



ESPE

**UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA**

**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS,
ADMINISTRATIVAS Y DEL COMERCIO
CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA**

**TRABAJO DE TITULACIÓN, PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO
DE INGENIERÍA EN FINANZAS – CONTADOR PÚBLICO – AUDITOR**

**TEMA: “ANÁLISIS FINANCIERO Y SU IMPACTO EN LA TOMA DE
DECISIONES GERENCIALES DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y
CRÉDITO DEL CANTÓN LATACUNGA PROVINCIA DE COTOPAXI”**

**AUTORAS: COLLAGUAZO BARBA, EVELYN NATHALY
GARCÍA CARRILLO, ERIKA NATALY**

DIRECTORA: PhD. CEJAS MARTÍNEZ, MAGDA FRANCISCA

LATACUNGA

2018



**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y DEL
COMERCIO**

**CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA
CERTIFICADO**

Certifico que el trabajo de titulación, *“ANÁLISIS FINANCIERO Y SU IMPACTO EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL CANTÓN LATACUNGA PROVINCIA DE COTOPAXI”* fue realizado por las señoritas: *Collaguazo Barba, Evelyn Nathaly y García Carrillo, Erika Nataly*, el mismo que ha sido revisado en su totalidad y analizado por la herramienta de verificación de similitud de contenido; por lo tanto cumple con los requisitos teóricos, científicos, técnicos, metodológicos y legales establecidos por la Universidad de Fuerzas Armadas ESPE, razón por la cual me permito acreditar y autorizar para que lo sustente públicamente.

Latacunga, Diciembre del 2018

Atentamente,

Una firma manuscrita en tinta azul que parece decir "Magda Cejas".

Dra. Magda Francisca Cejas Martínez

C.C.: 1757404502



**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y DEL
COMERCIO**

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

AUTORÍA DE RESPONSABILIDAD

Nosotras, *Collaguazo Barba, Evelyn Nathaly*, y *García Carrillo, Erika Nataly*, declaramos que el contenido, ideas y criterios del trabajo de titulación “*Análisis Financiero y su impacto en la Toma de Decisiones Gerenciales de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Cantón Latacunga Provincia de Cotopaxi*”, es de nuestra autoridad y responsabilidad, cumpliendo con los requisitos teóricos, científicos, técnicos, metodológicos y legales establecidos por la Universidad de Fuerzas Armadas ESPE, respetando los derechos intelectuales de terceras y referenciando las citas bibliográficas.

Consecuentemente el contenido de la investigación mencionada es veraz.

Latacunga, Diciembre del 2018

Collaguazo Barba Evelyn Nathaly
C.C.: 1722725858

García Carrillo Erika Nataly
C.C.: 1206066829



**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y DEL
COMERCIO**

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

AUTORIZACIÓN

Nosotras, *Collaguazo Barba, Evelyn Nathaly*, y *García Carrillo, Erika Nataly*, autorizamos a la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE publicar el trabajo de titulación “*Análisis Financiero y su impacto en la Toma de Decisiones Gerenciales de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Cantón Latacunga Provincia de Cotopaxi*”, en el Repositorio Institucional, cuyo contenido, ideas y criterios son de nuestra responsabilidad.

Latacunga, Diciembre del 2018

Collaguazo Barba Evelyn Nathaly
C.C.: 1722725858

García Carrillo Erika Nataly
C.C.: 1206066829

DEDICATORIA

El presente trabajo de titulación les dedico a mis amados padres Mercedes y Jaime quienes me enseñaron con su ejemplo de lucha y constancia a nunca rendirme y alcanzar las metas propuestas que a pesar de las adversidades seguir y nunca detenerme por ser parte de este logro y en especial por el apoyo incondicional brindado por ellos.

A mis hermanos Lilibeth y Javier quienes son mis compañeros de vida por compartir alegrías y tristezas por cada día brindarnos ese apoyo incondicional por nunca dejarnos caer y los cuales son mi inspiración para seguir adelante.

A mi princesa hermosa mi hija Emilia quien ella ha sido mi motor y mi fuente de inspiración para nunca rendirme, ser mejor cada y a mi querida sobrina que con sus ocurrencias ha sabido sacarme una sonrisa, para mis niñas hermosas para ser un ejemplo a seguir adelante ..

Nathy

DEDICATORIA

Al iniciar mis estudios pedí a Dios que me de las fuerzas necesarias para emprender este camino que estaba lleno de obstáculos y sacrificios, ahora que he logrado mi objetivo me siento feliz al saber que pude lograr esta gran meta en mi vida.

Es por eso que dedico mi trabajo de titulación a dos seres humanos muy importantes en mi vida que son mis padres: Gregorio García Flores y María Carrillo Pazmiño, aunque no se encuentran a mi lado han sido: mi ejemplo, mi apoyo incondicional, mi motivación principal, para poder lograr mis objetivos, son dos seres maravillosos que con su esfuerzo y sacrificios me han educado y enseñado que todo esfuerzo tiene una recompensa, que por más obstáculos que existan en mi vida nunca debo darme por vencida.

A mi tía Roció Carrillo y a mi tío político Julio Espín, a ellos les agradezco infinitamente por acogido en su hogar, por sus enseñanzas, por sus consejos y por brindarme su apoyo cuando lo necesitaba.

A mi hermana Vanessa García Carrillo, porque ha sido mi compañera, amiga, confidente, mi ejemplo a seguir y motivación para hacer las cosas y luchar por lo que quiero.

Quiero agradecer a una persona muy importante en mi vida con la que he compartido muchos momentos maravillosos y ha estado a mi lado desde que comencé mi carrera.

Finalmente a mis tías, tíos, primas, y primos ya que la familia es lo más preciado que todo ser humano tiene en la vida.

Erika

AGRADECIMIENTO

A Dios por darme una familia hermosa quien supo estar en todo momento a mi lado y por ayudarme a superar los obstáculos y dificultades que se han presentado en el transcurso de mi vida.

En primer lugar agradezco a mi querida madre por darle el regalo más grande que es la vida, por a mi lado en cada paso, por nunca dejarme sola, por ser mi amiga compañera, por darme ese apoyo incondicional y nunca dejarme caer, por estar en esos momentos cuando más le necesite y lo más importante por enseñarle a vivir y darme ese amor puro y sincero.

A mi papi quien ha sido esa persona que me brinda ese apoyo incondicional para seguir luchando por las cosas que deseo y por estar ahí cuando más lo necesite.

A mis queridos hermanos y mi querida sobrina quienes son una parte fundamental en mi vida que con sus consejos sus palabras de aliento y su apoyo incondicionalmente supieron llenarme de valor para llegar a cumplir con esta meta y así poderme convertir en su punto de referencia.

A mi amada hija por ser esa luz en vida, por ser el motor que me impulsa cada día a ser mejor persona, madre y cumplir con todas mis metas, por brindarme esa alegría infinita y darme ese amor puro y sincero que solo tú me puedes dar.

A mi compañero quien estuvo en los mejores momentos de esta travesía quien con todo su amor me supo comprender, ayudar y brindar su apoyo incondicional para seguir luchando y ser una mejor persona.

A mis tíos, primos y toda mi familia quienes son excelentes personas y me brindaron toda su ayuda en los momentos que necesite y su apoyo incondicional para poder culminar con esta etapa de mi vida.

Nathy

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por darme la vida, por la hermosa familia, por las experiencias vividas, por el sin número de bendiciones recibidas, por esos momentos llenos de alegrías y por la oportunidad de conocer a personas tan increíbles que se han convertido en mis amig@s.

A mis padres, hermana por su infinito apoyo absoluto que me han brindado durante mi formación académica, por no dejarme sola y darme el ejemplo de luchar por mis sueños, a toda mi familia por sus consejos y enseñanzas que me han dado a lo largo de mi vida.

A mi novio Darwin M. por su amor, paciencia, convicción y su apoyo, ya que ha sido mi complemento y mi amigo con quien aspiro realizar varios sueños en nuestras vidas.

A la Universidad de las Fuerzas Armadas – ESPE extensión Latacunga, por abrirme las puertas, por los conocimientos impartidos a través de sus prestigiosos docentes, quienes aportaron significativamente en mi preparación profesional y moral.

A mi tutora del proyecto la Dra. Magda Cejas por brindarme su apoyo, paciencia, por sus conocimientos ha aportado al desarrollo del trabajo de investigación.

Agradezco al Ing. Eduardo Faz por sus conocimientos y motivación brindada en los aspectos que ayudaron al desarrollo satisfactorio del proyecto.

Erika

ÍNDICE DE CONTENIDOS

CARATULA

CERTIFICADO	i
AUTORÍA DE RESPONSABILIDAD	ii
AUTORIZACIÓN.....	iii
DEDICATORIA	iv
AGRADECIMIENTO	vi
ÍNDICE DE CONTENIDOS.....	viii
ÍNDICE DE FIGURAS	xii
ÍNDICE DE TABLAS	xiii
RESUMEN.....	xiv
ABSTRACT	xv

CAPÍTULO I

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1 Tema de investigación.....	1
1.2 Planteamiento del Problema	1
1.2.1 Análisis Macro.....	1
1.2.2 Análisis Meso	4
1.2.3 Análisis Micro	7
1.3 Árbol de problemas	10
1.3.1. Análisis Causa – Efecto.....	11
1.4 Formulación del problema.....	11
1.5 Justificación e Importancia.....	11
1.6 Antecedentes.....	12
1.7 Objetivos Generales y Objetivos Específicos.....	15
1.7.1 Objetivo General.	15
1.7.2 Objetivos específicos.....	15
1.8 Metas	15
1.9 Hipótesis	16
1.10 Variables de Investigación.	16
1.11. Categorías Fundamentales.....	17

1.11.1 Ordenación Conceptual	17
------------------------------------	----

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO:

2.1 Antecedentes Investigativos.	20
2.2 Fundamentación Teórica	24
2.2.1 Análisis Financiero	24
a. Definición de Análisis Financiero	24
b. Objetivo e Importancia del Análisis Financiero	25
c. Tipos de Análisis Financieros	26
d. Indicadores Financieros	26
e. Teoría Contable	33
e.1. Definición de Contabilidad.....	33
e.2 Estados Financieros	34
2.2.2 Estrategia Financiera	36
2.2.3 Decisiones Gerenciales.....	36
a. Definición Toma Decisión Gerenciales.....	36
b. Importancia de la Toma de Decisiones Gerenciales.....	37
c. Etapas en el Proceso de Toma de Decisiones Gerenciales.....	37
d. Tipos de Decisión Gerencial	38
e. Categoría de la Toma de Decisiones Gerenciales:	39
2.4. Fundamentación Legal	39
2.3.1 Constitución de la República.....	39
2.3.2 Ley de Economía Popular y Solidaria	41
2.3.3 Plan Nacional del Buen Vivir.....	41

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1 Enfoque de la investigación.....	43
3.2 Modalidad de la Investigación.....	44
3.2.1 Investigación de Campo	44
3.2.2 Investigación Bibliográfica - Documental.....	45
3.2.3 Investigación Longitudinal	46

	x
3.3 Nivel o Tipo de Investigación	46
3.3.1 Investigación Descriptiva	47
3.4 Población y Muestra	47
3.4.1 Población	47
3.4.2 Muestra	48
3.5 Técnicas e Instrumentos de Recolección de la Información	50
3.5.1 Fuentes de Investigación	50
3.5.2 Técnicas de Investigación.....	51
3.5.3 Instrumentos de Investigación.....	51
3.5.4 Encuesta.....	52
3.6 Validez y Confiabilidad.....	52
3.7 Técnicas de Análisis de Datos	54
3.8 Técnicas de Comprobación de la Hipótesis.....	55
3.9 Plan de procesamiento de la información.....	57
3.9.1 Procesamiento.....	57
3.9.2 Análisis e interpretación de resultados	57

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

4.1 Análisis de Datos e Interpretación de Datos.....	59
4.1.1 Levantamiento de la Información.....	59
4.2. Análisis de Resultados.....	60

CAPÍTULO V

PROPUESTA

5.1 Título de la Propuesta.....	69
5.1.1 Datos Informativos	69
5.1.2 Antecedentes de la propuesta	69
5.1.3 Fundamentación de la propuesta	71
5.1.4 Metodología para ejecutar la propuesta.....	72
5.1.5 Estrategias Financieras	87

CAPÍTULO VI

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1. Conclusiones..... 89

6.2. Recomendaciones..... 90

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS92

ANEXOS95

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Distribución de cooperativas financieras por tipo de segmento.....	7
Figura 2. Árbol de problema	10
Figura 3. Ordenación de variables	17
Figura 4. Ordinación de variable independiente	18
Figura 5. Ordinación de la variable dependiente	19
Figura 6. Clasificación de los estados financieros	35
Figura 7. Etapas del Proceso de Toma de Decisiones.....	37
Figura 8. Tipos de decisiones gerenciales	38
Figura 9. Categorías de la toma de decisiones gerenciales	39
Figura 10. Requisitos para el instrumento de medición.....	52
Figura 11. Tipos de evidencias de la validez	53
Figura 12. Proceso de análisis estadístico.....	55
Figura 13. Pruebas estadísticas paramétricas.....	56
Figura 14. Pruebas estadísticas no paramétricas.....	57
Figura 15. Distribución de T –Student	62
Figura 16. Comprobación de hipótesis con medias	64
Figura 17. Comprobación de hipótesis con las medias	66
Figura 18. Comprobación de hipótesis con las medias	67
Figura 19. Comprobación de hipótesis con las medias.....	68
Figura 20. Variación de las cuentas de activo	75
Figura 21. Variación en las cuentas de pasivo.....	77
Figura 22. Variación en las cuentas de patrimonio.....	78
Figura 23. Variación en las cuentas de ingresos.....	80
Figura 24. Variación de la cuentas de gastos.....	81
Figura 25. Variación de las cuentas de activo	85
Figura 26. Variación de las cuentas de pasivo.....	85
Figura 27. Variación de las cuentas de patrimonio.....	85
Figura 28. Variación de las cuentas de ingresos.....	86
Figura 29. Variación de las cuentas de gastos	87
Figura 30. Plan de acción financiero	88

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Segmentación de las cooperativas de ahorro y crédito.....	6
Tabla 2 Cooperativas de ahorro y crédito de la provincia de Cotopaxi.....	8
Tabla 3 Indicadores de liquidez.....	27
Tabla 4 Indicadores de actividad.....	27
Tabla 5 Indicadores de rentabilidad.....	28
Tabla 6 Indicadores de endeudamiento.....	29
Tabla 7 Índices de calidad de activos.....	30
Tabla 8 Índices de morosidad.....	31
Tabla 9 Cobertura de provisiones para la cartera improductiva.....	31
Tabla 10 Índices de rentabilidad.....	32
Tabla 11 Indicadores de liquidez.....	33
Tabla 12 Etapas de toma de decisiones gerenciales.....	38
Tabla 13 Tesis analizadas.....	45
Tabla 14 Cooperativas ahorro y crédito de estudio.....	48
Tabla 15 Comprobación de medias.....	63
Tabla 16 Prueba de muestras independientes.....	63
Tabla 17 Comparación por medias.....	65
Tabla 18 Prueba de muestras independientes.....	65
Tabla 19 Comprobación de medias.....	66
Tabla 20 Comprobación de medias.....	68
Tabla 21 Balance General segmento 3.....	73
Tabla 22 Análisis financiero del Balance General.....	74
Tabla 23 Análisis financiero a las cuentas de pasivo.....	76
Tabla 24 Análisis financiero a las cuentas de patrimonio.....	78
Tabla 25 Estado de resultado segmento 3.....	79
Tabla 26 Análisis financiero a las cuentas de ingresos.....	80
Tabla 27 Análisis Financiero a las cuentas de gastos.....	81
Tabla 28 Balance general segmento 4.....	82
Tabla 29 Estado de resultado segmento 4.....	83
Tabla 30 Análisis financiero del balance general.....	84
Tabla 31 Análisis financiero al estado de resultados.....	86

RESUMEN

Este trabajo de titulación se desarrolló con el fin de analizar desde los estados financieros el impacto que tienen la Toma de Decisiones Gerenciales de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Cantón Latacunga. Para ello fue necesario analizar la información financiera y de auditoría basada en la toma de decisiones en base a investigaciones que fueron realizadas durante el periodo 2016-2018; a tal efecto se logró estudiar los análisis financieros de las cooperativas del segmento 3 y 4 con el fin de medir su impacto en la toma de decisiones gerenciales de las cooperativas de ahorro y crédito del cantón Latacunga. Cabe señalar que este estudio comienza en el año 2017, con la finalidad de conocer como los sistemas contables tienen incidencia en la toma de decisiones gerenciales para el fortalecimiento de las finanzas populares en las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la provincia de Cotopaxi". Se analizó financieramente (Estado de Situación Financiera, y Estado de Resultado) de las cooperativas de ahorro y crédito del cantón Latacunga con el fin de estudiar los factores inherentes que inciden en la toma de decisiones gerenciales de las cooperativas. La metodología seguida para el desarrollo del estudio fue de tipo bibliográfica-documental sustentada en información teórica, legal y conceptual, además de estar vinculada con la investigación descriptiva describiéndose las cuentas de los estados mencionados de un año a otro. A partir del análisis financiero se propuso una serie de estrategias financieras que permitan la contribución de la toma de decisiones gerenciales en las cooperativas de ahorro y crédito del cantón Latacunga alcanzándose los objetivos propuestos.

PALABRAS CLAVE:

ANÁLISIS FINANCIERO

INDICADORES FINANCIEROS

TOMA DE DECISIONES

ESTRATEGIAS FINANCIERAS

ABSTRACT

This titling work was developed with the purpose of analyzing from the financial statements the impact that the Management Decision Making of the Savings and Credit Cooperatives of the Canton Latacunga have. For this, it was necessary to analyze the financial and audit information based on the decision-making based on research conducted during the 2016-2018 period; To this end, it was possible to study the financial analyzes of the cooperatives of segment 3 and 4 in order to measure their impact in the management decision making of the savings and credit cooperatives of the canton of Latacunga. It should be noted that this study begins in 2017, with the purpose of knowing how accounting systems have an impact on management decision-making for the strengthening of popular finances in the Savings and Credit Cooperatives of the province of Cotopaxi. "The savings and credit cooperatives of the Latacunga canton were analyzed financially (Statement of Financial Position and Result Status) in order to study the inherent factors that affect the management decisions of the cooperatives. The methodology followed for the development of the study was bibliographic-documentary based on theoretical, legal and conceptual information, as well as being linked to descriptive research, describing the accounts of the aforementioned states from one year to the next. From the financial analysis, a series of financial strategies was proposed that allow the contribution of managerial decision making in the savings and credit cooperatives of the canton of Latacunga, achieving the proposed objectives.

KEYWORDS:

FINANCIAL ANALYSIS,

FINANCIAL INDICATORS

DECISION MAKING

FINANCIAL STRATEGIES

CAPÍTULO I

1 Problema de Investigación

1.1 Tema de investigación

Análisis Financiero y la Toma de Decisiones Gerenciales de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Cantón Latacunga Provincia De Cotopaxi.

1.2 Planteamiento del Problema

1.2.1 Análisis Macro

El cooperativismo se gesta cuando el hombre primitivo entendió que apoyándose en sus pares lograba varias cosas que de intentarlas solo serán tareas imposibles de cumplirlas, por lo que se unió a otros para procurar que los medios de subsistencia por los primeros agrupamientos primitivos. Con esto se aprendió que colaborando en los diferentes trabajos de sus semejantes, lograría también la ansiada ayuda que necesitaba, por ejemplo ir tras las piezas de caza más grandes, es así que desde ahí y continua la evolución del hombre a través de los siglos, y así ira perfeccionando el sistema de ayuda mutua que en la época moderna de los primeros teóricos.

El Instituto Nacional de Cooperativa de Paraguay (2011), ostenta que: el Cooperativismo emerge como una iniciativa de socializar la propiedad de la producción mediante la valoración del trabajo como factor primordial de la producción por encima del capital, el cooperativismo aparece en la mitad de siglo XIX cuando en Inglaterra nacen las primeras cooperativas de consumo, posteriormente en Francia donde se originan las de producción, el cooperativismo llegó a Latinoamérica con los torrentes de inmigrantes europeos a Argentina, Uruguay y Sur de Brasil. (pág. 1)

Asimismo algunos representantes del cooperativismo nos indican que el cooperativismo busca el mejoramiento en las condiciones de vida de los trabajadores a través de cooperativas de consumo, ahorro y crédito. El grupo más desarrollado en lo que a cooperativismo está constituido por los países de Suramérica. En Chile el cooperativismo fue desarticulado durante la dictadura del ex presidente, Augusto Pinochet.

En México, Costa Rica y Puerto Rico, el cooperativismo consiguió ciertos niveles de crecimiento, en los países Andinos como Colombia, Venezuela, Perú, Ecuador y Bolivia, aparte de los centroamericanos, exceptuando a Costa Rica y los países del Caribe, el cooperativismo llegó a partir de 1930 por lo que se hace un sistema aún nuevo, básicamente se limita al ahorro y crédito y al consumo como áreas de producción. El caso de Guyana, antigua colonia inglesa, en donde algunos mandatarios progresistas han intentado impulsar un modelo socialista, fundamentado en cooperativas. De ahí parte la República Cooperativa de Guyana, donde la falta de estabilidad política y la carencia de reformas a nivel político, social y económico han impedido el crecimiento sostenible del cooperativismo.

Según (Herrera & Cevallos, 2018), en su proyecto de titulación “Los Sistemas Contables y su incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales en las Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento tres (3) en los Cantones de Latacunga y Salcedo de la Provincia de Cotopaxi” manifiesta:

En el Ecuador las entidades pertenecientes a la economía popular y solidaria se involucran en la intermediación financiera, donde interactúan ahorristas y prestatarios, en tal sentido esta fluctuación de dinero tiene relevancia en la liquidez del país; y presentan un gran desafío relacionado a la canalización de los servicios financieros a mayores segmentos del entramado productivo.

Dentro de las actividades que deben considerar estas instituciones, se encuentran: la aplicación de procesos contables y la emisión de información financiera actualizada, las cuales se centran en el cumplimiento de normas coherentes para el mejoramiento del marco regulatorio general, en búsqueda de procesos supervisores eficientes. En tal razón, un sistema sólido de información financiera se basa en tres pilares fundamentales: establecimiento de requisitos adecuados, desarrollo de la capacidad necesaria para implementar las normas correspondientes y cumplimiento de normas establecidas. (pág. 1)

El origen de las cooperativas se manifiesta por las diferentes aspiraciones de la clase trabajadora y de las familias, por este motivo los fundadores intercambiaron sus ideas generales de la transformación social, y de esta manera obtener una justa remuneración para el trabajo,

adquiriendo así un precio justo para los artículos de consumo y dar a cada quien lo que le corresponde y de esta manera elevar el nivel de vida las personas.

Por otro lado las cooperativas para su correcto funcionamiento deben cumplir una serie de procedimientos sugeridos por los organismos de control y de esta manera les permita cumplir con las obligaciones adquiridas con los socios y clientes, esto será posible con una correcta utilización de los sistemas contables que les y en la emisión de los estados financieros que transparentaran dicha información, así que:

De acuerdo Córdova (2017), en su tesis “El análisis financiero y la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo”, manifiesta que:

El análisis financiero debe ser aplicado por todo tipo de empresas, sea pequeña o grande, e indistintamente de su actividad productiva, porque esta herramienta facilita el proceso de toma de decisiones de inversión, financiamiento, planes de acción, permite identificar los puntos fuertes y débiles de la organización así como realizar comparaciones con otros negocios. No obstante, el análisis financiero se debe realizar en forma sistemática de manera de determinar la liquidez y solvencia de la empresa, medir su actividad operativa, la eficiencia en la utilización de los activos, su capacidad de endeudamiento y de cancelación de las obligaciones contraídas, sus utilidades, las inversiones requeridas, su rendimiento y rentabilidad. (pág. 7)

Un análisis financiero es una herramienta clave para el manejo gerencial de toda organización, ya que contemplan un conjunto de principios y procedimientos empleados en la transformación de la información contable, económica y financiera, una vez procesado los resultados se puede tomar una decisiones de inversión, financiación, planeación y control con mayor facilidad y pertinencia. Es así que el análisis de los estados financieros se caracteriza por ser una operación fundamentada en la reclasificación, recopilación, obtención y comparación de datos contables, operativos y financieros de una organización.

Según (Casa & Taipe , 2018), en su tesis “Los Sistemas Contables y su Incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales en las Cooperativas de Ahorro y Crédito segmentos Cuatro (4) y Cinco (5) en el Cantón Pujilí de la Provincia de Cotopaxi” menciona que:

A nivel mundial se considera que el primer paso para que una sociedad se incluya dentro del sistema financiero es el libre acceso a cualquier producto financiero que ofrecen las instituciones de este sector, permitiendo de esta manera solventar las necesidades del usuario o adecuarse dentro de una condición específica para incrementar el desarrollo económico. Una sociedad que puede acceder a servicios financieros promueve la iniciativa de ahorro constante, lo cual permite llevar a cabo emprendimientos que ayudan al crecimiento de la economía dentro del país, es por esto que las cooperativas de ahorro y crédito juegan un papel muy importante dentro del sistema financiero, debido a que las personas pueden acceder a la institución financiera que deseen, sin la aflicción de presentar un sin número de requisitos que usualmente se solicita en la banca tradicional. (pág. 1)

De esta manera existen países que han establecido una visión a largo plazo para poder fomentar la inclusión financiera, los mismos generan diferentes resultados eficientes, tomando como punto de partida el cambio de la normativa vigente y creando entidades de regulación que promueven el desarrollo e innovación de las instituciones financieras al margen de nuevas políticas que protegen al socio y cliente en cuanto al manejo responsable de su recursos financieros.

1.2.2 Análisis Meso

Las cooperativas de ahorro y crédito en el Ecuador fueron instituciones locales, ubicadas en sitios geográficos y específicos, los cuales fueron organizadas con el objetivo de apoyarse mutuamente, buscando beneficios comunes, brindando sus servicios financieros exclusivamente a sus socios y clientes bajo los diferentes principios universales del cooperativismo. Las organizaciones sin importar su actividad o giro de negocio en el que se encuentran, constantemente se enfrentan a diversos tipos de riesgos que pueden existir los cuales deben convivir sin que existan un mecanismo 100% confiable o seguro para que se puedan evitar estos riesgos.

