

# UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO



## FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

### MAESTRÍA EN DIRECCIÓN FINANCIERA DE EMPRESAS

**Tema:** ADMINISTRACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LAS COOPERATIVAS DE TRANSPORTES DE PASAJEROS PERTENECIENTES A LA UNIÓN DE COOPERATIVAS DE TUNGURAHUA: CASO PRÁCTICO COOPERATIVA DE TRANSPORTE Y TURISMO BAÑOS

Trabajo de Titulación Previo a la obtención del Grado Académico de Magíster en Dirección Financiera de Empresas

**Autora:** Ingeniera Katherine Lizeth Chávez Guamán

**Director:** Ingeniero Jorge Daniel Mancero Espinoza Magíster.

Ambato-Ecuador

2018

A la Unidad Académica de Titulación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría

El Tribunal receptor del Trabajo de Titulación, presidido por el Economista, Telmo Diego Proaño Córdova Magíster, e integrado por los señores Economista Elsy Marcela Álvarez Jiménez, Magíster, Ingeniero Juan Carlos Pérez Briceño, Magíster, designados por la Unidad Académica de Titulación de la Universidad Técnica de Ambato, para receptor el Trabajo de Titulación con el tema: “ADMINISTRACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LAS COOPERATIVAS DE TRANSPORTES DE PASAJEROS PERTENECIENTES A LA UNIÓN DE COOPERATIVAS DE TUNGURAHUA: CASO PRÁCTICO COOPERATIVA DE TRANSPORTE Y TURISMO BAÑOS”, elaborado y presentado por la señorita Ingeniera Katherine Lizeth Chávez Guamán, para optar por el Grado Académico de Magíster en Dirección Financiera de Empresas; una vez escuchada la defensa oral del Trabajo de Titulación el Tribunal aprueba y remite el trabajo para uso y custodia en las bibliotecas de la UTA.



Econ. Telmo Diego Proaño Córdova, Mg.

**Presidente del Tribunal**



Econ. Elsy Marcela Álvarez Jiménez, Mg.

**Miembro del Tribunal**



Ing. Juan Carlos Pérez Briceño Mg.

**Miembro del Tribunal**

## AUTORÍA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

La responsabilidad de las opiniones, comentarios y críticas emitidas en el Trabajo de Titulación presentado con el tema: ADMINISTRACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LAS COOPERATIVAS DE TRANSPORTES DE PASAJEROS PERTENECIENTES A LA UNIÓN DE COOPERATIVAS DE TUNGURAHUA: CASO PRÁCTICO COOPERATIVA DE TRANSPORTE Y TURISMO BAÑOS, le corresponde exclusivamente a: Ingeniera Katherine Lizeth Chávez Guamán, Autora bajo la Dirección de Ingeniero Jorge Daniel Mancero Magíster, Director del Trabajo de Titulación; y el patrimonio intelectual a la Universidad Técnica de Ambato.



-----  
Ing, Katherine Lizeth Chávez Guamán

**AUTORA**



-----  
Ing, Jorge Daniel Mancero Mg.

**DIRECTOR**

## DERECHOS DE AUTOR

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que el Trabajo de Titulación, sirva como un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación, según las normas de la Institución.

Cedo los Derechos de mi Trabajo de Titulación, con fines de difusión pública, además apruebo la reproducción de este, dentro de las regulaciones de la Universidad.



