



UNIVERSIDAD TÉCNICA ESTATAL DE QUEVEDO
UNIDAD DE POSGRADO

MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA

Tesis previa la obtención del Grado Académico de
Magíster en Contabilidad y Auditoría.

TEMA:

**Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la
Cooperativa de transportes Buena Fe, durante los periodos 2009
al 2011. Manual de gestión financiera.**

AUTORA:

Lcda. Sonia Janeth Litardo Franco

DIRECTORA:

Dra. Fresia Rizo Zamora MSc.

QUEVEDO – ECUADOR

2012



UNIVERSIDAD TÉCNICA ESTATAL DE QUEVEDO
UNIDAD DE POSGRADO

MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA

Tesis previa la obtención del Grado Académico de
Magíster en Contabilidad y Auditoría.

TEMA:

**GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD
DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES BUENA FE, DURANTE
LOS PERIODOS 2009 AL 2011. MANUAL DE GESTIÓN
FINANCIERA.**

AUTORA:

LCDA. SONIA JANETH LITARDO FRANCO

DIRECTORA:

DRA. FRESIA RIZO ZAMORA MSc.

QUEVEDO – ECUADOR

2012

CERTIFICACIÓN

Dra. Fresia Rizo Zamora, M.Sc. Asesora de Tesis, previo a la obtención del Grado Académico de Magíster en Contabilidad y Auditoría.

CERTIFICA

Que la tesis titulada **“GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES BUENA FE, DURANTE LOS PERIODOS 2009 AL 2011. MANUAL DE GESTIÓN FINANCIERA.”**, de autoría de la Licenciada Sonia Janeth Litardo Franco ha sido revisada en contenidos y de formas, la misma que se autoriza para que pueda ser presentada ante el tribunal respectivo..

Dra. Fresia Rizo Zamora, M.Sc.
DIRECTORA DE TESIS

AUTORÍA

La presente Tesis titulada “**GESTION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES BUENA FE, DURANTE LOS PERIODOS 2009 AL 2011. MANUAL DE GESTIÓN FINANCIERA.**”, que se presenta previo al Grado de Máster en Contabilidad y Auditoría, es de responsabilidad exclusiva de su autora la **LCDA. SONIA JANETH LITARDO FRANCO**, por lo que su contenido y criterios reflejan su posición personal.

Quevedo, Abril 2012.

Lcda. Sonia Janeth Litardo Franco
MAESTRANTE

DEDICATORIA

*A mis adoradas hijas
motivo de mi existencia,
como ejemplo de superación profesional.*

AGRADECIMIENTO

*A mi familia por su comprensión y apoyo;
a mi Tutora Dra. Fresia Rizo Zamora, por su paciencia,
comprensión y aportes en el desarrollo de esta investigación;
a los profesores, contribuyentes de su experiencia profesional;
a las autoridades
y a la Universidad por su iniciativa de especialización profesional.*

PRÓLOGO

La misión de toda empresa, siempre en constante transformación, debe encaminarse a la solución de los graves problemas por los que atraviesa la sociedad ecuatoriana. Este trabajo descubre las falencias y debilidades de una noble institución, como lo es la Cooperativa de Transporte Buena fe, especialmente en el Departamento Financiero.

Es interesante identificar que a las puertas del problema se antepone una solución que consiste en la elaboración de un Diseño de un Manual de Análisis Financiero para la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Buena fe . Considero que la propuesta aquí planteada resolverá no solo los problemas del Departamento Financiero, sino también servirá de referencia para empresas similares.

La firmeza de esta investigación no podía ser más que el resultado del esfuerzo tesonero, la dedicación y la mística de Sonia Janeth Litardo Franco por el trabajo y por el deseo de entregar a la cooperativa de Transporte Buena fe , muy respetada por cierto, una opción del futuro, de crecimiento, de desarrollo y bienestar.

Lcda. Ana Leonor Cedeño Zavala

RESUMEN EJECUTIVO

La presente investigación se desarrolló con el fin de aplicar una solución práctica, que tengan un impacto positivo en el progreso de uno de los sectores de prestación de servicios más reconocidos en el país, como lo es la transportación pública.

Se trata de incrementar la capacidad empresarial de quienes administran empresas de cooperativa de transporte público, desarrollando una cultura gerencial elevada. En ese sentido, el propósito de este trabajo es el de influir en los directivos de la Cooperativa de Transporte de pasajeros “Buena Fe”, en la aplicación del análisis financiero de la empresa, así como proponer mejores medios de presentación de la situación financiera de la institución, dentro del marco jurídico establecido para ello.

La propuesta requirió del examen histórico del desempeño financiero en varios ámbitos, que abarca desde la verificación del registro de la información contable hasta la elaboración de un análisis total de la empresa, con el que se propone entrenar también a las personas involucradas en el proceso para que esta modalidad perdure en el tiempo y quienes asuman nuevos roles directivos mantengan el manejo transparente y eficiente de las finanzas de la empresa.

Además de las recomendaciones para incrementar el rendimiento económico, se hacen observaciones al proceso financiero completo, estableciendo la necesidad de implementar el uso de presupuestos financieros basados en las metas que la empresa tenga planificadas para su crecimiento.

Para la implementación de la propuesta se estimó un presupuesto de trescientos cincuenta dólares. Se espera que los cambios incrementen la confianza que quienes conforman la cooperativa así como elevar el nivel de rendimiento de las inversiones que tienen los socios, lo que a su vez se constituirá en un mejor nivel de vida para todos quienes conforman el gremio.

ÍNDICE

	Pág.
Portada.....	i
Hoja en blanco	ii
Copia de Portada	iii
Certificación.....	iv
Autoría.....	v
Dedicatoria	vi
Agradecimiento	vii
Prologo	viii
Resumen Ejecutivo	ix
Índice.....	x
Introducción.....	xv
.....	1
1. CAPITULO I. 1. MARCO CONTEXTUAL DE LA INVESTIGACIÓN	1
1.1. UBICACIÓN Y CONTEXTUALIZACIÓN DE LA PROBLEMÁTICA.	2
1.2. SITUACIÓN ACTUAL DE LA PROBLEMÁTICA.....	3
1.3. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....	3
1.3.1. Problemas Derivados.	4
1.4. DELIMITACIÓN DEL PROBLEMA.	5
1.5. JUSTIFICACIÓN.	5
1.6. CAMBIOS ESPERADOS.....	6
1.7. OBJETIVOS.	6
1.7.1. General.....	6
1.7.2. Específicos.	6
.....	8
CAPITULO II. 2. MARCO TEÓRICO	8
2.1. FUNDAMENTACIÓN CONCEPTUAL.	9
2.1.1. Análisis.....	9
2.1.2. Ratios o Índices Financieros.	9

2.1.3. Plan de Cuentas.....	9
2.1.4. Rubros o cuentas.....	9
2.1.5. Subcuenta.....	9
2.1.6. Divisionaria.....	10
2.1.7. Inversiones.....	10
2.1.8. Financiamiento Interno.....	10
2.1.9. Pérdidas y Ganancias.....	10
2.1.10. Egresos.....	10
2.1.11. Intereses Causados.....	10
2.1.12. Pérdidas Financieras.....	11
2.1.13. Gastos de Operación.....	11
2.1.14. Balance general.....	11
2.1.15. Estado de pérdidas y ganancias.....	11
2.1.16. Análisis de la cartera.....	11
2.1.17. Análisis de balances.....	11
2.1.18. Análisis de Razones.....	12
2.1.19. Análisis Financiero.....	12
2.1.20. Análisis Marginal.....	12
2.1.21. Apalancamiento Financiero.....	12
2.1.22. Apalancamiento Operativo.....	13
2.1.23. Estructura de Activos.....	13
2.1.24. Estructura del Capital.....	13
2.1.25. Estructura Financiera.....	13
2.1.26. Flujos de Caja.....	14
2.1.27. Fondo de Amortización.....	14
2.1.28. Índice de Solvencia.....	14

2.1.29. Insolvencia Técnica.....	14
2.2. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA.....	15
2.2.1. Análisis Financiero.....	15
2.2.1.1. Importancia.....	15
2.2.1.2. Métodos del análisis.....	15
2.2.1.3. Ventajas del análisis financiero.....	15
2.2.1.4. Procedimiento para elaborar el análisis financiero.....	16
2.2.1.5. Formas de Análisis.....	17
2.2.2. Diferencia entre análisis e interpretación.....	18
2.2.3. Tipos de Análisis Financieros.....	19
2.2.3.1. Análisis Horizontal.....	23
2.2.3.2. Método comparativo.....	23
2.2.3.2. Análisis Vertical.....	23
2.2.4. Índices Financieros.....	24
2.2.4.1. Tipos de Índices Financieros.....	24
2.2.5. Estados financieros.....	29
2.2.5.1. Clases de Estados Financieros.....	30
2.2.6. Gestión Financiera.....	32
2.2.6.1 Objetivo de la gestión financiera.....	34
2.2.6.2 Toma de decisiones en la gestión financiera.....	34
2.2.6.3 Áreas relacionadas con la gestión financiera.....	39
2.2.7. Control Financiero.....	41
2.3. FUNDAMENTACIÓN LEGAL.....	45
2.3.1. Principios y políticas de contabilidad.....	45
2.3.2. Conceptos contables vigentes en el Ecuador.....	46
2.3.3. Principios y postulados contables.....	46

2.3.4. Normativas de la ley de Cooperativas.....	49
2.3.5. Ley de Régimen Tributario Interno.	49
.....	51
CAPITULO III. 3. METODOLOGÍA DE INVESTIGACIÓN.....	51
3.1. MÉTODOS Y TÉCNICAS USADOS EN LA INVESTIGACIÓN	52
3.1.1. Tipo de Investigación.....	52
3.1.2. Técnicas de Investigación	53
3.1.3. Fuentes de la Investigación.....	53
3.2. CONSTRUCCIÓN METODOLÓGICA DEL OBJETO DE INVESTIGACIÓN. .	54
3.3. ELABORACIÓN DEL MARCO TEÓRICO.	56
3.4. RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN EMPÍRICA.	57
3.4.1. Población.....	57
3.4.2. Muestra	57
3.5. DESCRIPCIÓN DE LA INFORMACIÓN.....	57
3.5.1. Procedimiento para el tratamiento de la información:.....	57
3.5.2. Recolección de la Información.	58
3.6. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS.	59
3.8. CONSTRUCCIÓN DEL INFORME DE LA INVESTIGACIÓN	59
.....	61
CAPITULO IV. 4. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS.....	61
4.1. ENUNCIADO DE LAS HIPÓTESIS.....	62
4.1.1. Hipótesis General.....	62
4.1.2. Hipótesis Específicas.	62
4.2. UBICACIÓN Y DESCRIPCIÓN DE LA INFORMACIÓN EMPÍRICA PERTINENTE A LA HIPÓTESIS.....	63
4.2.1. Hipótesis:.....	63
4.2.3. Encuesta Aplicada a Socios de la Cooperativa de Transportes “Buena Fe”	63
4.2.4. Entrevista a Gerencia.....	81
4.2.5. Entrevista al Contador de la Empresa.....	83

4.2.6. Entrevista al Auxiliar Contable.....	86
4.2.7. Análisis Financiero de la Empresa	87
4.2.7.1. Análisis Vertical del Balance de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros "Buena Fe" períodos 2009 y 2010.....	87
4.2.7.2. Análisis Horizontal del Balance de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros "Buena Fe" períodos 2009 y 2010.....	97
4.2.7.3. Análisis de los Indicadores Financieros de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros "Buena Fe" en el período 2010.....	100
.....	107
CAPITULO V. 5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	107
5.1. CONCLUSIONES.....	108
5.2. RECOMENDACIONES.	109
.....	111
CAPITULO VI. 6. PROPUESTA ALTERNATIVA.....	111
6.1. Título 112	
6.2. Justificación.....	112
6.3. Fundamentación.....	112
6.4. Objetivo	114
6.4.1. Objetivo General.....	114
6.4.1. Objetivos Específicos	114
6.5. Importancia.....	114
6.6. Ubicación sectorial Física.....	115
6.7. Factibilidad	115
6.8. Plan de Trabajo	115
6.9. Actividades	116
6.10. Recursos.	116
6.11. Impacto.....	117
6.12. Evaluación.....	117
6.13. Instructivo de Funcionamiento.....	117
BIBLIOGRAFÍA	118
ANEXOS	120

INTRODUCCIÓN

El transporte público en el país normalmente presenta una imagen de unión y coordinación. Sin embargo en el aspecto financiero se lo cataloga dentro de los más complejos de examinar y con dificultades de índole económico. Los administradores de cada cooperativa son los responsables del uso apropiado de los recursos, pero no siempre se cuenta con las herramientas apropiadas que permitan sustentar las decisiones o conocer la realidad de la empresa.

Ante la necesidad de mejorar la situación financiera, es necesario contar con herramientas apropiadas que permitan determinar el efecto de cada decisión a fin de manejar de manera técnica los recursos que dispone la Cooperativa.

En ese sentido, el propósito específico de este trabajo es el de determinar el estado o nivel de aplicación del análisis financiero de la empresa, así como proponer mejores medios de presentación de la situación financiera de la institución, dentro del marco jurídico establecido para ello.

Para abordar este tema sobre “GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTES BUENA FE, DURANTE LOS PERIODOS 2009 AL 2011. MANUAL DE GESTIÓN FINANCIERA”, el presente documento se encuentra estructurado en seis capítulos; el primero aborda el marco contextual de la investigación, en el cual se realiza un análisis de la problemática en cuestión, se establecen los objetivos a alcanzar y se definen los cambios esperados en base al campo de acción; la presente tesis pretende aportar con la elaboración de un manual de análisis financiero para la cooperativa de transportes “Buena Fe”.

En el segundo capítulo se establece el marco teórico de la investigación, en el cual se exponen varios temas y subtemas referente al objeto de estudio; en el tercer capítulo se señala la metodología a implementarse en el presente trabajo investigativo, la cual está compuesta por tipos, métodos, técnicas e instrumentos

de investigación, se explica el procedimiento metodológico para implementar el análisis y obtener los resultados del estudio. Por cuanto el tamaño de la población es reducido, se aplicó el estudio a todos los miembros de la Cooperativa.

En el cuarto capítulo se describe la hipótesis de la investigación, realizando un estudio detallado de la misma. Se examinan los resultados de la encuestas y del análisis financiero efectuado, con los cuales se dará sustento a las conclusiones y recomendaciones del estudio, que constan en el quinto Capítulo.

El sexto capítulo establece la propuesta alternativa de solución y se muestra el esquema que implementará para su desarrollo, se elaboró para ello un plan de actividades y se establecen los recursos para concretarlo.

Se espera que el presente trabajo de investigación aporte a la solución del problema determinado y cubrir una necesidad social que contribuya como fundamento y fuente bibliográfica a la empresa, por lo que asumo el compromiso y responsabilidad de socializarlo a los destinatarios.

La vida es un aprendizaje de renunciamiento progresivo, de continua limitación de nuestras pretensiones, de nuestras esperanzas, de nuestra fuerza, de nuestra libertad.

Henry Frédéric Amiel

CAPÍTULO I

1. MARCO CONTEXTUAL DE LA INVESTIGACIÓN

1.1. UBICACIÓN Y CONTEXTUALIZACIÓN DE LA PROBLEMÁTICA.

El presente trabajo de investigación se lo realizó en la Cooperativa de Transporte de pasajeros “Buena Fe”, empresa domiciliada en el cantón del mismo nombre, provincia de Los Ríos; constituida jurídicamente mediante decreto Ministerial No. 2836, con el número de orden 3201, fundada el 4 de enero de 1978.

Las cooperativas de transporte son un medio vital para el desarrollo de las regiones del país. Su servicio busca mejorar la calidad de vida de los sectores proveyendo un medio de movilización que muchas veces no poseen los sectores rurales. Sin embargo, además de ser un servicio de interés nacional, también es una empresa que provee un medio de subsistencia a quienes lo proveen, es decir a los transportistas.

Con el fin de cumplir las Leyes y Reglamentos, la constitución de cooperativas de transporte fue un mecanismo que permitió la organización y el crecimiento de sus afiliados. Los administradores, al ser elegidos por sus miembros son los responsables y encargados del manejo de los recursos financieros, requiriendo para ello de principios de administración y gestión.

Conforme lo establece la Ley y su reglamento Especial de Auditorías Externas y Fiscalizaciones para Cooperativas bajo el Control de la Dirección Nacional de Cooperativas, y más disposiciones señaladas en el R.O. 406 de 28 de noviembre de 2009, Art. 12 Capítulo IV; cada periodo contable requiere de un examen de auditoría con el cual se comprueba el registro y correcto procesamiento de las actividades de la empresa.

Sin embargo, este examen poco considera si el accionar de los administradores ha sido el más efectivo, sino que solo se limita a verificar el cumplimiento de los aspectos contables, es decir, no se hacen observaciones con respecto a mejorar los rendimientos financieros de la empresa.

1.2. SITUACIÓN ACTUAL DE LA PROBLEMÁTICA.

El manejo financiero de la Cooperativa de Transporte de pasajeros “Buena Fe” es una tarea que responde no solo ante las autoridades nacionales, sino que también es examinada con atención por los miembros de la cooperativa. Esto implica que cada actividad debe ser muy examinada antes de tomar decisiones, pues cada afiliado exige que sus aportaciones sean bien manejadas, es más, desean observar tangiblemente el progreso de su empresa.

En una observación inicial se pudo prever que quienes administran la cooperativa poseen una escasa formación profesional que permita conocer la parte técnica del manejo financiero. La interpretación de los balances y el examen de cómo se ha invertido o utilizado los fondos se basa en su mayoría en un criterio empírico muy generalizado que no especifica la situación financiera total de la empresa.

Hace falta una connotación más elevada que permita demostrar a los afiliados el efecto de cada decisión en la economía de la empresa, y demostrar con métodos modernos el efecto del manejo que cada administración ha desarrollado.

1.3. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.

¿Cómo incide la gestión financiera en la rentabilidad de la Cooperativa de transportes Buena Fe?

Si bien la Cooperativa tiene elaborado los reglamentos y estatutos sobre los cuales rige el actuar de los administradores, el monitoreo del desarrollo económico de la empresa depende actualmente solo de quienes conforman la Directiva.

Sin embargo, el cooperativismo se basa en el principio de participación igualitaria de cada miembro de la institución.

El objetivo de la publicación de balances no solo es para dar cumplimiento a lo que dispone la ley, sino una oportunidad para analizar la situación de la empresa y tomar acciones para mejorar o incrementar su rentabilidad.

Actualmente, este proceso se cumple parcialmente, por lo que, de mantenerse esta tendencia, se vería un retraso en el desarrollo y progreso de la institución, pues de no iniciar el cambio, se podría iniciar un malestar entre sus socios, quienes necesitan conocer la situación financiera de la empresa de la que no solo forman parte, sino que a la cual también realizan aportaciones económicas.

Adicionalmente, el uso empírico de los recursos de la empresa debe mejorarse puesto que el manejo de criterios técnicos que sustenten las decisiones gerenciales evalúen el proceso de la rentabilidad y por ende la calidad de vida de los socios.

1.3.1. Problemas Derivados.

Sistematizando esta pregunta podemos definir el siguiente conjunto de subproblemas:

- P1.** ¿Cómo el registro contable incide en los resultados económicos de la Cooperativa de Transporte de pasajeros “Buena Fe”?
- P2.** ¿De qué manera afecta el escaso análisis de los estados financieros de la Cooperativa de transporte de pasajeros “Buena Fe”?
- P3.** ¿En cuánto afecta a la gestión financiera los métodos contables aplicados en la Cooperativa de transporte de pasajeros “Buena Fe”?
- P4.** ¿Cuáles son las expectativas de los socios con respecto a la información financiera que presenta la administración de la Cooperativa?

P5. ¿Qué métodos son los apropiados para determinar la gestión financiera y el manejo de los fondos de la cooperativa?

1.4. DELIMITACIÓN DEL PROBLEMA.

Campo: Gestión de Recursos Financieros

Área: Análisis Financiero

Aspecto: La Recaudación por Autogestión en la Cooperativa de Transporte de pasajeros “Buena Fe”.

Tema: Gestión Financiera y su Incidencia en la Rentabilidad de la Cooperativa de Transportes Buena Fe, durante los periodos 2009 al 2011. Manual de Gestión Financiera.

Problema: ¿Cómo incide la gestión financiera en la rentabilidad de la Cooperativa de transportes Buena Fe?

1.5. JUSTIFICACIÓN.

La Ley y su reglamento Especial de Auditorías Externas y Fiscalizaciones para Cooperativas bajo el Control de la Dirección Nacional de Cooperativas, establece que cada periodo contable requiere de un examen de auditoría con el cual se comprueba el registro y correcto procesamiento de las actividades de la empresa.

Por otro lado, los administradores responsables del manejo de la empresa, tienen el deber y la obligación de presentar apropiadamente informes a la Asamblea General de Socios, tanto de cada periodo contable como al finalizar su período de gestión.

El uso apropiado de métodos de análisis permitirá a los administradores tomar decisiones sustentadas en métodos técnicos, dejando métodos tradicionalmente

empíricos e inexactos. Esto generará confianza en los socios, propendiendo a la creación de una cultura de transparencia y eficiencia que se desarrollará entre cada administración.

La presente investigación busca establecer cuáles son las herramientas e indicadores apropiados que permitan a los administradores mejorar su gestión, incidiendo también en una mejora para todos los socios, pues el progreso de la institución es también progreso para sus integrantes.

1.6. CAMBIOS ESPERADOS.

- ✓ Cooperativa cuenta con registros contables adecuados a la normativa vigente y disponible para los socios.
- ✓ Análisis financieros confiables y orientados a la obtención de resultados.
- ✓ Socios de la Cooperativa informados de la gestión financiera y administrativa.
- ✓ La Cooperativa de Transporte de pasajeros “Buena Fe” con métodos de análisis financieros acorde a los lineamientos legales y de la empresa.
- ✓ Cumplimiento de las disposiciones legales para las cooperativas de transporte.
- ✓ Estados Financieros claros y dispuestos para la constatación de los socios de la Cooperativa.

1.7. OBJETIVOS.

1.7.1. General.

Evaluar la incidencia de la Gestión Financiera en la rentabilidad de la Cooperativa de Transporte de pasajeros “Buena Fe”.

1.7.2. Específicos.

- ✓ Determinar el sistema de registro contable aplicado a la Cooperativa de Transporte de pasajeros “Buena Fe” durante los períodos entre el 2009 al 2011.

- ✓ Investigar la efectividad del método de análisis financiero utilizado por la Cooperativa de Transporte de pasajeros “Buena Fe”.
- ✓ Establecer los procedimientos para la presentación de informes Contables y Financieros de la Cooperativa de Transporte de pasajeros “Buena Fe”.
- ✓ Diseñar un Manual de Gestión Financiera acorde a las necesidades de la Cooperativa de Transporte de pasajeros “Buena Fe”.

El aprendizaje es cualquier cambio que haga un sistema para adaptarse a su medio ambiente.

Herbert Simon

CAPÍTULO II

2. MARCO TEÓRICO

2.1. FUNDAMENTACIÓN CONCEPTUAL.

2.1.1. Análisis.

James (2008). El análisis de los proyectos constituye la técnica matemático-financiera y analítica, a través de la cual se determinan los beneficios o pérdidas en los que se puede incurrir al pretender realizar una inversión u algún otro movimiento, en donde uno de sus objetivos es obtener resultados que apoyen la toma de decisiones referente a actividades de inversión.

2.1.2. Ratios o Índices Financieros.

Lawrence J. Gitman (2008). Suele conformar la parte central del análisis de los estados financieros. En un intento por encontrar claves sobre ciertos aspectos particulares del negocio. Las razones financieras suelen centrarse en cuatro áreas específicas como son: La liquidez a corto plazo, la solvencia a largo plazo, la gestión o eficiencia y la rentabilidad.

2.1.3. Plan de Cuentas.

Bernal (2008). Para utilizar programas de contabilidad computarizada es necesario manejar un catálogo de cuentas, donde a cada cuenta se le asigna un número denominado código, de acuerdo con la clasificación de las cuentas.

2.1.4. Rubros o cuentas.

Rueda G., Ruedas J. (2010). A nivel de dos dígitos, es el nivel mínimo de presentación de estados financieros requeridos. Clasifica los saldos de acuerdo a naturalezas distintas.

2.1.5. Subcuenta.

Rueda G., Ruedas J. (2010). Acumula clases de activos pasivos, patrimonio neto, ingresos y gastos del mismo rubro desagregándose a nivel de tres dígitos

2.1.6. Divisionaria.

Rueda G., Ruedas J. (2010). Se descompone en cuatro dígitos identifica el tipo de condición de la subcuenta u otorga un nivel de especificación a la información provista para otra subcuenta

2.1.7. Inversiones.

Chiriboga (2008). Son los recursos propios de la entidad financiera utilizados en títulos adquiridos con la finalidad de mantener recursos secundarios de liquidez.

2.1.8. Financiamiento Interno

Chiriboga (2008). Fondos que una persona o entidad obtiene en el país que realiza sus actividades por los cuales por los cuales tiene que pagar interés.

2.1.9. Pérdidas y Ganancias.

Sarmiento (2009). Este grupo de cuentas registran los saldos de las cuentas de resultados deudores y acreedoras para el cierre del ejercicio económico a fin de determinar la entidad o pérdida bruta, por lo tanto su saldo podrá ser deudas o acreedor según el resultado.

2.1.10. Egresos.

Reyes (2008). Decrementos en el patrimonio neto de la empresa durante el ejercicio, ya sea en forma de salidas o disminuciones en el valor de los activos, o de reconocimiento o aumento del valor de los pasivos, siempre que no tengan su origen en distribuciones, monetarias o no, a los socios o propietarios, en su condición de tales.

2.1.11. Intereses Causados.

Chiriboga (2008). Valores efectivos y/o provisionados por haberse devengado, ocasionadas por la obtención de recursos bajos.

2.1.12. Pérdidas Financieras.

Sarmiento (2008). Es aquel déficit que obtiene una empresa al finalizar un periodo contable, mostrado en los estados financieros.

2.1.13. Gastos de Operación.

Chiriboga (2008). Los gastos en una empresa son aquellos desembolsos de dinero o acumulación de cuentas por pagar que han sido realizados con el propósito de generar ingresos para la empresa y poder atender en adecuadas condiciones las ventas de servicios.

2.1.14. Balance general.

Reyes (2008) Estado financiero que permite conocer los recursos económicos con que cuenta una entidad para realizar sus fines y las fuentes de los mismos.

2.1.15. Estado de pérdidas y ganancias.

Reyes (2008). El estado de resultado o estado de pérdidas y ganancias es un documento contable que muestra detalladamente y ordenadamente la utilidad o pérdida del ejercicio.

2.1.16. Análisis de la cartera.

Reyes (2008). Instrumento mediante el cual la administración identifica y evalúa los diferentes negocios que constituyen la compañía.

2.1.17. Análisis de balances.

Chiriboga (2008). Es el conjunto de principios que, ordenados de manera sistemática, ayudan a interpretar y criticar un balance contable. Desde un punto de vista más amplio, la interpretación de un balance conlleva la justificación de la

situación económica que refleja aquel estado de cuentas de acuerdo con unas orientaciones técnicas, jurídicas e incluso actuariales, a través de las que se hace más operativa la gestión empresarial.

2.1.18. Análisis de Razones.

Sarmiento (2009). Es el uso de diferentes razones financieras para juzgar aspectos diferentes del funcionamiento de la empresa. Se agrupan usualmente en razones de liquidez y actividad, deuda, rentabilidad y fondos de reserva. El insumo principal en el análisis de razones constituye el estado de ingresos y el balance general.

2.1.19. Análisis Financiero.

Sarmiento (2009). Es una función de administrador financiero. Es la transformación de datos financieros a una forma que permita utilizarlos para regularizar y evaluar la situación financiera de la empresa, programar financiamientos futuros y evaluar la necesidad del incremento en la capacidad.

2.1.20. Análisis Marginal.

Sarmiento (2009). Es un tipo de análisis que es la parte esencial de la microeconomía y se utiliza frecuentemente en el proceso de tomar una decisión financiera. Comprende la comparación de los costos y beneficios relativos de diferentes estrategias financieras para tomar medidas consistentes con la meta de llevar al máximo las ganancias totales de la empresa. Esta clase de análisis se llama algunas veces análisis de costo-beneficio o alternativas.

2.1.21. Apalancamiento Financiero.

Bernal (2008). Es la capacidad que tienen los cargos fijos, tales como intereses y dividendos sobre acciones preferentes, para incrementar el efecto de las variaciones en UAll sobre las ganancias por acción (gpa) de la empresa. Cuanto

más alto sean los cargos financieros que pueda satisfacer una empresa, más alto es su apalancamiento financiero.

2.1.22. Apalancamiento Operativo.

Bernal (2008). Es la capacidad que tienen los costos de operación de incrementar el efecto de las variaciones de los ingresos por ventas de la empresa sobre las utilidades antes de intereses e impuestos UAI. Cuanto más alto sean los costos fijos de operaciones de la empresa, más alto es su apalancamiento operativo.