Es así que en el Ecuador el sector financiero ha tenido varios cambios en los últimos años; uno de los principales y más notorio ha sido el control por parte de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), una entidad de control y supervisión de todas las organizaciones que pertenecen a la economía popular y solidaria, coadyuvando seguridad y el correcto funcionamiento del mismo.

De acuerdo a Ros (2015), en su investigación nos expresa que: “El movimiento cooperativo en el Ecuador la cooperación tiene una larga tradición histórica que se remonta a las épocas pre-coloniales, cuando se constituyó un factor importante para el desarrollo organizacional y cultural de su población. En efecto, en el antiguo Quito, hoy República del Ecuador; antes y después de la dominación de los incas y de la conquista española, existían formas de cooperación voluntaria de las colectividades agrarias para llevar a cabo obras de beneficio comunitario o de beneficio familiar, denominadas de diferentes maneras: minga, trabajo mancomunado, etc.

El inicio de una nueva etapa aparece la primera ley de cooperativas en 1937, donde se produjo el desarrollo en niveles primarios; con la ley de reforma agraria a partir de 1960, el cooperativismo ecuatoriano adquiere nuevo impulso. Respecto del cooperativismo de ahorro y crédito, marca su origen en 1879, con una caja de ahorros fundada por la Sociedad de Artesanos Amantes del Progreso; en 1963 nace la Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito (FECOAC) con la integración de 33 organizaciones. El cese del financiamiento externo, lleva a la crisis en el seno de la Federación, crisis que culmina con la intervención estatal en julio de 1978. Con la ayuda de la Confederación Latinoamericana de Cooperativas de Ahorro y Crédito (COLAC) – continuadora de la acción CUNA-AID- se recompone en 1980 la Federación, mejorando considerablemente la situación del cooperativismo de ahorro y crédito.

Por lo que Escobar & Mena (2018), en su proyecto de titulación “Los Sistemas Contables y su incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales para el fortalecimiento de las finanzas populares de las Cooperativas de Ahorro y Crédito reguladas por la Superintendencia de

Economía Popular y Solidaria (SEPS) segmento cinco (5) sector rural del cantón Latacunga, provincia de Cotopaxi.”, hace referencia a que:

El Ecuador registra un total de 887 cooperativas 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 demuestra que en los últimos tres años y medio el sector creció notablemente. Puesto que 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. A nivel país manejamos cerca del 25% del sistema financiero nacional. Hace unos 10 años llegábamos máximo al 5%. En números, decimos que \$ 25 de cada \$ 100 son manejados por el sector financiero popular. (págs. 2-3)

Las entidades del sector financiero popular y solidario de acuerdo al tipo y al saldo de sus activos se ubicarán en los siguientes segmentos:

Tabla 1

Segmentación de las cooperativas de ahorro y crédito

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

Fuente: (SEPS S. d., 2018)

El manejo administrativo de cada cooperativa de los segmentos mencionados ha influido de manera notoria en la permanencia de las mismas en el mercado financiero, esto debido a que en algunos casos la ausencia de herramientas financieras o el desconocimiento de estas han provocado el incremento de riesgo financiero para la entidad y su posterior desestabilización llegando al punto de no poder cumplir con la función principal de una cooperativa que es la de salvaguardar los recursos de sus asociados.

La institución reguladora como es la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria realiza una segmentación de las cooperativas de acuerdo al territorio de estudio, así teniendo en

cuenta el saldo de sus activos, con la propósito de ayudar al control y supervisión de cada entidad en el mercado financiero, de igual manera contribuirá con los clientes o socios de cada una de las cooperativas para que su capital este seguro. De esta manera se muestra la siguiente figura de la distribución de las Cooperativas por el tipo de segmento.

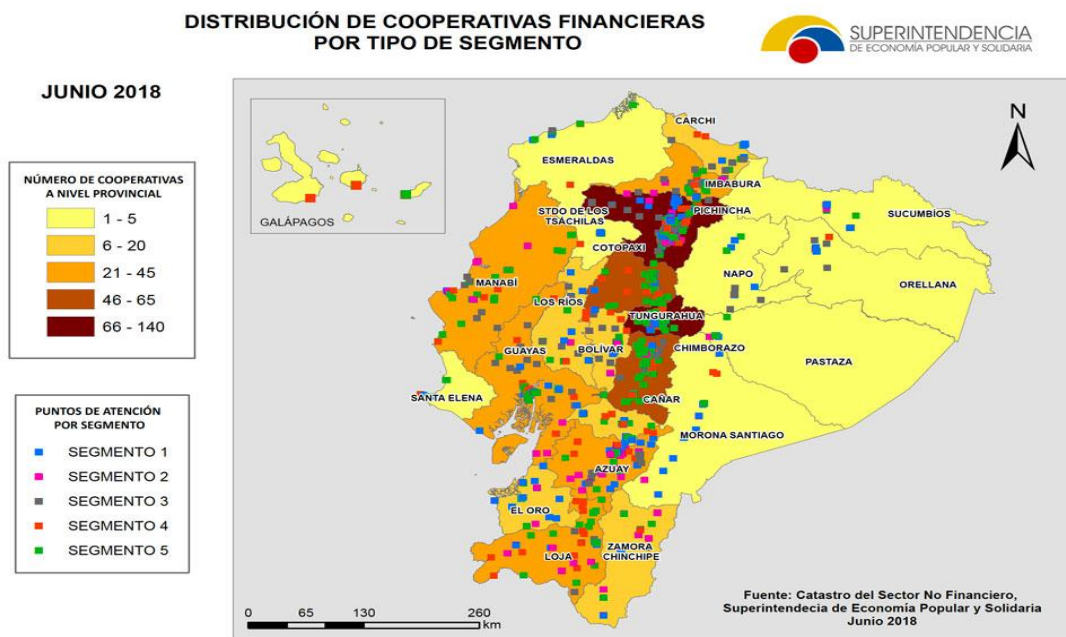


Figura 1. Distribución de cooperativas financieras por tipo de segmento

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2018)

1.2.3 Análisis Micro

En la provincia de Cotopaxi el sistema financiero, se enfoca hacia el cooperativismo ya que existen cooperativas de ahorro y crédito que predomina ante los Bancos. Se determina que las instituciones financieras ubicadas en la provincia, la mayoría de ellas son sucursales, debido a que sus matrices se encuentran situadas en las provincias aledañas como Pichincha y Tungurahua lugares donde la actividad económica es creciente.

De esta manera en los últimos años la provincia de Cotopaxi, ha evidenciado un significativo incremento de las instituciones financieras, en especial del segmento cooperativo, en donde

podemos encontrar diversas cooperativas de ahorro y crédito que se encuentran adscritas a la Superintendencia de economía Popular y Solidaria.

Es así que (Mungabusi & Ortiz, 2018), en su trabajo de titulación *Los Sistemas Contables y su Incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales en las Cooperativas de ahorro y Crédito Segmento cuatro (4) del sector rural en el Cantón Latacunga de la Provincia de Cotopaxi*” manifiesta que:

En el Cantón Latacunga la presencia de cooperativas de ahorro y crédito de diversos segmentos es inevitable, estas entidades se encuentran enfocadas a satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, las cooperativas que más predominan en la provincia de esta ciudad son las entidades del segmento 4 y 5; que según la (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016) estas mismas empresas son las que más sobresalen en el cantón Latacunga.

Cabe mencionar que las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 que pertenezcan al sector rural son sumamente escasas, sin embargo todas estas están obligadas a cumplir todas las normativas establecidas por el SEPS y de la misma manera deben efectuar los debidos procesos contables con el propósito de generar costo beneficio para los socios y establecer un desarrollo socioeconómico dentro del cantón. (págs. 4-5)

De acuerdo con la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, en el cantón Latacunga existen 32 cooperativas de ahorro y crédito en los diferentes segmentos que a continuación se detallaran en la tabla número 2.

Tabla 2

Cooperativas de ahorro y crédito de la provincia de Cotopaxi

N°	Nombre	Provincia	Cantón	Segmento SEPS
1	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de Cotopaxi Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 1
2	Cooperativa de Ahorro y Crédito Virgen del Cisne	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 2
3	Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores Primarios del Cotopaxi	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 3
4	Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumak Kawsay Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 3
5	Cooperativa de Ahorro y Crédito Andina Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 3
6	Cooperativa de Ahorro y Crédito Sierra Centro Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 3
7	Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Mercedaria Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 4

CONTINÚA



8	Cooperativa de Ahorro y Crédito Monseñor Leonidas Proaño	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 4
9	Cooperativa de Ahorro y Crédito 15 de Agosto de Pilacoto	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 4
10	Cooperativa de Ahorro y Crédito Iliniza Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 4
11	Cooperativa de Ahorro y Crédito Uniblock y Servicios Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 4
12	Cooperativa de Ahorro y Crédito Coorcotopaxi Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 4
13	Cooperativa de Ahorro y Crédito Pucara Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 4
14	Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Rosa de Patutan Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 4
15	Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena Sac Latacunga Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 4
16	Cooperativa de Ahorro Y Crédito Empleados Municipales de Latacunga Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 5
17	Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio de Lasso	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 5
18	Cooperativa de Ahorro y Crédito Dirección Provincial De Salud De Cotopaxi	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 5
19	Cooperativa de Ahorro y Crédito Éxito Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 5
20	Cooperativa de Ahorro y Crédito Runa Shungo	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 5
21	Cooperativa de Ahorro y Crédito Tawantinsuyu Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 5
22	Cooperativa de Ahorro y Crédito Innovación Andina Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 5
23	Cooperativa de Ahorro y Crédito Jatun Maca Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 5
24	Cooperativa de Ahorro y Crédito Alianza Financiera de Cotopaxi Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 5
25	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Salud de Cotopaxi	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 5
26	Cooperativa de Ahorro y Crédito Aerotecnicos Fae Aerocoop Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 5
27	Cooperativa de Ahorro y Crédito Simón Bolívar	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 5
28	Cooperativa de Ahorro y Crédito Señor del Árbol	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 5
29	Cooperativa de Ahorro y Crédito Panamericana Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 5
30	Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio de Toacaso	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 5
31	Cooperativa de Ahorro y Crédito Quilotoa	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 5
32	Cooperativa de Ahorro y Crédito La Libertad	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 5

Fuente: (SEPS, 2018)

1.3 Árbol de problemas

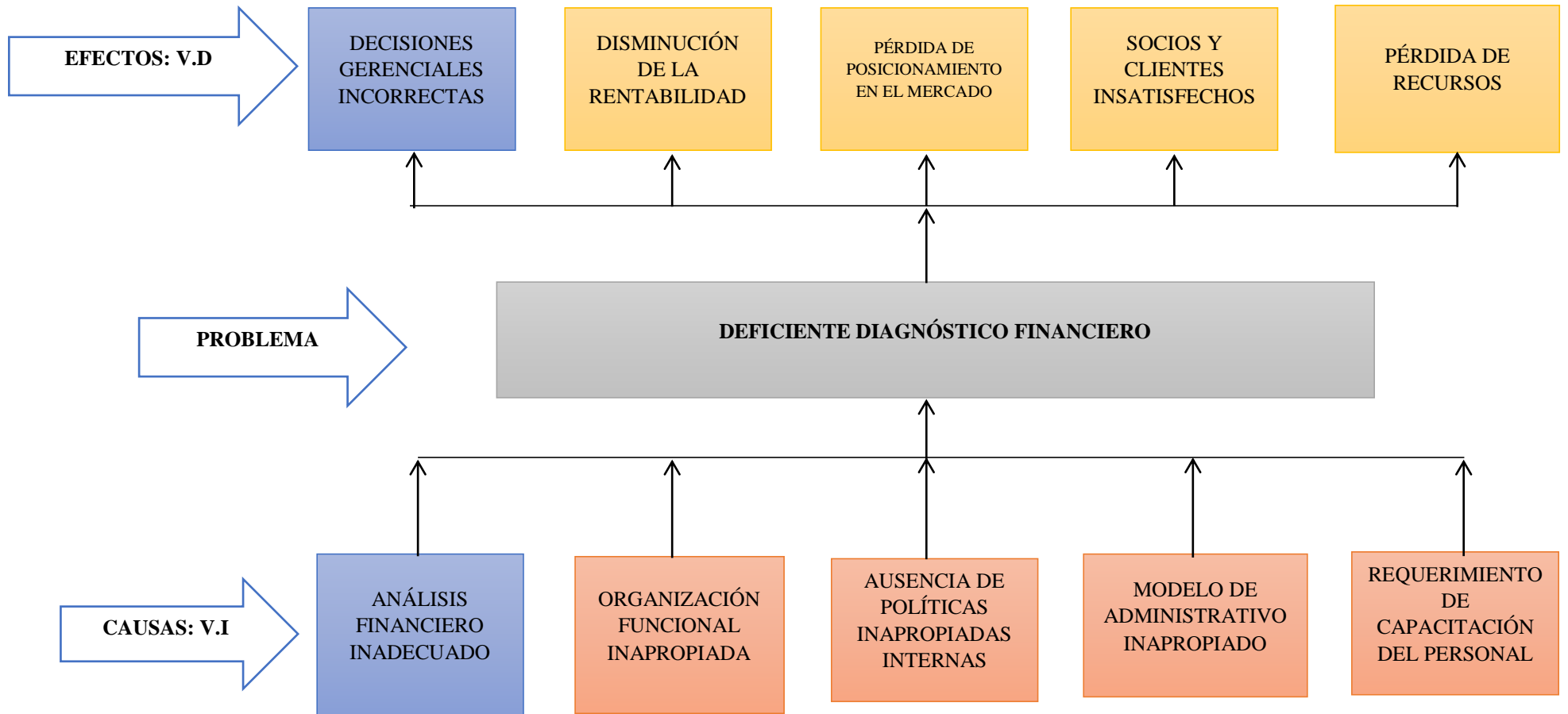


Figura 2. Árbol de problema

1.3.1. Análisis Causa – Efecto

En la provincia de Cotopaxi las Cooperativas de Ahorro y Crédito juegan un papel fundamental en su economía, debido a que se encargan de la captación de ahorros, otorgamiento de créditos y la prestación de otros servicios financieros, su accionar debe basarse en la transparencia, ética profesional y responsabilidad social.

Una vez que se ha determinado el problema existente en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Cantón Latacunga el cual es Deficiente Diagnostico Financiero se pudo analizar que una de las causas principales que genera estos problemas se debe a un análisis financiero inadecuado por lo que esto conlleva a la toma de decisiones incorrecta y por ende determinar conclusiones y recomendaciones que conducirán a una mejor análisis financiero dentro de las cooperativas y así lograr una buena toma de decisiones dentro de las mismas.

1.4 Formulación del problema

De esta manera el proyecto de titulación responderá a la siguiente interrogante:

¿De qué manera el análisis financiero inciden en la Toma de Decisiones Gerenciales?, de esta manera cabe mencionar que la investigación está enfocada en el análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de las cooperativas de ahorro y crédito de la provincia de Cotopaxi, cantón Latacunga, como se muestra en la interrogante.

1.5 Justificación e Importancia

El presente proyecto de investigación está enmarcado en el análisis financiero y su impacto en la toma de decisiones gerenciales de las cooperativas de ahorro y crédito del cantón Latacunga, el cual tendrá gran importancia debido a que se aplicará indicadores financieros que nos ayuden a una adecuada toma de decisiones gerenciales en las instituciones. Por lo mencionado el proyecto

de investigación es de gran importancia ya que permitirá cumplir con los objetivos planteados, y por otro lado tiene como propósito de beneficiar a las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

Esta investigación se efectuara desde dos puntos de vista importantes: primero un punto de vista teórico; que tiene como objetivo estudiar el análisis desde los estados financieros y su impacto que tienen la Toma de Decisiones Gerenciales de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Cantón Latacunga., y desde el punto de vista práctico, después de haber realizado la recopilación de la información de los estudios anteriores y el análisis financiero de los estados se procederá a realizar una guía estrategias que sirvan como apoyo en las toma de decisiones gerenciales de las Cooperativas de Ahorro y Crédito que pertenecen al cantón Latacunga.

1.6 Antecedentes

Este proyecto de investigación hace referencia al análisis financiero y su impacto la toma de decisiones gerenciales de las cooperativas de ahorro y crédito.

Cabe mencionar que ya han existido indagaciones anteriores de diferentes autores, relacionados al tema de investigación propuesto, en los cuales se indican diferentes aspectos tales como el diagnóstico de los estados financieros, sistemas contables, y la toma de decisiones gerenciales, de esta manera se puede citar por ejemplo las siguientes:

(Abad & Chasi, 2018), en su proyecto de titulación “ Los sistemas contables y su incidencia en las toma de Decisiones Gerenciales en las Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento cinco del sector Urbano en el Cantón Latacunga de la Provincia de Cotopaxi”, llegaron mediante encuestas a las siguientes conclusiones:

- En base a los resultados obtenidos en el proyecto de titulación, se pudo observar que el 60% de los encuestados está totalmente de acuerdo en que es importante contar con información detallada de un sistema contable que permita una adecuada toma de decisiones gerenciales en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento cinco de la sección urbana, cantón la Latacunga, hay que señalar que al momento de contar con información es de mucha ayuda para las instituciones financieras del sector Economía

Popular y Solidario. Es por eso que podemos señalar que un sistema contable es una fuente valiosa que aporta con información financiera y contable, pues mediante sus estados financieros, análisis de estados financieros e indicadores financieros sustentan decisiones del ámbito gerencial sobre todo las decisiones de liquidez.

- Para las Cooperativas de Ahorro y Crédito que se investigó en este proyecto de titulación, es necesario establecer estrategias que sirvan de apoyo a la gerencia para tomar decisiones oportunas que permitan solucionar un problema o alcanzar un objetivo planteado. (págs. 193-194)

Córdova (2017), en su tesis titulada: “El análisis financiero y la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo”, llegando de esta manera a las siguientes conclusiones:

- La inexistencia de la aplicación de los indicadores financieros ocasiona que la gerencia aun no puede conducir a la empresa alcanzar los objetivos establecidos para el que fue creada, debido a que no conocen la situación real que está atravesando la empresa.
- La inaplicación del análisis financiero no permite que la empresa conozca su situación económica y financiera a mayor profundidad y por ende no toma acciones correctivas para el mejoramiento de sus operaciones.
- A su vez se pudo establecer que la cooperativa no aplica herramientas de análisis financiero, para una adecuada toma de decisiones, lo que ha ocasiona disfuncionalidades dentro de cada departamento sea este administrativo, financiero y operativo. (págs. 70-71)

De acuerdo a (Casa & Taipe, 2018), en su proyecto de titulación “ Los Sistemas Contables y su Incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales en las Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmentos cuatro (4) y cinco (5) en el Cantón Pujilí de la Provincia de Cotopaxi” determinaron las siguientes conclusiones:

- También se evidencio que las cooperativas estudiadas no cuentan con herramientas que les permita medir, evaluar y mitigar el riesgo financiero, en particular el riesgo de mercado.
- Mediante la propuesta de la guía las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 y 5 podrán gestionar el riesgo de mercado, mediante la aplicación de las metodologías de medición presentados en esta guía, con la finalidad de que las entidades puedan administrar y disminuir la probabilidad de generar pérdidas en cuanto al manejo de los activos financieros. (pág. 108)

Según (Jaque & Pilatasig, 2018), en su trabajo de titulación con el tema “Sistemas Contables y su Incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales en las Cooperativas de Ahorro y Crédito segmento tres (3) y cuatro (4) en el Cantón Sigchos Provincia de Cotopaxi, después de realizar su trabajo, llegaron a las siguientes conclusiones:

- Los sistemas contables en la Cooperativa de Ahorro y crédito Unidad y Progreso, son un proceso primordial y necesario a la hora de evaluar el riesgo financiero, pues los estados financieros deben ser preparados en base información veraz y oportuna y de manera eficiente para lograr establecer una correcta toma de decisiones gerenciales.
- El modelo financiero CAMELS, se considera un medio de evaluación que permitirá evidenciar el nivel de riesgo que la entidad enfrenta en el normal desempeño de sus actividades, una vez establecido el modelo financiero se podrá tomar decisiones gerenciales en base a los resultados que se obtengan del mismo. (pág. 169)

(Montero & Mullo , 2018), en su trabajo de titulación con el tema “Los Sistemas Contables y su Incidencia en La Toma de Decisiones Gerenciales en las Cooperativas de Ahorro y Crédito segmento cuatro (4) del Sector Urbano en el Cantón Latacunga de la Provincia de Cotopaxi” determinaron la siguientes conclusiones:

- Las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento cuatro, sector urbano carecen de herramientas eficaces y eficientes que permitan detectar de forma específica el riesgo de liquidez para poder tomar decisiones que controlen y minimicen el impacto de estos en el ejercicio normal de sus actividades, como son las Brechas de Liquidez que por buenas prácticas la SEPS recomienda.
- En la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Unión Mercedaria", luego de realizar la evaluación de la liquidez, se determinó aspectos de riesgo y se realizó estrategias financieras para detectarlos a tiempo con indicadores de medición y medidas correctivas para que la entidad pueda cumplir con los objetivos institucionales. (pág. 120)

Luego de haber analizado los distintos proyectos y trabajos de investigación relacionados con el tema de investigación, se determina que estos serán de ayuda para el proyecto al tener similitud entre sí. El análisis financiero hace referencia esencialmente para diagnosticar la situación de las cooperativas llevando a cabo así políticas, procedimientos y métodos para prevenir posibles riesgos. Por otro lado la toma de decisiones gerenciales se fundamenta principalmente en las

diferentes medidas que adopta una empresa para dar cumplimiento a su misión y visión, así también sus metas y objetivos propuestos al momento de su creación.

1.7 Objetivos Generales y Objetivos Específicos

1.7.1 Objetivo General.

- Analizar desde los estados financieros el impacto que tienen la Toma de Decisiones Gerenciales de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Cantón Latacunga.

1.7.2 Objetivos específicos

- Determinar las teorías que sustentan las bases conceptuales del Análisis Financiero y la Toma de Decisiones Gerenciales en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Cantón Latacunga.
- Realizar un diagnóstico de los Análisis Financieros y la Toma de Decisiones que se realizaron en estudios del periodo 2016-2018 en aquellas cooperativas de Ahorro y Crédito del Cantón Latacunga.
- Analizar a través de los estudios realizados los factores claves inherentes al Análisis Financiero y a la Toma de Decisiones Gerenciales con el fin de plantear estrategias financieras factibles que garantice la rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Cantón Latacunga.

1.8 Metas

- Establecer cuáles son las bases confiables sobre el análisis financiero y la toma de decisiones gerenciales de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Cantón Latacunga Provincia de Cotopaxi.
- Diagnosticar el análisis financiero y la toma de decisiones gerenciales de los estudios realizados durante el periodo 2016 – 2018 de las cooperativas de ahorro y crédito del

cantón Latacunga.

- Implementación de estrategias financieras factibles en función de las necesidades para que garantice la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del cantón Latacunga.

1.9 Hipótesis

H₀: El análisis financiero no incide en la toma de decisiones gerenciales de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Ciudad de Latacunga.

H₁: El análisis financiero incide en la toma de decisiones gerenciales de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Ciudad de Latacunga.

1.10 Variables de Investigación.

- **Variable Dependiente:** Toma de Decisiones Gerenciales.
- **Variable Independiente:** Análisis Financiero.