-----  
Ing. Katherine Lizeth Chávez Guamán

c.c. 1600739302

## ÍNDICE GENERAL

PORTADA .....	i
A la Unidad Académica de Titulación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría ...	ii
Autoría del Trabajo de Titulación .....	iii
Derechos de Autor .....	iv
Índice General.....	v
Índice de Tablas.....	viii
Índice de Figuras .....	ix
Agradecimiento .....	x
Dedicatoria.....	xi
Resumen Ejecutivo .....	xii
Executive Summary.....	xiv
INTRODUCCIÓN.....	1
CAPÍTULO I.....	3
EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN .....	3
1.1. TEMA DE INVESTIGACIÓN .....	3
1.2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA .....	3
1.2.1. Contextualización.....	3
1.2.2. Análisis crítico.....	9
1.2.3. Prognosis .....	6
1.2.4. Formulación del problema .....	7
1.2.5. Preguntas directrices .....	7
1.2.6. Delimitación .....	7
1.3. JUSTIFICACIÓN .....	8
1.4. OBJETIVOS .....	9
1.4. 1. Objetivo general .....	9
1.4. 2. Objetivos específicos.....	9
CAPÍTULO II.....	11
MARCO TEÒRICO .....	11
2.1. ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS .....	11
2.2. FUNDAMENTACIÓN FILOSÓFICA.....	13
2.3. FUNDAMENTACIÓN LEGAL.....	14

2.4. CATEGORÍAS FUNDAMENTALES .....	17
2.4.1. Visión dialéctica de conceptualizaciones que sustentan las variables del problema .....	17
2.4.1.1. Marco conceptual variable independiente .....	17
2.4.1.2. Marco conceptual variable dependiente .....	27
2.4.2. Gráficos de inclusión interrelacionados .....	37
2.5. HIPÓTESIS .....	26
2.6. SEÑALAMIENTO VARIABLES DE LA HIPÓTESIS .....	26
CAPÍTULO III .....	27
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN .....	27
3.1. ENFOQUE.....	27
3.2. MODALIDAD BÁSICA DE LA INVESTIGACIÓN .....	27
3.2.1. Investigación de campo .....	27
3.2.2. Investigación bibliográfica-documental .....	28
3.3. NIVEL O TIPO DE INVESTIGACIÓN .....	28
3.3.1. Investigación exploratoria, descriptiva, correlacional o explicativa .....	28
3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA.....	29
3.4.1. Población.....	29
3.3.2. Muestra.....	30
3.5. OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES .....	30
3.5.1. Operacionalización de la variable independiente.....	31
3.5.2. Operacionalización de la variable dependiente .....	32
3.6. RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN .....	33
3.6.1. Plan para la recolección de información .....	33
3.7. PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS .....	35
3.7.1. Plan de procesamiento de información .....	35
3.7.2. Plan de análisis e interpretación de resultados .....	36
CAPÍTULO IV .....	39
4.1 ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS .....	39
4.2 VERIFICACIÓN DE HIPÓTESIS.....	63
CAPÍTULO V .....	68
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES .....	68
CAPÍTULO VI.....	70