2.1.23. Estructura de Activos.

Sarmiento (2009). Es la composición y tipo de activos en el balance general de una empresa. La composición de activos depende de la clasificación de los activos fijos y circulantes, y la naturaleza de estos la determina la conveniencia de los mejores tipos de activos circulantes y fijos para una firma determinada. La definición de la estructura de activos de una empresa es una función importante del administrador financiero.

2.1.24. Estructura del Capital.

Sarmiento (2009). Es la composición de los diferentes tipos de deuda y acciones de capital que tiene una empresa. Se considera que a mayor número de obligaciones a largo plazo en la estructura de una empresa, es más alta su capacidad financiera.

Hay puntos de vista conflictivos acerca de la existencia real de una estructura óptima de capital que maximice el valor de una empresa.

2.1.25. Estructura Financiera.

Reyes (2008). Es la composición y tipo de financiamiento que aparece en el balance general de la empresa. La composición se determina por el monto del

financiamiento a corto plazo en oposición al de largo plazo. Los tipos de financiamiento se determinan por los medios específicos que se utilicen. La determinación de la estructura financiera de una empresa es función importante del administrador financiero.

2.1.26. Flujos de Caja.

Reyes (2008). Es el pago o recibo efectivo de fondos en la empresa. Los flujos de caja no se producen necesariamente en el momento en que se contrae una obligación o se vende un artículo. El gerente financiero actúa desde el punto de vista del flujo de caja que es el alma de la empresa.

2.1.27. Fondo de Amortización.

Reyes (2008). Es un depósito o cuenta de inversiones a las cuales los prestatarios deben hacer abonos periódicos para hacer la provisión de fondos para el pago de sus deudas. El depósito de amortización se establece normalmente de tal manera que los depósitos se acumulen hasta la fecha del vencimiento del valor de la deuda.

2.1.28. Índice de Solvencia.

Chiriboga (2008). Es una medida de liquidez que se calcula dividiendo el activo circulante entre el pasivo circulante de la empresa. Se considera que mientras más alta sea esta razón, más liquidez tiene la empresa.

2.1.29. Insolvencia Técnica.

Chiriboga (2008). Una empresa es insolvente técnicamente si no está en condiciones de pagar sus facturas a medida que vencen. La insolvencia técnica precede normalmente a la bancarrota. En muchos casos una empresa puede superar con préstamos la insolvencia técnica.

2.2. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA.

2.2.1. Análisis Financiero.

Sarmiento (2009). El análisis financiero se puede definir como un conjunto de principios y procedimientos que permite que la información de la contabilidad, de la economía y de otras operaciones comerciales sea más útil para propósitos de toma de decisiones. Cualquier persona que tome una decisión y que esté interesada en el futuro de una organización comercial y no lucrativa encontrará útil el análisis financiero.

2.2.1.1. Importancia.

Sarmiento (2009). Radica en que facilita la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa.

2.2.1.2. Métodos del análisis.

Acosta (2008). Los métodos de análisis financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo período y los cambios presentados en varios ejercicios contables.

2.2.1.3. Ventajas del análisis financiero.

Zapata (2011). Proporcionar una información razonada acerca de los resultados económicos del negocio.

Ayuda a detectar situaciones de riesgo que podrían afectar en el futuro la situación financiera de la empresa.

Verifica la consistencia o inconsistencia de la composición del activo, el pasivo y el patrimonio empresarial.

Compara la situación financiera y económica de dos o más periodos, y establece las tendencias.

Constituye un instrumento básico para la fijación de nuevas políticas de gestión financiera.

Proporciona índices o razones financieras que permiten cuantificar la estabilidad económica y financiera.

2.2.1.4. Procedimiento para elaborar el análisis financiero.

Zapata (2011). Definir objetivos y alcance del análisis

- ✓ Establecer fechas tentativas de inicio y culminación del estudio
- ✓ Seleccionar al responsable de esta tarea y asignar competencias
- ✓ Recopilar toda la información requerida para el análisis
- ✓ Validar los datos mediante pruebas de consistencia y exactitud
- ✓ Organizar la información definitiva y aplicar la metodología apropiada
- ✓ Determinar las razones financieras más relevantes y obtener porcentajes de los diferentes elementos contables
- ✓ Los índices financieros, las relaciones porcentuales y otros indicadores que se hayan obtenido serán sometidos a una variada interrelación hasta llegar a las primeras conclusiones importantes, mediante la interpretación objetiva de los hechos.

- ✓ Estas conclusiones serán verificadas con los principales responsables de la ejecución; así; por ejemplo, el índice de liquidez podría ser cotejado con la opinión del tesorero, estos criterios fortalecerán o desvanecerán los juicios iniciales del analista.
- ✓ Una vez que se tenga la absoluta certeza y convicción de que los cálculos y relaciones son consistentes y razonables, se procede a fijar las opiniones y juicios de valor sobre la posición financiera y económica de la empresa, en un informe que contenga resultados relevantes, opiniones, conclusiones y recomendaciones.
- ✓ El informe del análisis debe ser redactado con un lenguaje claro y sencillo, guardando un orden adecuado y coherente. Todo lo expuesto en el informe deberá ser sustentado con pruebas, ya que este documento será expuesto ante la gerencia, el directorio y otras personas que conocen de finanzas y economía.
- ✓ El punto crucial del análisis de estados financieros lo constituyen las conclusiones y recomendaciones sobre situaciones de riesgo para la empresa; exponga francamente su criterio para erradicar o prevenir los problemas reales o potenciales que se hayan identificado.
- ✓ La aplicación de acciones correctivas y preventivas es responsabilidad de la gerencia; la vigilancia y el seguimiento es tarea de todos, especialmente de los encargados de las finanzas.

2.2.1.5. Formas de Análisis.

a) Análisis Porcentual.

Lawrence J. Gitman (2008). La mayoría de los analistas inician el estudio de los estados financieros con un examen de las relaciones y cambios generales

porcentuales que se muestran en los estados financieros a valores relativos con el objeto de realizar un análisis más objetivo.

El análisis porcentual puede ser de dos tipos:

b) Análisis Vertical.

Lawrence J. Gitman (2008). Traduce los montos de los estados financieros como porcentajes de una partida básica.

c) Análisis Horizontal.

Lawrence J. Gitman (2008). Tiene por objetivo mostrar la forma en que las partidas individuales cambian de un partido a otro. Para esto, todas las partidas de un periodo con expresada como porcentaje del periodo base, de manera que se calcula un incremento o decremento porcentual respecto al año anterior.

2.2.2. Diferencia entre análisis e interpretación.

Análisis.- 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.

Interpretación.- es la transformación de la información de los estados financieros a una forma que permita utilizarla para conocer la situación financiera y económica de una empresa para facilitar la toma de decisiones.

El análisis de estados financieros es un trabajo arduo que consiste en efectuar un sin número de operaciones matemáticas calculando las variaciones en los saldos de las partidas a través de los años, así como determinar sus porcentajes de cambio, en tanto, a llevar a cabo la interpretación de la información financiera se intentara detectar los puntos fuertes y débiles de la organización.

2.2.3. Tipos de Análisis Financieros.

(Sans 2011). Las técnicas más utilizadas en el análisis de los estados financieros son las siguientes:

a) Comparación: Consiste en determinar las analogías y diferencias existentes entre las distintas magnitudes que contiene un balance y demás estados contables, con el objeto de ponderar su cuantía en función de valores absolutos y relativos para diagnosticar las mutaciones y variaciones habidas.

La comparación de partidas entre diferentes balances transforma en dinámicos los elementos estáticos contenidos en ellos, los cuales expresan únicamente la situación en un momento dado.

Una cuenta cualquiera puede medirse comparándola:

- Con el importe total del Activo, del Pasivo o de los Resultados
- Con el total del grupo o masa patrimonial a que corresponda
- Con la misma cuenta de un balance anterior o posterior
- Con otros epígrafes con los que tenga cierta relación y que convenga analizar
- Con otras empresas o estándares de referencia.

b) Porcentajes (análisis estructural): Disponiéndoles verticalmente se puede apreciar con facilidad la composición relativa de activo, pasivo y resultados. Tiene una significación extraordinaria en el análisis de balances, pero con todo ello, no debemos prescindir de los valores absolutos, cuyo estudio es necesario para ponderar mejor las oscilaciones de los porcentajes; éstos pueden variar en un sentido y los totales en otro.

La importancia de los porcentajes aumenta cuando se dispone de tantos por cierto tipo para cada actividad, con los cuales se puede comparar los datos de la empresa en cuestión, estudiando la estructura de su patrimonio y resultados. Así se descubren fácilmente los puntos adversos causantes de resultados desfavorables.

c) Números índices: Consiste en estudiar la tendencia de cada grupo de cuentas o de éstas entre sí, tomando como base un ejercicio normal, o sea, que no presente grades variaciones, y, si ello no es posible, se elige como número base inicial de comparación el promedio ponderado de una serie de años. La cifra base inicial de comparación se hace, por lo general, igual a 100 y, el resto de los números, en tantos por ciento del primero, con lo que se facilita una rápida visión de conjunto de los aumentos y disminuciones correspondientes. Tiene especial aplicación para dar a conocer las tendencias.

d) Representación gráfica: Consiste en mostrar los datos contables mediante superficies u otras dimensiones conforme a ciertas normas diagrámicas y según se refiera al análisis estructural o dimensional de la empresa. Se utiliza para hacer resaltar determinadas relaciones o interpretaciones.

e) Ratios: Consiste en relacionar diferentes elementos o magnitudes que puedan tener una especial significación.

Los ratios deben utilizarse con prudencia y ordenadamente como una primera aproximación del análisis. Han de ser sustanciales y significativos. A tal efecto, G. Angenieux dice que deben ser:

- Sencillos, ya que si no, son difícilmente utilizables
- Racionales. Debe haber una relación de causa efecto entre los dos términos de la relación, ya que evidentemente sería posible establecer

infinidad de ratios gracias a múltiples combinaciones de las partidas del balance, de los documentos anejos o de las estadísticas de la empresa.

- Poco numerosos; sobre todo si están destinados a la dirección de la empresa.

Los ratios se pueden clasificar:

- Por su origen: Internos y externos
- Por la unidad de medida: De valor y de cantidad
- Por su relación: Estáticos, dinámicos y mixtos
- Por su objeto: De estructura financiera, de estructura de capital; de liquidez y solvencia, de actividad comercial y de rendimiento económico.

Los ratios internos, también denominados de intraempresa, son los que se refieren a la propia empresa, pero calculados con relación a períodos distintos. Los externos o de interempresa son los que pertenecen a empresas del mismo sector económico.

La interpretación de los ratios no se puede hacer de forma mecánica. Un ratio por sí solo carece de significado, adquiere su máxima validez cuando se le compara con un estándar interno o externo. Los primeros se obtienen de los datos reales convenientemente corregidos y ajustados. Los externos son los que corresponden otras organizaciones análogas y con situación parecida. Ante la dificultad de hallar varias empresas que puedan compararse en el plano técnico-comercial, se impone elaborar patrones o muestras por cada grupo de ratios que permitan caracterizar las diferencias de organización y gestión.

La comparación interempresa deberá hacerse con el mayor número posible de empresas, aunque con las lógicas reservas, dado que pueden existir diferencias en las técnicas contables aplicadas. En todo caso, procede emplear ratios-tipo que son los correspondientes a las empresas que presentan situaciones determinadas y consideradas como mejor dirigidas. Los ratios piloto pueden ser sustituidos por un ratio-medio que exprese la situación de aquellas empresas que presentan situaciones semejantes. Para su determinación puede utilizarse la media aritmética o mejor la mediana, para evitar una nivelación arbitraria.

Se denominan ratios de valor o de cantidad, según se refieran a unidades económicas (monetarias) o a unidades técnicas (físicas). A ser posible es preferible utilizar ratios de cantidad ya que los datos que se obtengan serán más reales.

Atendiendo a las relaciones de elementos o magnitudes que pueden establecerse, se llaman ratios estáticos cuando se derivan del análisis del balance y son dinámicos los que se derivan del análisis de las cuentas de resultados. Son mixtos cuando se comparan datos tomados del balance y de la cuenta de resultados.

En cuanto su objeto, se deben emplear los ratios necesarios para analizar la gestión comercial, financiera, de inversión y rentabilidad, seleccionando los que tienen influencia decisiva en el control de gestión y de forma que no estén influenciados por fluctuaciones monetarias o por cualquier otra variación que pueda desvirtuar su realidad, precisando, en su caso, los factores que han podido influir y en qué medida afecta esta influencia, ya que la validez de un enunciado de ratios depende, sobre todo, de que tanto la base cuantitativa como el intervalo de tiempo elegido sean reales.

La información así obtenida forma parte del “tableau de bord” o cuadro de mando de la empresa y permite apreciar:

- La política seguida
- Las previsiones a efectuar
- La toma de decisiones

Las cinco técnicas de análisis indicadas, lejos de excluirse entre sí, se complementan. De ahí que su uso, convenientemente correlacionado, puede ser de la mayor importancia en la práctica del análisis.

2.2.3.1. Análisis Horizontal.

Garrido (2009). El análisis horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un período a otro y, por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentadas para períodos diferentes. Es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de uno a otro período.

2.2.3.2. Método comparativo.

Garrido (2009). Carecerá de dignificado un análisis de Estados Financieros sino se realiza sobre una base comparativa, esta comparación podrá hacerse entre los estados financieros del presente año con los estados financieros de varios años anteriores.

2.2.3.2. Análisis Vertical

Garrido (2009). Es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero puede ser el balance general o el estado de pérdidas y ganancias y relacionar cada una de sus partes con un total o subtotal, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base.

Es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo. Si se

toma, por ejemplo, el Balance General se puede hacer el análisis vertical tanto de la parte izquierda- activos como de la parte derecha – pasivo y patrimonio.

2.2.4. Índices Financieros.

Macías (2008). Son relaciones grupos de cuentas con el fin de determinar el estado Económico Financiero de una empresa, y en base a cuyos resultados se facilitan adoptar las medidas o decisiones que generalmente correspondan.

Teóricamente se podrán establecer relaciones entre cualquier cuenta del balance general con otra del mismo balance o del estado de pérdidas y ganancias. Pero no todas estas relaciones tendrán sentido lógico. Por este motivo se han seleccionado una serie de razones o indicadores que se puedan utilizar, y dentro de las cuales el analista debe escoger los que más le convengan según su caso.

2.2.4.1. Tipos de Índices Financieros.

a) Índice de Liquidez.

Macías (2008). Los indicadores de liquidez sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta un negocio para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes.

No se trata, en realidad, de determinar que pasaría sí a la empresa le exigieran el pago inmediato de todas sus obligaciones a menos de un año. Se trata de analizar, si con el producto normal de las operaciones de la empresa, mediante el uso efectivo, el cobro de la cartera y la conversión y realización de los inventarios, la empresa puede atender adecuada y oportunamente sus pasivos corrientes.

b) Índice de liquidez a corto plazo.

Macías (2008). Este índice surge de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirve para

establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes.

$$\text{Índice de liquidez a corto plazo} = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

c) Índice de Solvencia.

Macías (2008). Mide la habilidad del empresario para atender el pago de sus obligaciones corrientes que se encuentran disponibles en el activo corriente o circulante para cubrir la deuda.

$$\text{Índice de Solvencia} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

d) Índice de capital neto de trabajo.

Macías (2008). Es lo que queda de restar el pasivo circulante del Activo Circulante a este sobrante se denomina a veces Capital Circulante Neto, a que muchos denominan al Activo Circulante Capital Circulante. Cuando el Pasivo circulante es mayor que el Activo Circulante se produce una falta de capital circulante.

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Circulante} - \text{Pasivo Circulante}$$

e) Índice de Actividad.

Macías (2008). Permiten apreciar si una empresa es eficiente – hábil – en el empleo de los recursos propios de la operación del negocio, trabajando con el mínimo de inversión y logrando el máximo rendimiento de cada uno de los dichos recursos.

f) Índice de Rotación de Cuentas por Cobrar.

Macías (2008). Este indicador nos permite apreciar el tiempo, en números de días, que tarda una empresa en recuperar sus cuentas por cobrar comerciales, es decir aquella originadas en las ventas de sus productos.

$$\text{Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar} \times \text{días}/360}{\text{Ventas a Crédito}}$$

g) Índice Rotación de los Inventarios.

Macías (2008). Para una empresa comercial, los inventarios representan sencillamente el costo de las mercancías en poder de dicha empresa. Para este tipo de empresa, las cuales compran y venden mercancías, en el mismo estado, sin someterlas a ningún proceso de manufactura.

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Inventario} \times \text{días}/360}{\text{Costo de Venta}}$$

h) Índice de Rotación de Proveedores.

Macías (2008). Este índice mide lo siguiente: cuantas veces hace rotar los proveedores y el tiempo que los proveedores nos dan de crédito, es decir cuánto días en promedio nos demoramos en pagar a los proveedores desde que se recibe las mercaderías en bodega.

$$\text{Rotación de Proveedores} = \frac{\text{Cuentas por Pagar} \times \text{días}/360 \text{ días}}{\text{Costo de Ventas}}$$

i) Índice de Rentabilidad.

Macías (2008). Los índices de rentabilidad sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades.

Desde el punto de vista del inversionista, también se trata de analizar, con la aplicación de estos indicadores la manera como se produce el retorno de los valores invertidos en la empresa, rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo total.

j) Índice de Rentabilidad sobre ventas.

Macías (2008). Se obtienen de la utilidad neta del ejercicio antes de impuestos y distribuciones y las ventas netas del ejercicio, permite conocer la utilidad por cada dólar vendido. Este índice cuando es más alto representa mayor rentabilidad pero depende de tipo de negocio o actividad.

$$\text{Rentabilidad ad sobre Ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Ventas Netas}} \%$$

k) Índice de Rentabilidad sobre el Patrimonio.

Macías (2008). Indica el beneficio logrado en función de la propiedad de los accionistas socios o propietarios. Si el porcentaje es mayor el rendimiento promedio del mercado financiero y de la tasa de inflación del ejercicio se habría una buena rentabilidad sobre el patrimonio.

$$\text{Rentabilidad sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Patrimonio Promedio}} \%$$

l) Índice de Rentabilidad sobre activo total.

Macías (2008). Mide el beneficio en función de los Recursos de la empresa, independientemente de sus fuentes de financiamiento. Si el índice es alto habrá mejor rentabilidad pero esto depende de la composición de activos, ya que no todos tienen igual rentabilidad

$$\text{Rentabilidad ad sobre activo total} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Activo total}} \%$$

m) Índice Margen Bruto de Utilidad.

Macías (2008). El Margen Bruto considera los ingresos que obtiene la empresa después de haber cubierto los costos por fabricación o comercialización del producto. Es decir que nos permite conocer la rentabilidad con relación a las ventas.

$$\text{Margen Bruto de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{VentasNetas}}$$

n) Índice de Endeudamiento.

Macías (2008). Los indicadores de endeudamiento tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. De la misma manera se trata de establecer el riesgo que corren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa. Este índice establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa.

Es la relación por medio de la cual se conoce cuantas veces el Patrimonio está comprometido en el pasivo total, un índice alto compromete la situación financiera, lo que podría mejorar con crecimientos de capital o con la capitalización de utilidades.

$$\text{Índice de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

o) Índice de patrimonio a activo total.

Macías (2008). Indica el grado de financiamiento del Activo Total con recursos propios de la empresa; mientras más alto sea este índice, mejor será la situación principales de financiamiento han sido las contribuciones de Capital y la reinversión de utilidades con el negocio aspecto primordial de interés para los posibles prestamistas a Largo Plazo.

La alta participación de los accionistas en el financiamiento de los Activos, resultará menos sensible a los afectos de eventualidades adversas determinantes de severas pérdidas a la operación del negocio.

Se expresa en porcentaje.

$$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo total}}$$

p) Índice de capital neto a pasivo total.

Macías (2008). Permite conocer la proporción entre el Patrimonio y el Pasivo Total Mientras mayor sea esta proporción, más segura será la posición de la empresa; caso contrario, está será comprometida a los acreedores tendrán mayor riesgo y mayor garantía.

Se expresa en porcentaje.

$$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Pasivo total}}$$

2.2.5. Estados financieros.

Sarmiento (2009). Son informes que se elaboran al finalizar un periodo contable, con el propósito de conocer la real situación económica financiera de la empresa. Los estados financieros presentan los recursos generados o utilidades en la operación, los principales cambios ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su reflejo final en el efectivo e inversiones temporales a través de un periodo determinado.

2.2.5.1. Clases de Estados Financieros.

Sarmiento (2009). Para efectos de análisis financiero, se considera básicos, dentro de los estados financieros, el Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias.

a) Balance General.

Sarmiento (2009). Representa la situación de los activos y pasivos de una empresa así como también el estado de su patrimonio. En otras palabras, presenta la situación financiera o las condiciones de un negocio, en un momento dado, según se reflejan en los registros contables.

El activo representa los bienes y derechos de la empresa.

Dentro del concepto de **bienes** están el efectivo, los inventarios, los activos fijos.

Dentro del concepto de **derechos** se pueden clasificar las cuentas por cobrar, las inversiones en papeles del mercado, las valorizaciones, etc.

El pasivo representa las obligaciones totales de la empresa, en el corto o el largo plazo, cuyos beneficiarios son por lo general personas o entidades diferentes a los dueños de la empresa aunque ocasionalmente existen pasivos con los socios o accionistas de la compañía.

Encajan dentro de esta definición las obligaciones bancarias, las obligaciones con proveedores, las cuentas por pagar, etc.

El patrimonio representa la participación de los propietarios en el negocio, y resulta de restar del total del activo, el pasivo con terceros.

El patrimonio también se denomina capital contable o capital social y superávit.

b) Estado de Pérdidas y Ganancias.

Sarmiento (2009). El Estado de Pérdidas y Ganancias muestran los Ingresos y los Gastos, así como la Utilidad o Pérdida resultante de las operaciones de una empresa durante un período determinado.

Ingresos: constituye las entradas de dinero o valores que lo representen, ser originados de la venta de bienes o servicios durante un período de tiempo determinado.

Gastos: Constituye los gastos o desembolsos de dinero realizados en la parte administrativa del negocio con la finalidad de producir bienes o brindar servicios. Estos valores no son recuperables.

Costos: constituye los valores desembolsados en el proceso de la producción de un bien. Estos valores son recuperables.

Utilidad: se refiere al valor que le queda a la empresa como ganancia del período analizado.

Utilidad Bruta: se refiere a la utilidad antes de considerar los gastos financieros.

Utilidad Neta: Constituye a la utilidad generada luego de considerar los gastos más los otros ingresos.

2.2.6. Gestión Financiera.

León, O. (2009). Trata de lograr la maximización de la riqueza de los accionistas por medio de actividades cotidianas, como la administración de créditos y los inventarios mediante decisiones a un plazo largo relacionando con la obtención de fondos.

La gestión financiera es una de las tradicionales áreas funcionales de la gestión, hallada en cualquier organización, compitiéndole los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización. Así, la función financiera integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos financieros. Es decir, la función financiera integra: La determinación de las necesidades de recursos financieros (planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo de las necesidades de financiación externa)

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

La aplicación juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería, de manera a obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad. Incluye también la recolección, bien el estudio de información de manera a obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la empresa y el análisis con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones.

(Morris y Brandon, 2007) La Gestión Financiera se encarga de la eficiente administración del capital de trabajo dentro de un equilibrio de los criterios de riesgo y rentabilidad; además de orientar la estrategia financiera para garantizar la

disponibilidad de fuentes de financiación y proporcionar el debido registro de las operaciones como herramientas de control de la gestión de la empresa.

El objeto de la Gestión Financiera y Administrativa es el manejo óptimo de los recursos humanos, financieros y físicos que hacen parte de las organizaciones a través de las áreas de Contabilidad, Presupuesto y Tesorería, Servicios Administrativos y Talento Humano; relacionando específicamente esta actividad a la Gerencia.

La Gestión Financiera es una de las tradicionales áreas funcionales de la gestión, hallada en cualquier organización, compitiéndole los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización. Así, la función financiera integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos financieros.

Es decir, la función financiera integra:

- La determinación de las necesidades de recursos financieros (planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo de las necesidades de financiación externa);
- La consecución de financiación según su forma más beneficiosa (teniendo en cuenta los costes, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura financiera de la empresa)
- La aplicación juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería (de manera a obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad);
- El análisis financiero (incluyendo bien la recolección, bien el estudio de información de manera que se pueda obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la empresa);
- El análisis con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones.”

En sí se podría decir que la Gestión Financiera es una gran aliada para la alta gerencia ya que le ayuda al acrecentamiento de la cuota de mercado, maximización de beneficios o utilidades, buen manejo y control de los recursos existentes en la organización; es decir, es una herramienta que apoya a la gerencia a impulsar el desarrollo de la institución.

2.2.6.1 Objetivo de la gestión financiera

(Sánchez, 2006) El objetivo de la Gestión Financiera se define en base a la composición de dos elementos que a continuación se citan:

- La generación de recursos o ingresos (generación de ingresos) incluyendo los aportados por los asociados.
- La eficiencia y eficacia (esfuerzos y exigencias) en el control de los recursos financieros para obtener niveles aceptables y satisfactorios en su manejo.

En sí, el objetivo de la gestión financiera es administrar y sobre todo controlar de manera eficiente y eficaz los recursos financieros a fin de generar réditos o ingresos que a futuro maximicen el rendimiento de la organización.

2.2.6.2 Toma de decisiones en la gestión financiera.

(Sánchez, 2006) La comprensión de la Gestión Financiera en la empresa requiere conocer el ámbito de la toma de decisiones de la gerencia y su efecto en el corto, mediano y largo plazo. El conjunto de decisiones va a representar en definitiva, desde el punto de vista financiero, necesidad de fondos para inversiones de corto o largo plazo los cuales pueden provenir de diversas fuentes: aumento del capital de la empresa, contratación de préstamos de corto y largo plazo, venta de activos, etc., y agregación de fondos resultantes del rendimiento de la inversión una vez que los fondos se utilicen en: expansión de líneas de producción para lograr

mayor participación en los mercados, nuevos productos para atender áreas de oportunidad o capital de trabajo para garantizar la operación y liquidez.

En el ámbito de la Gestión Financiera hay que diferenciar la Gestión Financiera a corto y largo plazo es por ello que en la siguiente cita se abordará este tema.

Desde este punto de vista, la Gestión Financiera debe tratarse de manera específica para cada una de ellas; así hablaremos de la Gestión Financiera de corto plazo y de largo plazo. En el primer caso nos referimos al conjunto de decisiones de operación, inversión y financiamiento que se toman para el ejercicio económico y en el segundo, las decisiones que preservan la continuidad del negocio en función de los objetivos y directrices de largo plazo.

Como se puede notar la Gestión Financiera puede ser de corto y largo plazo, y aunque existen diferencias entre ella, ambas son sumamente importantes ya que están encaminadas a obtener beneficios futuros mediante el ciclo comercial además del acrecentamiento económico y el principio de negocio en marcha, lo cual beneficia a los socios o accionistas de dicha organización puesto que se preserva el sentido de lucro y subsistencia dentro del mercado.

La Gestión Financiera está estrechamente ligada a la toma de decisiones es por ello que, si las decisiones tomadas son acertadas existirá un incremento en el valor económico de la empresa, caso contrario existiría despilfarro de recursos y puede llegar a provocar graves problemas financieros que colocarían a la empresa en inestabilidad y apuros económicos.

Es así que se considera importante conocer acerca del tipo de decisiones que abarca la Gestión Financiera entre las cuales tenemos:

a. Decisiones de Inversión

A corto plazo las decisiones de inversión tienen que ver con el capital de trabajo necesario para atender la operación: cuánta disponibilidad en banco se requiere para cumplir los compromisos con proveedores y pago de los trabajadores, cómo

debemos financiar a los clientes para cumplir con los objetivos de venta y al mismo tiempo tener un flujo de ingresos que garanticen la liquidez y cuánto debe ser el nivel de inventarios de insumos para mantener un ritmo continuo de la operación productiva.

A largo plazo las decisiones de inversión tienen el objetivo de garantizar el futuro de la operación: cuántos fondos se deben asignar a investigaciones de mercado y desarrollo de nuevos productos; en activo fijo para actualizar la tecnología y los procesos; y en desarrollo organizacional para garantizar la flexibilidad a los cambios del entorno.

La efectividad de las decisiones de inversión son altamente importantes y complejas ya que, las mismas inciden de manera directa en el desarrollo de la actividad productiva que realiza la organización y por ende le corresponde a la administración poner mayor énfasis a este tipo de decisiones, caso contrario se llegaría a poner en peligro el margen de participación en el mercado que ocupa la organización afectando el margen de utilidades e incluso el prestigio y la existencia de la organización.

Al tratarse de este tipo de decisiones también hay que pensar en que el tipo de inversión que se realice vaya vinculado de acuerdo a las necesidades y alcance de la situación económica de la sociedad, es por ello que no solo basta con tomar decisiones de inversión aisladamente.

