

**UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS  
ESCUELA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO  
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**



**ANÁLISIS DEL IMPACTO FINANCIERO EN LA ADMINISTRACIÓN DE  
INVERSIONES A CORTO PLAZO UTILIZADAS COMO HERRAMIENTA PARA  
IMPULSAR EL CRECIMIENTO DE UNA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO,  
UBICADA EN EL DEPARTAMENTO DE GUATEMALA, MUNICIPIO DE  
GUATEMALA, ZONA 2.**

**LICENCIADA BARBARA YADIRA GRAMAJO PAIZ**

**GUATEMALA, NOVIEMBRE DE 2020**

**UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS  
ESCUELA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO  
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**



**ANÁLISIS DEL IMPACTO FINANCIERO EN LA ADMINISTRACIÓN DE  
INVERSIONES A CORTO PLAZO UTILIZADAS COMO HERRAMIENTA PARA  
IMPULSAR EL CRECIMIENTO DE UNA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO,  
UBICADA EN EL DEPARTAMENTO DE GUATEMALA, MUNICIPIO DE  
GUATEMALA, ZONA 2.**

**Informe final del trabajo profesional de graduación para la obtención del Grado de Maestro en Artes, con base en el "Instructivo para elaborar el Trabajo Profesional de Graduación para Optar al Grado Académico de Maestro en Artes", aprobado por Junta Directiva de la Facultad de Ciencias Económicas, el 15 de octubre de 2015, según Numeral 7.8 Punto SEPTIMO del Acta No. 26-2015 y ratificado por el Consejo Directivo del Sistema de Estudios de Postgrado de la Universidad de San Carlos de Guatemala, según Punto 4.2, subincisos 4.2.1 y 4.2.2 del Acta 14-2018 de fecha 14 de agosto de 2018.**

**AUTOR: LICENCIADA BARBARA YADIRA GRAMAJO PAIZ**

**GUATEMALA, NOVIEMBRE DE 2020**

**UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS**  
**HONORABLE JUNTA DIRECTIVA**

Decano: Lic. Luis Antonio Suárez Roldán

Secretario: Lic. Carlos Roberto Cabrera Morales

Vocal I: Lic. Carlos Alberto Hernández Gálvez

Vocal II: Doctor. Byron Giovani Mejía Victorio

Vocal III: Vacante

Vocal IV: BR. CC. LL. Silvia María Oviedo Zacarías

Vocal V: P.C. Omar Oswaldo García Matzuy

**TERNA QUE PRACTICÓ LA EVALUACIÓN DEL TRABAJO PROFESIONAL DE  
GRADUACIÓN**

Coordinador: Dr. Juan Carlos Arriaza Herrera

Evaluador: MSc. César Vermín Tello Tello

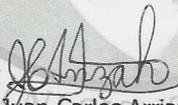
Evaluador: MSc. Jorge Alexander Pérez Monroy

**ACTA No. MAF-B-27-2020**

De acuerdo al estado de emergencia nacional decretado por el Gobierno de la República de Guatemala y a las resoluciones del Consejo Superior Universitario, que obligaron a la suspensión de actividades académicas y administrativas presenciales en el campus central de la Universidad, ante tal situación la Escuela de Estudios de Postgrado de la Facultad de Ciencias Económicas, debió incorporar tecnología virtual para atender la demanda de necesidades del sector estudiantil, en esta oportunidad nos reunimos de forma virtual los infrascritos miembros del Jurado Examinador, el **4 de octubre de 2,020**, a las **10:00** para practicar la PRESENTACIÓN DEL TRABAJO PROFESIONAL DE GRADUACIÓN de la Licenciada **Barbara Yadira Gramajo Paiz**, carné No. **201012138**, estudiante de la Maestría en Administración Financiera de la Escuela de Estudios de Postgrado, como requisito para optar al grado de Maestro en Artes. El examen se realizó de acuerdo con el Instructivo para Elaborar el Trabajo Profesional de Graduación para optar al grado académico de Maestro en Artes, aprobado por la Junta Directiva de la Facultad de Ciencias Económicas, el 15 de octubre de 2015, según Numeral 7.8 Punto SÉPTIMO del Acta No. 26-2015 y ratificado por el Consejo Directivo del Sistema de Estudios de Postgrado –SEP- de la Universidad de San Carlos de Guatemala, según Punto 4.2, subincisos 4.2.1 y 4.2.2 del Acta 14-2018 de fecha 14 de agosto de 2018-----

Cada examinador evaluó de manera oral los elementos técnico-formales y de contenido científico profesional del informe final presentado por el sustentante, denominado "**ANÁLISIS DEL IMPACTO FINANCIERO EN LA ADMINISTRACIÓN DE INVERSIONES A CORTO PLAZO UTILIZADAS COMO HERRAMIENTA PARA IMPULSAR EL CRECIMIENTO DE UNA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO, UBICADA EN EL DEPARTAMENTO DE GUATEMALA, MUNICIPIO DE GUATEMALA, ZONA 2**", dejando constancia de lo actuado en las hojas de factores de evaluación proporcionadas por la Escuela. El examen fue **aprobado** con una nota promedio de **71** puntos, obtenida de las calificaciones asignadas por cada integrante del jurado examinador. El Tribunal hace las siguientes recomendaciones:

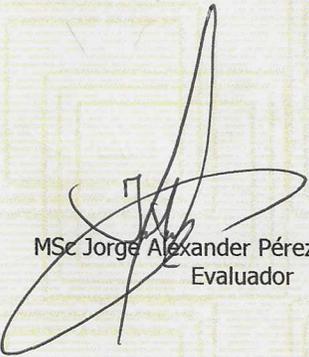
En fe de lo cual firmamos la presente acta en la Ciudad de Guatemala, a los 4 días del mes de octubre del año dos mil veinte.



Dr. Juan Carlos Arriaza Herrera  
Coordinador



MSc. César Vermín Tello Tello  
Evaluador



MSc. Jorge Alexander Pérez Monroy  
Evaluador



Licda. Barbara Yadira Gramajo Paiz  
Postulante

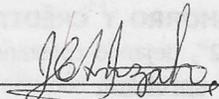


**UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS  
ESCUELA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO**

**ADENDUM**

El infrascrito Coordinador del Jurado Examinador CERTIFICA que la Licenciada **Bárbara Yadira Gramajo Paiz**, carné No. **201012138**, incorporó los cambios y enmiendas sugeridas por cada miembro.

Guatemala, 12 de octubre de 2020.

(f) 

Doctor Juan Carlos Arriaza Herrera  
Coordinador

## **AGRADECIMIENTOS**

- A DIOS:** Por haberme permitido llegar hasta este punto y haberme dado salud para lograr mis objetivos, además de su infinita bondad y amor.
- A MIS PADRES:** Por su apoyo incondicional, con su tenacidad y lucha han sido ejemplo para mi vida, quienes son mi principal motivación e inspiración para ser la persona que soy, gracias por su amor.
- A MIS HERMANOS:** Quienes siempre me animan a seguir luchando.
- A MI NOVIO:** Por su apoyo y comprensión.
- A MIS AMIGOS:** Por su apoyo, trabajo en equipo, amistad y por animarme cuando lo necesité.
- A MIS CATEDRÁTICOS:** Por su valioso conocimiento, supervisión, consejos, asesorías y compartir su experiencia.
- A LA ESCUELA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO:** Quien me dio la oportunidad de crecer y alcanzar esta meta.
- A LA UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA:** Casa de estudios que me formó intelectualmente y me brindó la oportunidad de realizarme como profesional.

## CONTENIDO

<b>RESUMEN.....</b>	<b>i</b>
<b>INTRODUCCIÓN.....</b>	<b>iii</b>
<b>1. ANTECEDENTES .....</b>	<b>1</b>
1.1. Históricos de la industria o sector.....	1
1.1.1. El cooperativismo .....	1
1.2. Antecedentes históricos de los conceptos o temas a utilizar.....	2
1.2.1. Tasa de interés.....	2
1.2.2. Ahorro.....	3
1.2.3. Inversión.....	4
1.2.4. Utilidades.....	4
1.3. Antecedentes de lo que ya se ha escrito.....	5
<b>2. MARCO TEÓRICO.....</b>	<b>15</b>
2.1. Economía .....	15
2.2. Finanzas.....	15
2.2.1. Sistema financiero:.....	16
2.2.2. Administración financiera: .....	17
2.2.3. Gerentes financieros: .....	17
2.2.4. Ética en los negocios:.....	18
2.3. Contabilidad .....	18
2.4. Estados financieros .....	20
2.4.1. Estado de pérdidas y ganancias: .....	20

2.4.2.	Estado de situación financiera:.....	21
2.4.3.	Estado de patrimonio de los accionistas: .....	21
2.4.4.	Flujo de efectivo: .....	22
2.5.	Análisis de estados financieros .....	23
2.5.1.	Análisis Horizontal:.....	24
2.5.2.	Análisis Vertical: .....	24
2.6.	Índices o razones financieras .....	25
2.6.1.	Liquidez: .....	25
2.6.2.	Solvencia:.....	26
2.6.3.	Rentabilidad: .....	26
2.7.	Toma de decisiones .....	26
2.8.	Ahorro.....	27
2.9.	Sociedad de Responsabilidad Limitada.....	28
2.10.	Cooperativa .....	28
2.11.	Cooperativa de Ahorro y Crédito .....	29
2.11.1.	Crédito:.....	29
2.11.2.	El acreedor:.....	30
2.11.3.	El deudor:.....	30
2.11.4.	Deuda:.....	31
2.11.5.	Inversionista: .....	31
2.11.6.	Rentabilidad: .....	31
2.12.	Captación de dinero/fondos.....	32
2.12.1.	Captación de socios en la calle (cara a cara):.....	33

2.13.	Análisis FODA o DAFO .....	33
2.14.	Cronograma de actividades.....	33
2.15.	Tabla financiera.....	34
<b>3.</b>	<b>METODOLOGÍA .....</b>	<b>35</b>
3.1.	Definición del problema .....	35
3.2.	Temas y subtemas de forma interrogativa .....	35
3.3.	Objetivos .....	36
3.3.1.	General.....	36
3.3.2.	Específicos .....	36
3.4.	Especificación del problema.....	37
3.5.	Delimitación del problema .....	37
3.6.	Métodos.....	38
3.7.	Alcance.....	39
3.8.	Fases.....	39
3.8.1.	Indagadora .....	39
3.8.2.	Demostrativa .....	39
3.8.3.	Expositiva .....	39
3.9.	Técnicas e Instrumentos .....	40
3.9.1.	Para la Investigación documental.....	40
3.9.2.	Para la investigación de campo.....	40
<b>4.</b>	<b>DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....</b>	<b>42</b>
4.1.	Análisis financiero de la situación actual de la cooperativa .....	42

4.1.1.	Administración .....	42
4.1.2.	Balance general: .....	43
4.1.3.	Estado de resultados acumulado: .....	44
4.1.4.	Estado de resultados mensual: .....	45
4.2.	Formulación de estrategias y herramientas a proponer .....	46
4.2.1.	Estrategias administrativas:.....	47
4.2.1.1.	Aprovechar al recurso humano: .....	47
4.2.1.2.	Captación de socios cara a cara: .....	47
4.2.1.3.	Publicidad:.....	47
4.2.1.4.	Implementación de matriz FODA: .....	47
4.2.1.5.	Cronograma de actividades: .....	47
4.2.2.	Estrategias financieras: .....	48
4.2.2.1.	Asesorías: .....	48
4.2.2.2.	Implementar análisis de razones financieras: .....	48
4.2.2.3.	Estados de cuenta electrónicos: .....	48
4.3.	Análisis de la implementación y resultados .....	48
4.3.1.	Estrategias administrativas.....	49
4.3.1.1.	Aprovechar el recurso humano: .....	49
4.3.1.2.	Captación de socios cara a cara: .....	49
4.3.1.3.	Publicidad:.....	49
4.3.1.4.	Implementación de matriz FODA: .....	49
4.3.1.5.	Cronograma de actividades: .....	49
4.3.2.	Estrategias financieras .....	50

4.3.2.1.	Asesorías: .....	50
4.3.2.2.	Implementar análisis de razones financieras: .....	50
4.3.3.	Balance General.....	51
<b>5.</b>	<b>CONCLUSIONES.....</b>	<b>56</b>
<b>6.</b>	<b>RECOMENDACIONES .....</b>	<b>57</b>
<b>7.</b>	<b>BIBLIOGRAFÍA.....</b>	<b>58</b>
<b>8.</b>	<b>ANEXOS .....</b>	<b>63</b>
	<b>ÍNDICE DE CUADROS .....</b>	<b>66</b>

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación está enfocado a una cooperativa de ahorro y crédito ubicada en el departamento de Guatemala, municipio de Guatemala, zona 2.

Durante el desarrollo se pudo identificar que la falta de una correcta gestión administrativa, el no dar a conocer los productos y beneficios que ofrece la entidad, no reflejar interés por los asociados ni en el incremento de nuevos socios, genera que la rentabilidad de la cooperativa se vea estancada y no tenga un adecuado crecimiento de acuerdo con las expectativas de los integrantes de la asamblea.

El tema planteado se enfoca en realizar un análisis del impacto financiero en la administración de inversiones a corto plazo utilizadas como herramienta para impulsar el crecimiento de la rentabilidad. Los objetivos giran en torno a la búsqueda de una adecuada gestión contable y administrativa con ello identificar el porcentaje de beneficio económico que aportan actualmente las inversiones a corto plazo, implementar un nuevo procedimiento que ayude al crecimiento de la cartera y sea llamativo para las personas, poder brindar opciones factibles para que todos puedan ahorrar, en especial si son familias de escasos recursos, se busca que todos los socios se sientan satisfechos con los beneficios que aporta la entidad.

La investigación tiene un enfoque cualitativo, se realizó la recolección y análisis de datos para afinar las preguntas de investigación, también se iban revelando nuevas interrogantes en el proceso de interpretación. Consistió principalmente en descubrir fenómenos de acuerdo con la información recopilada y los eventos ocurridos conforme se desarrolló el estudio.

El documento se preparó bajo los lineamientos detallados en el instructivo para elaborar el trabajo profesional de graduación para optar al grado académico de maestro en artes, así como las normas APA en su séptima edición. La información analizada comprende los períodos 2018-2019.

Las herramientas y estrategias que fueron aceptadas e implementadas por los directivos de la entidad objeto de estudio se centran en la elaboración de un

cronograma de actividades por cada proyecto que se pretende realizar en donde se detalla la actividad y el tiempo que se utilizará para el mismo, realizar la matriz FODA para tener un claro diagnóstico de la organización en cuanto a sus fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas, brindar asesorías tanto a los socios como a quienes no lo son, para lograr el bienestar económico de las personas, cada socio a fin de mes podrá contar con un estado de cuenta en donde se detalle lo que ha ganado por ahorros e intereses y sienta confianza de la correcta y transparente administración de los recursos por parte de la administración de la cooperativa.

Los resultados obtenidos al implementar lo anterior fueron positivos, ya que de un período a otro hubo un incremento del 56% de socios que en términos monetarios integran Q2 millones de quetzales en inversiones los cuales representa un 34% del total de ahorros al 2019. El beneficio económico que aportan las inversiones al final del segundo período asciende a Q42 mil de excedente respecto al 2018, la utilización de la matriz FODA y cronogramas de actividades para la programación y aprovechamiento de tiempo y recursos, es de utilidad para llevar a cabo de forma ordenada todos los proyectos en donde se tiene comunicación directa con las personas. A las personas de bajos recursos se les dio la oportunidad de ahorrar como mínimo la mitad de la cuota oficial que sería Q.50.00 obteniendo como resultado el incremento de los asociados en un 10%.