PROPUESTA .....	70
BIBLIOGRAFÍA .....	99
ANEXOS .....	102

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Nómina oficial de las cooperativas de Transporte pertenecientes a la unión de Tungurahua.	29
<b>Tabla 2 Operacionalización de la variable independiente</b>	31
<b>Tabla 3 Operacionalización de la variable dependiente</b>	32
Tabla 4 Procedimiento de recolección de información	35
Tabla 5 Ejemplo de tabulación - Ingresos de la cooperativa	36
Tabla 6 Principales Ingresos	39
Tabla 7 Financiación de la empresa	40
Tabla 8 Políticas de Gestión Financiera	41
Tabla 9 Planificación Actividades Administrativas	42
Tabla 10 Liquidez de la empresa	43
Tabla 11 Determinación de Liquidez	44
Tabla 12 Causas falta de liquidez	45
Tabla 13 Administración de cartera	46
Tabla 14 Administración de pagos	47
Tabla 15 Capital de trabajo de la empresa	48
Tabla 16 Nivel de cuentas por Pagar y Cobrar	49
Tabla 17 Encuesta Director Financiero / Contador	50
Tabla 18 Encuesta Director Financiero / Contador	51
Tabla 19 Encuesta Director Financiero / Contador	52
Tabla 20 Encuesta Director Financiero / Contador	53
Tabla 21 Encuesta Director Financiero / Contador	54
Tabla 22 Encuesta Director Financiero / Contador	55
Tabla 23 Ciclo de conversión del efectivo	59
Tabla 24 Indicadores de liquidez	62
<b>Tabla 25 Estadísticos de muestras Relacionadas</b>	64
<b>Tabla 26 Correlación de muestras relacionadas</b>	64
<b>Tabla 27 Prueba de muestras relacionadas</b>	65
<b>Tabla 28 Estadísticos de muestras relacionadas</b>	66
<b>Tabla 29 Correlaciones de muestras relacionadas</b>	66
<b>Tabla 30 Prueba de muestras relacionadas</b>	67
Tabla 31 Equipo técnico responsable	71
Tabla 32 Metodología - Modelo Operativo	79
<b>Tabla 33 Presupuesto de caja 2017</b>	80
Tabla 34 Presupuesto de caja 2018	81
Tabla 35 Proyección de ingresos	84
Tabla 36 Proyección de gastos	84
Tabla 37 Presupuesto de caja propuesto 2019	93
Tabla 38 Indicadores de Liquidez	97
Tabla 39 Ciclo de conversión del efectivo	97
Tabla 40 Previsión de la evaluación	98

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1	Árbol de problemas.....	9
Figura 2	Gráficos de inclusión interrelacionados.....	37
Figura 3	Subordinación conceptual.....	38
Figura 4	Ejemplo de gráfico - Políticas de Gestión Financiera.....	36
Figura 5	Principales Ingresos .....	39
Figura 6	Financiamiento de la empresa.....	40
Figura 7	Políticas de gestión financiera .....	41
Figura 8	Planificación actividades administrativas .....	42
Figura 9	Liquidez de la empresa .....	43
Figura 10	Determinación de liquidez.....	44
Figura 11	Causas falta de liquidez .....	45
Figura 12	Administración de cartera.....	46
Figura 13	Administración de pagos .....	47
Figura 14	Capital de trabajo de la empresa .....	48
Figura 15	Nivel de cuentas por cobrar y pagar .....	49
Figura 16	Ciclo operativo y ciclo de efectivo .....	72
Figura 17	Análisis DUPONT período 2017 .....	83

## **AGRADECIMIENTO**

A la Universidad Técnica de Ambato por los conocimientos impartidos.

A la Facultad de Contabilidad y Auditoría por el nivel educativo brindado, en especial a mi director de tesis el Ingeniero Jorge Daniel Mancero, mis más amplios agradecimientos por su valiosa dirección y apoyo para seguir este camino de tesis. Cuya experiencia y educación ha sido mi fuente de motivación, a los miembros del honorable tribunal.

A todas aquellas personas que contribuyeron de una u otra forma para el desarrollo de la presente investigación.

Katherine.

## **DEDICATORIA**

Dedico este trabajo primeramente a Dios nuestro creador por darme sabiduría, amor y por su bondad infinita al permitir culminar uno de mis objetivos, por llevarme de su mano en el caminar de mi vida.

A mis padres y hermano por su gran ejemplo de superación y por ser mi soporte en mi realización profesional.

Katherine.

**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**  
**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**  
**MAESTRÍA EN DIRECCIÓN FINANCIERA DE EMPRESAS**

**TEMA:**

ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LAS COOPERATIVAS DE TRANSPORTES DE PASAJEROS PERTENECIENTES A LA UNIÓN DE COOPERATIVAS DE TUNGURAHUA: CASO PRÁCTICO COOPERATIVA DE TRANSPORTES Y TURISMO BAÑOS

**AUTORA:** Ingeniera Katherine Lizeth Chávez Guamán

**DIRECTOR:** Ingeniero Jorge Daniel Mancero Espinoza, Magíster

**FECHA:** 29 de Octubre de 2018.

**RESUMEN EJECUTIVO**

“La importancia del capital de trabajo en la generación de valor de las empresas se pone en evidencia a partir de la ausencia del mismo” Rizzo (2007).

