





**UNIVERSIDAD TECNICA ESTATAL DE QUEVEDO**  
**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**  
**CARRERA DE INGENIERÍA EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**

**PROYECTO DE INVESTIGACIÓN  
PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO  
DE INGENIERÍA EN ADMINISTRACIÓN  
FINANCIERA**

**TEMA:**

“La gestión financiera y su repercusión en la rentabilidad económica de la Cooperativa de taxis “Alianza” año 2012”

**AUTORA:**

Paredes Malta Daniela Angélica

**DIRECTOR DE TESIS:**

ING. Dennis Guillermo Aguirre Valverde, MSc.

Quevedo - Ecuador

**2013**

## CERTIFICACIÓN

El suscrito, Ingeniero Dennis Guillermo Aguirre Valverde, Docente de la Universidad Técnica Estatal de Quevedo, certifica que la egresada, **DANIELA ANGÉLICA PAREDES MALTA**, realizó la tesis de grado previo a la obtención del Título de Ingeniería en Administración Financiera titulada **“LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU REPERCUSIÓN EN LA RENTABILIDAD ECONÓMICA DE LA COOPERATIVA DE TAXIS “ALIANZA” AÑO 2012”**, bajo mi dirección habiendo cumplido con las disposiciones reglamentarias establecidas para el efecto.

---

Ing. Dennis Guillermo Aguirre Valverde, MSc.

**DIRECTOR**



**UNIVERSIDAD TECNICA ESTATAL DE QUEVEDO**  
**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**  
**CARRERA DE INGENIERÍA EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**

**PROYECTO DE INVESTIGACIÓN**

**TEMA**

**“LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU REPERCUSIÓN EN LA RENTABILIDAD  
ECONÓMICA DE LA COOPERATIVA DE TAXIS “ALIANZA” AÑO 2012”**

Presentado al Consejo Directivo como requisito previo a la obtención del Título de  
**Ingeniería en Administración Financiera de la Egresada Paredes Malta  
Daniela Angélica.**

**APROBADO:**

---

**PRESIDENTE DEL TRIBUNAL DE TESIS**  
Eco. Nivaldo Vera Valdiviezo, MBA.

---

**MIEMBRO DEL TRIBUNAL DE TESIS**  
Ing. Lugarda Recalde Aguilar, MSc.

---

**MIEMBRO DEL TRIBUNAL DE TESIS**  
Ing. Vanessa Quinaluisa Morán, MSc.

**QUEVEDO – ECUADOR**

**2013**

## **AUTORÍA**

Yo, **DANIELA ANGÉLICA PAREDES MALTA**, declaro que el trabajo aquí descrito es de mi autoría; que no ha sido previamente presentado para ningún grado o calificación profesional; y, que he consultado las referencias bibliográficas que se incluyen en este documento.

La Universidad Técnica Estatal de Quevedo, puede hacer uso de los derechos correspondientes a este trabajo, según lo establecido por la Ley de Propiedad intelectual, por su Reglamento y la normatividad institucional vigente.

---

EGDA. DANIELA ANGÉLICA PAREDES MALTA

## **DEDICATORIA**

### **A Dios.**

Dedico este trabajo a Dios, por su amor e infinita bondad en mi vida, por su ayuda incondicional en mis estudios en todos los aspectos de mi vida y en la culminación de la presente tesis, por permitirme llegar a esta etapa tan importante que es el logro de una de mis metas formarme como Ingeniera en Administración Financiera.

### **A mis amados padres**

El señor Daniel Paredes Tobar y la señora Gioconda Malta Piure por su gran amor, por su apoyo incondicional, por ser el pilar fundamental en mi vida, por todos sus consejos, valores y motivarme constantemente a ser una persona de bien y por haberme permitido formarme como Profesional.

### **A mis amados hermanos**

Danny y Alexandra Paredes Malta por estar conmigo y apoyarme siempre, por ser excelentes hermanos, a todos mis familiares gracias por haber fomentado en mí el deseo de superación y el anhelo de triunfar en la vida.

**Daniela Angélica Paredes Malta.**

## **AGRADECIMIENTO**

Agradezco a mi Padre Dios por darme la vida y por estar conmigo y guiarme en cada paso que doy desde mi nacimiento, por concederme la inteligencia para culminar a satisfacción mis estudios de Ingeniera en Administración Financiera.

A mis Padres, Señor Daniel Paredes Tobar y Señora Gioconda Malta Piure por darme la vida y su gran amor, por ser los mejores padres, mi ayuda incondicional en mi vida.

A la Universidad Técnica Estatal de Quevedo, la Facultad de Ciencias Empresariales y sus Docentes por toda su enseñanza y conocimientos transmitidos en mi formación profesional.

A la Ingeniera Mariela Andrade Arias quien me ha brindado su ayuda y gentil colaboración desde el inicio hasta la finalización del presente trabajo.

Al Ingeniero Dennis Aguirre Valverde por su ayuda y guía en la elaboración de mi tesis.

Al señor Marcos Calderón H. Presidente de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA” y todos los socios quienes la integran, por su gentil colaboración en la recopilación de información para la presente tesis.

Al personal de la Biblioteca de la UTEQ, por su colaboración al facilitarme los libros y textos que sirvieron de gran ayuda y todas aquellas personas que me ayudaron y colaboraron de alguna manera para la realización de esta investigación, hago extensivo mi más sincero Agradecimiento.

**Daniela Angélica Paredes Malta.**

| <b>(DUBLIN CORE) ESQUEMAS DE CODIFICACIÓN</b> |                            |   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-----------------------------------------------|----------------------------|---|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1                                             | Título / Title             | M | “La Gestión Financiera y su repercusión en la Rentabilidad económica de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA” Año 2012”                                                                                                                                                                                                                  |
| 2                                             | Creador / Creator          | M | Daniela Angélica Paredes Malta<br>Universidad Técnica Estatal de Quevedo                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 3                                             | Materia / Sujet            | M | Ciencias Empresariales; Carrera de Ingeniería en Administración Financiera.                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 4                                             | Descripción / Description  | M | El trabajo de investigación se realizó en la ciudad de Quevedo y se tomó como referencia a lo socios de la Cooperativa de taxis “ALIANZA”.<br>Para el logro del objetivo principal se realizó un estudio financiero a los estados de la Cooperativa, se realizó el análisis financiero vertical y aplicación de índices financieros. |
| 5                                             | Editor / Publisher         | M | Carrera de Ingeniería en Administración Financiera.                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 6                                             | Colaborador / Contributor  | O | Ninguno                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 7                                             | Fecha / Date               | M |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 8                                             | Tipo / Type                | M | Proyecto de Investigación                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 9                                             | Formato / Format           | R | Doc. Windows XP, Microsoft Word 2010.                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 10                                            | Identificador / Identifier | M | <a href="http://biblioteca.uteq.edu.ec">http://biblioteca.uteq.edu.ec</a>                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 11                                            | Fuente / Source            | M | Socios de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA”.                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 12                                            | Lenguaje / Language        | M | Español                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 13                                            | Relación / Relation        | O | Ninguno                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 14                                            | Cobertura / Coverage       | O | La Cooperativa de Taxis “ALIANZA”, ubicada en la Av. EE.UU. entre la Av. Guayaquil y Juan Montalvo, en la parroquia San Camilo del Cantón Quevedo, Provincia de los Ríos.                                                                                                                                                            |
| 15                                            | Derechos / Rights          | M | Ninguno                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 16                                            | Audiencia / Audience       | O | Proyecto of Investigation                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

# ÍNDICE GENERAL

|                                                             | Pág.      |
|-------------------------------------------------------------|-----------|
| PORTADA.....                                                | i         |
| CERTIFICACIÓN .....                                         | ii        |
| APROBACIÓN DEL TRIBUNAL .....                               | iii       |
| AUTORÍA.....                                                | iv        |
| DEDICATORIA .....                                           | v         |
| AGRADECIMIENTO .....                                        | vi        |
| ÍNDICE DE CUADROS .....                                     | xii       |
| ÍNDICE DE GRÁFICOS .....                                    | xiii      |
| ÍNDICE DE ANEXOS.....                                       | xiv       |
| RESUMEN EJECUTIVO .....                                     | xv        |
| ABSTRAC .....                                               | xvi       |
| <br>                                                        |           |
| <b>CAPÍTULO I MARCO CONTEXTUAL DE LA INVESTIGACIÓN.....</b> | <b>1</b>  |
| <b>1.1. INTRODUCCIÓN.....</b>                               | <b>2</b>  |
| 1.1.1. Diagnóstico del Problema .....                       | 5         |
| 1.1.2. Formulación del problema.....                        | 6         |
| 1.1.3. Sistematización del problema.....                    | 7         |
| 1.1.4. Justificación.....                                   | 8         |
| <b>1.2. OBJETIVOS .....</b>                                 | <b>9</b>  |
| 1.2.1. Objetivo General .....                               | 9         |
| 1.2.2. Objetivos Específicos .....                          | 9         |
| <b>1.3. HIPÓTESIS.....</b>                                  | <b>9</b>  |
| 1.3.1. General .....                                        | 9         |
| <b>1.4. VARIABLES.....</b>                                  | <b>10</b> |
| 1.4.1. Variable Independiente .....                         | 10        |
| 1.4.2. Variable Dependiente.....                            | 10        |

|                                                            |           |
|------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO.....</b>                      | <b>11</b> |
| <b>2.1. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA.....</b>                    | <b>12</b> |
| 2.1.1. La Gestión Financiera .....                         | 12        |
| 2.1.2. Gestión financiera a corto y largo plazo .....      | 13        |
| 2.1.3. Las Finanzas .....                                  | 14        |
| 2.1.4. Capital de Trabajo .....                            | 15        |
| 2.1.5. La función de la administración de efectivo.....    | 16        |
| 2.1.6. Presupuesto .....                                   | 16        |
| 2.1.7. Gestión de la Cartera .....                         | 17        |
| 2.1.8. Política financiera de cartera.....                 | 18        |
| 2.1.9. Solvencia.....                                      | 19        |
| 2.1.10. Insolvencia.....                                   | 19        |
| 2.1.11. Rentabilidad .....                                 | 20        |
| 2.1.12. Análisis Financiero.....                           | 22        |
| 2.1.13. Método de evaluación .....                         | 23        |
| 2.1.14. Indicador de Gestión .....                         | 25        |
| 2.1.15. Estructura Financiera .....                        | 26        |
| 2.1.16. Apalancamiento .....                               | 26        |
| 2.1.17. Razones e indicadores financieros .....            | 28        |
| 2.1.18. La Creación de Valor Económico en la empresa ..... | 29        |
| 2.1.19. La Gestión Financiera basada en el valor.....      | 30        |
| 2.1.20. Información Financiera.....                        | 31        |
| 2.1.21. Estados Financieros.....                           | 33        |
| 2.1.22. Análisis de liquidez y solvencia financiera .....  | 35        |
| 2.1.23. Cooperativa.....                                   | 41        |
| 2.1.24. Cooperativa de Servicios .....                     | 41        |
| 2.1.25. Cooperativa de Transportes.....                    | 42        |
| <b>2.2. FUNDAMENTACIÓN CONCEPTUAL.....</b>                 | <b>43</b> |
| 2.2.1. Administración Financiera .....                     | 43        |
| 2.2.2. Razones de Rentabilidad .....                       | 43        |

|                     |                                                                                     |           |
|---------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 2.2.3.              | Rentabilidad Económica.....                                                         | 43        |
| 2.2.4.              | Rentabilidad Financiera.....                                                        | 44        |
| 2.2.5.              | Análisis de Estados Financieros.....                                                | 44        |
| 2.2.6.              | Activos.....                                                                        | 45        |
| 2.2.7.              | Pasivos.....                                                                        | 45        |
| 2.2.8.              | Patrimonio Neto.....                                                                | 45        |
| 2.2.9.              | Ingresos .....                                                                      | 46        |
| 2.2.10.             | Gastos.....                                                                         | 46        |
| 2.2.11.             | Balance de Situación .....                                                          | 46        |
| 2.2.12.             | Estado de Resultados.....                                                           | 47        |
| 2.2.13.             | Presupuesto.....                                                                    | 47        |
| 2.2.14.             | Planificación Estratégica .....                                                     | 47        |
| <b>2.3.</b>         | <b>FUNDAMENTACIÓN LEGAL.....</b>                                                    | <b>48</b> |
| 2.2.1.              | La Constitución de la República .....                                               | 48        |
| 2.2.2.              | Ley de Economía Popular y Solidaria del Sistema Financiero Popular y Solidario..... | 48        |
| 2.2.3.              | Dirección Nacional de Cooperativas .....                                            | 50        |
| 2.2.4.              | Ley del Régimen Tributario Interno .....                                            | 51        |
| 2.2.5.              | Ley Orgánica de Transporte Terrestre, Tránsito y Seguridad Vial.....                | 53        |
| <b>CAPÍTULO III</b> | <b>METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN.....</b>                                         | <b>55</b> |
| <b>3.1.</b>         | <b>MATERIALES Y MÉTODOS .....</b>                                                   | <b>56</b> |
| 3.1.1.              | Técnicas y Métodos de Investigación.....                                            | 56        |
| 3.1.2.              | Fuentes de la Investigación.....                                                    | 57        |
| <b>3.2.</b>         | <b>TIPO DE INVESTIGACIÓN .....</b>                                                  | <b>58</b> |
| <b>3.3.</b>         | <b>DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN .....</b>                                             | <b>59</b> |
| <b>3.4.</b>         | <b>POBLACIÓN Y MUESTRA .....</b>                                                    | <b>60</b> |
| 3.4.1.              | Población .....                                                                     | 60        |
| 3.4.2.              | Muestra .....                                                                       | 60        |

|                                                                         |               |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------|
| <b>CAPÍTULO IV RESULTADOS Y DISCUSIÓN .....</b>                         | <b>61</b>     |
| <b>4.1. RESULTADOS .....</b>                                            | <b>62</b>     |
| 4.1.1. Tabulación y Análisis de Encuesta Aplicada .....                 | 62            |
| 4.1.2. Entrevista al Gerente de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA” ..... | 72            |
| 4.1.3. Análisis Financiero de la Empresa .....                          | 75            |
| <b>4.2. DISCUSIÓN DE LA INFORMACIÓN.....</b>                            | <b>86</b>     |
| <b>4.3. APROBACIÓN Y DISPROBACIÓN DE LA HIPÓTESIS .....</b>             | <b>89</b>     |
| <br><b>CAPÍTULO V CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES .....</b>              | <br><b>90</b> |
| <b>5.1. CONCLUSIONES .....</b>                                          | <b>91</b>     |
| <b>5.2. RECOMENDACIONES.....</b>                                        | <b>92</b>     |
| <br><b>CAPÍTULO VI BIBLIOGRAFÍA .....</b>                               | <br><b>93</b> |
| <b>6.1. BIBLIOGRAFÍA .....</b>                                          | <b>94</b>     |
| <br><b>CAPITULO VII ANEXOS .....</b>                                    | <br><b>93</b> |

## ÍNDICE DE CUADROS

| <b>CUADRO</b>                                                                 | <b>Pág.</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| 1 Detalle de Administradores y Socios de la Cooperativa “ALIANZA” .....       | 60          |
| 2 Porcentajes de resultados de la Pregunta 1.....                             | 62          |
| 3 Porcentajes de resultados de la Pregunta 2.....                             | 63          |
| 4 Porcentajes de resultados de la Pregunta 3.....                             | 64          |
| 5 Porcentajes de resultados de la Pregunta 4.....                             | 65          |
| 6 Porcentajes de resultados de la Pregunta 5.....                             | 66          |
| 7 Porcentajes de resultados de la Pregunta 6.....                             | 67          |
| 8 Porcentajes de resultados de la Pregunta 7.....                             | 68          |
| 9 Porcentajes de resultados de la Pregunta 8.....                             | 69          |
| 10 Porcentajes de resultados de la Pregunta 9.....                            | 70          |
| 11 Porcentajes de resultados de la Pregunta 10.....                           | 71          |
| 12 Porcentajes del Análisis Financiero Vertical de Activos Corrientes .....   | 77          |
| 13 Porcentajes del Análisis Financiero Vertical de Activos Fijos .....        | 78          |
| 14 Porcentajes del Análisis Financiero Vertical de Pasivos.....               | 79          |
| 15 Porcentajes del Análisis Financiero Vertical de Patrimonio y Capital ..... | 80          |
| 16 Porcentajes del Análisis Financiero Vertical de Ingresos .....             | 82          |
| 17 Porcentajes del Análisis Financiero Vertical de Egresos.....               | 83          |

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

| <b>GRÁFICO</b>                                                                                                   | <b>Pág.</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| 1 Conocimiento de la Situación Financiera .....                                                                  | 62          |
| 2 Opinión sobre la Gestión Financiera .....                                                                      | 63          |
| 3 Mejorar la Gestión Financiera .....                                                                            | 64          |
| 4 Opciones a Implementarse para mejorar la Gestión Financiera .....                                              | 65          |
| 5 Criterio sobre el Desarrollo Financiero .....                                                                  | 66          |
| 6 Principal fuente de Ingresos de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA” .....                                        | 67          |
| 7 Actividad Económica Rentable .....                                                                             | 68          |
| 8 Utilización de Recursos Disponibles .....                                                                      | 69          |
| 9 Nivel de Rentabilidad .....                                                                                    | 70          |
| 10 Beneficios económicos de la Cooperativa .....                                                                 | 71          |
| 11 Activos Corrientes de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA” período 2012 .....                                    | 77          |
| 12 Activos Fijos de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA” período 2012 .....                                         | 78          |
| 13 Pasivos de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA” período 2012 .....                                               | 79          |
| 14 Patrimonio y Capital de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA” período 2012 .....                                  | 80          |
| 15 Total de Ingresos del Estado de Pérdidas y Excedentes de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA” período 2012 ..... | 82          |
| 16 Total de Egresos del Estado de Pérdidas y Excedentes de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA” período 2012 .....  | 83          |

## ÍNDICE DE ANEXOS

| <b>ANEXOS</b>                                                                                                                             | <b>Pág.</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| 1 Cuestionario de preguntas utilizado en la Encuesta aplicada a los Socios de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA” .....                     | 98          |
| 2 Cuestionario de preguntas utilizado en la entrevista aplicada al gerente de la Cooperativa de taxis “ALIANZA” .....                     | 100         |
| 3 Oficio de respuesta del Presidente de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA” concediendo el permiso de realización de la presente Tesis..... | 101         |
| 4 Oficio enviado al Presidente de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA” para solicitar el permiso de realización de la presente Tesis.....    | 102         |
| 5 Balance General de la Coop. de Taxis “ALIANZA” .....                                                                                    | 103         |
| 6 Estado de Pérdidas y Excedentes de la Coop. de Taxis “ALIANZA” .....                                                                    | 105         |
| 7 Evidencias fotografías sobre las visitas realizadas a la Cooperativa de Taxis “ALIANZA” .....                                           | 106         |

## **RESUMEN EJECUTIVO**

La presente investigación se realizó con el fin de conocer el efecto que tiene la gestión financiera en la rentabilidad económica y la realidad de la situación financiera en la que se encuentra la Cooperativa de Taxis “ALIANZA”, además de conocer el criterio y opinión de quienes la administran e integran.

Para el desarrollo de esta investigación se utilizó los métodos inductivo, deductivo y analítico – sintético los cuales me permitieron establecer los hechos de estudio mediante la observación, análisis y clasificación de la información obtenida para llegar a la conclusión del problema planteado, para ello se aplicó una encuesta a los socios y una entrevista al gerente de la Cooperativa, información valiosa que contribuyó en gran parte la realización de este trabajo.

La aplicación del análisis vertical a los estados financieros del ejercicio contable año 2012, permitió conocer los puntos fuertes y débiles de la gestión financiera que se lleva a cabo, así también se aplicó relevantes índices financieros con el objetivo de conocer la rentabilidad financiera y económica de la Cooperativa y que como resultado refleja una situación no favorable, por ello es necesario que después de cada período contable se analice la situación financiera de tal manera exista eficiente toma de decisiones en cuanto a inversión y financiamiento contribuyendo adecuadamente al crecimiento, desarrollo y progreso económico financiero de la Cooperativa.