Se presentó la información a los ejecutivos y se les recomendó que los integrantes de la asamblea en conjunto con el área financiera y administrativa deben realizar el análisis correspondiente a las razones y estados financieros, así como utilizar las herramientas administrativas para continuar con la buena gestión, ambas actividades se encuentran relacionadas para el crecimiento de la cooperativa. Tener contacto directo con las personas que aún no son socias y a quienes no tiene hábito de ahorro o son de escasos recursos brindar soluciones factibles, esto ayudará a que las personas se asocien, ganen intereses y que la cooperativa sea más rentable.

## INTRODUCCIÓN

Ahorrar es una actividad que tiene gran importancia en el mundo moderno, actualmente existen instituciones dedicadas a brindar seguridad a los fondos de los inversionistas como las cooperativas de ahorro y crédito, éstas entidades son sociedades cuyo objetivo social-económico es servir a las necesidades financieras de sus socios mediante actividades propias de las entidades de crédito como por ejemplo recibir depósitos de sus socios y otorgar préstamos, generalmente una cooperativa de ahorro y crédito ofrece cuentas de ahorro con tasas de interés más altas que las instituciones bancarias, cargos más bajos y préstamos con tasas de interés más bajas.

Las cooperativas de ahorro y crédito en Guatemala son entidades sin fines de lucro que buscan el bien común, en la actualidad existen muchas entidades de este tipo ejerciendo tanto dentro como fuera de las organizaciones privadas o públicas.

La importancia del tema de investigación radica en concientizar a las personas que integran y trabajan en la cooperativa de ahorro y crédito, sobre el beneficio de ahorrar, invertir, y administrar correctamente los recursos.

El presente documento se enfoca en el problema que origina la falta de gestión administrativa, el no utilizar herramientas y estrategias que pueden ser de utilidad para el crecimiento financiero de la misma.

La investigación se realizó en una cooperativa de ahorro y crédito ubicada en el departamento de Guatemala, municipio de Guatemala, zona 2, misma que forma parte de una entidad privada, en donde se identificó que ejerciendo una correcta gestión administrativa, dar a conocer los productos y beneficios que ofrece la cooperativa, reflejar interés por los asociados y en el incremento de nuevos socios, genera que la rentabilidad de la cooperativa crezca de acuerdo a las expectativas de los integrantes de la asamblea.

El trabajo profesional de graduación consta de cuatro capítulos que se detallan a continuación:

El capítulo uno, está integrado por los antecedentes históricos, separados por sector, por temas a utilizar y por trabajos que fueron realizados por diferentes instituciones públicas o privadas, universidades, centros de investigación, organismos de cooperación, son temas que tienen estrecha relación con el tema de investigación.

El capítulo dos, contiene el marco teórico con los temas utilizados en la investigación, esto ayuda a tener una mejor comprensión del tema, los cuales fundamentan la teoría.

En tercer capítulo, metodología, contiene un detalle de los lineamientos utilizados para desarrollar el trabajo y dar solución al problema, incluye, definición y delimitación del problema, objetivo general y específicos, enfoque de la investigación, unidad de análisis, periodo histórico, ámbito geográfico, estrategias y herramientas utilizadas.

Seguidamente en el capítulo cuatro se realizó un análisis de la situación administrativa y financiera de la cooperativa, a través de la aplicación del análisis vertical y horizontal de estados financieros, análisis de razones financieras, se explica la implementación de las herramientas administrativas y el efecto financiero al llevarlas a cabo, éste capítulo consta de 4 partes; la primera en donde se presenta la situación previa en donde se utilizaron datos compartidos por la cooperativa, la segunda parte describe la implementación realizada y la tercera parte el análisis comparativo entre los resultados alcanzados comparando los resultados encontrados antes de la investigación y después de la investigación.

Por último, se presentan las conclusiones y recomendaciones, en las que se discuten los hallazgos más importantes y se confirman los objetivos del Trabajo Profesional de Graduación, así como los incentivos para todos los interesados a continuar con la búsqueda de soluciones a los problemas y desafíos presentados para alcanzar la rentabilidad deseada.

## **1. ANTECEDENTES**

### **1.1. Históricos de la industria o sector**

En la página oficial SEISA, R.L. (2019). La Cooperativa de Ahorro y Crédito de Guatemala, se puede encontrar una breve historia del desarrollo histórico del cooperativismo, en donde se muestra que la cooperación se practica desde los albores de la civilización. Nació al impulso de las propias necesidades del hombre, que impotente para luchar aisladamente contra las fuerzas superiores que desafiaban su existencia, comprendió que en la ayuda mutua estaba la fuerza de su especie y el camino de su supervivencia. El espíritu de la cooperación es profundamente humano y lo encontramos en todas las sociedades.

Así mismo, la historia relata sobre los pioneros cooperativistas que fue en un pequeño pueblo llamado Rochdale en Inglaterra, habitado por tejedores en su mayoría, lugar donde por la modernidad industrial, muchos se quedaron sin empleo, sin embargo no se quedaron de brazos cruzados y después de varias reuniones y análisis de la realidad, comprendieron que solo unidos, apoyándose unos a otros, reuniendo parte de sus pocos ahorros, con esfuerzo y trabajo y una buena administración y comercio, y sobre todo con grandes deseos de ayudarse unos a otros podrían salir adelante.

Así el 21 de diciembre de 1844, ante el temor de más despidos en las fábricas, 28 tejedores, entre ellos una mujer, organizados y reunidos en el callejón del sapo, abrieron la primera cooperativa de consumo; con este acto heroico nace el movimiento cooperativo que hoy existe en todo el mundo.

#### **1.1.1. El cooperativismo**

El cooperativismo guatemalteco, según SEISA, R.L. (2019). Indica que conforme las cooperativas iban surgiendo, hizo imperativo una nueva ley y atendiendo mandatos constitucionales se publica en el Diario Oficial con fecha 29 de diciembre de 1,978, el Decreto Legislativo No. 82-78 “Ley General de Cooperativas”, las cooperativas logran un nuevo repunte para su fortalecimiento; así mismo se obtiene la creación del Instituto

Nacional de Cooperativas – INACOP – y la Inspección General de Cooperativas – INGECOP-. Al año siguiente se publica el 18 de julio de 1,979 en el Diario Oficial el “Reglamento de la Ley General de Cooperativas” Acuerdo Gubernativo No. M. de E. 7-79. Con estos instrumentos jurídicos se centran en una sola institución, el INACOP, todos los esfuerzos de promoción, políticas de apoyo al quehacer cooperativo y la fiscalización es asignada a la INGECOP.

Con el correr de los años el cooperativismo se ha ido afianzando en el ánimo de los guatemaltecos, muchas cooperativas de diversas clases se han formado y ya son miles los compatriotas, que debidamente organizados, llevan desarrollo a sus familias y a sus comunidades.

## **1.2. Antecedentes históricos de los conceptos o temas a utilizar**

### **1.2.1. Tasa de interés**

Sánchez (2015), indica que la tasa de interés ha tenido una oposición histórica que se remonta a tiempos previos al desarrollo de occidente, pues en escritos de religiones abrahámicas, existen fragmentos que hacen referencia al cobro de interés excesivo. En la edad media, las doctrinas católicas también estaban contra el cobro de intereses y era una práctica que se castigaba con la excomunión. Se entendía que los intereses tenían lugar por el cobro al uso de un bien durante un período y, dado que el tiempo se consideraba propiedad divina, era absolutamente prohibido comercializar o sacar provecho de cualquier acto relacionado con la propiedad de Dios.

Sánchez (2015), continúa; que la primera expresión para referirse a la alta tasa de interés que se cobra por encima de lo justo fue acuñada por Santo Tomás de Aquino como “Pecado de Usura”, que hoy en día aún empleamos. De hecho, en la mayoría de los países, el organismo de supervisión tiende a regular la tasa de usura estableciendo un tope para que los bancos no cobren más del límite autorizado.

La época del renacimiento trajo consigo conceptos que, basados en la razón, fueron frecuentemente aceptados. Por ejemplo, la Escuela de Salamanca borró la marca negativa de la tasa de interés al indicar que quien recibe el préstamo de un bien lo hace para beneficiarse, quien lo otorga tiene derecho a parte de ese beneficio, ya que pierde la oportunidad de beneficiarse usándolo de otra manera. Este es el primer concepto económico de la tasa de interés, el cual se denomina costo de oportunidad.

Posteriormente, las teorías económicas clásicas, particularmente las de Adam Smith, quien es considerado el padre de la economía, crean las bases para la percepción del dinero como cualquier otra mercancía que puede ser comprada, vendida o arrendada y, por tanto, sujeta a la ley de la oferta y demanda; a partir de esta teoría nace uno de los conceptos más interesantes que prevalecen en nuestros días: la tasa de interés es el precio del dinero.

Sánchez (2015), termina haciendo referencia en que los economistas del siglo XX sacaron a la luz teorías que intentaban explicar las razones por las cuales en diferentes sociedades y economías las tasas de interés eran más altas o bajas, indicando que existían diversos elementos que afectan el valor del dinero, es decir, la tasa de interés. Por primera vez se conoce sobre la inflación y se identifica que las tasas de interés deben analizarse siempre en dos sentidos: el que está representado por el valor porcentual a cobrar sobre el dinero prestado, es decir, la tasa de interés nominal; y el que considera el efecto de la inflación sobre la tasa de interés, es decir, la tasa de interés real.

### **1.2.2. Ahorro**

En la página oficial Ku-Bo Financiero (2018), la palabra ahorro proviene del árabe “hurr”, que significa libre, en oposición a ser un esclavo. En la Edad Media se usaba el término “horro” que se refería a “dar libertad a un esclavo o prisionero”, significado que se mantuvo hasta el siglo XVII.

En el siglo XVIII, se transformó a una idea más cercana a la que hoy conocemos: “librar a alguien de algo”, es decir, nos libramos de un esfuerzo o un gasto. Finalmente, la palabra ahorro se asoció a una forma de guardar, principalmente, dinero para el futuro. Aunque la acción de ahorrar vinculada a guardar es una tradición antigua.

### **1.2.3. Inversión**

Según el diccionario actual Actualiza Tu Conocimiento (2019), la palabra invertir tiene su origen en el latín. Proviene de *invertere*. formada con el prefijo *in-* (hacia adentro) y el verbo *vertere* (verter, depositar).

La definición de invertir, según la RAE, es la siguiente: “Cambiar, sustituyéndolos por sus contrarios, la posición, el orden o el sentido de las cosas”; otro significado que encontramos es: “Emplear, gastar, colocar un caudal”. “Emplear u ocupar el tiempo.” “En una razón, intercambiar numerador y denominador.”

De acuerdo con el diccionario de economía eumed invertir, o hacer una inversión es: “En un sentido estricto, es el gasto dedicado a la adquisición de bienes que no son de consumo final, bienes de capital que sirven para producir otros bienes. En un sentido algo más amplio la inversión es el flujo de dinero que se encamina a la creación o mantenimiento de bienes de capital y a la realización de proyectos que se presumen lucrativos”.

### **1.2.4. Utilidades**

Según Rodríguez (2019), el concepto de rentabilidad a nivel mundial surgió en 1848 por el economista Alemán H Von Thunen, posteriormente en 1872, la corriente socialista que apareció después de la revolución industrial en Europa a inicios del siglo XX soportó el concepto como una obligación para las empresas, con la idea de una remuneración y distribución justa de la riqueza a los trabajadores. De su origen a la actualidad, el contexto económico, social y empresarial ha evolucionado considerablemente; hoy en día para los empresarios más allá de una forma de

remunerar justamente a sus empleados, se ha convertido en una carga o costo adicional, sin pensar en el verdadero significado de lo que es utilidad el cual significa interés provecho o fruto que se obtiene de realizar alguna actividad o de invertir en algo; otra cualidad es que puede ser útil o sea servir o ser aprovechado en algún sentido.

### **1.3. Antecedentes de lo que ya se ha escrito**

Solís (2014), realizó una investigación de tipo cuantitativa-descriptiva en la Cooperativa Integral de Ahorro y Crédito La Amistad, R.L. El objetivo principal fue ofrecer una herramienta organizativa para la Cooperativa, y proponer una respuesta a sus problemas de organización y sistematización contable para que la información financiera que reciban los asociados sea confiable, oportuna y que promueva la eficiencia en las operaciones que realiza, fortalecer las políticas, los métodos y los procedimientos para obtener un adecuado control interno y una eficiente administración de los recursos cooperativos.

También indica que para un control adecuado utilizó como herramientas los cuestionarios, cédulas de observaciones generales, entrevistas y otras técnicas de auditoría que se consideraron necesarias para realizar el trabajo. En dicha investigación los resultados detectados en la Cooperativa fueron: que no poseen actualmente un manual contable, administrativo y financiero basado en Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas Y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes), donde se establezcan medidas administrativas que respalden las diferentes operaciones realizadas y que no permite tener claramente los lineamientos para realizar de forma correcta los asientos contables de acuerdo a las necesidades, esto implica que no se cuenta con información contable razonable, oportuna y confiable.

A manera de conclusión Solís (2014), detectó que los manuales contables son documentos que sirven como medios de comunicación y coordinación para llevar la secuencia lógica de los registros contables y sirven como guía para la aplicación adecuada de las políticas y procedimientos generales para la emisión de informes y

estados financieros razonables. Además, constituyen a ser una de las herramientas con que cuentan las Cooperativas para facilitar el desarrollo de sus funciones financieras; con la implementación del manual contable diseñado los usuarios tendría una guía al efectuar el registro de operaciones, derivado que este documento posee una descripción para cargar y abonar las cuentas en las diferentes transacciones, adicionalmente es flexible, con lo cual puede ir cambiando conforme las nuevas expectativas de la Cooperativa.

Por otra parte, se concluye que es recomendable considerar la aplicación de la Normas Internacionales de Información financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) en el sistema contable de la Cooperativa, ya que esto permitirá la obtención de información financiera basada en estándares internacionales, mejor estructurada, con mayor credibilidad y confianza para los diferentes usuarios de sus estados financieros.

Solís (2014), indicó también que, la administración de la Cooperativa deberá de programar la realización de una inducción adecuada a todo el personal al momento de la implementación del manual contable, esto con el fin de que todos tengan claros los conceptos y definiciones en él descritos y que expresen oportunamente dudas o comentarios para beneficio de todos los que tendrán a su cargo aplicarlo. Los manuales contables también son una guía para el usuario vaya por el camino correcto; el deber de la administración es actualizarlos constantemente y darlos a conocer a los operadores para que puedan ofrecer una correcta asesoría, para que éste refleje resultados eficientes y eficaces, que se podrán observar en los informes financieros los cuales deben ser confiables y oportunos.

Continuando, Galicia (2017), quien realizó un estudio con el objetivo de verificar el cumplimiento de los programas, normas, procedimientos y controles internos adoptados por la Cooperativa, así como la efectividad de éstos, a efecto de prevenir y detectar el lavado de dinero u otros activos y reprimir el financiamiento del terrorismo, para ese estudio la unidad de análisis fue la Cooperativa de Ahorro y Crédito, El Rodeo R.L. La

investigación fue realizada mediante el método deductivo el cual va de lo general a lo específico, las herramientas utilizadas fueron cuestionarios, cédulas de observaciones generales, entrevistas y otras técnicas de auditoría que se consideraron necesarias. Los principales resultados fueron: se comprobó que no existe un mecanismo de control interno, para evaluar el conocimiento que el personal construye después de ser capacitado en materia de lavado de dinero u otros activos y prevención y represión de financiamiento del terrorismo.

Galicia (2017), indica que existen expedientes laborales que carecen de uno o más de los documentos básicos que permiten asegurar un alto nivel de integridad del personal, y de conocimiento de sus antecedentes penales, policíacos, laborales y patrimoniales. Se revisó una muestra de expedientes de cuentas de ahorro con estatus activos e inactivos. Monitoreo de transacciones en cuentas de ahorro, según los resultados obtenidos se determinó que, en algunos casos, estos saldos sobrepasan los parámetros declarados por los asociados en los formularios de inicio de relaciones.