Cualquiera que sea el caso, la alta gerencia debe prever las medidas necesarias para precautelar la existencia de una buena toma de decisiones, es por ello que se considera fundamental poseer de un modelo de gestión financiera en la que ayuden tanto al gerente financiero como a sus colaboradores a la mejor toma de decisión sin dejar pasar por alto las necesidades de los clientes para no tener a futuro cartera vencida.

b. Decisiones de Operación

La combinación de las decisiones de inversión y de operación determinan el nivel de utilización de los activos en la generación de los resultados, lo que se conoce como rotación, tanto para el capital de trabajo como para el activo fijo una vez descontada la depreciación acumulada de los equipos en función del tiempo de uso.

Otras decisiones de operación tienen que ver con el gasto de venta y administrativo necesario para la producción y colocación de los productos en los puntos de distribución y consumo.

Las decisiones de inversión guardan relación con las decisiones de operación ya que la empresa funciona en base al servicio de consumo de energía eléctrica que presta a la sociedad, un ejemplo claro de ello se da cuando la Empresa opera con maquinarias o equipos deteriorados o existe un fallido en las plantas generadoras de energía dejando a los consumidores insatisfechos del servicio requerido, para lo cual la empresa debe invertir adquiriendo maquinaria o equipo de última tecnología necesaria a fin de prestar un servicio de calidad efectivo y eficiente a sus consumidores, los costos de operación a su vez guardan relación con los bienes adquiridos ya que necesitan de mantenimiento o reparaciones necesarias para poder iniciar con la generación de electrificación adecuada a la sociedad.

c. Decisiones de Financiamiento

Las decisiones de financiamiento tienen que ver con las fuentes de fondos diferentes a las obtenidas directamente de la operación. En primer lugar están las utilidades retenidas y las ampliaciones del capital con nuevas emisiones de acciones y en segundo lugar el crédito concedido por los proveedores y la contratación de préstamos de corto y largo plazo. Las decisiones sobre el tipo de fuente de financiamiento van a depender de la aplicación de los fondos requeridos.

Si el uso de los fondos es para cubrir necesidades de capital de trabajo, la fuente ha de ser de corto plazo y el tiempo previsto para su cancelación debe referirse al ciclo de comercialización de la empresa.

Si el uso es para la compra de activo fijos o ampliaciones de planta, la primera fuente debería ser interna con ampliaciones de capital, salvo que la decisión de recurrir a financiamiento con terceros resulte más ventajosa desde el punto de vista financiero y operativo, lo que se conoce como apalancamiento. De ser ésta última la alternativa escogida, la contratación del préstamo ha de ser de largo plazo para sincronizar los compromisos con la recuperación de la inversión.

Las decisiones de financiamiento son impredecibles en la vida de una organización, es así que, al tratarse de financiamiento se concluye que la existencia de dichos fondos se consiguen sea a corto o largo plazo y pueden provenir del exterior o del interior de la organización, al mencionar la existencia de fondos externos se habla de préstamos otorgados por instituciones del sistema financiero o por proveedores para cumplir con el ciclo normal de actividades económicas, cuando se trata de fondos internos se presume la existencia de recursos monetarios provenientes de la inyección de capital por parte de los socios o accionistas o por la existencia de reservas y/o utilidades.

(García, 2008) Los recursos financieros son los medios que la empresa ha de utilizar para llevar a cabo la adquisición de las inversiones necesarias para la consecución de los objetivos empresariales.

Hay que reiterar la importancia que tienen las decisiones de financiamiento ya que sin recursos financieros la empresa no podría cumplir con la planificación trazada por la gerencia, es así que radica la importancia de un modelo de gestión financiero para la toma de decisión financiera oportuna sobre los recursos materiales, económicos y financieros que posee la empresa, ya que si no existe una adecuada toma de decisión se llegaría a incurrir en costos de financiamiento

innecesarios o hasta exorbitantes, los mismos que llegarían a poner en peligro la existencia de la empresa.

Es por ello que la Gestión Financiera es sumamente importante en el quehacer diario de una organización, ya que guarda íntima relación con el funcionamiento, uso y disponibilidad de los recursos, esto dictamina el éxito o fracaso de llevar a cabo las actividades económicas emprendidas por la empresa, ya que para contar con los materiales, las instalaciones, el personal, entre otros factores que son necesarios para la prestación de un servicio se deben tomar decisiones que ayuden a gestionar eficazmente el cumplimiento de los objetivos planeados.

2.2.6.3 Áreas relacionadas con la gestión financiera

A fin de determinar la viabilidad del presente trabajo investigativo se ha considerado necesario señalar cuáles son las áreas relacionadas con la Gestión Financiera es por ello que se consideró preciso mencionar que tipo de actividades y cuáles son las implicaciones o factores que intervienen en la Gestión Financiera **(Macías, 2008)**.

- El área de Contabilidad está encargada del manejo de los estados financieros.
- El área de Presupuesto administra el movimiento de los recursos financieros que ingresan y egresan.
- El área de Servicios Administrativos se dedica a la coordinación y planeación de bienes y servicios necesarios para que las entidades funcionen, de manera tal que estos recursos estén disponibles en el momento requerido por la organización.
- La función principal de Recursos Humanos es la de diseñar, desarrollar e implementar estrategias que permitan a los empleados alcanzar objetivos mediante el trabajo profesional y ético, desarrollado en un entorno de aprendizaje, cumplimiento de metas y bienestar.

La gestión financiera está íntimamente relacionada con la toma de decisiones relativas al tamaño y composición de los activos, al nivel y estructura de la financiación y a la política de dividendos enfocándose en dos factores primordiales como la maximización del beneficio y la maximización de la riqueza. Para lograr estos objetivos una de las herramientas más utilizadas para que la gestión financiera sea realmente eficaz es la planificación financiera, el objetivo final de esta planificación es un "plan financiero" en el que se detalla y describe la táctica financiera de la empresa, además se hacen previsiones al futuro basados en los diferentes indicadores financieros.

Juzgada la gestión financiera frente a los objetivos organizacionales se debe tomar en consideración como criterios operacionalmente útiles de decisión relevante, encaminados al logro de la rentabilidad. Existen varios objetivos, pero ninguno de ellos puede ser alcanzado sin causar conflictos frente a la consecución de otros objetivos.

Estos conflictos surgen generalmente a causa de las diferentes finalidades de los grupos que, de una u otra forma, intervienen en la empresa, los cuales incluyen accionistas, directores, empleados, sindicatos, clientes, proveedores e instituciones crediticias.

La empresa puede definir sus objetivos desde diferentes puntos de vista como en:

- La maximización de las ventas o de las cuotas de mercado.
- Proporcionar productos y servicios de calidad.
- En el largo plazo la empresa tiene responsabilidad en el bienestar de la sociedad.
- La empresa debe estar gestionada de acuerdo con el interés de los accionistas.

También se puede ver la reunión de algunos o todos los factores anteriormente descritos, pero lo importante es como la gestión financiera de la empresa influye en estos objetivos organizacionales.

A fin de tomar las decisiones adecuadas es necesaria una clara comprensión de los objetivos que se pretenden alcanzar, debido a que el objetivo facilita un marco para una óptima toma de decisiones financieras. Existen, a tal efecto, dos amplios enfoques:

- a) La maximización de beneficios como criterio de decisión.
- b) La maximización de la riqueza como criterio de decisión.

(Ortiz, 2005) La Gestión Financiera, aparte de intervenir en el costeo, la presupuestación, la distribución de recursos y el empleo intensivo de los fondos invertidos, presta su concurso en las tareas asociadas con la gerencia de proyectos, la valuación de empresas y la conformación del portafolio de inversiones en el mercado bursátil.

2.2.7. Control Financiero.

El control financiero en la administración, es muy importante en una empresa cuenta con magníficos planes, una estructura organizacional adecuada y una dirección eficiente, el ejecutivo no podrá verificar cuál es la situación real de la organización si no existe un mecanismo que se cerciore e informe si los hechos van de acuerdo con los objetivos.

2.2.7.1. Presupuesto Financiero

Dumrauf, G (2010). El presupuesto financiero se refiere a los recursos económicos y financieros necesarios para desarrollar o llevar a cabo las actividades o procesos y/o para obtener los medios esenciales que deben calcularse, como el costo de la realización, el costo del tiempo y el costo de adquirir nuevos recursos.

También es una estimación programada de manera sistemática, de las condiciones de operación y de los resultados a obtener por un organismo en un periodo determinado

Tipos de Presupuestos:

PRESUPUESTO DE CAJA.- Herramientas de planeación financiera que proporciona la base para Analizar la posición de caja de la Empresa con respecto a un número de intervalos en un horizonte dándole planeación.

PRESUPUESTO DE CAPITAL.- Denominado también presupuesto de inversión en activo fijo. Comprende la planeación de las inversiones de la empresa en Activo de larga vida las decisiones sobre inversión involucran Algunas de las decisiones más Importantes que debe tomar un Empresario. Aunque las nuevas inversiones sean poco frecuentes, a veces implican un serio compromiso de fondos durante un periodo extenso. Por consiguiente, una mala decisión puede afectar adversamente las utilidades durante años.

PRESUPUESTO DE EGRESO.- Se refiere a los gastos que se tendrá en un determinado tiempo tomando en cuenta que los ingresos sea superiores a los gastos.

PRESUPUESTO DE INGRESO.- Se refiere a los ingresos propios y ajenos que no son los normales que tiene una entidad, por ejemplo: préstamos y operaciones financieras en los que se integran aspectos bancarios.

2.2.7.2. Estados Financieros

Ortega, A, (2008). Los estados financieros se elaboran al finalizar un periodo contable con el objeto de proporcionar información sobre la situación económica y financiera de la empresa esta información permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial futuro de la compañía a través de los estados financieros.

Son los documentos que proporcionan informes periódicos a fechas determinadas, sobre el estado o desarrollo de la administración de una compañía, es decir, la información necesaria para la toma de decisiones en una empresa.

Objetivos de los estados financieros

A continuación se presentan los objetivos que persiguen los estados financieros:

- Proveer información sobre la posición financiera, resultados y cambios de una empresa en la toma de decisiones de índole económica.
- Satisfacer las necesidades de información de aquellas personas que tengan menos posibilidades de obtenerla y que dependan de los estados financieros.
- Proporcionar a los inversionistas y acreedores información más útil que les permita predecir, comparar y evaluar los flujos potenciales de efectivo.
- Dar información útil con el fin de evaluar la capacidad de administración, utilizar con eficacia los recursos de la empresa y alcanzar así su meta primordial.
- Proporcionar información útil para el proceso de predicción. Se deberán presentar pronósticos financieros que faciliten la contabilidad de las predicciones de los usuarios.

Clasificación de los estados financieros:

- a.- Balance General.
- b.- Estado de Resultado u Operaciones
- c.- Estado de Flujos
- d.- Estado de evolución del patrimonio

Balance General

Documento contable que refleja la situación financiera de una empresa en un momento del tiempo. Consta del activo, pasivo y patrimonio.

El activo muestra los elementos patrimoniales de la empresa, mientras que el pasivo detalla su origen financiero.

El activo suele subdividirse en inmovilizado y activo circulante. El primero incluye los bienes muebles e inmuebles que constituyen la estructura física de la empresa, y el segundo la tesorería, los derechos de cobro y las mercaderías. En el pasivo se distingue entre recursos propios, pasivo a largo plazo y pasivo circulante. Los primeros son los fondos de la sociedad (capital social, reservas); el pasivo a largo plazo lo constituyen las deudas a largo plazo (empréstitos, obligaciones), y el pasivo circulante son capitales ajenos a corto plazo (crédito comercial, deudas a corto).

Estado de Resultados

Documento contable que muestra el resultado de las operaciones (utilidad, pérdida remanente y excedente) de una entidad durante un periodo determinado. Presenta la situación financiera de una empresa a una fecha determinada, tomando como parámetro los ingresos y gastos efectuados; proporciona la utilidad neta de la empresa. Generalmente acompaña a la hoja del Balance General.

Estado de Flujos de Efectivo.

Estado que muestra el movimiento de ingresos y egresos y la disponibilidad de fondos a una fecha determinada. Movimiento de dinero dentro de un mercado o una economía en su conjunto.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Permite conocer y analizar los cambios en políticas contables sobre las cuentas patrimoniales dentro de un periodo y de un periodo a otro, partiendo que los componentes del patrimonio son los derechos que tienen los accionistas sobre la empresa, por lo tanto estos son los más interesados en conocer la situación de su patrimonio y las variaciones que han sufrido las cuentas del capital.

2.3. FUNDAMENTACIÓN LEGAL

El Marco regulador sobre el que se desarrolla el presente trabajo investigativo se basa en las leyes y reglamento vigentes en el país, las cuales están circunscrita en:

- ✓ Ley de Cooperativas
- ✓ Reglamento General de la Ley de Cooperativas
- ✓ Reglamento Especial de Auditorias y Fiscalizaciones para Cooperativas bajo el Control de la Dirección Nacional de Cooperativas, publicado en el Registro Oficial 406 del 28 de noviembre del 2009
- ✓ Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento

2.3.1. Principios y políticas de contabilidad.

Según las disposiciones legales nacionales, la contabilidad se llevará por partida doble, en idioma castellano, en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. La contabilidad se llevará de acuerdo a lo dispuesto en: Leyes Ecuatorianas, Normas, Reglamentos y Disposiciones.

2.3.2. Conceptos contables vigentes en el Ecuador.

La preparación y presentación de Estados Financieros de manera general se sujetaran a los conceptos que se encuentran vigentes en el Ecuador y que se dividen en tres grupos:

- ✓ Conceptos Básicos.
- ✓ Conceptos Esenciales.
- ✓ Conceptos Generales de Operación.

CONCEPTOS BÁSICOS: Este es el concepto fundamental que orienta la acción del contador para aplicar los principios contables.

CONCEPTOS ESENCIALES: Especifican el tratamiento general para aplicar al reconocimiento y medición de hechos ciertos que afectan la posición financiera y los resultados de las operaciones. Con estos conceptos se establecen las bases para la contabilidad acumulativa.

CONCEPTOS GENERALES DE OPERACIÓN: Guían la selección y medición de los resultados de la contabilidad y la presentación de la información económica de la cooperativa en los Estados Financieros.

2.3.3. Principios y postulados contables.

Existen los PCGA (Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados) y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, así como las Normas Internacionales de Información Financiera. Normativa que ayuda alcanzar los objetivos de la información contable. A continuación se presentan algunos conceptos de

principios básicos que se deberán incluir al elaborar los balances las cooperativas.

1. ENTE CONTABLE.- Los balances se presentarán con la razón social como consta en el Acuerdo Ministerial de Constitución, se registrará además la fecha y número de acuerdo.
2. COSTO HISTÓRICO.- Las transacciones serán registradas al costo de adquisición, producción, construcción o intercambio, representado por la suma de dinero pactada al momento de su ocurrencia.

Cuando se reciban bienes sin contraprestación, el registro contable será efectuado a su valor estimado a la fecha de la transacción.

3. IMPORTANCIA RELATIVA.- La información presentada y procesada por la Contabilidad incluirá aquellos aspectos de significación susceptibles de cuantificarse o cuya revelación sea importante para las decisiones que deban tomar los administradores o terceros, al evaluar las actividades financiera del ente.
4. CONSISTENCIA.- Los principios, políticas y normas técnicas serán aplicados en forma consistente a lo largo de un período y de un período a otro, para que la información sea comparable.

Todo cambio de importancia en la aplicación de los principios, políticas y normas técnicas, será revelado en notas a los Estados Financieros que cuantifiquen su efecto y expliquen las razones del mismo, por lo que es necesario adjunte las respectivas Notas Aclaratorias a los Estados Financieros.

5. CONSERVATISMO.- Cuando el ente deba elegir entre más de una alternativa para medir y registrar una transacción o hecho financiero, optará por aquella que ofrezca resultados más prudentes o conservadores.
6. CONTABILIZACIÓN DE LA EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA.- La Contabilidad registrará la ejecución de los ingresos y gastos previstos en el Presupuesto del Ente para lo que utilizará los clasificadores de ingresos y gastos presupuestarios.

Los entes contables no sujetos al uso de los clasificadores presupuestarios, adoptarán los mecanismos de registro y comparación entre los datos presupuestados y su ejecución, según sus propias características y necesidades de información y control.

Por lo señalado, los Contadores de las diferentes Cooperativas enviarán a la Dirección Nacional de Cooperativas un cuadro comparativo de la ejecución Presupuestaria.

7. INFORMACIÓN ÚTIL CONFIABLE Y OPORTUNA.- El propósito primordial de la contabilidad es proporcionar información útil confiable y oportuna a los usuarios internos y externos, para la toma de decisiones y para identificar el costo de las actividades. La información presentada a la Dirección Nacional de Cooperativas, deberá sujetarse a la realidad económica de la Cooperativa; la misma que permitirá tanto a los Directivos y a la Dirección tomar los correctivos en forma oportuna.
8. CONSOLIDACIÓN.- Los Estados Financieros consolidados presentarán agregados los Activos, Pasivos, Patrimonio, Ingresos y Gastos de los Entes contables objeto de este proceso, eliminando las transacciones recíprocas entre los entes consolidados. Estos estados consolidados tendrán datos agrupados a un nivel genérico y serán preparados siempre que sirvan a un propósito definido.

2.3.4. Normativas de la ley de Cooperativas.

La normativa de acuerdo a la Ley de Cooperativas contempla algunos aspectos contables que se deben considerarse como son:

Art. 50 de la Ley.- Conformación del Capital Social:

- ✓ Multas a Socio
- ✓ Cuotas de Ingreso (Nuevos Socios)
- ✓ Donaciones

Art. 132 de la Ley.- Financiamiento de los Gastos de Administración.

Art. 136 de la Ley.- Personas sin relación laboral y personas con relación laboral.

Art. 33 literal i) del RGLC.- Corresponde al Consejo de Administración elaborar la proforma presupuestaria detallando los gastos de conformidad con el Art. 213 del RGLC, en concordancia con el Estatuto y el Reglamento Interno para el pago por estos conceptos.

Art. 24 Reglamento.- Corresponde a la Asamblea General de Socios aprobar el Plan de Trabajo y el Presupuesto, como lo dispone el Art. 33 señalado.

2.3.5. Ley de Régimen Tributario Interno.

De igual manera es de mucha importancia mantener concordancia con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario y su respectivo reglamento, publicado en el Decreto Ejecutivo 1051; Registro Oficial Suplemento 337 de 15 de Mayo de 2008, de los cuales se destacan los artículos 19, 20 y 21 que indican:

Art. 19. Obligación de llevar contabilidad.- Están obligadas a llevar contabilidad y declarar el impuesto en base a los resultados que arroje la misma todas las sociedades. También lo estarán las personas naturales y sucesiones indivisas que al primero de enero operen con un capital o cuyos ingresos brutos o gastos anuales del ejercicio inmediato anterior, sean superiores a los límites que en cada caso se establezcan en el Reglamento, incluyendo las personas naturales que desarrollen actividades agrícolas, pecuarias, forestales o similares.

Las personas naturales que realicen actividades empresariales y que operen con un capital u obtengan ingresos inferiores a los previstos en el inciso anterior, así como los profesionales, comisionistas, artesanos, agentes, representantes y demás trabajadores autónomos deberán llevar una cuenta de ingresos y egresos para determinar su renta imponible.

Art. 20. Principios generales. La contabilidad se llevará por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, tomando en consideración los principios contables de general aceptación, para registrar el movimiento económico y determinar el estado de situación financiera y los resultados imputables al respectivo ejercicio impositivo.

Art. 21. Estados financieros. Los estados financieros servirán de base para la presentación de las declaraciones de impuestos, así como también para su presentación a la Superintendencia de Compañías y a la Superintendencia de Bancos y Seguros, según el caso. Las entidades financieras así como las entidades y organismos del sector público que, para cualquier trámite, requieran conocer sobre la situación financiera de las empresas, exigirán la presentación de los mismos estados financieros que sirvieron para fines tributarios.

El conocimiento es la mejor inversión que se puede hacer.

Abraham Lincoln

CAPÍTULO III

3. METODOLOGÍA DE INVESTIGACIÓN

3.1. MÉTODOS Y TÉCNICAS USADOS EN LA INVESTIGACIÓN

3.1.1. Tipo de Investigación.

Este tipo de investigación se basó en dos formas de recopilación de datos:

- **Documental – bibliográfica.-** Teoría, temas citados de varios libros, textos físicos y digitales.
- **De campo.-** Encuestas y entrevista al personal y Administradores de la Cooperativa.

Los métodos de investigación científica que se utilizaron fueron:

- **Método de Observación.-** Este proceso permitió prestar atención deliberadamente en ciertos rasgos existentes con el objeto de investigar cuáles son las debilidades para determinar su incidencia o no en el problema que se averigua, analizándolo y proponiéndole soluciones.
- **Método Inductivo.-** A través de este método se aplicó la observación de fenómenos particulares, con el propósito de llegar a conclusiones y premisas generales, que lleven a comprender los hechos y plantearle las respectivas soluciones.
- **Método Deductivo.-** Por medio de éste se observó los casos generales de falencias en las que se ha incurrido con el propósito de señalar verdades particulares contenidas en el fenómeno que se investiga, para comprenderlo y proponer soluciones.
- **Método de Análisis.-** Es el que me permitió identificar cada una de las partes que caracterizaron al fenómeno que se iba a investigar, estableciendo la relación causa – efecto entre sus elementos.

3.1.2. Técnicas de Investigación

Las técnicas de investigación científica que se utilizó en este trabajo, fueron los medios que permitieron recolectar la información requerida para comprender en toda su magnitud el fenómeno que se analiza, para lo cual se debió determinar los hechos o documentos fuentes a los que se acudió para obtener la información necesaria. Para este trabajo se utilizaron las siguientes técnicas de investigación:

Observación.- Por medio de la cual se observó ocularmente y en forma detenida, el fenómeno que se investigaba, para poder comprenderlo y analizar todas sus características.

Entrevistas.- Permitted contactarse con los involucrados en el fenómeno que se iba a investigar, para lo cual se los entrevistó para conocer particularidades que se requerían comprender. Se aplicaron a los miembros del directorio que son los encargados de la administración.

Encuestas.- Permitir que mediante interrogantes previamente determinadas, se pueda auscultar, a través de las personas involucradas en el fenómeno que se investigó, la realidad del mismo para comprenderlo mejor. Para la aplicación de esta técnica se usó un cuestionario estructurado con preguntas cerradas (con variables) acorde al objeto de estudio. El cuestionario se lo utilizó para realizar las encuestas a los socios.

3.1.3. Fuentes de la Investigación

Las fuentes que se utilizaron en la investigación científica de este trabajo fueron las siguientes:

- ✓ **Fuentes primarias:** Constituida por la información oral o escrita que fue recopilada directamente por el investigador a través de entrevistas o encuestas de los participantes sobre el objeto de estudio de esta tesis.

- ✓ **Fuentes secundarias:** La representa toda la información escrita que fue recopilada y transcrita por las personas que la recibieron a través de otras fuentes o por referencias encontradas en textos, revistas, documentos científicos, prensa, etc.

3.2. CONSTRUCCIÓN METODOLÓGICA DEL OBJETO DE INVESTIGACIÓN.

La Cooperativa de Transporte de pasajeros “Buena Fe”, empresa domiciliada en el cantón del mismo nombre, provincia de Los Ríos; fue constituida jurídicamente mediante decreto Ministerial No. 2836, con el número de orden 3201, fundada el 4 de enero de 1978.

Conforme lo establece la Ley y su reglamento Especial de Auditorías Externas y Fiscalizaciones para Cooperativas bajo el Control de la Dirección Nacional de Cooperativas, y más disposiciones señaladas en el R.O. 406 de 28 de noviembre de 2009, Art. 12 Capítulo IV; cada Cooperativa de transporte debe realizar anualmente un examen de auditoría con el cual se comprueba el registro y correcto procesamiento de las actividades de la empresa.

Sin embargo, este examen poco considera si el accionar de los administradores ha sido el más efectivo, sino que solo se limita a verificar el cumplimiento de los aspectos contables, es decir, no se hacen observaciones con respecto a mejorar los rendimientos financieros de la empresa.

El manejo financiero de la Cooperativa de Transporte de pasajeros “Buena Fe” es una tarea que responde no solo ante las autoridades nacionales, sino que también es examinada con atención por los miembros de la cooperativa.

En una observación inicial se pudo notar que quienes administran la cooperativa poseen una escasa formación profesional que permita conocer la parte técnica del manejo financiero.

La interpretación de los balances y el examen de cómo se ha invertido o utilizado los fondos se basa en su mayoría en un criterio empírico muy generalizado que no especifica la situación financiera total de la empresa.

Considerando que cada afiliado exige que sus aportaciones sean bien manejadas, y sobre todo, son vigilantes del progreso de su empresa, hace falta una connotación más elevada que permita demostrar a los afiliados el efecto de cada decisión en la economía de la empresa, y demostrar con métodos modernos el efecto del manejo que cada administración ha desarrollado.

El propósito de esta investigación es determinar el efecto de la gestión financiera en la rentabilidad de la Cooperativa de transportes Buena Fe. Para ellos se establecerá el sistema de registro contable que aplicó la Cooperativa de Transporte de pasajeros “Buena Fe” durante los periodos entre el 2009 al 2011.

Adicionalmente, se determinará qué tipo de análisis financiero utiliza la Cooperativa de Transporte de pasajeros cuáles son las expectativas de los socios con respecto a la información financiera que presenta la administración de la Cooperativa.

Finalmente, luego del análisis situacional, se propone algunos métodos para optimizar la gestión financiera y facilitar la interpretación del manejo de los fondos de la cooperativa

Esta investigación se realizó con una muestra que se obtuvo con la aplicación de un cuestionario a los socios de la Cooperativa de Transportes Buena Fe; y revisando los balances contables de los periodos comprendidos entre 2009 hasta el 2011.

3.3. ELABORACIÓN DEL MARCO TEÓRICO.

Se considera conveniente recordar en este punto el enunciado del problema de investigación: “¿Cuál es el efecto de la gestión financiera en la rentabilidad de la Cooperativa de transportes Buena Fe?”

Con base en esta problematización se puede determinar que para el presente estudio es necesario profundizar en los siguientes aspectos teóricos:

- **Sistema de Registro contable ecuatoriano.** Lo cual implica un estudio de las normas ecuatorianas de contabilidad, así como de los fundamentos necesarios sobre la presentación de balances para entidades sometidas a la Ley de Cooperativas.
- **Análisis financiero.** Que permita conocer las diferentes herramientas para interpretar un balance y determinar el estado económico en que se encuentra la empresa.
- **Gestión Financiera.** La cual es imprescindible sustentarla con las herramientas financieras que permitan el manejo de la empresa hacia una mejora de su rentabilidad.
- **Manuales de Interpretación Financiera.** A fin de crear un instrumento fácil de comprender para los socios y que rijan el proceso de presentación de balances a los asociados.

Sobre estas temáticas se abordó en los capítulos anteriores dando sustento a la investigación.

3.4. RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN EMPÍRICA.

3.4.1. Población

La población para la presente investigación está compuesta de la siguiente forma:

Administradores	4
Socios	31
Total	35

Elaboración: Autora.

Los administradores se componen de:

- ✓ 1 Presidente del Consejo de Administración
- ✓ 1 Presidente del Consejo de Vigilancia
- ✓ 1 Gerente de la Cooperativa
- ✓ 1 Secretario

3.4.2. Muestra

Por tratarse de una población finita, se trabajará con el 100% de la misma

3.5. DESCRIPCIÓN DE LA INFORMACIÓN

La información a recopilar fue procesada mediante métodos analíticos sintéticos, ya que se realizó una recopilación de datos financieros y del ambiente empresarial.

3.5.1. Procedimiento para el tratamiento de la información:

1. Diagnóstico del problema y los subproblemas.
2. Análisis situacional.

3. Planteamiento de objetivos e hipótesis.
4. Cambios esperados.
5. Recopilación de la información bibliográfica – documental.
6. Selección de recursos metodológicos.
7. Obtener la información de la población o muestra objeto de la investigación.
8. Definir y jerarquizar las variables o criterios para ordenar los datos obtenidos del trabajo de campo.
9. Diseño de cuestionario.
10. Aplicación de encuestas y entrevistas.
11. Recolección de datos a través de las encuestas.
12. Procesar los resultados mediante:
 - a) Representaciones gráficas (Gráficas de barras)
 - b) Análisis e interpretación de los resultados.
13. Imprimir los resultados.
14. Elaboración de Conclusiones y Recomendaciones
15. Estructura de la Propuesta.

3.5.2. Recolección de la Información.

La recolección de la información de esta investigación se realizó con instrumentos prediseñados, para obtener los datos pertinentes sobre las variables que involucraban el problema que se investigaba, lo que cual se procedió de la siguiente manera:

- Seleccionando los instrumentos de medición, los mismos que debían ser válidos y confiables para que den los resultados apetecidos.
- Aplicando los instrumentos de medición, para obtener las observaciones y mediciones de las variables que fueron investigadas.
- Codificando adecuadamente las mediciones obtenidas para que fueran analizadas correctamente.

3.6. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS.

La información recopilada a través del estudio de campo, se tabuló y se la representó gráficamente, interpretando porcentajes y analizando la selección de variables. Los datos fueron analizados con el fin de alcanzar los objetivos y comprobar la hipótesis planteada.