## **ABSTRAC**

This research was conducted in order to know the effect of financial management on profitability and the reality of the financial situation in which the Cooperative is Taxis "ALLIANCE", besides knowing the opinion and judgment of those who administer and integrate.

For the development of the research methods used inductive, deductive and analytic - synthetic which allowed me to study establishing facts through observation, analysis and classification of the information obtained to reach the conclusion of the problem, for it was applied a survey of members and interview the manager of the Cooperative valuable information that contributed greatly performing this work.

The vertical analysis application to the financial statements of the fiscal year 2012, allowed to know the strengths and weaknesses of financial management takes place, so relevant financial indices applied in order to meet the financial and economic profitability Cooperative and as a result reflects an unfavorable situation, so it is necessary that after each accounting period to analyze the financial situation there is so efficient decision-making in terms of investment and financing adequate contributions to the growth, development and economic progress Cooperative financial.

## **CAPÍTULO I**

### **1. MARCO CONTEXTUAL DE LA INVESTIGACIÓN**

## **1.1. INTRODUCCIÓN**

La transportación pública en el Ecuador es considerada como una actividad económica de gran relevancia y que en la actualidad con la existencia de diversas Cooperativas de transporte público en todo el país ha permitido el progreso económico de muchas familias ecuatorianas, sin embargo estas Cooperativas poseen dificultades de índole económico-financiero por no contar en la mayoría de las administraciones con las herramientas administrativas y financieras apropiadas que permitan un mejor manejo en la toma de decisiones.

En la actualidad la Cooperativa de Taxis “ALIANZA” presenta debilidades en el proceso de toma de decisiones económicas financieras referente a las inversiones que pueden fortalecer los beneficios financieros de los socios.

También se observan debilidades en el manejo de cuotas establecidas y por ende en el cobro de créditos otorgados a los socios de la cooperativa, ingresos que se ven afectados para realizar inversiones en beneficio de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA”.

El presente proyecto de investigación tuvo por objetivo principal evaluar la gestión financiera y su repercusión en la rentabilidad económica de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA” de la ciudad de Quevedo, Año 2012.

El 9 de octubre de 1971 en el barrio San Camilo en ese entonces, se inició como Precooperativa con la unión de un pequeño grupo de compañeros bajo la Dirección del Lcdo. Raúl Cadena como Asesor Técnico quienes desarrollaron todos los puntos relacionados a la organización y funcionamiento, después de largas intervenciones en forma unánime resuelven designar el Directorio integrado por un Presidente, Secretario, Tesorero y tres vocales, momento en que se

emprendió la lucha por cristalizar los anhelos de la aprobación como Cooperativa Jurídica. El Señor Presidente Provisional Fausto Izurieta P. cita a la primera sesión extraordinaria el día 27 de marzo de 1972 a las 4:30 pm. Para hacer conocer que la Pre Cooperativa “ALIANZA” ha sido legal y jurídicamente aprobada y sus estatutos con fecha 24 de marzo de 1972, por acuerdo ministerial No. 0165 e inscrito en el Registro General de Cooperativas con el No. De Orden 1286. Domiciliada en la Av. EE.UU. entre la Av. Guayaquil y Juan Montalvo, en la parroquia San Camilo del Cantón Quevedo, Provincia de lo Ríos

Con los antecedentes planteados, se propone evaluar la Gestión Financiera y su repercusión en la rentabilidad económica de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA” Año 2012.

Para abordar este tema el presente documento se encuentra estructurado en siete capítulos:

El primer capítulo aborda el marco contextual de la investigación, en él se analizó el problema de investigación, se determinó los objetivos a lograr.

El segundo capítulo define el marco teórico de la investigación, en el cuál se exponen diversos temas y subtemas referente al objeto de estudio.

El tercer capítulo expone los métodos, tipos, técnicas e instrumentos de investigación y el proceso metodológico con el que se obtuvo los resultados y el análisis de estudios. Como el tamaño de la población es pequeño, se aplicó el estudio a todos los socios de la Cooperativa.

El cuarto capítulo detalla la realización del análisis y la interpretación de los resultados de las encuestas, así también el respectivo análisis a los estados financieros de la Cooperativa año 2012.

El quinto capítulo puntualiza las conclusiones y recomendaciones que se estableció de acuerdo a la culminación de la investigación.

El sexto capítulo detalla la literatura citada de los textos utilizados para la elaboración de la fundamentación teórica del presente trabajo de investigación.

Con el presente proyecto de investigación se pretendió conocer el efecto que tiene la gestión financiera en la rentabilidad económica de la Cooperativa, así como también el resultado del análisis e interpretación a los estados financieros, y su rentabilidad económica financiera.

### **1.1.1. Diagnóstico del Problema**

Hoy en día el medio de transporte público y privado es la actividad económica que genera mayores ingresos económicos a las familias ecuatorianas dedicadas a esta actividad, la cual ha crecido mayormente en estos últimos años debido a la demanda de los usuarios. La expansión en el sector transporte va muy de la mano con el crecimiento y desarrollo económico.

La Cooperativa de Transporte de Taxis “ALIANZA”, domiciliada en la Av. EE.UU. entre la Av. Guayaquil y Juan Montalvo, parroquia San Camilo del Cantón Quevedo, Provincia de los Ríos, fue constituida jurídicamente mediante Acuerdo Ministerial N°. 0165 de fecha 24 de marzo de 1972, es una empresa ofertante del servicio de taxi a los ciudadanos Quevedeños, fundada por el señor Fausto Izurieta, inició con 11 socios con sus respectivas unidades las mismas que trataban de cubrir la demanda de la ciudadanía.

En la actualidad cuenta con 100 socios y 100 unidades por el mismo auge de crecimiento empresarial y el débil control de los procesos económicos financieros de la empresa, la inadecuada capacitación de los colaboradores debilita la toma de decisiones financieras, el escaso manejo de indicadores financieros afectan en la rentabilidad de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA”.

El manejo de la gestión financiera de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA” es un trabajo que actualmente se ve afectado por las deficiencias con las que se lo ha realizado por mucho tiempo afectando la toma de decisiones, el desarrollo y progreso económico de la Cooperativa. La escasa formación profesional que

poseen los administradores de la Cooperativa, es algo que afecta significativamente en cuanto al manejo financiero de los recursos provocando una deficiente gestión financiera sobre los ingresos y aportaciones de los socios y como resultado se tiene una baja rentabilidad y un decrecimiento económico administrativo siendo afectados los socios y la cooperativa ya que podrían estar privándose de recibir mejores beneficios y la Cooperativa ser más rentable.

Durante las observaciones realizadas a la Cooperativa se consiguió analizar y a la vez diagnosticar que quienes conforman la administración carecen de una formación profesional en cuanto al manejo de la gestión financiera, es por ello que no han sido eficientemente examinados e interpretados los informes financieros y la adecuada utilización de los recursos económicos de la empresa. Además permitió conocer sobre el incumplimiento de las obligaciones económicas de los socios con la Cooperativa, y la inasistencia a las asambleas provoca en ellos una desinformación sobre la situación y toma de decisiones que se llevan a cabo en la Cooperativa.

Ante la necesidad de mejorar la gestión financiera, se tiene que realizar el análisis, comparación e interpretación del estudio financiero antes de tomar decisiones, por lo que cada socio requiere que sus aportaciones sean eficientemente manejadas.

### **1.1.2. Formulación del problema**

La ciudad de Quevedo en la actualidad se ha convertido en el centro de actividad económica de transportes de taxis, dirigidas por diferentes cooperativas y que ha

crecido en gran cantidad en estos últimos años. Es por ello que en el presente trabajo de investigación se plantea como pregunta general lo siguiente:

¿Cómo repercute la gestión financiera en la rentabilidad económica de los ingresos de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA” año 2012?

### **1.1.3. Sistematización del problema**

La presente investigación está enfocada en analizar la gestión financiera y su repercusión en la rentabilidad económica de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA”, año 2012 ubicada en la ciudad de Quevedo, con el objetivo de detectar procesos que estén afectando la gestión de los recursos financieros de la Cooperativa.

¿Cómo incide la toma de decisiones de los Directivos en la información financiera?

¿De qué manera el débil análisis a los estados financieros de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA” influye en las inversiones?

¿Qué procesos son los apropiados para establecer adecuadamente la gestión financiera y el manejo de los recursos económicos de la Cooperativa?

#### **1.1.4. Justificación**

La Cooperativa de Taxis “ALIANZA” ha motivado el sistema de servicio vehicular a los ciudadanos de la ciudad de Quevedo desde el 24 de marzo de 1972, año en que fue constituida jurídicamente mediante Acuerdo Ministerial N°. 0165 fundada por el señor Fausto Izurieta, en los actuales momentos presenta debilidades en el manejo de los ingresos económicos, por cuanto, la débil gestión financiera impide realizar inversiones de activos reales que potencializarán el patrimonio de los socios, por ello es, necesario mejorar el proceso de las recaudaciones por efecto de los créditos otorgados a los socios, así como el manejo de las cuotas.

La presente investigación tiene gran relevancia, ante la deficiente gestión financiera que se lleva a cabo en la Cooperativa de Taxis “ALIANZA”, estudio económico que no se ha realizado en toda la trayectoria de la cooperativa y que lo requiere ante la necesidad de mejorar el crecimiento, desarrollo y progreso económico – financiero.

El análisis de la gestión y situación financiera permitió comprobar las anomalías que han estado afectando por mucho tiempo el desenvolvimiento económico de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA”, es por ello que la presente investigación busca determinar las herramientas adecuadas que permitan a los Directivos de la Cooperativa mejorar la gestión financiera y administrativa, influyendo a proponer mejores beneficios para los socios, de tal manera que se vea beneficiado el desarrollo, progreso de la Cooperativa y sus socios.

## **1.2. OBJETIVOS**

### **1.2.1. Objetivo General**

Evaluar la Gestión Financiera y su repercusión en la rentabilidad económica de la Cooperativa de Taxis "ALIANZA", año 2012.

### **1.2.2. Objetivos Específicos**

- Realizar un análisis de la situación financiera de la Cooperativa de Taxis "ALIANZA".
- Analizar la presentación de informes financieros proporcionados por la administración a los socios.
- Determinar la rentabilidad económica de la Cooperativa de Taxis "ALIANZA"

## **1.3. HIPÓTESIS**

### **1.3.1. General**

La deficiente gestión financiera incide negativamente en la rentabilidad económica de la Cooperativa de Taxis "ALIANZA".

### **1.3.2. Específicas**

- La falta de análisis a la situación administrativa-financiera repercute negativamente a la Institución.
  
- La inadecuada toma de decisiones en la Cooperativa incide negativamente en la determinación de la rentabilidad económica.

## **1.4. VARIABLES**

### **1.4.1. Variable Independiente**

- Gestión Financiera

### **1.4.2. Variable Dependiente**

- Rentabilidad Económica

## **CAPÍTULO II**

### **2. MARCO TEÓRICO**

## **2.1. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA**

### **2.1.1. La Gestión Financiera**

“La gestión financiera, sin duda, tiene una activa participación en las decisiones que apoyan la minimización de costos, a saber: controles estrictos de calidad, programación de pedidos o despachos, eficiencia administrativa, alta utilización de los recursos, productividad elevada y coordinación adecuada de las actividades administrativas. Así mismo, la conducción financiera estará presente en las decisiones relacionadas con la diferenciación o búsqueda de mecanismos previstos para propiciar la conquista y la fidelización de la clientela, al juzgarse que la diferenciación puede gestarse mediante la atención oportuna, la imagen de marca, la rapidez del servicio proporcionado, el criterio de exclusividad asignado a los productos comercializados, la tenencia de materias primas o procesos industriales que nadie más posee.

La gestión financiera, gracias a sus aportes a la minimización de costos, al empleo efectivo de los recursos colocados a disposición de la gerencia y generación de fondos vitales para el desempeño empresarial, auspicia la recuperación de la inversión, por cuanto contribuye al alcance de resultados positivos en sus componentes, a saber: margen de utilidad y movilización o rotación de fondos. Mientras el margen establece cuánto se gana por cada peso vendido y permite evaluar la eficiencia en la cobertura de los costos, la rotación determina cuánto se vende por cada peso invertido y facilita medir la eficiencia en la utilización de los recursos invertidos.

### **Objetivos de la gestión financiera**

La gestión financiera debe cimentarse en decisiones que contribuyan a la sincronización perfecta de los flujos monetarios, en forma tal que la integración de

los recaudos y las disponibilidades iniciales de efectivo permita el cumplimiento oportuno de los compromisos de deuda, como requisito que favorece el mantenimiento de buenas relaciones laborales, comerciales y financieras.

Además, la gestión debe propender por el uso eficiente de recursos, para evitar las situaciones de la saturación o la ausencia de los mismos, toda vez que por ambos caminos se cortan las metas de rentabilidad.”<sup>1</sup>

## **CRITERIO PROPIO**

La gestión financiera es una herramienta fundamental en la administración de una empresa, dependiendo de la forma en que sea aplicada sobre los recursos financieros disponibles para la obtención de un adecuado equilibrio en los niveles de rentabilidad y solvencia.

### **2.1.2. Gestión financiera a corto y largo plazo**

“Hacer un mejor uso de los recursos, elevar la productividad del trabajo y reducir los costos, sólo se podrá alcanzar una eficaz administración del capital.

La actividad empresarial se ha desarrollado de forma acelerada y constante, ejerciendo gran influencia en ella la habilidad que poseen las empresas para manejar sus recursos materiales y financieros, los cuales constituyen un eslabón importante para el crecimiento de las mismas.

Esta situación ha originado que el gerente financiero tenga que tomar constantes decisiones relacionadas con la eficiente administración de sus recursos a corto plazo; en efecto, Abraham Perdomo Moreno expresó: La administración financiera es considerada una fase de la administración general o una forma de economía

---

<sup>1</sup> ORTIZ GÓMEZ. Alberto; Gerencia Financiera y Diagnóstico Estratégico, Segunda Edición, Colombia. 2005, Pág. 3-12-13.

aplicada, que tiene como objetivo maximizar el patrimonio de la empresa, mediante la obtención de recursos financieros por aportaciones de capital u obtención de créditos, su correcto manejo y aplicación así como la administración eficiente del capital de trabajo, inversiones y resultados que permiten tomar decisiones acertadas a corto y largo plazo.”<sup>2</sup>

## **CRITERIO PROPIO**

La gestión financiera a corto y largo plazo son aspectos financieros muy importantes en la empresa es por ello que aplicarlos adecuadamente con eficiencia sobre los recursos materiales y económicos disponibles en la empresa permitirá a la misma obtener óptimos resultados en cuanto a la actividad económica que lleve a cabo, ya sea en inversiones temporales o permanentes.

### **2.1.3. Las Finanzas**

“En términos simples las finanzas conciernen a las decisiones que se toman en relación con el dinero o, con más exactitud, con los flujos de efectivo. Las decisiones financieras tienen que ver con como se recauda el dinero y como lo usan los gobiernos, las empresas y los individuos. Con el fin de tomar decisiones financieras, usted debe entender tres conceptos generales, aunque razonables sobre todo se mantiene igual 1) se prefiere mas valor a menos, 2( cuanto mas pronto se reciba el efectivo, mas valioso es, y los activos menos riesgo son mas valiosos (preferidos) que los activos con mas riesgo.”<sup>3</sup>

---

<sup>2</sup> CORDOVA PADILLA. Marcial; Gerencia Financiera Empresarial, Primera Edición, México. 2007, Pág. 139-283.

<sup>3</sup> BESLEY. Scott, BRIGHAM F. Eugene; Fundamentos de Administración Financiera, Décima Cuarta Edición, México, 2009, Pág. 11

## **CRITERIO PROPIO**

Las finanzas se refieren a la relación con las transacciones y administración del dinero entre personas, empresas o estados, cuya finalidad es estudiar la obtención y gestión del dinero, el mismo que se convierte en capital de trabajo para que las empresas sigan laborando con normalidad. Las finanzas buscan mejorar las fuentes de las que se obtiene dinero y busca optimizar su utilización, que se puede derivar en su gasto o inversión.

### **2.1.4. Capital de Trabajo**

“A primera vista podría parecer que la administración de capital de trabajo no es tan importante como la presupuestación de capital, la política de dividendos y otras decisiones que dan una orientación a largo plazo. Con todo en el mundo moderno de intensa competencia global es un aspecto que recibe cada vez mayor atención por parte de los directivos que tratan de alcanzar la máxima eficiencia. En este concepto de capital de trabajo se define en forma de trabajo: inventarios + cuentas por cobrar – cuentas por pagar.”<sup>4</sup>

## **CRITERIO PROPIO**

El capital de trabajo representa todos los recursos económicos financieros que la empresa dispone para el desarrollo de sus operaciones. Una de las formas para determinar el capital de trabajo es obtener la diferencia entre activo corriente del pasivo corriente, esto indica en que nivel de liquidez o solvencia se encuentra la empresa y que tiene como resultado de sus operaciones económicas para continuar con el proceso de actividades en la empresa.

---

<sup>4</sup> BRIGHAM F, Eugene; HOUSTON F. Joel; Fundamentos de Administración Financiera, Décima Edición, México, 2007, Pág. 570 – 571.

### **2.1.5. La función de la administración de efectivo**

“La administración del efectivo comprende el manejo del dinero de la organización y obtener así la mayor disponibilidad de efectivo y el máximo de ingreso por intereses sobre cualquier fondo que no se esté utilizando. En el extremo, la función comienza cuando un cliente extiende su cheque para pagarle a la organización una cuenta por cobrar; la función termina cuando un proveedor un empleo o el gobierno obtiene fondos cobrados por la organización para el pago de una cuenta por pagar o una acumulación”<sup>5</sup>.

#### **CRITERIO PROPIO**

Es de vital importancia la adecuada administración y control del efectivo en una empresa ya que permite a la misma salvaguardar los recursos económicos financieros contra malas inversiones, fraudes entre otros factores que pueden estar perjudicando la liquidez de la empresa impidiéndole obtener mayores ingresos y disponibilidad de efectivo.

### **2.1.6. Presupuesto**

“La estimación programada, en forma sistemática, de las condiciones de operación y de los resultados a obtener por un organismo en un período determinado. En suma, el presupuesto es un conjunto de pronósticos referente a un lapso precisado.”<sup>6</sup>

---

<sup>5</sup> CORDOVA PADILLA. Marcial; Gerencia Financiera Empresarial, Primera Edición, México, 2007, Pág. 141-149.

<sup>6</sup> DEL RÍO SÁNCHEZ. Cristóbal, DEL RÍO SÁNCHEZ. Raymundo; El Presupuesto, Décima Edición, México, 2009, Pág. 3.

## **CRITERIO PROPIO**

Considerada como una herramienta primordial en la actividad económica de la empresa, el presupuesto es una planificación en términos económicos que sirve para estimar los gastos e ingresos a gestionar durante un período establecido, coordinando y controlando las actividades de la empresa.

### **2.1.7. Gestión de la Cartera**

“Las cuentas por cobrar constituyen tal vez uno de los activos más importantes de una empresa. Su misma naturaleza de representar las decisiones de concesión de crédito, la gran importancia que para la administración tiene su buen manejo y control en las decisiones financieras, como instrumento que contribuye a elevar el volumen de ventas y a la generación de fondos para el financiamiento de las operaciones corrientes de la empresa. Para todos los fines de la gerencia de crédito se deben considerar tres elementos básicos:

- Obtención de la máxima ganancia en operaciones.
- Cobrabilidad de las ventas a crédito, minimizando lo más que se pueda el riesgo de las cuentas por cobrar, a fin de protegerse contra posibles pérdidas.
- Optimización de las ganancias de los accionistas de las firmas.

**Desde el punto de vista financiero:** Desde el punto de vista financiero, las cuentas por cobrar constituyen fondos comprometidos. Esto significa una ampliación de los mismos en forma directa del efectivo que debería percibirse de las ventas al crédito concedido para facilitar las ventas y mejorar los beneficios.”<sup>7</sup>

---

<sup>7</sup> CORDOVA PADILLA. Marcial; Gerencia Financiera Empresarial, Primera Edición, México. 2007, Pág. 192-193.

## **CRITERIO PROPIO**

Con el objeto de tener mayor rentabilidad sobre el capital, las empresas deciden invertir su dinero aportado de socios o accionistas, teniendo como resultado la gestión de cartera que representa las cuentas por cobrar de las inversiones realizadas, hay que resaltar que es de gran importancia la toma de decisiones al momento de invertir ya que esta acción puede conllevar a un riesgo financiero si no se gestiona con la mayor eficiencia.