A manera de conclusión y derivado de la constante evolución en la operatividad y especialización de las organizaciones criminales, las Cooperativas de Ahorro y Crédito deben implementar mecanismos para identificar amenazas y fortalecer los controles existentes, a fin de prevenir y detectar el lavado de dinero u otros activos y financiamiento del terrorismo a los que están expuestas por la naturaleza de su actividad comercial. La adecuada planificación, aplicación y ejecución de procedimientos de auditoría, coadyuvan a ser mitigadores importantes en el riesgo de lavado de dinero u otros activos y financiamiento del terrorismo a que está expuesta una Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Por último, sus recomendaciones fueron que La Cooperativa de Ahorro y Crédito debe evaluar y actualizar controles existentes que le permitan prevenir y detectar el lavado de dinero u otros activos y financiamiento del terrorismo, así mismo detectar el origen y destino de los fondos de los asociados, para evitar que, por comisión u omisión, sus productos y servicios sean utilizados en actividades ilícitas. La auditoría interna debe

ser un ente independiente y objetivo, el cual dentro de su planificación debe incluir la evaluación y verificación periódica exhaustiva de las normas, programas, procedimientos y controles internos en materia de prevención del lavado de dinero u otros activos y financiamiento del terrorismo; para asegurar que la institución no está siendo utilizada en operaciones ilícitas.

En otros estudios realizados en el exterior, se presentan algunos de diversas Universidades como: Ecuador, Castro y Rizzo (2017), quienes realizaron un estudio cuantitativo y descriptivo a una Cooperativa de Ahorro y Crédito, limitada fundamentalmente a operaciones de crédito y a captaciones de socios, desde la perspectiva del pasivo, con el objetivo de responder a las siguientes preguntas: ¿Cuál es el volumen mínimo que habrá de colocarse, en calidad créditos para cubrir los costos operativos? ¿Cómo, la estructura de costos impacta en la posibilidad de ofertar tasas activas más bajas? ¿Cuáles son los volúmenes de costos operativos que puede tolerar la entidad, dado un determinado margen financiero?, para lo cual utilizó técnicas estadísticas a series de datos del segmento de dos de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador, encontrando dos principales resultados: 1. validación de las condiciones para la aplicación del modelo a una cooperativa de ahorro y crédito. 2. aplicación del modelo, al caso de una Cooperativa de Ahorro y Crédito, sobre la base de las fórmulas que se derivan de la ecuación de la utilidad o beneficio.

Para Castro y Rizzo (2017), la principal conclusión fue la factibilidad para aplicar el modelo costo-volumen-utilidad a una Cooperativa de Ahorro y Crédito, sustentada en la colocación de créditos y en la captación de ahorros como fundamentos de su gestión y en el marco de la planeación de corto plazo. Al final de su investigación, recomendó orientar los esfuerzos que debe realizar desde la perspectiva de la concesión de crédito para cubrir los costos y aun en el caso en el que desee alcanzar unas reservas específicas como fuentes autónomas de financiamiento de proyectos que considere significativos, realizar simulaciones del tipo “ y si” para los casos en que se deba alterar una, o algunas , variables en forma aislada o simultánea, proveyendo de una

herramienta poderosa no solo para la planeación operativa y financiera , sino para la planeación contingente.

Por su parte Guaraca (2018), investigó con el objetivo de establecer un diagnóstico financiero a través de los indicadores a una cooperativa de Ahorro y Crédito del medio Orense. Evaluó la situación real de la misma y de tal manera proporcionó a los administradores gerenciales un informe comparativo con el que pueden tomar decisiones apropiadas con base a sus resultados. Su investigación fue de carácter documental, exploratorio y descriptivo; tomando como referencia la información financiera y contable. Para recolectar información, utilizó como herramientas los indicadores financieros para manifestar la solvencia, liquidez, rentabilidad, actividad y capacidad de recuperar la cartera expresados por el nivel de morosidad. El análisis lo realizó en la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de octubre Ltda. Ciudad de Machala durante los periodos 2017 en comparación con el 2016, los principales resultados fueron evidenciar, durante el periodo 2017 que la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de octubre Ltda. Al finalizar los análisis presentó resultados decrecientes en cuanto a la solvencia patrimonial frente a los activos sujetos a riesgo con un 17,33% con relación al periodo anterior que obtuvo una ganancia representativa del 18,17%; durante el periodo 2016. El índice de morosidad reflejó un porcentaje del 3,84% inferior con relación al año 2017 que evidencia un porcentaje incrementado al 4,21% por lo tanto, el índice es desfavorable. Con el fin de mejorar los resultados del periodo 2016 en cuanto a contingencias de incobrabilidad para el periodo 2017 fue evidente que el tamaño de las provisiones se incrementó del 156,22% al 166,09% para cubrir la cartera improductiva.

El objetivo de ese análisis fue que pese a la disminución reflejada en el periodo 2017 la suficiencia patrimonial fue aceptable frente a los activos ponderados por riesgo ya que el porcentaje máximo controlable era de 9%. Por los valores reflejados se concluyó que: la institución incrementó su cartera improductiva generada por la cartera de créditos vencida durante el periodo 2017, esa situación se debió al otorgamiento de créditos desmedido. Al finalizar el estudio concluyó que: a partir del periodo 2017 los

resultados han sido favorables debido al incremento representativo en el tamaño de provisión implementada, a lo que recomendó que mantuvieran el nivel de solvencia en cuanto a la suficiencia patrimonial. También recomendó que reestructuren su equipo técnico de cobranza o implementen nuevas políticas crediticias para evitar los créditos incobrables hasta su vencimiento y que mantengan la gestión de recuperación de cartera en riesgo para que la mejora sea continua.

Jaque y Pilatasig (2018), realizaron un estudio a las Cooperativas de Ahorro y Crédito segmento tres (3) y cuatro (4) en el cantón Sigchos provincia de Cotopaxicon del Ecuador, con el objetivo de analizar la calidad de los activos financieros, mediante la utilización de los componentes del método capital, calidad del activo, manejo administrativo, rentabilidad, liquidez (CAMEL), con el fin de verificar el adecuado funcionamiento de los sistemas contables y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales, realizaron una investigación de tipo cuantitativa, siendo sus principales resultados que la economía popular y solidaria (EPS) es considerada una forma de organización económica, donde sus integrantes de manera individual o colectiva desarrollen procesos de financiamiento, producción, intercambio y comercialización de bienes y servicios.

El funcionamiento se basa en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, privilegiando al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, el lucro y la acumulación de capital. Es fundamental para el desarrollo ecuatoriano, promueven los principios de la cooperación, democracia, reciprocidad y solidaridad en las actividades económicas que realizan las organizaciones, además está integrado por las formas de organización pública, privada, mixta, popular y solidaria. Su adecuado funcionamiento y sus requerimientos, a través entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargarán de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez. Los sistemas contables permitieron asegurar la veracidad y autenticidad de los datos contables, así como, del registro y procesamiento de las operaciones realizadas por las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

Para recolectar información se utilizaron encuestas y se procedió a realizar la comprobación de hipótesis respectiva para así verificar la viabilidad de su proyecto, como la modalidad de investigación bibliográfica-documental y de campo.

Para Jaque y Pilatasig (2018), las recomendaciones sobresalientes del estudio fueron; utilizar al máximo la información financiera con la que se cuenta, pues esta es la base fundamental a la hora de tomar decisiones gerenciales sustentadas en hechos reales. A la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso, específicamente se recomendó tomar decisiones gerenciales con base a un análisis financiero, que permita utilizar adecuadamente los sistemas contables y no mantenerlos subutilizados, también buscar nuevos medios para evaluar el riesgo financiero, tal es el caso del modelo de evaluación financiera (CAMELS), el cual permite conocer el nivel de riesgo que presentan, con base a sus seis componentes. Para realizar la investigación llevaron a cabo encuestas con la finalidad de comprobar la viabilidad del proyecto a investigar, así como la modalidad de investigación documental y de campo.

En ese mismo año Clavijo (2018), realizó una investigación de tipo cuantitativa y de alcance descriptiva a las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 en Ambato. El objetivo de estudio fue analizar la responsabilidad social en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 en Ambato año 2016, la información para dicho estudio se obtuvo mediante textos, artículos científicos, revistas y de fuentes secundarias como: Alianza Cooperativa Internacional (ACI), Instituto de Responsabilidad Social del Ecuador (IRSE), Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), entre otros.

Luego de realizados los análisis respectivos, entre sus principales resultados se encuentran: el mecanismo de incremento de la responsabilidad social, la Cooperativa Oscus no cumple correctamente sus funciones ya que se manifestó que la Cooperativa destina un monto inicial al principio del año para apoyo a instituciones o grupos vulnerables; no cuentan con espacios infantiles para el desenvolvimiento de los niños, sin embargo, aporta con proyectos de emprendimiento para socios, donaciones a los

sectores más vulnerables y además cuenta con la participación del personal operativo que apoya en obras sociales que contribuye al bienestar de los niños. Por otra parte, no cumplen con los mecanismos de programas que impulsen el cuidado del medio ambiente y uso de la tecnología para reducir el daño del medio ambiente.

Por otra parte, Clavijo (2018), indica que otro aspecto encontrado es que no cumple con el mecanismo de apoyo en la salud, o educación y que además ellos no tienen fijado un monto para la ayuda social, sino que a medida de como vayan surgiendo los distintos eventos adversos la cooperativa va aportando a las instituciones que requieren de su ayuda, además el personal operativo participa en las obras benéficas que realiza la Cooperativa. Luego de los hallazgos se llegó a la conclusión de que: la responsabilidad social se desarrolla dentro de tres principales dimensiones: primero, la dimensión social, con la misión de mejorar la calidad de vida de sus principales grupos de interés creando así oportunidades para las personas o grupos más vulnerables. Seguidamente; la dimensión económica, que incluye aspectos relacionados con el logro de objetivos estratégicos coherentes con los valores, principios y necesidad de la sociedad. Por último, la dimensión ambiental, con la realización de actuaciones que favorezcan la protección del medio ambiente y la administración de recursos, residuos, y desechos. Determinaron que algunos mecanismos surgieron de la desagregación de los Principios Cooperativos creados por la Alianza Cooperativa Internacional.

Con base a los resultados encontrados, se propusieron algunas recomendaciones; iniciando con los diferentes mecanismos de responsabilidad social utilizados por las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 del Cantón Ambato, ya que deben ser reportados a los responsables del área social, en cada una de estas instituciones, previo a un estudio realizado para determinar cuáles son los sectores que necesitan de la implementación de estos proyectos sociales y que contribuirán al desarrollo de la calidad de vida de los diferentes grupos de interés. De las dimensiones establecidas, deben llevar a cabo un seguimiento y verificación, que abarque a cada una de estas

dimensiones y de los proyectos que surjan, de esta forma comprobarán que cada uno de los mecanismos se ejecutaron de forma correcta.

Al año siguiente Pereira (2019), llevó a cabo una investigación de tipo cuantitativa-descriptiva a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Rosa Ltda., con el objetivo de establecer un diagnóstico financiero a través de los ratios financieros de liquidez, actividad, endeudamiento, rentabilidad y mercado para evaluar la situación financiera real de una Cooperativa de Ahorro y Crédito, proporcionando el respectivo informe financiero para la correcta toma de decisiones con base a los resultados obtenidos, mediante la utilización de indicadores al estado de situación financiera y al estado de resultados del periodo junio 2017, en comparación a junio 2018 con el propósito de emitir un informe financiero que permita a la gerencia hacer uso del mismo, de tal manera que pueda tomar decisiones oportunas.

Pereira (2019), indica haber encontrado los siguientes resultados: los niveles de liquidez que se mantuvo en el periodo 2018 fue favorable, en el periodo 2018 la morosidad se reduce, el grado de absorción en el periodo 2018 fue de 99.88% en relación al periodo 2017 que fue de 130.44%, el nivel de rentabilidad que tiene la institución en el 2018 en relación al patrimonio, en el 2018 presentaron un nivel de endeudamiento en relación a su estructura patrimonial, en el periodo 2018 obtuvieron \$12.32 de utilidad del ejercicio por cada acción que posee. Al finalizar el estudio la conclusión a la que llegó fue que: el indicador principal que da la SEPS es la liquidez estructural, con este resultado la institución financiera en estudio demuestra que tiene una liquidez favorable, sin embargo, con la finalidad de dar un mayor alcance y profundidad aplicaron otros indicadores financieros para complementar, de lo cual sus resultados también demostraron que sí tiene liquidez y que le permite dar respuestas favorables a sus obligaciones a corto plazo. Luego de aplicar el índice de morosidad se determinó que debido al aumento de cartera se reduce la morosidad.

Su grado de absorción disminuyó debido al aumento de sus ingresos operacionales, además calcularon otros indicadores adicionales que no están estipulados, pero

también dan como resultado que no hay un endeudamiento alto en la institución. Los niveles de rentabilidad con relación a los activos mostraron un resultado desfavorable por lo que se concluyó que: la institución no está siendo eficiente en la utilización y generación de recursos, pero con relación a su patrimonio demostraron que está siendo eficiente en la generación de beneficios para los socios. La utilidad repartida a sus socios aumentó debido a los ingresos por cartera y de inversiones. Las recomendaciones realizadas por parte de Pereira fueron: sugerir que mantengan la liquidez mediante el ingreso de nuevas inversiones. Para la cartera de crédito; mejorar las políticas al momento de emitir un crédito para evitar que los mismos afecten a la rentabilidad por poseer un alto índice de morosidad; que la Cooperativa mantenga el límite del grado de absorción y no sobrepasar el 100%, que adquieran financiamiento a corto plazo ya que disminuiría los costos ocurridos por los mismos; debe, de disminuir costos operativos para aumentar la rentabilidad, los cuales son influyentes para obtener una mayor utilidad.

A manera de síntesis, las Cooperativas de Ahorro y Crédito a nivel socioeconómico son importantes, no solo para las instituciones sino también para los asociados ya que ayudan al crecimiento monetario, se puede medir el nivel de comportamiento y tendencias de las inversiones en dichas entidades para evaluar el beneficio que generan a las mismas, también es importante ya que la relación de las inversiones con la economía, los créditos, y la rentabilidad es el punto principal de la investigación, como aporta y participa el contador en esta actividad y como ayuda al desarrollo, la relevancia del recurso humano y financiero. Es necesario para los trabajadores la motivación de laborar en esta área y de motivar a los inversionistas a seguir guardando dinero, el trabajo en equipo, buscar nuevas oportunidades para aportar al desarrollo, sin dejar a un lado el cumplimiento de normas y políticas. Considerando que las inversiones son instrumentos y herramientas que sirven para el crecimiento de la Cooperativa, es importante la creación de nuevas estrategias que busquen rentabilidad, utilizando diagnósticos, y análisis de información para proceder a presentarla a los ejecutivos, tomar decisiones y velar por la responsabilidad social.

## 2. MARCO TEÓRICO

Para ampliar los términos utilizados en el presente trabajo profesional se efectuó una revisión de la literatura existente con el propósito de brindar al lector conceptos que respalden el desarrollo de la investigación, así mismo que sea de utilidad para la mejor comprensión de los términos utilizados a lo largo de la misma, derivado de ello se estableció la estructura siguiente:

### 2.1. Economía

La Economía es la ciencia que se ocupa del estudio de los problemas que debe enfrentar el hombre para satisfacer sus necesidades múltiples y crecientes con recursos escasos y limitados, así mismo dice que los bienes y servicios económicos no están disponibles en la naturaleza, y requieren del esfuerzo humano para ser conseguidos, de este esfuerzo resulta el hecho económico que es la acción que puede ser realizada tanto individual como colectivamente. (Saavedra, 2016, P.5).

Con base a la definición anterior la Economía se ocupa de los recursos al alcance del hombre, ya sea naturales o artificiales, que le sirven para satisfacer sus necesidades, de su capacidad para ser intercambiados o utilizados como bienes económicos. Los recursos que son analizados por la economía deben ser escasos y tener más de un fin posible, de forma que impliquen un dilema y, así, un costo.