Entendiéndose como Capital de Trabajo a la cantidad de dinero con la que una empresa cuenta para cumplir con el giro normal de su negocio habitual, es importante tener un entendimiento claro y profundo sobre la Administración del Capital de Trabajo, ya que la adecuada gestión del mismo permite a los administradores anticiparse a los resultados adversos y plantear estrategias para enfrentar problemas financieros futuros, específicamente los relacionados con la liquidez.

El presente trabajo determina y analiza como las Cooperativas de transportes de pasajeros pertenecientes a la Unión de Cooperativas de Tungurahua efectúan la administración de cada una de las cuentas que forman parte del capital de trabajo y de esta manera plantear estrategias de control y administración del mismo.

El análisis de la liquidez a través del ciclo de conversión del efectivo forma parte indispensable del estudio realizado a las cooperativas de transporte de pasajeros tomando en cuenta que, el ciclo del efectivo es el cálculo de los días necesarios para cubrir el ciclo de caja y el capital que requiere para operar a corto plazo una empresa, cálculo necesario para determinar si el dinero es suficiente para cubrir con las obligaciones del negocio o si va a necesitar financiación y su valor exacto.

Con fundamento en lo mencionado se plantean dentro del desarrollo del caso práctico de la investigación las siguientes estrategias: Determinar saldos mínimos mensuales de disponible (valor en caja) con el objetivo de controlar y cubrir a tiempo a través de la inversión o financiamiento cada una de las obligaciones a corto plazo de la Cooperativa, realizar inversiones en actividades relacionadas con la razón de ser del negocio como la adquisición y comercialización de inventario de mercaderías y la tercera estrategia consiste en minimizar los activos improductivos para invertirlos en activos productivos, con la finalidad de generar capital de trabajo propio para las cooperativas en estudio.

**Descriptor:** Administración, capital de trabajo, ciclo de efectivo, gestión financiera, inventarios, mercaderías, negocio, obligaciones a corto plazo, sostenibilidad, saldos mínimos.

**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**  
**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**  
**MAESTRÍA EN DIRECCIÓN FINANCIERA DE EMPRESAS**

**THEME:**

ADMINISTRATION OF THE WORKING CAPITAL IN THE FINANCIAL MANAGEMENT OF PASSENGER TRANSPORTATION COOPERATIVES BELONGING TO THE UNION OF COOPERATIVES OF TUNGURAHUA: PRACTICAL CASE COOPERATIVA DE TRANSPORTES Y TURISMO BAÑOS.

**AUTHOR:** Ingeniera Katherine Lizeth Chávez Guamán

**DIRECTED BY:** Ingeniero Jorge Daniel Mancero Espinoza, Magíster

**DATE:** October 29th, 2018.

**EXECUTIVE SUMMARY**

As we know, the asset capital is the quantity of money with the enterprises have for accomplish the normal money order of the local business. It is important to have a clear and deep perception of the administration of these capital asset and the correct paperwork that allows to anticipate to the adverse results and to plan the strategies, to confront future financial problems, specifically related with the asset.

The present assignment determines and analyze how the transportation passengers cooperative belonging to the UNION DE COOPERATIVAS DE TUNGURAHUA, effects the administration of the capital assets accounts, in this way, a control plan could be the strategies and the administration of it.

The analysis of the liquidity through the conversion cycle of the cash, has an important and essential part of the assignment made for transportation of passengers' cooperative. Taking in an account that, the effective cycle is the calculation of the necessary days, to fulfill the cycle cash and the capital, that requires to operate in a short time a business.

The necessary calculation to determine if the money is enough to cover with the obligations of the business or if the business would need financial and an exact value.

Planning the developmental of a practical case of these investigation would be describing by three strategies:

Determine minimal month salaries of cash value, with the objective of control and cover on time.