### **2.1.8. Política financiera de cartera**

La cartera de una empresa es el resultado del otorgamiento de un crédito a otras firmas o individuos y constituye un activo valioso que requiere ser estudiado con cuidado, a la luz de las herramientas que pueden implementarse para que las cuentas por cobrar se administren eficientemente, de manera que su nivel óptimo se determine una vez evaluadas las variables siguientes: los elementos que intervienen en la formulación de la política, las condiciones generales que regulan el otorgamiento del crédito, las decisiones de tipo financiero que debe analizar la gerencia de créditos y los objetivos perseguidos por el hecho de conceder créditos”<sup>8</sup>.

## **CRITERIO PROPIO**

La cobranza es un procedimiento político existente en la empresa que se aplica exclusivamente para las personas deudoras con la entidad cuya deuda se encuentra vencida y no ha sido pagada en su totalidad y que sirve para la recuperación del capital invertido. De las políticas de cobranza establecidas

---

<sup>8</sup> ORTIZ GÓMEZ. Alberto; Gerencia Financiera y Diagnóstico Estratégico, Segunda Edición, Colombia, 2005, Pág. 374.

depende que la empresa recupere lo que ha invertido con el mayor beneficio que tenía previsto ganar.

### **2.1.9. Solvencia**

“La solvencia se define como la capacidad de la empresa para hacer frente a todos sus compromisos de pagos en los plazos estipulados, con los recursos que genera y los activos comprometidos.”<sup>9</sup>

### **2.1.10. Insolvencia**

“La deuda genera beneficios fiscales pero también ejerce una presión financiera sobre la empresa porque el pago de intereses y la devolución del principal son obligaciones para la firma. Si estos compromisos no son atendidos, existe el riesgo de llegar a una situación de insolvencia financiera o incluso a una situación de quiebra, en la que el control de los activos pasa de los accionistas a los titulares de la deuda, originándose así una transferencia de riqueza.”<sup>10</sup>

## **CRITERIO PROPIO**

La solvencia de una empresa es la capacidad que tiene en cuanto al cumplimiento de sus deudas u obligaciones. Una empresa puede no tener liquidez o efectivo, pero puede ser solvente por tener activos fijos de alto valor que garantiza a la empresa al momento de contraer una obligación. En cuanto a la insolvencia

---

<sup>9</sup> AGUIAR. Inmaculada, DÍAZ. Nieves, GARCÍA. Yaiza, HERNADEZ. Manuela, RUIZ. Ma. Victoria, VERONA. Ma. Concepción; Finanzas Corporativas en la práctica, Primera Edición, España, 2006, Pág. 246.

<sup>10</sup> ORTEGA DE LA POZA. Rafael; Factores determinantes de la Estructura Financiera, Investigación Docente, España, 2009, Pág. 49.

decimos lo contrario a la solvencia, es decir que la empresa no puede hacer frente al pago de sus obligaciones.

### 2.1.11. Rentabilidad

“El problema de rentabilidad radica en baja generación de fondos netos, que permitan cubrir el costo de capital de la inversión y financian el crecimiento de la actividad de la empresa”<sup>11</sup>.

“Rentabilidad Es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados.

**Rentabilidad económica:** La rentabilidad económica o rentabilidad de la inversión total de la empresa, también conocida como ROA (Return on assets) y Roi (Return on investment) se calcula por la relación entre el beneficio económico y el activo total real neto, Es la rentabilidad de las inversiones totales al margen de cuál sea la estructura financiera de la empresa.

$$\text{Rentabilidad Económica (Re)} = \frac{\text{BAIT}}{\text{Activo Total}}$$

**Rentabilidad Financiera:** La rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada en la literatura anglosajona return on equity (ROE), es una medida,

---

<sup>11</sup> ESTUPIÑAN GAITAN. Rodrigo y Orlando; Análisis Financiero y de Gestión, Segunda Edición, Colombia – Bogotá, 2007, Pág. 178.

referida a un determinado período de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios. Su cálculo es el siguiente:<sup>12</sup>

$$\text{Rentabilidad Financiera (Rf)} = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

**“Rendimiento sobre la inversión: ROI (Return on investment)** Es la medida de responsabilidad que responde a la siguiente pregunta: ¿si se produce una rentabilidad financiera por invertir en un programa, proceso, iniciativa, o solución de mejora de rendimiento?

Es un indicador económico, lo que significa que tiene que ver con las matemáticas. Su formula es la siguiente:<sup>13</sup>

$$\text{Rendimiento sobre inversión (ROI)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Inversión}}$$

---

<sup>12</sup> GARCÍA LORENZO. Ricardo, VELAR MARTÍN. Luis Antonio, CAÑADAS SÁNCHEZ F.; Análisis de los Estados Contables en el Nuevo PGC 2008, España, Pág. 220, 227, 229.

<sup>13</sup> PULLIAN PHILLIPS. Patricia; PHILLIPS. Jack J; Fundamentos del ROI, Edición Gestión 2000, España. 2007. Pág. 7-8.

## **CRITERIO PROPIO**

La Rentabilidad es la capacidad de ganancia o utilidad que tiene una empresa como resultado de sus inversiones. La liquidez y solvencia de una empresa es rentable cuando lo que se genera de la operaciones económicas son mayores ingresos que gastos.

### **2.1.12. Análisis Financiero**

“El análisis financiero es la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasa, tendencias, indicadores y estados financieros complementarios o auxiliares, los cuales sirve para estudiar las relaciones existentes, los diferentes grupos de cuentas y evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa”<sup>14</sup>.

## **CRITERIO PROPIO**

Análisis financiero es un estudio global que se hace sobre la información contable de la empresa, es decir de los estados financieros en base a la aplicación de indicadores y razones financieras aspectos muy importantes que deben realizarse para conocer la situación y controlar la marcha de la empresa desde una perspectiva financiera que permite hacer correcciones para la toma de decisiones oportuna.

---

<sup>14</sup> CORDOVA PADILLA. Marcial; Gerencia Financiera Empresarial, Primera Edición, México. 2007. Pág. 64

### 2.1.13. Método de evaluación

“Los métodos de Análisis financiero constituyen técnicas específicas que permiten conocer el efecto de las transacciones de la entidad sobre su situación financiera y resultados.

Ahora bien, los métodos de análisis se fundamentan en la comparación de valores, los cuales pueden ser verticales u horizontales.

Las comparaciones verticales se efectúan entre estados financieros que pertenecen al mismo ejercicio contable.

Por su parte, las comparaciones horizontales se realizan entre estados financieros que corresponden a diferentes ejercicios contables. Cada uno de estos tipos de comparaciones dan origen a los métodos de Análisis financiero, los cuales se presentan a continuación.

**Métodos de análisis vertical:** Los métodos de análisis vertical comparan valores de estados financieros que corresponden al mismo ejercicio. Dichos métodos son: Valores relativos, razones simples y razones estándar.

El método de valores relativos o porcentajes consiste en dividir cada una de las partes de las partes del estado financiero entre el total o universo correspondiente, multiplicándose el cociente por cien.

El método de razones simples es aquél en virtud del cual se establecen las relaciones existentes entre los diversos elementos que integran un Estado financiero.

Finalmente, cuando se aplica el método de razones estándar, se predeterminan las relaciones ideales entre los diversos elementos que integran un Estado financiero.

**Métodos de análisis horizontal:** Los métodos de análisis horizontal comparan los valores de Estados financieros que corresponden a varios ejercicios contables. Dichos métodos son: Diferencias, tendencias y presupuesto.

El método de diferencias, también denominado de aumentos y disminuciones, se fundamenta en la comparación de valores homogéneos de dos o más estados financieros. Dichas comparaciones se efectúan por medio de estados financieros comparativos.

El método de tendencias estudia la trayectoria seguida por una entidad durante un período determinado para inferir la proyección de la propia entidad.

Por último, cuando se recurre al método del presupuesto se elabora un plan de acción en el que se valúa estimativamente las transacciones de una entidad por un determinado período, estableciéndose el programa adecuado para su logro.

**Interpretación:** Una vez analizados los Estados financieros, se está en posibilidad de interpretarlos. Interpretación financiera es el sentido, explicación, deducción o conclusión personal a la cual llega el contador público, como consecuencia del análisis de los Estados financieros de una entidad.

En efecto, como consecuencia del análisis surge la explicación de los fenómenos estudiados con el fin de estar en posibilidad de aportar una opinión profesional y las respectivas recomendaciones.”<sup>15</sup>

---

<sup>15</sup> ELIZONDO LOPEZ, Arturo; Proceso Contable 4, Quinta Edición, México. 2006, Pág. 156 – 157.

## **CRITERIO PROPIO**

Los métodos de evaluación son importantes herramientas financieras que permiten conocer la realidad de la situación en términos de porcentajes financieros, ya sea de un período contable o varios dependiendo del método que se aplique.

### **2.1.14. Indicador de Gestión**

“Es una expresión cuantitativa del comportamiento de las variables o de los atributos de un producto en proceso de una organización. Se clasifican en indicadores de gestión financieros, los calculados con base en el balance general y de resultados, y los indicadores de procesos, que determinan la eficiencia, la eficacia y la efectividad”<sup>16</sup>.

## **CRITERIO PROPIO**

Es un instrumento, mediante el cual se lleva a cabo los procedimientos y evaluación sobre la administración y planificación vinculada con los resultados obtenidos con la mayor satisfacción de haber logrado el cumplimiento de los objetivos de la empresa con eficiencia y eficacia en la operación de sus actividades.

---

<sup>16</sup> ESTUPIÑAN GAITAN. Rodrigo y Orlando; Análisis Financiero y de Gestión, Segunda Edición, Colombia – Bogotá, 2007. Pág. 279.

### **2.1.15. Estructura Financiera**

“La estructura financiera de la empresa es algo inherente al concepto mismo de ella, no sólo es impensable una empresa sin función comercial, sino también lo es sin el manejo de sus finanzas. La elección entre las diversas fuentes de financiamiento es una de las decisiones financieras más importantes dentro de una empresa, ¿Qué porcentaje de deuda y capital propio es el óptimo o el más adecuado para el negocio?”.<sup>17</sup>

#### **CRITERIO PROPIO**

La estructura financiera de una empresa es la cantidad de recursos financieros convertidos en fuentes de financiación que sirve para que la empresa pueda desarrollar sus actividades operacionales y económicas en cuanto a las inversiones que desee realizar durante un ciclo determinado.

### **2.1.16. Apalancamiento**

“Cuando una palanca se usa correctamente, la fuerza aplicada en uno de sus extremos se transforma en una fuerza o movimiento mayor en otro punto. Se denomina apalancamiento a un incremento de los beneficios y de la rentabilidad financiera superior al que cabría esperar. El incremento del apalancamiento también aumenta los riesgos de la operación, dado que provoca menor flexibilidad o mayor exposición a la insolvencia o incapacidad de atender los pagos.

---

<sup>17</sup> CORDOVA PADILLA. Marcial; Gerencia Financiera Empresarial, Primera Edición, México, 2007, Pág. 388.

**Apalancamiento Financiero:** Una empresa utiliza el apalancamiento financiero (financial leverage) cuando recurre a deuda preferentemente que a capital común de accionistas para financiar su empresa. El apalancamiento financiero suele determinarse a partir de la división entre la tasa de crecimiento del beneficio y la tasa de crecimiento de las ventas.

Marcial, Córdova (2007) expresa que existen riesgos del apalancamiento entre los más importantes citamos a continuación:

**Riesgo Operativo:** Donde quiera que haya costos operativos fijos existe apalancamiento operativo, el riesgo en este sentido aparece cuando la empresa no está en capacidad de cubrir los costos de operación ya que al presentarse una disminución en las ventas ocasiona un bajón más que proporcional en las utilidades antes de intereses e impuestos.

**Riesgo Financiero:** también conocido como riesgo de crédito o de insolvencia, es el resultado directo de las decisiones de financiación, porque la composición de la estructura de capital de la empresa el nivel de apalancamiento financiero incide directamente en su valor. Muestra la variabilidad de los beneficios esperados por los accionistas. Será superior al riesgo económico debido a la utilidad del apalancamiento financiero.

**Riesgo Total:** El punto de equilibrio es un buen índice de riesgo operacional, ya que al aumentar el punto de equilibrio de la empresa, mayor es el grado de riesgo operacional existente”<sup>18</sup>.

---

<sup>18</sup> CORDOVA PADILLA. Marcial; Gerencia Financiera Empresarial, Primera Edición, México, 2007, Pág. 409-411.

## **CRITERIO PROPIO**

Se entiende por apalancamiento la combinación de capital propio de la empresa y capital de crédito que son utilizados para realizar inversiones en una operación financiera. Un incremento de apalancamiento en la empresa puede causar graves riesgos en cuanto a la obtención de rentabilidad o llevar a una pérdida total como resultado de sus inversiones, sino se analizaron adecuada y correctamente las decisiones a tomar.

### **2.1.17. Razones e indicadores financieros**

Córdova, Marcial (2007), expresa: Para evaluar las condiciones financieras y el desempeño de una organización, el analista financiero necesita ciertos patrones. El patrón utilizado con mucha frecuencia es una razón, o índice que relaciona dos piezas de información financiera entre sí.

El análisis y la interpretación de las diversas razones deben proporcionar a los analistas experimentados y hábiles una mejor comprensión de la situación financiera y el desempeño de la organización que la obtendrían sólo con el análisis de la información financiera.

## **CRITERIO PROPIO**

Las razones o indicadores financieros llamados también ratios financieros, son herramientas financieras que sirven para cuantificar y comparar la realidad económica financiera actual o histórica de la empresa que permite hacer correctivos y así poder hacer proyecciones a corto y largo plazo.

### **2.1.18. La Creación de Valor Económico en la empresa**

“Cuando hablamos de crear valor en la empresa, nos estamos refiriendo a un supuesto incremento de valor económico de la empresa, aunque las decisiones pueden crear o destruir valor. Así pues, lo primero es tener claro que las decisiones que adoptamos pueden crear valor económico (CVE) o destruir valor económico (DVE), en este último caso, como ya hemos comentado, desecharnos las decisiones, de aquí que siempre hablemos de creación de valor.

Por otro lado, estamos haciendo hincapié en el valor económico, lo cual como tendremos ocasión de exponer en capítulos posteriores, tiene que ver con el valor económico de la empresa (VEE o VG) o valor de la inversión económica, frente al valor financiero de la empresa (VFE o VE) o valor para el propietario.

**La Creación de Riqueza:** Es un concepto más genérico y probablemente de más fácil entendimiento. Usted como gerente, será más rico económico-financieramente hablando, cuando disponga de más recursos económicos-financieros (por ejemplo porque su decisión acertada le posibilita una paga extra o una participación en beneficios).

En términos de la empresa, decimos que ésta incrementa su valor económico (su riqueza) cuando el valor de la misma en un ejercicio dado es superior al valor en el negocio precedente”<sup>19</sup>.

#### **CRITERIO PROPIO**

Crear valor económico o riqueza, es un componente de supervivencia para las empresas, ya que sin este componente existe la posibilidad de no subsistir

---

<sup>19</sup> ROJO RAMIREZ. Alfonso A; Valoración de Empresas y Gestión basada en Valor, Thomson Editores Spain, 2007, España, 2007, Pág. 5.

empresarialmente, para ello el capital invertido requiere que se trabaje de forma diligente de tal manera que la riqueza invertida genere más riqueza, es decir la rentabilidad obtenida supera las expectativas de los socios o accionistas de la empresa, por ello se debe contar con medidas convincentes de desempeño financiero.

### **2.1.19. La Gestión Financiera basada en el valor**

“La GFBV es una nueva forma de enfocar la gestión empresarial de la empresa que pone su énfasis en la creación de valor económico (CVE), esto es, en la creación de riqueza para todos aquellos agentes en la empresa y, particularmente, de los propietarios como agentes de riesgo específico. Para cumplir con este objetivo, y dado que el valor es un concepto de largo plazo, enlaza la estrategia a largo plazo de empresa con su actividad diaria”<sup>20</sup>.

#### **CRITERIO PROPIO**

Se trata de la alta gerencia encaminada específicamente a las actividades de la organización y correcta utilización, combinación del capital y otros recursos financieros, tomando decisiones estratégicas como operativas con el objeto crear valor maximizando la rentabilidad de la inversión o capital de los socios o accionistas de la empresa.

---

<sup>20</sup> ROJO RAMÍREZ. Alfonso A; Valoración de Empresas y Gestión basada en Valor, Thomson Editores Spain, 2007, España, 2007, Pág. 9.

## **2.1.20. Información Financiera**

“Una de las principales responsabilidades del área de finanzas es generar información, tarea que se efectúa a través del departamento de contabilidad. A esta información se le conoce como información Financiera o información contable y lo que la distingue de otras clases de información, además de su origen es el hecho de que su contenido se refiere a eventos y transacciones que ya realizó o que espera realizar una empresa, descritos básicamente en cantidades expresadas en términos monetarios.

### **2.1.20.1. Cuantificación de la información financiera**

A la cuantificación de los datos que se incorporan en los informes financieros generalmente se le conoce como valuación. Esto quiere decir que a las partidas o datos que se presentan en los reportes financieros se les asigna un valor, es decir, una cantidad determinada de dinero.

El valor de un bien se determina en función de qué tan útil se le considera, y esta utilidad, a su vez, se define en gran medida por los objetivos que persigue el propietario o administrador del bien, de acuerdo con el uso al cual lo ha destinado o lo destinará. Consecuentemente, en todo valor existe, por naturaleza, una fuerte dosis de subjetividad.

### **2.1.20.2. Las decisiones de negocios y los estados financieros**

La buena toma de decisiones, como la buena solución de problemas, depende en gran medida de la calidad de la información, pero también de la experiencia y buen juicio de quien debe tomar las decisiones.

Los administradores que cuentan con estas habilidades se desarrollan exitosamente en el complejo mundo de los negocios, pues cuentan con la capacidad para elegir con más frecuencia que otros las opciones que más les convienen a sus compañías.

Las decisiones que deben tomar a diario los administradores de las empresas pueden agruparse en tres grandes categorías: decisiones de operación, de inversión y de financiamiento.”<sup>21</sup>

## **CRITERIO PROPIO**

Es fundamental la información financiera la cual es analizada e interpretada para formular conclusiones sobre el desempeño financiero de la entidad, lo importante de la información financiera es que sirva de guía para decidir que medidas y acciones tomar y plantear los correctivos en el caso que se requiera.

La información financiera la integra un conjunto de estados financieros elaborada por el área de contable basada en principios y normas de contabilidad, la cual es de gran relevancia para la administración y desarrollo de la empresa, la misma que expresa la situación y cambios financieros así como los resultados de operaciones realizadas durante un período económico.

La cuantificación de la información financiera se refiere a que es presentada en términos monetarios, contablemente sus características son la utilidad y confiabilidad, hablamos de utilidad cuando la información es significativa, veraz y comprobable; es confiable cuando son consistentes, objetivos y verificables.

---

<sup>21</sup> BRAVO. María de la Luz; LAMBRETON. Viviana; MARQUEZ. Humberto; Introducción a las Finanzas, Cuarta Edición, México, 2010. Pág. 52, 53, 79.

## **2.1.21. Estados Financieros**

“Una de las funciones esenciales para la operación de las empresas consiste en comunicar a los distintos actores interesados en su funcionamiento (bancos, proveedores, clientes, organismos gubernamentales, administradores, empleados, y propietarios, entre otros) los resultados de las decisiones relativas a la obtención y el uso de los recursos, cuestiones que se reflejan directamente en el desempeño económico de los negocios. Esta comunicación se realiza por medio de informes contables, es decir un conjunto integrado de estados financieros y notas aclaratorias de los mismos en donde se expresa cómo le fue al negocio con las decisiones que se tomaron.

### **2.1.21.1. Principales estados financieros**

Los estados financieros son el producto final del sistema de información denominados contabilidad. Cada uno de ellos constituye un reporte detallado y especializado de un aspecto determinado de la empresa.

Los principales estados financieros son el estado de resultados, el balance general, el estado de flujo de efectivo, y el estado de variaciones en el capital contable. A continuación se definen cada uno de ellos.