### 2.2. Finanzas

Las finanzas son parte de la economía actual del país, se trata de la obtención y gestión de dinero, recurso o capital por parte de una persona o empresa. Gitman. L. Zutter.Ch. (2012) nos dice: "Las finanzas se definen como el arte y la ciencia de administrar el dinero. A nivel personal, las finanzas afectan las decisiones individuales de cuánto dinero gastar de los ingresos, cuánto ahorrar y cómo invertir los ahorros". (p.3)

Según el Diccionario de Administración y Finanzas de la Biblioteca del Congreso de EE.UU. Blas. P. (2016) indica que: “las Finanzas Corporativas es un área específica que se ocupa de las decisiones financieras que toman las empresas, los instrumentos y análisis utilizados para toma de decisiones, puede ser a largo o a corto plazo o decisiones de inversión”.(p.264) también se puede leer que “Finanzas Públicas es una disciplina que trata de la captación de ingresos, de cómo se administra el gasto, sobre la deuda pública y la política de precios y tarifas que realiza el Estado a través de las instituciones del sector público. (p.265).

Las Finanzas son una rama de la administración que se preocupa por la obtención y determinación de los flujos de fondos que requieren las empresas y cualquier entidad para su funcionamiento, además controla los plazos y fuentes de financiamiento con el objetivo de maximizar la rentabilidad de las empresas, es el intercambio de capital entre individuos o empresas, son parte de la economía, busca minimizar recursos y maximizar ganancias, las finanzas ayudan a tomar decisiones y las personas son las intermediarias de realizar este tipo de actividades.

### **2.2.1. Sistema financiero:**

En el libro Introducción a los sistemas financieros, indica que éste es el conjunto de instituciones, medios, y mercados que permiten canalizar el ahorro de las unidades de gasto, capta los excedentes de ahorro en donde los elementos básicos son los intermediarios, el activo financiero y el mercado o lugar de intercambio. (Castillo, 2017, p.6) también se refiere que parte de los Sistemas Financieros se encuentran los instrumentos financieros, llamados también activos financieros, son títulos emitidos por las unidades económicas de gasto, constituyen un medio para mantener la riqueza, para quienes lo poseen es un activo, y para quienes lo deben es un pasivo. (Castillo et al., 2017, p.6).

Con base a las definiciones anteriores el autor del presente trabajo concluye en que el sistema financiero permite que el dinero circule en la economía, que pase por muchas personas y que se realicen transacciones con él, lo cual incentiva un sin número de actividades, como la inversión en proyectos que, sin una cantidad mínima de recursos, no se podrían realizar, siendo esta la manera en que se alienta toda la economía.

### **2.2.2. Administración financiera:**

Según Gitman. et al. (2012), “El concepto de administración financiera se refiere a las tareas del gerente financiero de la empresa”. (p. 3). En el manual de administración financiera indica que ésta es el área de la administración que se centra en decisiones de inversión, manejo del dinero, fuentes de financiamiento, administración de activos, control de costos y maximización de utilidades y/o beneficios. Abarca tres aspectos importantes de los recursos financieros como lo son rentabilidad, liquidez y control de riesgos, la administración financiera busca que los recursos financieros mantengan un balance entre la rentabilidad y la liquidez. (Asociación Crecer, 2015).

La administración financiera sirve para planificar, dirigir y controlar la administración de activos, para evaluar políticas de costos, precios, márgenes, créditos, ciclos de efectivo, inversiones y endeudamientos, buscar la sostenibilidad y competitividad de la empresa. La eficiente administración financiera es indispensable como herramienta para un adecuado análisis financiero, así mismo sirve como autoevaluación.

### **2.2.3. Gerentes financieros:**

El director de finanzas o financiero de una compañía es el ejecutivo a cargo de la gestión financiera de la organización. Es responsable de la planificación, ejecución e información financieras. Generalmente reporta directamente al director ejecutivo de la empresa. “administran los asuntos financieros de todo tipo de organizaciones: privadas

y públicas, grandes y pequeñas, lucrativas o sin fines de lucro”. (Gitman et al, 2012, p. 3).

#### **2.2.4. Ética en los negocios:**

La ética es un elemento muy importante dentro de las finanzas ya que es el conjunto de normas de conducta o juicio moral que se aplican a los individuos que participan en el comercio. Las violaciones de esas normas en las finanzas implican varias acciones: “contabilidad creativa, administración de las ganancias, presupuestos financieros engañosos, mal uso de información privilegiada, fraude, pagos exorbitantes a los ejecutivos, atraso en la fecha de opciones de suscripción de acciones, sobornos y cobro de comisiones”. (Gitman et al, 2012, p. 11). Es por ello que se debe tener sumo cuidado de la correcta dirección en las empresas, se basa en una serie de reglas escritas y tácitas sobre los principios que rigen las acciones y toma de decisiones de una empresa. La ética viene de una rama de la filosofía que ve los valores humanos en relación con su conducta a lo bueno o malo, lo correcto e incorrecto. En el mundo de los negocios, esta ideología asegura mejores colaboradores y más inversiones.

#### **2.3. Contabilidad**

La Administración Financiera se auxilia de los registros contables y de los procedimientos administrativos, necesitando información confiable y oportuna para la toma de decisiones gerenciales. La Institución Americana de Contadores Públicos Americanos define contabilidad como el arte de registrar, clasificar y resumir en forma significativa y en términos de dinero, las operaciones y los hechos que son cuando menos de carácter financiero, así como el de interpretar sus resultados. (AIUD, 2018). Es el proceso de identificar, medir y comunicar la información económica que permite

formular juicios basados en información y la toma de decisiones, por aquellos que se sirven de la información.

Contabilidad es un conjunto de tareas que tienen por objetivo ofrecer información numérica de lo que está sucediendo en la realidad económica de una empresa; reflejar su patrimonio, presentar los resultados alcanzados, demostrar la gestión realizada y justificarla, son varios de los aspectos que se desprenden de esta información, que ha de ser veraz, exacta, y al día. Así mismo indica que es una técnica en constante cambio, basada en conocimientos razonados y lógicos que tienen como objetivo fundamental, registrar y sintetizar las operaciones financieras de una entidad e interpretar los resultados. (Altahona, 2009, P.14).

La Institución Americana de Contadores Públicos indica que la contabilidad general de una empresa reviste gran importancia ya que implica el control de todas sus operaciones diarias: compra, venta, gastos, inversiones, etc. El contador debe registrar, analizar, clasificar y resumir estas operaciones, la contabilidad general es el eje de la información financiera para todo su negocio. (AIUD et al, 2018). La configuración flexible del plan de cuentas, el procesamiento inteligente de transacciones y las capacidades sofisticadas de personalizar los reportes le proveen las herramientas necesarias para que usted domine sus datos financieros.

Con base a las definiciones anteriores la contabilidad registra y documenta, en forma monetaria, todas las actividades y acciones de una empresa, ya sean ventas, compras, contrataciones, adquisiciones, efectivo, cuentas por cobrar, inventarios, activos fijos, deudas y patrimonio. Todas estas cuentas quedan registradas en la contabilidad y presentadas a los administradores financieros por medio de los estados financieros (reportes financieros), siendo los principales el Estado de Resultados y el Balance General, es una disciplina que mide, registra e informa hechos económicos ocurridos en el mundo, la Contabilidad tiene gran relación con las finanzas y la economía.

## **2.4. Estados financieros**

Los estados financieros son un informe resumido que muestra cómo una empresa ha utilizado los fondos que le confían sus accionistas y acreedores, y cuál es su situación financiera actual. En el manual de administración financiera dice que “los estados financieros son los reportes que la contabilidad proporciona a los administradores y analistas financieros, y es donde se refleja la calidad de las acciones de una empresa para generar valor y beneficios a sus interesados”. (Asociación Crecer, 2015, p.6) son documentos o informes que muestran de manera estructurada información económica y financiera de una empresa, tal como los bienes y las deudas que tiene, los resultados que ha obtenido, y las entradas y salidas de efectivo que ha tenido.

### **2.4.1. Estado de pérdidas y ganancias:**

Según el sitio Oficial Emprende PYME, describe que es un estado financiero también llamado estado de resultados, es plasmado en un documento en el cual se muestran de manera detallada y minuciosa todos los ingresos, gastos, así como el beneficio o pérdida que se genera en una empresa durante un período de tiempo determinado. (Emprende Pyme, 2019).

El estado de pérdidas y ganancias o estado de resultados proporciona un resumen financiero de los resultados de operación de la empresa durante un periodo específico. Los más comunes son los estados de pérdidas y ganancias que cubren un periodo de un año que termina en una fecha específica, generalmente el 31 de diciembre del año calendario. Sin embargo, muchas empresas grandes operan en un ciclo financiero de 12 meses, o año fiscal, que termina en una fecha distinta del 31 de diciembre. (Gitman et al., 2012, p. 53).

#### **2.4.2. Estado de situación financiera:**

El Balance General o estado de situación financiera es un reporte financiero que refleja la situación financiera de una empresa a una fecha determinada. Está conformado por las cuentas de activo (lo que la empresa posee), pasivo (deudas) y la diferencia entre estos que es el patrimonio o capital contable. Este reporte por lo general es realizado al finalizar el ejercicio de la empresa de manera anual, sin embargo, para fines de información es importante que los realices con una periodicidad mensual, trimestral o semestral para un mejor seguimiento. (Alcaya,2018). La información se debe tomar en cuenta para el día en que éste se realiza ya que, después la situación financiera habrá cambiado. Este estado financiero es de gran importancia para dar a conocer a los propietarios, socios y accionistas si la operación de la empresa se ha llevado de la manera correcta, si los recursos se han administrado eficientemente y si los resultados de estos procesos son óptimos o son deficientes.

El balance general presenta un estado resumido de la situación financiera de la empresa en un momento específico. El estado sopesa los activos de la empresa (lo que posee) contra su financiamiento, que puede ser deuda (lo que debe) o patrimonio (lo que aportan los dueños). (Gitman et al, 2012, p. 56).

#### **2.4.3. Estado de patrimonio de los accionistas:**

Según el libro Aplicación práctica del Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto, indica que éste tiene como finalidad mostrar las variaciones que sufran los diferentes elementos que componen el patrimonio en un periodo determinado. (Arimany, 2016) Además de mostrar esas variaciones, el estado de cambios en el patrimonio busca explicar y analizar cada una de las variaciones, sus causas y consecuencias dentro de la estructura financiera de la empresa; ya que para las empresas es primordial conocer el porqué del comportamiento de su patrimonio en un año determinado. De su análisis se pueden detectar infinidad de situaciones negativas y

positivas que pueden servir de base para tomar decisiones correctivas, o para aprovechar oportunidades y fortalezas detectadas del comportamiento del patrimonio.

“Muestra todas las transacciones de las cuentas patrimoniales que ocurren durante un año específico”. (Gitman et al., 2012, p. 59).

Para elaborar el estado de cambios en la situación financiera se requiere del estado de resultados y del balance general. Se requiere de un balance y estado de resultados con corte en dos fechas de modo que se puede determinar la variación. Preferiblemente de dos periodos consecutivos, aunque se puede trabajar con un mismo periodo inicio y final del mismo periodo.

#### **2.4.4. Flujo de efectivo:**

Como lo describe el Sitio Oficial Emprended PYME El estado de flujos de efectivo (EFE), también denominado flujo de caja o cash flow, supone la variación de entrada y salida de efectivo durante un periodo determinado. O lo que es lo mismo, el estado de flujos de efectivo implica la acumulación de activos líquidos por un tiempo concreto. Por tanto, es un gran indicador de la liquidez de la empresa, es decir, un indicador de la capacidad de un negocio a la hora de generar efectivo. (Emprende Pyme, 2019). “Proporciona un resumen de los flujos de efectivo operativos, de inversión y financieros de la empresa, y los reconcilia con los cambios en el efectivo y los valores negociables de la empresa durante el periodo”. (Gitman et al., 2012, p. 60).

Los estados financieros también son denominados estados contables, dan a conocer la situación económica de la empresa, los cambios que experimenta la misma en una fecha determinada, la mayoría constituye el producto final contable y son elaborados de acuerdo a principios y normas contables, en el caso del balance general o estado de situación financiera se realiza a un periodo terminado, sin embargo, el estado de

resultados o de pérdidas y ganancias puede realizarse de una fecha inicial a una final entre períodos. Son documentos o informes que muestran de manera estructurada información económica y financiera de una empresa, tal como los bienes y las deudas que tiene, los resultados que ha obtenido, y las entradas y salidas de efectivo que ha tenido. Son documentos esenciales en toda empresa ya que nos permiten, al mostrarnos de manera estructurada información económica y financiera, interpretar y analizar esta información y así, con base a dicho análisis, tomar decisiones que beneficien a la empresa.

## **2.5. Análisis de estados financieros**

Según la Universidad Interamericana para el Desarrollo (UNID), es una evaluación de la empresa utilizando los datos arrojados de los estados financieros con datos históricos para la planeación a corto y a largo plazo. Con la ayuda de esta evaluación, podemos saber cuáles son los puntos débiles como fuertes de la compañía, pudiendo así corregir las fallas que existen y aprovechar las fortalezas que posee. El objetivo al realizar el análisis financiero es darle mayor valor a las inversiones que hicieron los accionistas en la empresa.

También hace referencia a que es un análisis de procesos críticos con la finalidad de evaluar la posición financiera, tanto presente como pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa, para establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros. (UNID, 2019)

Existen diferentes usuarios de la información que arroja este análisis y algunos de ellos son los siguientes: los administradores que lo necesitan en la toma de decisiones; los Inversionistas para conocer el estado de su inversión y saber si ha maximizado; los acreedores para analizar la capacidad de pago de la empresa para obligaciones futuras.

En conclusión, es la descomposición de un todo en partes para conocer cada uno de los elementos que lo integran para luego estudiar los efectos que cada uno realiza.

Según la Facultad de Estudios a Distancia (FAEDIS) de la Universidad Militar Nueva Granada en México, mencionan que existen dos tipos de análisis a los estados financieros los cuales son:

### **2.5.1. Análisis Horizontal:**

Es un procedimiento analítico que muestra las tendencias de una cuenta de un período a otro. Este análisis implica dos cosas: el cálculo del monto, en el cual fluctuó durante un lapso la cuenta y segundo, establecer en términos porcentuales a qué corresponde la variación, El análisis horizontal proporciona una comparación del desempeño financiero de una compañía de un año a otro. A todos los estados financieros se les puede hacer este análisis, bajo cualquier parámetro de medición; es decir, tomando las clasificaciones de activos (corriente, no corriente), pasivos (corriente, no corriente), patrimonio, ingresos o gastos o haciéndolo para el total del grupo de cuentas sin hacer alguna distinción. (FAEDIS, 2019)

### **2.5.2. Análisis Vertical:**

Es un procedimiento analítico que muestra las tendencias de una cuenta o un grupo de cuentas durante un período determinado. Se calcula teniendo en cuenta la comparación de cómo va el negocio o determinada actividad de un año a otro, su estado frente a la competencia y la industria, entre otros. El análisis vertical es una técnica que permite conocer el peso porcentual de cada partida de los estados financieros de una empresa en un período de tiempo determinado. También es llamado análisis estructural o porcentual de base cien. Su concepto es sencillo, se calculan porcentajes sobre valores

totales. De esta forma, sabemos el peso que tiene cada parte en el todo. (FAEDIS, 2019)

En conclusión, el aspecto más importante de cualquier tipo de análisis es la interpretación de los cálculos y los valores, ya que las cifras no dicen nada por sí solas. En cambio, ésta acompañada del porcentaje de representación que tiene cada cuenta dentro de la estructura habla de la importancia de la cuenta y de las políticas de la compañía, entre otros. Por esta razón se necesita conocer la empresa y comprender su estructura financiera antes de efectuar conjeturas respecto de su estado económico.