3.8. CONSTRUCCIÓN DEL INFORME DE LA INVESTIGACIÓN

Para la construcción del informe de investigación, se trabajó de acuerdo al esquema aprobado en el proyecto de investigación cuyo formato consta de:

- Sección preliminar o de presentación
- El cuerpo de la obra contiene la información organizada en capítulos cuyo tema abarca.
- Marco Contextual: En el que se analiza la problemática a investigarse y se define los objetivos y los cambios esperados en la investigación.
- Marco Teórico: En el que se recogió la información bibliográfica sobre lo que otros autores han escrito sobre el tema investigado.
- Metodología de la Investigación: En el que se hace una explicación de todas las estrategias empleadas para el desarrollo de la investigación.
- Presentación de los Resultados: En el que se presenta cuadros demostrativos de los resultados finales en el respectivo del análisis de la hipótesis planteada.

- Conclusiones: El grupo investigador plantea en este capítulo criterio sobre los resultados y emite sugerencia para futuras investigaciones.
- Propuesta Alternativa: Se presenta una propuesta de mejoramiento de la gestión administrativa y contable.
- Sección de referencias: Contiene bibliografía consultada y los anexos.

La adquisición de cualquier conocimiento es siempre útil al intelecto, que sabrá descartar lo malo y conservar lo bueno.

Leonardo Da Vinci

CAPÍTULO IV

4. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1. ENUNCIADO DE LAS HIPÓTESIS

4.1.1. Hipótesis General.

La inadecuada gestión financiera ejecutada incide negativamente en la rentabilidad de la Cooperativa de Transporte de pasajeros “Buena Fe”.

Variable Independiente: Gestión Financiera

Variable Dependiente: Rentabilidad

4.1.2. Hipótesis Específicas.

- El escaso sistema de registro contable que ejecuta la Cooperativa de Transporte de pasajeros “Buena Fe” incide negativamente en la presentación de los resultados económicos.

Variable Independiente: Sistema de registro contable

Variable Dependiente: Resultados económicos.

- El inadecuado método de análisis financiero implementado en la Cooperativa de Transporte de pasajeros “Buena Fe” incide negativamente en la determinación de la rentabilidad de la empresa.

Variable Independiente: Método de análisis financiero

Variable Dependiente: Rentabilidad de la empresa.

- El débil involucramiento de los socios de la Cooperativa de Transporte de pasajeros “Buena Fe” incide negativamente en la presentación de informes financieros proporcionados por la administración.

Variable Independiente: Involucramiento de los socios

Variable Dependiente: Presentación de informes financieros

4.2. UBICACIÓN Y DESCRIPCIÓN DE LA INFORMACIÓN EMPÍRICA PERTINENTE A LA HIPÓTESIS

4.2.1. Hipótesis:

La gestión financiera ejecutada incide negativamente en la rentabilidad de la Cooperativa de Transporte de pasajeros “Buena Fe”.

La comprobación de la hipótesis planteada conlleva un análisis de varios aspectos que conllevan la Gestión financiera; entre estos se puede mencionar, la verificación de los registros contables y su correcta presentación por medio de los balances. Adicionalmente, se requiere conocer el grado de aceptación que tienen los informes elaborados por los directivos en cuanto a su gestión. Por otro lado, el uso de herramientas de análisis como la aplicación de indicadores financieros constituyen una vía altamente recomendada para la comprobación de las actividades de gestión y su incidencia en la rentabilidad de la Cooperativa de Transporte de pasajeros “Buena Fe”.

Los puntos siguientes presentan un conjunto de información recopilada en base a los objetivos de la investigación, con el fin de comprobar la hipótesis y sus resultados proporcionaron la base para emitir un criterio sustentando las conclusiones y recomendaciones.

Además, el diagnóstico efectuado sobre la situación Financiera de la Cooperativa de Transporte de pasajeros “Buena Fe”, permitió sustentar la propuesta que se detalla en el capítulo VI de la presente investigación.

4.2.3. Encuesta Aplicada a Socios de la Cooperativa de Transportes “Buena Fe”

Los resultados de la encuesta aplicada a los 31 socios de la Cooperativa de Transportes “Buena Fe”, se describen a continuación:

Pregunta 1: ¿Considera Usted que la información de los estados financieros son confiables?

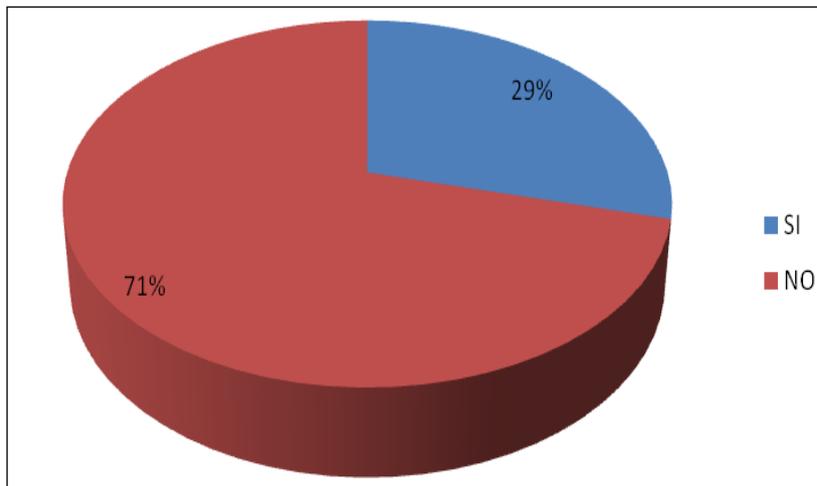
TABLA No. 1 CONFIANZA EN EL BALANCE FINANCIERO

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	9	29%
NO	22	71%
TOTAL	31	100%

Fuente: Encuesta a Socios de la Coop. De Transportes "Buena Fe"

Elaboración: Autora

GRAFICO No. 1 CONFIANZA EN EL BALANCE FINANCIERO



Análisis: El 71% de los socios de la Cooperativa de Transportes "Buena Fe" manifiesta no tener confianza en los balances Financieros que presentan los administradores. Esto indica que aunque la Cooperativa cumple con las disposiciones legales de entregar los balances, estos no tienen una acogida favorable en los socios.

Pregunta 2: ¿Cree usted que se realiza un procedimiento adecuado de registro contable?

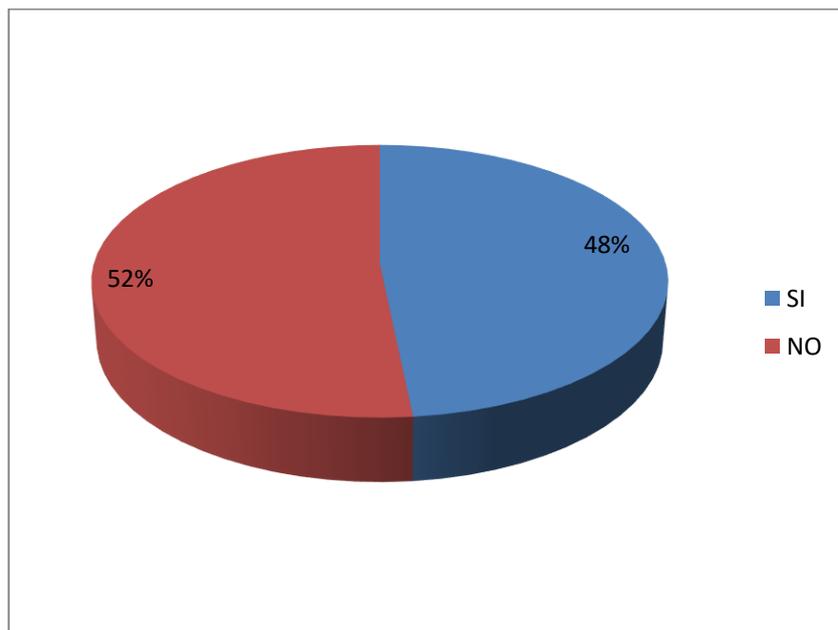
TABLA No.2 CONFIANZA EN EL PROCEDIMIENTO CONTABLE

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	15	48%
NO	16	52%
TOTAL	31	100%

Fuente: Encuesta a Socios de la Coop. De Transportes "Buena Fe"

Elaboración: Autora

GRAFICO No. 2 CONFIANZA EN EL PROCEDIMIENTO CONTABLE



Análisis: El 52% de los socios de la Cooperativa de Transportes "Buena Fe" manifiesta que el procedimiento contable se realizan apropiadamente. Aunque son mayoría, es preocupante que casi la mitad consideran que no se hace un registro apropiado de las operaciones.

Pregunta 3: ¿Conoce usted la estructura de un Estado de Situación?

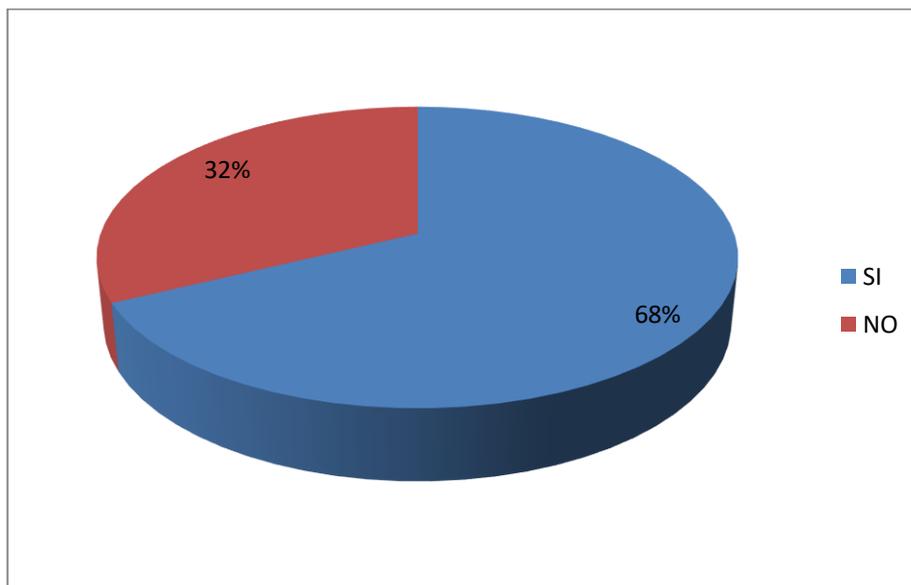
TABLA No. 3 CONOCIMIENTO DE LA ESTRUCTURA DE UN ESTADO DE SITUACIÓN

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	21	68%
NO	10	32%
TOTAL	31	100%

Fuente: Encuesta a Socios de la Coop. De Transportes "Buena Fe"

Elaboración: Autora

GRAFICO No.3 CONOCIMIENTO DE LA ESTRUCTURA DE UN ESTADO DE SITUACIÓN



Análisis: El 68% de los socios de la Cooperativa de Transportes "Buena Fe" indican que no tienen conocimiento de la estructura de un estado de situación financiera. Esto significa que la mayoría de los socios no saben interpretar apropiadamente un balance.

Pregunta 4: ¿Es capaz de interpretar la situación financiera de la Cooperativa observando el Balance contable?

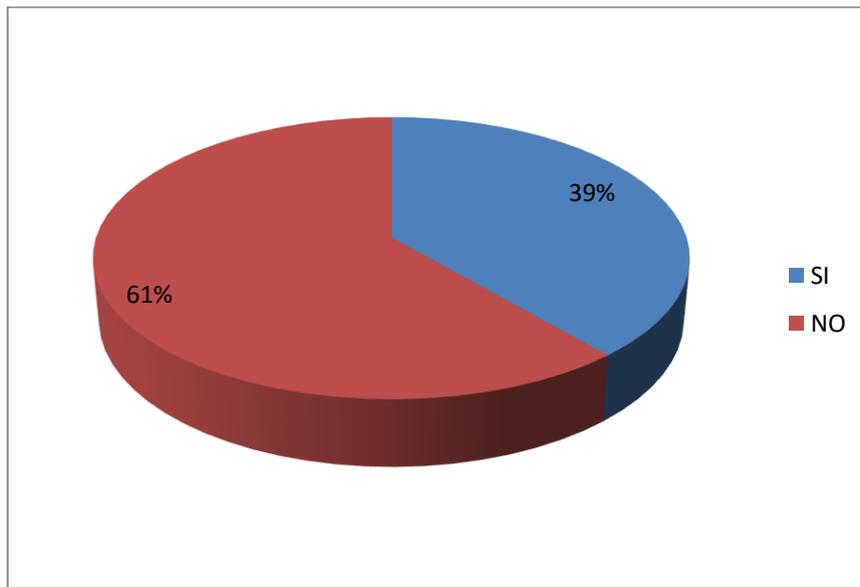
TABLA No. 4 CAPACIDAD DE INTERPRETACIÓN DE UN BALANCE

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	12	39%
NO	19	61%
TOTAL	31	100%

Fuente: Encuesta a Socios de la Coop. De Transportes "Buena Fe"

Elaboración: Autora

GRÁFICO No. 4 CAPACIDAD DE INTERPRETACIÓN DE UN BALANCE



Análisis: El 61% de los socios de la Cooperativa de Transportes "Buena Fe" expresaron que no tienen la capacidad de interpretación de un balance financiero. Esto ratifica la pregunta anterior y revela que la mayoría de los socios no tienen conocimientos contables mínimos.

Pregunta 5: ¿Conoce en qué consiste en análisis Horizontal?

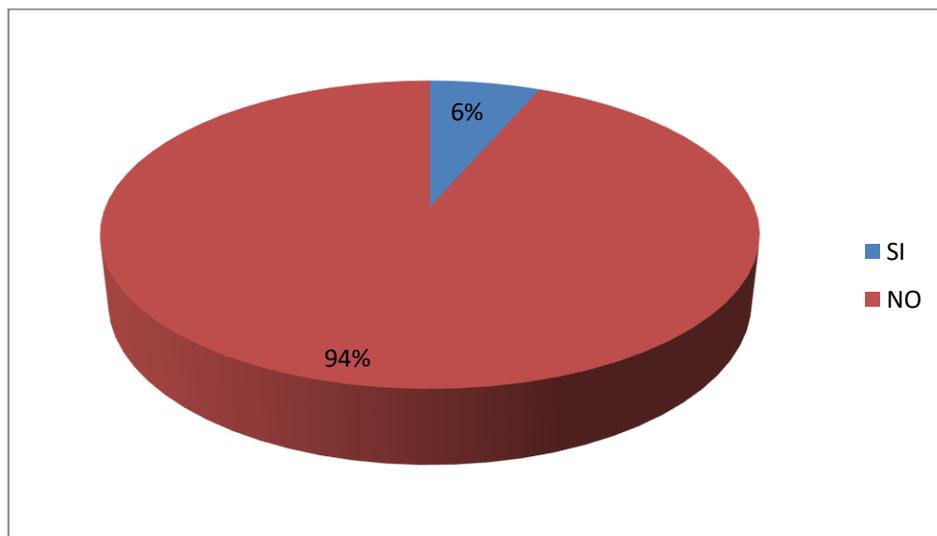
TABLA No. 5 CONOCIMIENTO DE LA INTERPRETACIÓN DE ANÁLISIS HORIZONTAL

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	2	6%
NO	29	94%
TOTAL	31	100%

Fuente: Encuesta a Socios de la Coop. De Transportes "Buena Fe"

Elaboración: Autora

GRÁFICO No. 5 CONOCIMIENTO DE LA INTERPRETACIÓN DE ANÁLISIS HORIZONTAL



Análisis: El 94% de los socios de la Cooperativa de Transportes "Buena Fe" expresaron tener dificultad en realizar un análisis horizontal de los balances. Este elevado desconocimiento revela el desconocimiento de los socios con respecto a la proporción de activos, pasivos y patrimonio que posee la empresa.

Pregunta 6: ¿Conoce en qué consiste en análisis Vertical?

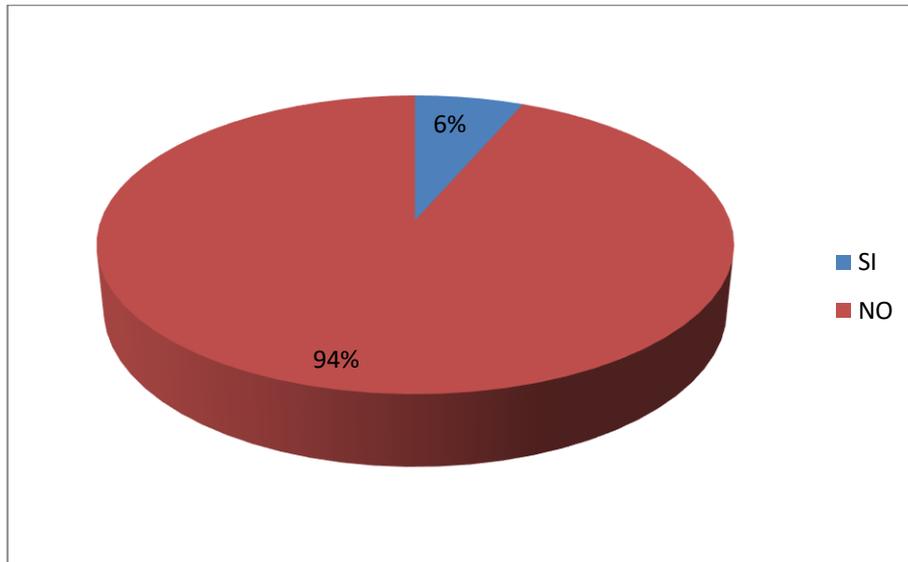
TABLA No. 6 CONOCIMIENTO DE LA INTERPRETACIÓN DE ANÁLISIS VERTICAL

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	2	6%
NO	29	94%
TOTAL	31	100%

Fuente: Encuesta a Socios de la Coop. De Transportes “Buena Fe”

Elaboración: Autora

GRÁFICO No. 6 CONOCIMIENTO DE LA INTERPRETACIÓN DE ANÁLISIS VERTICAL



Análisis: El 94% de los socios de la Cooperativa de Transportes “Buena Fe” expresaron tener dificultades en interpretar la información financiera presentada mediante un análisis vertical. Esto significa que los socios no han podido apreciar el crecimiento (o decrecimiento) de las cuentas contables entre periodos apropiadamente.

Pregunta 7: ¿Se explica a los socios como entender el balance contable?

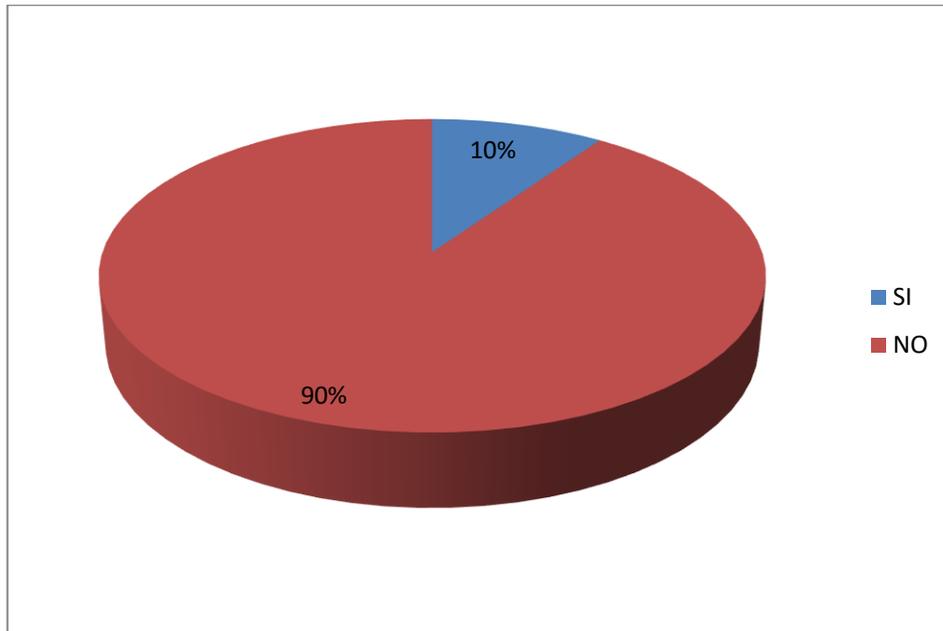
TABLA No. 7 NIVEL DE DIFUSIÓN DEL BALANCE CONTABLE

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	3	10%
NO	28	90%
TOTAL	31	100%

Fuente: Encuesta a Socios de la Coop. De Transportes "Buena Fe"

Elaboración: Autora

GRÁFICO No. 7 NIVEL DE DIFUSIÓN DEL BALANCE CONTABLE



Análisis: El 90% de los socios de la Cooperativa de Transportes "Buena Fe" indican que no han recibido una explicación satisfactoria de cómo interpretar los balances. Con esto se ratifica la incapacidad de interpretar los estados financieros.

Pregunta 8: ¿Conoce en qué consisten los Indicadores Financieros?

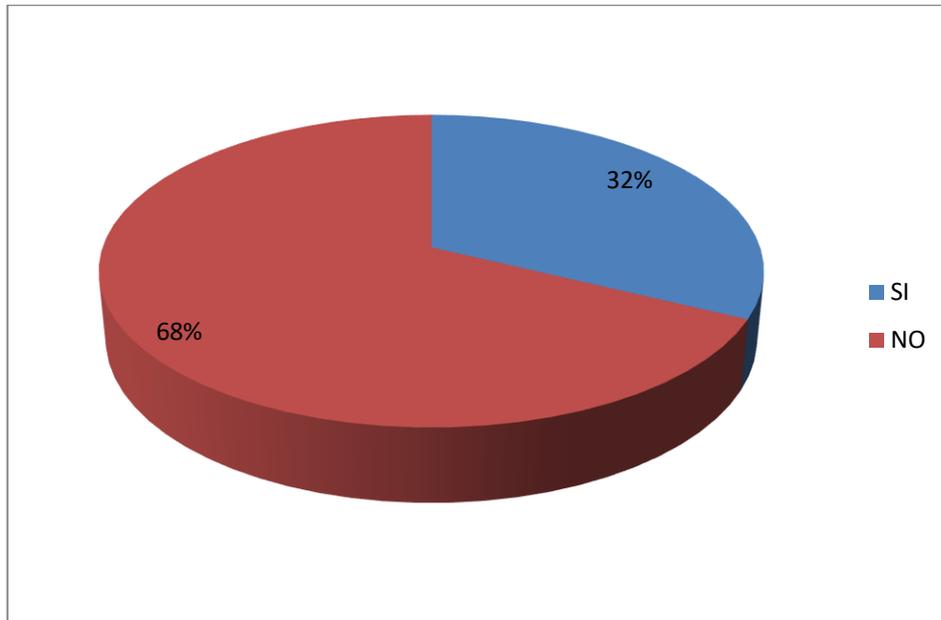
**TABLA No. 8 NIVEL DE CONOCIMIENTO
SOBRE INDICADORES FINANCIEROS**

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	10	32%
NO	21	68%
TOTAL	31	100%

Fuente: Encuesta a Socios de la Coop. De Transportes “Buena Fe”

Elaboración: Autora

**GRAFICO No. 8 NIVEL DE CONOCIMIENTO
SOBRE INDICADORES FINANCIEROS**



Análisis: El 68% de los socios de la Cooperativa de Transportes “Buena Fe” revelaron carecer de conocimiento sobre indicadores financieros. Como se puede observar, este valor contrasta con la capacidad de análisis de balances, lo que podría significar que el concepto mismo de indicador financiero no está muy claro, pues si no pueden entender balances, difícilmente conocerían sobre indicadores ya que estos se basan en los resultados financieros.

Pregunta 9: ¿Cree necesaria la implementación de análisis financieros basados en indicadores?

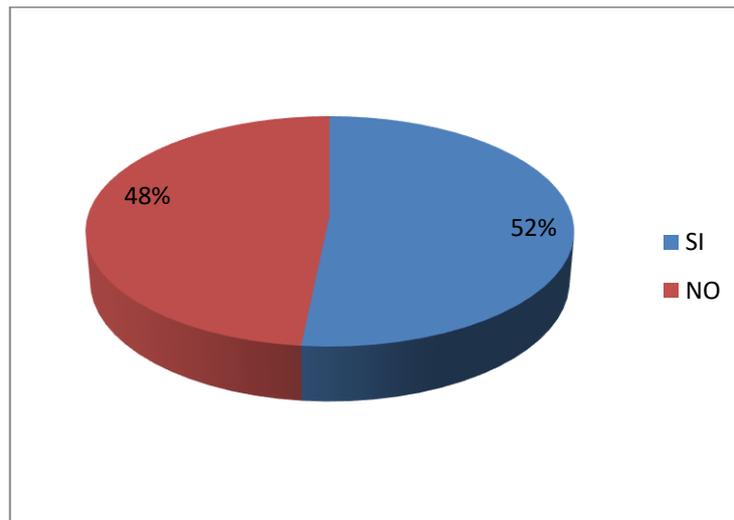
TABLA No. 9 NECESIDAD DE IMPLEMENTACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	16	52%
NO	15	48%
TOTAL	31	100%

Fuente: Encuesta a Socios de la Coop. De Transportes "Buena Fe"

Elaboración: Autora

GRÁFICO No. 9 NECESIDAD DE IMPLEMENTACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS



Análisis: El 52% de los socios de la Cooperativa de Transportes "Buena Fe" expresaron su deseo de implementar indicadores financieros en sus informes contables. Aunque desconocen cómo interpretar balances, consideran importante utilizar parámetros gerenciales para estar al tanto de la situación de la empresa. Se debe recalcar que existe un alto porcentaje de personas que no tiene conocimiento pleno de qué son los indicadores financieros, por lo que no pueden confirmar su necesidad.

Pregunta 10: ¿Sabe cuáles son los valores adecuados que debe tener cada indicador en su cooperativa?

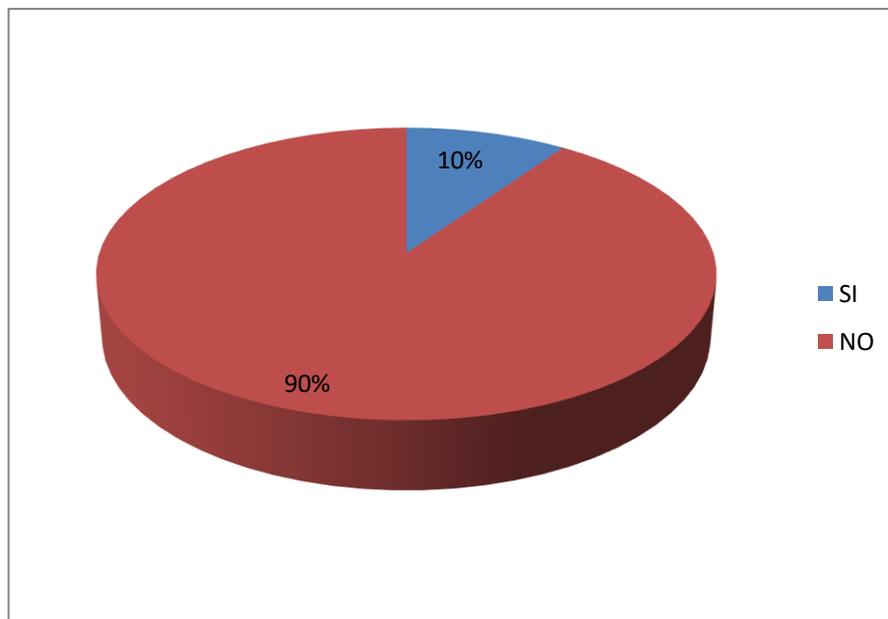
TABLA No. 10 REFERENCIA DE INDICADORES FINANCIEROS

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	3	10%
NO	28	90%
TOTAL	31	100%

Fuente: Encuesta a Socios de la Coop. De Transportes “Buena Fe”

Elaboración: Autora

GRÁFICO No. 10 REFERENCIA DE INDICADORES FINANCIEROS



Análisis: El 90% de los socios de la Cooperativa de Transportes “Buena Fe” desconocen cuáles son los valores referenciales sobre los cuales interpretar los indicadores financieros. El porcentaje obtenido revela que los socios poseen escasos conocimientos que les permitan interpretar la realidad financiera de la empresa mediante indicadores.

Pregunta 11: ¿Cuál es la principal fuente de ingresos de la cooperativa?