**Estado de resultados:** También se le conoce como estado de pérdidas y ganancias. En él se resume el resultado de las operaciones de un periodo determinado, que puede ser un mes, un trimestre, un semestre o un año, con el fin de conocer si la empresa fue eficiente o ineficiente en la consecución de sus logros y en los esfuerzos realizados.

**Balance General:** También conocido como estado de situación financiera, en él se presentan valuados tanto los bienes y derechos (existencias) con que cuenta la empresa, como las fuentes de financiamiento a las que tuvo que recurrir para obtenerlos. Debido a esta igualdad que se le da el nombre de balance. Se presenta a una fecha determinada, usualmente al final de un mes o un año, es decir, indica en qué se tiene invertido el dinero y la forma en que esa inversión se financió en una fecha específica.

Por esta razón se considera un estado financiero estático. Es como una fotografía: muestra una imagen estática de las organizaciones en una fecha determinada.

**Estado de flujo de efectivo:** Muestra las entradas y salidas de efectivo que representan la generación o aplicación de recursos de la entidad durante un período; además, muestra el aumento o disminución neta del efectivo como resultado de los flujos de efectivo de las actividades de operación, inversión y financiamiento de un período determinado.

**Estado de variaciones en el capital contable:** Es un resumen de los cambios ocurridos en la participación del propietario o los propietarios de la empresa durante un período específico, como un mes o un año. La participación de los propietarios es lo que se conoce como capital contable y representa una fuente de recursos para la empresa. El aumento en el capital contable surge de las aportaciones de los propietarios, más la eficiencia registrada en el estado de resultados, Sus disminuciones se deben a retiros de los propietarios o a ineficiencias registradas en el estado de resultados”<sup>22</sup>.

---

<sup>22</sup> BRAVO. María de la Luz; LAMBRETON. Viviana; MARQUEZ. Humberto; Introducción a las Finanzas, Cuarta Edición, México, 2010. Pág. 86-87.

## **CRITERIO PROPIO**

Son informes financieros o contables, como resultado obtenido de todas las operaciones económicas realizadas durante un tiempo determinado, preparados por el área contable con el fin de dar a conocer la situación financiera de la empresa. La información de los estados financieros es útil para los administradores, socios, accionistas o propietarios de la empresa.

Entre los estados financieros más importantes tenemos al balance general, estado de resultados y estado de flujo de efectivo. El Balance general muestra todos los activos que son los bienes y derechos que posee, pasivos que son las obligaciones con terceros y el capital total de la empresa durante un ejercicio contable. El estado de resultados muestra detalladamente todos los ingresos y gastos realizados por la empresa durante un período determinado además de proporcionar la utilidad neta o pérdida del ejercicio económico de la empresa. El estado de flujo de efectivo básicamente muestra el efectivo generado y utilizado por la empresa en actividades de operación, inversión y financiación.

### **2.1.22. Análisis de liquidez y solvencia financiera**

“El análisis de la solvencia financiera deberá cubrir las necesidades relacionadas con el ciclo financiero a corto y a largo plazo.

La liquidez se refiere a la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones circulantes, es decir, las que participan en el ciclo financiero a corto plazo. La solvencia atañe a la capacidad financiera de una empresa para endeudarse a largo plazo y cubrir los costos inherentes.

Moreno Fernández, Joaquín (2007), señala las principales pruebas de liquidez y de solvencia que se tiene que realizar, las cuales se detallan a continuación:

#### **2.1.22.1. Pruebas de liquidez**

Las pruebas de liquidez se refieren al monto y composición del pasivo circulante, así como su relación con el activo circulante que es la fuente de recursos con que presumiblemente cuenta la empresa para hacer frente a las obligaciones contraídas. Las pruebas de liquidez principales, que se determinan a través de razones simples, son las siguientes:

##### **Razón circulante:**

$$\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$$

Esta es la medida de liquidez más usual y es la forma de medir el margen de seguridad que la empresa mantiene para cubrir las fluctuaciones en el flujo de efectivo que se genera a través de la transformación de las cuentas de activo y pasivo que integran el ciclo financiero a corto plazo.

Para interpretar adecuadamente la razón circulante es importante explorar y considerar las proporciones del efectivo, cuentas por cobrar e inventarios, que son las inversiones más importantes que generalmente tienen las empresas.

##### **Razón de ácido o de pago inmediato:**

$$\frac{\text{ACTIVOS DISPONIBLES}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$$

Los activos disponibles incluyen el efectivo en caja y bancos, las inversiones temporales de inmediata realización y, en ocasiones, se incluyen las cuentas por cobrar que se presume pueden convertirse rápidamente en efectivo. Es, por lo tanto, una medida que señala el grado en que los recursos disponibles pueden hacer frente a las obligaciones contraídas a corto plazo.

### **Rotación de cuentas por cobrar:**

$$\text{Cuentas por cobrar} \times \text{mese en el año} = \text{mes cartera}$$

Esta medida es válida en empresas cuyo ciclo financiero no implica variaciones importantes en sus ventas mensuales promedio. En caso contrario, el procedimiento que debe seguirse es restarle a la inversión de cuentas por cobrar el total de la venta neta del último mes, que representa 30 días, así sucesivamente, hasta dejar un residuo que debe dividirse entre las ventas del mes y multiplicarse por 30 para obtener el número de 30 días.

### **Cuentas por cobrar a capital de trabajo:**

CUENTAS POR COBRAR (netas)

---

CAPITAL DE TRABAJO

Ésta es una razón que mide la dependencia del capital de trabajo respecto a las cuentas por cobrar. Siendo las cuentas por cobrar uno de los principales elementos del capital de trabajo, este concepto debe estar sometido a posibles reducciones en valor y ésta es una buena medida para conocer su influencia en la estructura del capital de trabajo.

#### 2.1.22.2. Pruebas de solvencia

Las pruebas de solvencia se refieren a la capacidad de una empresa para cubrir tanto sus obligaciones a largo plazo a su vencimiento como a sus costos e intereses, y se determinan a través de razones simples.

**Pasivo total a capital contable:** Esta razón tiene un significado importante desde el punto de vista de la solvencia y significa

$$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$$

Lo cual significa que por cada dólar que los acreedores han invertido en la empresa, los accionistas han invertido más; esto es, mide la participación de los intereses ajenos en el negocio con relación a los intereses de los propietarios. En términos generales, en la industria y el comercio, la intervención de los accionistas en el negocio siempre es mayor que la de los acreedores.

**Pasivo circulante a capital contable:**

$$\frac{\text{PASIVO CIRCULANTE}}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$$

Esta razón es subsidiaria de la anterior pero, por ser deuda a corto plazo, encierra más peligros inmediatos para la libertad de operación de la empresa.

**Pasivo a largo plazo a capital contable:**

$$\frac{\text{PASIVO A LARGO PLAZO}}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$$

Al igual que la anterior, esta razón es también subsidiaria de la razón “pasivo total a capital contable”, y significa la proporción que los acreedores a largo plazo tienen en relación con los accionistas.

**Capital contable a activos totales:**

$$\frac{\text{CAPITAL CONTABLE}}{\text{ACTIVOS TOTALES}}$$

Esta razón señala la participación de la inversión de los accionistas en el total de los activos de la empresa. Otra forma muy interesante y útil de medir los activos de la compañía es obteniendo la razón de:

**Activos totales a capital contable:** Lo cual significa que por cada dólar que los accionistas inviertan el negocio requiere de activos.

$$\frac{\text{ACTIVOS TOTALES}}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$$

**Activos circulantes a capital contable:**

$$\frac{\text{ACTIVOS CIRCULANTES}}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$$

Ésta es una razón subsidiaria de la anterior y muestra que los accionistas han invertido en relación con parte de los activos.

### **Activos fijos netos a capital contable:**

ACTIVOS FIJOS NETOS

---

CAPITAL CONTABLE

Al igual que la anterior, es subsidiaria de la razón “activos totales a capital contable” y mide la capacidad del capital contable para financiar los activos fijos inmovilizados de la empresa. Si una empresa ha invertido una proporción excesiva del capital en activos fijos, su influencia se dejará sentir en el capital de trabajo, comprometiendo su propia liquidez.

### **Pasivos a largo plazo a capital de trabajo:**

PASIVOS A LARGO PLAZO

---

CAPITAL CONTABLE

Esta razón se aplica cuando se han tomado pasivos a largo plazo para inyectar recursos al capital de trabajo; por tanto, no podrá exceder de 100 %. Si esto sucediera, se determinaría que los créditos a largo plazo se han desviado a la inversión de activos fijos, pago de dividendos o disminuciones de capital social.

### **Capital de trabajo a capital contable:**

CAPITAL DE TRABAJO

---

CAPITAL CONTABLE

Esta razón resume las razones “activos circulantes a capital contable” y “pasivo circulante a capital contable”, y representa en porcentaje a la inversión del capital de trabajo en el capital contable”<sup>23</sup>.

---

<sup>23</sup> MORENO FERNÁNDEZ. Joaquín A; Las Finanzas en la Empresa, Séptima Edición, 2007, México, Pág. 297-302.

## **CRITERIO PROPIO**

Es de vital importancia que en toda organización se analice la liquidez, para conocer la capacidad que tiene la empresa para saldar las obligaciones a corto plazo que se han adquirido y la solvencia la cual permite conocer la capacidad que tiene la empresa para atender el pago de sus obligaciones adquiridas a largo plazo y a su vez detectar a tiempo una situación riesgo en la empresa.

### **2.1.23. Cooperativa**

“Una cooperativa es una asociación autónoma de personas que se ha unido voluntariamente para hacer frente a sus necesidades y aspiraciones económicas, sociales y culturales comunes por medio de una empresa de propiedad conjunta y democráticamente controlada.

Las cooperativas son empresas de producción o servicios, pero su razón de ser no es la de dar excedentes sino, y ante todo, la de mejorar las condiciones de vida de sus asociados, sirviendo del modo mejor a las necesidades, aspiraciones e intereses de los miembros a los que pertenecen y que las controlan.”<sup>24</sup>.

### **2.1.24. Cooperativa de Servicios**

“Son cooperativas de servicio las que tengan por objeto distribuir los bienes y proporcionar servicios de toda índole, preferentemente a sus socios, con el propósito de mejorar sus condiciones ambientales y económicas y de satisfacer sus necesidades familiares, sociales, ocupacionales o culturales.

Sin que la enumeración siguiente sea taxativa, las cooperativas de esta clase podrán tener el carácter de escolares, de abastecimiento y distribución de energía

---

<sup>24</sup> <http://www.gerencie.com/cooperativas.htm>

eléctrica y de agua potable, de vivienda, de aprovisionamiento, de ahorro y crédito y también de beneficio para las actividades del hogar y de la comunidad”<sup>25</sup>.

### **2.1.25. Cooperativa de Transportes**

“Es un grupo de conductores o choferes, pilotos que deciden trabajar directamente en forma organizada y conjunta para prestar un servicio eficiente a la comunidad, a través del transporte de personas o cargas”<sup>26</sup>.

#### **CRITERIO PROPIO**

Una cooperativa es una asociación de personas que se agrupan voluntariamente para formar una organización con el objetivo de proponer actividades u operaciones económicas y ser beneficiados con el lucro que se obtenga de dichas operaciones. Las cooperativas de servicios y transportes son organizadas por grupos de conductores que se ven en la necesidad de aspiraciones económicas y en su mayoría han constituido legalmente las cooperativas de transportes.

---

<sup>25</sup> <http://www.decoop.gob.cl/?TabId=128>

<sup>26</sup> <http://es.wikipedia.org/wiki/Cooperativa>

## **2.2. FUNDAMENTACIÓN CONCEPTUAL**

### **2.2.1. Administración Financiera**

“La administración financiera se enfoca en las decisiones que las empresas toman respecto de sus flujos de efectivo. En consecuencia, la administración financiera es importante en cualquier tipo de empresas, sean públicas o privadas, que manejen servicios financieros o fabriquen productos. El tipo de tareas que abarca la gama de la administración financiera va desde tomar decisiones, como ampliar la planta, hasta elegir que tipos de títulos emitir para financiar tales ampliaciones”<sup>27</sup>.

### **2.2.2. Razones de Rentabilidad**

“La rentabilidad es el resultado neto de las diferentes políticas y decisiones de la empresa, las razones de rentabilidad muestran los efectos combinados de la administración de liquidez, activos y deuda sobre los resultados operativos”<sup>28</sup>.

### **2.2.3. Rentabilidad Económica**

“La rentabilidad económica, o rendimiento, es la relación entre el beneficio antes de interés e impuestos y el activo total. Se toma el BAI para evaluar el beneficio generado por el activo independiente de cómo se financia el mismo, y por tanto,

---

<sup>27</sup> BESLEY. Scott, BRIGHAM F. Eugene; Fundamentos de Administración Financiera, Décima Cuarta Edición, México, 2009, Pág. 5.

<sup>28</sup> BESLEY. Scott, BRIGHAM F. Eugene; Fundamentos de Administración Financiera, Décima Cuarta Edición, México, 2009, Pág. 59.

sin tener en cuenta los gastos financieros. El estudio del rendimiento permite conocer la evolución y las causas de la productividad del activo de la empresa.

#### **2.2.4. Rentabilidad Financiera**

La rentabilidad financiera, o rentabilidad propiamente dicha, es la relación entre el beneficio neto y los capitales propios.

La rentabilidad financiera es para las empresa lucrativas, el ratio más importante ya que mide el beneficio neto generado en relación a la inversión de los propietarios de la empresa”<sup>29</sup>.

#### **2.2.5. Análisis de Estados Financieros**

“El análisis de estados financieros, también conocido como análisis económico-financiero, análisis de balances o análisis contable, es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas. De esta forma, desde una perspectiva interna, la dirección de la empresa puede ir tomando las decisiones que corrijan los puntos débiles que pueden amenazar su futuro, al mismo tiempo que se saca provecho de los puntos fuertes para que la empresa alcance sus objetivos. Desde una perspectiva externa, estas técnicas también son de gran utilidad para todas aquellas personas interesadas en conocer la situación y evolución previsible de la empresa”<sup>30</sup>.

---

<sup>29</sup> AMAT. Oriol; Análisis Integral de Empresas, Profit Editorial, España, 2011, Pág. 111.

<sup>30</sup> AMAT. Oriol; Análisis de Estados Financieros: Fundamento y Aplicaciones, Octava Edición, España, 2008, Pág. 14.

### **2.2.6. Activos**

“Los activos son el conjunto de bienes y otros recursos controlados económicamente por la empresa con los que está desarrollada su actividad económica. Los activos provienen de transacciones o acontecimientos pasados y pueden ser propiedad de la empresa o simplemente ser controlados por la misma. Además se requiere que tengan la capacidad de producir futuros ingresos.

### **2.2.7. Pasivos**

Los pasivos son obligaciones actuales, deudas, en que la empresa incurre en el ejercicio de su actividad. Estas derivan de cualquier transacción o hecho pasado que genere una segura o posible deuda que en un futuro puedan originar la entrega de activos para su cancelación. Habitualmente las deudas provienen de adquisiciones de bienes y servicios, aunque pueden tener otros orígenes.

### **2.2.8. Patrimonio Neto**

El patrimonio neto es la parte residual de los activos de la empresa una vez deducidos sus pasivos, es decir es la diferencia entre el valor de sus activos y pasivos. Incluye las aportaciones realizadas por los propietarios en el momento de creación de la empresa o momentos posteriores así como los resultados acumulados y otras variaciones que le afecten.

### **2.2.9. Ingresos**

Los ingresos son incrementos del patrimonio neto, distintos de las aportaciones de fondos a la entidad por parte de los propietarios como consecuencia de las actividades económicas de venta de bienes o prestación de servicios o como consecuencia de las variaciones en el valor de los activos y pasivos que deben reconocerse contablemente.

### **2.2.10. Gastos**

Los gastos son disminuciones del patrimonio neto, distintas de las distribuciones de fondos de la entidad a los propietarios, como consecuencia de la actividad económica de adquisición de bienes y servicios, o como consecuencia de las variaciones en el valor de activos y pasivos que deben reconocerse contablemente”<sup>31</sup>.

### **2.2.11. Balance de Situación**

“El Balance de Situación, es un estado contable que refleja la situación patrimonial de la empresa. Dicha situación se compone de los bienes, derechos, deudas y capital que tiene la empresa en un momento dado. Los bienes y derechos integran el activo del balance de situación. El patrimonio neto y el pasivo informan de la financiación obtenida”<sup>32</sup>.

---

<sup>31</sup> ALCARRIA , José J; Contabilidad Financiera I, Publicaciones de la Universidad Jaume I, España, 2008, Pág. 23, 26 - 29.

<sup>32</sup> AMAT. Oriol; Análisis Económico- Financiero, Vigésima Edición, Ediciones Gestión 2000, España, 2008, Pág. 17.

### **2.2.12. Estado de Resultados**

“El estado de resultados, que también se conoce como estado de pérdidas y ganancias, presenta los resultados de las operaciones de negocios durante un período específico. Como un trimestre o un año. Resume los ingresos generados y los gastos en que la empresa incurrió durante un período contable”<sup>33</sup>.

### **2.2.13. Presupuesto**

“El presupuesto es una herramienta de planificación que, que de una forma determinada, integra y coordina las áreas, actividades, departamentos y responsables de una organización, y que expresa en términos monetarios, los ingresos, gastos y recursos que se generan en un período determinado para cumplir con los objetivos fijados en la estrategia.

### **2.2.14. Planificación Estratégica**

La planificación Estratégica es el conjunto de elementos que permiten alcanzar los objetivos previstos, este documento llamado también estrategia, debería incluir objetivos, normas, medidas de actuación, planes de acción, indicadores y responsables. La planificación es una forma de actuar a partir del estudio de las diferentes opciones previamente analizadas y valoradas”<sup>34</sup>.

---

<sup>33</sup> BESLEY. Scott, BRIGHAM F. Eugene; Fundamentos de Administración Financiera, Décima Cuarta Edición, México, 2009, Pág. 41

<sup>34</sup> MIÑIZ. Luis; Control Presupuestario, Editorial Profit, España, 2009, Pág. 27, 41.

## **2.3. FUNDAMENTACIÓN LEGAL**

La cooperativa de taxis “ALIANZA” desarrolla sus actividades operacionales bajo el control del Ministerio de Inclusión Económica y Social (MIES), a través de la Dirección Nacional de Cooperativas, detallando a continuación otros componentes más relevantes.

### **2.2.1. La Constitución de la República**

En el Art. 319 del Capítulo Sexto, sección primera de la Constitución de la República del Ecuador reconoce diversas formas de organización de la producción de la economía, entre otras las comunitarias, cooperativas, empresariales públicas o privadas, asociativas, familiares, domésticas, autónomas y mixtas.

El Estado promoverá las formas de producción que aseguren el buen vivir de la población y desincentivará aquellas que atenten contra sus derechos o los de la naturaleza; alentará la producción que satisfaga la demanda interna y garantice una activa participación del Ecuador en el contexto internacional.

### **2.2.2. Ley de Economía Popular y Solidaria del Sistema Financiero Popular y Solidario**

**Art. 1.- Definición.-** Para efectos de la presente Ley, se entiende por economía popular y Solidaria a la forma de organización económica, donde sus integrantes, individual o colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios, para satisfacer necesidades y generar ingresos, basadas en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, privilegiando al trabajo y al ser humano

como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre la apropiación, el lucro y la acumulación de capital.

Sección 3 De las Organizaciones del Sector Cooperativo señala:

**Art. 21.- Sector Cooperativo.-** Es el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social.

Las cooperativas, en su actividad y relaciones, se sujetarán a los principios establecidos en esta Ley y a los valores y principios universales del cooperativismo y a las prácticas de Buen Gobierno Corporativo.

**Art. 28.- Cooperativas de servicios.-** Son las que se organizan con el fin de satisfacer diversas necesidades comunes de los socios o de la colectividad, los mismos que podrán tener la calidad de trabajadores, tales como: trabajo asociado, transporte, vendedores autónomos, educación y salud.

En las cooperativas de trabajo asociado sus integrantes tienen, simultáneamente, la calidad de socios y trabajadores, por tanto, no existe relación de dependencia.