## **2.6. Índices o razones financieras**

Las razones expresan la relación entre cuentas dando evidencia de la situación de liquidez, actividad, solvencia y rentabilidad de la unidad económica, el objetivo principal es brindar información acerca del funcionamiento y situación del negocio o la empresa, de forma que las personas que se encargan de tomar decisiones sobre el futuro de la compañía puedan dar las mejores recomendaciones. Por otra parte, las razones financieras son muy útiles para aquellas personas o entidades que desean tener algún tipo de relación comercial, como lo pueden ser inversionistas, proveedores o entidades que otorgan crédito. Las principales razones financieras divididas en cuatro grupos: liquidez, actividad, solvencia y rentabilidad:

### **2.6.1. Liquidez:**

Es la capacidad de una empresa para generar fondos con los que hace frente a sus obligaciones de pago en las condiciones y plazo pactados con terceros. Son las que permiten establecer la capacidad que tiene la empresa para atender sus deudas o compromiso con terceros y que le ayudan a continuar operando sin contratiempos. Estas razones utilizan las relaciones entre activos y pasivos. (FAEDIS, 2019).

### **2.6.2. Solvencia:**

Capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones de largo plazo a su vencimiento como costos e intereses, mide el porcentaje de bienes comprados con obligaciones a corto como a largo plazo. (FAEDIS, 2019)

### **2.6.3. Rentabilidad:**

Es la capacidad de la entidad para generar utilidades o incremento en sus activos netos de la entidad, en relación con sus ingresos, su capital o patrimonio contable y sus propios activos. La rentabilidad está relacionada, entre otros, con la productividad de un negocio, pues es a través de ésta que se generan beneficios o utilidades para la empresa. Las razones de rentabilidad indican cuál es la capacidad que tiene una organización para generar utilidad. (FAEDIS, 2019)

Según las definiciones anteriores, las razones financieras son una herramienta utilizada en la contabilidad y finanzas con el fin de evaluar la situación económica por la cual está atravesando la empresa, también son conocidos como indicadores financieros, hacen parte del análisis financiero. las razones financieras se basan en los estados financieros de la empresa, son de extrema importancia puesto que generan un análisis profundo de la entidad y su capacidad para responder ante las obligaciones, también sirven para ayudar en la toma de decisiones, por otra parte, al ser indicadores permiten realizar comparativas entre periodos para poder deducir cambios en el comportamiento económico. (Décaro, L. 2017. México).

## **2.7. Toma de decisiones**

La toma de decisiones puede aparecer en cualquier contexto de la vida cotidiana, ya sea a nivel profesional, sentimental, familiar, según Molina (2018) en su tesis, define

que la toma de decisiones es tener la capacidad de analizar, evaluar, reunir alternativas, elegir entre varias cuestiones una que permita el correcto desarrollo de los procesos y la solución de problemas. (p.1) Es indispensable que quien toma las decisiones, posea conocimientos y experiencia en el contexto al que se enfrenta, para seleccionar entre varias opciones la que mejor se adecue a la situación. Las empresas de hoy exigen una continua toma de decisiones que minimicen los errores y fortalezcan la productividad laboral.

## **2.8. Ahorro**

Según la página oficial de la Superintendencia De Bancos, ahorrar es separar una parte del ingreso para utilizarla en el futuro. El ahorro se puede lograr al guardar una parte del ingreso o al gastar menos. Ahorrar es el primer paso para invertir y formar un patrimonio, y sus beneficios son: reunir un fondo de reserva para imprevistos y emergencias, cumplir metas personales, familiares y contar con mayor bienestar. (SIB, 2016, párr. 6). Según el Banco de Desarrollo del Salvador en su manual sobre Qué es Ahorro y Razones para Ahorrar, dice que ahorro es economizar alguna parte de los gastos no necesarios para utilizar ese dinero en metas que queremos alcanzar ya sea, para un fondo de emergencias, para necesidades futuras o para inversiones, por ejemplo, comprar animales, tierras y joyas, que pueden ser vendidos cuando se necesita dinero en efectivo. Es dinero que se guarda en el presente para usar en el futuro, una forma de acumular bienes que adquieren valor. (BANDESARL, 2016).

Ahorrar es una tarea fácil cuando se tiene disciplina, implica priorizar las situaciones de mayor importancia y dejar las menos importantes para después, ahorrar es guardar dinero para el futuro con el fin de contar con disponibilidad para posibles eventualidades y gastos imprevistos o bien planificados, es la cantidad de dinero que se guarda después de satisfacer las necesidades básicas, a través de algún sistema provisto por una institución autorizada por la ley para captar dinero del público, tal como una cuenta o tarjeta de ahorros, un depósito a plazo o una cuenta de ahorro previsional voluntario, en caso de quienes trabajen, o bien guardar dinero aunque no sea en una institución

bancaria, el ahorro no se puede conseguir con un solo monto de dinero, la clave del ahorro es la capacidad de juntar dinero de manera regular durante un período de tiempo.

## **2.9. Sociedad de Responsabilidad Limitada**

Según el Código de Comercio establece que:

Responsabilidad limitada es la compuesta por varios socios que sólo están obligados al pago de sus aportaciones. Por las obligaciones sociales responde únicamente el patrimonio de la sociedad y, en su caso, la suma que a más de las aportaciones convenga la escritura social. El capital estará dividido en aportaciones que no podrán incorporarse a títulos de ninguna naturaleza ni denominarse acciones. (Decreto 2-70, párr. 78)

Sociedad mercantil cuyo capital está dividido en participaciones iguales, acumulables e indivisibles, que no pueden incorporarse a títulos negociables ni denominarse acciones.

## **2.10. Cooperativa**

Es una Organización autónoma de personas unidas voluntariamente con el objetivo de desarrollar un negocio o actividad económica usando una compañía para ello.

Se basa en el principio de ayuda mutua, para la consecución de los objetivos generales del conjunto de los miembros y mejorar las condiciones de todos los socios también.

Según la Ley de Cooperativas menciona que: Las Cooperativas debidamente constituidas, son asociaciones titulares de una empresa económica al servicio de sus asociados, que se rigen en su organización y funcionamiento por las disposiciones de la presente ley. Tendrá personalidad jurídica propia y distinta de la de sus asociados, al estar inscritas en el Registro de Cooperativas. (Decreto 82-79, art. 2.).

Según la página oficial Debitoor by Sump, la propiedad de la empresa tiene carácter de conjunto, es decir, la empresa la poseen todos los miembros, todos los socios gobiernan, los cuales tienen igualdad en cuanto a derechos y obligaciones y el peso de las decisiones en un voto por miembro. Estas decisiones se toman de forma totalmente democrática. (Debitoor, 2017). Algunos objetivos son dar un servicio determinado, buscar el beneficio de todos, creando una interdependencia, ofrecer servicios de calidad a precios económicos, compartir el riesgo y beneficiarse del apoyo mutuo.

Precisamente, este principio de igualdad y equidad entre socios es el que marca el funcionamiento de una cooperativa. Muchos expertos la relacionan con un modelo para generar negocio más coherente y menos vinculado con la parte más dura y voraz del capitalismo. Toda la gestión de la cooperativa se realiza de forma democrática por los miembros, a través de decisiones que se ponen en valor y se deciden en las asambleas, con la participación de todos los socios de la cooperativa.

## **2.11. Cooperativa de Ahorro y Crédito**

Son asociaciones de personas que se constituyen con un mínimo de 20 asociados. Tienen personalidad jurídica propia y distinta de la de los miembros que la integran, la cual se adquiere desde el momento de su inscripción en el Registro de Cooperativas que lleva el Instituto Nacional de Cooperativas. (Decreto 82-79, art. 3).

Las cooperativas de ahorro y crédito son empresas económicas autónomas del sector social, integradas por personas en igualdad de condiciones, que se han unido voluntariamente para hacer frente a sus necesidades y aspiraciones económicas, entre otras. Las Cooperativas están sujetas a la fiscalización de la Inspección General de Cooperativas, adscrita al Instituto Nacional de Cooperativas. (SIB, 2016).

### **2.11.1. Crédito:**

Según Acosta (2016) afirma:

En la apertura de un crédito el acreditante (quien presta) se obliga a poner una suma de dinero a disposición del acreditado (quien pide), o a contraer por cuenta de éste una obligación para que él mismo haga uso del crédito concedido en la forma, términos y condiciones pactados. El acreditado queda obligado a restituir al acreditante las sumas de que disponga, o a cubrirlo oportunamente por el importe de la obligación que contrajo y, en todo caso, a pagarle los intereses, prestaciones, gastos y comisiones que se estipulen. (p.5).

La operación de crédito puede definirse como la entrega de un valor actual, sea de dinero, mercancía o servicio sobre la base de confianza a cambio de un valor equivalente esperado en un futuro, pudiendo existir adicionalmente un interés pactado.

### **2.11.2. El acreedor:**

Es quien otorga el crédito, pone las condiciones, pide garantías; es decir, “confía”, según Zamora afirma que es la persona física o jurídica que tiene derecho a exigir el cumplimiento de una prestación económica a otra persona (que es el deudor), acreedor es quien tiene derecho a cobrar la cantidad de dinero que otro le debe. El que tiene acción o derecho para pedir alguna cosa, especialmente el pago de una deuda, o exigir el cumplimiento de alguna obligación, Zamora (2020). Cabe decir también, la persona con facultad sobre otra para exigirle que entregue una cosa, preste un servicio o se abstenga de ejecutar un acto. El acreedores el sujeto activo, que puede requerir el cumplimiento de la obligación de su deudor, el sujeto pasivo de la relación jurídica de carácter personal.

### **2.11.3. El deudor:**

Es la persona a quien se le otorga el crédito y en quien se confía, por lo que se compromete, asegura y demuestra que tiene capacidad de pago. (SIB, 2016) El deudor está obligado a realizar el pago al acreedor en una fecha previamente pactada. Si el deudor no cumpliera con lo pactado, es decir, con su obligación, el acreedor puede

exigir un activo real al deudor como compensación. Por ejemplo, una casa o un terreno. Así mismo, en el caso de que no existiera ningún documento que justifique la deuda, esta es ejecutable igualmente pero legalmente la obligación no existe. Por tanto, el acreedor no podrá realizar ningún tipo de acción legal contra el moroso (deudor).

#### **2.11.4. Deuda:**

Obligación que alguien tiene de pagar, satisfacer o reintegrar a otra persona, una cantidad de dinero o bienes. (SIB, 2016). La emisión de deuda tiene como finalidad principal la búsqueda de financiación. Es una obligación de pago que una entidad - persona física, jurídica o administración - tiene con otra. En contabilidad, las deudas forman parte del pasivo.

#### **2.11.5. Inversionista:**

“Persona individual o jurídica que invierte sus recursos en la adquisición de títulos valores, obligaciones u otro valor mobiliario con el fin de obtener un beneficio futuro” (SIB, 2016, párr. 10-11). El inversionista o inversor es aquella persona natural o jurídica que compromete parte o todo su capital a la adquisición de títulos financieros, esto, con el objeto de obtener ganancias. Es decir, el inversionista, es aquel individuo o empresa que destina dinero para colocarlo en el mercado financiero. De ese modo, compra y vende activos financieros.

#### **2.11.6. Rentabilidad:**

La rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia en la financiación de estos. De aquí que, según la opinión más extendida, la rentabilidad económica sea considerada como una medida de la capacidad de los

activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados. (Sánchez, 2012, p.5). La rentabilidad mide la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus recursos financieros. La rentabilidad sobre activos mide la rentabilidad económica relacionando utilidades antes de intereses e impuestos con los activos. La rentabilidad sobre el patrimonio mide la rentabilidad financiera de las instituciones y relaciona las utilidades netas con el patrimonio.

## **2.12. Captación de dinero/fondos**

Según la Superintendencia de sociedades define:

Es la recepción o recaudo masivo de dinero sin prever como contraprestación un bien o servicio, de terceros que lo entregan a título de mutuo o crédito o para que sea conservado o custodiado durante determinado tiempo por el receptor y lo devuelva con o sin rentabilidad, según su promesa. Quien recibe los dineros puede informar que los destina, por ejemplo, a algún tipo de negocio que genere rentabilidad o los custodia a título de depósito. (Superintendencia de Sociedades, ABC, 2018, p.4).

La captación de fondos es la actividad orientada a obtener fondos públicos o privados para financiar la labor de una organización no lucrativa. Sería mejor denominarla “captación de recursos”, ya que lo que comúnmente se entiende por captación de fondos no consiste muchas veces en buscar únicamente dinero, sino también otro tipo de recursos. Por ejemplo, bienes o servicios que pueden facilitar la actividad de la ONL, como ordenadores o asesoramiento jurídico; o socios, personas que no sólo aportan dinero, sino que también proporcionan representatividad social y trabajo voluntario. (Pérez, 2012, p.7).

### **2.12.1. Captación de socios en la calle (cara a cara):**

Se trata de hablar con muchas personas hasta encontrar a alguien verdaderamente interesado. De cada cien personas a las que se aborda, los captadores consiguen mantener una conversación breve (de aproximadamente dos minutos) con diez o quince personas. Y de éstas sale un socio como promedio. Es decir, que para hacer un socio hay que abordar a un centenar de personas.

### **2.13. Análisis FODA o DAFO**

Este es un análisis que consiste en realizar la evaluación de los factores fuertes y débiles que, en su conjunto, diagnostican la situación interna de una organización, así como su evaluación externa, es decir, las oportunidades y amenazas. También es una herramienta que puede considerarse sencilla y que permite obtener una perspectiva general de la situación estratégica de una organización determinada. El análisis FODA también considera el efecto que una estrategia tiene para lograr un objetivo y el equilibrio entre la capacidad interna de la organización y su situación externa, esto es, las oportunidades y amenazas. (Ponce, 2007).

### **2.14. Cronograma de actividades**

Calendarios en los que establecen los tiempos en los que realizará un proyecto, una tarea, algunas actividades que se piensan trabajar o desarrollar. El cronograma se puede utilizar para muchas cosas, por ejemplo, cuando se trabaja o planea la forma en que se realizara una tarea; generalmente se utiliza de manera inconsciente; casi toda la vida, es una manera no sistematizada. El cronograma se realiza generalmente en el desarrollo o gestión de proyectos, lo importante del cronograma es que en él se plasma cada una de las tareas y fechas previstas desde el principio hasta el final de las actividades que se van a realizar. (Sánchez, 2015).

### **2.15. Tabla financiera**

Un cuadro financiero como su nombre lo indica, es un cuadro/tabla en donde se muestra un detalle de pagos tanto capital como intereses que se tiene que utilizar para plasmar el detalle tanto de un préstamo como de ahorros.

Es un resumen de todos los pagos que tiene que realizar el prestatario (la persona que disfruta del préstamo) o bien refleja el detalle de las inversiones y los intereses ganados por los socios durante la vida de este. (Fundación Universitaria San Martín, 2008)

### **3. METODOLOGÍA**

#### **3.1. Definición del problema**

La importancia de la investigación es presentar y evaluar el análisis del impacto financiero positivo o negativo en la administración de inversiones a corto plazo utilizadas como herramienta para impulsar el crecimiento de una Cooperativa de Ahorro y Crédito, ubicada en el departamento de Guatemala, Municipio de Guatemala, zona 2. El ¿por qué? se considera que dichas inversiones son productos financieros que generan beneficios en la rentabilidad de la Cooperativa.

Presentar una comparación entre la renta generada, la eficiencia de las inversiones a corto plazo y la importancia para los socios de empezar a producir capital de manera casi inmediata, así mismo incentivar el crecimiento de la cartera de clientes que a su vez ayudará al crecimiento de la disponibilidad con la que puede operar la Cooperativa.

Actualmente no es un tema de mayor importancia en dicha entidad, sin embargo, es crucial tomarlo como un tema relevante ya que según sea la salud económica de la Cooperativa y los beneficios obtenidos, así será el beneficio para los socios y habrá más fuentes de empleo, además de inculcar un buen hábito en los trabajadores desde sus inicios laborales. La liquidez de una organización constituye un factor muy importante por lo que el presente trabajo pretende aportar herramientas claves para beneficio de la institución.