1.11. Categorías Fundamentales

1.11.1 Ordenación Conceptual

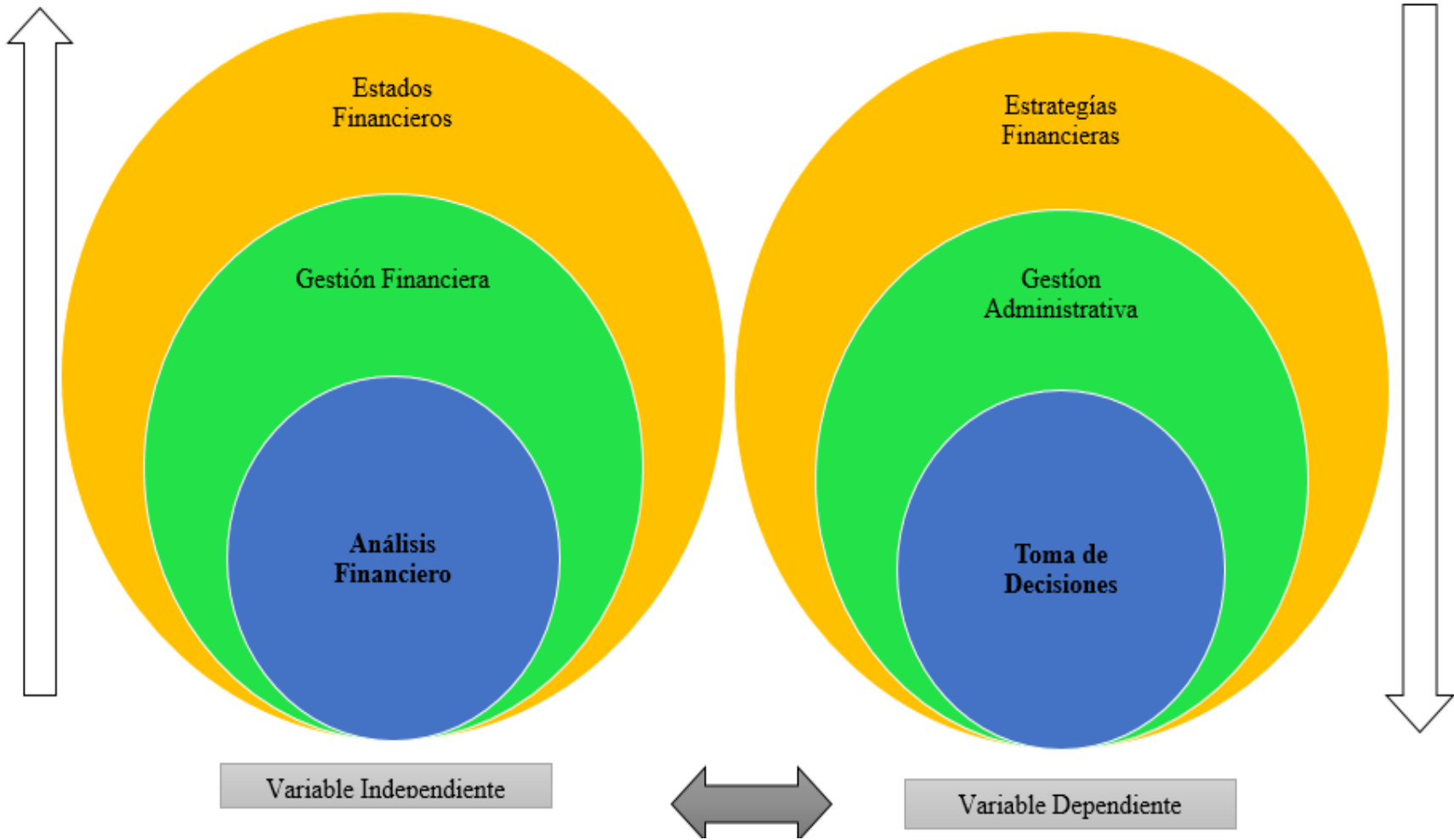


Figura 3. Ordenación de variables

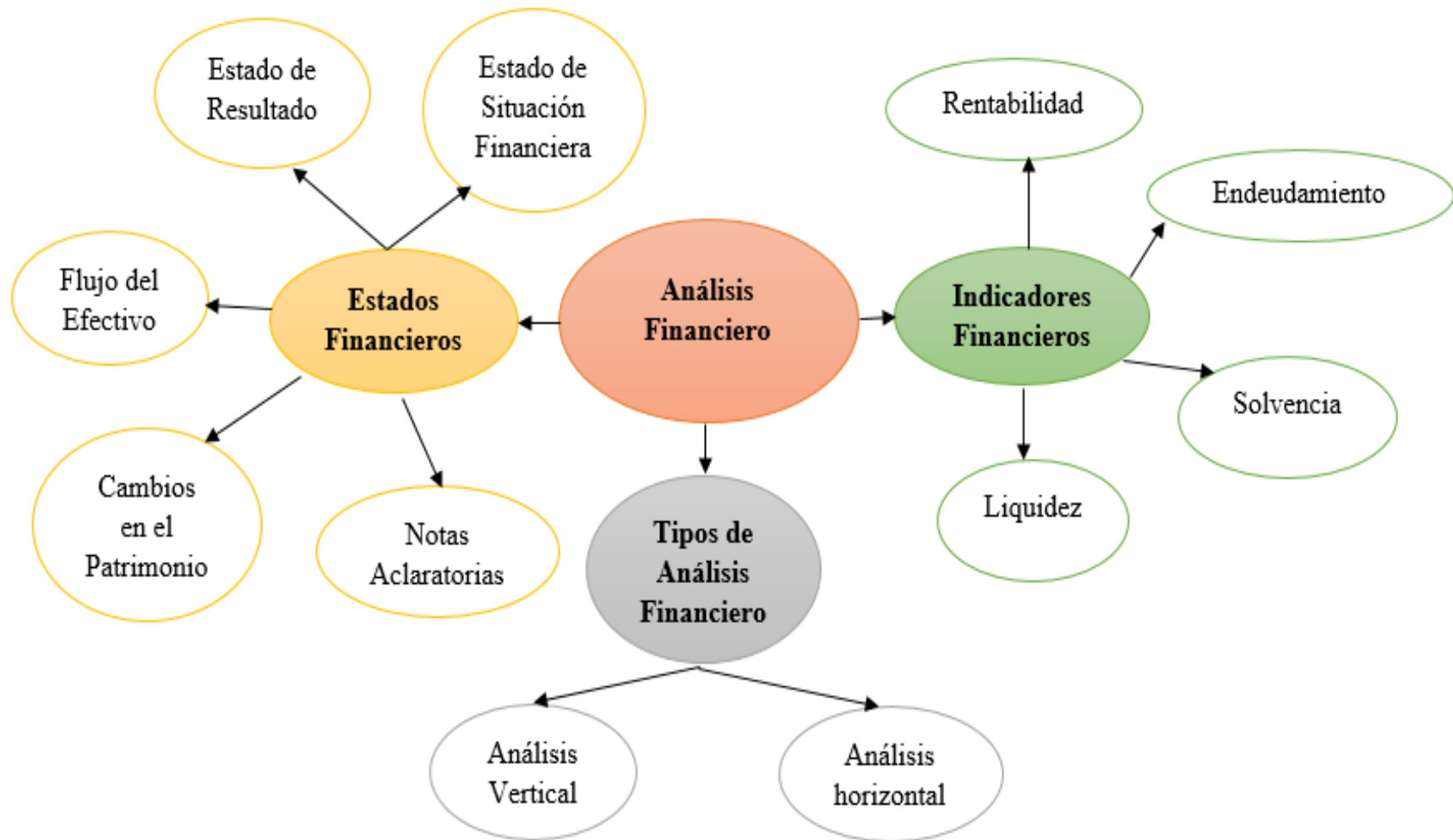


Figura 4. Ordinación de variable independiente

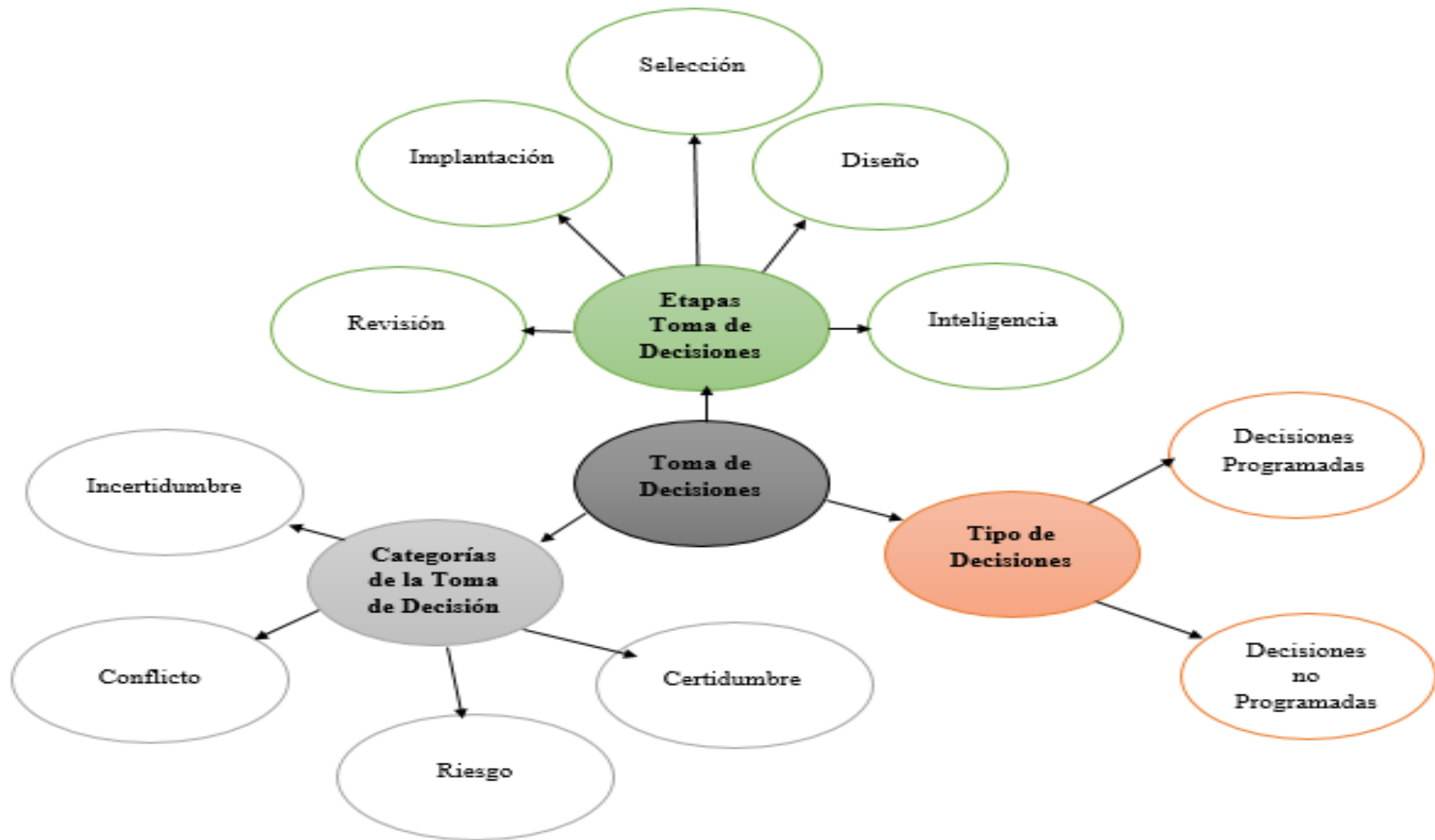


Figura 5. Ordinación de la variable dependiente

CAPÍTULO II

2. MARCO TEÓRICO:

2.1 Antecedentes Investigativos.

Todas las instituciones financieras se encuentran expuestas al riesgo financiero, es por eso que se procede a realizar una investigación más exhaustiva para poder conocer las problemáticas que se han presentado en estudios anteriormente que han realizado otros autores.

Según Valencia, J. (2014) en su investigación de “Análisis Financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Luz del Valle, para la posible titularización de la cartera en el mercado bursátil”, en la Universidad de las Fuerzas Armadas – ESPE, con objetivo principal que se planteó fue el de Analizar financieramente la Cooperativa de Ahorro y Crédito Luz de Valle para la posible titularización de la cartera en el mercado bursátil, y obtuvo las siguientes conclusiones:

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito Luz del Valle en la parte de análisis financiero demostró que es una de las instituciones sólida, confiable y se involucra con la nueva tendencia que se plantea la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, la que ayudo al crecimiento de capacitaciones anuales en un promedio de cuatro millones de dólares.
- Otras de las conclusiones que fueron muy relevante, son los niveles de rentabilidad de la Cooperativa ya que se encontraron por encima del sector económico, esto se debe a que sus ingresos percibidos por cobros de crédito den paso a nuevas emisiones de créditos que ayudaran a reducir la morosidad y el riesgo de crédito. (pág. 157)

Agregando a lo anterior mencionado en la investigación realizada hace que la Cooperativa pueda conocer nuevas alternativas de financiamiento, como es la titularización de la cartera, debido a que ayudará a transformar su cartera en valores negociables, y estos pasaran hacer negociados en la bolsa de valores. Con la ayuda del análisis financiero se pudo determinar que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Luz del Valle tiene altos niveles de liquidez, está herramienta

servirá para administrar adecuadamente los recursos recaudados por la cooperativa y esto ayudará al mejoramiento de su capital de trabajo, para salvaguardar sus activos.

Para las autoras Jaque & Pilatasig (2018), en su trabajo de investigación realizado en la Universidad de las Fuerzas Armadas – ESPE extensión Latacunga, con el tema: “Sistemas Contables y su Incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales en las Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento Tres (3) y Cuatro (4) en el cantón Sigchos provincia de Cotopaxi”, realizo su investigación con un objetivo general que es: Analizar la calidad de los activos financieros, mediante la utilización de los componentes del método CAMEL (Capital, Calidad del Activo, Manejo Administrativo, Rentabilidad, Liquidez), con el fin de verificar el adecuado funcionamiento de los sistemas contables y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales en las cooperativas de ahorro y crédito del segmentos tres (3) y cuatro (4) en el cantón Sigchos, llegaron a la posible conclusión:

La aplicación del modelo financiero CAMELS, se consideró como un medio de evaluación que permitirá evidenciar el nivel de riesgo que la entidad pueda enfrentar en el desempeño de sus actividades, una vez que se establezca el modelo financiero se podrá tener una adecuada toma de decisiones gerenciales en base a los resultados que se obtengan del mismo. (pág. 169)

Con lo expuesto anteriormente las cooperativas que se encuentran en los segmentos tres y cuatro del cantón Sigchos tendrían que aplicar el modelo financiero CAMELS ya que les ayudaría a tener una información financiera completa y esto le daría a la alta gerencia una correcta toma de decisiones gerenciales en las áreas de la entidad que se encuentren en riesgo.

De acuerdo con Cevallos & Herrera, (2018), en su trabajo de investigación realizado en la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE extensión Latacunga, con su tema, “Los Sistemas Contables y su Incidencia en la Tomas de Decisiones Gerenciales en las Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento tres (3) en los cantones de Latacunga y Salcedo de la provincia de

Cotopaxi”, con su objetivo, Analizar los Sistemas Contables y su incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales para el fortalecimiento de las finanzas populares mediante la aplicación de sistemas de monitoreo financiero en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 de los cantones Latacunga y Salcedo, Provincia de Cotopaxi, donde concluyeron que:

Existe desconocimiento acerca de los sistemas de monitoreo financiero en las cooperativas que pertenecen al segmento 3. Con la finalidad de evaluar el entorno económico de una cooperativa de este segmento se realizó el análisis horizontal y vertical, además la aplicación de metodologías de evaluación financiera: PERLAS, CAMEL y Altman Z-Score., mediante las cuales se detectó falencias en cuanto a la gestión de la cartera de créditos, la constitución de provisiones, liquidez, manejo de activos improductivos, gastos operacionales, entre otros aspectos (págs. 203-204).

Los sistemas monetarios financieros es de gran importancia en las instituciones financieras debido que ayudarán a evaluar la situación económica que está presentando la institución, ya que se puede detectar una serie de inconvenientes en algunas de sus cuentas del activo, en la liquidez, el rendimiento, patrimonio, entre otras cuentas más relevantes de sus estados financieros.

Además, en la tesis titulada “Los Sistemas Contables y su Incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales en las Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento cuatro (4) del sector urbano en el cantón Latacunga de la provincia de Cotopaxi”. (Montero & Mullo, 2018), se planteó el objetivo de Analizar los sistemas contables y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales mediante el estudio de los riesgos financieros (liquidez) para el fortalecimiento de las finanzas populares de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento cuatro (4), sector urbano del Cantón Latacunga de la provincia de Cotopaxi, llegando a determinar que:

- Las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento cuatro, sector urbano carecen de herramientas eficaces y eficientes que permitan detectar de forma específica el riesgo de liquidez para poder tomar decisiones que controlen y minimicen el impacto de estos en el ejercicio normal de sus actividades, como son las Brechas de Liquidez que por buenas prácticas la SEPS recomienda.
- En la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Unión Mercedaria", luego de realizar la evaluación de la liquidez, se determinó aspectos de riesgo y se realizó estrategias financieras para

detectarlos a tiempo con indicadores de medición y medidas correctivas para que la entidad pueda cumplir con los objetivos institucionales. (pág. 138)

De acuerdo con la investigación realiza por los estudiantes puedo mencionar que la mayoría de las cooperativas de ahorro y crédito del cantón Latacunga carecen de un análisis financiero, que les brinde ayuda en cuanto a la situación económica, sus objetivos para los que fueron creados, la toma de decisiones ya que les brindara una ayuda para poder solucionar los problemas que se puedan presentar las instituciones financieras, que impidan una mayor eficacia en sus actividades.

Según Carrillo X., (2016), en su trabajo de titulación realizado en la Universidad Nacional de Chimborazo, con el tema, “El Análisis Financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ñaupá Kausay y su Incidencia en la Toma de Decisiones, período contable 2014”, con el objetivo general Determinar cómo el análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ñaupá Kausay incide en la toma de decisiones, período contable 2014, llevo a las conclusión:

El análisis financiero realizado a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ñaupá Kausay tuvo como resultados que los activos aportan a la productividad de la cooperativa, esto se debe a que las colocaciones superan a las obligaciones contraídas. Por otro lado el índice de morosidad de cartera es del 10,14%, el nivel de endeudamiento asumido representa 2,37 veces del patrimonio, en función del 41,82% de activos financiados con recursos de terceros. En lo que respecta a la liquidez, su capacidad para atender los pasivos de mayor exigibilidad es baja con apenas el 7,34%. La rentabilidad del período es el 2% con respecto a patrimonio promedio y del 1,09% del activo promedio. La eficiencia financiera demuestra que la utilidad en la gestión de intermediación es el 96,49%. (pág. 92)

La información obtenida de la investigación va a servir como sustento para las futuras estrategias que se puedan presentar, ya que ayudaran al proceso de la toma de decisiones que serán dirigidas al fortalecimiento de la gestión de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ñaupá Kausay.

Por último el autor Córdova, (2017), en su trabajo de titulación realizado en la Universidad Técnica de Ambato, con el tema, “El Análisis Financiero y la Toma de Decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo”, se planteó el objetivo

general Determinar la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo para el mejoramiento de la gestión financiera, llevo a las posibles conclusiones:

La Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario no cuenta con la aplicación de un análisis financiero y de indicadores financieros, lo que ocasiona que no se puedan alcanzar los objetivos establecidos para lo que fue creada, ya que no se conoce la situación real que atraviesa la entidad, y estos ocasionaría problemas para una adecuada toma de decisiones gerenciales, por otro lado tampoco se llegaría a conocer las distintas disfunciones que se encuentran dentro de cada uno de los departamentos ya sean estos administrativos, financieros u operativos (pág. 71)

Continuando con lo anterior también se puede llegar a identificar que las decisiones que son tomadas en la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda. del cantón Tisaleo, en algunas ocasiones no cumplen con los objetivos que se establecieron ya que existen incertidumbre al momento de tomar decisiones gerenciales, lo que provoca inseguridad a toda la institución.

2.2 Fundamentación Teórica

2.2.1 Análisis Financiero

Por otro lado Delgado (2014), nos menciona que “El origen de un análisis financiero es la constitución y la operatividad de las entidades, ya que no tiene el propósito de obtener suficientes utilidades en beneficio de sus representantes, sirve para realizar un servicio social”. Una análisis de estados financieros únicamente es un examen aislado de sus diversos elementos, componentes, para examinar su contenido y poder medir la magnitud relativa del mismo.

Con lo mencionado anteriormente se puede decir que el análisis financiero nos ayuda a tener una adecuada información financiera para poder ayudar a los gerentes a tener una buena toma de decisiones gerenciales cuando puede presentarse algún riesgo dentro de la institución.

a. Definición de Análisis Financiero

Según Prieto (2010) en su artículo con el tema “Análisis Financiero” nos expone que:

“Es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma se predica, ya que las utilidades no son sino cuatro y cinco de los ingredientes del valor de la empresa”. (pág. 10)

Se puede entender que el análisis financiero es un proceso donde se puede recopilar, interpretar y estudiar los estados financieros para poder conocer la situación económica de las entidades para que el gerente pueda tomar una decisión correcta para el bienestar de la entidad.

b. Objetivo e Importancia del Análisis Financiero

El análisis financiero es de gran importancia para las instituciones financiera debido a que les ayudaría a tener resultados correctos para que se pueda presentar los estados financieros acorde con las norma que establecen los órganos de control, es por eso que Merchán (2015), expresa en su trabajo de titulación que: “El objetivo de un análisis financiero es el de dar respuesta a las interrogantes que los usuarios puedan formular alrededor de la situación patrimonial, financiera, y económica de las entidades en un momento presente o futuro”. (págs. 14-15)

A esto se argumenta que el análisis financiero también nos ayudará a facilitar información necesaria sobre los estados financieros y las transformaciones que se dan en ellos, para así tener precauciones ante cualquier riesgo. La autora también nos habla sobra la importancia del análisis financiero, este radica en que facilita a los inversionistas, o terceras personas que se encuentren interesadas en la situación económica a tener una adecuada toma de decisiones en cuanto a inversiones.

c. Tipos de Análisis Financieros

El análisis financiero se elabora de acuerdo a las necesidades que tienen la entidad en cuanto la toma de decisión. Se puede realizar de dos maneras que nos presenta a continuación la Universidad Interamericana para el desarrollo (Desarrollo, s/f).

- a) **Análisis Vertical.-** es la evaluación del funcionamiento de la empresa en un periodo ya específico, es decir que sirve para poner en evidencia la estructura interna de la entidad, lo que permite la evaluación interna y la valoración la situación económica de la misma.
- b) **Análisis Horizontal.-** se realiza con estados financieros de diferentes periodos, y se examina la tendencia que tienen las cuentas en el transcurso del tiempo ya establecido para su análisis. (págs. 5-7).

d. Indicadores Financieros

“Un indicador financiero consiste en una relación de las cifras resumidas de los estados financieros y demás informes de las empresas con el propósito de formar una idea acerca del comportamiento de la empresa” (Sánchez López, 2011).

De esta manera los indicadores o razones financieras reflejan los resultados en forma numérica la relación de las cuentas que presentan el estados de situación o de resultados, la interpretación de dichos resultados están en función directa a las actividades internas de la empresa. Estos indicadores son utilizados en el mundo de las finanzas ya que mide o cuantifica la realidad económica de la entidad para asumir sus obligaciones. Los indicadores financieros se clasifican en:

- **Indicador de Liquidez**

Este indicador mide la liquidez que tiene una entidad en cuanto a su capacidad para saldar las obligaciones a corto plazo que son adquiridas de terceras personas, también se refieren a la habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Se aplicará los siguientes indicadores.

Tabla 3*Indicadores de liquidez*

Indicador	Fórmula	Interpretación
Liquidez Corriente	Activo Corriente/Pasivo Corriente	Indica la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras.
Prueba Ácida	(Activo Corriente-Inventario)/Pasivo Corriente	Revela la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin contar con la venta de sus existencias.
Capital de Trabajo	Activo Corriente-Pasivo Corriente	Muestra el valor que le quedaría a la empresa, después de haber pagado sus pasivos de corto plazo.

Fuente: Superintendencia de Compañías (2015)

- **Indicador de Actividad**

Tiene el objetivo de medir la eficiencia con la cual la empresa utiliza sus recursos, de esta manera mide la rotación de los componentes del activo, el grado de recuperación de los créditos y del pago de sus obligaciones. Los indicadores con más eficiente que se utilizaran son:

Tabla 4*Indicadores de actividad*

Indicador	Fórmula	Interpretación
Rotación de Cartera	Ventas / Cuentas por Cobrar	Mide el número de veces que las cuentas por cobrar giran en un periodo de tiempo.
Rotación de Activo Fijo	Ventas / Activo Fijo Neto Tangible	Indica la cantidad de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida en activos inmovilizados.
Rotación de Ventas	Ventas / Activo Total	Mide cuantos dólares genera cada dólar invertido en el activo.
Periodo Medio de Cobranzas	(Cuentas y Documentos por Cobrar x 365) / Ventas	Mide la frecuencia con que se recauda la cartera.
Periodo Medio de Pago	(Cuentas y Documentos por Cobrar x 365) / Inventarios	Indica el número de días que la empresa tarda en cubrir sus obligaciones de inventarios.
Impacto Gastos Administración y Ventas	Gastos Administrativos y Ventas / Ventas	Presentar un margen bruto relativamente aceptable este puede verse disminuido por la presencia de fuertes gastos operacionales.
Impacto de la Carga Financiera	Gastos Financieros / Ventas	Indica el porcentaje que representa los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo periodo.

Fuente: Superintendencia de Compañías (2015)

- **Indicador de Rentabilidad**

Es la utilidad que se obtiene en una empresa a partir de las inversiones de los recursos. Este indicador nos permite a los inversionistas de determinar cómo retorna el capital invertido, también nos ayudara a medir la productividad, eficiencia y eficacia de la administración al momentos de realizar los costos y gastos que incurren en la producción. A continuación se detallaran los indicadores que nos ayudará a medir la rentabilidad de una entidad.

Tabla 5

Indicadores de rentabilidad

Indicador	Fórmula	Interpretación
Rentabilidad Neta del Activo (Du Pont)	$(\text{Utilidad Neta} / \text{Ventas}) * (\text{Ventas} / \text{Activo Total})$	Muestra la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de la forma como haya sido financiado.
Margen Bruto	$(\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}) / \text{Venta}$	Este índice permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos.
Margen Operacional	$\text{Utilidad Operacional} / \text{Ventas}$	Indica si el negocio es o no lucrativo, en sí mismo independientemente de la forma como ha sido financiado.
Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)	$\text{Utilidad Neta} / \text{Ventas}$	Índice que se utiliza el valor de la utilidad neta, pueden registrarse valores negativos por la misma razón que se explicó en el caso de la rentabilidad neta del activo.
Rentabilidad Operacional del Patrimonio	$\text{Utilidad Operacional} / \text{Patrimonio}$	Permite identificar la rentabilidad que ofrece a los socios o accionistas el capital que han invertido en la empresa sin tomar en cuenta los gastos financieros ni impuestos y participación de trabajadores.
Rentabilidad Financiera	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{UAI}} \times \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{UAI}}$	Mide el beneficio neto generado en relación a la inversión de los propietarios de la empresa.

Fuente: Superintendencia de Compañías (2015)

UAI: Utilidad antes de impuestos

UAI: Utilidad antes de impuestos e intereses.

- **Indicadores de Endeudamiento**

Indica en qué grado interviene los acreedores en el financiamiento de la entidad, ya sea a corto o largo plazo, permitiendo determinar el monto de dinero proveniente de terceros que se necesita para generar ganancias o dividendos. A continuación se describe los indicadores que están relacionados con el endeudamiento.

Tabla 6

Indicadores de endeudamiento

Indicador	Fórmula	Interpretación
Endeudamiento del Activo	$\text{Pasivo Total} / \text{Activo Total}$	Determina el nivel de autonomía financiera, cuando el índice es elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores, y por lo contrario representa un grado elevado de independencia de la empresa frente a sus acreedores.
Endeudamiento Patrimonial	$\text{Pasivo Total} / \text{Patrimonio}$	Mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa.
Endeudamiento del Activo Fijo	$\text{Patrimonio} / \text{Activo Fijo Neto Tangible}$	Indica la cantidad de unidades monetarias que se tiene de patrimonio por cada unidad invertida en activos fijos.
Apalancamiento	$\text{Activo Total} / \text{Patrimonio}$	Se interpreta como el número de unidades monetarias de activos que se han conseguido por cada unidad monetaria de patrimonio.
Apalancamiento Financiero	$(\text{UAI} / \text{Patrimonio}) / (\text{UAI} / \text{Activo Total})$	Indica las ventajas y desventajas del endeudamiento con terceros y como este contribuye a la rentabilidad del negocio.