**Art. 29.- Socios.-** Podrán ser socios de una cooperativa las personas naturales legalmente capaces o las personas jurídicas que cumplan con el vínculo común y los requisitos establecidos en el reglamento de la presente Ley y en el estatuto social de la organización. Se excepcionan del requisito de capacidad legal las cooperativas estudiantiles.

La calidad de socio nace con la aceptación por parte del Consejo de Administración y la suscripción de los certificados que correspondan, sin perjuicio

de su posterior registro en la Superintendencia y no será susceptible de transferencia ni transmisión.

### **2.2.3. Dirección Nacional de Cooperativas**

Creada desde 1961 como entidad especializada para ejecutar las políticas estatales de promoción del sector, como organismo técnico, es el encargado de la asesoría, fiscalización, educación y registro de los diferentes tipos de cooperativas.

Hoy que el sistema económico es social y solidario, integrado por las formas de organización económica pública, privada, mixta, popular y solidaria, en la que se incluye a los sectores cooperativistas; la Dirección Nacional de Cooperativas, como máximo organismo nacional hoy desconcentrado, a las Direcciones Provinciales y Subsecretarías Regionales del MIES, a través de este medio da a conocer sus actividades, servicios, productos e información relevante con el quehacer cooperativo.

La Dirección Nacional de Cooperativas desde su incorporación al Instituto de Economía Popular y Solidaria, cuenta actualmente con cuatro áreas específicas: Dirección, Fiscalización y Control, Gestión Legal y Secretaría General.

Los servicios que brinda en sus diversas áreas son: Reuniones de trabajo y audiencias con el Director Nacional de Cooperativas; Asistencia y asesoramiento legal de cooperativas; Concesión de personería jurídica y registro de Organizaciones Cooperativas; Asistencia y asesoramiento técnico contable y financiero de cooperativas; control, supervisión y fiscalización a Organizaciones Cooperativas; Atención directa y personalizada a ciudadanas y ciudadanos en horarios de atención al público.

#### **2.2.4. Ley del Régimen Tributario Interno**

La Ley 41 (R.O. 206, 2-XII-97) dispuso que en todos los artículos de esta Ley donde diga "Dirección General de Rentas" o "Director General de Rentas", dirá "Servicio de Rentas Internas" o "Director General del Servicio de Rentas Internas", en su caso.

#### **Funciones y Atribuciones**

Las facultades del SRI consisten en la ejecución de la política tributaria del país en lo que se refiere a los impuestos internos, y en especial de:

- Determinar, recaudar y controlar los atributos internos.
- Difundir y capacitar al contribuyente respecto de sus obligaciones tributarias.
- Preparar estudios de reforma de legislación tributaria.
- Aplicar sanciones.

#### **Impuesto a la Renta**

**Art. 1.-** Objeto del Impuesto.- Establece el impuesto a la renta global que obtengan las personas naturales, las sucesiones indivisas y las sociedades nacionales o extranjeras, de acuerdo con las disposiciones de la presente Ley.

**Art. 2.-** Concepto de renta.- Para efectos de este impuesto se considera renta:

- 1.- Los ingresos de fuente ecuatoriana obtenidos a título gratuito o a título oneroso provenientes del trabajo, del capital o de ambas fuentes, consistentes en dinero, especies o servicios; y

2.- Los ingresos obtenidos en el exterior por personas naturales domiciliadas en el país o por sociedades nacionales, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 98 de esta Ley.

## **Contabilidad y Estados Financieros**

**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.

**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.

## **Normas sobre declaración y pago**

**Art. 40.-** Plazos para la declaración.- Las declaraciones del impuesto a la renta serán presentadas anualmente, por los sujetos pasivos en los lugares y fechas determinados por el reglamento.

En el caso de la terminación de las actividades antes de la finalización del ejercicio impositivo, el contribuyente presentará su declaración anticipada del impuesto a la renta. Una vez presentada esta declaración procederá el trámite para la cancelación de la inscripción en el Registro Único de Contribuyentes o en el registro de la suspensión de actividades económicas, según corresponda. Esta norma podrá aplicarse también para la persona natural que deba ausentarse del país por un período que exceda a la finalización del ejercicio fiscal.

### **2.2.5. Ley Orgánica de Transporte Terrestre, Tránsito y Seguridad Vial**

Capítulo II del Régimen Administrativo señala:

**Art. 77.-** Constituye una operadora de transporte terrestre, toda empresa, ya sea esta compañía o cooperativa que habiendo cumplido con todos los requisitos exigidos en esta ley y su Reglamento, haya obtenido legalmente el título habilitante, para prestar el servicio de transporte terrestre en cualquier de sus clases y tipos

En su capítulo I de las Clases de Servicios de Transporte Terrestre señala:

**Art. 57.-** Se denomina servicio de transporte comercial el que se presta a terceras personas a cambio de una contraprestación económica, siempre que no sea

servicio de transporte colectivo o masivo. Para operar un servicio comercial de transporte se requerirá un permiso de operación, en los términos establecidos en la presente Ley y su Reglamento.

Dentro de esta clasificación, entre otros, se encuentran el servicio de transporte escolar e institucional, taxis, tricimotos, carga pesada, carga liviana, mixto turístico y los demás que se prevean en el Reglamento, los cuales serán prestados únicamente por compañías y cooperativas autorizadas para tal objeto y que cumplan con los requisitos y las características especiales de seguridad establecidas por la Comisión Nacional.

El servicio de taxis se prestará exclusivamente en el área del territorio ecuatoriano, establecido en el permiso de operación respectivo; y, fletado ocasionalmente a cualquier parte del país, estando prohibido establecer rutas y frecuencias.

## **CAPÍTULO III**

### **3. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

### **3.1. MATERIALES Y MÉTODOS**

#### **3.1.1. Técnicas y Métodos de Investigación**

- **Observación**

A través de esta técnica de investigación se observó en forma detenida el fenómeno que se investigaba para analizar y entender los hechos de estudio referentes a la información de la Cooperativa.

- **Encuesta**

Mediante la encuesta aplicada se obtuvo el criterio de todos los Directivos y socios de la Cooperativa que tienen sobre la gestión financiera y el efecto en la rentabilidad económica de la cooperativa.

- **Entrevista**

Fue realizada al gerente de la cooperativa con la finalidad de la recolección y la interpretación de los datos para encontrar soluciones a las necesidades y requerimientos en cuanto a la gestión financiera sobre la rentabilidad de la cooperativa.

Los métodos de investigación científica que se utilizaron fueron los detallados a continuación:

- **Método Inductivo**

La aplicación del Método Inductivo permitió la observación, la clasificación y el estudio de los hechos; hasta llegar a la generalización y clasificación del problema planteado en este caso ayudó a llegar a las conclusiones de la idea general de la investigación.

- **Método Deductivo**

A través de este método se obtuvo el razonamiento lógico y varias suposiciones de información general establecida como valedera para luego ser aplicada y así comprobar su validez.

- **Método Analítico – Sintético**

Este método permitió la revisión ordenada de cada uno de sus elementos por separado y posteriormente reunir los diversos elementos que se habían analizado anteriormente, lo cual ayudó a la obtención de nuevos criterios.

### **3.1.2. Fuentes de la Investigación**

- **Fuentes Primarias**

Los datos se obtuvieron a través de las entrevistas y encuestas a los directivos y socios de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA”, información relevante y requerida para el desarrollo del presente proyecto de investigación.

- **Fuentes Secundarias**

Este tipo de información se logró obtenerla por medio de libros, internet e información histórica y actual de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA”

### **3.2. TIPO DE INVESTIGACIÓN**

Este proyecto de investigación tuvo su orientación bajo los siguientes tipos de investigación:

- **La investigación explicativa - descriptiva**

Con el tipo de investigación explicativa se trató el porqué de los hechos mediante el establecimiento de relaciones causa-efecto. Los resultados y conclusiones fundamentan el nivel de conocimientos, para el estudio de la gestión financiera y sus efectos en la rentabilidad económica.

- **La investigación de acción**

Se aplicó este tipo de investigación ya que la idea principal con el presente trabajo no es solo ser conocedor de la realidad, sino ser un agente de cambio, siendo la acción parte integral de la investigación implicando la búsqueda de las causas y el efecto de las acciones sobre el problema de investigación.

- **La investigación documental bibliográfica**

Con el tipo de investigación documental bibliográfica basada en el análisis teórico y conceptual hasta el paso final de la elaboración de un informe o propuesta sobre el problema de investigación sirvió para conocer, analizar y comparar los criterios

de ciertos autores y documentos e información relevante de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA”.

### **3.3. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN**

La Cooperativa de Taxis “ALIANZA”, empresa domiciliada en la Av. EE.UU. entre la Av. Guayaquil y Juan Montalvo, en la parroquia San Camilo del Cantón Quevedo, Provincia de los Ríos, constituida jurídicamente mediante Acuerdo Ministerial N°. 0165 de fecha 24 de marzo de 1972.

Se pretendió como objetivo principal de esta investigación conocer el efecto o la repercusión que tiene la gestión financiera en la rentabilidad económica de la Cooperativa de taxis “ALIANZA”. Para ello se analizó y determinó el método de evaluación a los estados financieros como son el Balance General y el Estado de Pérdidas y Excedentes, a través de la aplicación de análisis financiero vertical al período 2012.

Consecuentemente, se analizó la presentación de los estados financieros de la Cooperativa y cuál es la idea o perspectiva que mantienen los socios sobre los estados financieros que son presentados por la administración de la Cooperativa a la cual pertenecen.

Después de realizar el análisis situacional de la Cooperativa, se continuó con el análisis de la rentabilidad financiera y económica, así también la aplicación de índices financieros de liquidez.

Esta investigación se realizó con el aporte de la información obtenida de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA”, con la que se procedió a la revisión, análisis y clasificación de la misma, además de la encuesta realizada a los socios quienes manifestaron su criterio y de la entrevista aplicada al gerente.

### **3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA**

#### **3.4.1. Población**

Lo conformaron el total de 100 socios, directivos de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA” que corresponde al conjunto de referencia sobre el cual se desarrolló la investigación, como su población es pequeña no se realizó con muestra.

**CUADRO 1.- DETALLE DE ADMINISTRADORES Y SOCIOS DE LA COOPERATIVA “ALIANZA”**

| DETALLE         | CANTIDAD |
|-----------------|----------|
| Administradores | 4        |
| Socios          | 96       |
| Total           | 100      |

Elaborado por: Autora

#### **3.4.2. Muestra**

Por ser una población pequeña se trabajó con el 100% de la población.

## **CAPÍTULO IV**

### **4. RESULTADOS Y DISCUSIÓN**

## 4.1. RESULTADOS

### 4.1.1. Tabulación y Análisis de Encuesta Aplicada

Encuestas realizadas a los directivos y socios de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA”.

#### 1. ¿Conoce usted la situación financiera de la Cooperativa?

**CUADRO 2: PORCENTAJES DE RESULTADOS DE LA PREGUNTA 1**

| DETALLE | CANTIDAD | %   |
|---------|----------|-----|
| Si      | 59       | 59% |
| No      | 24       | 24% |
| No Sabe | 17       | 17% |
| Total   | 100      | 100 |

Fuente: Encuesta a Socios de la Cooperativa de Taxis "ALIANZA"

Elaborado por: Autora

**GRAFICO 1**



**Análisis:** El 59% de los socios de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA” declaró tener conocimiento sobre la situación financiera presentada por los administradores a través de balances financieros, mientras que un 24 % manifestó no tenerlo y un 17% indicó No saber. Esto indica que aunque la Cooperativa de cumplimiento a las disposiciones legales en la entrega de información financiera, esta no es recibida por los socios.

**2. ¿Cuál es su opinión sobre la gestión financiera en la Cooperativa de Taxis “ALIANZA”?**

**CUADRO 3: PORCENTAJES DE RESULTADOS DE LA PREGUNTA 2**

| DETALLE   | CANTIDAD | %   |
|-----------|----------|-----|
| Muy buena | 11       | 11% |
| Buena     | 53       | 53% |
| Regular   | 31       | 31% |
| Mala      | 5        | 5%  |
| Total     | 100      | 100 |

Fuente: Encuesta a Socios de la Cooperativa de Taxis "ALIANZA"

Elaborado por: Autora

**GRÁFICO 2**



**Análisis:** El 53% de los socios de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA” expresó que la gestión financiera de la Cooperativa es buena, el 31% que es regular, el 11% muy buena y el 5% la considera mala, esto indica que no todos los socios están conformes con la gestión financiera que se lleva a cabo en la Cooperativa, aunque más de la mitad de los socios si están de acuerdo con ello.

**3. ¿Considera que se debe mejorar la gestión financiera en la Cooperativa de Taxis “ALIANZA”?**

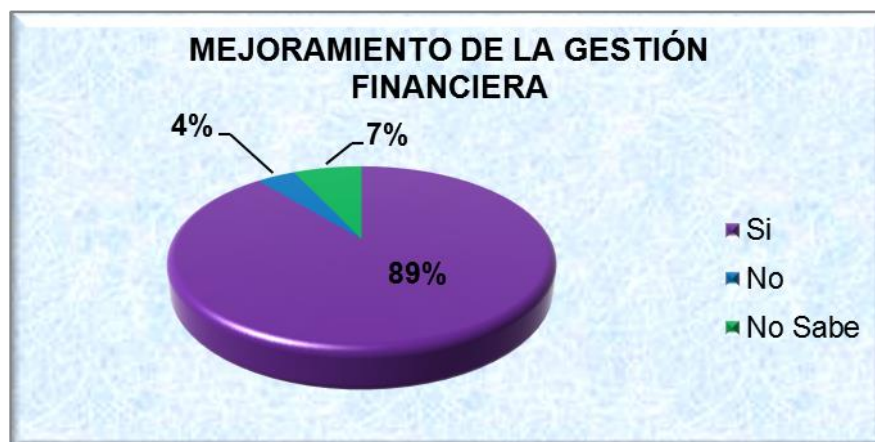
**CUADRO 4: PORCENTAJES DE RESULTADOS DE LA PREGUNTA 3**

| DETALLE | CANTIDAD | %   |
|---------|----------|-----|
| Si      | 89       | 89% |
| No      | 4        | 4%  |
| No Sabe | 7        | 7%  |
| Total   | 100      | 100 |

Fuente: Encuesta a Socios de la Cooperativa de Taxis "ALIANZA"

Elaborado por: Autora

**GRÁFICO 3**



**Análisis:** El 89% de los socios de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA” señaló que se debe mejorar la gestión financiera, el 4% indica que no se debe mejorar y el 7% indicó que no sabe, esto indica que la gran mayoría de los socios están de acuerdo en que se deben realizar cambios para beneficio y desarrollo de la Institución.

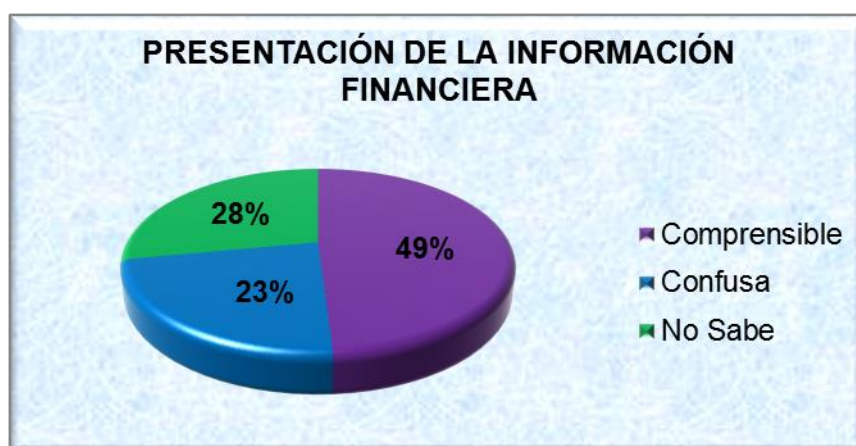
4. ¿Cómo usted describe la información financiera presentada por la Administración de la Cooperativa?

**CUADRO 5: PORCENTAJES DE RESULTADOS DE LA PREGUNTA 4**

| DETALLE      | CANTIDAD | %   |
|--------------|----------|-----|
| Comprensible | 49       | 49% |
| Confusa      | 23       | 23% |
| No Sabe      | 28       | 28% |
| Total        | 100      | 100 |

Fuente: Encuesta a Socios de la Cooperativa de Taxis "ALIANZA"  
Elaborado por: Autora

**GRÁFICO 4**



**Análisis:** El 49% de los socios de la Cooperativa de Taxis "ALIANZA" expresó que la presentación de los estados financieros es comprensible, el 23% de los socios indicó que es confusa, mientras que un 28 % manifestó que no sabe, esto indica que no todos los socios tienen conocimiento real sobre la información financiera de la Cooperativa.

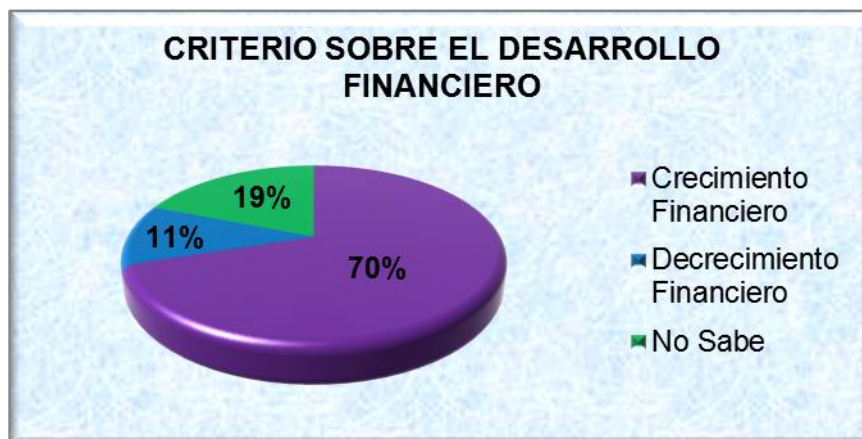
5. ¿Cómo cree que se encuentra el desarrollo de la Cooperativa según lo que se indica a continuación?

**CUADRO 6: PORCENTAJES DE RESULTADOS DE LA PREGUNTA 5**

| DETALLE                  | CANTIDAD | %   |
|--------------------------|----------|-----|
| Crecimiento Financiero   | 70       | 70% |
| Decrecimiento Financiero | 11       | 11% |
| No Sabe                  | 19       | 19% |
| Total                    | 100      | 100 |

Fuente: Encuesta a Socios de la Cooperativa de Taxis "ALIANZA"  
Elaborado por: Autora

**GRÁFICO 5**



**Análisis:** El 70% de los socios de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA” expresó que si están creciendo financieramente aunque no en grandes cantidades pero que lo están logrando de a poco. Mientras que un 11% manifestó que la Cooperativa no está creciendo financieramente por lo que creen que si se debe mejorar muchos aspectos tanto administrativos como económico-financieros y un 19 % indicó que no sabe.

6. ¿Cuál es la principal fuente de ingresos de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA”?

CUADRO 7: PORCENTAJES DE RESULTADOS DE LA PREGUNTA 6

| DETALLE                | CANTIDAD | %   |
|------------------------|----------|-----|
| Aportaciones de Socios | 61       | 61% |
| Pagos por Créditos     | 23       | 23% |
| Multas a Socios        | 11       | 11% |
| Otros                  | 5        | 5%  |
| Total                  | 100      | 100 |

Fuente: Encuesta a Socios de la Cooperativa de Taxis "ALIANZA"

Elaborado por: Autora

GRÁFICO 6



**Análisis:** La principal fuente de ingresos de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA”, son los aportes de los socios, expresado por el 61%, en segundo lugar se encuentra los pagos por créditos, expresado por el 23% de los socios. En tercer lugar multas a socios con un 11% y por último tenemos a otros con un 5%.