#### **3.2. Temas y subtemas de forma interrogativa**

¿Cuál es el impacto financiero en la administración de inversiones a corto plazo utilizadas como herramienta para impulsar el crecimiento de una Cooperativa de Ahorro y Crédito, ubicada en el departamento de Guatemala, Municipio de Guatemala, zona 2?

¿Es posible medir los beneficios económicos que generan las inversiones a corto plazo actualmente activas en la rentabilidad de la Cooperativa objeto de estudio?

¿Es posible realizar un procedimiento de captación de inversiones a corto plazo que sea llamativo para los futuros inversionistas?

¿Cómo afrontar los desafíos que se presentan para la captación de inversiones a corto plazo?

¿Cuáles son los beneficios económicos que aporta la Cooperativa a los inversionistas a corto plazo?

### **3.3. Objetivos**

#### **3.3.1. General**

Determinar el impacto financiero en la administración de inversiones a corto plazo utilizadas como herramienta para impulsar el crecimiento de una Cooperativa de Ahorro y Crédito, ubicada en el departamento de Guatemala, Municipio de Guatemala, zona 2

#### **3.3.2. Específicos**

**3.3.2.1.** Determinar el porcentaje de beneficio económico que aportan actualmente las inversiones a corto plazo en la Cooperativa objeto de estudio.

**3.3.2.2.** Implementar un nuevo procedimiento que aporte al crecimiento de la cartera de inversiones a corto plazo.

- 3.3.2.3. Analizar los desafíos que se presentan al momento de llevar a cabo la captación de inversiones a corto plazo y proponer soluciones para afrontarlos.
- 3.3.2.4. Establecer los beneficios económicos que aporta la Cooperativa a los inversionistas a corto plazo y dárselos a conocer por medio de una tabla financiera.

### **3.4. Especificación del problema**

Factores que influyen en el impacto económico/financiero que genera la implementación de inversiones a corto plazo las cuales son importantes herramientas utilizadas para impulsar el crecimiento de la rentabilidad económica de una Cooperativas de Ahorro y Crédito, ubicada en el departamento de Guatemala, Municipio de Guatemala, zona 2, la evaluación y comparación del beneficio de utilizar el actual procedimiento de captación versus la implementación de uno nuevo para identificar las mejoras y así aportar a la expansión económica de la cooperativa que a su vez puede utilizar para operar, la atención hacia los obstáculos internos y externos los cuales generan ventajas y desventajas en la correcta administración de la cartera .

### **3.5. Delimitación del problema**

La investigación se realizará en una Cooperativa de Ahorro y Crédito, ubicada en el departamento de Guatemala, Municipio de Guatemala, zona 2.

### **Unidad de análisis**

Captación de inversiones a corto plazo

### **Período para investigar**

El análisis se realizará con los ejercicios al cierre de los períodos 2018-2019

### **Ámbito Geográfico**

3ra Av. Norte Final Finca El Zapote Zona 2, Guatemala, Guatemala.

### **Ámbito Institucional**

Cooperativa de Ahorro y Crédito, ubicada en el departamento de Guatemala, Municipio de Guatemala, zona 2.

### **3.6. Métodos**

El enfoque utilizado para la presente investigación fue cualitativo, con el cuál se realizó la recolección y análisis de datos para afinar las preguntas de investigación, también se iban revelando nuevas interrogantes en el proceso de interpretación. Consistió principalmente en descubrir fenómenos de acuerdo con la información recopilada y los eventos ocurridos conforme se desarrolló el estudio. (Hernández, 2017, p. 7.).

La presente investigación se realizó para identificar las preguntas más importantes, durante el desarrollo se fueron modificando de acuerdo a las necesidades, buscando dar respuesta a las interrogantes, resulta un proceso circular en el que la secuencia no siempre es la misma, pues varía con cada estudio y evento que se presenta.

### **3.7. Alcance**

El alcance para la presente investigación es de tipo descriptiva y explicativa, en la primera se pretende especificar propiedades y características de conceptos, fenómenos, variables o hechos ya que definen y miden variables, las caracterizan y las describen. La segunda determina las causas de los eventos y fenómenos encontrados, estableciendo la relación de causa y efecto entre conceptos, variables, hechos o fenómenos.

### **3.8. Fases**

#### **3.8.1. Indagadora**

En esta fase se planificó y ejecutó la recopilación de la información a través del uso de las fuentes primarias como lo son estados financieros, integraciones, los resultados de las consultas realizadas a los integrantes de la asamblea, operarios y todo lo que se haya podido recopilar derivado de las observaciones durante los procesos.

#### **3.8.2. Demostrativa**

Se utilizó para identificar la información y establecer la conexión entre lo planificado y los resultados adquiridos.

#### **3.8.3. Expositiva**

Se llevó a cabo mediante la elaboración de un análisis final de los resultados, que contengan aportes que sirvan a la entidad, para ampliar los conocimientos sobre el tema objeto de estudio y que serán presentados a la entidad, así mismo para presentar los resultados del trabajo profesional elaborado.

### **3.9. Técnicas e Instrumentos**

Las técnicas para recopilación de datos en la presente investigación, se utilizaron para verificar los métodos empleados en lo investigado, en este caso para llegar a las conclusiones del tema estudiado, con base a pruebas previamente analizadas, los instrumentos que se utilizaron fueron todos los archivos, cuadros, esquemas, formatos los cuales ayudaron a recabar la información.

#### **3.9.1. Para la Investigación documental**

Se consultaron libros, tesis, publicaciones, documentos y todo material documental que aporte a la investigación. Algunas de las técnicas de análisis y síntesis a utilizadas fueron:

Subrayado, que consistió en destacar aquellas ideas o datos fundamentales del tema investigado los cuales deben tomarse en cuenta para ser asimilados. El subrayado además supone una técnica que favorece la concentración, asimilación, memorización y repaso del material objeto de investigación.

Resumen, esta herramienta es de suma utilidad y se utilizó al momento de realizar la investigación ya que muchas veces se cuenta con demasiada información y es necesario considerar solo lo más importante. El resumen ayudó a obtener una síntesis de las ideas fundamentales que den coherencia y soporte a toda la información.

Desarrollo de ejercicios prácticos en la literatura investigada para posteriormente llevarlo a la práctica con la información financiera proporcionada por la institución.

#### **3.9.2. Para la investigación de campo**

Las técnicas de investigación de campo permitieron recabar información financiera del objeto analizado, con estas técnicas se logró reunir información financiera, analizarla y proyectar los posibles resultados.

Recolección de datos virtual y físicos, se realizaron entrevistas a jefaturas, personal de operación y socios de la cooperativa, discusión cara a cara para evaluar experiencias personales, la observación no estructurada para percibir el entorno y la observación estructurada del proceso contable, así como presentación de resultados por parte de los operativos a las jefaturas.

Se realizaron análisis a los estados financieros y análisis de razones financieras con la información proporcionada por la cooperativa con el fin de obtener beneficio tanto para el investigador como para la unidad objeto de estudio.

Se preparó una matriz FODA y un cronograma de actividades, los cuales se utilizaron para demostrar la importancia de una buena organización y administración.

## **4. DISCUSIÓN DE RESULTADOS**

En el presente capítulo se realizó un análisis de la situación financiera de la cooperativa, a través de la aplicación del análisis vertical y horizontal de estados financieros (balance general y estado de resultados), así como el análisis de razones financieras, también llamados índices financieros, se pretende analizar también herramientas administrativas como el FODA y cronograma de actividades.

El presente capítulo consta de 4 partes; la primera en donde se presenta la situación previa utilizando datos compartidos por la cooperativa, la segunda parte está conformada por las estrategias y herramientas que propone el investigador para mejorar la situación financiera de la entidad objeto de estudio, la tercera parte será la implementación de las propuestas aceptadas por la asamblea, y en la cuarta parte se realizará el análisis comparativo entre los resultados alcanzados versus los resultados que se encontraron inicialmente en la cooperativa, con ello se podrá identificar si hubo o no mejoras, la información a utilizar será 2018-2019.

### **4.1. Análisis financiero de la situación actual de la cooperativa**

A continuación, se presentan los resultados encontrados previo a desarrollar el trabajo de investigación profesional:

#### **4.1.1. Administración**

La administración es deficiente ya que no se realizan planificaciones, todas las actividades se llevan a cabo de acuerdo con la necesidad del momento, cabe resaltar que no utilizan la herramienta FODA ni cronograma de actividades.

Las reuniones para promocionar la cooperativa y asociar personas las realizan una vez, la cual se lleva a cabo cuando van a asociar una empresa completa, de lo contrario las personas son quienes se enteran por medio de otras personas o bien solicitan personalmente información.

#### 4.1.2. Balance general:

En el siguiente cuadro se presenta la información del 2018.

#### Cuadro 1

**COOPERATIVA INTEGRAL DE AHORRO Y CREDITO, R. L.**  
**BALANCE DE SITUACION GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE 2018**  
**(CIFRAS EN QUETZALES)**

DESCRIPCIÓN	SUBTOTAL	TOTAL	%
<b><u>ACTIVO</u></b>			
<b><u>CORRIENTE</u></b>		<b>6,584,722</b>	100%
FONDOS DISPONIBLES	502,055		8%
CUENTAS POR COBRAR ASOCIADOS	6,075,047		92%
GASTOS ANTICIPADOS	7,620		0%
<b><u>NO CORRIENTE</u></b>		<b>7,926</b>	0%
PROPIEDAD, PLANTA EQUIPO	2,273		0%
ACTIVOS INTANGIBLES	5,653		0%
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b><u>6,592,648</u></b>	100%
<b><u>PASIVO</u></b>			
<b><u>CORRIENTE</u></b>		<b>4,227,724</b>	68%
IMPUESTOS POR PAGAR	23,555		0%
CUENTAS POR PAGAR ASOCIADOS	4,188,532		67%
CUENTAS POR PAGAR	15,637		0%
<b><u>NO CORRIENTE</u></b>		<b>2,000,000</b>	32%
CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO	2,000,000		32%
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<b><u>6,227,724</u></b>	100%
<b><u>PATRIMONIO</u></b>		<b>364,924</b>	6%
APORTACIONES Y CUOTAS	278,769		4%
RESERVAS	7,483		0%
EXCEDENTE DE EJERCICIOS ANTERIORES	2,497		0%
EXCEDENTE DEL EJERCICIO	76,175		1%
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>6,592,648</u></b>	100%

**Fuente:** Elaboración propia con información de la investigación realizada

Se puede observar que el 92% está integrado por las cuentas por cobrar a asociados, derivado del giro de la cooperativa su principal operación consta de colocar créditos cobrando tasas de interés bajas, es un porcentaje normal de acuerdo con sus actividades, el siguiente 8% está integrado por los fondos disponibles en la caja y bancos.

El pasivo corriente en un 67% está conformado por todas las cuentas por pagar a los socios, esto incluye ahorros e intereses, el 32% está conformado por pasivo no corriente integrado por un préstamo que la cooperativa debió realizar para iniciar sus actividades y el último 1% está integrado por impuestos que se deben pagar en este caso por ser cooperativa solo está afecto al ISR retenido por otros conceptos que sería al momento de pagar intereses sobre las inversiones.

Por último, el capital en un 76% está integrado por todas las cuotas de ingreso, aportaciones y donaciones, el 22% está integrado por excedentes de ejercicios y el del año 2018.

#### 4.1.3. Estado de resultados acumulado:

En el siguiente cuadro se presenta la información del 2018.

#### Cuadro 2

**COOPERATIVA INTEGRAL DE AHORRO Y CREDITO, R.L.  
ESTADO DE RESULTADOS  
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2018  
(CIFRAS EN QUETZALES)**

<b>PRODUCTOS FINANCIEROS</b>	<b>519,553</b>	<b>100%</b>
<b>GASTO FINANCIEROS</b>	<b>331,689</b>	<b>64%</b>
<b>(=) GANANCIA BRUTA</b>	<b>187,864</b>	<b>36%</b>
<b>(-) <u>GASTOS DE OPERACIÓN</u></b>	<b>129,630</b>	<b>25%</b>
<b>(=) RESULTADO EN OPERACIÓN</b>	<b>58,234</b>	<b>11%</b>
<b>(+) <u>OTROS INGRESOS</u></b>	<b>17,941</b>	<b>3%</b>
<b>EXCEDENTES DEL EJERCICIO</b>	<b><u>76,175</u></b>	<b>15%</b>

**Fuente:** Elaboración propia con información de la investigación realizada

El estado de resultados muestra ingresos por 519,553.21 de los cuales el 64% lo integran los gastos financieros que corresponden a intereses por pagar, el 25% los gastos de operación del área financiera los cuales incluyen honorarios, gastos de organización, festejos y convivios, depreciaciones, amortizaciones entre otros.

Por ser cooperativa está afecta a pagar ISR el cuál se retiene cuando se pagan intereses por concepto de ahorros, por último, se refleja una ganancia de 76,175.07 la cual equivale al 15% del total de ingresos.

#### 4.1.4. Estado de resultados mensual:

En el siguiente cuadro se presenta la información del 2018 en un formato detallado.

**Cuadro 3**

**COOPERATIVA INTEGRAL DE AHORRO Y CREDITO, R.L.  
ESTADO DE RESULTADOS MENSUAL  
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2018  
(CIFRAS EN QUETZALES)**

DESCRIPCIÓN	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO
PRODUCTOS FINANCIEROS	16,883	28,712	32,588	38,612	40,362	44,016	43,985
GASTO FINANCIEROS	15,402	19,092	21,884	23,166	25,623	26,907	31,867
(=) GANANCIA BRUTA	1,481	9,620	10,704	15,446	14,739	17,109	12,117
(-) GASTOS DE OPERACIÓN	635	635	1,085	5,890	1,885	2,385	1,885
(=) GANANCIA EN OPERACIÓN	846	8,985	9,619	9,556	12,854	14,724	10,232
(+) <u>OTROS INGRESOS</u>	4,083	2,646	1,245	1,005	750	1,856	1,277
(=) EXCEDENTE DEL EJERCICIO	<u>4,929</u>	<u>11,630</u>	<u>10,864</u>	<u>10,561</u>	<u>13,604</u>	<u>16,580</u>	<u>11,509</u>

Fuente: Elaboración propia con información de la investigación realizada

**COOPERATIVA INTEGRAL DE AHORRO Y CREDITO, R.L.**  
**ESTADO DE RESULTADOS MENSUAL**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2018**  
**(CIFRAS EN QUETZALES)**

DESCRIPCIÓN	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ACUMULADOS
PRODUCTOS FINANCIEROS	44,331	55,567	56,341	58,357	59,799	519,553
GASTO FINANCIEROS	32,964	33,342	35,082	37,516	28,843	331,689
(=) GANANCIA BRUTA	11,367	22,225	21,259	20,841	30,957	187,864
(-) GASTOS DE OPERACIÓN	2,483	13,996	16,717	17,359	64,676	129,630
(=) GANANCIA EN OPERACIÓN	8,884	8,229	4,542	3,482	(33,719)	58,234
(+) <u>OTROS INGRESOS</u>	1,058	677	745	1,145	1,453	17,941
(=) EXCEDENTE DEL EJERCICIO	<u>9,943</u>	<u>8,907</u>	<u>5,287</u>	<u>4,627</u>	<u>(32,266)</u>	<u>76,175</u>

Fuente: Elaboración propia con información de la investigación realizada

En el presente estado de resultados se muestra el movimiento por mes de cada rubro, en donde se puede identificar que de enero a julio hubo un incremento en el resultado de forma consecutiva, sin embargo, de agosto a noviembre hubo baja en los resultados como consecuencias de personal que fue dado de baja, por último en el mes de diciembre se refleja pérdida debido al pago de intereses que se hace a los socios a fin de año, lo cual es normal debido al giro de la cooperativa, sin embargo en el resultado acumulado se muestra ganancia.