Fuente: Superintendencia de Compañías (2015)

Mientras que las cooperativas de ahorro y crédito los indicadores utilizados son:

- **Suficiencia de Capital**

Es uno de los componente que mide la capacidad que tienen una entidad financiera de mantener una adecuada relación entre el capital y los riesgos que tienen o que incurre, a su vez implica la capacidad de solventar y controlar ya sea una desvalorización de activos Banco Central del Ecuador (pág. 8)

El indicador que se utiliza es la cobertura patrimonial de activos improductivos ya que mide la proporción del patrimonio frente a los activos inmovilizados, su interpretación es cuando este índice es alto significa que la institución tiene mejor posicionamiento y lo contrario.

$$\text{Cobertura Patrimonial de Activos} = \frac{\text{Patrimonio} + \text{Resultados}}{\text{Activos Inmovilizados}}$$

- **Calidad de Activos**

El análisis de la calidad de activos refleja la cantidad de riesgo existente y potencial asociado a las carteras de crédito y a la inversión; así como la capacidad de gestión para: identificar, medir, monitorear y controlar el riesgo de crédito. Banco Central del Ecuador (pág. 8)

Tabla 7

Índices de calidad de activos

Indicador	Fórmula
Porcentaje de activos improductivos	Activos improductivos netos / Total activos
Activos productivos	Activos productivos / Total activos
Activos Productivos con costo	Activos productivos / Pasivos con costo

Fuente: (Red Financiera Rural, 2016)

- **Manejo de Administrativo**

Evalúa la capacidad que tiene la entidad financiera para: medir, identificar y controlar los riesgos asociados a las actividades del manejo de la administración, midiendo los niveles de exposición al riesgo y busca asegurar el que se hayan establecido. Banco Central del Ecuador (2015, pág. 8)

Índices de Morosidad

Mide el porcentaje de la cartera improductiva frente el total de la cartera.

Tabla 8

Índices de morosidad

Indicador	Fórmula
Morosidad Cartera Comercial Prioritario	$\frac{\text{Cartera improductiva comercial prioritario}}{\text{Cartera bruta comercial prioritario}}$
Morosidad Cartera Consumo Prioritario	$\frac{\text{Cartera improductiva consumo prioritario}}{\text{Cartera bruta consumo prioritario}}$
Morosidad Cartera Inmobiliario	$\frac{\text{Cartera improductiva inmobiliario}}{\text{Cartera bruta inmobiliario}}$
Morosidad de Cartera de Microcrédito	$\frac{\text{Cartera improductiva microcrédito}}{\text{Cartera bruta microcrédito}}$
Morosidad de Cartera Crédito Productivo	$\frac{\text{Cartera improductiva productivo}}{\text{Cartera bruta productivo}}$
Morosidad Cartera Comercial Ordinario	$\frac{\text{Cartera improductiva comercial ordinario}}{\text{Cartera bruta comercial ordinario}}$
Morosidad Cartera Consumo Ordinario	$\frac{\text{Cartera improductiva consumo ordinario}}{\text{Cartera bruta consumo ordinario}}$
Morosidad Cartera Viviendo de Interés Público	$\frac{\text{Cartera improductiva vivienda int. Publ.}}{\text{Cartera bruta vivienda Int. Públ.}}$
Morosidad Cartera Educativa	$\frac{\text{Cartera improductiva educativa}}{\text{Cartera bruta educativa}}$
Morosidad Cartera Total	$\frac{\text{Cartera improductiva total}}{\text{Cartera bruta total}}$

Fuente: (Red Financiera Rural, 2016)

Cobertura de Provisión Para la Cartera Improductiva.- mide la proporción de provisiones para cuentas incobrables

Tabla 9

Cobertura de provisiones para la cartera improductiva

Indicador	Fórmula
Cobertura Cartera Comercial Prioritario	$\frac{\text{Provisiones cartera comercial prioritario}}{\text{Cartera improductiva comercial prioritario}}$
Cobertura Cartera Consumo Prioritario	$\frac{\text{Provisiones cartera consumo prioritario}}{\text{Cartera improductiva consumo prioritario}}$
Cobertura Cartera Inmobiliario	$\frac{\text{Provisiones cartera inmobiliario}}{\text{Cartera improductiva inmobiliario}}$
Cobertura de Cartera de Microcrédito	$\frac{\text{Provisiones cartera microcrédito}}{\text{Cartera improductiva microcrédito}}$
Cobertura de Cartera Crédito Productivo	$\frac{\text{Provisiones cartera productivo}}{\text{Cartera bruta productivo}}$
Cobertura Cartera Comercial Ordinario	$\frac{\text{Provisiones cartera comercial ordinario}}{\text{Cartera improductiva comercial ordinario}}$
Cobertura Cartera Consumo Ordinario	$\frac{\text{Provisiones cartera consumo ordinario}}{\text{Cartera improductiva consumo ordinario}}$

CONTINÚA



Cobertura Cartera Viviendo de Interés Público	Provisiones cartera vivienda int. Públ. / Cartera improductiva vivienda Int. Públ.
Cobertura Cartera Educativa	Provisiones cartera educativa / Cartera improductiva educativa
Cobertura Cartera Total	Provisiones cartera total / Cartera improductiva total

Fuente: (Red Financiera Rural, 2016)

- **Rentabilidad**

Según Banco Central del Ecuador (2015, pág. 9) nos expone que: la evaluación de la rentabilidad está asociada con el potencial que tiene una entidad para generar utilidades, el rendimiento de los activos, el equilibrio entre el rendimiento de los activos y el costo de los recursos captados.

Tabla 10

Índices de rentabilidad

Indicador	Fórmula	Interpretación
Rendimiento Operativo sobre Activo (ROA)	$\frac{\text{Ingresos-Gastos}}{\text{Número de mes}} \div \text{Activo Total Promedio} \times 12$	A mayor valor obtenido mejor condición tiene la entidad financiera.
Diciembre	Utilidad o Pérdida del Ejercicio / Activo	
Rendimiento sobre Patrimonio (ROE)	$\frac{\text{Ingresos-Gastos}}{\text{Número de mes}} \div \text{Patrimonio Promedio} \times 12$	Mide la rentabilidad del patrimonio. A mayor valor obtenido mejor condición tiene la entidad financiera.
Diciembre	Utilidad o Pérdida del Ejercicio / Patrimonio – Utilidad o Pérdida del Ejercicio	

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2015)

- **Liquidez**

Identifica cuando una entidad sea capaz de mantener un nivel de liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones financieras en forma oportuna y cumplir las necesidades bancarias de sus clientes. (Banco Central del Ecuador, 2015, pág. 9)

Fondos Disponibles/Total Depósitos a Corto Plazo.- se conoce la capacidad de respuesta de las instituciones financieras frente a los requerimientos de efectivo por parte sus depositantes.

Tabla 11*Indicadores de liquidez*

Indicador	Fórmula
Fondos Disponibles a Corto Plazo	$\text{Fondos disponibles} / \text{Total depósitos a corto plazo}$
Cobertura de los 25 Mayores Depositantes	$\text{Fondos mayores liquidez} / \text{Saldo de los 25 mayores depositantes}$
Cobertura de los 100 Mayores Depositantes	$\text{Fondos mayores liquidez ampliado} / \text{Saldo de los 100 mayores depositantes}$

Fuente: (Red Financiera Rural, 2016)

e. Teoría Contable

Los conceptos de contabilidad ayudaran a las empresas, organizaciones, e instituciones a tener una adecuada orden en sus transacciones, es de ahí donde parte el siguiente concepto que lo expone Vazolez (2013).

La teoría contable permite desarrollar y predecir el comportamiento de los sistemas contables, es decir constituye un conjunto de elementos, los cuales se encuentran inmersos dentro del sistema contable de tal manera que se convierte en aplicaciones de la teoría general, la cual se basa en una descripción cualitativa y cuantitativa de los datos obtenidos dentro de un período. (pág. 13)

Esta teoría constituye una de las disciplina más importantes que hacen referencia al pensamiento de lo que ocurre en una práctica financiera, también es una referencia en la información financiera obtenida, por lo que presenta una enfoque secuencial y lógico en cuanto al manejo de las transacciones de una entidad, la cual presenta informes tantos cuantitativos como cualitativos que reflejan una información contable.

e.1. Definición de Contabilidad

De acuerdo con (Farías Toto, 2014), nos expresa que “Es una técnica que se utiliza para el registro de las operaciones que afectan económicamente a una entidad y que produce

sistemáticamente y estructuradamente información financiera. Las operaciones que afectan económicamente a una entidad incluyen las transacciones, transformaciones internas y otros eventos”.

Se puede decir que la contabilidad es un conjunto de operaciones de ingresos y egresos que genera las instituciones financieras para poder elaborar sus estados financieros y comprobar si se obtuvo utilidad o pérdida en su ejercicio económico mensual, esto ayudaría a ver si se están cumpliendo los objetivos que se planteó la institución al principio de su actividad económica.

e.2 Estados Financieros

Según Córdova (2017), nos indica en su trabajo de titulación con el tema: “El análisis financiero y la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo que:

Los estados financieros son documentos que nos detallan la información económica de una empresa, lo que quiere decir que son documentos que reflejan una imagen confiable de la empresa, estos estados financieros poseen una misma estructura de elaboración ya que se cumplen los principios y normas de contabilidad.

Los estados financieros son de gran importancia debido a que son instrumentos para la evaluación y aplicación de fórmulas, matemáticas para el cálculo del rendimiento de una entidad, y este no sea alterada o errónea a la conveniencia de la entidad. (págs. 22-23)

Con lo mencionado anteriormente por la autora podemos decir que los estados financieros son papeles que expresan la situación económica real de una empresa, y esto ayudará a los inversionistas, socios a tener una idea de la realidad de esta entidad a la hora de tomar una decisión ya sea en beneficio de la entidad o de las terceras personas que deseen invertir o comprar acciones en bolsa de estas empresas. Debido a esto los resultados que reflejan dichos estados no pueden ser falsos y alterados a beneficio de la institución.

Los estados financieros se clasifican en:

- ✓ Estado de Situación

- ✓ Estado de Resultado
- ✓ Estado de Cambio en el Patrimonio
- ✓ Estado de Flujo del Efectivo
- ✓ Notas Aclaratorias



Figura 6. Clasificación de los estados financieros

Fuente: (Carrillo Manzano, 2016)

2.2.2 Estrategia Financiera

Es un proceso constituyente de la planificación estratégica que se relaciona directamente con la obtención de los recursos requeridos para financiar las operaciones del negocio y con su asignación en alternativas de inversión que contribuyan al logro de los objetivos esbozados en la estrategia (general o corporativa), tanto en el corto como en el mediano y largo plazo. (Iplacex, 2016)

2.2.3 Decisiones Gerenciales

Las decisiones son aquellas que se toman a cada momento de nuestras vidas para no equivocarnos, pero estas decisiones también son a veces erróneas, para lo cual Solano (S/f) cita en su artículo científico que una:

Toma de decisiones se debe escoger entre dos o más alternativas. Todas las personas tomamos decisiones todos los días de nuestra vida. Todas las decisiones siguen un proceso común, de tal manera que no hay diferencias en la toma de decisiones de tipo administrativo. Este proceso de decisión puede ser descrito mediante pasos que se aplican a todas las circunstancias en las que toman decisiones, sean éstas simples o complejas. (pág. 45)

Es necesario mencionar que las decisiones gerenciales representan un aspecto relevante que se involucra en el desarrollo de las actividades de cualquier entidad, considerando que de la buena o mala toma de decisiones depende el rumbo adecuado o inadecuado de la misma. Al ser un proceso común que se inicia en la toma de conciencia del problema, su reconocimiento y su definición específica.

a. Definición Toma Decisión Gerenciales.

Dada la competitividad en el ámbito financiero se puede decir que la importancia de la toma de decisiones gerenciales está definida según la academia de Lifelong (2015) .

La toma de decisiones es una habilidad esencial en la vida. Dependiendo de tu personalidad, tus habilidades y tus competencias, te enfrentarás a problemas y tendrás que tomar

decisiones. La forma en que gestionas esos problemas determina tu éxito en los negocios. El éxito depende de cómo afrontas los problemas y qué decisiones tomas. (pág. 1)

En virtud a lo citado; las decisiones gerenciales necesitarán de información descriptiva tanto monetaria, estadística y financiera. Cuánto más importancia tenga una decisión, mayor será la necesidad de la indagación de sustento informativo que facilite la toma de decisiones; pues recaerá responsabilidad ya sea positiva o negativa con el fin de precisar la elección de alternativas existentes en gerencia.

b. Importancia de la Toma de Decisiones Gerenciales.

Constituye un proceso de gran importancia para las instituciones financieras, ya que la toma de decisión es un tema de alta gerencia, que ayudará a:

- Detectar oportunamente lo que ocurre en el ambiente interno y externo de las organizaciones y su incidencia en la ejecución de sus actividades.
- Identificar amenazas, riesgos y oportunidades empresariales.
- Ejecutar análisis con el propósito de definir las alternativas de decisión más acertadas que generen ventajas para las entidades, y que éstas se adapten a los nuevos escenarios del entorno.
- Establecer cursos de acción que ayuden al cumplimiento de metas.
- Crear condiciones organizacionales ventajosas con el empleo adecuado de recursos (Cevallos & Herredia, 2018).

c. Etapas en el Proceso de Toma de Decisiones Gerenciales.

En el presente grafico se presentará las etapas que se debe tener en cuenta a la hora de decidir sobre cómo resolver alguna situación empresarial o personal.

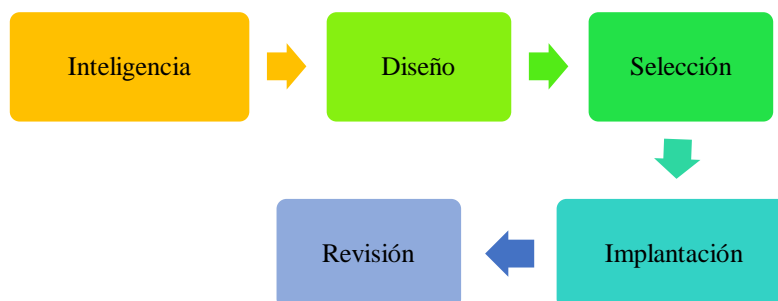


Figura 7. Etapas del Proceso de Toma de Decisiones

Fuente: (Canós Darós, s/f)

A continuación se detallara a profundidad cada una de las etapas para poder conocer que función, o el significado cumplen. Según el autor Canós (s/f), nos menciona en la siguiente tabla cada una de ellas.

Tabla 12

Etapas de toma de decisiones gerenciales

Etapas del proceso de toma de decisiones gerenciales	
Fase de inteligencia	Consiste en identificar y definir el problema para el que se pretende tomar una decisión. Donde se realizar un análisis completo interno y externo para buscar el origen fundamental de este problema, en esta etapa pueden suceder una serie de errores bastante comunes.
Fase de diseño, modelización o concepción	Se identifican y enumeran todas las alternativas, estrategias o vías de acción posibles. Para ello debemos hacer un análisis exhaustivo del problema, siendo recomendable la opinión de varias personas con distintos puntos de vista, con el fin de que no queden alternativas sin identificar.
Fase de selección	Consiste en la elección de una alternativa. Para ello, se evalúan todas las líneas de acción teniendo en cuenta la concordancia de los objetivos de la empresa y los recursos. Además, la alternativa elegida debe ser factible y contribuir a la resolución del problema.
Fase de implantación	Se desarrollan las acciones que conlleva la alternativa elegida para solucionar el problema.
Fase de revisión	Sirve para comprobar si la puesta en marcha de la decisión es la más adecuada y si se alcanzan los resultados deseados. Se realiza un control evaluando las acciones pasadas y si algo no es correcto, se reinicia el proceso. (pág. 5)

Fuente: (Canós Darós, s/f)

d. Tipos de Decisión Gerencial

Existen dos tipos de decisiones que se pueden tomar ante algún problema que se presente en la institución según Borea (s/f), nos expone que:

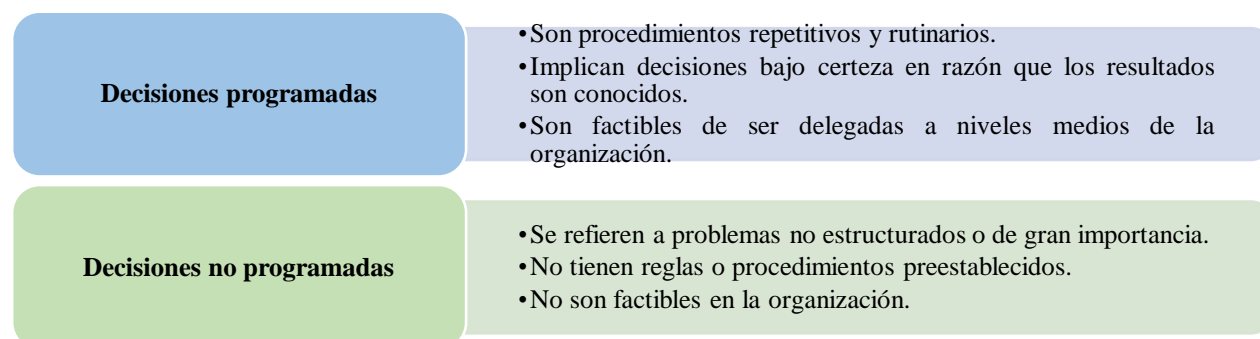


Figura 8. Tipos de decisiones gerenciales

Fuente: (Borea, s/f)

e. Categoría de la Toma de Decisiones Gerenciales:

Existen diferentes manera de agrupar la toma de decisiones pero una de esta es la que va acorde con la investigación que dan lugar a:

Certidumbre	Riesgo	Incertidumbre	Conflicto
<ul style="list-style-type: none"> • Se cuenta con toda la información que se considera suficiente para que el decisor tome una decisión. 	<ul style="list-style-type: none"> • Toda decisión tiene un grado de riesgo que el decisor debe enfertar. • La información es ambigua. 	<ul style="list-style-type: none"> • Informsciión no es amplia, ni segura, para lo cuál no es aconsejable tomar decisiones. 	<ul style="list-style-type: none"> • Decisiones con incertidumbre y riesgo que se presentan al decisor.

Figura 9. Categorías de la toma de decisiones gerenciales

Fuente: (Montero & Mullo, 2018)

2.4. Fundamentación Legal

El presente trabajo de investigación tiene una base legal en la Constitución de la República del Ecuador en los siguientes artículos 309, 310, y 311 donde se puede conocer que el sistema financiero es uno de los sectores más regulados y controlados.

2.3.1 Constitución de la República

Según la Constitución de la Republica (2011), de la modificación del 13 de julio del 2011 con registro oficial 449 del 20 de octubre del 2008, en su art. 309 nos menciona que:

Art. 309.- El sistema financiero nacional se compone de los sectores público, privado, y del popular y solidario, que intermedian recursos del público. Cada uno de estos sectores contará con normas y entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargarán de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez. Estas entidades serán autónomas. Los directivos de las entidades de control serán responsables administrativa, civil y penalmente por sus decisiones. (pág. 147)

El sistema financiero está compuesto de todas aquellas instituciones financieras que son de gran importancia en el ámbito económico, y tienen como característica primordial de utilizar el

instrumento financiero de crédito. El sistema financiero tiene una papel de gran importancia en lo que son los intermediarios y el mercado financiero ya que se encuentran regulados por normativas que les permiten financiar a través de los ahorros de terceras personas.

Constitución de la República (2011), de la modificación del 13 de julio del 2011 con registro oficial 449 del 20 de octubre del 2008, en su art. 310 nos indica que:

Art. 310.- El sector financiero público tendrá como finalidad la prestación sustentable, eficiente, accesible y equitativa de servicios financieros. El crédito que otorgue se orientará de manera preferente a incrementar la productividad y competitividad de los sectores productivos que permitan alcanzar los objetivos del Plan de Desarrollo y de los grupos menos favorecidos, a fin de impulsar su inclusión activa en la economía. (pág. 148)

Este sistema financiero se encuentra conformado por todas aquellas instituciones financieras que conforman el sector público, cuyo objetivo es del canalizar los ahorros de terceras personas para destinarlos a los prestatarios, lo que quiere decir que estas realizan la función de compra y venta de activos.

Por último la Constitución de la República del Ecuador (2011), de la modificación del 13 de julio del 2011 con registro oficial 449 del 20 de octubre del 2008; nos habla sobre el sector financiero popular y solidario en el siguiente artículo.

Art. 311.- 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. (pág. 148)

Este sector financiero popular y solidario realiza la supervisión y control de las entidades de están sujetas al mismo, donde su actividad primordial es de la búsqueda del desarrollo de la economía y un correcto funcionamiento.

2.3.2 Ley de Economía Popular y Solidaria

Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (2014), en su registro oficial 444 del 10 de mayo del 2011, nos menciona en el presente artículo sobre el sector cooperativa.

Art. 21.- Sector Cooperativo.- Es el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social. Las cooperativas, en su actividad y relaciones, se sujetarán a los principios establecidos en esta Ley y a los valores y principios universales del cooperativismo y a las prácticas de Buen Gobierno Corporativo. (pág. 8)

Por lo mencionado anteriormente se puede decir que es el conjunto de cooperativas que buscan satisfacer las necesidades, el sector cooperativo está regulado y controlado por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, en la Ley orgánica cumpliendo los principios y deberes del cooperativismo.

Según la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (2014), determina en el **art. 78.- Sector Financiero Popular y Solidario.-** “Para efectos de la presente Ley, integran el Sector Financiero Popular y Solidario las cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, y cajas de ahorro”. (pág. 14)

Estas entidades tienen con función de canalizar los fondos de los ahorristas, las mismas que son empleadas para actividades productivas que se basan en normativas de dicha ley.

2.3.3 Plan Nacional del Buen Vivir

Según el Plan Nacional del Buen Vivir (2013), que se aprobó mediante la resolución N° CNP-002-2013 por el Consejo Nacional de Planificación que: establece lo siguiente:

Objetivo 4.- Consolidar la sostenibilidad del sistema económico social y solidario, y afianzar la dolarización:

Es importante mantener un sistema económico financiero en el que todas las personas puedan acceder a recursos locales para convertirse en actores esenciales en la generación de la riqueza nacional. El fortalecimiento de la dolarización es un medio que permite la estabilidad relativa de las variables macroeconómicas nacionales y el crecimiento económico, basándose en el análisis de los efectos económicos producidos sobre las

condiciones internas del país, relacionadas con la generación de empleo, renta nacional y exportaciones.

En este marco, el modelo económico social y solidario surge como principio alternativo y virtuoso frente a la crisis del capitalismo mundial, debido a sus patrones de consumo insostenibles en el tiempo. (pág. 76)

Este objetivo se basa en el desarrollo económico donde se usa la sostenibilidad del sistema económico social y solidario, que abarca aspectos como la inclusión social y económica y la transformación de la producción que da el fortalecimiento en las finanzas.

Objetivo 5.- Impulsar la productividad para el crecimiento económico sostenible de manera redistributiva y solidaria:

La generación de trabajo y empleo es una preocupación permanente en los diálogos. En ellos se propone la dinamización del mercado laboral a través de tipologías de contratos para sectores que tienen una demanda y dinámica específica. Asimismo, se proponen incentivos para la producción que van desde el **crédito para la generación de nuevos emprendimientos**; el posicionamiento de sectores como el gastronómico y el turístico con un especial énfasis en la certificación de pequeños actores comunitarios; hasta la promoción de mecanismos de comercialización a escala nacional e internacional. (pág. 80)

El crédito es la satisfacción de las necesidades de financiamiento, que las entidades utilizan para financiar su capital de trabajo, las cuales son otorgadas por instituciones financieras o terceras personas que no están sujetas a ninguna institución pero que ayudan a impulsar la productividad y competitividad económica del país.

CAPÍTULO III

3 METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN.

3.1 Enfoque de la investigación

El proceso investigativo aceptado por la comunidad científica persisten dos aproximaciones o enfoques: el enfoque cualitativo y cuantitativo. Al respecto, (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014), son categóricos al señalar que:

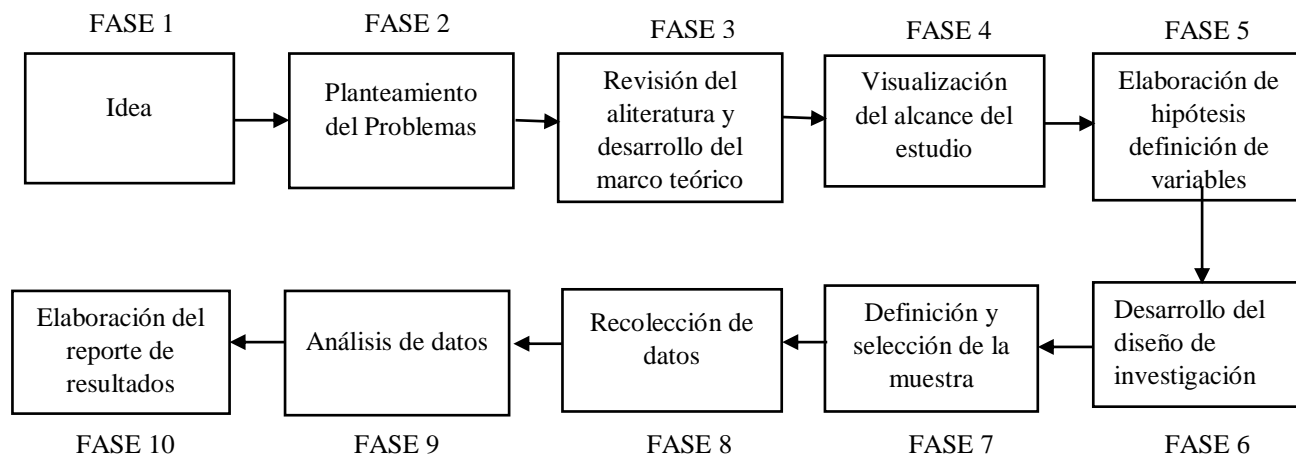
Los dos enfoques emplean procesos cuidadosos, metódicos y empíricos en su esfuerzo para generar conocimiento, por lo que la definición previa de investigación se aplica a los dos por igual, y utilizan, en términos generales, cinco fases similares y relacionadas entre sí.

1. Llevan a cabo la observación y evaluación de fenómenos.
2. Establecen suposiciones o ideas como consecuencia de la observación y evaluación realizadas.
3. Demuestran el grado en que las suposiciones o ideas tienen fundamento.
4. Revisan tales suposiciones o ideas sobre la base de las pruebas o del análisis.
5. Proponen nuevas observaciones y evaluaciones para esclarecer, modificar y fundamentar las suposiciones e ideas; o incluso para generar otras. (pág. 4)

En este contexto (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014) definen el enfoque cuantitativo como:

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, también el enfoque cuantitativo es secuencial y probatorio. Cada etapa precede a la siguiente y no podemos “brincar o eludir” pasos, el orden es riguroso, aunque, desde luego, podemos redefinir alguna fase. (pág. 4)

En el enfoque cuantitativo tienes un conjunto de procesos por el cual se debe seguir.