**7. ¿Cree usted que la actividad económica de la Cooperativa es rentable?**

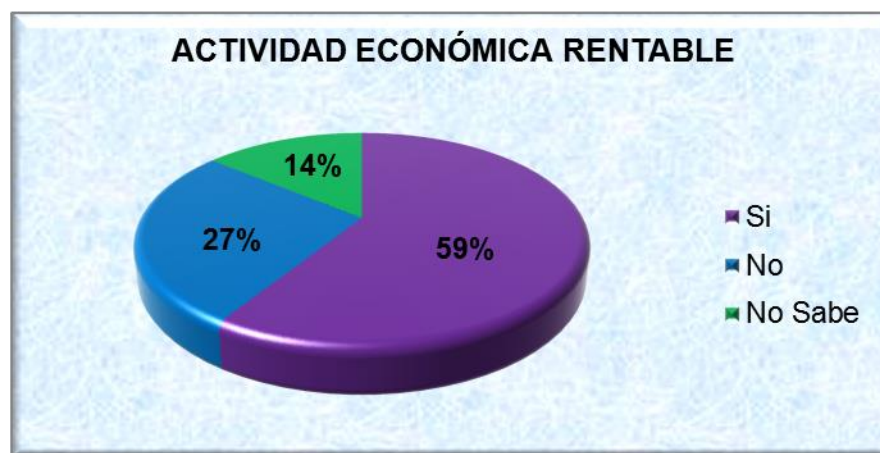
**CUADRO 8: PORCENTAJES DE RESULTADOS DE LA PREGUNTA 7**

| DETALLE | CANTIDAD | %   |
|---------|----------|-----|
| Si      | 59       | 59% |
| No      | 27       | 27% |
| No Sabe | 14       | 14% |
| Total   | 100      | 100 |

Fuente: Encuesta a Socios de la Cooperativa de Taxis "ALIANZA"

Elaborado por: Autora

**GRÁFICO 7**



**Análisis:** El 59% de los socios de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA” manifestó que la actividad económica de la Cooperativa si es rentable, mientras que un 27% de los socios expresó que no, y el 14 indicó que no sabe, aunque en su mayoría mencionaron que no es una actividad para obtener lucro sino más bien igualdad de trabajo.

8. ¿Considera usted que los recursos económicos disponibles son aprovechados para generar más ingresos?

**CUADRO 9: PORCENTAJES DE RESULTADOS DE LA PREGUNTA 8**

| DETALLE | CANTIDAD | %   |
|---------|----------|-----|
| Si      | 37       | 37% |
| No      | 15       | 15% |
| No Sabe | 48       | 48% |
| Total   | 100      | 100 |

Fuente: Encuesta a Socios de la Cooperativa de Taxis "ALIANZA"  
Elaborado por: Autora

**GRÁFICO 8**



**Análisis:** El 37% de los socios de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA” manifestó que los recursos económicos que posee la Cooperativa si son utilizados para generar más ingresos, en cambio un 15% de los socios expresó que los recursos no son utilizados para generar más ingresos, mientras que un 48% de los socios indicó no saber sobre el tema. Esto indica que los socios desconocen sobre la utilización de los recursos económicos de la Cooperativa.

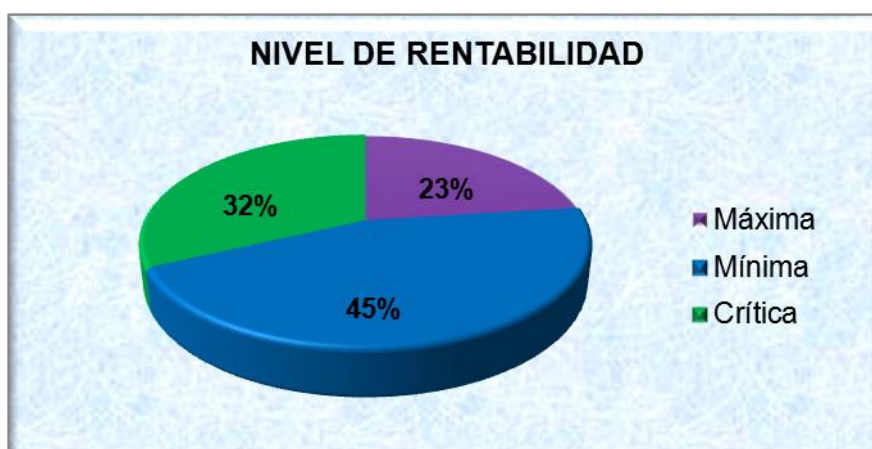
**9. ¿Cuál es su opinión sobre la rentabilidad económica de la Cooperativa?**

**CUADRO 10: PORCENTAJES DE RESULTADOS DE LA PREGUNTA 9**

| DETALLE | CANTIDAD | %   |
|---------|----------|-----|
| Máxima  | 23       | 23% |
| Mínima  | 45       | 45% |
| Crítica | 32       | 32% |
| Total   | 100      | 100 |

Fuente: Encuesta a Socios de la Cooperativa de Taxis "ALIANZA"  
Elaborado por: Autora

**GRÁFICO 9**



**Análisis:** El 23% de los socios de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA” manifestó que la rentabilidad económica que se genera es máxima, mientras que un 45% expresó que la rentabilidad es mínima, en cambio un 32% indicó que la rentabilidad es crítica. Esto indica que no todos los socios tienen el mismo parecer en cuanto a la obtención de la rentabilidad en la Cooperativa y no tienen claro cuanto es el nivel en cifras.

**10. ¿Considera usted que recibe beneficios económicos de la Cooperativa?**

**CUADRO 11: PORCENTAJES DE RESULTADOS DE LA PREGUNTA 10**

| DETALLE   | CANTIDAD | %   |
|-----------|----------|-----|
| Si        | 59       | 59% |
| No        | 21       | 21% |
| Desconoce | 20       | 20% |
| Total     | 100      | 100 |

Fuente: Encuesta a Socios de la Cooperativa de Taxis "ALIANZA"

Elaborado por: Autora

**GRÁFICO 10**



**Análisis:** El 59% de los socios de la Cooperativa de Taxis "ALIANZA" manifestó que si reciben beneficios económicos de la Cooperativa, que son mínimos pero que si reciben. Mientras que un 21% de los socios expresó que no reciben dichos beneficios por que lo generado por la Cooperativa es mínimo, y un 20% indicó que desconocer el tema. Esto indica que existe un desconocimiento sobre los beneficios de la Cooperativa en los socios.

#### **4.1.2. Entrevista al Gerente de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA”**

##### **1. ¿Liste los aspectos en que basa su gestión financiera?**

En si los aspectos financieros en que se basa la gestión presenta algunas dificultades en el manejo sobre los ingresos y egresos. Los ingresos son cada una de las aportaciones de los socios y con ello se gestiona para los egresos que lo constituyen las obligaciones por pagar que tiene la Cooperativa entre ellos está cancelar servicios básicos, sueldos a empleados y seguros entre otros.

##### **2. ¿Está la actual gestión trabajando en el desarrollo económico de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA”?**

Como gerente general de la Cooperativa doy credibilidad que se encuentra normalmente contribuyendo porque se está trabajando de acuerdo a lo establecido en la ley, aunque se puede ir mejorando otros aspectos tanto administrativos como financieros.

##### **3. ¿Qué piensa usted sobre las finanzas que se lleva acabo en la Cooperativa?**

Es adecuada para la administración de los recursos, la Cooperativa trabaja para cubrir los gastos que se generan, los mismos que se realiza de acuerdo a las necesidades de la Institución para que de esta manera siga su normal funcionamiento.

**4. ¿Considera usted que se debe implementar nuevas estrategias financieras?**

La Cooperativa si necesita implementación de nuevas estrategias, pero en conjunto con la directiva primero tenemos que analizar las debilidades, fortalezas internas y el equilibrio económico-financiero de la Cooperativa para diagnosticar la situación en la que se encuentra y determinar la estrategia a implementar.

**5. ¿Si estuviera en sus manos, qué políticas de la empresa cambiaría?**

Más que una política creo, que se debe analizar el riesgo de los créditos concedidos a los socios de la Cooperativa, cambiar y mejorar las políticas de cobro sobre las aportaciones de los socios.

**6. ¿Cómo visiona usted el crecimiento de la Cooperativa dentro de 5 años próximos?**

Si se implementara estrategias financieras a largo plazo se podrían adquirir inversiones con fuentes externas de financiamiento incluyendo autofinanciamiento. Esto sería positivo para un mejor desarrollo y progreso económico de la Cooperativa.

**7. ¿Cuál es la rentabilidad y el beneficio económico de la Cooperativa?**

Actualmente la rentabilidad que se genera en la Cooperativa es mínima debido a que no se tiene inversiones a largo plazo, lo único que genera interés y beneficio económico al capital son el interés ganado sobre los créditos otorgados a los socios.

**8. ¿Se evalúa la rentabilidad después de cada período contable?**

En la realidad no se evalúa la rentabilidad, no se realiza un estudio y análisis económico a la situación financiera de la Cooperativa después de cada período contable, que es una herramienta fundamental por lo que creo que es algo que está afectado a la toma de decisiones sobre la información financiera.

**9. ¿Cómo gerente cuál es su perspectiva en cuanto a la rentabilidad económica de la Cooperativa?**

Como gerente mi perspectiva es mantener una eficiente y efectiva rentabilidad económica y de esta manera generar mayores beneficios económicos y sociales para la Cooperativa y todos los socios. Para ello se requiere la existencia de una actividad económica que genere una rentabilidad positiva a la Cooperativa como lo mencione anteriormente.

**10. ¿Qué otras opciones cree usted que podrían incrementar valor a la Cooperativa de taxis “ALIANZA”?**

La Cooperativa se encuentra actualmente construyendo un complejo deportivo para los socios de la Cooperativa y creo que si se analiza en un futuro ponerlo a disposición de la comunidad Quevedeña sería una de las opciones que genere valor o incremente valor a la Cooperativa.

#### 4.1.3. Análisis Financiero de la Empresa

##### 4.1.3.1. Análisis Vertical del Balance y Estado de Pérdidas y Excedentes de la Cooperativa de Taxis "ALIANZA" período 2012.

**COOPERATIVA DE TAXIS "ALIANZA"**  
**BANLANCE GENERAL**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 de DICIEMBRE DEL 2012**  
**EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

|                                               |              |                      | %             |
|-----------------------------------------------|--------------|----------------------|---------------|
|                                               |              |                      | Integral      |
| <b>ACTIVOS:</b>                               |              |                      |               |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                    |              |                      |               |
| <b>DISPONIBLE</b>                             |              | <b>\$ 42.139,90</b>  |               |
| Bancos                                        | \$ 5.476,08  |                      | 10,03         |
| Inversiones Temporales                        | \$ 36.663,82 |                      | 67,15         |
| <b>EXIGIBLES</b>                              |              | <b>\$ 12.457,00</b>  |               |
| Cuentas por cobrar por Préstamos              | \$ 11.981,00 |                      | 21,94         |
| Cuentas por cobrar por cuotas ordinarias      | \$ 218,00    |                      | 0,40          |
| Cuentas por cobrar por cuotas extraordinarias | \$ 258,00    |                      | 0,47          |
| <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>               |              | <b>\$ 54.596,90</b>  | <b>100,00</b> |
| <b>ACTIVOS FIJOS:</b>                         |              |                      |               |
| <b>ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES</b>             |              |                      |               |
| Edificios                                     | \$ 52.880,00 | \$ 25.618,59         | 10,08         |
| (-) Depreciación Edificio                     | \$ 27.261,41 |                      |               |
| Muebles y Enseres                             | \$ 3.293,97  | \$ 1.594,46          | 0,63          |
| (-) Depreciación Muebles y Enseres            | \$ 1.699,51  |                      |               |
| <b>TOTAL ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES</b>       |              | <b>\$ 27.213,05</b>  |               |
| <b>ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES</b>          |              |                      |               |
| Terrenos                                      |              | \$ 226.930,42        | 89,29         |
| <b>TOTAL ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES</b>    |              | <b>\$ 226.930,42</b> |               |
| <b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>                    |              | <b>\$ 254.143,47</b> | <b>100,00</b> |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                          |              | <b>\$ 308.740,37</b> | <b>100,00</b> |

**CUENTA DE ORDEN: Deudora**

Garantías del Señor Gerente

\$ 800,00

| <b>PASIVOS</b>                    |                    | <b>%<br/>Integral</b> |
|-----------------------------------|--------------------|-----------------------|
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>         |                    |                       |
| Cuentas por Pagar Ordinarias      | \$ 1.561,30        | 60,89                 |
| Cuentas por Pagar Extraordinarias | \$ 1.003,00        | 39,11                 |
| <b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>   | <b>\$ 2.564,30</b> |                       |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>              | <b>\$ 2.564,30</b> | <b>100,00</b>         |

**CUENTA DE ORDEN: Acreedora**

|                             |                         |
|-----------------------------|-------------------------|
| Garantías del Señor Gerente | <u><b>\$ 800,00</b></u> |
|-----------------------------|-------------------------|

| <b><u>PATRIMONIO</u></b>                |                             | <b>%<br/>Integral</b> |
|-----------------------------------------|-----------------------------|-----------------------|
| <b><u>CAPITAL</u></b>                   | <b>\$ 306.176,07</b>        |                       |
| Ahorros para certificados de Aportación | \$ 116.446,60               | 38,03                 |
| Certificado de Aportación               | \$ 189.680,00               | 61,95                 |
| Reserva Legal                           | \$ 49,47                    | 0,02                  |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                 | <b>\$ 306.176,07</b>        | <b>100,00</b>         |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>        | <u><b>\$ 308.740,37</b></u> |                       |

#### 4.1.3.1.1. Activos Corrientes 2012

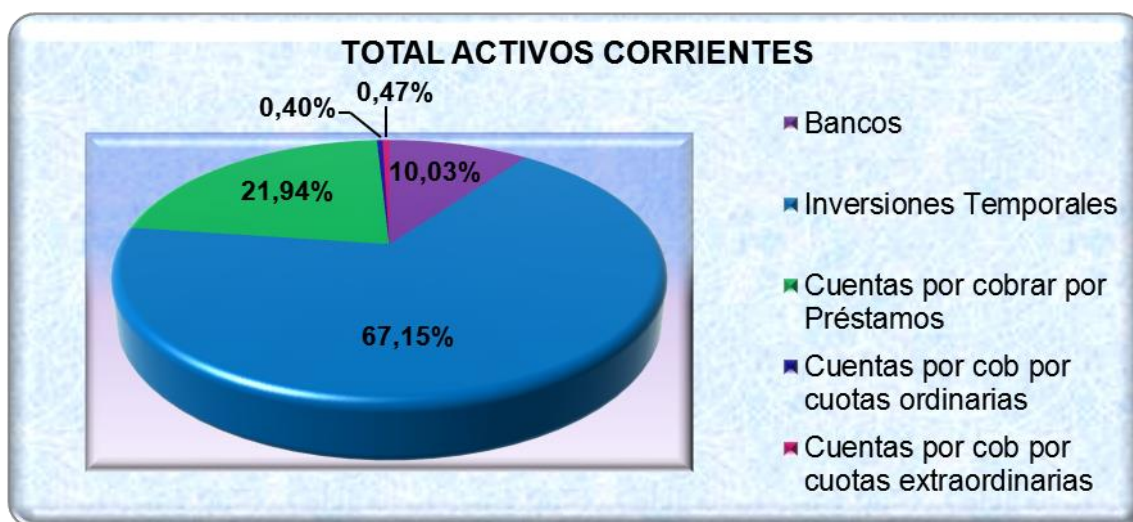
**CUADRO 12: PORCENTAJES DEL ANÁLISIS FINANCIERO VERTICAL DE  
ACTIVOS CORRIENTES**

| DETALLE                                    | CANTIDAD  | %      |
|--------------------------------------------|-----------|--------|
| Bancos                                     | 5.476,08  | 10,03% |
| Inversiones Temporales                     | 36.663,82 | 67,15% |
| Cuentas por cobrar por Préstamos           | 11.981,00 | 21,94% |
| Cuentas por cob por cuotas ordinarias      | 218,00    | 0,40%  |
| Cuentas por cob por cuotas extraordinarias | 258,00    | 0,47%  |
| Total Activos Corrientes                   | 54.596,90 | 100    |

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Taxis "ALIANZA"

Elaborado por: Autora

**GRÁFICO 11**



En el gráfico No. 11 se observa que en el período 2012 los Activos Corrientes de la Cooperativa de Taxis "ALIANZA", la cuenta con mayor volumen es Inversiones Temporales con un 67,15%, seguida por Cuentas por cobrar por préstamos con un 21,94%, le sigue la cuenta Bancos con un 10,03%, la cuenta por cobrar por cuotas extraordinarias con el 0,47% y la cuenta por cobrar cuotas ordinarias con un 0,40%.

De acuerdo al análisis realizado se establece que la cuenta con mayor incidencia es la cuenta Inversiones la cual representa un beneficio futuro esperado.

#### 4.1.3.1.2. Activos Fijos 2012

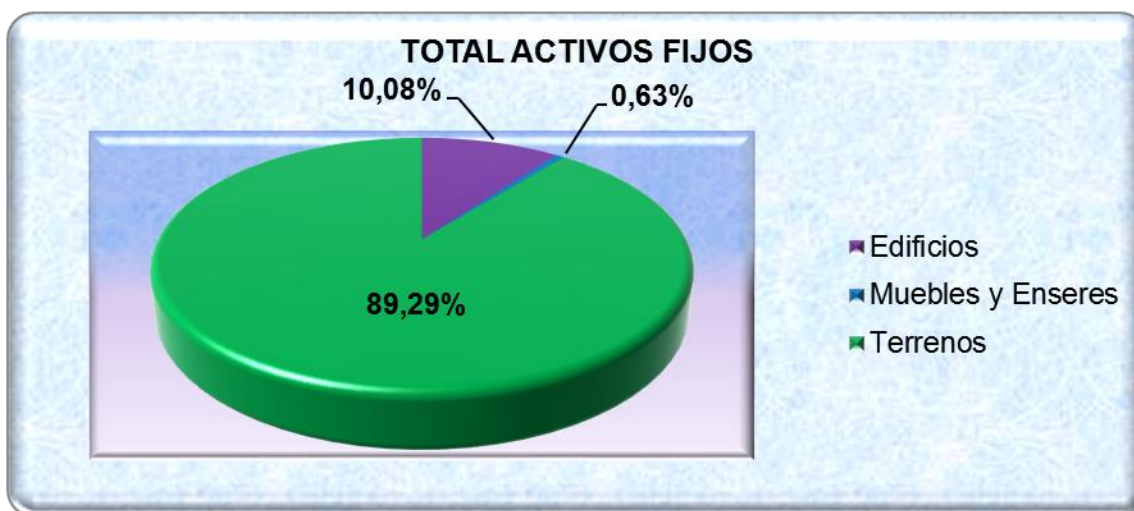
**CUADRO 13: PORCENTAJES DEL ANÁLISIS FINANCIERO VERTICAL DE  
ACTIVOS FIJOS**

| DETALLE             | CANTIDAD   | %      |
|---------------------|------------|--------|
| Edificios           | 25.618,59  | 10,08% |
| Muebles y Enseres   | 1.594,46   | 0,63%  |
| Terrenos            | 226.930,42 | 89,29% |
| Total Activos Fijos | 254.143,47 | 100    |

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Taxis "ALIANZA"

Elaborado por: Autora

**GRÁFICO 12**



En el gráfico No. 12 se observa que durante el período 2012 los Activos Fijos de la Cooperativa de Taxis "ALIANZA", la cuenta con mayor volumen es Terrenos con un 89,29%, seguida de la cuenta Edificios con un 10,08% y la cuenta Muebles y

Enseres con un 0,63%. Según la interpretación del análisis realizado se establece que los Activos fijos en mayor valor porcentual lo conforma la cuenta Terrenos, que en la actualidad es el complejo deportivo que se está construyendo para los socios de la Cooperativa.