#### **4.2. Formulación de estrategias y herramientas a proponer**

En esta segunda parte del capítulo se realizó la formulación de estrategias, detallando las herramientas que se pretende proponer a la asamblea, con la finalidad de incrementar el número de socios, por ende, el incremento de inversiones, así presentar

a la actual administración la importancia que tiene realizar una tarea dinámica y activa, demostrar el interés que tiene la cooperativa por las personas y no esperar a que las personas se interesen por la cooperativa.

**4.2.1. Estrategias administrativas:** Se detallan las que actualmente no se llevan a cabo:

**4.2.1.1.** Aprovechar al recurso humano: Específicamente a las dos personas del área administrativa quienes son los encargados de atender directamente a los socios, regularmente las personas se acercan a solicitar préstamos o están interesados en ahorrar, ellos deberán realizar la tarea de ofrecer los productos con los que cuenta la cooperativa.

**4.2.1.2.** Captación de socios cara a cara: Se propuso realizar visitas a las distintas empresas de la organización por lo menos una vez cada seis meses para ofrecer a las personas todos los productos de la cooperativa, la importancia de hacerlo cada seis meses es asociar a las personas que se van incorporando a la empresa.

**4.2.1.3.** Publicidad: Colocar pancartas con toda la información de los productos de la cooperativa que sea visible para todos los trabajadores de la empresa, de esa forma se considera que al mantenerlos informados se acercarán a solicitar información más detallada.

**4.2.1.4.** Implementación de matriz FODA: Se pretende implementar el uso de la matriz FODA para identificar fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas actuales de la sociedad, con la finalidad de ofrecer un claro diagnóstico para toma de decisiones estratégicas oportunas y mejorar en el futuro.

**4.2.1.5.** Cronograma de actividades: Se pretende implementar el cronograma de actividades, el cual consiste en una tabla o gráfico en donde se puede llevar de manera organizada las actividades a realizar en la cooperativa, incluyendo el nombre de la tarea

y el tiempo que se va a dedicar a su desarrollo ya que actualmente no se realizan programaciones bajo alguna herramienta específica.

**4.2.2.** Estrategias financieras: Se propondrá utilizar herramientas financieras las cuales no se realizan actualmente y se detallan a continuación:

**4.2.2.1.** Asesorías: Proporcionar asesoría financiera bajo la responsabilidad del área contable, ya sea mediante citas físicas programadas o bien estableciendo, proporcionando números de teléfono en los cuales las personas puedan realizar sus consultas y ser asesorados con las mejores opciones y las que más les convengan.

**4.2.2.2.** Implementar análisis de razones financieras: Si bien es cierto que analizar estados financieros es importante se pretende proponer la implementación del análisis de razones financieras en cada cierre mensual, las cuales actualmente no se realizan y se consideran de mucha importancia.

**4.2.2.3.** Estados de cuenta electrónicos: Se propondrá la implementación de envío de estados de cuenta electrónicos utilizando tablas financieras en formato Excel para mantener a los socios informados cada mes.

### **4.3. Análisis de la implementación y resultados**

En esta tercera parte se analizará el beneficio de la implementación de las propuestas que inicialmente se plantearon y que fueron aceptadas por las autoridades de la entidad, las cuales servirán para demostrar que son de utilidad y crecimiento económico para la cooperativa, así mismo se analizarán los resultados obtenidos comparándolos con los datos que inicialmente nos fueron compartidos para visualizar las variaciones financieras.

### 4.3.1. Estrategias administrativas

**4.3.1.1. Aprovechar el recurso humano:** Se realizó una redistribución y organización de actividades de las dos personas que apoyan en el área administrativa con la finalidad de atender de 10:00 a.m. a 12:00 p.m. a quienes estén interesados en asociarse a la cooperativa, por medio de llamadas a las personas que aún no son socios y también a quienes ya son socios y deseen adquirir otros productos.

**4.3.1.2. Captación de socios cara a cara:** Se realizaron vistas a las distintas distribuidoras que conforman la organización, en el transcurso del desarrollo del TPG únicamente dio oportunidad de realizar una vista a cada centro con la finalidad de ofrecer los servicios a las personas nuevas como a quienes ya son socios de la cooperativa.

**4.3.1.3. Publicidad:** Se colocaron pancartas con toda la información de los productos de la cooperativa en lugares visibles para todas las personas, como lo son baños, la entrada principal y oficinas de RRHH, de esa forma se mantienen informadas a las personas y varios se acercaron a pedir información detallada.

**4.3.1.4. Implementación de matriz FODA:** Se implementó la matriz FODA, se identificaron las fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas de la cooperativa, en conjunto con la asamblea se validó el diagnóstico actual para que tuvieran pleno conocimiento y así formular estrategias para mejorar.

**4.3.1.5. Cronograma de actividades:** Se implementó el cronograma de actividades, con el cual se lleva un mejor control y programación del tiempo a utilizar para cada actividad, esto ayuda a mantener orden e identificar el aprovechamiento del tiempo y recursos.

### 4.3.2. Estrategias financieras

**4.3.2.1. Asesorías:** Muchas personas por falta de conocimientos van a otras entidades financieras como bancos en donde les cobran más intereses, por ello se implementaron las asesorías a quienes se encuentren interesados en invertir y en solicitar préstamos; las tasas de interés cobradas son más bajas que en otras entidades financieras y las tasas pagadas son más altas lo cual causa mejor aceptación por los socios, las asesorías se realizan mediante citas previas.

**Cuadro 4**

**COOPERATIVA INTEGRAL DE AHORRO Y CREDITO, R. L.  
INCREMENTO DE SOCIOS 2018-2019**

	<b>Socios</b>	<b>%</b>	<b>Ahorros Q.</b>	<b>%</b>
<b>31/12/2018</b>	493	44%	4,181,803	66%
<b>31/12/2019</b>	1,118	100%	6,312,296	100%
<b>Aumento</b>	625	56%	2,130,493	34%

**Fuente:** Elaboración propia con información de la investigación realizada

Se puede observar que hubo un incremento del 56% de socios que integran Q.2 millones de quetzales en inversiones los cuales representa un 34% del total al 2019, durante el año hay personas que fueron dadas de baja, esto hace que el número de socios en cantidad no se vea tan significativo.

**4.3.2.2. Implementar análisis de razones financieras:** Este análisis permitió a las jefaturas visualizar desde distintos puntos de vista los resultados financieros, mismos que les servirán para toma de decisiones, este análisis se elaboró en un formato de Excel el cual se agregó y formuló directamente en los estados financieros que mensualmente son evaluados por la asamblea ya que los mismos también se trabajan y preparan en Excel debido a la falta de un sistema contable.

Cuadro 5

**COOPERATIVA INTEGRAL DE AHORRO Y CREDITO, R. L.  
AL 31 DE DICIEMBRE 2019-2018**

	2019	2018	ANÁLISIS
<b>COOPERATIVA INTEGRAL DE AHORRO Y CREDITO, R. L.</b>			
<b>Liquidez =</b>	30%	156%	La capacidad instantánea de pago de deudas de la cooperativa, para el 2019 disminuyó en comparación del año 2018, se tiene mucho capital en inversiones el cuál puede ser colocado ofreciendo créditos a los socios
<b>Tasa de ganancia sobre capital contable =</b>	4%	21%	Las ganancias generadas con relación al capital invertido por los accionistas disminuyó debido a que la entidad ha podido generar ganancias con el capita derivado de las actividades del giro normal
<b>Endeudamiento =</b>	73%	94%	El total de activos financiados por los acreedores es mayor para el año 2019, entre el porcentaje se refleja más alto significa que los accionistas tienen menos participación.

**Fuente:** Elaboración propia con información de la investigación realizada

#### 4.3.3. Balance General

En el siguiente cuadro se presenta la información del 2018-2019.

## Cuadro 6

**COOPERATIVA INTEGRAL DE AHORRO Y CREDITO, R. L.**  
**BALANCE DE SITUACION GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE 2019-2018**  
**(CIFRAS EN MILES DE QUETZALES)**

DESCRIPCIÓN	2,019	2,018	ANÁLISIS HORIZONTAL		ANÁLISIS VERTICAL	
			ABSOLUTA	RELATIVA		
<b>ACTIVO</b>						
<b>CORRIENTE</b>	<b>1,949</b>	<b>6,585</b>	-	<b>4,636</b>	-70%	18%
FONDOS DISPONIBLES	475	502	-	27	-5%	4%
CUENTAS POR COBRAR ASOCIADOS	1,580	6,075	-	4,495	-74%	14%
GASTOS ANTICIPADOS	-	8	-	8	-100%	0%
ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	- 106	-	-	106	0%	-1%
<b>NO CORRIENTE</b>	<b>9,039</b>	<b>7</b>		<b>9,032</b>	129029%	82%
PROPIEDAD, PLANTA EQUIPO	1	2	-	1	-30%	0%
ACTIVOS INTANGIBLES	2	5	-	3	-60%	0%
PRESTAMOS POR COBRAR LARGO PLAZO	9,036	-		9,036	0%	82%
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>10,988</b>	<b>6,592</b>				

Fuente: Elaboración propia con información de la investigación realizada

El balance general muestra una disminución en el activo, el principal rubro que son las cuentas por cobrar a asociados muestra que no hay suficientes créditos colocados en el mercado, hubo una disminución de 4 millones (75%) respecto al año 2018, la gestión por parte de la administración debe ser más eficiente en colocar préstamos que sean a corto plazo.

En el activo no corriente se observa un incremento de los préstamos por cobrar a largo plazo, los cuales representa un 82% del activo, en el 2018 no había préstamos colocados en este rubro mientras que para el 2019 hay 9 millones, lo cual refleja que el capital utilizado en su mayoría ha sido para otorgar préstamos que las personas pagarán a más de un año.

## Cuadro 6.2

COOPERATIVA INTEGRAL DE AHORRO Y CREDITO, R. L.  
 BALANCE DE SITUACION GENERAL  
 AL 31 DE DICIEMBRE 2019-2018  
 (CIFRAS EN MILES DE QUETZALES)

DESCRIPCIÓN	2,019	2,018	ANÁLISIS HORIZONTAL		ANÁLISIS VERTICAL
			ABSOLUTA	RELATIVA	
<b>PASIVO</b>					
<b>CORRIENTE</b>	<b>6,440</b>	<b>4,229</b>	<b>2,211</b>	52%	80%
IMPUESTOS POR PAGAR	50	24	26	108%	1%
CUENTAS POR PAGAR ASOCIADOS	6,382	4,189	2,193	52%	79%
CUENTAS POR PAGAR NO CORRIENTE	8	16	9	-53%	0%
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>8,040</b>	<b>6,229</b>	<b>1,811</b>	29%	100%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>2,948</b>	363	<b>2,585</b>	712%	100%
APORTACIONES Y CUOTAS	2,758	278	2,480	892%	94%
RESERVAS	65	7	58	829%	2%
EXCEDENTES	125	78	47	60%	4%
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>10,988</b>	<b>6,592</b>			

Fuente: Elaboración propia con información de la investigación realizada

En el pasivo corriente un 79% lo representan las cuentas por pagar a los socios, integrado por ahorros e intereses que los socios han confiado que sean administrados por la cooperativa, en comparación con el año 2018 el incremento para el 2019 fue 2.1 millones.

El aumento del patrimonio del 2018 al 2019 fue de 2 millones que en un 94% se debió a donaciones realizadas por empresas relacionadas con la finalidad de inyectar capital para las operaciones de la entidad.

**Cuadro 7**  
**COOPERATIVA INTEGRAL DE AHORRO Y CREDITO, R.L.**  
**ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS**  
**AÑO 2019 - 2018**  
**(CIFRAS EN MILES DE QUETZALES)**

DESCRIPCIÓN	2,019	2,018	ANÁLISIS HORIZONTAL		ANÁLISIS VERTICAL
			ABSOLUTA	RELATIVA	
<b>INGRESOS</b>	<b>1,000</b>	<b>538</b>	<b>463</b>	<b>86%</b>	<b>100%</b>
<b>PRODUCTOS FINANCIEROS</b>	<b>1,000</b>	<b>538</b>	<b>463</b>	<b>86%</b>	<b>100%</b>
<b>GASTOS</b>	<b>576</b>	<b>332</b>	<b>244</b>	<b>74%</b>	<b>58%</b>
<b>GASTO FINANCIEROS</b>	<b>576</b>	<b>332</b>	<b>244</b>	<b>74%</b>	<b>58%</b>
<b>(=) GANANCIA BRUTA</b>	<b>424</b>	<b>206</b>	<b>219</b>	<b>106%</b>	<b>42%</b>
<b>AREA FINANCIERA</b>	424	206			
<b>(-) GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>275</b>	<b>130</b>	<b>145</b>	<b>113%</b>	<b>28%</b>
<b>AREA FINANCIERA</b>	275	130	145	113%	28%
<b>(=) RESULTADO EN OPERACIÓN</b>	<b>149</b>	<b>76</b>	<b>74</b>	<b>95%</b>	<b>15%</b>
<b>OTROS GASTOS</b>	<b>30</b>	<b>-</b>	<b>30</b>	<b>0%</b>	<b>3%</b>
<b>EXCEDENTES DEL EJERCICIO</b>	<b>119</b>	<b>76</b>	<b>42,114</b>	<b>55%</b>	<b>12%</b>

Fuente: Elaboración propia con información de la investigación realizada

El estado de resultados resumido muestra que un 58% está integrado por los gastos financieros los cuales están integrados principalmente por los intereses que se van a pagar a los inversionistas, del 2018 al 2019 hubo un incremento de 244 mil lo cual significa que el aumento en inversiones ha aumentado.

## Cuadro 8

COOPERATIVA INTEGRAL DE AHORRO Y CREDITO, R.L.  
ESTADO DE RESULTADOS MENSUAL  
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2019  
(CIFRAS EN QUETZALES)

DESCRIPCIÓN	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO
PRODUCTOS FINANCIEROS	62,091	65,981	71,446	73,264	73,247	82,796	85,575
GASTO FINANCIEROS	41,885	44,716	46,917	47,366	48,691	48,742	50,053
(=) GANANCIA BRUTA	20,205	21,265	24,529	25,898	24,556	34,054	35,522
(-) GASTOS DE OPERACIÓN	4,795	21,061	22,190	25,346	23,223	17,411	15,955
(=) RESULTADO EN OPERACIÓN	15,410	204	2,338	552	1,333	16,643	19,567
(+) <u>OTROS GASTOS</u>	-	-	-	-	-	-	-
(=) EXCEDENTE DEL EJERCICIO	<u>15,410</u>	<u>204</u>	<u>2,338</u>	<u>552</u>	<u>1,333</u>	<u>16,643</u>	<u>19,567</u>

Fuente: Elaboración propia con información de la investigación realizada

COOPERATIVA INTEGRAL DE AHORRO Y CREDITO, R.L.  
ESTADO DE RESULTADOS MENSUAL  
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2019  
(CIFRAS EN QUETZALES)

DESCRIPCIÓN	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ACUMULADOS
PRODUCTOS FINANCIEROS	88,457	92,347	99,553	103,654	101,848	1,000,259
GASTO FINANCIEROS	51,702	53,288	55,434	57,209	30,107	576,109
(=) GANANCIA BRUTA	36,755	39,060	44,119	46,445	71,742	424,150
(-) GASTOS DE OPERACIÓN	16,707	21,407	18,491	19,082	70,101	275,771
(=) RESULTADO EN OPERACIÓN	20,048	17,653	25,629	27,363	1,641	148,380
(+) <u>OTROS GASTOS</u>	-	90	-	-	30,000	30,090
(=) EXCEDENTE DEL EJERCICIO	<u>20,048</u>	<u>17,563</u>	<u>25,629</u>	<u>27,363</u>	<u>(28,359)</u>	<u>118,290</u>

Fuente: Elaboración propia con información de la investigación realizada

## 5. CONCLUSIONES

1. Se confirma que hubo incremento financiero al administrar correctamente la cooperativa en inversiones recibidas por nuevos socios se refleja un 56% que asciende a un total de 2.1 millones el cual es positivo, sin embargo, debe ser colocado en créditos, se pudo comprobar que aumentando el número de socios en la cooperativa aumenta el valor de la rentabilidad, lo cual indica que llevando a cabo una buena administración puede ser utilizada como herramienta para el oportuno crecimiento de la cooperativa.
2. El beneficio económico que aportan las inversiones a corto plazo actualmente a la cooperativa comparado con los resultados iniciales asciende a la cantidad de Q.42 mil los cuales se reflejan en el excedente de ejercicio en el estado de resultados, representando un 55% reflejado como diferencia relativa.
3. La utilización de la matriz FODA, utilizar cronogramas de actividades para la programación y aprovechamiento de tiempo y recursos, es de mucha utilidad para llevar a cabo de forma ordenada todos los proyectos a desarrollar.
4. Los desafíos que se presentan al llevar a cabo la captación de inversiones, principalmente se deben a que las personas de bajos recursos no pueden disponer de dinero para ahorros, se les dio la oportunidad de ahorrar como mínimo la mitad de la cuota oficial que serían Q. 50.00, obteniendo un resultado positivo del 10% en el incremento de asociados.
5. Los beneficios económicos que aporta la cooperativa a los asociados son los intereses, los cuales se reflejan en los estados de cuenta electrónicos que se envían de forma mensual, esto motiva a las personas a depositar más ahorros, ayudando al crecimiento de la cooperativa.