Fuente (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014)

De la misma manera (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014), definen el enfoque cualitativo como aquel que:

Utiliza la recolección de datos sin medición numérica para descubrir o afinar preguntas de investigación en el proceso de interpretación, El **enfoque cualitativo** también se guía por áreas o temas significativos de investigación. Sin embargo, en lugar de que la claridad sobre las preguntas de investigación e hipótesis preceda a la recolección y el análisis de los datos (como en la mayoría de los estudios cuantitativos), los *estudios cualitativos* pueden desarrollar preguntas e hipótesis antes, durante o después de la recolección y el análisis de los datos. (pág. 7)

El presente trabajo de titulación asumió el enfoque cuantitativo, en virtud que el mismo busca comprobar la hipótesis relacionadas con la incidencia o no del análisis financiero en la toma de decisiones gerenciales de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la ciudad de Latacunga en la Provincia de Cotopaxi. Teniendo como variable dependiente la toma de decisiones gerenciales y como variable independiente el análisis financiero efectuado en el marco de la gestión de estas cooperativas.

3.2 Modalidad de la Investigación

Este proyecto tiene una modalidad de investigación bibliográfica-documental ya que se utilizaron libros, revistas, artículos científicos e investigaciones ya realizadas anteriormente. De igual manera esta investigación se apoyó en la investigación de campo por que se trabaja con encuestas ya realizadas. En cuanto al nivel o tipo de investigación se enmarco en la investigación descriptiva por lo que obtendremos resultados e información que nos ayudaran a describir las diferentes estrategias que se pueden plantear después de revisar los estudios anteriores.

3.2.1 Investigación de Campo

Según (Arias, 2012), define a la investigación de campo como: “la recolección de datos directamente de los sujetos investigados, o de la realidad donde ocurren los hechos (datos

primarios), sin manipular o controlar variable alguna, es decir, el investigador obtiene la información pero no altera las condiciones existentes”.

Dentro de este trabajo se enmarco la investigación de campo, debido que se aplicó un análisis de las encuestas realizadas en las cooperativas de ahorro y crédito del cantón Latacunga

3.2.2 Investigación Bibliográfica - Documental

Este proyecto se realizara una investigación documental ya que se requieren diferentes fuentes de consultas bibliográficas que sirven para el sustento de la investigación.

De acuerdo a (Bernal, 2010) manifiesta que:

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. Las principales fuentes documentales son: documentos escritos (libros, periódicos, revistas, actas notariales, tratados, conferencias escritas, etcétera), documentos filmicos (películas, diapositivas, etcétera) y documentos grabados (discos, cintas, casetes, disquetes, etcétera). (pág. 122)

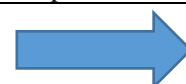
Tomando en consideración el carácter documental sumido en el presente trabajo de titulación, es importante señalar las fuentes de información documental impresas y corresponden a datos secundarios (Arias, 2012), de allí que se tomaron en consideración las tesis desarrolladas durante el periodo 2016-2018 que de manera directa estudiaron las variables toma de decisiones gerenciales de las cooperativas de ahorro y crédito y el análisis financiero efectuado en el marco de la gestión de estas cooperativas. A continuación se presentan dichos estudios:

Tabla 13

Tesis analizadas

Autores	Tema
Damián Andrés Cevallos Lozada Herrera Vizquete Patricia Alejandra	Los Sistemas Contables y su Incidencia en las Toma de Decisiones Gerenciales en las Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento tres en los Cantones de Salcedo y Latacunga en la Provincia de Cotopaxi
Abad Pérez Elizabeth Estefanía Chasi Sánchez Génesis Jakelín	Los Sistemas Contables y su Incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales en las Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento 5 del Sector Urbano en el Cantón Latacunga en la Provincia de Cotopaxi.

CONTINÚA



Escobar Arcos Carla Estefanía Mena Viera Evelin Karina	Los sistemas Contables y su Incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales en las Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento 5 del Cantón Latacunga Sector Rural de la Provincia de Cotopaxi.
Mungabusi Sisa Tannia Elizabeth Ortiz Carvajal Estefany Thalia	Los Sistemas Contables y su Incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales en las Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento 4 del Sector Rural en EL Cantón Latacunga de la Provincia de Cotopaxi.
Montero Carpio Cristian Javier Mullo Guilcamaigua Mónica Fabiola	Los Sistemas Contables y su Incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales en las Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento 4 del Sector Urbano en el Cantón Latacunga de la Provincia de Cotopaxi.

3.2.3 Investigación Longitudinal

Según (Loeber & Farrington, s/f), nos expresa que: “los estudios longitudinales son aquellos que recogen datos sobre un grupo de sujetos (la misma muestra), en distintos momentos a lo largo del tiempo”. (pág. 1)

Nuestro trabajo tiene este tipo de investigación ya que se realizara un estudio a los estados financieros, para poder ver el comportamiento que tienen cada una de las cuentas en estos dos años estudiados.

3.3 Nivel o Tipo de Investigación

El nivel de la investigación está asociado a la profundidad que se dará durante el tratamiento de los datos en el estudio. Al respecto (Arias, 2012) afirma que “El nivel de investigación se refiere al grado de profundidad con que se aborda un fenómeno u objeto de estudio” (Pág. 23). Por su parte, (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014) le llama a esto el alcance, refiriéndose a hasta donde se presentaran los resultados de la revisión de la literatura en la perspectiva del estudio, que de manera directa dependerá de los objetivos planteados por el investigador y de la combinación de los elementos en el estudio.

No obstante, tanto (Arias, 2012) como (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014) coinciden en que estos estudios pueden ser: a) Exploratorios; b) Descriptivos, c) Explicativos; y d) Correlacionales. Es de destacar que de acuerdo al objetivo general planteado en el presente estudio, orientado a: Análisis financiero y su impacto que tienen la Toma de Decisiones

Gerenciales de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Cantón Latacunga, el mismo asume un nivel descriptivo.

3.3.1 Investigación Descriptiva

Según (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014), manifiesta que la investigación descriptiva “Busca especificar propiedades, características y rasgos importantes de cualquier fenómeno que se analice. Describe tendencias de un grupo o población”. (pág. 80)

En esta misma perspectiva (Niño, 2011), señala que:

Su propósito es describir la realidad objeto de estudio, un aspecto de ella, sus partes, sus clases, sus categorías o las relaciones que se pueden establecer entre varios objetos, con el fin de esclarecer una verdad, corroborar un enunciado o comprobar una hipótesis. Se entiende como el acto de representar por medio de palabras las características de fenómenos, hechos, situaciones, cosas, personas y demás seres vivos, de tal manera que quien lea o interprete, los evoque en la mente. (pág. 34)

La investigación descriptiva se ajusta al presente estudio, en virtud que se pretende tener una representación de las características, aspectos primordiales y conceptos de las personas y las entidades analizadas, recogidas a través de estudios anteriores y donde fueron medidas las variables en estudio: Análisis financiero y la toma de decisiones gerenciales en las cooperativas de ahorro y crédito del cantón Latacunga provincia de Cotopaxi.

3.4 Población y Muestra

3.4.1 Población

Tomando en cuenta a (Rodriguez & Valldeoriola, 2011), define a la población como “conjunto de todos los individuos (objetos, personas, eventos...) en los que se desea estudiar un fenómeno”. (pág. 29)

En la investigación desarrollada, la población está compuesta por las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Cantón Latacunga de la Provincia de Cotopaxi, pertenecientes al segmento 1, 2, 3,

4, y 5, que según la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria menciona que en la actualidad existe 32 cooperativas.

Es de resaltar que esta población ha sido estudiada a través de los estudios previos relacionados con el análisis financiero y la toma de decisiones gerenciales y que para el estudio en desarrollo fueron revisadas mediante trabajos de titulación desarrolladas y presentados durante el periodo en primer trimestre del año 2018.

3.4.2 Muestra

Según (Niño, 2011), puntualiza a la muestra como “una porción de un colectivo o de una población determinada, que se selecciona con el fin de estudiar o medir las propiedades que caracterizan a la totalidad de dicha población”. (pág. 55). En el caso del presente estudio la muestra está constituida por las 32 cooperativas que se presentan en la siguiente tabla.

Tabla 14

Cooperativas ahorro y crédito de estudio

N°	Nombre	Provincia	Cantón	Segmento SEPS
1	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de Cotopaxi Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 1
2	Cooperativa de Ahorro y Crédito Virgen del Cisne	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 2
3	Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores Primarios del Cotopaxi	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 3
4	Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumak Kawsay Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 3
5	Cooperativa de Ahorro y Crédito Andina Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 3
6	Cooperativa de Ahorro y Crédito Sierra Centro Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 3
7	Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Mercedaria Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 4
8	Cooperativa de Ahorro y Crédito Monseñor Leonidas Proaño	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 4
9	Cooperativa de Ahorro y Crédito 15 de Agosto de Pilacoto	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 4
10	Cooperativa de Ahorro y Crédito Iliniza Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 4
11	Cooperativa de Ahorro y Crédito Uniblock y Servicios Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 4

CONTINÚA



12	Cooperativa de Ahorro y Crédito Coorcotopaxi Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 4
13	Cooperativa de Ahorro y Crédito Pucara Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 4
14	Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Rosa de Patutan Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 4
15	Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena Sac Latacunga Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 4
16	Cooperativa de Ahorro Y Crédito Empleados Municipales de Latacunga Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 5
17	Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio de Lasso	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 5
18	Cooperativa de Ahorro y Crédito Dirección Provincial De Salud De Cotopaxi	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 5
19	Cooperativa de Ahorro y Crédito Éxito Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 5
20	Cooperativa de Ahorro y Crédito Runa Shungo	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 5
21	Cooperativa de Ahorro y Crédito Tawantinsuyu Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 5
22	Cooperativa de Ahorro y Crédito Innovación Andina Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 5
23	Cooperativa de Ahorro y Crédito Jatun Maca Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 5
24	Cooperativa de Ahorro y Crédito Alianza Financiera de Cotopaxi Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 5
25	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Salud de Cotopaxi	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 5
26	Cooperativa de Ahorro y Crédito Aerotecnicos Fae Aerocoop Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 5
27	Cooperativa de Ahorro y Crédito Simón Bolívar	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 5
28	Cooperativa de Ahorro y Crédito Señor del Árbol	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 5
29	Cooperativa de Ahorro y Crédito Panamericana Ltda.	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 5
30	Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio de Toacaso	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 5
31	Cooperativa de Ahorro y Crédito Quilotoa	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 5
32	Cooperativa de Ahorro y Crédito La Libertad	Cotopaxi	Latacunga	Segmento 5

Fuente: (SEPS S. d., 2018)

En la tabla anterior la muestra fue de un total de 32 Cooperativas de Ahorro y Crédito del cantón Latacunga, no obstante de interés de las autoras se recogió como muestra las 32 cooperativas que fueron estudiadas en el período 2016- 2018 según anexo (2). A tal efecto se analizaron el análisis financiero y la toma de decisiones gerenciales porque esto hace referencia al tema de investigación realizado.

3.5 Técnicas e Instrumentos de Recolección de la Información

Luego de haber determinado las bases teóricas, conceptuales, legales y el tipo de investigación utilizado en el presente estudio, resulta pertinente determinar las técnicas e instrumentos de fuentes e instrumentos de investigación, que permitieron la recolección de la información necesaria y para el análisis de los datos extraídos Al respecto (Arias, 2012) señala:

Una vez efectuada la operacionalización de las variables y definidos los indicadores, es hora de seleccionar las técnicas e instrumentos de recolección de datos pertinentes para verificar las hipótesis o responder las interrogantes formuladas. Todo en correspondencia con el problema, los objetivos y el diseño de investigación. (Pág. 67).

A partir de lo señalado por Arias en su libro de Proyecto de Investigación, a continuación se presentan las técnicas e instrumentos utilizados durante el desarrollo de la investigación.

3.5.1 Fuentes de Investigación

Después de haber establecido las bases teóricas, conceptuales, legales y el tipo de la investigación se utilizó, es adecuado determinar las fuentes técnicas e instrumentos de investigación, los cuales contribuyeron a la recopilación de la información y por ende al análisis exhaustivo de todos los datos recolectados.

(Bernal, 2010), manifiesta que:

Las Fuentes primarias son todas aquellas de las cuales se obtiene información directa, es decir, de donde se origina la información. Es también conocida como información de primera mano o desde el lugar de los hechos. Estas fuentes son las personas, las organizaciones, los acontecimientos, el ambiente natural, etcétera. (pág. 191)

- Encuestas
- Entrevistas
- Observaciones directa de los hechos

Por otro lado (Bernal, 2010) establece que:

Las Fuentes secundarias son todas aquellas que ofrecen información sobre el tema que se va a investigar, pero que no son la fuente original de los hechos o las situaciones, sino que sólo los

referencian. Las principales fuentes secundarias para la obtención de la información son los libros, las revistas, los documentos escritos (en general, todo medio impreso), los documentales, los noticieros y los medios de información. (pág. 192)

- Libros, Revistas
- Tesis (Nacionales y del exterior)
- Artículos Científicos, Enciclopedias
- Documentos
- Documentos de Sitio Web
- Noticieros

3.5.2 Técnicas de Investigación

La técnica de investigación se entenderá por técnica de investigación, el procedimiento o forma particular de obtener los datos o información. (Arias, 2012, pág. 67). Tomando en consideración lo señalado por el autor, a partir de diseño documental de tipo de tipo correlacional a partir de datos secundarios, asumido en la presente investigación, la técnica que se adapta la observación documental de presentación resumida.

Esta técnica de acuerdo a (Balestrini, 2006) se concibe como la lectura general de los textos que poseen las fuentes de información de interés para el investigador, y que le permiten extraer los datos que sean de utilidad para la investigación. Destaca además la autora antes citada que: “La técnica de presentación resumida asume una importante papel, en la construcción de los contenidos teóricos de la investigación; así como en lo relativo a los resultados de otras investigaciones que se han realizado en relación al tema y los antecedentes del mismo” (Pág. 155).

3.5.3 Instrumentos de Investigación

De acuerdo a (Arias, 2012), “un instrumento de recolección de datos es cualquier recurso, dispositivo o formato (en papel o digital), que se utiliza para obtener, registrar o almacenar información”. (pág. 68). Es de resaltar, que a partir de la utilización de la técnica de observación

documental de presentación resumida, aplicada al análisis documental de los trabajos de titulación revisado, que dan cuenta del comportamiento de las variables en estudio.

3.5.4 Encuesta

Según (Bernal, 2010), nos expresa que:

Una de las técnicas de recolección de información más usadas, a pesar de que cada vez pierde mayor credibilidad por el sesgo de las personas encuestadas. La encuesta se fundamenta en un cuestionario o conjunto de preguntas que se preparan con el propósito de obtener información de las personas. (pág. 194)

En esta investigación no se aplicó este instrumento, lo que se realizó es una recopilación de las encuestas que ya fueron aplicadas anteriormente por estudiantes de la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPEL.

3.6 Validez y Confiabilidad

Según (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014), toda medición o instrumento de recolección de datos debe tener tres requisitos importantes que son:

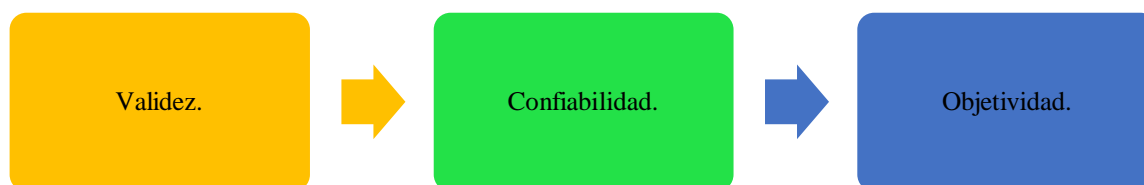


Figura 10. Requisitos para el instrumento de medición

Fuente: (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014, pág. 200)

- **Validez**

La validez se refiere al grado en que el instrumento mide la realidad de la variable que se pretende medir, la validez tiene tres tipos de evidencias que se debe estudiar.

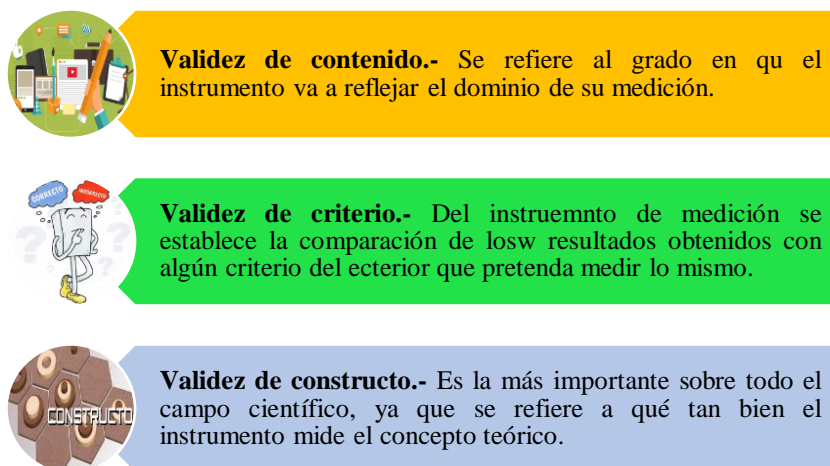


Figura 11. Tipos de evidencias de la validez

Fuente: (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014, págs. 201-203)

Es importante señalar, que los instrumentos contentivos de las preguntas escogidas para conformar el nuevo instrumento aplicado en el marco del presente trabajo de titulación, fueron debidamente validados en su momento de aplicación por parte de los autores de los trabajos de titulación de anteriores, desarrollos por estudiantes de la carrera de Finanzas y Auditoría que se incorporaron en la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE-L las cuales forman parte del proceso documental llevado a cabo durante el presente estudio.

No obstante, para el presente caso y momento se realizó la validación del cuestionario con la colaboración de dos ingenieros, uno con conocimientos en la área contable-financiera y otro en el área metodológica, los cuales emitieron sus criterios, conclusiones, recomendaciones para las respectivas correcciones, para finalmente dar su respectiva firma de aprobación para la validez del instrumento.

- **Confiabilidad**

Con respecto a (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014, pág. 200) la confiabilidad de un instrumento de medición hace referencia al grado en que su aplicación repetida al mismo individuo u objeto produzca los mismos resultados.

Es importante señalar, que la confiabilidad es un procedimiento investigativo que cumplieron los autores de los trabajos de titulación analizados (Herrera & Cevallos, 2018; Abad & Chasi, 2018; Escobar & Mena, 2018; Mungabusi & Ortíz, 2018; y Montero & Mullo, 2018).

No obstante, a fin de tener una confiabilidad de los resultados de cada pregunta del cuestionario, este fue aplicado al personal administrativo de las cooperativas de ahorro y crédito que son objeto de estudio, ya que el personal tiene conocimiento en el área contable, financiera y administrativa para que pueda emitir un criterio correcto.

- **Objetividad**

Además (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014, pág. 206), la objetividad es el grado en que un instrumento es o no influyente de los sesgos y tendencias del investigador que lo administran, califican e interpretan.

Dicho cuestionario fue examinado y sometido a correcciones por parte de los docentes para que las preguntas no estén sesgadas y hagan que los encuestadores respondan en cuestión ventajosa para los estudiantes.

3.7 Técnicas de Análisis de Datos

Un análisis de datos hace referencia al estudio de los hechos obtenidos en la investigación, dependiendo del enfoque que se dé a la investigación, esto afectaría para aplicar la técnica de análisis, la mayoría de estudios tienen un enfoque cuantitativo lo que es más fácil que se aplican técnicas estadísticas descriptivas e inferenciales, las que nos ayudaran a reflejar la información recopilada.

Sobre el análisis de los datos (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014), plantean que una vez que los datos se han codificado el investigador debe proceder analizarlos basándose en algunas técnicas. Para el presente caso se utilizó la estadística inferencial mediante el método de t-

Student, los cuales se presentan en tablas y gráficos. A continuación se realiza la descripción del proceso de análisis de los datos descritos:

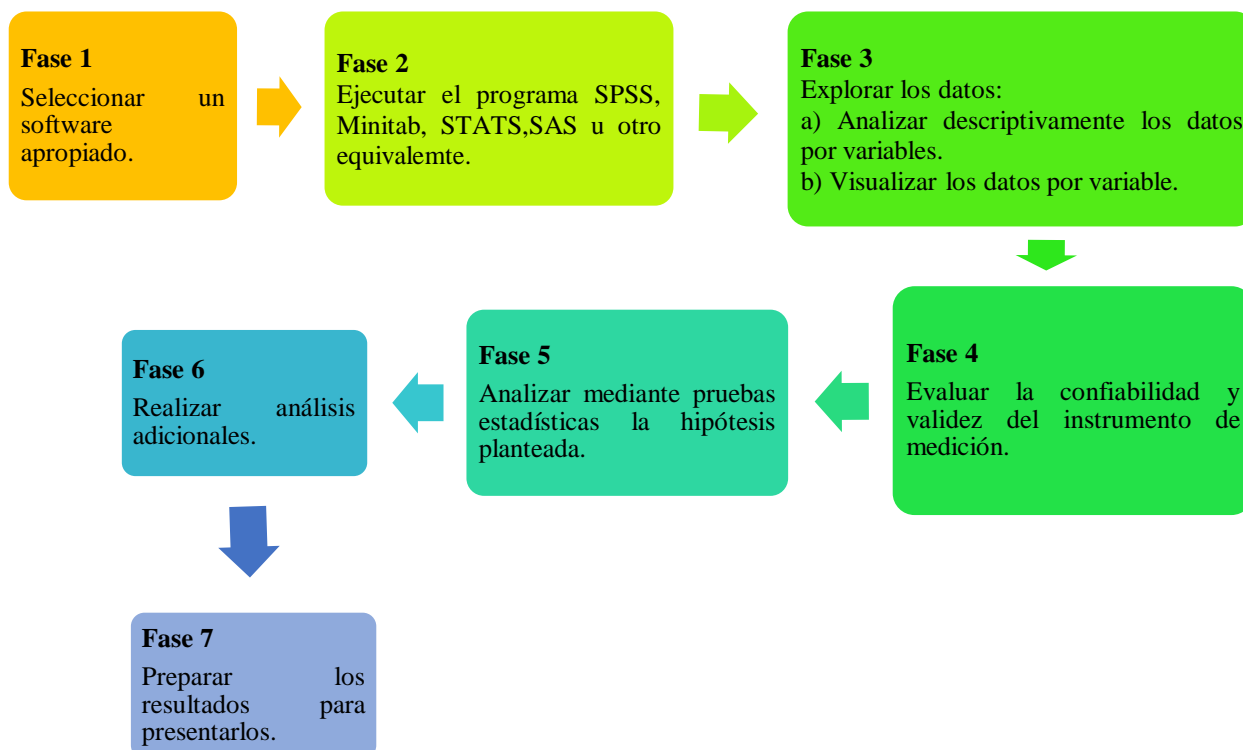


Figura 12. Proceso de análisis estadístico

Fuente: (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014, pág. 272)

De acuerdo con los datos recopilados en el cuestionario diseñado a partir de los anteriores trabajos resultó conveniente utilizar la herramienta de SPSS, para las respectivas realizaciones del cruce de las variables y además la realización de tablas, gráficos donde pueda resaltar la información.

3.8 Técnicas de Comprobación de la Hipótesis

Por otro lado (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014), menciona que: existen dos tipos de análisis estadísticos que se pueden realizar para probar la hipótesis estos son:

- **Análisis Paramétrico**

Este análisis implican distribuciones estadísticas que se deben cumplir con algunas condiciones de validez para que los resultados obtenidos sean confiables. (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014), considera los siguientes supuestos:

1. La distribución poblacional de la variable dependiente es normal
2. El nivel de medición de las variables es por intervalos o razones
3. Cuando dos o más poblaciones son estudiadas, tiene varianzas homogéneas. (2014, pág. 304)

Además se considera una serie de métodos o pruebas estadísticas paramétricas que se utilizaran las cuales son:

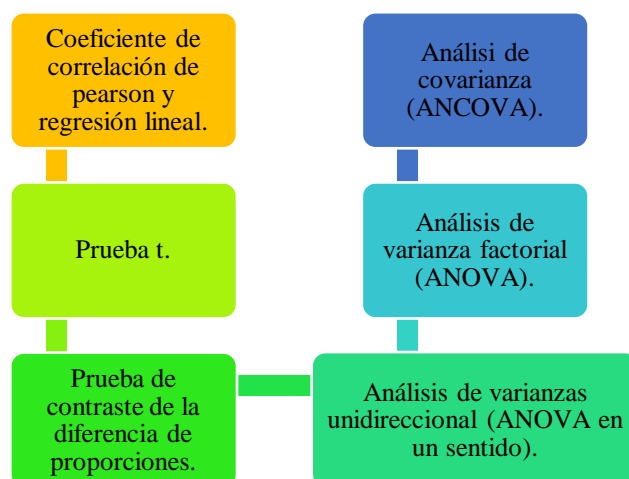


Figura 13. Pruebas estadísticas paramétricas

Fuente: (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014)

- **Análisis no Paramétrico**

Por otro lado el análisis no paramétrico se aplican distribuciones estadísticas y no cumplen con las condiciones de validez a diferencia del análisis paramétrico.

Según (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014), menciona que para un análisis no paramétrico se considera lo siguiente:

- 1) La mayoría de estos análisis no requieren de presupuestos acerca de la forma de la distribución poblacional.