Doing the investment in the related activities as part of the business like the acquisition and commerce of the stock taking merchandise.

Minimizing the unproductive assets to invest in productive asset, with the main objective to generate a capital asset by their own studies.

**Keywords:** administration, company, effective cycle, financial working capital, financial management, inventories, merchandise, minimum balances, sustainability, short-term obligations.

## INTRODUCCIÓN

El capital de trabajo es el margen de seguridad con el que cuentan las empresas para financiar su giro habitual, es fácil ver que cuando este escasea, las empresas no pueden desarrollar sus actividades normales que son las que las ayudan a generar valor, ni buscar nuevos negocios para aumentar su valor. La falta de capital de trabajo, en la mayoría de los casos, es el comienzo de las dificultades financieras, es por ello que el estudio de estrategias ayudan no solo a administrar de manera correcta el capital de trabajo de las Cooperativas, sino que, también a través de ellas se genera capital de trabajo propio, mismo que se utiliza para generar nuevos ingresos que permiten con el tiempo que las cooperativas no dependa únicamente de los aportes de sus socios de tal manera que, aseguren la sostenibilidad de las mismas a través del tiempo creando su independencia financiera.

El presente trabajo investigativo, será una guía valiosa de administración y gestión financiera para las cooperativas de transporte de pasajeros que actualmente pertenecen a la Unión de Cooperativas de Tungurahua para las futuras que pasen a formar parte de este sector del transporte.

En el **Capítulo I**, en este se define el tema de investigación “Administración del capital de trabajo en la gestión financiera de las Cooperativas de Transportes de pasajeros pertenecientes a la Unión de Cooperativas de Tungurahua: Caso práctico Cooperativa de Transportes y Turismo Baños”, se realiza un análisis de las causas y efectos del problema de las entidades en estudio, y en sus diferentes contextos. Además, se establece: análisis crítico, prognosis, formulación del problema, delimitación, justificación, objetivos.

En el **Capítulo II**, se proporciona aprendizajes relevantes tanto nacional como internacional tomando en cuenta investigaciones de varios autores. También se indican los aspectos legales que amparan la presente investigación. Además, se especifican conceptualizaciones, fundamentación filosófica, legal, hipótesis, señalamiento de las variables.

En el **Capítulo III**, expone la metodología, la modalidad básica de la investigación, nivel o tipo de investigación, población y muestra, operacionalización de la variable, plan de recolección de información, plan de procesamiento de la información.

En el **Capítulo IV**, muestra el análisis de resultados e interpreta datos sobre las encuestas y entrevistas realizadas, verifica la hipótesis y señala variables.

En el **Capítulo V**, se encuentran las conclusiones y recomendaciones basadas en los objetivos específicos de la investigación.

En el **Capítulo VI**, se presenta la propuesta diseñada con datos informativos, antecedentes, justificación, objetivos, análisis de factibilidad, fundamentación, metodología, modelo operativo, previsión de la evaluación; materiales de referencia: bibliografía y demás anexos que se ha utilizó para el proceso de esta investigación.

# **CAPÍTULO I**

## **EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN**

### **1.1. TEMA DE INVESTIGACIÓN**

“Administración de capital de trabajo en la gestión financiera de las Cooperativas de Transportes de pasajeros pertenecientes a la Unión de Cooperativas de Tungurahua: Caso práctico Cooperativa de Transporte y Turismo Baños”

### **1.2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

#### **1.2.1. Contextualización**

- **Contexto macro**

El transporte público colectivo facilita la conectividad entre territorios y personas, es un instrumento que promueve la cohesión, la integración y la identidad. Esto asociado a la idea de que los bienes y servicios básicos para la producción y reproducción de la vida de las personas, como son el transporte, la vivienda, la alimentación adecuada, la educación y salud de calidad, son elementos facilitadores para el desarrollo de las capacidades de cada individuo.