## 6. RECOMENDACIONES

1. Los integrantes de la asamblea en conjunto con el área financiera deben realizar el análisis correspondiente a las razones y estados financieros, así como utilizar las herramientas administrativas para que logren ejercer una adecuada gestión considerando que ambas actividades se encuentran relacionadas para el crecimiento de la cooperativa.
2. Realizar sesiones mensuales con los integrantes de la asamblea en conjunto con el área administrativa, para evaluar los procedimientos y políticas a implementar, así como, mejorar y adaptarse a los cambios continuos en busca de la mejora de la cooperativa.
3. Continuar utilizando la matriz FODA y cronograma de actividades como herramientas para la programación y aprovechamiento de tiempo y recursos, derivado de la necesidad de llevar a cabo todos los proyectos de forma ordenada.
4. Tener contacto directo con las personas que aún no son socios para identificar los desafíos que tienen para asociarse y poderles brindar alguna solución factible ya que esto ayudará a que el socio se beneficie y a que la cooperativa crezca.
5. Continuar enviando mensualmente a los socios sus estados de cuenta ya que esto ayuda a mejorar el vínculo entre las personas y la entidad, adicional esto proyecta transparencia en cuanto a la correcta administración de las inversiones.

## 7. BIBLIOGRAFÍA

1. Alcaya, L. (2018) *Contabilidad para Ingeniería*. Universidad del Valle. México.
2. Castillo, A. (2017) *Introducción a los Sistemas Financieros*. Escuela Francisco Largo Caballero. Facultad de Derecho y C.C.E.E. Universidad de Córdoba
3. Código de Comercio. (Decreto Número 2-70). Del Congreso de la República de Guatemala
4. Gitman. L. Zutter.Ch. (2012). *Principios de administración Financiera*. México. PEARSON.
5. Ley General de Cooperativas. (Decreto Número 82-78). Del Congreso de la República de Guatemala
6. Pérez, R. (2012). *Introducción a la captación de fondos*. (España): Editorial M.I. COMUNICACIÓN.
7. Sánchez, J. (2012). *An Universidad San Martí. (2008). Matemáticas Financieras*. Facultad de Universidad abierta y a distancia Fundación Universitaria San Martín. Colombia
8. Valle, E. (2017). *Crédito y Cobranza*. Universidad Nacional Autónoma. México.
9. *álisis de Rentabilidad de la Empresa*. Universidad de Murcia España.

### E-grafía

10. Acosta, J. (2010) *Modulo II Operaciones Financieras Fundamentales*. México.  
<https://www.uv.mx/personal/joacosta/files/2010/08/MODULO-II-OPERACIONES-FINANCIERAS-FUNDAMENTALES.pdf>

11. Altahona, T. (2009) *Contabilidad para Ingeniería*. Universidad de Integración y Desarrollo. Colombia.  
[file:///C:/Users/barba/Downloads/Balance\\_general\\_unidad\\_2\\_contabilidad\\_pa.pdf](file:///C:/Users/barba/Downloads/Balance_general_unidad_2_contabilidad_pa.pdf)
12. Arimany, N. (2016) *Aplicación práctica del Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto*. Departamento de Economía y Empresa. Universidad de Vic. Barcelona. España.  
[file:///C:/Users/barba/Downloads/ESTADO\\_DE\\_CAMBIOS\\_EN\\_EL\\_PATRIMONIO\\_NETO.pdf](file:///C:/Users/barba/Downloads/ESTADO_DE_CAMBIOS_EN_EL_PATRIMONIO_NETO.pdf)
13. Asociación Crecer. (2015) *Manual de Administración Financiera*. Plataforma Nacional de Café Sostenible–SCAN Guatemala. Guatemala.  
<http://scanprogram.org/wpcontent/uploads/2012/08/20150914ConceptosdeAdministraci%C3%B3n-Financiera.pdf>
14. Asociación de Supervisores Bancarios de las Américas. (2020). Programa de Educación Financiera. ASBA. México.  
<https://www.asbasupervision.org/PEF/pdf/educacion-financiera-asba-ahorro.pdf>
15. Blas, P. (2014). *Diccionario de Administración y Finanzas*. Biblioteca del Congreso. EE.UU.  
<https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=8q0KBAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP1&dq=finanzas&ots=tr-Hx1pPQw&sig=FMYGZCxxDgRh3R5T0qxqeJnPIMc#v=onepage&q&f=false>
16. Blog GEDESCO. (Fundada 2001). *Que es una Cooperativa y su función*. Europa.  
<https://www.gedesco.es/blog/que-es-una-cooperativa-y-como-funciona/>
17. Diccionario Actual, (2019). *Actualiza tu conocimiento*.  
<https://diccionarioactual.com/invertir/>

18. Comisión para el Mercado Financiero. (2019). *Diferencia entre banco y cooperativa*. Portal de Educación Financiera EDUCA. <https://www.cmfeduca.cl/educa/600/w3-article-27207.html>
19. Concepción, N. (2010). *Manual de Contabilidad Financiera (I)*. Eduinova. <http://www.eduinova.es/monografias2010/nov2010/financiera1.pdf>
20. C&F es un Estudio Contable. (2015). *Ventajas y Desventajas de una SRL*. Argentina. <https://cyfestudio.wordpress.com/2015/05/21/ventajas-y-desventajas-de-una-srl/>
21. Décaro, L. (2017). *Razones Financieras*. Centro Universitario de Zumpango. México. [http://ri.uaemex.mx/bitstream/handle/20.500.11799/70173/secme26601\\_1.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://ri.uaemex.mx/bitstream/handle/20.500.11799/70173/secme26601_1.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
22. Molina, F (2018) *Liderazgo y Toma de Decisiones*. Tesis de grado de Licenciatura. Universidad Rafael Landívar. Guatemala. <http://recursosbiblio.url.edu.gt/tesiseortiz/2018/05/43/Molina-Fabiola.pdf>
23. Página Oficial. Banco de Desarrollo De El Salvador. (2016). BANDESAL. Salvador [http://portal.bandesal.gob.sv/portal/page/portal/HTMLS/BMI\\_CRUSOS\\_EDUCACION\\_MATERIAL/Modulo2Ahorro\\_BDES.pdf](http://portal.bandesal.gob.sv/portal/page/portal/HTMLS/BMI_CRUSOS_EDUCACION_MATERIAL/Modulo2Ahorro_BDES.pdf)
24. Página Oficial. Debitoor by Sump. (2017). *¿Qué es una Cooperativa?*. Europa. <https://debitoor.es/glosario/definicion-cooperativa>
25. Página Oficial. *Emprende PYME.NET*. (Actualización 2019). <https://www.emprendepyme.net/estados-financieros-basicos.html>

26. Página Oficial. Institución Americana de Contadores Públicos Certificados. (2018). AIUD.  
  
<https://www.aicpa.org/>
27. Página Oficial. INVERSIAN. Inversiones, negocios y nueva economía. (2016). *¿Qué es un Estado de Cuenta?* <https://inversian.com/que-es-estado-de-cuenta/>
28. Página Oficial. Superintendencia De Bancos. SIB. (2016). *ABC de educación financiera*. Guatemala. <http://biblio3.url.edu.gt/Libros/Educacion-Financiera.pdf>
29. Ponce, H. (2007). *La matriz foda: alternativa de diagnóstico y determinación de estrategias de intervención en diversas organizaciones*. (México). Consejo Nacional para la Enseñanza en Investigación en Psicología A.C. <file:///D:/back%20up%202019/documentos/6.%20Maestr%C3%ADa%20I.III/Trabajo%20Profesional%20de%20Graduaci%C3%B3n/Bibliograf%C3%ADa/Consejo%20Nac%20para%20la%20ense%C3%B1anza.pdf>
30. Saavedra, G. (2003). *Contabilidad General*. CGS.  
  
<https://dokumen.tips/documents/contabilidad-general-guillermo-gonzalez-saavedrapdf.html>
31. Sánchez, I. (2015). *Cronograma de actividades*. Universidad autónoma de Hidalgo.México.  
  
<file:///D:/back%20up%202019/documentos/6.%20Maestr%C3%ADa%20I.III/Trabajo%20Profesional%20de%20Graduaci%C3%B3n/Bibliograf%C3%ADa/Isabel%20Sanchez.pdf>
32. Superintendencia de Sociedades. (2018). *ABC De la Capacitación Ilegal de Recursos y Otras Actividades Defraudatorias o no Autorizadas*. Colombia.  
  
<http://gavabogados.com/ABC-captacion-DEFINITIVO-2018.pdf>

33. Universidad Interamericana para el Desarrollo. (2019). *Análisis Financiero, Análisis Vertical y Horizontal, Índices o Razones Financieras*.  
[https://moodle2.unid.edu.mx/dts\\_cursos\\_md/ADI/AF/AF/AF01/AF01Lectura.pdf](https://moodle2.unid.edu.mx/dts_cursos_md/ADI/AF/AF/AF01/AF01Lectura.pdf)
34. Universidad Militar Nueva Granada. (2019). *Introducción al Análisis Financiero Sobre Estados Financieros Básicos*. Facultad de Estudios a Distancia.  
[http://virtual.umng.edu.co/distancia/ecosistema/ovas/administracion\\_empresas/contabilidad\\_general/unidad\\_6/DM.pdf](http://virtual.umng.edu.co/distancia/ecosistema/ovas/administracion_empresas/contabilidad_general/unidad_6/DM.pdf).
35. Zamora. E. (2020). *Contabilidad Deudor y Acreedor*.  
<https://www.contabilidae.com/deudor-y-acreedor/>

## 8. ANEXOS

### CUADRO 9

#### FODA

<p><b>Fortalezas:</b></p> <p>Todas las personas pueden ahorrar sin importar su nivel económico.</p> <p>Acceso a créditos inmediatos con tasas de interés bajas</p> <p>Las personas tienen de respaldo sus ahorros y pasivo laboral</p> <p>Tasas de interés mayores a las que ofrecen las entidades financieras por inversiones</p>	<p><b>Oportunidades:</b></p> <p>Mejorar el servicio al cliente</p> <p>Incrementar la cartera de inversiones</p> <p>Acaparar el total de agencias que integran la organización</p> <p>Crear nuevas figuras de productos para los socios</p> <p>Capacitar al personal contable y administrativo</p>
<p><b>Debilidades:</b></p> <p>Falta de sistemas contables</p> <p>No se puede otorgar un crédito mayor 90% del pasivo laboral y ahorros</p> <p>El personal no ha sido capacitado para desempeñar adecuadamente sus atribuciones</p> <p>Falta de seguimiento a temas varios</p>	<p><b>Amenazas:</b></p> <p>Diversidad de productos que ofrecen otras entidades financieras</p> <p>Facilidades que ofrecen otras entidades financieras para otorgar productos.</p> <p>Beneficios que ofrecen otras entidades financieras por utilizar sus servicios</p>

**CUADRO 10**  
**CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES**

No.	Actividad	Año 2019											
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	Capacitación del personal					■	■						
2	Visita agencia Roosevelt						■						
3	Visita agencia Teculután						■						
4	Visita agencia Xela							■					
5	Visita agencia Salcajá							■					
6	Visita agencia Escuintla							■					
7	Visita agencia Palin								■				
8	Envío de información a los interesados y asesorías					■	■	■	■	■	■	■	■
9	Llamadas para seguimientos					■	■	■	■	■	■	■	■
10	Información por medio de publicidad y propaganda								■	■	■	■	■

## CUADRO 11

## FORMATO DE ESTADO DE CUENTA ELECTRÓNICO

COOPERATIVA INTEGRAL DE AHORRO Y CREDITO, R.L.

ESTADO DE CUENTA

NOMBRE:

TASA:

0.07

(Cifras en Quetzales)

FECHA	CONCEPTO	Aport		Dias	INTERESES Aportaciones +	
		Mensual	SALDO		POR MES	Intereses
31-12-18		1,000.00				1,000.00
01-01-19	Inversion Periodica		1,000.00	31	5.95	1,005.95 7%
31-01-19		100.00	1,005.95		-0.60	1,105.36
01-02-19	Capitalizacion de interes		1,105.36	28	5.94	1,111.30 7%
28-02-19		100.00	1,111.30		-0.59	1,210.70
01-03-19	Capitalizacion de interes		1,210.70	31	7.20	1,217.90 7%
31-03-19		100.00	1,217.90		-0.72	1,317.18
01-04-19	Capitalizacion de interes		1,317.18	30	7.58	1,324.76 7%
30-04-19		100.00	1,324.76		-0.76	1,424.00
01-05-19	Capitalizacion de interes		1,424.00	31	8.47	1,432.47 7%
31-05-19		100.00	1,432.47		-0.85	1,531.63
01-06-19	Capitalizacion de interes		1,531.63	30	8.81	1,540.44 7%
30-06-19		100.00	1,540.44		-0.88	1,639.56
01-07-19	Capitalizacion de interes		1,639.56	31	9.75	1,649.31 7%
31-07-19		100.00	1,649.31		-0.98	1,748.33
01-08-19	Capitalizacion de interes		1,748.33	31	10.39	1,758.72 7%
31-08-19		100.00	1,758.72		-1.04	1,857.68
01-09-19	Capitalizacion de interes		1,857.68	30	10.69	1,868.37 7%
30-09-19		100.00	1,868.37		-1.07	1,967.30
01-10-19	Capitalizacion de interes		1,967.30	31	11.70	1,979.00 7%
31-10-19		100.00	1,979.00		-1.17	2,077.83
01-11-19	Capitalizacion de interes		2,077.83	30	11.95	2,089.78 7%
30-11-19		100.00	2,089.78		-1.20	2,188.59
01-12-19	Capitalizacion de interes		2,188.59	31	13.01	2,201.60 7%
31-12-19		100.00	2,201.60		-1.30	2,300.30
<b>TOTAL</b>		<b>2,200.00</b>		<b>365</b>	<b>100.30</b>	

**ÍNDICE DE CUADROS**

Cuadro 1 Balance general 2018	43
Cuadro 2 Estado de resultados 2018	44
Cuadro 3 Estado de resultados mensual 2018	45-46
Cuadro 4 Comparativo socios 2018-2019	50
Cuadro 5 Razones financieras	51
Cuadro 6 Balance general comparativo 2018-2019	52-53
Cuadro 7 Estado de resultados comparativo 2018-219	54
Cuadro 8 Estado de resultados mensual 2019	55
Cuadro 9 FODA	63
Cuadro 10 Cronograma de actividades	64
Cuadro 11 Formato de estado de cuenta electrónico	65