- 2) Las variables no necesariamente tienen que estar medidas en un nivel por intervalos o de razones, pueden analizar datos nominales u ordinales (pág. 318)

Las pruebas no paramétricas más utilizadas son:

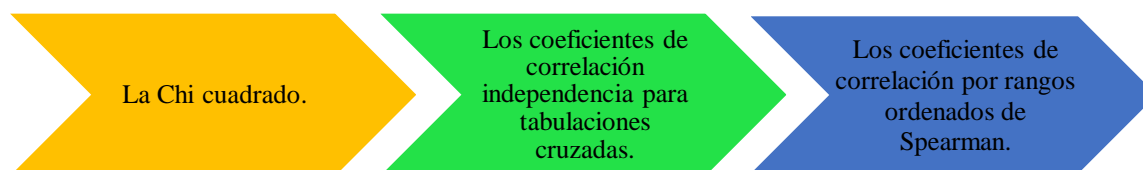


Figura 14. Pruebas estadísticas no paramétricas

Fuente: (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014)

La técnica de comprobación de hipótesis que se utilizó es un análisis paramétrico debido a que se realizó el estadístico de prueba de t-Student, los datos fueron extraídos de los Estados Financieros del año 2016-2017, para el análisis de los datos se utilizó el Software SPSS, donde se pudo comprobar nuestra hipótesis.

3.9 Plan de procesamiento de la información

3.9.1 Procesamiento

- Recopilación de la información aprovechando datos relevantes y desechando los innecesarios.
- Representación gráfica: una vez recopilada la información mencionada se procederá, a la elaboración de gráficos.
- Para la representación gráfico se utilizara el programa SPSS

3.9.2 Análisis e interpretación de resultados

- Se analizara los resultados estadístico, que destacan la tendencias de acuerdo con los objetivos e hipótesis planteada.

- En cuanto a la interpretación de los resultados que tenga apoyo teórico, están interpretaciones se van a utilizar para platear las conclusiones y recomendaciones, con sustento a la propuesta establecida.

- **Verificación de la Hipótesis:**

Para comprobar nuestra hipótesis se utilizara el teorema de límite central.

- Establecer conclusiones y recomendaciones

A continuación se presenta la información recopilada de los estudios anteriores, con sus respectivas interpretaciones, para partir a realizar nuestras conclusiones y recomendaciones que van hacer la base fundamental de nuestra investigación.

CAPÍTULO IV

4. ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

4.1 Análisis de Datos e Interpretación de Datos

El análisis de datos se basara en el conocer como el análisis financiero impacta en la toma de decisiones gerenciales de la cooperativas de ahorro y crédito del cantón Latacunga Provincia de Cotopaxi.

4.1.1 Levantamiento de la Información

El proyecto de titulación fue llevado a cabo en el cantón de Latacunga, provincia de Cotopaxi, a las diferentes cooperativas de ahorro y crédito que conforman dicho cantón anteriormente mencionado, se procedió analizar los estados financieros de las cooperativas de ahorro y crédito producto del estudio relativo al 2016-2018 de esta manera se logra la interpretación de los resultados obtenidos de cada una de las partes que conforman los estados financieros (activo, pasivo y patrimonio) y a su vez los ingresos y egresos producto de los estudios realizados con antelación.

Después de haber realizado la recopilación de los estados financieros se procedió a ingresar en el software SPSS donde se va a calcular la media que tienen cada una de las cuentas con respecto al año siguiente, para conocer si la variación de las cuentas que conforman los estado financieros han disminuido o aumentado de un año a otro.

Para poder conocer nuestra población y muestra la información fue extraída de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria la información que generaron los estudios en cuestión (es decir señalados con antelación) , cabe destacar que SEPS es la que regula, administra, vigila y controla a las cooperativas de ahorro y crédito, en lo que tiene que ver con su funcionamiento.

4.2. Análisis de Resultados

Al finalizar la comparación de las medias de las cuentas de los estados financieros se obtuvo una tabla donde nos muestran las medias, desviaciones, el grado de confianza con el que se está trabajando extracción y las gráficas donde se puede ver el crecimiento de las cooperativas de un año a otro, obtenidas las tablas y gráficos se procede a realizar la interpretación de los resultados que se obtuvieron con el estadístico T-Student se presentaran en la comprobación de nuestras hipótesis ya que se puede ver que los estados financieros reflejan una media por encima del año anterior se puede decir que las cooperativas de ahorro y crédito han tomado decisiones que les ha llevado al lograr sus objetivos que se plantearon y para los que fueron creados. Es importante destacar que por la complejidad del estudio (5 segmentos de cooperativas de ahorro y crédito) se eligió este método hipotético, no obstante las autoras revisaron diversas alternativas de valoración de hipótesis para este caso en particular.

4.3 Comprobación de Hipótesis

El T-Student se concibe como un estadístico que permite examinar las diferencias que existen entre dos muestras independientes y que son menores a 30, pero que tengan una distribución normal y homogénea entre sus varianzas.

Considerando que las variables de estudio están categorizadas o cualificadas se plantearon las hipótesis para el trabajo de investigación que son las siguientes:

H₀: El análisis financiero no incide en la toma de decisiones gerenciales de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Ciudad de Latacunga.

H₁: El análisis financiero incide en la toma de decisiones gerenciales de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Ciudad de Latacunga.

A si mismo se recuerda que las variables investigadas son:

- **Variable Dependiente:** Toma de Decisiones Gerenciales
- **Variable Independiente:** Análisis Financiero

Para lo cual se presenta los estados financieros de los años 2016-2017, de las cooperativas de ahorro y crédito del cantón Latacunga, la comprobación de la hipótesis se realizó de forma manual y mediante el programa estadístico SPSS que a continuación se explicará.

- **Procedimiento Manual**

Distribución T- Student

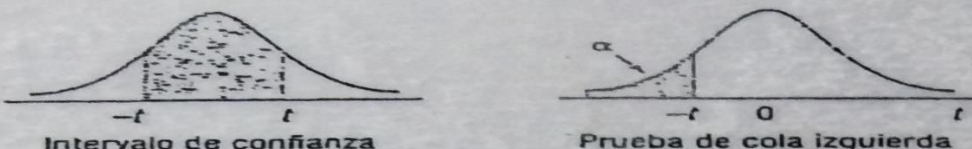
Para determinar la T-Student se considera un nivel de significancia del 5% y un nivel de confianza del 95%, también de debe tener en cuenta los grados de libertad, el que se procederá a calcular a continuación con la siguiente formula:

$$gl = (n_1 + n_2) - 2$$

$$gl = (16 + 16) - 2$$

$$gl = 30$$

Ya establecido el nivel de significancia y calculado los grados de libertad se procederá a ubicar el valor del estadístico T – Student en la tabla que se presenta a continuación.



Intervalo de confianza, c						
	80%	90%	95%	98%	99%	99.9%
gl	Nivel de significancia de una prueba de una cola, α					
	0.10	0.05	0.025	0.01	0.005	0.0005
	Nivel de significancia de una prueba de dos colas, c					
	0.20	0.10	0.05	0.02	0.01	0.001
1	3.078	6.314	12.706	31.821	63.657	636.619
2	1.886	2.920	4.303	6.965	9.925	31.599
3	1.638	2.353	3.182	4.541	5.841	12.924
4	1.533	2.132	2.776	3.747	4.604	8.610
5	1.476	2.015	2.571	3.365	4.032	6.869
6	1.440	1.943	2.447	3.143	3.707	5.959
7	1.415	1.895	2.365	2.998	3.499	5.408
8	1.397	1.860	2.306	2.896	3.355	5.041
9	1.383	1.833	2.262	2.821	3.250	4.781
10	1.372	1.812	2.228	2.764	3.169	4.587
11	1.363	1.796	2.201	2.718	3.106	4.437
12	1.356	1.782	2.179	2.681	3.055	4.318
13	1.350	1.771	2.160	2.650	3.012	4.221
14	1.345	1.761	2.145	2.624	2.977	4.140
15	1.341	1.753	2.131	2.602	2.947	4.073
16	1.337	1.746	2.120	2.583	2.921	4.015
17	1.333	1.740	2.110	2.567	2.898	3.965
18	1.330	1.734	2.101	2.552	2.878	3.922
19	1.328	1.729	2.093	2.539	2.861	3.883
20	1.325	1.725	2.086	2.528	2.845	3.850
21	1.323	1.721	2.080	2.518	2.831	3.819
22	1.321	1.717	2.074	2.508	2.819	3.792
23	1.319	1.714	2.069	2.500	2.807	3.768
24	1.318	1.711	2.064	2.492	2.797	3.745
25	1.316	1.708	2.060	2.485	2.787	3.725
26	1.315	1.706	2.056	2.479	2.779	3.707
27	1.314	1.703	2.052	2.473	2.771	3.690
28	1.313	1.701	2.048	2.467	2.763	3.674
29	1.311	1.699	2.045	2.462	2.756	3.659
30	1.310	1.697	2.042	2.457	2.750	3.646
31	1.309	1.696	2.040	2.453	2.744	3.633
32	1.309	1.694	2.037	2.449	2.738	3.622
33	1.308	1.692	2.035	2.445	2.733	3.611
34	1.307	1.691	2.032	2.441	2.728	3.601
35	1.306	1.690	2.030	2.438	2.724	3.591

Figura 15. Distribución de T –Student

- Procedimiento a través del SPSS

Para realizar la prueba de T-Student en el software mencionado fue preciso crear primero la base de datos con la valores de las distintas cuentas de los estados financieros de los dos años estudiados. Después se procedió analizar los datos de los años 2016 y 2017 del Estado de Situación Financiera del segmento 3, con la comparación de las medias y seleccionamos la opción de analizar mediante la prueba de T – Student de muestra independientes, con un

nivel de significancia del 5%, y se pudo visualizar el cuadro de dialogo, donde se habilito los recuentos observados y esperados.

Tabla 15

Comprobación de medias

Estadísticos de grupo					
	Años de Estudio	N	Media	Desviación típ.	Error típ. de la media
Valores	Año 2016	16	1000228,2138	2162311,50683	540577,87671
Monetarios	Año 2017	16	1323781,4988	2929605,17896	732401,29474

A continuación se presenta la tabla de la prueba de nuestras independientes para poder ver en qué forma varían cada uno de los valores con varianzas iguales y diferentes y con medias iguales con un 95% de confianza para la diferencia.

Tabla 16

Prueba de muestras independientes

Prueba de muestras independientes										
		Prueba de Levene para la igualdad de varianzas		Prueba T para la igualdad de medias						
		F	Sig.	T	Gl	Sig. (bilateral)	Diferencia de medias	Error típ. de la diferencia	95% Intervalo de confianza para la diferencia	
								Inferior		Superior
Valores Monetarios	Se han asumido varianzas iguales	,453	,506	-,355	30	,725	- 323553,28 500	910294,51 131	-2182622,69257	153551 6,12257
	No se han asumido varianzas iguales			-,355	27, 603	,725	- 323553,28 500	910294,51 131	-2189416,12196	154230 9,55196

Se presentara el gráfico de la comparación de las medias de cada uno de los años estudiados:

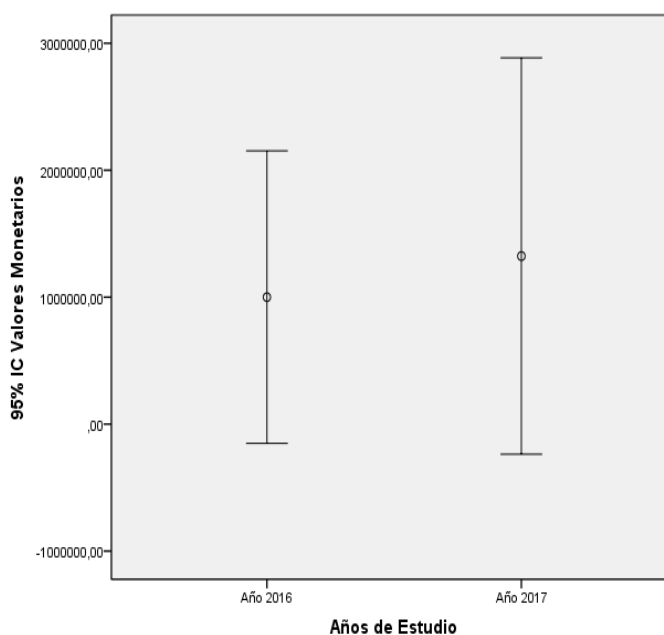


Figura 16. Comprobación de hipótesis con medias

Interpretación:

Después de haber realizado la comparación de las medias con un nivel de significancia del 5%, se pudo llegar a verificar que las medias varían de una manera significativa respecto al año 2016 y 2017, las medias que se presenta es de 1000228,2138 y de 1323781,4988 respectivamente, así mismo nos podemos dar cuenta que la desviación es de 216311,50683 y 2929605,17896 y con un error típico de la media que varía de una manera significativa.

De la misma manera se puede ver que la significancia bilateral es menor a uno, y se concluye que se rechaza la hipótesis nula, aceptando la hipótesis alternativa que es que el análisis financiero incide en la toma de decisiones gerenciales en las cooperativas de ahorro y crédito del cantón Latacunga, debido a que se puede observar en la gráfica que las medias si varían de una año a otro, y esto quiere decir que las cooperativas si realizan un análisis financiero para poder tomar unas decisiones correctas.

Análisis al Estado de Resultados

El mismo procedimiento se realizó en el Estado de Resultado que a continuación se presenta los resultados obtenidos de este análisis.

Tabla 17*Comparación por medias*

Estadísticos de grupo					
	Años de Estudio	N	Media	Desviación típ.	Error típ. de la media
Valores	Año 2016	8	354971,2525	432596,01149	152945,78662
	Año 2017	8	505053,3650	623557,03291	220460,70321

A continuación se presenta la tabla de la prueba de muestras independientes para poder ver en qué forma varían cada uno de los valores con varianzas iguales y diferentes y con medias iguales con un 95% de confianza para la diferencia.

Tabla 18*Prueba de muestras independientes*

Prueba de muestras independientes										
		Prueba de Levene para la igualdad de varianzas				Prueba T para la igualdad de medias				
Valores		F	Sig.	T	Gl	Sig. (bilateral)	Diferencia de medias	Error típ. de la diferencia	95% Intervalo de confianza para la diferencia	
									Inferior	Superior
Valores	Se han asumido varianzas iguales	1,323	,269	-,559	14	,585	-150082,11250	268319,46502	-725570,12918	425405,90418
	No se han asumido varianzas iguales			-,559	12,471	,586	-150082,11250	268319,46502	-732261,28445	432097,05945

Se presentara el grafico de la comparación de las medias de cada uno de los años estudiados:

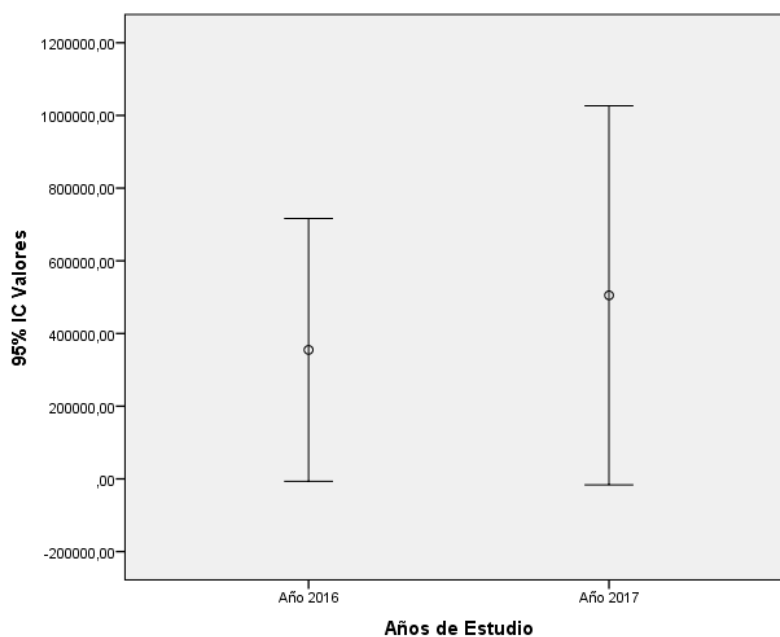


Figura 17. Comprobación de hipótesis con las medias

✓ Comprobación de hipótesis en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 4

De la misma manera se realizó el análisis de las medias con los estados financieros del segmento 4 para poder comprobar nuestra hipótesis, a continuación se presenta las tablas de resultados que se obtuvo en el Software SPSS, donde se puede comprobar que las medias si varían de una manera significativa.

Tabla 19

Comprobación de medias

Estadísticos de grupo					
	Años de Estudio	N	Media	Desviación típ.	Error típ. de la media
Valores	Año 2016	13	224228,1692	351529,09587	97496,62923
	Año 2017	13	305943,2646	472718,83492	131108,61525

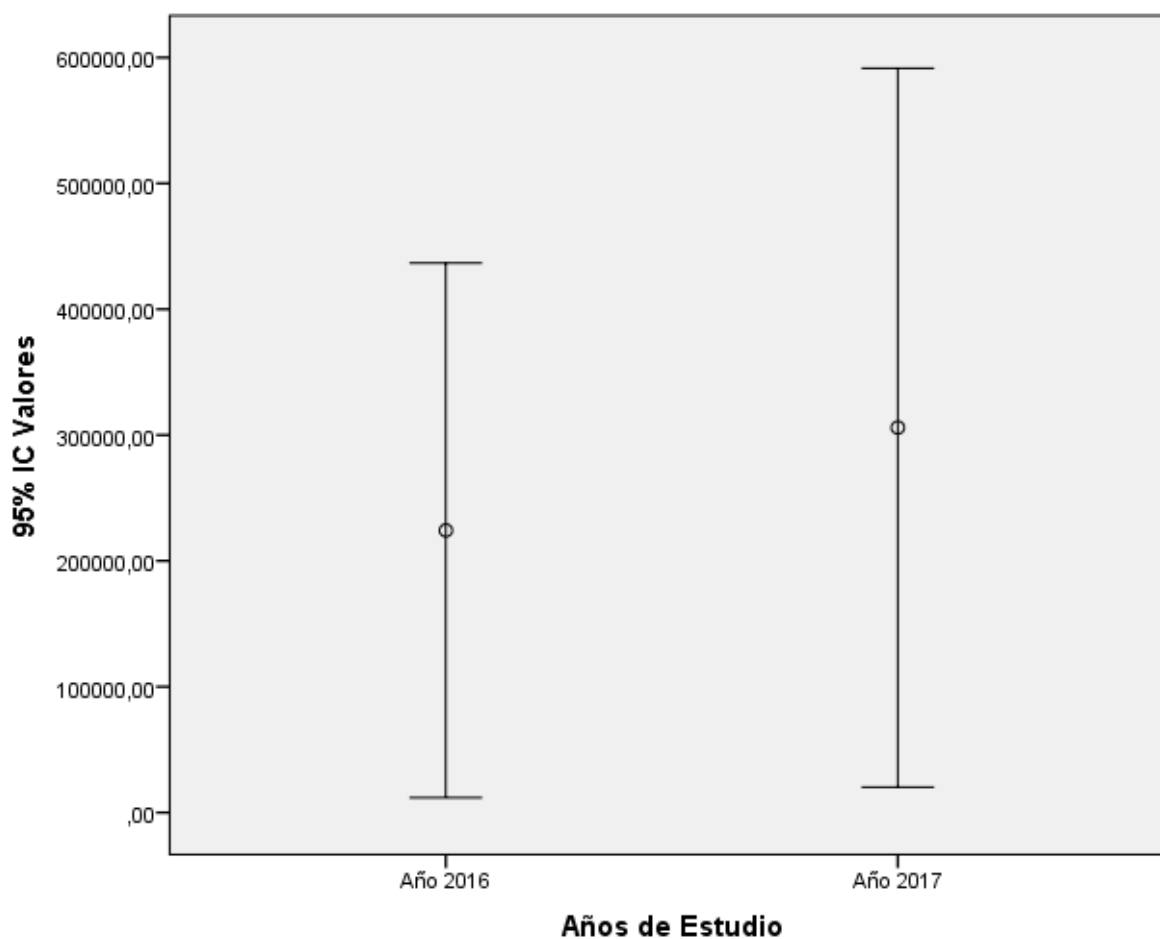


Figura 18. Comprobación de hipótesis con las medias

Interpretación:

Después de haber realizado la comparación de las medias con un nivel de significancia del 5%, se pudo llegar a verificar que las medias varían de una manera significativa respecto al año 2016 y 2017, las medias que se presenta es de 224228,1692 y de 305943,2646 respectivamente, así mismo nos podemos dar cuenta que la desviación es de 351529,09587 y 472718,83492 y con un error típico de la media que varía de una manera significativa.

De la misma manera se puede ver que la significancia bilateral es menor a uno, y se concluye que se rechaza la hipótesis nula, aceptando la hipótesis alternativa que es que el análisis financiero incide en la toma de decisiones gerenciales en las cooperativas de ahorro y crédito del cantón Latacunga, debido a que

se puede observar en la gráfica que las medias si varían de una año a otro, y esto quiere decir que las cooperativas si realizan una análisis financiero para poder tomar unas decisiones correctas.

Análisis al Estado de Resultado

El mismo procedimiento se realizó al Estado de Resultado del segmento 4

Tabla 20

Comprobación de medias

	Estadísticos de grupo				
	Años de Estudio	N	Media	Desviación típ.	Error típ. de la media
Valores	Año 2016	10	37799,9400	68660,80604	21712,45331
	Año 2017	10	48251,8840	90893,32149	28742,99200

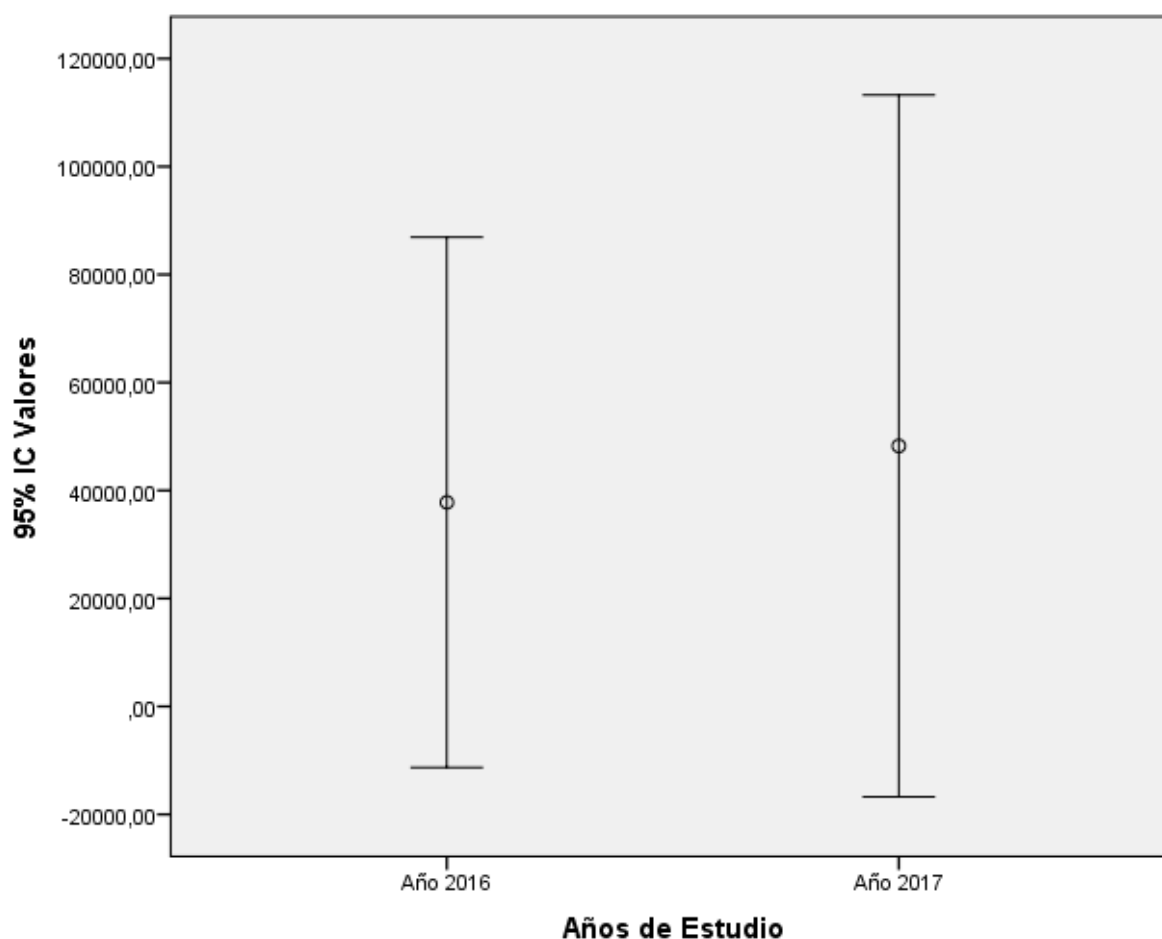


Figura 19. Comprobación de hipótesis con las medias

CAPÍTULO V

5. PROPUESTA

5.1 Título de la Propuesta.

Diseño de una Guía de Estrategias Financieras para una adecuada toma de decisiones gerenciales, mediante el análisis financiero.

5.1.1 Datos Informativos

- **Beneficiarios**

Los beneficiarios de estas estrategias financieras son los gerentes y los socios de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Cantón Latacunga.

- **Ubicación**

Las cooperativas de ahorro y crédito, se encuentran ubicadas en el cantón Latacunga provincia de Cotopaxi.

- **Equipo Técnico**

- ✓ Collaguazo Barba Evelyn Nathaly
- ✓ García Carrillo Erika Nataly

5.1.2 Antecedentes de la propuesta

Mediante el análisis financiero reseñados con antelación (ver capítulo III) se genera el planteamiento de algunas estrategias financieras que permitan a las cooperativas a minimizar riesgo de liquidez, crediticio, operativo, morosidad, con el fin de incrementar los ingresos que permitan la disminución de gastos operacionales, de esta manera aumentar el capital de trabajo, así como también los activos improductivos, el capital institucional, entre otras diversas estrategias. De esta manera este cuaderno financiero genera la oportunidad como propuesta de

ofrecerles a las cooperativas la toma de decisiones gerenciales que deben considerarse por parte de los directivos de las cooperativas de ahorro y crédito del cantón Latacunga.

Por otro lado se debe tener en cuenta algunos aspectos principales en el proceso de planeación en el marco de las Cooperativas de Ahorro y Crédito es la toma de decisiones, ya que se basa en estrategias que son fundamentales para la realización de las diferentes actividades de la institución; es por eso que la decisión es un proceso de selección de estrategias que tengan referencia al problema que se presenta.

- **Justificación**

Las estrategias financieras tienen como finalidad de mejorar la organización de la entidad financiera, para poder orientar a los directivos a tomar decisiones gerenciales oportunas que hagan que la institución crezca, los estados financieros son los que generan un análisis e indicadores financieros. Debido que el aspecto más importante: es la información contable, y con una adecuada administración se hace posible la toma de decisiones que llevan alcanzar los objetivos planteados por las cooperativas.