#### 4.1.3.1.3. Pasivos 2012

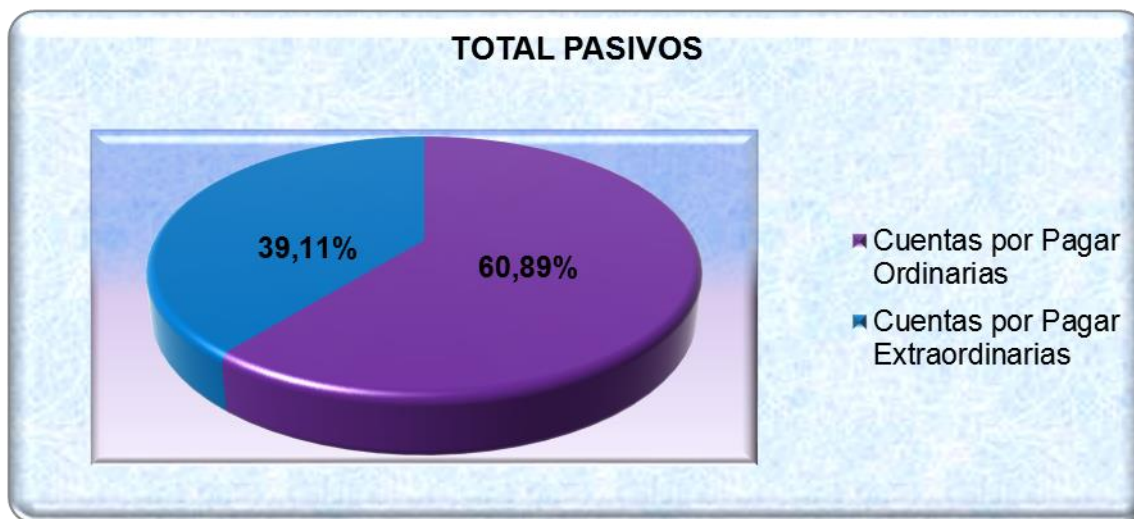
**CUADRO 14: PORCENTAJES DEL ANÁLISIS FINANCIERO VERTICAL DE PASIVOS**

| DETALLE                           | CANTIDAD | %      |
|-----------------------------------|----------|--------|
| Cuentas por Pagar Ordinarias      | 1.561,30 | 60,89% |
| Cuentas por Pagar Extraordinarias | 1.003,00 | 39,11% |
| Total Pasivos                     | 2.564,30 | 100    |

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Taxis "ALIANZA"

Elaborado por: Autora

**GRÁFICO 13**



En el gráfico No. 13 se observa que durante el período 2012 el Pasivo de la Cooperativa de Taxis "ALIANZA", la cuenta con mayor volumen es Cuentas por

Pagar Ordinarias con un 60,89%, que constituye los valores a pagar al IESS por concepto de fondos de reservas y aportaciones de empleados y honorarios del contador, seguida de la cuenta por pagar Extraordinarias con un 39,11% que son valores correspondientes ayudas sociales tanto a la unión de taxis como a socios de la Cooperativa.

#### 4.1.3.1.4. Patrimonio y Capital 2012

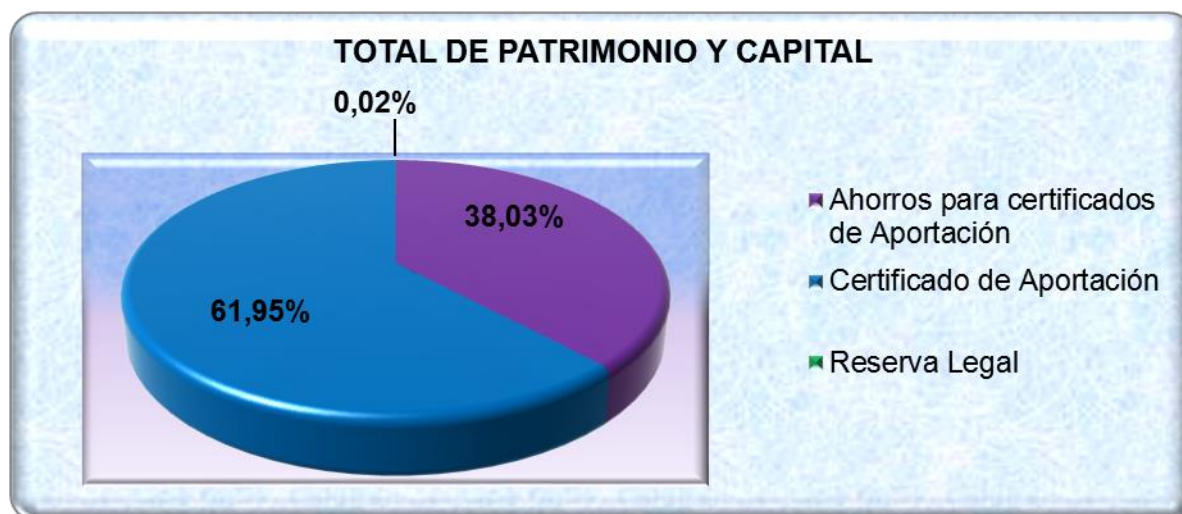
**CUADRO 15: PORCENTAJES DEL ANÁLISIS FINANCIERO VERTICAL DE PATRIMONIO Y CAPITAL**

| DETALLE                                 | CANTIDAD   | %      |
|-----------------------------------------|------------|--------|
| Ahorros para certificados de Aportación | 116.446,60 | 38,03% |
| Certificado de Aportación               | 189.680,00 | 61,95% |
| Reserva Legal                           | 49,47      | 0,02%  |
| Total Patrimonio y Capital              | 306.176,07 | 100    |

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Taxis "ALIANZA"

Elaborado por: Autora

**GRÁFICO 14**



En el gráfico No. 14 se observa que durante el período 2012 el Patrimonio y Capital de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA”, la cuenta con mayor volumen es Certificado de Aportación con un 61,95%, que son los valores de los socios de la Cooperativa que por derecho les corresponde, seguida de la cuenta Ahorros para certificados de Aportación, con un 38,03%, son valores correspondientes a los socios pendientes de emitir dentro de los certificados de aportación y la cuenta Reserva legal con un 0,02%.

#### 4.1.3.2. Análisis Vertical del Estado de Excedentes de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA” Período 2012.

**COOPERATIVA DE TAXIS "ALIANZA"**  
**ESTADO DE PÉRDIDAS Y EXCEDENTES**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
**EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

| <b>CUENTAS DE INGRESO</b>                  |                      | <b>% Integral</b> |
|--------------------------------------------|----------------------|-------------------|
| Cuotas Ordinarias                          | \$ 36.000,00         | 56,53             |
| Cuotas Extraordinarias                     | \$ 23.180,06         | 36,40             |
| Ingresos por Cambio de Socios              | \$ 4.500,00          | 7,07              |
| <b>TOTAL INGRESOS</b>                      | <b>\$ 63.680,06</b>  | <b>100,00</b>     |
| <br>                                       |                      |                   |
| <b>CUENTAS DE EGRESOS</b>                  |                      |                   |
| Gastos de cuotas extras administrativas    | \$ 24.749,83         | 36,13             |
| Gastos generales administrativos           | \$ 41.425,60         | 60,47             |
| Gastos por Cambio de Socios                | \$ 185,00            | 0,27              |
| Gastos de depreciación de Edificio         | \$ 1.850,80          | 2,71              |
| Gasto de depreciación de muebles y enseres | \$ 296,46            | 0,43              |
| <b>TOTAL EGRESOS</b>                       | <b>\$ 68.507,69</b>  | <b>100,00</b>     |
| <b>DEFICIT DEL EJERCICIO</b>               | <b>(\$ 4.827,63)</b> |                   |

#### 4.1.3.2.1. Ingresos 2012

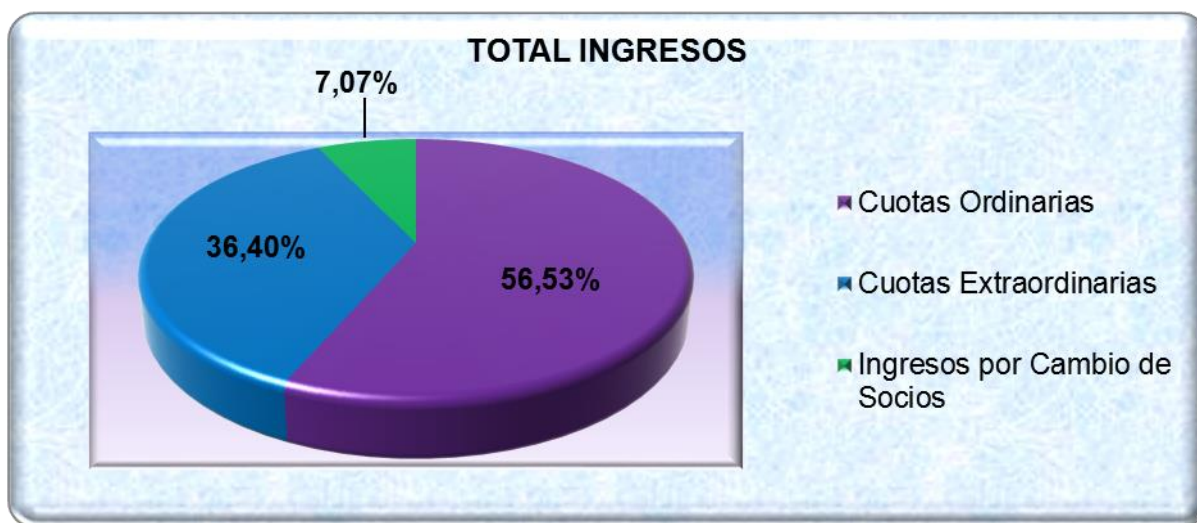
**CUADRO 16: PORCENTAJES DEL ANÁLISIS FINANCIERO VERTICAL DE INGRESOS**

| DETALLE                       | CANTIDAD  | %      |
|-------------------------------|-----------|--------|
| Cuotas Ordinarias             | 36.000,00 | 56,53% |
| Cuotas Extraordinarias        | 23.180,06 | 36,40% |
| Ingresos por Cambio de Socios | 4.500,00  | 7,07%  |
| Total de Ingresos             | 63.680,06 | 100    |

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Taxis "ALIANZA"

Elaborado por: Autora

**GRÁFICO 15**



En el gráfico No. 15 se observa que durante el período 2012 el Total de Ingresos del Estado de Pérdidas y Excedentes de la Cooperativa de Taxis "ALIANZA", la cuenta con mayor volumen es Cuotas Ordinarias con un 56,53%, que constituye las aportaciones mensuales de los socios, seguida de la cuenta Cuotas Extraordinarias con un 36,40% que son las ayudas económicas, multas entre otros valores que cancelaron los socios y la cuenta Ingresos por cambio de Socios con un 7,07%, rubro originado por el ingreso de efectivo por la aportación de socios que han pasado a formar parte de la Cooperativa.

#### 4.1.3.2.2. Egresos 2012

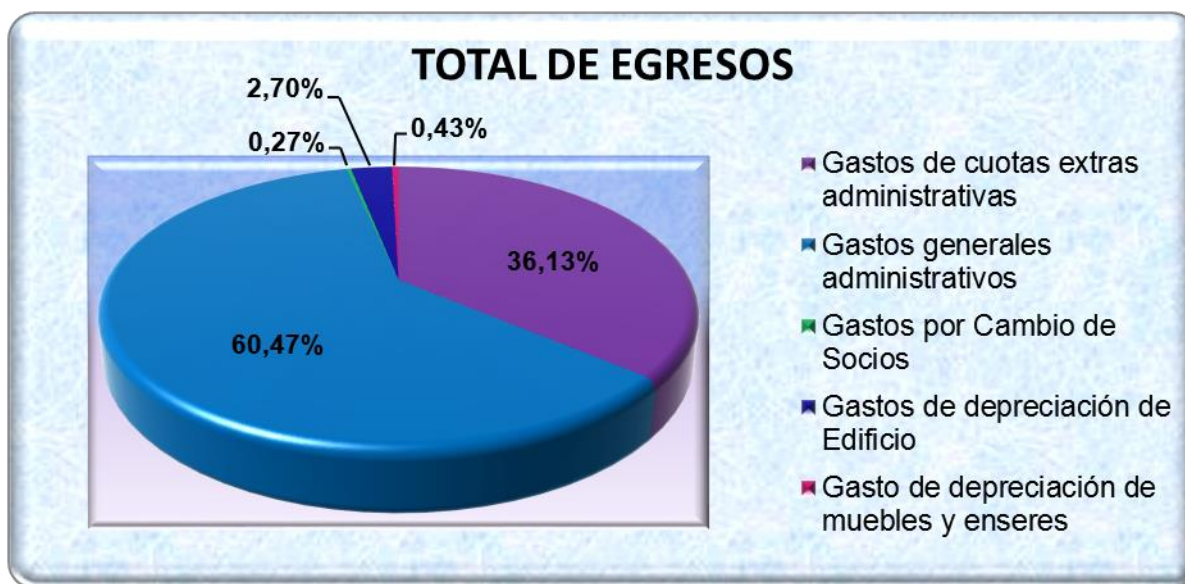
**CUADRO 17: PORCENTAJES DEL ANÁLISIS FINANCIERO VERTICAL DE EGRESOS**

| DETALLE                                    | CANTIDAD  | %      |
|--------------------------------------------|-----------|--------|
| Gastos de cuotas extras administrativas    | 24.749,83 | 36,13% |
| Gastos generales administrativos           | 41.425,60 | 60,47% |
| Gastos por Cambio de Socios                | 185,00    | 0,27%  |
| Gastos de depreciación de Edificio         | 1.850,80  | 2,70%  |
| Gasto de depreciación de muebles y enseres | 296,46    | 0,43%  |
| Total de Egresos                           | 68.507,69 | 100    |

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Taxis "ALIANZA"

Elaborado por: Autora

**GRÁFICO 16**



En la figura 16 se observa que durante el período 2012 el Total de Egresos del Estado de Pérdidas y Excedentes de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA”, la cuenta con mayor volumen es Gastos Generales Administrativos con un 60,47%, seguida de la cuenta Gastos de Cuotas Extras administrativas con un 36,13%, seguida de la cuenta Gastos de Depreciación de Edificio con un 2,70%. De acuerdo a la interpretación del análisis realizado se establece que la cuenta con mayor incidencia

es la cuenta Gastos Generales Administrativos, en la cual se encuentra registrado todos los gastos en que incurre la Cooperativa para seguir laborando.

#### 4.1.4.3. Análisis de los Indicadores Financieros de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA” Período 2012.

### PRUEBAS DE LIQUIDEZ

#### RAZÓN CORRIENTE

|                          |                          |
|--------------------------|--------------------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTE</b> | <b>54.596,90 = 21,29</b> |
| <hr/>                    | <hr/>                    |
| <b>PASIVOS CORRIENTE</b> | <b>2.564,30</b>          |

**Interpretación:** Significa que la Cooperativa de Taxis “ALIANZA”, dispone de \$ 21,29 dólares para enfrentar sus obligaciones a corto plazo, es decir que tiene \$ 21,29 dólares de activo corriente para pagar cada dólar de obligación al instante. Esta razón se considera positiva.

#### RAZÓN DE ÁCIDO O DE PAGO INMEDIATO

|                            |                          |
|----------------------------|--------------------------|
| <b>ACTIVOS DISPONIBLES</b> | <b>42.139,90 = 16,43</b> |
| <hr/>                      | <hr/>                    |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>    | <b>2.564,30</b>          |

**Interpretación:** Significa que la Cooperativa de Taxis “ALIANZA”, tiene disponibilidad de \$16,43 dólares, se aprecia una medida que señala el grado en que los recursos disponibles pueden hacer frente a las obligaciones contraídas a corto plazo.

## INDICE DE RENTABILIDAD ECONÓMICA

|                     |                    |
|---------------------|--------------------|
| <b>BAIT</b>         | $40.500,00 = 0,13$ |
| <hr/>               | <hr/>              |
| <b>ACTIVO TOTAL</b> | 308.740,37         |

**Interpretación:** Por cada dólar invertido la Cooperativa de Taxis “ALIANZA” obtiene 13% de utilidades al 2012, reflejando bajo rendimiento sobre la inversión realizada e ineficiente productividad sobre los activos o capital invertido.

## INDICE DE RENTABILIDAD FINANCIERA

|                        |                   |
|------------------------|-------------------|
| <b>BENEFICIO NETO</b>  | $4.827,63 = 0,02$ |
| <hr/>                  | <hr/>             |
| <b>PATRIMONIO NETO</b> | 306.176,07        |

**Interpretación:** Este índice representa la utilidad que ha obtenido la Cooperativa de Taxis “ALIANZA” por cada dólar de recursos invertidos. Es decir es el dinero que ha generado el capital de la empresa.

## INDICE DE RENDIMIENTO SOBRE INVERSIÓN

|                      |                   |
|----------------------|-------------------|
| <b>UTILIDAD NETA</b> | $4.827,63 = 0,13$ |
| <hr/>                | <hr/>             |
| <b>INVERSIÓN</b>     | 36.663,82         |

**Interpretación:** El resultado de este índice significa que se produjo un rendimiento del 13% sobre la inversión. Por lo tanto en la Cooperativa no existe la efectividad total de la administración para producir utilidades sobre los activos totales disponibles.

## **4.2. DISCUSIÓN DE LA INFORMACIÓN**

De la información obtenida en la encuesta aplicada a los socios y Directivos de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA”, se pudo constatar que un 59% de los socios si conocen la situación financiera de la Cooperativa, mientras que un 24% indicó no conocer y el 17% no saber sobre el tema.

Acerca de la gestión financiera de la Cooperativa, un mayor número de socios califican de buena y muy buena la actual gestión, aunque el resto de los socios manifestaron que esta es regular. Con respecto a mejorar la gestión financiera la mayoría de los socios indicaron que si se debe ir mejorando el aspecto financiero, así también en lo administrativo.

La presentación de los estados financieros a los socios de la Cooperativa por parte de la administración resulta para un 49% comprensible, mientras que para el 23% resulta confusa y para un 28% da como resultado un desconocimiento sobre el tema. A pesar de no conocer correctamente sobre el tema de los estados financieros la gran mayoría de los socios mencionaron que la Cooperativa si está creciendo financieramente con relación a los años anteriores.

La principal fuente de ingresos en la Cooperativa son todas las aportaciones que los socios realizan a través de cuotas ordinarias, que son cada una de las mensualidades que tienen que cancelar, así también las multas y los pagos por crédito concedido a ellos, lo que genera gran utilidad para su normal funcionamiento.

Sobre si la actividad económica de la Cooperativa es rentable, el 59% de los socios indicaron que si, mientras que el 27% dijeron que no y el 14% sostuvo no saber sobre el tema.

El 37% de los socios de la Cooperativa manifestaron que los recursos económicos son utilizados para generar más ingresos, el 15% indicaron que no y el 48% expresaron no saber sobre el tema, esto indica que no se detalla a los socios sobre la utilización de los ingresos lo que genera una desinformación sobre el tema económico de la Cooperativa a la cual pertenecen.

Referente al nivel de rentabilidad se verificó que el 23% de los socios aducen que se encuentra en un nivel máximo, el 45% en un nivel mínimo y el 32% en un nivel crítico, esto indica que no se genera una eficiente realidad sobre la gestión financiera de la Cooperativa.

Lo que concierne a los beneficios económicos que reciben los socios de los cuales el 59% alegó recibir beneficios de la Cooperativa, el 21% dijo que no reciben y el 20% señaló desconocer sobre la existencia de beneficios, esto indica que la ausencia de los socios en las asambleas genera desinformación sobre los diferentes beneficios que reciben o pueden llegar a recibir, según la condición en la que se encuentre el socio.

El análisis financiero vertical aplicado al Balance General y Estado de Pérdidas y Excedentes del período 2012, pretendió determinar los puntos débiles y fuertes de la situación financiera de la Cooperativa, permitió observar que los principales activos de la empresa y de mayor incidencia lo conforman las Inversiones Temporales y la cuenta Terrenos, que es la construcción del complejo deportivo para los socios de la

Cooperativa, aunque prevén analizar la opción de que en un futuro ponerla a disposición de la Comunidad Quevedeña con el fin de generar valor y tener más ingresos que beneficie la situación financiera de la Cooperativa.

En cuanto al análisis de los ingresos y egresos del Estado de Pérdidas y Excedentes, se pudo constatar que los principales ingresos de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA”, fueron las aportaciones de los socios, a través de cuotas ordinarias que mensualmente se acercan a cancelar, mientras que los principales egresos fueron destinados a pagar los gastos generales administrativos, no obstante el resultado que refleja este estado financiero es un déficit, por lo que se presume que puede ser provocado por un alto porcentaje en las cuentas por cobrar.

La medición a través de los índices Financieros, como son las pruebas de liquidez, y de rentabilidad, de acuerdo con los resultados obtenidos se puede predecir que la Cooperativa se encuentra en un nivel crítico de rentabilidad, ya que está perdiendo un porcentaje significativo del dinero invertido, según el resultado de la aplicación de los índices financieros, aunque analizada su liquidez dispone de efectivo para poder enfrentar sus obligaciones a corto plazo. .