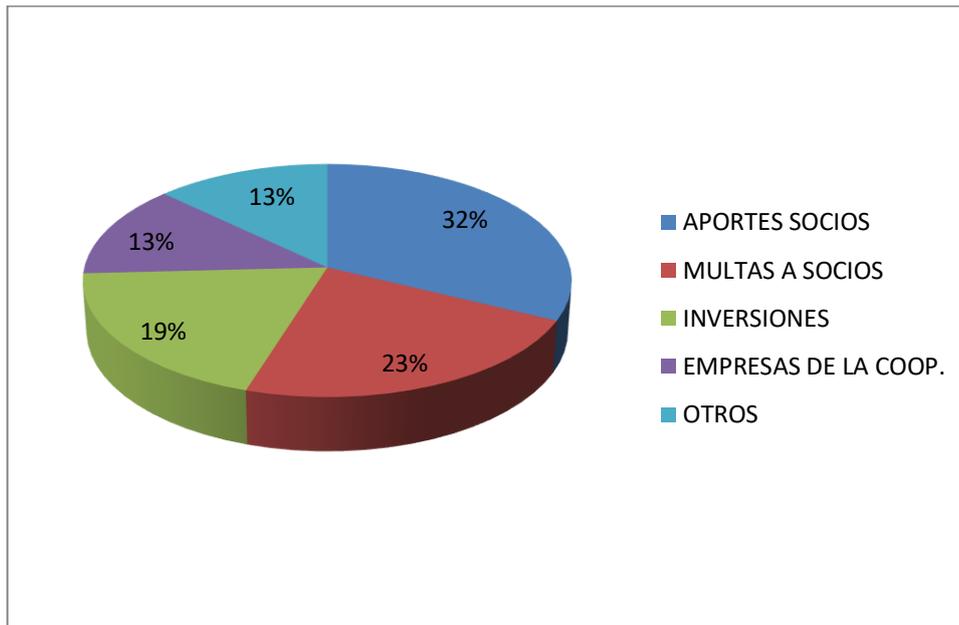
TABLA No. 11 CONOCIMIENTO DE FUENTES DE INGRESOS

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
APORTES SOCIOS	10	32%
MULTAS A SOCIOS	7	23%
INVERSIONES	6	19%
EMPRESAS DE LA COOP.	4	13%
OTROS	4	13%
TOTAL	31	100%

Fuente: Encuesta a Socios de la Coop. De Transportes "Buena Fe"

Elaboración: Autora

GRÁFICO No. 11 CONOCIMIENTO DE FUENTES DE INGRESOS



Análisis: La principal fuente de ingresos de la Cooperativa de Transportes "Buena Fe", son los aportes de los socios, según indican el 32% de respuestas. El segundo lugar lo ocupan las multas con una aceptación del 23%; según el 19% de los socios, las inversiones son la tercera fuente de ingreso. Le siguen los ingresos por ciertas empresas pequeñas que posee la cooperativa y otros aspectos con un 13% cada una.

Pregunta 12: ¿Considera que la Cooperativa es rentable económicamente?

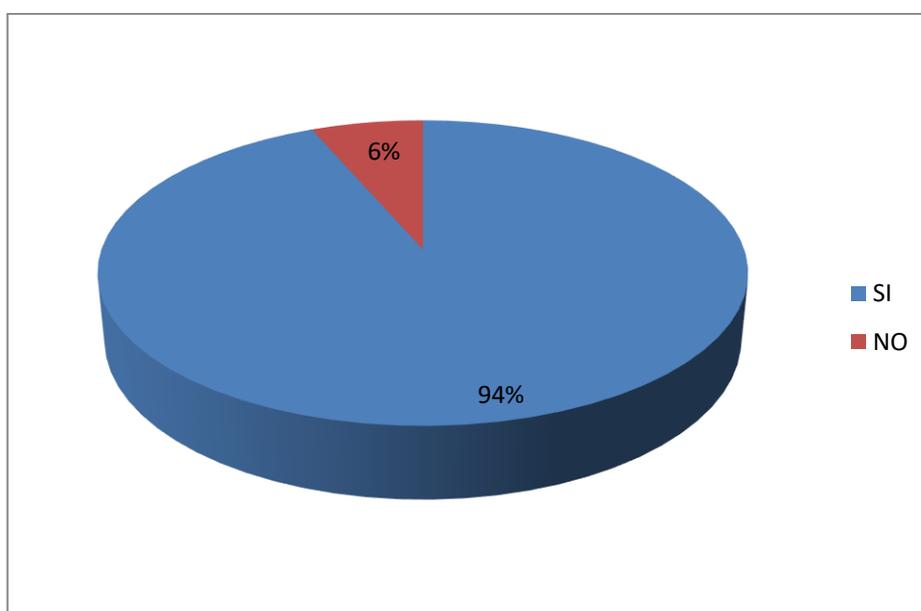
TABLA No. 12 CONOCIMIENTO DE RENTABILIDAD DE LA EMPRESA

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	29	94%
NO	2	6%
TOTAL	31	100%

Fuente: Encuesta a Socios de la Coop. De Transportes "Buena Fe"

Elaboración: Autora

GRÁFICO No. 12 CONOCIMIENTO DE RENTABILIDAD DE LA EMPRESA



Análisis: Los socios reconocieron que la Cooperativa es rentable, según el 94% de los socios. Solo el 6% manifestaron que no la cooperativa no era rentable.

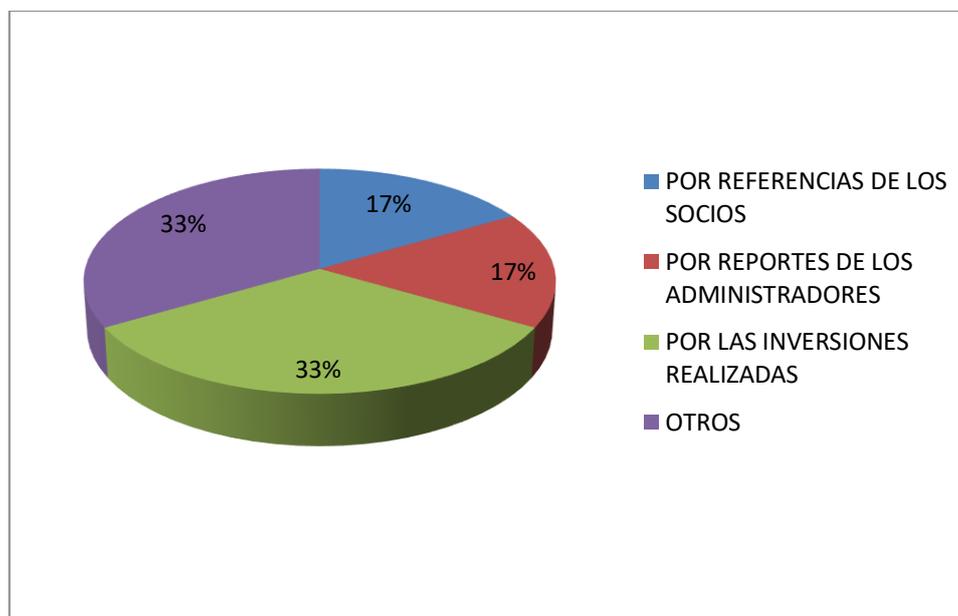
**TABLA No. 13 FUENTE DE EXPLICACIÓN DEL CONOCIMIENTO
DE RENTABILIDAD DE LA EMPRESA**

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
REFERENCIAS DE LOS SOCIOS	5	17%
REPORTES DE LOS ADMINISTRADORES	5	17%
POR LAS INVERSIONES REALIZADAS	10	33%
OTROS	10	33%
TOTAL	30	100%

Fuente: Encuesta a Socios de la Coop. De Transportes "Buena Fe"

Elaboración: Autora

**GRÁFICO No. 13 FUENTE DE EXPLICACIÓN DEL CONOCIMIENTO
DE RENTABILIDAD DE LA EMPRESA**



Análisis: Para confirmar la fuente de la pregunta anterior se inquirió a los socios de dónde provenía ese criterio. El 33% expresaron que consideran que la empresa es rentable principalmente por las inversiones realizadas, en infraestructura y compras de muebles y equipos, es decir, por la constatación de activos muebles e inmuebles. Los reportes de los administradores solo constituyen el 17% de la explicación de la rentabilidad financiera de la empresa, al igual que las referencias de los socios.

Pregunta 13: ¿Conoce cuál es el crecimiento o decrecimiento financiero que tiene la cooperativa?

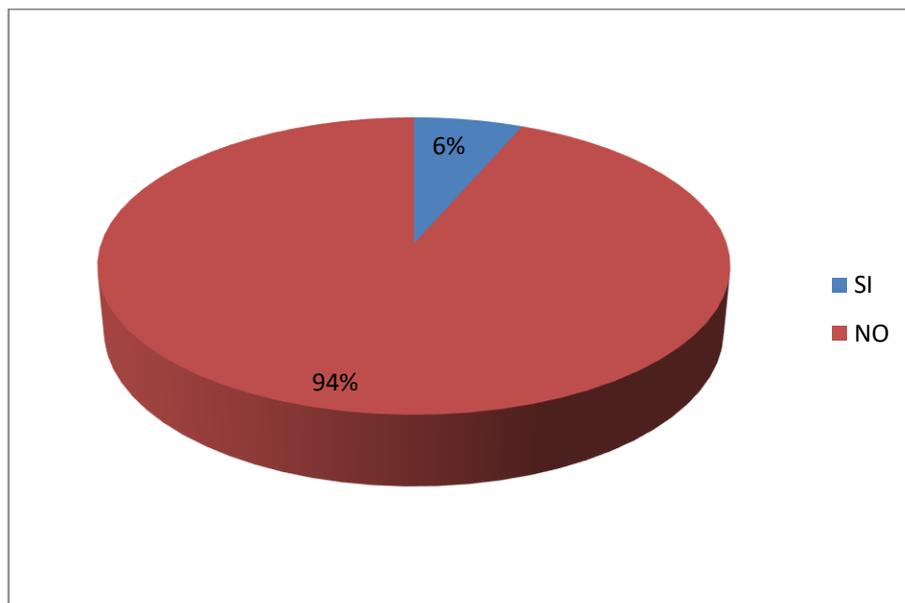
TABLA No. 14 CONOCIMIENTO DEL CRECIMIENTO FINANCIERO DE LA EMPRESA

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	2	6%
NO	29	94%
TOTAL	31	100%

Fuente: Encuesta a Socios de la Coop. De Transportes "Buena Fe"

Elaboración: Autora

GRÁFICO No. 14 CONOCIMIENTO DEL CRECIMIENTO FINANCIERO DE LA EMPRESA



Análisis: El 94% de los socios indicaron desconocer el nivel de crecimiento de la empresa. Aunque saben que es rentable, no tiene claro cuál es ese nivel de rentabilidad.

Pregunta 14: ¿Los fondos disponibles generan recursos?

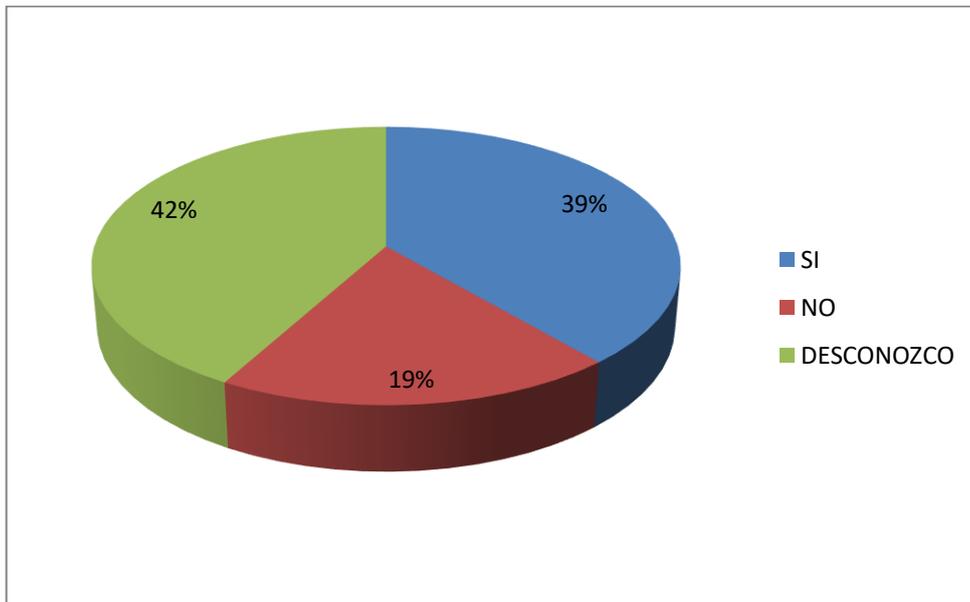
TABLA No. 15 CONOCIMIENTO DEL USO DE FONDOS

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	12	39%
NO	6	19%
DESCONOZCO	13	42%
TOTAL	31	100%

Fuente: Encuesta a Socios de la Coop. De Transportes “Buena Fe”

Elaboración: Autora

GRÁFICO No. 15 CONOCIMIENTO DEL USO DE FONDOS



Análisis: El 42% de los socios de la Cooperativa de transportes “Buena Fe” manifestaron desconocer el uso de los fondos que se hace en la empresa. El 39% creen que el uso de los fondos genera recursos, mientras que el 19% consideran que no generan recursos.

Pregunta 15: ¿Cree que los activos son aprovechados para generar más ingresos?

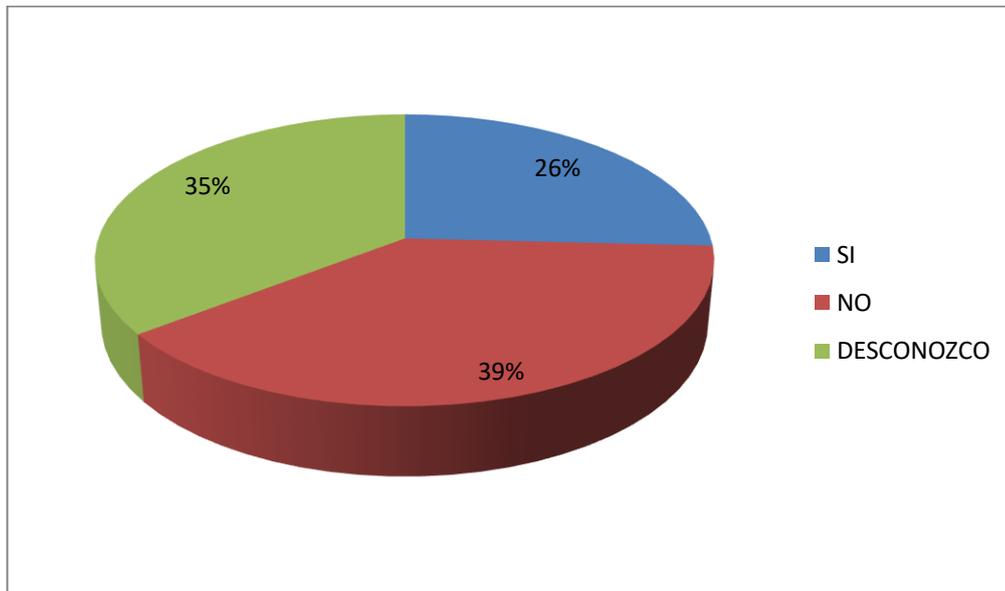
TABLA No. 16 CONOCIMIENTO DEL USO DE ACTIVOS

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	8	26%
NO	12	39%
DESCONOZCO	11	35%
TOTAL	31	100%

Fuente: Encuesta a Socios de la Coop. De Transportes "Buena Fe"

Elaboración: Autora

GRÁFICO No. 16 CONOCIMIENTO DEL USO DE ACTIVOS



Análisis: El 35% de los socios de la Cooperativa de transportes "Buena Fe" manifestaron desconocer si los activos son aprovechados apropiadamente. El 39% consideran que el uso de los activos no son aprovechados apropiadamente, mientras que el 26% consideran que sí generan recursos.

Pregunta 16: ¿Considera usted que los socios obtienen beneficios de la cooperativa?

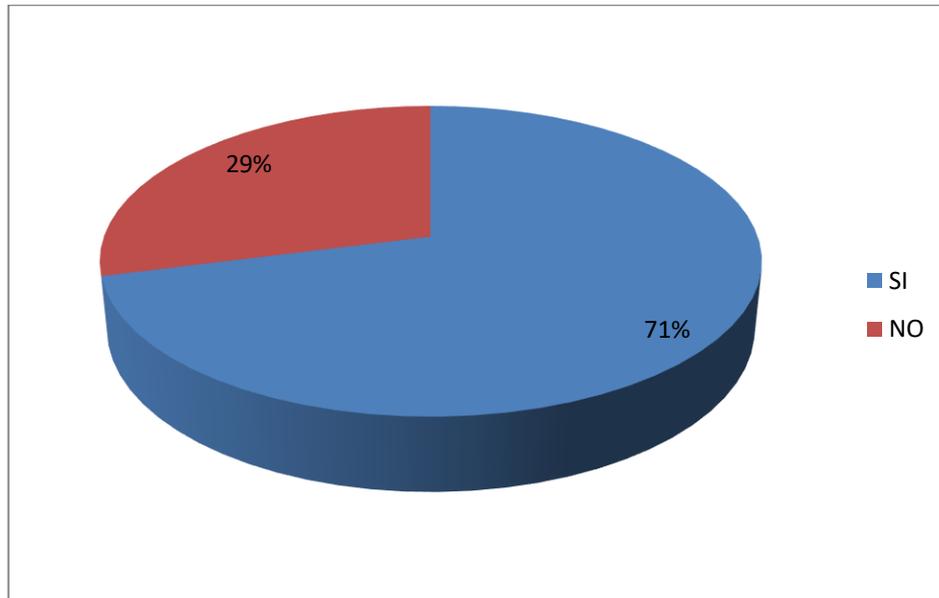
TABLA No. 17 OBTENCIÓN DE BENEFICIOS DE LA EMPRESA

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	22	71%
NO	9	29%
TOTAL	31	100%

Fuente: Encuesta a Socios de la Coop. De Transportes “Buena Fe”

Elaboración: Autora

GRÁFICO No. 17 OBTENCIÓN DE BENEFICIOS DE LA EMPRESA



Análisis: El 71% de los socios de la Cooperativa de transportes “Buena Fe” expresaron manifestaron que la empresa genera beneficios para los socios, mientras que el 29% manifestaron que no se obtienen beneficios.

4.2.4. Entrevista a Gerencia.

A continuación se transcribe la entrevista realizada a la Gerencia de la Empresa, según el plan de entrevista indicado en el anexo 2.

1) ¿Conoce usted la estructura de un Estado de Situación?

Si lo conozco. Aunque no soy especialista en el tema, pero cuando los informes no son claros se le pide explicación a los contadores y a la señorita asistente.

2) ¿Es capaz de interpretar la situación financiera de la Cooperativa conociendo el Balance contable?

Realmente solo reconozco algunos aspectos. Normalmente nos basamos en la información que proporciona el contador quien nos asesora al respecto. La mayoría de las veces nos fijamos en el capital, y los valores de cuentas por cobrar y cuentas por pagar, que son los que se les presta mayor atención en la Cooperativa.

3) ¿Conoce en qué consiste en análisis Horizontal?

La verdad no tengo conocimiento a ciencia cierta. Asumo que es algo referente a la contabilidad, pero desconozco su aplicabilidad. No recuerdo si anteriormente se ha presentado ningún análisis de ese tipo en la Cooperativa.

4) ¿Conoce en qué consiste en análisis Vertical?

Tampoco reconozco ese tipo de análisis. Asumo que en los informes de auditoría y de contabilidad se los realiza, pero no recuerdo que se nos haya explicado sobre dicha información.

5) ¿Se explica a los socios como entender el balance contable?

Realmente no es nuestra costumbre explicar el balance en sí. Los balances se presentan en cada sesión de Asamblea que se considere necesario. Normalmente cada seis meses. Los balances se presentan tal como lo indica el contador y los informes de auditores refiriéndose solamente a las cifras que consideramos importantes.

6) ¿Conoce en qué consisten los Indicadores Financieros?

No tengo pleno conocimiento de ellos. En cuanto a la contabilidad solo nos guiamos con las cifras que se presentan en el balance.

7) ¿Cree necesaria la implementación de análisis financieros basados en indicadores?

Considero que toda herramienta que nos facilite la administración con eficiencia y transparencia nos resultaría útil para mejorar el manejo de la empresa. Si con el uso de los indicadores financieros podemos conocer mejor la realidad de nuestras finanzas, sería muy importante aplicarlas.

8) ¿Cuál es la principal fuente de ingresos de la cooperativa?

Según la información que nos presenta el contador, nuestra principal fuente de ingresos son las aportaciones de los socios

9) ¿Considera que la Cooperativa es rentable económicamente?

Considero que sí es rentable, porque con el esfuerzo y dedicación de nuestro gremio hemos logrado adquirir bienes y proporcionamos servicios adicionales a nuestros socios.

¿Cómo lo ha comprobado?

Por el volumen de ingresos que tenemos. Los problemas económicos actuales se deben a la falta de gestión de administraciones anteriores que no han efectivizado las cuentas por cobrar.

10) ¿Conoce cuál es el crecimiento o decrecimiento financiero que tiene la cooperativa?

Actualmente el crecimiento en la cooperativa es muy bajo, no creo que alcancemos la meta esperada con respecto a los ingresos y sobre todo cobranzas.

¿Cómo lo ha comprobado?

Porque a veces necesitamos recursos y no están disponibles para ciertas obras o servicios que queremos contratar o brindar a los socios.

11) ¿Los fondos disponibles generan recursos?

Las principales inversiones realizadas se orientaron a la construcción del edificio, pero al momento no se generan recursos por otros medios que no sean por el aporte de los socios, tanto por cuotas como por multas.

12) ¿Cree que los activos son aprovechados para generar más ingresos?

No creo que los activos estén generando ingresos porque la mayoría está invertido en el edificio nuevo. El dinero que está en el banco genera poco interés y esto no es suficiente para los gastos de la Cooperativa.

13) ¿Considera usted que los socios obtienen beneficios de la cooperativa?

Los beneficios se aspiran repartir al final del año, pero con la situación actual no se puede asegurar el cumplimiento de estos.

14) ¿Cómo apoya la Cooperativa al desarrollo profesional de los socios?

Se dan cursos de capacitación, seminarios de relaciones humanas, de conducción con precaución, cosas por el estilo.

15) ¿Cuál es el aporte de la cooperativa al desarrollo social de los afiliados?

Básicamente se apoya con la capacitación que le mencioné anteriormente. Adicionalmente se hace socialización, es decir, ciertos festejos, pero esto no es realmente un aporte a su desarrollo.

Se puede observar en función de las respuestas de la Gerencia que el conocimiento que se requiere para interpretar un balance no es suficiente. Se tienen ciertas nociones muy básicas que no permiten comprender a totalidad la situación de la empresa.

4.2.5. Entrevista al Contador de la Empresa.

A continuación se transcribe la entrevista realizada al contador de la Empresa, según el plan de entrevista indicado en el anexo 2.

1) ¿Cree usted que se realiza un procedimiento adecuado de registro contable?
Sí, el registro se hace apropiadamente. Cuando nos han hecho auditoría son pocas las observaciones que se hace en ese aspecto.

2) ¿Se explica a los socios como entender el balance contable?

No. Los balances se presentan a la administración y a ellos se les informa la situación de la Cooperativa. Luego son expuestos en forma resumida a la asamblea sobre la situación general, pero no con el detalle contable.

3) ¿Cree necesaria la implementación de análisis financieros basados en indicadores?

Definitivamente sí. Hasta ahora no se ha sido posible realizar este análisis pero considero que sería de gran utilidad para quienes administren, pero sobre todo que sepan interpretarse adecuadamente.

4) ¿Sabe cuáles son los valores adecuados que debe tener cada indicador en su cooperativa?

Tengo referencia de algunos como profesional, pero sería bueno que se establezcan de acuerdo al tipo de empresa que constituye la Cooperativa.

5) ¿Cuál es la principal fuente de ingresos de la cooperativa?

Las aportaciones de los socios.

6) ¿Considera que la Cooperativa es rentable económicamente?

Creo que el ingreso no es suficiente, deben buscarse más formas de recaudar el dinero. El aporte de los socios es alto pero lo más importante es invertir para producir más.

¿Cómo lo ha comprobado?

Se comprueba porque no se alcanza a cumplir con beneficios a los socios.

7) ¿Conoce cuál es el crecimiento o decrecimiento financiero que tiene la cooperativa?

Actualmente no se observa un crecimiento. El manejo financiero se está mejorando pero aún no se observan grandes mejoras.

¿Cómo lo ha comprobado?

La actual administración está mejorando la situación pero aún no se alcanza a cubrir las obligaciones

8) ¿Los fondos disponibles generan recursos?

Actualmente el flujo de dinero se utiliza para la construcción del edificio, esto impide tener un valor aceptable en caja para poder realizar inversiones de otro tipo.

9) ¿Cree que los activos son aprovechados para generar más ingresos?

Las inversiones actuales no generan suficientes ingresos. La administración es tradicional por lo que solo se gana el interés de las entidades financieras, lo cual no genera suficiente.

10) ¿Considera usted que los socios obtienen beneficios de la cooperativa?

Al final del año se espera que existan beneficios. De las administraciones anteriores no se ha logrado mucho, esperamos que este periodo si se alcancen mayores beneficios.

11) ¿Cómo apoya la Cooperativa al desarrollo profesional de los socios?

La mayoría de los aspectos que se cubren son del ámbito de su profesión, es decir, se les da formación sobre mecánica básica, seminarios de relaciones humanas, de manejo y conducción, etc.

12) ¿Cuál es el aporte de la cooperativa al desarrollo social de los afiliados?

Se les ha planteado soluciones como la contratación de seguros de vida, afiliación al IESS a los familiares, etc.

Análisis:

De la entrevista se desprende que el Contador posee conocimientos contables y conoce sobre el análisis financiero, lo cual resulta obvio por el ejercicio de su profesión.

Sin embargo, hasta la fecha no se haya planteado el uso de indicadores financieros a la administración. Tal vez se deba a que esto requiere un procesamiento adicional de la información y que para su interpretación, los administradores deben tener un conocimiento que le permita al contador comunicarse con ellos de manera apropiada. El planteamiento de mejoras sociales da pie al planteamiento de presupuestos contables que aún no se han hecho de manera efectiva.

4.2.6. Entrevista al Auxiliar Contable.

A continuación se transcribe la entrevista realizada al Auxiliar de contabilidad de la Empresa, según el plan de entrevista indicado en el anexo 2.

1) ¿Cree usted que se realiza un procedimiento adecuado de registro contable?

El registro contable se lo hace diariamente y se toman las precauciones para que no se cometan errores. La mayoría de las veces se hacen observaciones a la falta de documentación de sustento, pero esto ocurre porque a veces la gerencia o la presidencia no firman oportunamente.

2) ¿Se explica a los socios como entender el balance contable?

A mi parecer no se explica. He observado que el señor Contador si presenta sus informes a la administración, y hablan sobre el tema, pero la comprensión de los balances no se realiza.

Análisis:

La Auxiliar contable corrobora lo indicado por el contador en cuanto al registro contable, es decir, se considera que se lo hace apropiadamente, salvo el caso de los documentos de soporte que no se cumplen oportunamente. Igualmente coincide que los balances normalmente se presentan pero no se interpretan financieramente.

4.2.7. Análisis Financiero de la Empresa

4.2.7.1. Análisis Vertical del Balance de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros "Buena Fe" períodos 2009 y 2010.

En los cuadros siguientes se puede apreciar la balance resumido de los periodos 2009 y 2010, con base en los cuales se realizó el análisis vertical.

Cuadro 2. Análisis Vertical del Balance del Periodo 2009.

	<u>Importe</u>	<u>% Integral</u>
<u>ACTIVOS</u>		
CORRIENTES		25.34
Caja General	4412.68	12.57
Bancos	13414.44	38.21
Cuentas por Cobrar	17276.73	49.22
Total de Activos Corrientes	35103.85	100.00
ACTIVOS FIJO		74.66
Muebles y enseres	4027.00	3.89
Equipo de Amplificación	600.00	0.58
Equipo de Computación	4379.60	4.24
Construcciones en Curso	30765.00	29.75
Edificios	77800.00	75.24
Depreciación Acumulada Activos Fijos	-40567.49	-39.23
Terrenos	26400.00	25.53
Total de Activos Fijos	103404.11	100.00
TOTAL GENERAL DEL ACTIVO	138507.96	100.00
<u>PASIVOS</u>		
CORRIENTES		
Valores por pagar a los socios	12579.37	100.00
TOTAL DEL PASIVO	12579.37	100.00
<u>PATRIMONIO Y CAPITAL</u>		

Excedentes Acumulados	13514.28	10.73
Utilidad del Ejercicio	17152.65	13.62
Ahorro de Inversión Socios	51949.98	41.25
Certificados de Aportación	43311.68	34.39
TOTAL DE PATRIMONIO Y CAPITAL	125928.59	100.00
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	138507.96	

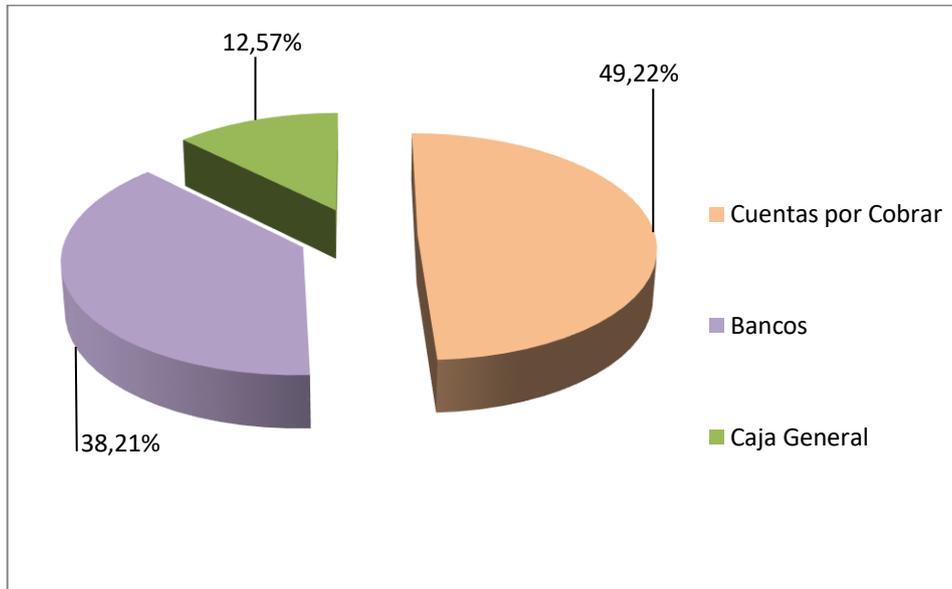
Cuadro 3. Análisis vertical del balance del periodo 2010.