La finalidad es de proporcionar estrategias que aporten, faciliten a la alta gerencia la búsqueda de soluciones a problemas que puedan estar presentados debido a diferentes situaciones en la actividad financiera y de auditoría lo cual permitirá a las entidades que tenga ventajas competitivas, ya sea el proceso de agilización en cualquier proceso de atención al cliente, y esto le haría más rentable a la entidad.

- **Objetivos**

- **Objetivo General**

Proponer un cuaderno financiero y de auditoría que contribuyan a la toma de decisiones gerenciales a las cooperativas de ahorro y crédito del cantón Latacunga.

- **Objetivos Específicos**

- ✓ Realizar un diagnóstico financiero a los estudios correspondientes a las cooperativas de ahorro y crédito del cantón Latacunga, mediante el análisis financiero (horizontal y vertical), con la finalidad establecer estrategias financieras que ayude de toma de decisiones gerenciales en las cooperativas de ahorro y crédito del cantón Latacunga
- ✓ Plantear estrategias financieras que generen un mecanismo eficaz en el proceso de toma de decisiones gerenciales, en las cooperativas de ahorro y crédito del cantón Latacunga.

5.1.3 Fundamentación de la propuesta

- **Gestión financiera**

La gestión financiera es uno de los procesos de la administración de los recursos que posee todas las instituciones ya sean estas financieras o empresariales. El objetivo de la gestión financiera es el optimizar los recursos para obtener mayores ingresos en sus operaciones. A continuación se presenta las funciones de la gestión financiera:

- ✓ Determinación e identificación de las necesidades de los recursos financieros.
- ✓ La consecución de financiación según su forma más beneficiosa.
- ✓ La aplicación analítica de los recursos financieros.
- ✓ El análisis financiero permite conocer la situación de la entidad.
- ✓ El análisis con respecto a la viabilidad económica y financiero de las inversiones.

Esto nos ayudara a formular estrategias financieras que estén acorde con la situación de la instituciones en la parte de la información contable diaria que presentan las entidades de esta manera será posible la generación de cursos de acción para que mejore el rendimiento, el manejo financiero, el control y distribución de liquidez y solvencia, así como reducir el costo financiero, ya que esto ayudara a la colocación de los créditos.

- **Estrategias Financieras**

Las estrategias son acciones ofensivas o defensivas de una entidad, ya que las mismas se convierten en acciones de respuesta a las fuerzas y al grado de competencia que rodea las cooperativas (en este caso en particular el estudio de 5 cooperativas) con el fin de obtener un importante rendimiento sobre las inversiones. Esto se debe a que una estrategia es un elemento que determina las metas básicas de las cooperativas ya sea a corto, mediano o largo plazo, por lo cual las estrategias financieras buscan maximizar el valor financiero.

Análisis Financiero

Una análisis financiero es la base fundamental de las instituciones debido que estudia e interpreta la información contable que presenta los estados financieros de una empresa u organización con el fin de diagnosticar su situación actual y proyectar su desenvolvimiento en el futuro, ya que consiste en una serie de técnicas y procedimientos que permiten analizar la información para obtener una visión objetiva de la entidad en sus actualidad.

5.1.4 Metodología para ejecutar la propuesta

La propuesta está enfocada a un análisis financiero de las cuentas más representativas del balance general como del resultado, que nos permitan determinar los aspectos más vulnerables que se presentan las cooperativas de ahorro y crédito. A continuación se presentan los estados financieros producto del estudio realizado a 5 cooperativas de ahorro y crédito:

- **Estado de Situación Financiera.**

El estado de situación financiera en los dos periodos de estudios presenta resultados positivos como se puede apreciar en cada año, para el año 2016 se presenta un resultado de 8.001.825,71 y para el año 2017 de 10.590.251,99.

Tabla 21

Balance General segmento 3

Balance General 2016 -2017			
Cuenta	Cód.	Año 2016	Año 2017
Activo			
Fondos Disponibles	11	1.419.653,40	1.042.736,17
Inversiones	13	462.709,28	250.662,39
Cartera De Créditos	14	5.706.928,86	8.461.977,04
Cuentas Por Cobrar	16	94.225,64	204.038,46
Bienes Realizables	17	0,00	7.000,00
Propiedades Y Equipo	18	196.658,87	380.231,80
Otros Activos	19	121.649,66	243.606,13
Total Activo	1	8.001.825,71	10.590.251,99
Pasivo			
Obligaciones Con El Público	21	7.133.171,66	9.113.043,06
Obligaciones Inmediatas	23	0,00	762,94
Cuentas Por Pagar	25	123.162,07	404.366,46
Obligaciones Financieras	26	0,00	91.937,33
Otros Pasivos	29	0,00	32,44
Total Pasivo	2	7.256.333,73	9.610.142,23
Patrimonio			
Capital Social	31	605.637,74	705.125,43
Reservas	33	126.413,71	243.053,61
Otros Aportes Patrimoniales	34	0,00	10.290,28
Resultados	36	13.440,53	21.640,44
Total Patrimonio	3	745.491,98	980.109,76
Total + Patrimonio	Pasivo	8.001.825,71	10.590.251,99

Fuente: (Cevallos & Herredia, 2018)

Partiendo del presente estado financiero se realizó un análisis financiero de las tres partes que conforman el estado que son el activo pasivo y patrimonio para poder ver que cuentas influyen más dentro de estos.

Tabla 22

Análisis financiero del Balance General

Cuenta	Año 2016	Año 2017	Análisis Horizontal		Análisis Vertical	
			V. Absoluto (2017-2016)	V. Relativo (2017-2016)/2016	2016	2017
Activo						
Fondos Disponibles	1.419.653,40	1.042.736,17	-376.917,23	-26,55%	17,74%	9,85%
Inversiones	462.709,28	250.662,39	-212.046,89	-45,83%	5,78%	2,37%
Cartera De Créditos	5.706.928,86	8.461.977,04	2.755.048,18	48,28%	71,32%	79,90%
Cuentas Por Cobrar	94.225,64	204.038,46	109.812,82	116,54%	1,18%	1,93%
Bienes Realizables	0,00	7.000,00	7.000,00	-	0%	0,07%
Propiedades Y Equipo	196.658,87	380.231,80	183.572,93	93,35%	2,46%	3,59%
Otros Activos	121.649,66	243.606,13	121.956,47	100,25%	1,52%	2,30%
Total Activo	8.001.825,71	10.590.251,99	2.588.426,28	32,35%	100%	100%

Después de haber realizado el respectivo análisis se procedió a realizar el grafico que nos ayude a ver que cuentas que conforman el activo varían más.

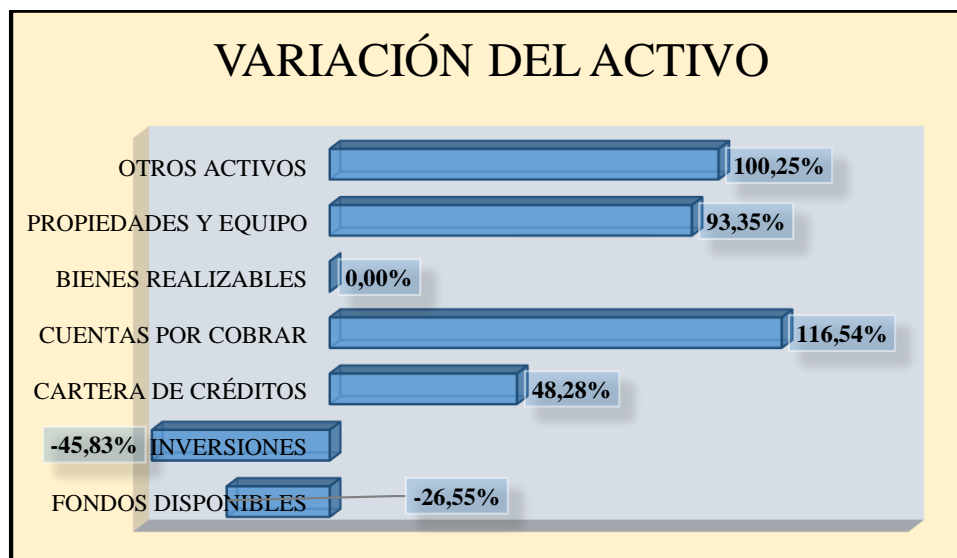


Figura 20. Variación de las cuentas de activo

Interpretación de los Análisis Financieros:

Se puede apreciar en el gráfico la variación que representa cada una de las cuentas que conforman el activo luego de haber realizado el análisis correspondiente al segmento 3. Por tanto las autoras presentan una interpretación de las cuentas más importantes, las cuales se establecen a continuación:

Fondos Disponibles. en la parte de análisis horizontal, está representada por el valor que conforma todo lo que es Caja, Bancos, Fondos líquidos (un – 26,55% del valor total de los depósitos), esto se debe a que disminuyó esta cuenta en -376.917,23 en el año 2017, lo que pudo ocasionar este problema en las cooperativas es que sus clientes no hayan hecho depósitos en sus cuentas, o se concedió más créditos a los clientes y el pago de obligaciones financieras. Mientras que en el análisis vertical la cuenta presente en el año 2016 (17,74%), mientras que en el año 2017 está disminuyendo en un 9,85%.

- **Cuentas por Cobrar.-** Este rubro se encuentra constituido por: los préstamos, créditos que se otorgan a los socios de las cooperativas de ahorro y crédito, en el análisis

horizontal se puede apreciar que la variación absoluta entre los años (2016-2017) está en 109.812,82 lo que quiere que su variación relativa es de 116,54%, la causa de esto es que las cooperativas de ahorro y crédito en el año 2017 ofrecieron créditos o préstamos a sus socios, que no han cumplido con la entidad en sus pagos. En el análisis vertical se puede decir que este rubro creció de un año a otro entre 1,18% y 1,93%.

- **Cartera de Crédito.-** Esta cuenta se registran todas las solicitudes de créditos aprobadas y desembolsadas por las cooperativas, ya sean estos créditos de vivienda, microcrédito, de consumo, comercial, entre otros, en sus análisis horizontal podemos ver una variación absoluta de 2.755.048,18 con un variación relativo de 48,28%, este incremento se debe a que ha otorgado más créditos en el año 2017. En cuanto al análisis vertical se puede decir que esta cuenta creció de un 71,32% a un 79,90%.
- **Inversiones.-** este rubro está conformado por las inversiones de fondos de liquidez, inversiones de reservas, entre otros lo que se puede ver que esta cuenta disminuyó de un año a otro debido que tiene un variación absoluta de -212.046,89, con un variación relativo de -45,83% se puede observar que las cooperativas no realizan inversiones. En el análisis vertical se ve como disminuye de un año a otro con los valores de (5,78% a 2,37%).

Tabla 23

Análisis financiero a las cuentas de pasivo

Cuenta	Año 2016	Año 2017	Análisis Horizontal		Análisis Vertical	
			V. Absoluto (2017-2016)	V. Relativo (2017-2016)/2016	2016	2017
Pasivo						
Obligaciones Con El Público	7.133.171,66	9.113.043,06	1.979.871,40	27,76%	98,30%	94,83%

CONTINÚA



Obligaciones Inmediatas	0,00	762,94	762,94	-	0%	0,01%
Cuentas Por Pagar	123.162,07	404.366,46	281.204,39	228,32%	1,70%	4,21%
Obligaciones Financieras	0,00	91.937,33	91.937,33	-	0%	0,96%
Otros Pasivos	0,00	32,44	32,44	-	0%	0,000338%
Total Pasivo	7.256.333,73	9.610.142,23	2.353.808,50	32,44%	100%	100%

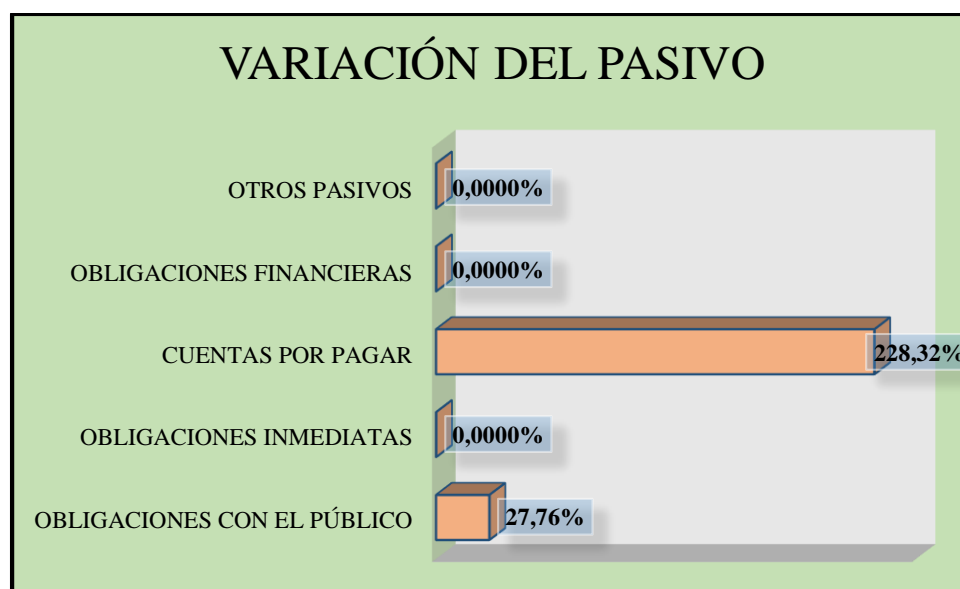


Figura 21. Variación en las cuentas de pasivo

Interpretación:

- **Obligaciones con el público.-** esta cuenta ha sufrido un incremento en la variación absoluta de 1.979.817,40 con una variación relativa del 27,76%. Mientras que en la parte del análisis vertical se ve el crecimiento respecto de un año a otro que es de 98,30% y en el año 2017 es de 94,83%.
- **Cuentas por pagar.-** Este rubro se encuentra constituido por: los intereses cuenta y gastos por cobrar, retenciones, nómina, movimientos financieros entre otros, esta cuenta presenta una variación absoluta de 281.204,39, con una variación relativa de 228,32% lo

que quiere decir que la aumentado las deudas que tiene la cooperativa con sus socios o con otras entidades ya que su aumento de un año a otro es de (1.70% a un 4,21%).

Tabla 24

Análisis financiero a las cuentas de patrimonio

Cuenta	Año 2016	Año 2017	Análisis Horizontal		Análisis Vertical	
			V. Absoluto (2017-2016)	V. Relativo (2017- 2016)/2016	2016	2017
Patrimonio						
Capital Social	605.637,74	705.125,43	99.487,69	16,43%	81,24%	71,94%
Reservas	126.413,71	243.053,61	116.639,90	92,27%	16,96%	24,80%
Otros Aportes Patrimoniales	0,00	10.290,28	10.290,28	0%	0%	1,05%
Resultados	13.440,53	21.640,44	8.199,91	61,01%	1,80%	2,21%
Total Patrimonio	745.491,98	980.109,76	234.617,78	31,47%	100%	100%
Total Pasivo + Patrimonio	8.001.825,71	10.590.251,99	2.588.426,28	32,35%		

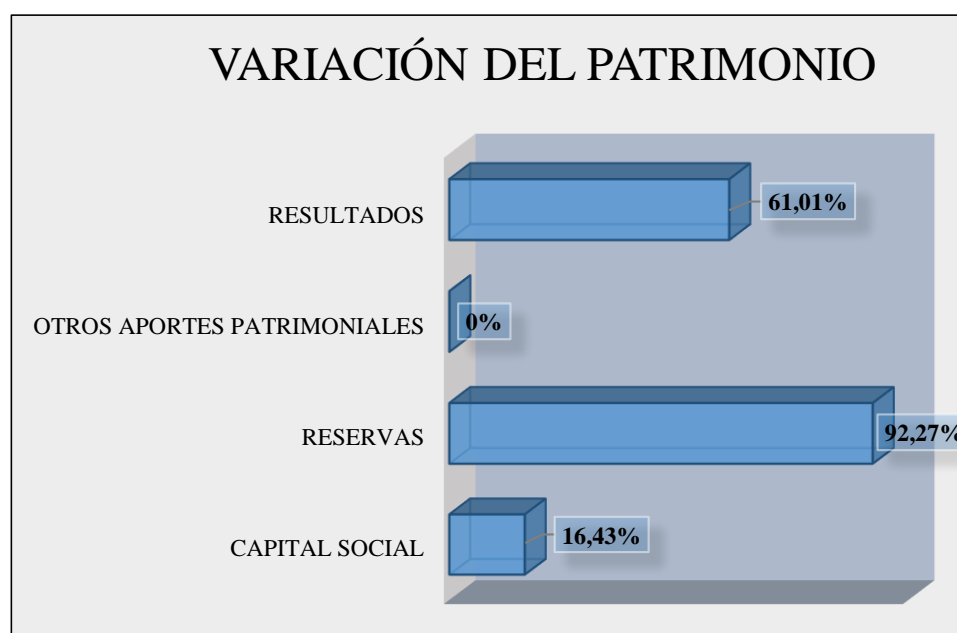


Figura 22. Variación en las cuentas de patrimonio

Interpretación:

- **Reservas.-** la presente cuenta está constituida por: reservas de aportes y otras reservas que tiene la cooperativa (reserva especial, reservas institucional), se puede observar que esta cuenta tiene una variación absoluta de 116.639,90 y una variación relativa de 92,27% esto se debe que los socios siguieron acumulando sus aportes. En cuanto a la variación que tiene de un año a otro se puede ver que de un 16,96% aumento en un 24,80%.
- **Resultado.-** este rubro está conformado por excedentes o perdidas se puede evidenciar que aumentado de un 1,80% a 2,21% de una año a otro, también se puede observar su variación absoluta que es de 8.199.91 y una variación relativa de 61,01%.

- **Estado de Resultado**

Es uno de los estados donde se reflejan los ingresos y egresos que tiene las cooperativas de ahorro y crédito.

Tabla 25*Estado de resultado segmento 3*

Cuenta	Cód.	Año 2016	Año 2017
Ingresos			
Intereses Y Descuentos Ganados	51	1.197.665,51	1.717.022,68
Ingresos Por Servicios	54	93.450,00	146.989,85
Otros Ingresos	56	129.805,18	165.005,16
Pérdidas Y Ganancias	59	-1.035,68	-8.804,23
Total Ingresos	5	1.419.885,01	2.020.213,46
Gastos			
Intereses Causados	41	567.595,89	731.967,44
Provisiones	44	115.547,69	185.361,53
Gastos De Operación	45	722.712,02	1.093.201,13
Otros Gastos Y Perdidas	47	14.029,41	9.683,36
Otros Gastos Y Perdidas	4	1.419.885,01	2.020.213,46

Fuente: (Cevallos & Herredia, 2018)

A continuación se presentara el análisis vertical y horizontal del estado de resultado con sus interpretaciones correspondientes realizadas por las autoras de este estudio:

Tabla 26

Análisis financiero a las cuentas de ingresos

Cuenta	Año 2016	Año 2017	Análisis Horizontal		Análisis Vertical	
			V. Absoluto (2017-2016)	V. Relativo (2017- 2016)/2016	2016	2017
Ingresos						
Intereses Y Descuentos Ganados	1.197.665,51	1.717.022,68	519.357,17	43,36%	84,35%	84,99%
Ingresos Por Servicios	93.450,00	146.989,85	53.539,85	57,29%	6,58%	7,28%
Otros Ingresos	129.805,18	165.005,16	35.199,98	27,12%	9,14%	8,17%
Pérdidas y Ganancias	-1.035,68	-8.804,23	-7.768,55	750,09%	-0,07%	-0,44%
Total Ingresos	1.419.885,01	2.020.213,46	600.328,45	42,28%	100,00%	100,00%

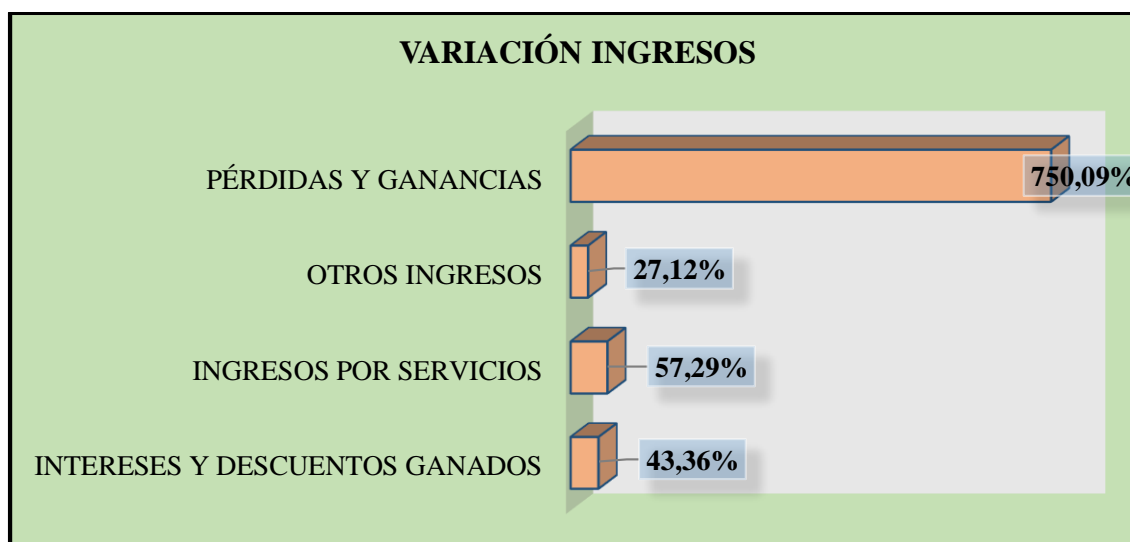


Figura 23. Variación en las cuentas de ingresos

Interpretación:

- **Pérdidas y Ganancias.-** se puede observar que la cooperativa tiene un aumento en la cuenta de pérdida y ganancias respecto de un año a otro eso se ve reflejado que en el año

2016 tiene pérdidas de un 0,07% y en el año 2017 aumento en 0,44%, con una variación absoluta del -7768,55 y una variación relativa de 750,09%.

Tabla 27

Análisis Financiero a las cuentas de gastos

Cuenta	Año 2016	Año 2017	Análisis Horizontal		Análisis Vertical	
			V. Absoluto (2017-2016)	V. Relativo (2017-2016)/2016	2016	2017
Gastos						
Intereses Causados	567.595,89	731.967,44	164.371,55	28,96%	39,97%	36,23%
Provisiones	115.547,69	185.361,53	69.813,84	60,42%	8,14%	9,18%
Gastos De Operación	722.712,02	1.093.201,13	370.489,11	51,26%	50,90%	54,11%
Otros Gastos Y Perdidas	14.029,41	9.683,36	-4.346,05	-30,98%	0,99%	0,48%
Otros Gastos Y Perdidas	1.419.885,01	2.020.213,46	600.328,45	42,28%	100,00%	100,00%

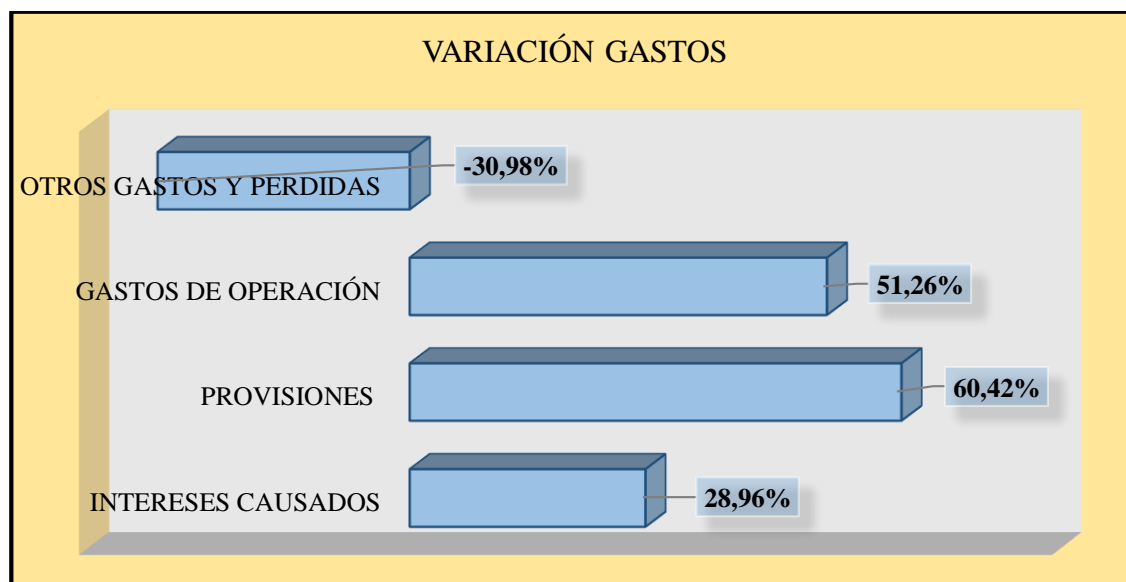


Figura 24. Variación de la cuentas de gastos

Interpretación:

- **Provisiones.-** esta cuenta tiene un aumento respecto de un año a otro como se puede ver su análisis horizontal nos da una variación absoluta de 69.813,84 y una variación relativa de 60,42% y con el análisis vertical se puede ver su aumento de 8,14% a un 9,18%.
- **Otros gastos y pérdidas.-** aquí se puede ver que ha disminuido de un año a otro esto se debe que se reducir el gasto y la perdidas que se estaban presentando en las cooperativas es por eso que existe una variación absoluta de -4.346,05, con una variación relativa de -30,98%, en cuanto al análisis vertical se puede ver que disminuye de 0,99% al 0,48%.

Después de haber realizado el análisis a las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 se da paso a ver el comportamiento de las cuentas que conforman los estados financieros del segmento 4 para ver si están iguales o hay alguna diferencia. Para eso se presenta los estados financieros de este segmento (estado de situación financiero y de resultado).