La falta de utilidad y ganancia es su principal problema, aunque en la Cooperativa los socios y Directivos consideran que la empresa no tiene fines de lucro, por lo que se considera el motivo de mejorar la gestión financiera y administrativa para la obtención de recursos y no poner en riesgo la liquidez de la Cooperativa

### 4.3. APROBACIÓN Y DISPROBACIÓN DE HIPÓTESIS

**Hipótesis General:** La débil gestión financiera incide negativamente en la rentabilidad económica de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA”.

En base a la hipótesis planteada y conforme a los resultados de las encuestas realizadas a los socios se comprueba; que, la gestión financiera en la Cooperativa de Taxis “ALIANZA”, por el escaso conocimiento en temas financieros afecta el desarrollo y la toma de decisiones en la organización.

**Hipótesis Específica 1:** La falta de análisis a la situación financiera incide negativamente a la Institución.

Conforme a la investigación de campo realizada, se comprueba que no se realiza la aplicación de métodos de análisis financiero después de cada ejercicio económico, proceso que afecta significativamente al no ser realizado, lo cual imposibilita a la administración evaluar la gestión y tener conocimiento profundo sobre la realidad financiera de la Cooperativa.

**Hipótesis Específica 2:** La inadecuada toma de decisiones en la Cooperativa incide negativamente en la determinación de la rentabilidad económica.

Al no realizarse una evaluación profunda a los estados financieros de la Cooperativa, se comprobó que la toma de decisiones, es realizada de manera inadecuada, ya que al no poseer los conocimientos necesarios y las herramientas en el tema financiero, pone en riesgo el normal desempeño de la Cooperativa.

## **CAPÍTULO V**

### **5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

## 5.1. CONCLUSIONES

A continuación se detallan las conclusiones a las que se ha llegado en el presente trabajo de investigación.

- En la Cooperativa de Taxis “ALIANZA” existe el escaso análisis e interpretación de los estados financieros después de cada ejercicio contable es por ello que se concluye que en la actualidad existe un desconocimiento sobre la realidad financiera y económica, afectando a la toma de decisiones.
- El método de análisis financiero vertical realizado a los estados financieros de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA” permitió identificar las falencias en la gestión financiera que se lleva a cabo en la Cooperativa durante el período 2012, definiéndola como inadecuada, aunque del total de activos el mayor porcentaje lo representa las inversiones temporales y la inversión a largo plazo es el terreno donde se construye un complejo deportivo.
- El resultado del ejercicio económico de la Cooperativa de taxis “Alianza” es un Déficit, provocado por el alto nivel de cuentas por cobrar a los socios. Se concluye que existe una inadecuada gestión de las finanzas debido a que los administradores de la Cooperativa no poseen la formación profesional necesaria en cuanto al manejo de finanzas y estrategias de administración.
- Realizado el análisis de la rentabilidad económica y financiera de la Cooperativa se concluye que posee una rentabilidad muy baja e ineficiente

productividad sobre el capital invertido, presumiblemente producto del manejo inadecuado de las finanzas en la Cooperativa.

## **5.2. RECOMENDACIONES**

A continuación el detalle de las recomendaciones conforme a las conclusiones expuestas.

- Se recomienda realizar un estudio y análisis a los estados financieros después de cada ejercicio contable para que exista una adecuada toma de decisiones, analizar cada una de sus cuentas y su rentabilidad permitirá detectar e identificar las falencias y situaciones de riesgo que podrían afectar el futuro de la situación financiera de la empresa.
- Socializar ideas sobre la implementación de nuevas inversiones para crear valor en la Cooperativa y sobre los beneficios que puedan recibir los socios para sus vehículos.
- Mejorar la cartera de crédito que son sus cuentas por cobrar, de esta forma se reduzca la morosidad obteniendo mayores ingresos en el corto plazo para mejorar la baja rentabilidad que existe en la Cooperativa, es necesario que se implementen otras inversiones que generen significativos ingresos que beneficie la situación financiera y se incrementen nuevos beneficios para los socios de la Cooperativa.

**CAPÍTULO VI**  
**6. BIBLIOGRAFÍA**

## **6.1. BIBLIOGRAFÍA**

- Aguiar Inmaculada, Díaz Nieves, García Yaiza, Hernández. Manuela, Ruiz. Ma. Victoria, Verona. Ma. Concepción; Finanzas Corporativas en la práctica, Primera Edición, España, 2006.
- ALCARRIA, José J; Contabilidad Financiera I, Publicaciones de la Universidad Jaume I, España, 2008, Pág. 23, 26 - 29.
- AMAT. Oriol; Análisis Integral de Empresas, Profit Editorial, España, 2011.
- AMAT. Oriol; Análisis de Estados Financieros: Fundamento y Aplicaciones, Octava Edición, España, 2008.
- AMAT. Oriol; Análisis Económico- Financiero, Vigésima Edición, Ediciones Gestión 2000, España, 2008.
- Besley Scott, Brigham F. Eugene; Fundamentos de Administración Financiera, Décima Cuarta Edición, México, 2009.
- Bravo María de la Luz; Lambreton Viviana; Márquez Humberto; Introducción a las Finanzas, Cuarta Edición, México, 2010.
- Brigham F, Eugene; Houston F. Joel; Fundamentos de Administración Financiera, Décima Edición, México, 2007.
- Córdova Padilla. Marcial; Gerencia Financiera Empresarial, Primera Edición, México. 2007.

- Del Río Sánchez Cristóbal, Del Río Sánchez Raymundo; El Presupuesto, Décima Edición, México, 2009.
- Elizondo López Arturo; Proceso Contable 4, Quinta Edición, México. 2006.
- Estupiñan Gaitán. Rodrigo y Orlando; Análisis Financiero y de Gestión, Segunda Edición, Colombia – Bogotá, 2007.
- García Lorenzo Ricardo, Velar Martín Luis Antonio, Cañadas Sánchez F.; Análisis de los Estados Contables en el Nuevo PGC 2008, España, 2008.
- MIÑIZ. Luis; Control Presupuestario, Editorial Profit, España, 2009, Pág. 27, 41.
- Moreno Fernández Joaquín A. Las Finanzas en la Empresa, Séptima Edición, 2007, México.
- Ortega de la Poza Rafael; Factores determinantes de la Estructura Financiera, Investigación Docente, España, 2009.
- Ortiz Gómez Alberto; Gerencia Financiera y Diagnóstico Estratégico, Segunda Edición, Colombia. 2005.
- Pullian Phillips Patricia; Phillips. Jack J; Fundamentos del ROI, Edición Gestión 2000, España. 2007.
- Rojo Ramírez, Alfonso A; Valoración de Empresas y Gestión basada en Valor, Thomson Editores Spain, 2007, España, 2007.

## **LEYES**

- La Constitución de la República.
- Ley de Economía Popular y Solidaria del Sistema Financiero Popular y Solidario.
- Ley del Régimen Tributario.
- Ley Orgánica de Transporte Terrestre, tránsito y Seguridad Vial.

## **LINCOGRAFÍA**

- <http://www.gerencie.com/cooperativas.htm>
- <http://www.decoop.gob.cl/?TabId=128>
- <http://es.wikipedia.org/wiki/Cooperativa>

**ANEXOS**

## ANEXO 1: Cuestionario de preguntas utilizado en la Encuesta aplicada a los Socios de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA”



UNIVERSIDAD TECNICA ESTATAL DE QUEVEDO  
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
ESCUELA DE ECONOMÍA Y FINANZAS

### ENCUESTA

**Investigadora:** Egda. Daniela Angélica Paredes Malta

**OBJETIVO:** Conocer la opinión que tienen los socios de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA”, sobre la repercusión que tiene la gestión financiera en la rentabilidad económica.

**INSTRUCCIONES:** El éxito de la presente encuesta depende de la objetividad y sinceridad que sus respuestas, por lo que no debe registrar su nombre. Las respuestas que señale son de carácter confidencial y serán utilizadas únicamente para esta investigación.

1. ¿Conoce usted la situación financiera de la Cooperativa?

SI ☐

NO ☐

No sabe ☐

2. ¿Cuál es su opinión sobre la gestión financiera en la Cooperativa de Taxis “ALIANZA”?

Muy buena ☐

Buena ☐

Regular ☐

Mala ☐

3. ¿Considera que se debe mejorar la gestión financiera en la Cooperativa de Taxis “ALIANZA”?

SI ☐

NO ☐

No Sabe ☐

4. ¿Cómo usted describe la información financiera presentada por la administración de la Cooperativa?

Comprensible ☐

Confusa ☐

No Sabe ☐

5. ¿Cómo cree que se encuentra el desarrollo de la Cooperativa según lo que se indica a continuación?

Crecimiento Financiero ☐

Decrecimiento Financiero ☐

No Sabe ☐

6. ¿Cuál es la principal fuente de ingresos de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA”?

Aportaciones de Socios ☐

Pagos por créditos ☐

Multas a Socios ☐

Otros ☐

7. ¿Cree usted que la actividad económica de la Cooperativa es rentable?

SI ☐

NO ☐

No Sabe ☐

8. ¿Considera usted que los recursos económicos disponibles son aprovechados para generar más ingresos?

SI ☐

NO ☐

No Sabe ☐

9. ¿Cuál es su opinión sobre la rentabilidad económica de la Cooperativa?

Máxima ☐

Mínima ☐

Crítica ☐

10. ¿Considera usted que recibe beneficios económicos de la rentabilidad de la Cooperativa?

SI ☐

NO ☐

No Sabe ☐

**Anexo 2: Cuestionario de preguntas utilizado en la entrevista aplicada al gerente de la Cooperativa de taxis “ALIANZA”.**



**UNIVERSIDAD TECNICA ESTATAL DE QUEVEDO  
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
ESCUELA DE ECONOMÍA Y FINANZAS**

**ENTREVISTA**

**Investigadora:** Egda. Daniela Angélica Paredes Malta

**OBJETIVO:** Conocer sobre la administración y criterio que tiene el gerente de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA”, referente a la gestión financiera en la rentabilidad económica.

**INSTRUCCIONES:** El éxito de la presente entrevista depende de la objetividad y sinceridad que sus respuestas.

1. ¿Liste los aspectos en que basa su gestión financiera?
2. ¿Está la actual gestión trabajando en el desarrollo económico de la Cooperativa de Taxis “ALIANZA”?
3. ¿Qué piensa usted sobre las finanzas que se lleva acabo en la Cooperativa?
4. ¿Considera usted que se debe implementar nuevas estrategias financieras?
5. Si estuviera en sus manos, ¿Qué políticas de la empresa cambiaría?
6. ¿Cómo visiona usted el crecimiento de la Cooperativa dentro de 5 años próximos?
7. ¿Cuál es la rentabilidad y el beneficio económico de la Cooperativa?
8. ¿Se evalúa la rentabilidad después de cada período contable?
9. ¿Cómo gerente cuál es su perspectiva en cuanto a la rentabilidad económica de la cooperativa?
10. ¿Qué otras opciones cree usted que podrían incrementar valor a la Cooperativa de Taxis “ALIANZA”?

**ANEXO 3: Oficio de respuesta del Presidente de la Cooperativa de Taxis "ALIANZA" concediendo el permiso de realización de la presente Tesis.**

**COOPERATIVA DE TAXIS  
"ALIANZA"**

**Afiliada a la Federación Nacional de Taxis del Ecuador  
Por acuerdo Ministerial N°0165 del 24 de Marzo de 1972.**

**RUC: 1290057112001**

**Teléfono N° 750-675**

**Quevedo – Ecuador**

---

Quevedo, 01 de noviembre del 2012

Srta.  
Daniela Paredes Malta  
Ciudad.-

De nuestras consideraciones:

Con un cordial saludo nos dirigimos a usted para luego comunicarle RESOLUCION tomada en sesión del Consejo de Administración realizada en fecha: miércoles 31 de octubre del 2012.

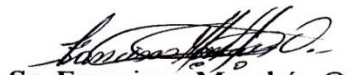
En contestación al oficio enviado por usted con fecha 23 de octubre del 2012, el Consejo de Administración RESOLVIO: Darle la facilidad en brindarle la información que solicita para su tema de Tesis que lo hizo pensando en nuestra Institución y pueda cumplir con su objetivo.

Sin otro particular, nos suscribimos de usted.

Atte.  
**IGUALDAD Y TRABAJO**

  
Sr. Marcos Calderón H.  
PRESIDENTE



  
Sr. Francisco Merchán O.  
SECRETARIO

**Anexo 4: Oficio enviado al Presidente de la Cooperativa de taxis "ALIANZA" para solicitar el permiso de realización de la presente tesis.**

Quevedo, 23 de octubre del 2012

Señor Marcos Calderón

**PRESIDENTE DE LA COOPERATIVA DE TAXIS "ALIANZA" Y CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.**

Presente.-

Señor Presidente:

Reciba un cordial saludo a nombre de Daniela Angélica Paredes Malta y a la vez deseos de éxitos en tan delicadas funciones de la Institución que usted muy acertadamente dirige.

Yo Daniela Angélica Paredes Malta, con cédula de ciudadanía No. 120630539-1, egresada de la carrera de Ingeniería en Administración Financiera de la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Técnica Estatal de Quevedo, me dirijo a usted para solicitarle de la manera más comedida me pueda facilitar información sobre la Cooperativa la cual la requiero en vista que mi tema de tesis lo hice pensando en la Cooperativa de Taxis "ALIANZA" con el fin de aportar con mi investigación en beneficio de la misma.

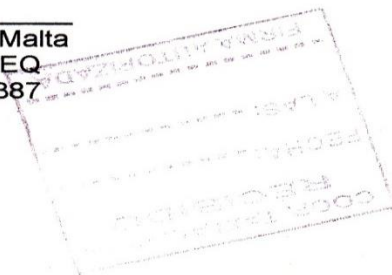
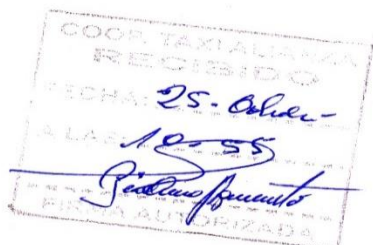
**Tema de Tesis:** La Gestión Financiera y su repercusión en la rentabilidad económica de la Cooperativa de Taxis "ALIANZA" de la ciudad de Quevedo, Año 2012.

Cabe mencionar que realizo esta petición ya que soy la hija del señor Daniel Pedro José Paredes Tobar, socio de esta Cooperativa.

Por la favorable aceptación que le de al presente le agradezco anticipadamente su gentil colaboración.

Atentamente,

Daniela Angélica Paredes Malta  
Estudiante Egresada UTEQ  
Cel. 0987532602 / 2798387



## ANEXO 5: Balance General de la Cooperativa de Taxis "ALIANZA"

| COOPERATIVA DE TAXIS "ALIANZA"                 |               |              |                      |
|------------------------------------------------|---------------|--------------|----------------------|
| BALANCE GENERAL                                |               |              |                      |
| DEL 01 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012       |               |              |                      |
| EXPRESADOS EN DOLARES AMERICANOS               |               |              |                      |
| <b>ACTIVOS:</b>                                |               |              |                      |
| <b>ACTIVO CORRIENTE:</b>                       |               |              |                      |
| <b>DISPONIBLE</b>                              |               |              | <b>\$ 42.139,90</b>  |
| Bancos                                         | \$ 5.476,08   |              |                      |
| Inversiones temporales                         | \$ 36.663,82  |              |                      |
| <b>EXIGIBLES</b>                               |               |              | <b>\$ 12.457,00</b>  |
| Cuentas por cobrar por prestamos               | \$ 11.981,00  |              |                      |
| Cuentas por cobrar por cuotas ordinarias       | \$ 218,00     |              |                      |
| Cuentas por cobrar por cuotas extraordinarias  | \$ 258,00     |              |                      |
| <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>                |               |              | <b>\$ 54.596,90</b>  |
| <b>ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES</b>              |               |              |                      |
| Edificios                                      | \$ 52.880,00  | \$ 25.618,59 |                      |
| (-)Depreciacion acumulada de Edificio          | \$ 27.261,41  |              |                      |
| Muebles y enseres                              | \$ 3.293,97   | \$ 1.594,46  |                      |
| (-)Depreciacion acumulada de Muebles y Enseres | \$ 1.699,51   |              |                      |
| <b>TOTAL ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES</b>        |               |              | <b>\$ 27.213,05</b>  |
| <b>ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES</b>           |               |              |                      |
| Terrenos                                       | \$ 226.930,42 |              |                      |
| <b>TOTAL ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES</b>     |               |              | <b>\$ 226.930,42</b> |
| <b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>                     |               |              | <b>\$ 254.143,47</b> |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                           |               |              | <b>\$ 308.740,37</b> |
| <b>CUENTA DE ORDEN: Deudora</b>                |               |              |                      |
| Garantias del señor Gerente                    |               |              | <b>\$ 800,00</b>     |
| <b>PASIVOS</b>                                 |               |              |                      |
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>                      |               |              |                      |
| Cuentas por Pagar ordinarias                   | \$ 1.561,30   |              |                      |
| Cuentas por Pagar Extraordinarias              | \$ 1.003,00   |              |                      |
| <b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>                |               |              | <b>\$ 2.564,30</b>   |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                           |               |              | <b>\$ 2.564,30</b>   |
| <b>CUENTA DE ORDEN: Acreedora</b>              |               |              |                      |
| Garantias del señor Gerente                    |               |              | <b>\$ 800,00</b>     |

**PATRIMONIO**

**CAPITAL**

Ahorros para Certificados de Aportación

Certificado de Aportación

Reserva legal

**TOTAL PATRIMONIO**

**TOTAL PASIVO + PATRIMONIO**

**\$ 306.176,07**

\$ 116.446,60

\$ 189.680,00

\$ 49,47

**\$ 306.176,07**

**\$ 308.740,37**

Sr. Marcos Solón Calderón Haro

**PRESIDENTE**

Sr. Humberto Guillermo Angueta

**GERENTE**

Sr. Hector Rodrigo Carrillo Jara

**PRESIDENTE CONSEJO VIGILANCIA**

Ing. C.P.A. Cristian Vera Medina

**Reg. Nac. # 047349**

**ANEXO 6: Estado de Pérdidas y Excedentes de la Cooperativa de Taxis  
"ALIANZA"**

**COOPERATIVA DE TAXIS "ALIANZA"  
ESTADO DE PERDIDAS Y EXCEDENTES  
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
EXPRESADOS EN DOLARES AMERICANOS**

**CUENTAS DE INGRESO**

|                               |    |                     |
|-------------------------------|----|---------------------|
| Cuotas ordinarias             | \$ | 36.000,00           |
| Cuotas extraordinarias        | \$ | 23.180,06           |
| Ingresos por cambio de socios | \$ | 4.500,00            |
| <b>TOTAL INGRESOS</b>         |    | <b>\$ 63.680,06</b> |

**CUOTAS DE EGRESOS**

|                                            |    |                     |
|--------------------------------------------|----|---------------------|
| Gastos de cuotas extras administrativas    | \$ | 24.749,83           |
| Gastos generales administrativos           | \$ | 41.425,60           |
| Gastos por cambio de socios                | \$ | 185,00              |
| Gasto de depreciación de Edificio          | \$ | 1.850,80            |
| Gasto de depreciación de muebles y enseres | \$ | 296,46              |
| <b>TOTAL DE EGRESOS</b>                    |    | <b>\$ 68.507,69</b> |
| <b>DEFICIT DEL EJERCICIO</b>               |    | <b>\$ -4.827,63</b> |

Sr. Marcos Solón Calderón Haro  
PRESIDENTE

Sr. Humberto Guillermo Angueta  
GERENTE

Sr. Hector Rodrigo Carrillo Jara  
PRESIDENTE CONSEJO VIGILANCIA

Ing. C.P.A. Cristian Vera Medina  
Reg. Nac. # 047349

**Anexo 7: Evidencias fotográficas de las visitas realizadas a la Cooperativa de Taxis “ALIANZA”**



**ENTREVISTA AL SEÑOR GERENTE DE LA COOPERATIVA DE TAXIS  
“ALIANZA”**

## REVISIÓN Y OBTENCIÓN DE INFORMACIÓN DE LA COOPERATIVA