	Importe	% Integral
<u>ACTIVOS</u>		
CORRIENTES		34.60
Caja General	0.00	0.00
Bancos	7136.16	13.92
Cuentas por Cobrar Socios	44113.81	86.08
Total de Activos Corrientes	51249.97	100.00
ACTIVOS FIJO		65.40
Muebles y enseres	4027.00	4.16
Equipo de Amplificación	600.00	0.62
Equipo de Computación	4379.60	4.52
Edificios	108565.00	112.09
(-)Depreciación Acumulada Activos Fijos	-47118.87	-48.65
Terrenos	26400.00	27.26
Total de Activos Fijos	96852.73	100.00
TOTAL GENERAL DEL ACTIVO	148102.70	100.00
<u>PASIVOS</u>		
CORRIENTES		
Cuentas por Pagar a Proveedores	3049.49	24.68
Cuentas por Pagar a los socios	9306.72	75.32
TOTAL DEL PASIVO	12356.21	100.00
<u>PATRIMONIO Y CAPITAL</u>		
Excedentes Acumulados	30666.93	22.59
Utilidad del Ejercicio	-20833.80	-15.35
Ahorro de Inversión Socios	80601.68	59.38
Certificados de Aportación	45311.68	33.38
TOTAL DE PATRIMONIO Y CAPITAL	135746.49	100.00
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	148102.70	

Estos balances son analizados con mayor detalle utilizando gráficos para cada sección del balance.

4.2.7.1.1. Activos Corrientes 2009

GRÁFICO No. 18 ACTIVOS CORRIENTES DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS "BUENA FE" PERÍODO 2009.

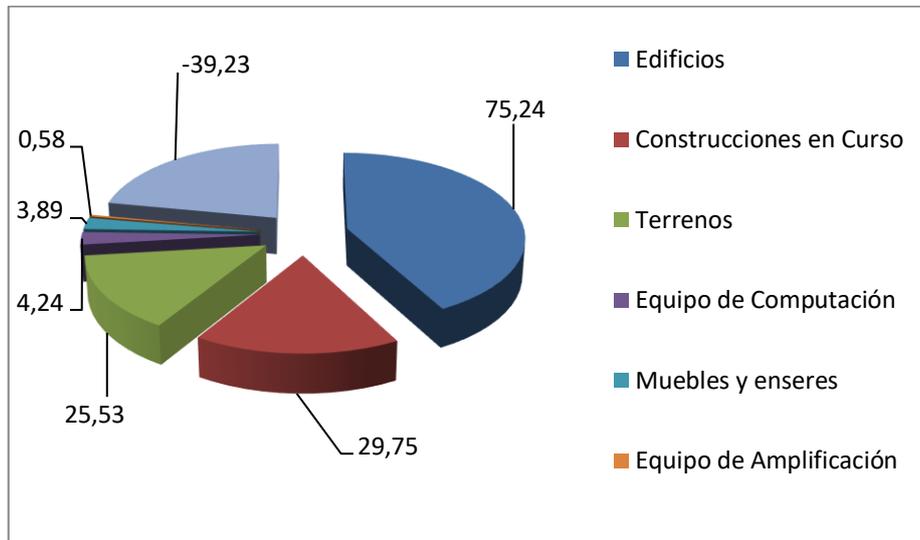


En la figura 18 se observa que durante el año 2009 los Activos Cooperativa de Transporte de Pasajeros "Buena Fe", la cuenta con mayor volumen es Cuentas Por Cobrar con un 49.22%, seguida de la cuenta Bancos con el 38.21% y la cuenta Caja General con el 12.57%.

De acuerdo al análisis se determina que la cuenta de mayor incidencia es Cuentas por Cobrar, la cual esta registra los aumentos y las disminuciones derivados de la venta de conceptos distintos a mercancías o prestación de servicios es decir, presenta un beneficio futuro fundadamente esperado.

4.2.7.1.2. Activos Fijos 2009

GRÁFICO No. 19 ACTIVOS FIJOS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS "BUENA FE" PERÍODO 2009.

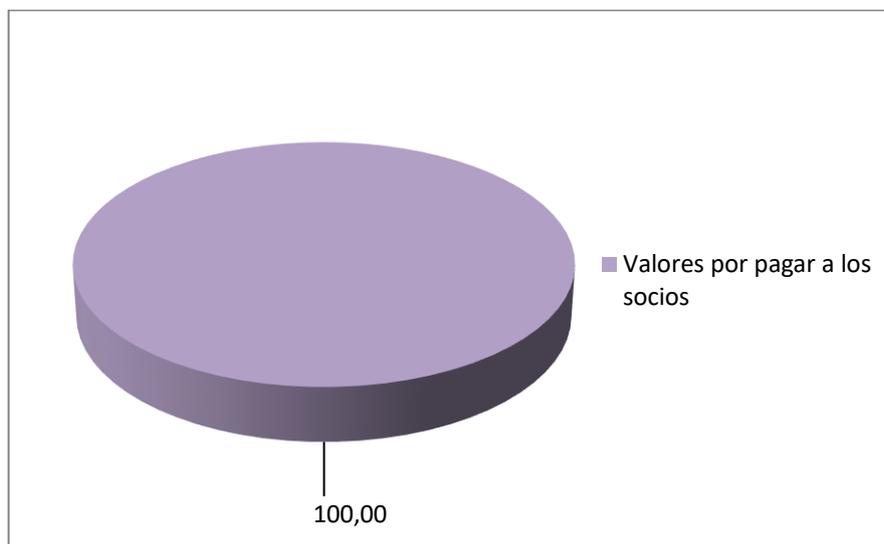


En la figura 19 se observa que durante el año 2009 los Activos Fijos Cooperativa de Transporte de Pasajeros "Buena Fe", la cuenta con mayor volumen es Edificios con el 75.24%, seguida de las cuentas construcción en curso con el 29.75%, la cuenta Terrenos con el 25.53%, Equipo de computación con el 4.24%, seguida por Muebles y enseres con el 3.89%, la cuenta Equipo de Amplificación con el 0.58% y la última cuenta Depreciación Acumulada Activos Fijos con un valor negativo de -39.23%.

Según el análisis del gráfico se determina que de los Activos Fijos la cuenta con un mayor valor porcentual es Edificios está constituida por las casas propiedad del comerciante. Edificios es cuenta del Activo; porque representa el precio de costo de los edificios que son propiedad del comerciante.

4.2.7.1.3. Pasivos 2009

GRÁFICO No. 20 PASIVOS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS "BUENA FE" PERÍODO 2009.

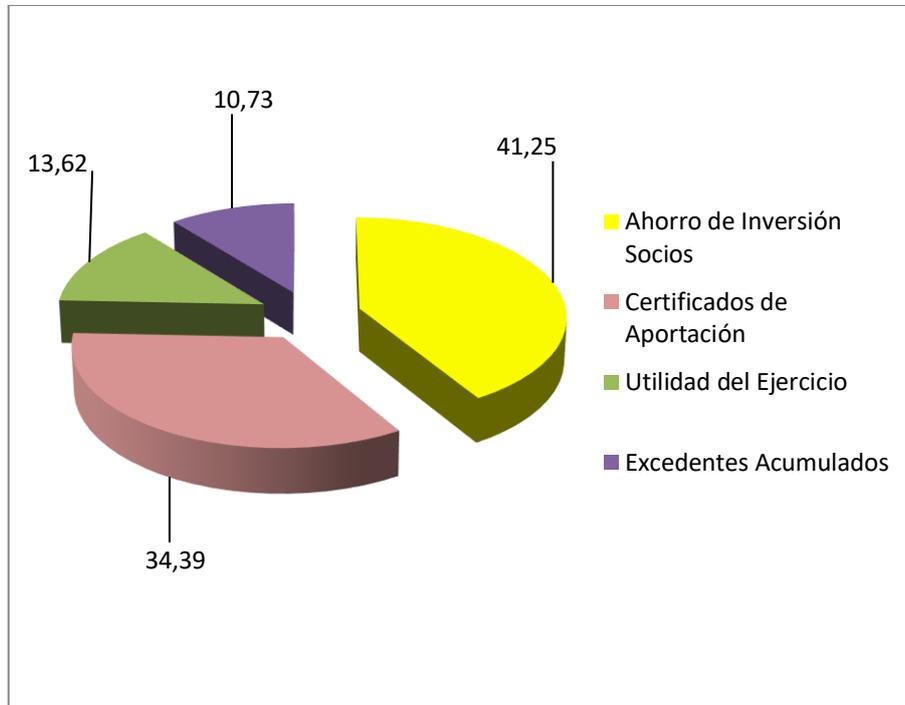


En la figura 20 se observa que durante el año 2009 el Pasivo de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros "Buena Fe" la cuenta con mayor volumen es Valores por pagar a los socios con el 100,00%.

Por lo general son los socios quienes deben prestar sus aportes económicos para que la empresa siga adelante, es entonces cuando se hace necesario abrir una cuenta denominada "Cuentas por Pagar a Socios" con la finalidad de registrar los aportes que realicen los socios para que la empresa pueda continuar operando.

4.2.7.1.4. Patrimonio y Capital 2009

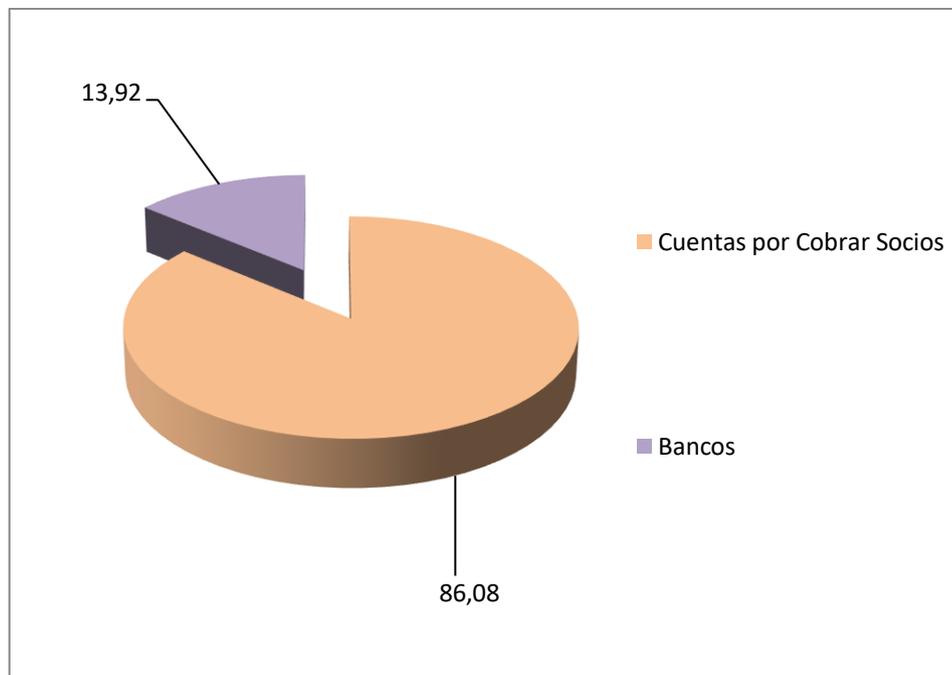
GRÁFICO No. 21 PATRIMONIO Y CAPITAL DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS "BUENA FE" PERÍODO 2009.



En la figura 21 se observa que durante el año 2009 el Patrimonio y Capital de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros "Buena Fe", la cuenta con mayor volumen es Ahorro de Inversión Socios con el 41.28%, seguida de las cuentas Certificados de Aportación con el 34.39%, la cuenta Utilidad de Ejercicio con 13.62% y por último la cuenta Excedentes Acumulados con el 10.73%.

4.2.7.1.5. Activos Corrientes 2010

GRÁFICO No. 22 ACTIVOS CORRIENTES DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS "BUENA FE" PERÍODO 2010.

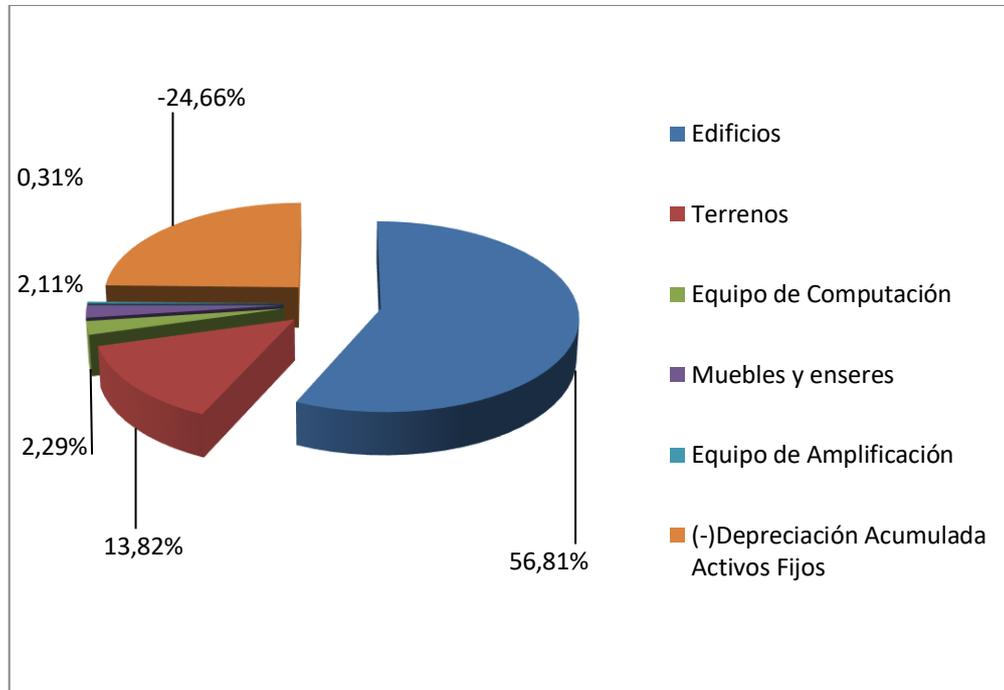


En la figura 22 se observa que durante el año 2010 los Activos Cooperativa de Transporte de Pasajeros "Buena Fe", la cuenta con mayor volumen es Cuentas Por Cobrar con un 86.08%, seguida de la cuenta Bancos con el 13.92%.

De acuerdo al análisis se determina que la cuenta de mayor incidencia es Cuentas por Cobrar, la cual esta registra los aumentos y las disminuciones derivados de la venta de conceptos distintos a mercancías o prestación de servicios es decir, presenta un beneficio futuro fundadamente esperado.

4.2.7.1.6. Activos Fijos 2010

GRÁFICO No. 23. ACTIVOS FIJOS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS "BUENA FE" PERÍODO 2010.

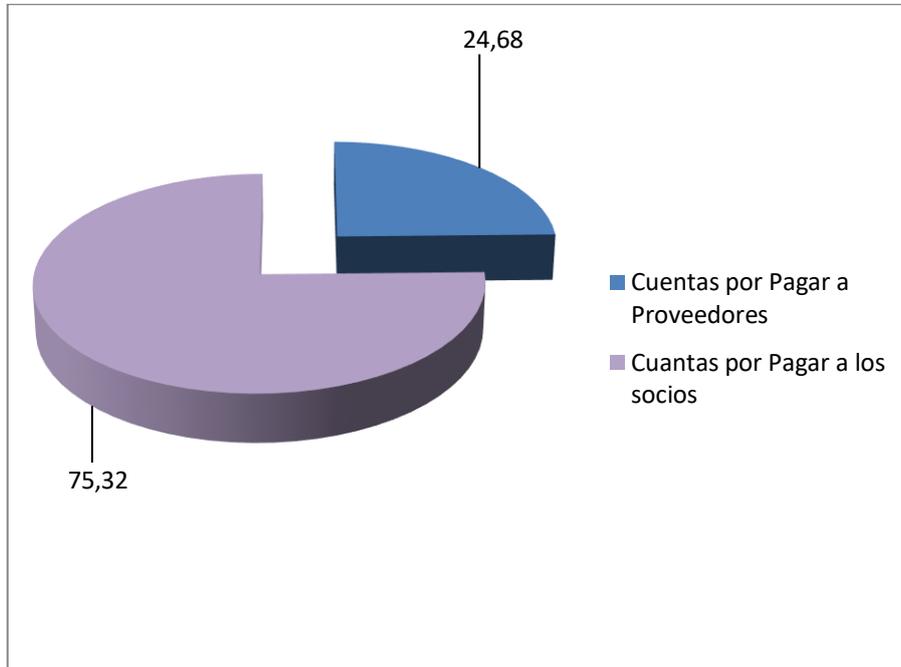


En la figura se observa que durante el año 2010 los Activos Fijos Cooperativa de Transporte de Pasajeros "Buena Fe", la cuenta con mayor volumen es Edificios con el 56.81%, la cuenta Terrenos con el 13.82%, Equipo de computación con el 2.29%, seguida por Muebles y enseres con el 2.11%, la cuenta Equipo de Amplificación con el 0.31% y la última cuenta Depreciación Acumulada Activos Fijos con un valor negativo de -24.66%.

Según el análisis del gráfico se determina que de los Activos Fijos la cuenta con un mayor valor porcentual es Edificios está constituida por las casas propiedad del comerciante. Edificios es cuenta del Activo; porque representa el precio de costo de los edificios que son propiedad del comerciante.

4.2.7.1.7. Pasivos 2010

GRÁFICO No. 24. PASIVOS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS "BUENA FE" PERÍODO 2010.

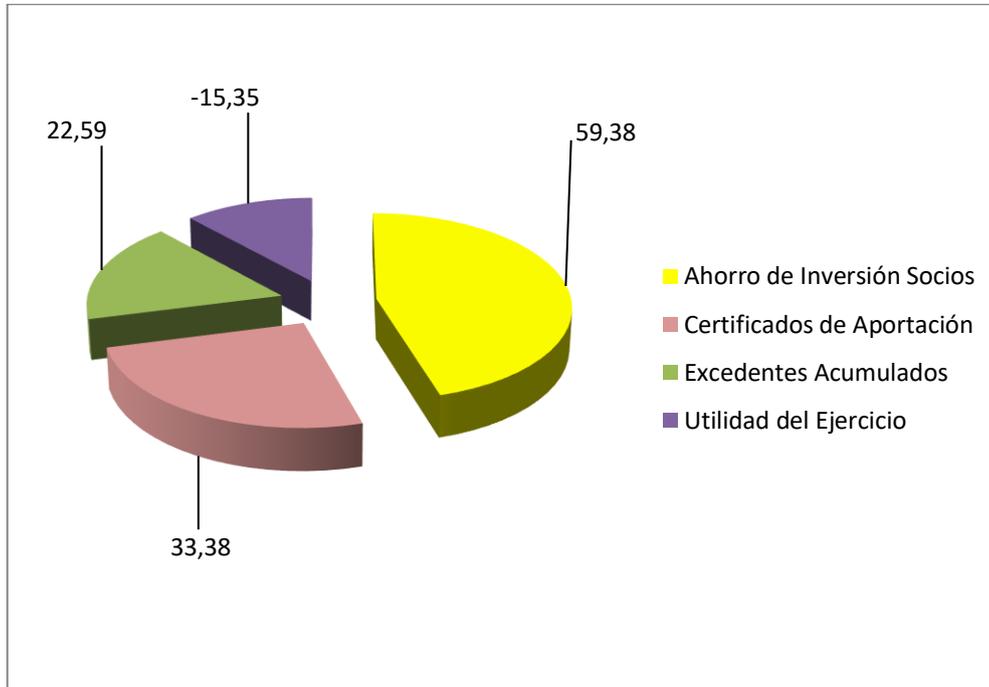


En la figura 24 se observa que durante el año 2010 el Pasivo de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros "Buena Fe" la cuenta con mayor volumen es Valores por pagar a los socios con el 75.32% y las cuentas por pagas a proveedores el 24,68%.

Por lo general son los socios quienes deben prestar sus aportes económicos para que la empresa siga adelante, es entonces cuando se hace necesario abrir una cuenta denominada "Cuentas por Pagar a Socios" con la finalidad de registrar los aportes que realicen los socios para que la empresa pueda continuar operando.

4.2.7.1.8. Patrimonio y Capital 2010

GRÁFICO No. 25. PATRIMONIO Y CAPITAL DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS "BUENA FE" PERÍODO 2010.



En la figura 25 se observa que durante el año 2010 el Patrimonio y Capital de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros "Buena Fe", la cuenta con mayor volumen es Ahorro de Inversión Socios con el 59.38%, seguida de las cuentas Certificados de Aportación con el 33.38%, Excedentes Acumulados con el 22.59% y por último la cuenta la cuenta Utilidad de Ejercicio con 15.35%.

4.2.7.2. Análisis Horizontal del Balance de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros "Buena Fe" períodos 2009 y 2010.

Cuadro 4. Análisis Horizontal del Balance General de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros "Buena Fe" Período 2009-2010.

CUENTAS	AÑOS		VARIACIÓN	
	2009	2010	ABSOLUTO \$	PORCENTAJE %
<u>ACTIVOS</u>				
CORRIENTES				
Caja General	4412,68	0,00	-4412,68	-100,00
Bancos	13414,44	7136,16	-6278,28	-46,80
Cuentas por Cobrar Socios	17276,73	44113,81	26837,08	155,34
Total de Activos Corrientes	35103,85	51249,97		
FIJOS				
Muebles y enseres	4027,00	4027,00	0,00	0,00
Equipo de Amplificación	600,00	600,00	0,00	0,00
Equipo de Computación	4379,60	4379,60	0,00	0,00
Construcciones en Curso	30765,00	0,00	-30765,00	-100,00
Edificios	77800,00	108565,00	30765,00	39,54
Depreciación Acumulada Activos Fijos	-40567,49	-47118,87	-6551,38	16,15
Terrenos	26400,00	26400,00	0,00	0,00
Total de Activos Fijos	103404,11	96852,73		
TOTAL ACTIVOS	138507,96	148102,70		
<u>PASIVOS</u>				
CORRIENTES				
Cuentas por Pagar a Proveedores	0,00	3049,49	3049,49	100,00
Cuentas por Pagar a los socios	12579,37	9306,72	-3272,65	-26,02
TOTAL DEL PASIVO	12579,37	12356,21		
<u>PATRIMONIO Y CAPITAL</u>				
Excedentes Acumulados	13514,28	30666,93	17152,65	126,92
Utilidad del Ejercicio	17152,65	-20833,80	-37986,45	-221,46
Ahorro de Inversión Socios	51949,98	80601,68	28651,7	55,15
Certificados de Aportación	43311,68	45311,68	2000	4,62
TOTAL DE PATRIMONIO Y CAPITAL	125928,59	135746,49		

Fuente: Cooperativa de Transporte de Pasajeros "Buena Fe"

Elaboración: La Autora

Cuadro 5. Análisis Horizontal de los Activos de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros "Buena Fe" Período 2009-2010.

Cuentas	Años		Variación	
	2009	2010	Absoluto \$	Porcentaj E %
ACTIVOS				
CORRIENTES				
Caja General	4412,68	0,00	-4412,68	-100,00
Bancos	13414,44	7136,16	-6278,28	-46,80
Cuentas por Cobrar Socios	17276,73	44113,81	26837,08	155,34
Total de Activos Corrientes	35103,85	51249,97		
FIJOS				
Muebles y enseres	4027,00	4027,00	0,00	0,00
Equipo de Amplificación	600,00	600,00	0,00	0,00
Equipo de Computación	4379,60	4379,60	0,00	0,00
Construcciones en Curso	30765,00	0,00	-30765,00	-100,00
Edificios	77800,00	108565,00	30765,00	39,54
Depreciación Acumulada Activos Fijos	-40567,49	-47118,87	-6551,38	16,15
Terrenos	26400,00	26400,00	0,00	0,00
Total de Activos Fijos	103404,11	96852,73		
TOTAL ACTIVOS	138507,96	148102,70		

Fuente: Cooperativa de Transporte de Pasajeros "Buena Fe"

Elaboración: La Autora

En el Cuadro 5, se presenta que en los años 2010-2011, del total de Activos la cuenta caja posee un valor absoluto \$ -4412.68 obteniendo un valor porcentual de -100.00% siendo la cuenta de mayor incidencia las cuentas por cobrar socios 155.34 seguido de la cuenta Bancos con un decremento de -46.80%.

Se analiza que la cuenta Caja es la cuenta con mayor valor porcentual lo cual es la representación valorada en unidades monetarias, de cada uno de los elementos que componen el patrimonio de la Cooperativa (bienes, derechos y obligaciones) y del resultado de la misma (ingresos y gastos).

Cuadro 6. Análisis Horizontal de los Pasivos de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros "Buena Fe" Período 2009-2010.

Cuentas	AÑOS		VARIACIÓN	
	2009	2010	ABSOLUTO \$.	PORCENTAJE %
PASIVOS				
CORRIENTES				
Cuentas por Pagar a Proveedores	0,00	3049,49	3049,49	100,00
Cuentas por Pagar a los socios	12579,37	9306,72	-3272,65	-26,02
TOTAL DEL PASIVO	12579,37	12356,21		

Fuente: Cooperativa de Transporte de Pasajeros "Buena Fe"

Elaboración: La Autora

En el Cuadro 6, se presenta que en los años 2009-2010, del total de Pasivos la cuentas por pagar a proveedores tiene un valor en el año 2009 un 0.00 mientras que en el año 2010 un 3090,49 obteniendo un valor porcentual de 100.00% siendo la cuenta de mayor incidencia Cuentas por pagar a los socios, con un -26.02%.

Cuadro 7. Análisis Horizontal del Patrimonio de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros "Buena Fe" Período 2009-2010.

Cuentas	AÑOS		VARIACIÓN	
	2010	2011	ABSOLUTO \$.	PORCENTAJE %
PATRIMONIO				
RESERVA				
RESERVA LEGALES	20267,72	22391,59	2123,87	10,48
TOTAL DE CAPITAL	20267,72	22391,59		
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	73923,30	79453,34		

Fuente: Cooperativa de Transporte de Pasajeros "Buena Fe"

Elaboración: La Autora

En el Cuadro 7, se presenta que en los años 2010-2011, del total de Patrimonio posee un valor absoluto \$ 2123,87 obteniendo un valor porcentual de 10,48% siendo la cuenta de mayor incidencia.

Cuadro 8. Análisis Horizontal del Estado de Pérdida y Ganancias de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros "Buena Fe" Período 2009-2010.

CUENTAS	AÑOS		VARIACIÓN	
	2010	2011	ABSOLUTO	PORCENTAJE
			\$.	%
Ventas Netas	87.512,05	102.605,03		
Costo de Ventas	73.611,40	87.617,09	14005,69	19,03
UTILIDAD BRUTA	13.900,65	14.987,94		
<u>Egresos</u>				
Gastos Administrativos	4.603,88	5.002,96	399,08	8,67
Gastos de Operaciones	1.827,01	1.052,79	-774,22	-42,38
Depreciaciones	150,99	318,83	167,84	111,16
Intereses	1.334,85	1.209,92	-124,93	-9,36
Utilidad Neta	5.983,92	7.403,44	1.419,52	23,72

Fuente: Cooperativa de Transporte de Pasajeros "Buena Fe"

Elaboración: La Autora

Según el cuadro 8, mediante el análisis del Estado de Pérdidas y Ganancias de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros "Buena Fe", se determina que la cuenta de Costo de Ventas posee un valor absoluto de \$ 14005,69 obteniendo un valor porcentual de 19,03% con una Utilidad Neta para la empresa de \$ 1.419,52 igual al 23,72%.

4.2.7.3. Análisis de los Indicadores Financieros de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros "Buena Fe" en el período 2010.

A continuación se detalla el análisis sobre los indicadores financieros que se consideran merecedores de estudio en la empresa antedicha.

ÍNDICE DE LIQUIDEZ	DISPONIBLE / PASIVO CORRIENTE
	7136,16 / 12.356,21 = 0,58

Significa que la Cooperativa, tiene al 2010 \$ 0,58 dólar para cubrir un dólar de deuda. Es decir que no cubre sus deudas al instante,

ÍNDICE DE RENTABILIDAD	RESULTADO/CAPITAL Y RESERVAS
	-20.833,80 / 7125.913,36= 0.17%

La cooperativa se encuentra con rentabilidad de 0.17% al 2010, reflejando resultados ceros enmarcado a la finalidad de que la cooperativa es creada sin fines lucro.