Tabla 28*Balance general segmento 4*

Cuenta	Cód.	Año 2016	Año 2017
Activo			
Fondos Disponibles	11	106711,32	243185,64
Inversiones	13	26501,63	97018,7
Cartera De Créditos	14	1189038,4	1539043,9
Activo			
Propiedades Y Equipo	18	38224,12	87534,9
Otros Activos	19	31044,29	3721,95
Total Activos		1391519,8	1970505,1
Pasivo			
Obligaciones Con El Público	21	703896,49	1016327,7
Cuentas Por Pagar	25	68741,84	81877,69
Obligaciones Financieras	26	415382,01	616621,72
Otros Pasivos	29	0	43,38

CONTINÚA

Total Pasivos		1188020,3	1714870,5
Patrimonio			
Capital Social	31	115994,22	138368,46
Reservas	33	89218,49	117703,63
Resultados	36	117703,63	17688,67
Total Patrimonio		322916,34	273760,76
Total Pasivo & Patrimonio		1404029,5	1988631,2

Fuente: (Masapanta & Toapanta , 2018)

Tabla 29

Estado de resultado segmento 4

Cuenta	Cód.	Año 2016	Año 2017
Ingresos			
Intereses Y Descuentos Ganados	51	203984,63	270515,18
Ingresos Por Servicios	54	752,52	952,23
Otros Ingresos Operacionales	55	2596,04	1100
Otros Ingresos	56	3259,46	1305,08
Pérdidas Y Ganancias	59	-21592,95	-35377,34
Total Ingresos		188999,7	238495,15
Gastos			
Intereses Causados	41	55625,72	77386,38
Provisiones	44	15597,55	19210,95
Gastos De Operación	45	105615,94	128483,09
Otros Gastos Y Perdidas	47	740,45	585,5
Impuestos Y Participación A Empleados	48	11420,04	18357,77
Total Gastos		188999,7	244023,69

Fuente: (Masapanta & Toapanta , 2018)

Después de la presentación de los estados financieros de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 se va a proceder a ver el análisis financiero que ser realizo con sus tablas y gráficos para ver las variaciones que se presentan en las cuentas.

Tabla 30*Análisis financiero del balance general*

Cuenta	Año 2016	Año 2017	Análisis Horizontal		Análisis Vertical	
			V. Absoluto (2017-2016)	V. Relativo (2017-2016)/2016	2016	2017
Activo						
Fondos Disponibles	106711,32	243185,64	136474,32	127,89%	8%	12%
Inversiones	26501,63	97018,7	70517,07	266,09%	2%	5%
Cartera De Créditos	1189038,4	1539043,9	350005,46	29,44%	85%	78%
Activo						
Propiedades Y Equipo	38224,12	87534,9	49310,78	129,00%	3%	4%
Otros Activos	31044,29	3721,95	-27322,34	-88,01%	2%	0%
Total Activos	1391519,8	1970505,1	578985,29	41,61%	100%	100%
Pasivo						
0						
Obligaciones Con El Público	703896,49	1016327,7	312431,18	44,39%	59%	59%
Cuentas Por Pagar	68741,84	81877,69	13135,85	19,11%	6%	5%
Obligaciones Financieras	415382,01	616621,72	201239,71	48,45%	35%	36%
Otros Pasivos	0	43,38	43,38	-	0%	0%
Total Pasivos	1188020,3	1714870,5	526850,12	44,35%	100%	100%
Patrimonio						
Capital Social	115994,22	138368,46	22374,24	19,29%	36%	51%
Reservas	89218,49	117703,63	28485,14	31,93%	28%	43%
Resultados	117703,63	17688,67	-100014,96	-84,97%	36%	6%
Total Patrimonio	322916,34	273760,76	-49155,58	-15,22%	100%	100%
Total Pasivo & Patrimonio	1404029,5	1988631,2	584601,7	41,64%		

Se presenta las gráficas de variación a continuación donde se puede ver las cuentas que aumentaron y disminuyeron.

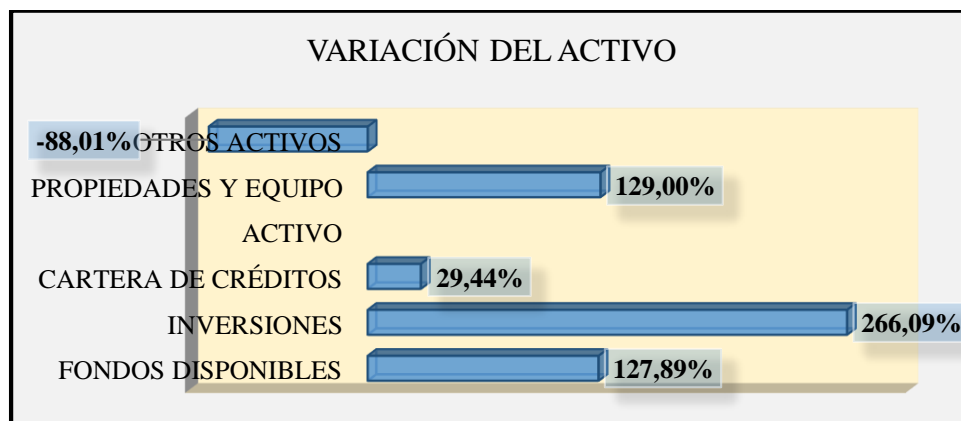


Figura 25. Variación de las cuentas de activo

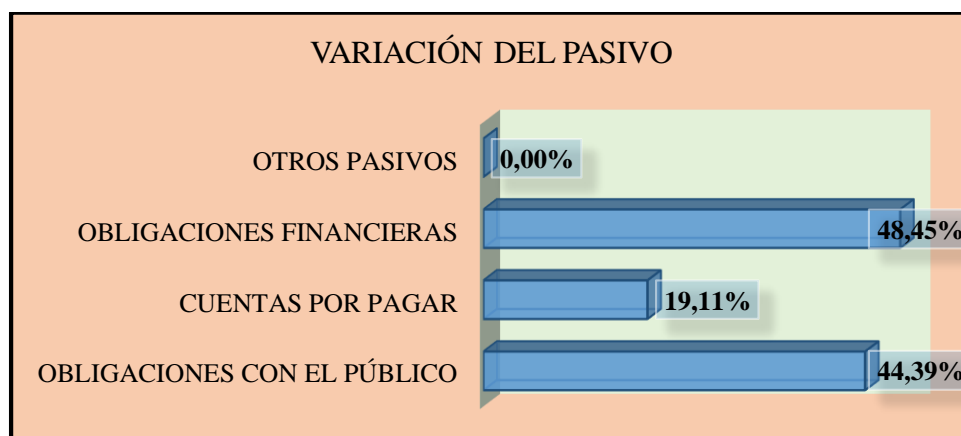


Figura 26. Variación de las cuentas de pasivo

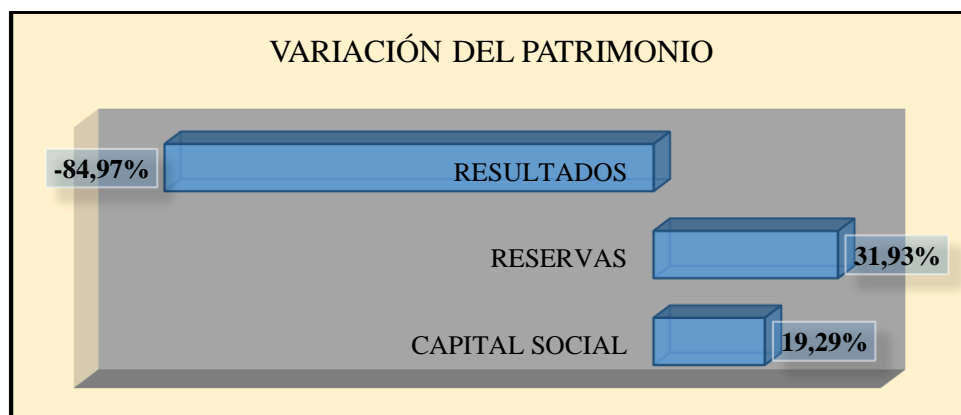


Figura 27. Variación de las cuentas de patrimonio

A continuación se da paso a la realización de análisis financiero del estado de resultado de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4.

Tabla 31*Análisis financiero al estado de resultados*

Cuenta	Año 2016	Año 2017	Análisis Horizontal		Análisis Vertical	
			V. Absoluto (2017-2016)	V. Relativo (2017-2016)/2016	2016	2017
Ingresos Y Gastos						
Intereses Y Descuentos Ganados	203984,63	270515,18	66530,55	32,62%	108%	113%
Ingresos Por Servicios	752,52	952,23	199,71	26,54%	0%	0%
Otros Ingresos Operacionales	2596,04	1100	-1496,04	-57,63%	1%	0%
Otros Ingresos	3259,46	1305,08	-1954,38	-59,96%	2%	1%
Pérdidas Y Ganancias	-21592,95	-35377,34	-13784,39	63,84%	-11%	-15%
Total Ingresos	188999,7	238495,15	49495,45	26,19%	100%	100%
Intereses Causados	55625,72	77386,38	21760,66	39,12%	29%	32%
Provisiones	15597,55	19210,95	3613,4	23,17%	8%	8%
Gastos De Operación	105615,94	128483,09	22867,15	21,65%	56%	53%
Otros Gastos Y Perdidas	740,45	585,5	-154,95	-20,93%	0%	0%
Impuestos Y Participación A Empleados	11420,04	18357,77	6937,73	60,75%	6%	8%
Total Gastos	188999,7	244023,69	55023,99	29,11%	100%	100%

Se presentan las gráficas de las variaciones de las distintas cuentas que conforman el estado de resultado.

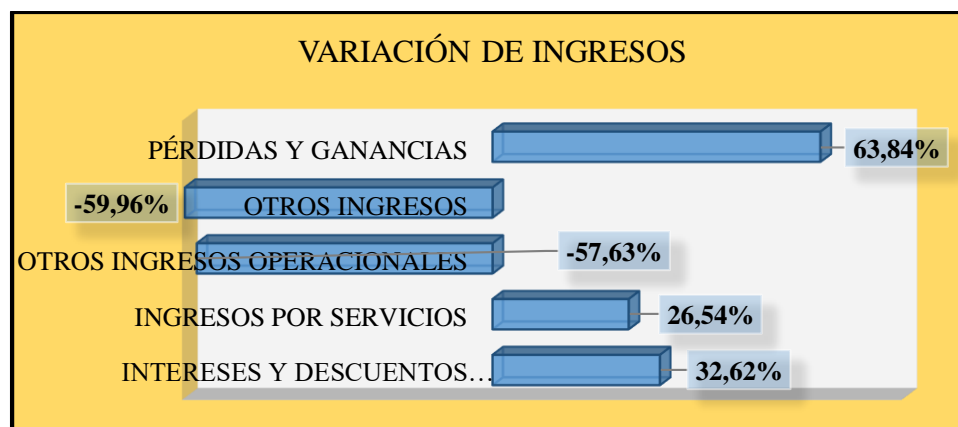
**Figura 28.** Variación de las cuentas de ingresos



Figura 29. Variación de las cuentas de gastos

5.1.5 Estrategias Financieras

Después de haber realizado un análisis financiero se elabore una serie de estrategias que estén enmarcadas a resolver problemas que han resultado del estudio. Es así que se propone las siguientes estrategias financieras:

Al comienzo del análisis financiero se determinó una serie de problemas, es de aquí donde parte la elaboración del presente trabajo de titulación: que algunas cooperativas de ahorro y crédito no contaba con la realización de un análisis financiero que les ayude a solucionar problemas que se pueden presentar en las diversas cuentas de los estados, otras entidades presentan un análisis superficial, esto hace que las cooperativas no sepan la realidad de su actividad. Esto puede ser porque el departamento financiero le falte conocimiento en la realización de un análisis financiero.

Se aplicaron una serie de estrategias financieras que se van a presentar a continuación y después de esto se realizó un plan de acción financiera para que las cooperativas de ahorro y crédito las puedan cumplir.

Estrategias Financieras:

- ✓ Implementación de un análisis financiero.
- ✓ Incremento de nº de socios.
- ✓ Recuperación de cartera.
- ✓ Mejorar los procesos de actividades de gestión de cartera de crédito.
- ✓ Seleccionar los activos improductivos líquidos que pueden ser destinados a inversiones de rendimiento a corto plazo.
- ✓ Disminuir las cuentas de activos improductivos.
- ✓ Otorgación de créditos basado en un adecuado análisis de aprobación.
- ✓ Optimización del de gasto
- ✓ Controlar las actividades del personal para mantener un alto nivel de productividad en sus puestos de trabajo.

Se presenta el plan de acción a continuación:

ESTRATEGIAS FINANCIERAS								
PLAN DE ACCIÓN FINANCIERA PARA LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DE LATACUNGA								
ESTRATEGIAS	PROBLEMA A SOLUCIONAR	ACTIVIDADES	TIEMPO	RECURSOS			INDICADOR	META A 2019
				HUMANOS	LOGISTICO	FINANCIEROS		
Implementación de un análisis financiero	Carencia de una análisis financiero profundo	Concientización de la importancia de la realización de un análisis financiero	Un mes	Departamento de Recursos Humanos, Financiera	Charlas del beneficio de una análisis financiero	0,00	Nº de trabajadores motivados	Todos los trabajadores de las cooperativas de ahorro y crédito
		Capacitación en análisis financiero	140 horas	Personal especialista en finanzas	Cursos, computadoras, proyectores	\$5.500	Nº de trabajadores capacitados	Todos los trabajadores de las cooperativas de ahorro y crédito
		Presentación de análisis financiero previos al definitivo	3 informes	Trabajadores del departamento financiero y contable	Papelería	\$ 12.500	Nº de informes presentados	3 informes presentados

Figura 30. Plan de acción financiero

CAPÍTULO VI

6. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1. Conclusiones

Después de haber analizado los trabajos realizados anteriormente, tanto la parte teórica, y la metodología que se desarrollaron, nuestro trabajo de titulación se basó en una investigación documental, que se llevó a cabo en las cooperativas de ahorro y crédito del cantón Latacunga, se pudo verificar que el análisis financiero incide en la toma de decisiones gerenciales, se pudo llegar a concluir que:

- Se pudo determinar que los estados financieros son de gran importancia para las instituciones ya que reflejan una información financiera eficiente, veraz y oportuna, ayudara a los directivos de las entidades una adecuada toma de decisiones que permitan cumplir con sus objetivos para los cuales fueron planteados.
- Por otro lado el análisis de la información financiera nos permitió conocer la situación económica de las cooperativas de ahorro y crédito del cantón Latacunga y las diferentes irregularidades que presenta cada una de las cuentas que conforman los estados financieros, y en base a esto se plantearan alternativas de solución que permitan alcanzar las metas de las cooperativas.
- También existe un desconociendo en lo que es un análisis financiero en algunas cooperativas de ahorro y crédito, para poder evaluar el entorno económico de la entidad se procedió a realizar una análisis horizontal y vertical, en las cuales se pudo notar que existen cuentas que han aumento relativamente en proporción y lo mismo en otras cuentas que han disminuido considerablemente.

- Los resultados del análisis financieros una vez analizado se plantearon una serie de estrategias con las cual se realizó un plan de acción que ayude a los gerentes, directivos o personal de la entidad a una excelente toma de decisiones que oriente a dar solución a las cuentas que se encuentran vulnerables.
- Finalmente cabe destacar para alcanzar el objetivo final de la investigación, que se logró realizar el análisis de 5 estudios de cooperativas que fueron desarrollados en el lapso 2016-2018 que sirvió de sustentación a esta trabajo de titulación, por tanto se realizó una propuesta enmarcada a dichos análisis financiero así como la toma de decisiones, destacándose que en las cooperativas se requiere mayores controles que determine los resultados financieros de la forma más idónea, al mismo tiempo que las autoras hacen notar la necesidad de planes de capacitación consecutivos en pro de mejoras de acciones financieras y de auditoria, donde la dirección gerencial de las cooperativas tengan mayor protagonismo en la toma de decisiones que se requieran para rentabilizar aún más estas entidades financieras.

6.2 Recomendaciones

- Los estados financieros deben ser elaborados de acuerdo con las necesidades de las cooperativas y a su actividad económica para que se presente estados financiero preciso que puedan reflejar los resultados económicos reales para que esto ayude a una adecuada toma de decisiones gerenciales.
- Llevar a cabo controles permanentes donde se pueda verificar la eficiencia de los procesos contables. En el caso de presentarse alguna falencia es importante que sean notificadas de forma inmediata para dar soluciones viables, que ayuden a alcanzar los objetivos

planteados, debido que las decisiones deben ser tomadas desde los puntos de vistas contables, financieros y estratégico, por personas capacitadas en las áreas.

- Se recomienda las cooperativas que conforman el sector financiero popular y solidario realicen una análisis financiero mensual debido a que las cooperativas se encuentran expuestas a los distintos riesgos que deben ser oportunamente solucionados.
- Por último se recomienda a las cooperativas de ahorro y crédito que diseñen estrategias financieras que apoyen al direccionamiento de cumplir los objetivos estratégicos que se plantearon al inicio de sus actividades ya que están van aportar al crecimiento de la institución.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Abad & Chasi, E. G. (2018). *Repositorio Academico ESPE-L*. Recuperado el 14 de 09 de 2018, de <https://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/14038/1/T-ESPEL-CAI-0588.pdf>
- Arias, F. (2012). *El Proyecto de Investigación*. Caracas: Episteme.
- Banco Central del Ecuador. (09 de 2015). Recuperado el 22 de 10 de 2018, de <https://contggenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/Cuadernos/Cuad135.pdf>
- Bernal. (2010). *Metodología de la Investigación*. Colombia: PEARSON EDUCACION.
- Borea, F. (s/f). *Modulo Introductorio*. Recuperado el 24 de 10 de 2018, de <http://www.cienciared.com.ar/ra/usr/4/26/m0.pdf>
- Canós Darós, L. (s/f). *Toma de decisiones en la empresa*. Recuperado el 24 de 10 de 2018, de <https://riunet.upv.es/bitstream/handle/10251/16502/TomaDecisiones.pdf>
- Carrillo Manzano, X. P. (2016). *Repositorio de la Universidad Nacional de Chimborazo*. Recuperado el 16 de 10 de 2018, de <http://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/2912/1/UNACH-FCP-CPA-2016-0034.pdf>
- Casa & Taipe, S. I. (23 de Octubre de 2018). *Repositorio de la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE-L*. Obtenido de <https://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/14036/1/T-ESPEL-CAI-0586.pdf>
- Casa, I., & Taipe, S. (2018). *Repositorio de la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE*. Recuperado el 2 de 10 de 2018, de <http://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/14036/1/T-ESPEL-CAI-0586.pdf>
- Cevallos & Herredia. (2018). *Repositorio de la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE*. Recuperado el 16 de 10 de 2018, de <http://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/14035/1/T-ESPEL-CAI-0584.pdf>
- Compañías, S. d. (2015). Recuperado el 17 de 10 de 2018, de https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf
- Córdova Arcos, F. F. (2017). *Repositorio de la Universidad Técnica de Ambato*. Recuperado el 01 de 10 de 2018, de <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/25152/1/T3961i.pdf>
- Correa, F. (2009). *Administración* (Primera ed.). (E. CID, Ed.) Madrid, España.
- Culqui Corrales, G. E. (12 de 2013). *Biblioteca digital de la Escuela Nacional*. Obtenido de <http://bibdigital.epn.edu.ec/bitstream/15000/7086/1/CD-5264.pdf>

- Delgado Perez, L. (2014). *Scrib*. Recuperado el 16 de 10 de 2018, de <https://es.scribd.com/document/291290912/Financier-A>
- Desarrollo, U. I. (s/f). Analisis Financiero. 5-7. Recuperado el 16 de 10 de 2018, de http://moodle2.unid.edu.mx/dts_cursos_md/ADI/AF/AF/AF01/AF01Lectura.pdf
- Doctrina. (2011). *INCOOP*. Recuperado el 10 de 09 de 2018, de <http://www.incoop.gov.py/v2/wp-content/uploads/2011/06/Doctrina-Cooperativa.pdf>
- Escobar & Mena, E. M. (2018). *Repositorio Academico ESPE-L*. Obtenido de <http://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/14144/1/T-ESPEL-CAI-0589.pdf>
- Escobar & Mena, E. M. (2018). *Repositorio de la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE-L*. Recuperado el 12 de 09 de 2018, de <http://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/14144/1/T-ESPEL-CAI-0589.pdf>
- Farías Toto, M. L. (01 de 03 de 2014). *Manual de Contabilidad Básica*. Recuperado el 24 de 10 de 2018, de <https://www.upg.mx/wp-content/uploads/2015/10/LIBRO-19-Manual-de-contabilidad-basica.pdf>
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2014). *Metodología de la Investigación*. México, D.F.: McGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.
- Herrera & Cevallos, p. D. (2018). *Repositorio de la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE*. Recuperado el 9 de 10 de 2018, de <http://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/14035/1/T-ESPEL-CAI-0584.pdf>
- Iplacex. (2016). *Estrategias Financieras*. México, D. F.: Iplacex Tecnológico Nacional.
- Jaque & Pilatasig, T. J. (2018). *Repositorio de la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE-L*. Recuperado el 15 de 10 de 2018, de <https://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/14612/1/T-ESPEL-CAI-0596.pdf>
- Jaque de la Cruz, T. E. (2018). *Repositorio de la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE*. Recuperado el 16 de 10 de 2018, de <https://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/14612/1/T-ESPEL-CAI-0596.pdf>
- Merchán Aguirre, S. A. (11 de 2015). *Repositorio de la Universidad de Guayaquil*. Recuperado el 17 de 10 de 2018, de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/9252/1/MERCHAN%20AGUIRRE%20SILVIA.pdf>
- Montero & Mullo. (2018). *Repositorio de la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE*. Recuperado el 12 de 09 de 2018, de <https://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/14705/1/T-ESPEL-CAI-0608.pdf>

- Montero, C., & Mullo, M. (2018). *Repositorio de la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE-L*. Recuperado el 15 de 10 de 2018, de <https://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/14705/1/T-ESPEL-CAI-0608.pdf>
- Mungabusi & Ortiz, T. E. (2018). *Repositorio Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE-L*. Recuperado el 14 de 09 de 2018, de <https://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/14613/1/T-ESPEL-CAI-0597.pdf>
- Nacional, A. (2011). *Constitución de la Republica del Ecuador*. Recuperado el 25 de 10 de 2018, de https://www.oas.org/juridico/mla/sp/ecu/sp_ecu-int-text-const.pdf
- Nacional, A. (24 de 06 de 2013). *Consejo Nacional de Planificación*. Recuperado el 22 de 10 de 2018, de http://www.planificacion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2017/10/PNBV-26-OCT-FINAL_0K.compressed1.pdf
- Nacional, A. (12 de 08 de 2014). *Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria*. Recuperado el 24 de 10 de 2018, de http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/LEY%20ORGANICA%20DE%20ECONOMIA%20POPULAR%20Y%20SOLIDARIA_reforma_diciembre_2017.pdf/795d5b56-68b9-4eb3-9f86-2ed1edf3f532
- Niño, V. (05 de 2011). *roa.ult.edu.cu*. Recuperado el 10 de 11 de 2018, de <http://roa.ult.edu.cu/bitstream/123456789/3243/1/METODOLOGIA%20DE%20LA%20INVESTIGACION%20DISENO%20Y%20EJECUCION.pdf>
- Ortiz, M. E. (2014). *Repositorio de la Universidad Técnica de Ambato*. Recuperado el 01 de 10 de 2018, de <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/21678/1/T2533i.pdf>
- Prieto Hurtado, C. A. (2010). *Análisis Financiero. Fundación San Mateo Educación Superior*, 12. Recuperado el 16 de 10 de 2018, de <https://www.sanmateo.edu.co/documentos/publicacion-analisis-financiero.pdf>
- Programme, L. L. (26 de 05 de 2015). *Mroad*. Recuperado el 20 de 10 de 2018, de http://mroad.nsinfo.hu/ckfinder/userfiles/files/MROAD_LO3_ES.pdf
- Red Financiera Rural*. (2016). Recuperado el 22 de 10 de 2018, de <http://rfd.org.ec/docs/estadisticas/boletinmicrofinancieromarzo2018.pdf>
- Rodriguez & Valldeoriola, D. J. (2011). *Metodología de la Investigación*. Recuperado el 12 de 11 de 2018, de <http://myuvmcollege.com/uploads/lectura2011-09/Metodolog%C3%ADa%20de%20investigaci%C3%B3n-2064.pdf>
- Ros, G. D. (2015). *Revista redalyc*. Obtenido de <http://www.redalyc.org/html/174/17405710/>
- Ros, G. D. (2015). *Revista REdalyc*. Recuperado el 11 de 09 de 2018, de <http://www.redalyc.org/html/174/17405710/>

- Sánchez López, P. A. (2011). *Repositorio de la Universidad Técnica de Ambato*. Recuperado el 17 de 10 de 2018, de <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/1511/1/TA0024.pdf>
- Santos Andrango, K. S. (04 de 2015). *Universidad Politécnica Salesiana SEDE Quito*. Obtenido de <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/9442/1/UPS-QT07237.pdf>
- SEPS. (2018). Recuperado el 14 de 09 de 2018, de www.seps.gob.ec/.../COOPERATIVAS...SEGMENTOS.../ac3630cb-6c44-4a0e-b198-...
- SEPS, S. d. (2018). *Nueva Segmentación Sector Financiero Popular y Solidario*. Recuperado el 13 de 09 de 2018, de <http://www.seps.gob.ec/noticia?nueva-segmentacion-sector-financiero-popular-y-solidario>
- Solano, A. I. (S/f). Toma de Decisiones Gerenciales. *Tecnología en Marcha*, 44-51.
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (JUNIO de 2018). *SEPS*. Recuperado el 13 de 09 de 2018, de <http://www.seps.gob.ec/estadisticas?sector-cooperativo>
- Valencia , J. C. (06 de 2014). *Repositorio Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE*. Recuperado el 15 de 10 de 2018, de <http://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/9095/1/T-ESPE-048056.pdf>
- Vazolez, R. &. (2013). *Principios de la Teoría Contable*. Buenos Aires, Argentina: Primera. Recuperado el 23 de 10 de 2018

ANEXOS



**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y DEL
COMERCIO**

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

CERTIFICACIÓN

Se certifica que el presente trabajo fue desarrollado por las señoritas: **Evelyn Nathaly Collaguazo Barba**, y **Erika Nataly García Carrillo**.

En la ciudad de Latacunga, 14 día del mes de Diciembre del 2018.

**Dra. Magda Cejas
DIRECTORA DEL PROYECTO**

Aprobado por