ÍNDICE CAPITAL Y TRABAJO	PATRIMONIO/ACTIVO TOTAL
	135.746,49 / 7148.102,70 =0.92

La cooperativa cuenta en el 2010 con \$0.92 de Capital de trabajo propio, el resto propiedad de terceros.

4.2.7.4. Informe Sobre el Cumplimiento de Normas e Información Financiera Suplementarias.

Aspectos Contables

La presentación de los Estados Financieros de la Cooperativa, por el período 2010, es la adecuada, puesto que, se está cumpliendo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC 1), que en el párrafo 7 determina los componentes de los estados Financieros:

- Estado de Situación Financiera Balance General.
- Estado de Resultados.
- Estado de Cambios en el Patrimonio.
- Estado de Flujo en el Efectivo.

Los Balances, están con la aprobación de la Asamblea General de Socios y los Consejos de Administración y Vigilancia, según Actas señaladas anteriormente,

sin embargo los Balances de Comprobación, Balance General, Balance de Resultados no se encuentran debidamente firmados.

Observaciones Generales:

- **Observar que en las cuentas de orden deberá constar la caución del gerente y los pagarés de los créditos.** En el balance General de la Cooperativa el año 2010 no se observa la presentación las cuentas de Orden por concepto de las Pólizas en Garantía del Gerente en el valor de \$ 800.00.
- **Cumplimiento del pago del 5% del fondo de educación.** En los Estados Financieros que presenta la cooperativa en el año 2010 no se hace la provisión del 5% para el Fondo de Educación que señala la Ley de Cooperativas y su Reglamento por no tener excedentes.

Análisis de normas básicas de lavado de dinero

Del resultado del movimiento económico del año 2010, se puede observar que la cantidades que refleja la Cooperativa, en los estados financieros no se justifica analizar normas básicas de lavado de dinero, se estima que el riesgo es bajo para este procedimiento.

Evaluación presupuestaria anual (presupuesto vs gasto real)

La Cooperativa presenta presupuestos vs gastos subestimados, en razón, de que el Presupuesto aprobado por la Asamblea General es de \$ 40.716,44 y los gastos realizados en el año 2010 son de USD S 146.924,46, existiendo una diferencia de USD \$ 106.208,02 que sobrepasa los gastos, razón por la cual, el Consejo de Administración debe elaborar presupuestos reales. No se considera los ingresos de cuentas por cobrar \$ 44.113,81; lo que origina un desfase presupuestario.

Cumplimiento del plan de trabajo anual

La Planificación adecuada del trabajo en forma, anual y quinquenal, asegura que se preste atención adecuada en todas las áreas operativas, para que el trabajo sea completado en forma expedita.

La Planificación también ayuda para la coordinación interna y externa de la Cooperativa, por lo que es de responsabilidad del Consejo de Administración, elaborar el Plan de Trabajo Anual para que pueda tener un efecto importante sobre los Estados Financieros. La Cooperativa no presenta planes de trabajo en el año 2010.

Evaluación y conclusiones del estado de cambios en la situación patrimonial y flujo del efectivo

Se observa que para cubrir el flujo negativo del año 2010, la Cooperativa recurrió al financiamiento, por lo que se acumuló la utilidad del año 2009 por \$ 17152.65 a excedentes acumulados, los mismos que al 31 de diciembre del 2010 suman \$ 30651.70 con dinero aportado de los socios. Sin embargo, la cooperativa tiene un flujo negativo de \$ 10,690.96. Dinero que debe financiarse con los excedentes acumulados de años anteriores.

4.3. DISCUSIÓN DE LA INFORMACIÓN.

De la información recopilada en la encuesta, se pudo constatar que los socios de la Cooperativa de Transportes “Buena Fe” no tienen confianza en los reportes financieros que presentan los administradores. Se puede observar que existen varias causas para ello, entre las que se puede mencionar:

- El nivel cultural de los socios no es elevado en cuanto a conocimiento financiero, por lo que tienen dificultad en interpretar los balances y esto genera un ambiente de dudas, al no poder reconocer e interpretar la información que se le presente.

- Los administradores solo se han preocupado de presentar los balances acorde a la Ley, sin explicar a los socios la interpretación de los mismos.
- No se ha implementado otras formas de interpretación de los balances como análisis horizontal o análisis vertical. Tampoco se ha hecho uso de los indicadores financieros, que aunque requieren de ciertas bases contables, son más fáciles de comprender.

Las dudas sobre los informes se confirma al detectarse que los socios no conocen el nivel de rentabilidad que tiene la Cooperativa, ni tampoco que tienen ciencia cierta del uso de fondos que realiza la cooperativa.

Se nota que los socios desean una nueva forma de interpretar los informes, y aspiran que la situación financiera de la empresa sea clara, fácil de entender y sobre todo precisa.

Se deben tomar en cuenta ciertas observaciones enunciadas en el punto anterior sobre el desarrollo del proceso contable, las cuales son necesarias para el cumplimiento de las normas y la medición de Gestión de los Directivos.

El análisis vertical permitió observar que los principales activos de la empresa radican en bienes inmuebles como son los edificios, construcciones en curso y terrenos. La única fuente de pasivos son los valores a pagar a los socios.

El análisis horizontal permite comprobar una disminución del flujo de efectivo y un incremento de las cuentas por cobrar. Los activos fijos de por sí no se incrementaron sino que se culminaron ciertas obras. Mientras que los pasivos se aumentaron la cuentas por pagar a los proveedores, con una ligera disminución de las cuentas por pagar a los socios. Aunque la utilidad se incrementó, los valores pendientes por pagar no reflejan un buen manejo financiero.

La medición a través de los índices financieros, permite determinar la debilidad o la solidez de la Cooperativa. Así como también la Gestión realizada por el control interno por sus Directivos. Si consideramos los índices financieros evaluados en su gestión económica, podemos opinar que la Cooperativa se encuentra en un nivel crítico de rentabilidad.

La falta de liquidez es su principal problema. Aunque algunos consideran que la empresa no tiene fines de lucro, se debe reconsiderar el hecho de que la falta de gestión para la obtención de recursos pone en riesgo el normal desempeño de la institución, pues no se cuenta con suficientes fondos para cubrir los gastos.

4.4 APROBACION Y DISPROBACION DE LAS HIPOTESIS ESPECÍFICAS.

Hipótesis Específica #1. El escaso sistema de registro contable que ejecuta la Cooperativa de Transporte de pasajeros “Buena Fe” incide negativamente en la presentación de los resultados económicos.

En base a la hipótesis planteada conforme los resultados de los socios de la cooperativa de Transporte de pasajeros “Buena Fe”, el proceso del registro contable es inadecuado por cuanto existen debilidades en la presentación de los estados financieros entre los que se destacan el balance de comprobación, de Situación, Flujo de Efectivo y Evolución de Patrimonio; los mismos que no están firmados de forma adecuada por lo que impide la presentación de los mismos por ello la hipótesis planteada se comprueba.

Hipótesis Específica #2. El inadecuado método de análisis financiero implementado en la Cooperativa de Transporte de pasajeros “Buena Fe” incide negativamente en la determinación de la rentabilidad de la empresa.

La información recopilada permite comprobar que el uso de métodos de análisis financiero es escaso en la cooperativa de Transporte de pasajeros “Buena Fe”. La mayoría de los administradores presentan poco conocimiento de los métodos de análisis que se pueden utilizar para evaluar su gestión.

Hipótesis Específica #3. El débil involucramiento de los socios de la Cooperativa de Transporte de pasajeros “Buena Fe” incide negativamente en la presentación de informes financieros proporcionados por la administración.

La escasa difusión de los estados financieros se revela con las entrevistas y encuestas realizadas en la presente investigación. Adicionalmente al poco acceso a los datos financieros y la insuficiente definición de normas para la publicación de esta información, ocasiona un débil involucramiento de los socios de la Cooperativa de Transporte de pasajeros “Buena Fe”, lo que conlleva a que los administradores valoren de forma poco relevante la necesidad de difundir la realidad financiera de la empresa.

La acción es el fruto propio del conocimiento.

Thomas Fuller

CAPÍTULO V

5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. CONCLUSIONES

A continuación se explican las conclusiones a las que se ha llegado en el presente trabajo investigativo:

- El sistema de registro contable aplicado Cooperativa de Transporte de pasajeros “Buena Fe” durante los períodos entre el año 2009 al 2011 es aceptable. La presentación de los Estados Financieros de la Cooperativa, por el período 2010, es inadecuada. Sin embargo existen ciertas falencias en cuanto al soporte de los mismos. Además, los Balances de Comprobación, Balance General, Balance de Resultados no se encuentran debidamente firmados por el Comité de Administración ni el de Vigilancia. Las sugerencias emitidas por los informes de Auditoría Externa de años anteriores.
- Los métodos de análisis financieros realizados en esta investigación permitieron determinar las falencias en la gestión financiera de la Cooperativa de Transporte de pasajeros “Buena Fe”. El análisis vertical permitió observar que los principales activos de la empresa radican en bienes inmuebles como son los edificios, construcciones en curso y terrenos. El análisis horizontal permitió comprobar una disminución del flujo de efectivo y un incremento de las cuentas por cobrar. El poco crecimiento de los activos y el aumento de las cuentas por pagar a los proveedores, revelan un manejo poco eficiente de los fondos ya que tampoco se observa una disminución importante de las cuentas por pagar a los socios. Por otro lado, los índices financieros evaluados reflejan que la Cooperativa se encuentra en un bajo nivel de rentabilidad. La falta de liquidez es su principal problema. Aunque algunos consideran que la empresa no tiene fines de lucro, se debe reconsiderar el hecho de que la escasa gestión para la obtención de recursos pone en riesgo el normal desempeño de la institución, pues no se cuenta con suficientes fondos para cubrir los gastos.

- De la información recopilada en la encuesta, se pudo constatar que los socios de la Cooperativa de Transportes “Buena Fe” no tienen confianza en los reportes financieros que presentan los administradores. Esto se confirma al detectarse que la mayoría de los socios no conocen el nivel de rentabilidad que tiene la Cooperativa. El desconocimiento del uso de los fondos, razón por la cual los socios desean una nueva forma de interpretar los informes y aspiran que la situación financiera de la empresa sea clara, fácil de entender y sobre todo precisa.
- Los resultados de la investigación demuestran una clara necesidad de un manual de Gestión Financiera apropiada para la Cooperativa de Transportes “Buena Fe”, que facilite la interpretación de las operaciones y además establezca una norma de presentación acorde al nivel cultural de los asociados, quienes a su vez deben recibir una capacitación apropiada para la interpretación de los Estados Financieros.

5.2. RECOMENDACIONES.

A continuación se presentan las recomendaciones acordes a las conclusiones emitidas:

- Invitar a firmas de balances para que brinden asesoramiento a la cooperativa de Transporte Buena-fe o a su vez se contrate a personas debidamente calificadas en la realización de auditorías y aspectos tributarios.
- En el Art. 43 del Reglamento General de Cooperativas literal e) señala que el Gerente debe presentar un informe Administrativo y los Balances Semestrales a consideración de los Consejos de Administración y Vigilancia, en forma oportuna. Esta actividad debe cumplirse utilizando herramientas de análisis como las expuestas en esta investigación, a fin de que los administradores y asociados puedan conocer la realidad de la

empresa, recuperación de cuentas por cobrar y baja las cuentas por pagar.

- Se debe implementar mecanismos de información a los socios para que se conozcan los resultados de cada periodo contable, detallando la interpretación financiera de sus balances, con anexos explicativos.
- Desarrollar un Manual de Gestión Financiera que permita a los directivos de la Cooperativa de Transporte de pasajeros “Buena Fe” contar con métodos de análisis acorde a los lineamientos legales y que satisfagan la necesidad de información de los socios.

La adquisición de cualquier conocimiento es siempre útil al intelecto, que sabrá descartar lo malo y conservar lo bueno.

Leonardo Da Vinci

CAPÍTULO VI

6. PROPUESTA ALTERNATIVA

6.1. Título

Manual de Gestión Financiera para la Cooperativa de Transporte de pasajeros “Buena Fe”.

6.2. Justificación

Los administradores la Cooperativa de Transportes “Buena Fe”, responsables del manejo de la empresa, tienen el deber y la obligación de presentar apropiadamente informes a la Asamblea General de Socios, tanto de cada periodo contable como al finalizar su período de gestión.

El uso apropiado de métodos de análisis permitirá a los administradores tomar decisiones sustentadas en métodos técnicos, dejando métodos tradicionalmente empíricos e inexactos. Esto generará confianza en los socios, propendiendo a la creación de una cultura de transparencia y eficiencia que se desarrollará entre cada administración.

El presente manual busca establecer cuáles son las herramientas e indicadores apropiados que permitan a los administradores mejorar su gestión, incidiendo también en una mejora para todos los socios, pues el progreso de la Institución es también progreso para sus integrantes.

6.3. Fundamentación

Conforme lo establece la Ley y su reglamento Especial de Auditorías Externas y Fiscalizaciones para Cooperativas bajo el Control de la Dirección Nacional de Cooperativas, y más disposiciones señaladas en el R.O. 406 de 28 de noviembre de 2009, Art. 12 Capítulo IV; cada periodo contable requiere de un examen de auditoría con el cual se comprueba el registro y correcto procesamiento de las actividades de la empresa.

De igual manera es de mucha importancia mantener concordancia con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario y su respectivo reglamento, publicado en el Decreto Ejecutivo 1051; Registro Oficial Suplemento 337 de 15 de Mayo de 2008, de los cuales se destacan los artículos 19, 20 y 21 que indican:

Art. 19. Obligación de llevar contabilidad.- Están obligadas a llevar contabilidad y declarar el impuesto en base a los resultados que arroje la misma todas las sociedades. También lo estarán las personas naturales y sucesiones indivisas que al primero de enero operen con un capital o cuyos ingresos brutos o gastos anuales del ejercicio inmediato anterior, sean superiores a los límites que en cada caso se establezcan en el Reglamento, incluyendo las personas naturales que desarrollen actividades agrícolas, pecuarias, forestales o similares.

Las personas naturales que realicen actividades empresariales y que operen con un capital u obtengan ingresos inferiores a los previstos en el inciso anterior, así como los profesionales, comisionistas, artesanos, agentes, representantes y demás trabajadores autónomos deberán llevar una cuenta de ingresos y egresos para determinar su renta imponible.

Art. 20. Principios generales. La contabilidad se llevará por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, tomando en consideración los principios contables de general aceptación, para registrar el movimiento económico y determinar el estado de situación financiera y los resultados imputables al respectivo ejercicio impositivo.

Art. 21. Estados financieros. Los estados financieros servirán de base para la presentación de las declaraciones de impuestos, así como también para su presentación a la Superintendencia de Compañías y a la Superintendencia de Bancos y Seguros, según el caso. Las entidades financieras así como las entidades y organismos del sector público que, para cualquier trámite, requieran conocer sobre la situación financiera de las empresas, exigirán la presentación de los mismos estados financieros que sirvieron para fines tributarios.

6.4. Objetivo

6.4.1. Objetivo General

Facilitar la aplicación de la Gestión Financiera en la Cooperativa de Transportes “Buena Fe”.

6.4.1. Objetivos Específicos

- Normar los procedimientos de registro y verificación contable.
- Utilizar las herramientas de análisis financiero como sustento para la evaluación de la gestión.
- Promover la difusión clara y oportuna de la gestión financiera a los socios de la cooperativa de Transportes “Buena Fe”.

6.5. Importancia

Este Manual engloba aquellos datos de indudable interés para la empresa, actualizándole de manera constante para disponer de información instantánea, sobre la evolución económica de la Cooperativa.

A través del análisis de los Estados Financieros y de la estructura patrimonial de la empresa, los Dirigentes estarán en disposición de conocer de forma permanente: el periodo medio o de maduración de la empresa; el fondo de maniobra, el capital de trabajo y la situación de tesorería; análisis de la liquidez y solvencia; los fondos generados por las operaciones; la autofinanciación; distinguirá los conceptos de rendimiento y rentabilidad; el efecto de apalancamiento; y conocerá ante todo la distancia a que se encuentra de la suspensión de pago

6.6. Ubicación sectorial Física

Esta propuesta se realizó con fines de uso exclusivo para la Cooperativa de Transportes “Buena Fe”, cuyos principales beneficiarios son los encargados de la administración financiera de la empresa y de igual manera los Socios, quienes podrán conocer el estado de la Cooperativa con mayor facilidad y oportunidad.

6.7. Factibilidad

Para la implantación de la propuesta se cuenta con el apoyo de la actual administración, compuesta por:

- Srta. Karina Arevalo, Contadora
- Sr. Rómulo Chica, Presidente de la Cooperativa
- Sr. Isaias Pilligua, Gerente de la Cooperativa
- Sr. Hugo Nevarez, Presidente de Vigilancia

El grupo mencionado anteriormente se encuentra interesado en aplicar métodos de análisis técnicos que permitirán entender mejor los Balances y consideran adecuado la capacitación de los miembros de la Cooperativa, prestando para ellos todas las facilidades del caso, tanto físicas como económicas.

6.8. Plan de Trabajo

Actividad	Inicio	Fin	Responsable	Presupuesto
Elaboración de Manual	01/04/2012	20/04/2012	Lcda. Sonia Litardo	\$100.00
Preparación de material didáctico	20/04/2012	25/04/2012	Lcda. Sonia Litardo	\$50.00
Capacitación a socios	05/06/2012	05/06/2012	Lcda. Sonia Litardo. Presidente de La Coop. De Transp. “Buena Fe”	\$ 250.00
TOTAL				\$ 350.00

6.9. Actividades

Las actividades enunciadas en el Plan de Trabajo descrito en el punto anterior se detallan a continuación:

- **Elaboración de Manual.** Constituye la recopilación de material bibliográfico y la selección de los principales métodos que deben aplicarse en la Cooperativa de Transportes Buena Fe. Esto constituye la definición de un modelo de evaluación financiera apropiado para la Cooperativa.
- **Preparación de Material Didáctico.** Se elaborarán folletos y diapositivas que se presentarán a los socios en el taller de preparación.
- **Capacitación a Socios.** Esta actividad consiste en la presentación del Manual a los socios de la cooperativa. Donde se utilizará como ejemplo el análisis de los periodos 2009 y 2010.

6.10. Recursos.

Los recursos necesarios para implementar la propuesta son los siguientes:

- **Humanos:** Se requiere de un capacitador, cuyo rol será desempeñado por la autora de la propuesta. Adicionalmente intervienen las Autoridades que aprueban y encargan la elaboración del manual. También se considera la Guía del tutor de la presente tesis.
- **Administrativos:** Se requiere la convocatoria oportuna a los socios de la cooperativa. Además de que los documentos de soporte se encuentren debidamente legalizados.
- **Financieros:** Los recursos económicos necesarios se estiman en \$ 350 dólares.

- Tecnológicos: Para la exposición será necesario contar con un computador, un proyector y una pantalla. La cual puede ser alquilada para la ocasión.

6.11. Impacto

Diseño de un Manual de Gestión Financiera para la Cooperativa de Transporte de pasajeros “Buena Fe” incidirá en el desempeño de la empresa en los siguientes aspectos:

- ✓ Los Registros contables se realizarán de manera apropiada a la normativa vigente y estará disponible para los socios.
- ✓ Los métodos de gestión Financieras son confiables y orientan la gestión de los administradores.
- ✓ Los socios de la Cooperativa sienten confianza en los informes financieros y en la gestión de los administradores.

6.12. Evaluación

La evaluación de la efectividad del Manual de Gestión Financiera implementado para la Cooperativa de Transporte de pasajeros “Buena Fe” se desarrollará mediante un seguimiento periódico mensual.

En este seguimiento será efectivo por cuanto los administradores utilizarán la información financiera en las reuniones que convoquen, siendo requisito indispensable para el uso de los fondos e inversiones de la empresa.

6.13. Instructivo de Funcionamiento

El Manual de Gestión Financiera para la Cooperativa de Transporte de pasajeros “Buena Fe” deberá ser aprobado por la Asamblea de Socios, así como su publicación y socialización para que todos los que conforman la Cooperativa lo conozcan y lo pongan en práctica.

BIBLIOGRAFÍA

- ✓ **Acosta J.** Análisis e interpretación de la información financiera I. Editorial Pearson Educación. Décima Edición. México. 2008.
- ✓ **Bernal, M.** Contabilidad Sistema y gerencial. Primera Edición. Ecuador. Editorial CEC. Los libros de El Nacional. 2008.
- ✓ **Chiriboga A.** Diccionario Técnico Financiero Ecuatoriano. Ediciones Ecuatorianas. Primera Edición. 2008.
- ✓ **Domínguez, P.** Manual de análisis financiero. Edición electrónica gratuita. (2007). Disponible en: www.eumed.net/libros/2007a/255/
- ✓ **Dumrauf, G.** Administración Financiera. Editorial Alfaomega. Argentina. 2010.
- ✓ **García, M.** Técnico en Gestión, Editorial Cultural S.A., 1era Edición, Madrid, 2008.
- ✓ **Garrido, L.** Análisis Financiero. Editorial Disantes. Barcelona, España. 2009.
- ✓ **James C., Van H.** Administración financiera. Décima Edición. Editorial Pearson Educación. 2008.
- ✓ **Lawrence J. Gitman.** Principios de Administración Financiera. Décima Edición. Editorial Pearson Addison Wesley. Mexico..2008
- ✓ **León, O.** Administración Financiera. Cuarta edición. 2009.
- ✓ **Macías, O.** Contabilidad Financiera. Indicadores Financieros. 3era edición. México. Ediciones Monterreal. España. 2008.
- ✓ **Morris, D.; Brandon, J.** Reingeniería. Editorial McGraw Hill. Bogotá. 2007.
- ✓ **Ortega, A.** Planeación Financiera Estratégica. Mc. Graw Hill. 2008
- ✓ **Ortiz, A.** Gerencia Financiera, Editorial McGraw Hill Interamerican, S.A., 1era Edición, Colombia, 2005.
- ✓ **Reyes, A.** Administración de Empresas, Teoría y Práctica cap. VII. 2da. Parte. México. Segunda edición. Editorial alfaomega. 2008.
- ✓ **Rueda G., Rueda J.** Nuevo Plan contable General Empresarial. Perú. Segunda edición. Editorial Edigraber. 2010.
- ✓ **Sánchez, P.,** Calidad y Productividad. Editorial Nuevos Tiempos. Venezuela. Segunda Edición. 2006.
- ✓ **Sanz, C.** Guía de Principales Ratios. Universidad de Zaragoza. España. 2011.

- ✓ **Sarmiento, E.** Los presupuestos teoría y aplicaciones. Universidad Distrital. Bogotá. 2009
- ✓ **Zapata P.** Contabilidad General. Mc Graw Hill Educación. Séptima edición. Bogotá. 2011.

Leyes:

- ✓ Ley de Cooperativas
- ✓ Reglamento General de la Ley de Cooperativas
- ✓ Reglamento Especial de Auditorias y Fiscalizaciones para Cooperativas bajo el Control de la Dirección Nacional de Cooperativas, publicado en el Registro Oficial 406 del 28 de noviembre del 2009
- ✓ Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento

ANEXOS

ANEXO 1. Cuestionario de preguntas empleado en la encuesta.



**UNIVERSIDAD TÉCNICA ESTATAL DE QUEVEDO
UNIDAD DE POSGRADO**

MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ENCUESTA

Investigadora: Lcda. Sonia Janeth Litardo Franco.

Objetivo:

Instrucciones: El éxito de la presente indagación depende de la objetividad y sinceridad de sus respuestas, por lo que no debe registrar su nombre. Las respuestas que consigne son de carácter confidencial y serán utilizadas exclusivamente para esta investigación.

A continuación marque con una **(X)** la alternativa o escriba la respuesta que considere más pertinente.

1) ¿Considera Usted que la información de los estados financieros son confiables?

SI

NO

2) ¿Cree usted que se realiza un procedimiento adecuado de registro contable?

SI

NO

3) ¿Conoce usted la estructura de un Estado de Situación?

SI

NO

4) ¿Es capaz de interpretar la situación financiera de la Cooperativa conociendo el Balance contable?

SI

NO

5) ¿Conoce en qué consiste en análisis Horizontal?

SI

NO

6) ¿Conoce en qué consiste en análisis Vertical?

SI

NO

7) ¿Se explica a los socios como entender el balance contable?

SI

NO

8) ¿Conoce en qué consisten los Indicadores Financieros?

SI

NO

9) ¿Cree necesaria la implementación de análisis financieros basados en indicadores?

SI

NO

10) ¿Sabe cuáles son los valores adecuados que debe tener cada indicador en su cooperativa?

SI

NO

11) ¿Cuál es la principal fuente de ingresos de la cooperativa?

12) ¿Considera que la Cooperativa es rentable económicamente?

SI

NO

¿Cómo lo ha comprobado?

13) ¿Conoce cuál es el crecimiento o decrecimiento financiero que tiene la cooperativa?

SI

NO

¿Cómo lo ha comprobado?

14) ¿Los fondos disponibles generan recursos?

SI

NO

15) ¿Cree que los activos son aprovechados para generar más ingresos?

SI

NO

16) ¿Considera usted que los socios obtienen beneficios de la cooperativa?

SI

NO

ANEXO 2. Cuestionario de preguntas empleado en la entrevista.



**UNIVERSIDAD TÉCNICA ESTATAL DE QUEVEDO
UNIDAD DE POSGRADO**

MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ENTREVISTA

Investigadora: Lcda. Sonia Janeth Litardo Franco.

Objetivo:

Instrucciones: El éxito de la presente indagación depende de la objetividad y sinceridad de sus respuestas. Las respuestas que consigne son de carácter confidencial y serán utilizadas exclusivamente para esta investigación.

- 3) ¿Cree usted que se realiza un procedimiento adecuado de registro contable?
- 4) ¿Conoce usted la estructura de un Estado de Situación?
- 5) ¿Es capaz de interpretar la situación financiera de la Cooperativa conociendo el Balance contable?
- 6) ¿Conoce en qué consiste en análisis Horizontal?
- 7) ¿Conoce en qué consiste en análisis Vertical?
- 8) ¿Se explica a los socios como entender el balance contable?
- 9) ¿Conoce en qué consisten los Indicadores Financieros?
- 10) ¿Cree necesaria la implementación de análisis financieros basados en indicadores?
- 11) ¿Sabe cuáles son los valores adecuados que debe tener cada indicador en su cooperativa?
- 12) ¿Cuál es la principal fuente de ingresos de la cooperativa?
- 13) ¿Considera que la Cooperativa es rentable económicamente?
¿Cómo lo ha comprobado?
- 14) ¿Conoce cuál es el crecimiento o decrecimiento financiero que tiene la cooperativa?
¿Cómo lo ha comprobado?
- 15) ¿Los fondos disponibles generan recursos?
- 16) ¿Cree que los activos son aprovechados para generar más ingresos?
- 17) ¿Considera usted que los socios obtienen beneficios de la cooperativa?
¿Cuáles?
- 18) ¿Cómo apoya la Cooperativa al desarrollo profesional de los socios?
- 19) ¿Cuál es el aporte de la cooperativa al desarrollo social de los agremiados?

ANEXO 2.

MANUAL DE ANÁLISIS FINANCIERO PARA LA COOPERATIVA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS “BUENA FE”.

1. Introducción

En Análisis de los estados Financieros se trata de un proceso de reflexión con el fin de evaluar la situación financiera actual y pasada de la empresa, así como los resultados de sus operaciones, con el objetivo básico de determinar, del mejor modo posible, una estimación sobre la situación y los resultados futuros.

El proceso de análisis consiste en la aplicación de un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros para deducir una serie de medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones. En consecuencia, la función esencial del análisis de los estados financieros, es convertir los datos en información útil, razón por la que el análisis de los estados financieros debe ser básicamente decisonal. De acuerdo con esta perspectiva, a lo largo del desarrollo de un análisis financiero, los objetivos perseguidos deben traducirse en una serie de preguntas concretas que deberán encontrar una respuesta adecuada.

Por ejemplo: El administrador de la Cooperativa probablemente se planteará las siguientes preguntas:

- ¿Cuál ha sido la evolución de los resultados de la empresa?
- ¿Cuáles son las perspectivas futuras de su evolución?
- ¿La tendencia de los beneficios supone crecimiento, estabilidad o declive? ¿Existe alguna variabilidad o tendencia significativa?
- ¿Cuál es la posición financiera a corto plazo? ¿Qué factores probablemente le afectarán en el próximo futuro?

La dirección de la propia empresa añadirá preguntas relativas al control sobre la marcha de la misma.

Un paso muy importante, en cualquier proceso de toma de decisiones, es identificar las preguntas más significativas, pertinentes y críticas que afectan a la decisión. Pues bien, en función de estas cuestiones podremos plantearnos la mejor manera de enfocar el análisis de los estados financieros.

2. Importancia

El presente documento surge de una necesidad cooperativista para facilitarles la presentación de los balances y cumplir semestralmente con la información a entregar a la Dirección Nacional de Cooperativas. De este modo la revisión de los balances por parte de la unidad de fiscalización será mucho más analítica, lo que permitirá al organismo revisor al incorporar los balances emitir recomendaciones oportunas, en apego a la Ley y demás disposiciones vigentes en esta Dirección, sobre la gestión y buena marcha de las cooperativas. De igual forma alertará acciones de control sobre el manejo de los recursos a sus directivos y empleados.

Es por ello que el documento contiene en forma resumida una descripción de requisitos, definiciones y procedimientos que observarán los Contadores y Directivos para la preparación de los Estados Financieros de las Cooperativas, así como un ordenamiento de la documentación necesaria que las entidades obligatoriamente deben anexar para poder viabilizar la revisión y análisis de las cuentas que el organismo revisor a través de la unidad de fiscalización y de las oficinas provinciales.

De igual forma se presenta un formato para la presentación de los Informes de Auditorías Externas, lo que ayudará a los Auditores que se contraten a plantear sus estudios de mejor manera y de interés para la empresa.

Con este aporte se pretende mejorar la imagen institucional y perfeccionar la calidad de la administración demostrando ética y transparencia en el manejo de la Cooperativa.

3. Áreas de Interés del Análisis Financiero

Tal como veremos a continuación, el análisis de los estados financieros debe examinar diversos aspectos importantes de la situación financiera de una empresa, así como de los resultados de sus operaciones. Para organizar de algún modo este análisis, podemos señalar cinco áreas principales de interés:

- La estructura patrimonial de la empresa
- El fondo de maniobra y la liquidez a corto plazo
- El flujo de fondos
- El resultado económico de las operaciones
- Rendimiento y rentabilidad

4. Normativa Básica de Registros Contables

4.1. Base Legal de la Contabilidad

La Federación Nacional de Contadores expidió las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), publicadas en el Registro Oficial No. 291 de octubre 05 de 1999 y de la 18 a la 27 publicada en el Registro Oficial. Edición Especial 4, de septiembre 18 del 2002 y aprobadas por el servicio de rentas internas y publicadas en el Registro Oficial No. 273 de septiembre 9 de 1999 y el Registro Oficial No. 740 de enero 8 del 2003 en su orden. Las cooperativas estarán sujetas a estas Normas y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

4.2. Libros Contables Básicos

La Contabilidad se llevará básicamente entre otros los siguientes:

- Libro Diario
- Libro Mayor
- Libro de Inventarios
- Libro de Caja
- Libro de Bancos

Es importante llevar todos los auxiliares necesarios para reflejar con claridad todas las transacciones económicas de la cooperativa. Los mayores auxiliares respaldan las partidas registradas en el libro mayor.

4.3. Forma de Llevar los Libros

Los libros básicos, se le llevaran de acuerdo a las siguientes reglas:

- Las transacciones económicas se registraran en orden cronológico.
- No serán alteradas en los respectivos asientos.
- No dejar espacios en blanco en el cuerpo de los asientos o a continuación de ellos.
- Está prohibido incluir asientos al margen o realizar interlineaciones, raspaduras o enmendaduras.
- Los asientos no podrán ser borradores en todo o en parte. Cualquier error u omisión cometido se salvara en un asiento posterior con la fecha que se termina la falla.

- Los libros se mantendrán íntegros sin alteración de encuadernación, foliatura o mutilación.

4.4. Estados Financieros y Componentes Básicos

Los Estados Financieros son una presentación estructurada de la posición financiera y las transacciones económicas realizadas por una Cooperativa.

Los Estados Financieros básicos de Acuerdo NEC 25 son los siguientes:

- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de cambios en el Patrimonio
- Estado de Flujo del Efectivo

4.5. Principios Generales de Contabilidad

La contabilidad se llevará por partida doble, en idioma castellano, en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. La contabilidad se llevará de acuerdo a lo dispuesto en: Leyes Ecuatorianas, Normas, Reglamentos y Disposiciones.

4.6. Conceptos Contables Vigentes en el Ecuador

La preparación y presentación de Estados Financieros de manera general se sujetaran a los conceptos que se encuentran vigentes en el Ecuador y que se dividen en tres grupos:

- Conceptos Básicos
- Conceptos Esenciales

- Conceptos Generales de Operación

CONCEPTOS BÁSICOS: Este es el concepto fundamental que orienta la acción del contador para aplicar los principios contables.

CONCEPTOS ESENCIALES: Especifican el tratamiento general para aplicar al reconocimiento y medición de hechos ciertos que afectan la posición financiera y los resultados de las operaciones. Con estos conceptos se establecen las bases para la contabilidad acumulativa.

CONCEPTOS GENERALES DE OPERACIÓN: Guían la selección y medición de los resultados de la contabilidad y la presentación de la información económica de la cooperativa en los Estados Financieros.

4.7. Principios y Postulados Contables

Existen los PCGA (Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados) y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, así como las Normas Internacionales de Información Financiera. Normativa que ayuda alcanzar los objetivos de la información contable. Presentamos algunos conceptos de principios básicos que se deberán incluir al elaborar los balances las cooperativas.

1. ENTE CONTABLE.- Los balances se presentarán con la razón social como consta en el Acuerdo Ministerial de Constitución, se registrará además la fecha y número de acuerdo.

2. COSTO HISTORICO.- Las transacciones serán registradas al costo de adquisición, producción, construcción o intercambio, representado por la suma de dinero pactada al momento de su ocurrencia.

Cuando se reciban bienes sin contraprestación, el registro contable será efectuado a su valor estimado a la fecha de la transacción.

3. **IMPORTANCIA RELATIVA.**- La información presentada y procesada por la Contabilidad incluirá aquellos aspectos de significación susceptibles de cuantificarse o cuya revelación sea importante para las decisiones que deban tomar los administradores o terceros, al evaluar las actividades financieras del ente.

4. **CONSISTENCIA.**- Los principios, políticas y normas técnicas serán aplicados en forma consistente a lo largo de un período y de un período a otro, para que la información sea comparable.

Todo cambio de importancia en la aplicación de los principios, políticas y normas técnicas, será revelado en notas a los Estados Financieros que cuantifiquen su efecto y expliquen las razones del mismo.

Por lo que es necesario adjunte las respectivas Notas Aclaratorias a los Estados Financieros.

5. **CONSERVATISMO.**- Cuando el ente deba elegir entre más de una alternativa para medir y registrar una transacción o hecho financiero, optará por aquella que ofrezca resultados más prudentes o conservadores.

6. **CONTABILIZACIÓN DE LA EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA.**- La Contabilidad registrará la ejecución de los ingresos y gastos previstos en el Presupuesto del Ente para lo que utilizará los clasificadores de ingresos y gastos presupuestarios.

Los entes contables no sujetos al uso de los clasificadores presupuestarios, adoptarán los mecanismos de registro y comparación entre los datos presupuestados y su ejecución, según sus propias características y necesidades de información y control.

Por lo señalado, los Contadores de las diferentes Cooperativas enviarán a la Dirección Nacional de Cooperativas un cuadro comparativo de la ejecución Presupuestaria.

7. INFORMACIÓN ÚTIL CONFIABLE Y OPORTUNA.- El propósito primordial de la contabilidad es proporcionar información útil confiable y oportuna a los usuarios internos y externos, para la toma de decisiones y para identificar el costo de las actividades.

La información presentada a la Dirección Nacional de Cooperativas, deberá sujetarse a la realidad económica de la Cooperativa; la misma que permitirá tanto a los Directivos y a la Dirección tomar los correctivos en forma oportuna.

8. CONSOLIDACIÓN.- Los Estados Financieros consolidados presentarán agregados los Activos, Pasivos, Patrimonio, Ingresos y Gastos de los Entes contables objeto de este proceso, eliminando las transacciones recíprocas entre los entes consolidados.

Estos estados consolidados tendrán datos agrupados a un nivel genérico y serán preparados siempre que sirvan a un propósito definido.

5. Normas Legales de Presentación de Balances

DNC	PRIMER SEMESTRE (1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO)
REQUISITOS	1.- Balance de Comprobación (original, legalizado y legible de Presidente, Cons. Adm. Vigilancia, Gerente y Contador). 2.- Copia(s) del Estado de Cuenta(s) y su conciliación a Junio. 3.- Dictamen del Consejo de Vigilancia (Ver anexo No 1) 4.- Copia fotostática del Acta de Asamblea General en la que se conoció y aprobó el balance semestral (Certificado por el Presidente y Secretario de la cooperativa) 5.- Copia del oficio de la DNC, de incorporación del balance del semestre anterior. 6.- Copia de los oficios de la DNC en los que se autorizó y legalizó los certificados de aportación

	<p>7.- Copia del RUC del Contador(Actualizado)</p> <p>8.- Copia del registro de la directiva (Actualizada).</p> <p>9.- La caución del Gerente se contabiliza en cuentas de Orden</p> <p>10.-En Coop. de transporte el listado de socios y su incidencia en mas o en menos en el semestre.</p> <p>11.-Igual en las de transporte copia de la liquidación de socios que se retiran.</p>
OBLIGATORIEDAD	<p>Art.205.- RLGC.- Memoria anual y balances semestrales</p> <p>Art.101, Inciso 1LRTI.- "Responsabilidad por la declaración".</p>
CLASES DE COOPERAT.	Art.63,64, 65, 66 y 67.- Ley de Cooperativas.
INCUMPLIMIENTO	Art. 147, Inciso 1RGC.- Sanciones pecuniarias, \$20,00 por semestre, y 148 de su propio peculio
DISP. GENERALES	Cumplimiento de los anexos adjuntos.

DNC	SEGUNDO SEMESTRE (1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE)
REQUISITOS	<p>1.- Balance de Comprobación (original, legalizado y legible de Presidente, Cons. Adm. Vigilancia, Gerente y Contador).</p> <p>2.- Copia(s) del Estado de Cuenta(s) y conciliación bancaria, a diciembre.</p> <p>3.- Balance General o de Situación Financiera</p> <p>4.- Estado de Resultados.</p> <p>4.1.- Notas a los Estados Financieros (comentar lo relevante de cada cuenta)</p> <p>5.- Estado de Flujo del Efectivo</p> <p>6.- Estado de Cambios en el Patrimonio</p> <p>7.- Anexo de la distribución del Excedente</p> <p>8.- Anexo del prorrateo de la pérdida entre los socios</p> <p>9.- Dictamen del Consejo de Vigilancia (Ver anexo No 1)</p> <p>10.- Copia fotostática del Acta de Asamblea General de Socios que se conoció y aprobó el balance semestral (Certificado por el Secretario de la cooperativa)Art.24 literal d) RGLC.</p> <p>11.- Plan de Trabajo y Presupuesto detallado de los rubros de ingresos y gastos. (Ver cuadro No.1)</p> <p>12.- Presupuesto para el próximo ejercicio económico firmado por el Presidente y Secretario de ese organismo,</p>

	<p>Art. 33 literal i) del RGLC.</p> <p>13.- Copia certificada del Acta de Asamblea General, en el cual se conoció y aprobó el plan de trabajo y el presupuesto.</p> <p>14.- Copia del oficio de la DNC, de incorporación del balance del semestre anterior</p> <p>15.- Copia de los oficios DNC en los que se autorizó y legalizó los cert. de aportac.</p> <p>16.- Copia del RUC del Contador</p> <p>17.- Evaluación Presupuestaria de los ejercicios que presenten con las variaciones en mas o en menos que han tenido las partidas de ingresos y gastos(Cuadro 1)</p> <p>18.- Copia del presupuesto del período ejecutado</p> <p>19.- Cancelar el valor del 5% del Fondo de Educación y Multas en la Cta.Cte. 32452993304 Sub línea 30200 del Banco del Pichincha a nombre de la DNC.</p> <p>20.- Copia del Registro de la Directiva</p> <p>21.- Resumen del cumplimiento de las recomendaciones de informes de Auditoria (Ver modelo al final del presente manual)</p>
OBLIGATORIEDAD	<p>Art.205.- RLGC.- Memoria anual y balances semestrales</p> <p>Art.101, Inciso 1 LRTI.- "Responsabilidad por la declaración". El incumplimiento de la obligación es causa inmediata de entrar en un proceso de observación al expediente de la cooperativa. Los Estados Financieros deberán enviar en original, legibles y legalizados por el Presidente del Consejo de Administración, Vigilancia, Gerente y Contador.</p> <p>La caución del Gerente se contabilizará en cuentas de orden.</p>
CLASES DE COOPERAT.	<p>Art.63,64, 65, 66 y 67.- Ley de Cooperativas.</p>
INCUMPLIMIENTO	<p>Art. 147, Inciso 1RGC.- Sanciones pecuniarias, \$20,00 por semestre, y 148 de su propio peculio</p>
DISPOSICIONES GENERALES	<p>El plazo para la presentación de balances es de 60 días posterior al cierre de cada semestre.</p> <p>Toda documentación presentada en fotocopias deberán estar debidamente certificadas por el /la Secretaria/o de la Cooperativa.</p> <p>La DNC valorará las notas a los Estados Financieros Cumplir con el Art.12 del R. Especial de Auditorías Externas y Fiscalizaciones, publicado en el R.O No.406 del 28 de noviembre del 2006</p>

6. Guía para la Elaboración del Presupuesto

El presupuesto es una herramienta de gestión financiera y un referente de la consecución de objetivos que permite fijar en forma cuantitativa las acciones y actividades que emprenderá una cooperativa dentro de un año calendario, en cuanto a los ingresos que fijen en obtener y en cuanto a los gastos que van a ocasionar.

Para elaborar un presupuesto se tomará en cuenta el Plan de Trabajo que la cooperativa haya elaborado a corto plazo (1 año). Otras herramientas de gestión como el Plan Estratégico servirán a las cooperativas como el referente de ir viendo el crecimiento de que tenga la cooperativa de año a año dentro de 5 años.

Para elaborar un presupuesto se deberá tomar en cuenta entre otros aspectos lo siguiente:

- Fijar prioridades Presupuestarias en base a objetivos de la cooperativa.
- Distinguir entre el resultado económico y liquidez.
- Manejar con Partidas Presupuestarias y no como caja común para todos los gastos e ingresos.
- Analizar los ingresos reales que vayan a obtenerse y no en base a suposiciones sin un previo análisis de los años atrás.
- Analizar los gastos en función de los ingresos.
- No olvidarse de considerar los gastos contables (depreciaciones, amortizaciones) a fin de que al final de ejercicio no afecte significativamente al resultado.

Por otro lado, recordamos la normativa de acuerdo a la Ley de Cooperativas:

Art. 50 de la Ley.- Conformación del Capital Social:

- Multas a Socios

- Cuotas de Ingreso (Nuevos Socios)
- Donaciones

Art. 132 de la Ley.- Financiamiento de los Gastos de Administración.

Art. 136 de la Ley.- Personas sin relación laboral y personas con relación laboral.

Art. 33 literal i) del RGLC.- Corresponde al Consejo de Administración elaborar la proforma presupuestaria detallando los gastos de conformidad con el Art. 213 del RGLC, en concordancia con el Estatuto y el Reglamento Interno para el pago por estos conceptos.

Art. 24 Reglamento.- Corresponde a la Asamblea General de Socios aprobar el Plan de Trabajo y el Presupuesto, como lo dispone el Art. 33 señalado.

CUADRO MODELO DE EVALUACIÓN PRESUPUESTARIA

INGRESOS:	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN	Variación %	
			(+)	(-)
CUOTAS DE ADMINISTRACIÓN				
CUOTAS EXTRAORDINARIAS DE ADM.				
INTERESES GANADOS				
TOTAL DE INGRESOS				
GASTOS				
GASTOS ADMINISTRATIVOS				
SUELDO UNIFICADO				
APORTE PATRONAL				
DECIMO TERCER SUELDO				
DECIMO CUARTO SUELDO				
FONDOS DE RESERVA				
MOVILIZACIÓN				
(bien detallado los beneficios a directivos)				
MANTENIMIENTO				
MUEBLES Y ENSERES				
EQUIPO DE COMPUTACIÓN				
OFICINAS DE ARRIENDO				
SERVICIOS BÁSICOS				
ENERGÍA ELÉCTRICA				
AGUA POTABLE				
TELÉFONO-FAX- INTERNET				
ARRIENDOS				
OFICINA				
HONORARIOS PROFESIONALES				
GASTOS ANIVERSARIO				
GASTOS DE NAVIDAD				
GASTOS DE CAPACITACIÓN A SOCIOS				
Y DIRECTIVOS (ª)				
TOTAL DE GASTOS				

Entre los gastos a socios se tendrá en cuenta: varias capacitaciones, entre ellos preparar cuadros de directivos, en manejo parlamentario, en contabilidad básica de contador para directivos, análisis financiero, en eventos para guiar la inversión al socio los créditos que conceden para una mejor recuperación, etc.

7. Criterios para Mantener un Sistema de Archivos

Uno de los elementos fundamentales para que la Entidad funcione, es que la información pueda estar al alcance de los Consejos de Administración, Vigilancia, y Directivos, de manera que se cuente con los datos necesarios para la toma de decisiones. Por lo que la Cooperativa deberá implementar un buen sistema del manejo del archivo.

- La documentación no podrá salir por ningún concepto de la Cooperativa, para lo cual los Gerentes, Directivos y Empleados realizarán las Actas de Entrega – Recepción de bienes, valores y documentos de su administración, mediante inventario.
- La documentación relacionada con la información financiera deberá mantenerse numerada y en orden cronológico con sus respectivos justificativos, legalizados con las firmas de responsabilidad de Presidente del Consejo de Administración, Vigilancia, Gerente y Contador.
- La cooperativa mantendrá un mobiliario seguro donde repose la documentación de la historia de la cooperativa, separando los libros de actas y los libros y soportes de la contabilidad.
- Mantendrá sigilosamente una carpeta con las debidas seguridades de las actas de entrega recepción de la documentación y bienes que se haya realizado entre directivos salientes y entrantes, por los períodos de creación de la cooperativa.
- El secretario de la Cooperativa cumplirá con las disposiciones señaladas en el Art. 42 del Reglamento General de la Ley de Cooperativas.

8. Modelo de Informe de Auditoría

A Continuación se presenta el modelo que se deberá cumplir para la entrega de informes de auditoría externa:

CAPITULO I: SITUACIÓN FINANCIERA

Dictamen del Auditor Externo dirigido a los Directivos.- (Ref. NEA 25):

Sobre la razonabilidad de los Estados Financieros:

- Opinión favorable o limpia
- Opinión con salvedades
- Abstención de opinión

Cuando se determine glosas, diferencias en menos, faltantes, etc., existen dos formas de expresar el Auditor su dictamen: 1) En la misma carta de Dictamen expresar las salvedades significativas y 2) En una carta adicional con anexos desglosar las responsabilidades que tuvieron lugar empleados o directivos. En los dos casos sugerirá se aplique las sanciones de acuerdo al Reglamento de Auditorias.

Estados Financieros Auditados, transcritos por el Auditor

- 1.- Balance General (COAC en cuentas de orden: hacer constar el Inventario de Pagars)
 - 2.- Estado de Resultados.
 - 3.-Estado de Flujo de Efectivo
 - 4.-Estado de evolución del Patrimonio
- Notas Relativas a los principios de contabilidad, notas a los Estados Financieros y de Resultados.

CAPITULO II: CONTROL INTERNO

Carta a Gerencia sobre el Control Interno (Determina el alcance en la Seguridad financiera, Eficiencia y Efectividad de las operaciones y cumplimiento con la Ley y el Reglamento de Cooperativas):

- Seguimiento al cumplimiento de las recomendaciones del Informe de Auditoría Externa anterior. (Ha reiteradas observaciones significativas de auditorías

anteriores no justificadas, podrá sugerir se aplique las sanciones administrativas, prevista en la Ley y el Reglamento).

- Control Interno administrativo, (NEA 10)
 - Análisis de los Consejos de Administración, Vigilancia y otros
 - Análisis de Libros y resoluciones de Actas: Asamblea General, Administración, Vigilancia y otros.
- Rubros Examinados
- Cumplimiento de obligaciones tributarias
- Cumplimiento de Emisión de Certificados de Aportación

CAPITULO III: INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE NORMAS E INFORMACIÓN FINANCIERA SUPLEMENTARIAS Y MEDICIÓN DE GESTIÓN

Carta de cumplimiento de Normas y Medición de Gestión dirigida a los Directivos:

- Análisis de Normas Básicas de lavado de dinero.
- Evaluación presupuestaria anual (Presupuesto vs Gasto real) desviación permitida máxima 20%.
- Cumplimiento de plan de trabajo anual (en forma cuantitativa y cualitativa).
- Evaluación y conclusiones del Estado de Cambios en la Situación Patrimonial y Flujo del Efectivo.
- Medición de gestión de Directivos y Gerente, que el Auditor puede calificar, en base a dos grandes indicadores; 1) Análisis de Índices Financieros: (Liquidez, Solvencia, Rentabilidad, Capital de Trabajo, Endeudamiento, Morosidad, etc) y 2) Análisis de Gestión: (Cumplimiento del Plan de Trabajo, Plan Estratégico, etc). Calificación de acuerdo a la práctica sana del Auditor que permita conocer la situación real y el crecimiento de la cooperativa en términos de productividad social y bienestar para los socios.
- Observar que en las cuentas de Orden deberá constar la caución del Gerente y el monto de los pagarés de los créditos otorgados.

- Análisis del cumplimiento del pago del 5% del fondo de Educación Cooperativa y multas que haya impuesto la Dirección Nacional de Cooperativas.

ANEXOS:

- 1.- Copias de balances de la Cooperativa
- 2.- Acta de la conferencia del informe con las firmas respectivas
- 3.- Copia del contrato de auditoría

INFORMACIÓN ADICIONAL:

- Carátula con nombre de la cooperativa, período auditado y nombre del Auditor
- Carta dirigida al Presidente de la Cooperativa y al Director Nacional de Cooperativas.
- Índice: Detallado
- A Reiterados informes incompletos que presenten los auditores, se aplicará el reglamento de sanciones a los auditores externos.

9. Principales Indicadores Financieros a Analizar

a) Índice de Liquidez.

Los indicadores de liquidez sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta un negocio para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes.

No se trata, en realidad, de determinar que pasaría sí a la empresa le exigieran el pago inmediato de todas sus obligaciones a menos de un año.

Se trata de analizar, si con el producto normal de las operaciones de la empresa, mediante el uso efectivo, el cobro de la cartera y la conversión y realización de los

inventarios, la empresa puede atender adecuada y oportunamente sus pasivos corrientes.

b) Índice de liquidez a corto plazo.

Este índice surge de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirve para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes.

$$\text{Índice de liquidez a corto plazo} = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

c) Índice de Solvencia.

Mide la habilidad del empresario para atender el pago de sus obligaciones corrientes que se encuentran disponibles en el activo corriente o circulante para cubrir la deuda.

$$\text{Índice de Solvencia} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

d) Índice de capital neto de trabajo.

Es lo que queda de restar el pasivo circulante del Activo Circulante a este sobrante se denomina a veces Capital Circulante Neto, a que muchos denominan al Activo Circulante Capital Circulante. Cuando el Pasivo circulante es mayor que el Activo Circulante se produce una falta de capital circulante.

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Circulante} - \text{Pasivo Circulante}$$

e) Índice de Actividad.

Permiten apreciar se una empresa es eficiente – hábil – en el empleo de los recursos propios de la operación del negocio, trabajando con el mínimo de inversión y logrando el máximo rendimiento de cada uno de los dichos recursos.

f) Índice de Rotación de Cuentas por Cobrar.

Este indicador nos permite apreciar el tiempo, en números de días, que tarda una empresa en recuperar sus cuentas por cobrar comerciales, es decir aquella originadas en las ventas de sus productos.

$$\text{Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar} \times \text{días}/360}{\text{Ventas a Crédito}}$$

g) Índice de Rotación de Proveedores.

Este índice mide lo siguiente: cuantas veces hace rotar los proveedores y el tiempo que los proveedores nos dan de crédito, es decir cuánto días en promedio nos demoramos en pagar a los proveedores desde que se recibe las mercaderías en bodega.

$$\text{Rotación de Proveedores} = \frac{\text{Cuentas por Pagar} \times \text{días}/360 \text{ días}}{\text{Costo de Ventas}}$$

h) Índice de Rentabilidad.

Los índices de rentabilidad sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades.

Desde el punto de vista del inversionista, también se trata de analizar, con la aplicación de estos indicadores la manera como se produce el retorno de los

valores invertidos en la empresa, rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo total.

i) Índice de Rentabilidad sobre el Patrimonio.

Indica el beneficio logrado en función de la propiedad de los accionistas socios o propietarios. Si el porcentaje es mayor el rendimiento promedio del mercado financiero y de la tasa de inflación del ejercicio se habría una buena rentabilidad sobre el patrimonio.

$$\text{Rentabilidad sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Patrimonio Promedio}} \%$$

j) Índice de Rentabilidad sobre activo total.

Mide el beneficio en función de los Recursos de la empresa, independientemente de sus fuentes de financiamiento. Si el índice es alto habrá mejor rentabilidad pero esto depende de la composición de activos, ya que no todos tienen igual rentabilidad

$$\text{Rentabilidad sobre activo total} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Activo total}} \%$$

k) Índice Margen Bruto de Utilidad.

El Margen Bruto considera los ingresos que obtiene la empresa después de haber cubierto los costos por fabricación o comercialización del producto. Es decir que nos permite conocer la rentabilidad con relación a las ventas.

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

l) Índice de Endeudamiento.

Los indicadores de endeudamiento tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. De la misma manera se trata de establecer el riesgo que corren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa. Este índice establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa.

Es la relación por medio de la cual se conoce cuantas veces el Patrimonio está comprometido en el pasivo total, un índice alto compromete la situación financiera, lo que podría mejorar con crecimientos de capital o con la capitalización de utilidades.

$$\text{Índice de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

m) Índice de patrimonio a activo total.

Indica el grado de financiamiento del Activo Total con recursos propios de la empresa; mientras más alto sea este índice, mejor será la situación principales de financiamiento han sido las contribuciones de Capital y la reinversión de utilidades con el negocio aspecto primordial de interés para los posibles prestamistas a Largo Plazo.

La alta participación de los accionistas en el financiamiento de los Activos, resultará menos sensible a los afectos de eventualidades adversas determinantes de severas pérdidas a la operación del negocio.

Se expresa en porcentaje.

$$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo total}}$$

n) Índice de capital neto a pasivo total.

Permite conocer la proporción entre el Patrimonio y el Pasivo Total Mientras mayor sea esta proporción, más segura será la posición de la empresa; caso contrario, esta será comprometida a los acreedores tendrán mayor riesgo y mayor garantía.

Se expresa en porcentaje.

$$\frac{\textit{Patrimonio}}{\textit{Pasivo total}}$$

CUADRO RESUMEN DEL CUMPLIMIENTO DE RECOMENDACIONES				
Recom. No.	Descripción(Resumida)	Cumplimiento		Observaciones
		SI	NO	

GERENTE

PRESIDENTE

CONSEJO DE VIGILANCIA

ANEXO 3

Operacionalización de Variables.

VARIABLES	CONCEPTOS	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
VI: Gestión Financiera	Constituye todos los recursos financieros, tanto los provenientes del ciclo de cobros y pagos (tesorería), como los necesarios en el proceso de inversión-financiación (operaciones activas-pasivas)	- Análisis sobre Balances	- Análisis horizontal - Análisis vertical	- ¿Considera Usted que la información de los estados financieros son confiables? - ¿Cree usted que se realiza un procedimiento adecuado de registro contable? - ¿Conoce usted la estructura de un Estado de Situación? - ¿Es capaz de interpretar la situación financiera de la Cooperativa conociendo el Balance contable? - ¿Conoce en qué consiste en análisis Horizontal? - ¿Conoce en qué consiste en análisis Vertical? - ¿Se explica a los socios como entender el balance contable?	✓ Encuesta ✓ Entrevista
		- Indicadores financieros	- Ratios Financieros	- ¿Conoce en qué consisten los Indicadores Financieros? - ¿Cree necesaria la implementación de análisis financieros basados en indicadores? -¿Sabe cuáles son los valores adecuados que debe tener cada indicador en su cooperativa?	✓ Encuesta ✓ Entrevista
VD: Rentabilidad de la Cooperativa de Transporte de pasajeros "Buena Fe"	Mide la ganancia que puede obtenerse en una situación particular. Es el denominador común de todas las actividades productivas.	Rentabilidad económica	✓ Ingresos ✓ Gastos ✓ Utilidad	- ¿Cuál es la principal fuente de ingresos de la cooperativa? -¿Considera que la Cooperativa es rentable económicamente? - ¿Conoce cuál es el crecimiento o decrecimiento financiero que tiene la cooperativa? - ¿Los fondos disponibles generan recursos? - ¿Cree que los activos son aprovechados para generar más ingresos?	✓ Encuesta ✓ Entrevista
		Rentabilidad social	✓ Beneficios sociales ✓ Beneficios profesionales	- ¿Considera usted que los socios obtienen beneficios de la cooperativa? ¿Cuáles? - ¿Cómo apoya la Cooperativa al desarrollo profesional de los socios? - ¿Cuál es el aporte de la cooperativa al desarrollo social de los socios?	✓ Encuesta ✓ Entrevista