(Hubenthal, 2010) en su informe titulado Evaluación del sector transporte en Ecuador con miras a plantear medidas de mitigación al Cambio Climático expone que los servicios de transporte son importantes para el desarrollo económico. Por ejemplo, el transporte hace posible el acceso a recursos, bienes, insumos, etc. que de otra manera no serían asequibles por razones de distancia. Así, el transporte ayuda a diversificar y especializar la economía. Se puede considerar al transporte como un motor que literalmente “mueve” la economía. En la economía ecuatoriana el sector “transporte y almacenamiento” representa aprox. un 7% del PIB.

Según Rezk (2010) indica el transporte comercial de personas se clasifica como servicio de pasajeros y el de bienes como servicio de mercancías. Como en todo el

mundo, el transporte es y ha sido en Latinoamérica un elemento central para el progreso o el atraso de las distintas civilizaciones y culturas.

En la República del Ecuador el transporte de servicio público por carretera ha ayudado mucho a la comercialización de bienes o servicios, por su flexibilidad y variabilidad para poder prestar el servicio de transporte desde rutas cortas a grandes que conectan las provincias de las regiones ecuatorianas.

En la actualidad las cooperativas financieras y no financieras dentro de las cuales pertenecen las Cooperativas de Transporte Urbanos, Provinciales e Interprovinciales de pasajeros pasaron a ser reguladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2012) con el fin de controlar, supervisar y fortalecer estos entes, que en gobiernos anteriores no eran considerados dentro del conjunto económico, pues antes solo se reconocían las actividades desde la economía pública y privada y actualmente constitucionalmente se le reconoce a la economía popular y solidaria como una tercera forma de economía.

Sin embargo en el país gran parte de estas empresas de transporte a pesar de encontrarse reguladas por un organismo de control no mantienen un sistema de administración de recursos adecuado, enfrentándose así a diversas dificultades al momento de organizar y presentar su información financiera, es decir que desconocen que la administración y control del capital de trabajo es una de las funciones más importantes de la administración financiera, impidiendo que estas tengan acceso a financiamiento principalmente al momento de mejorar su flota vehicular, limitando así la calidad del servicio que brindan a los usuarios.

- **Contexto meso**

La provincia de Tungurahua que está situada en la Sierra Centro del país, poseedora de una gama de atractivos turísticos, cuenta con una población aproximadamente de 510.000 habitantes en un área de 1,009 km<sup>2</sup>, según el Instituto Nacional Ecuatoriano de Estadística y Censo (INEC), censo 2010. Entre las principales actividades económicas que realizan sus habitantes esta la prestación de servicio de transporte.

Cuenta con varios medios de transporte público, como taxis, cooperativas de transporte urbano, cooperativas de transporte interprovincial, servicio escolar que trasladan a las personas hacia su lugar de destino.

El transporte en la provincia de Tungurahua es de vital importancia puesto que el transporte público no puede desaparecer o disminuir ya que permite a las personas de la provincia trasladarse de un lugar a otro y cumplir con sus actividades.

De la misma manera en la provincia las empresa de transporte presentan dificultad al momento de administrar sus recursos económicos ya sea por desconocimiento o por falta de una estructura administrativa y contable sólida, dejando de lado la importancia de la aplicación de un eficiente control interno financiero en la entidad que beneficie a socios, accionistas a la alta gerencia y usuarios del servicio, sin tomar en cuenta que la aplicación correcta de procesos administrativos, contables y financieros permite a estas empresas ser rentables y competitivas frente a otras cooperativas de transporte a nivel nacional.

La Unión de Cooperativas de Transporte de pasajeros de Tungurahua (UCTPT) inició sus actividades comerciales el 13 de Junio de 1978, se encuentra registrado en el Servicio de Rentas Internas con RUC número 1890140226001 y como tipo de contribuyente "SOCIEDADES". 13 son las filiales que forman parte de la Unión de Cooperativas de Transporte de pasajeros de Tungurahua (UCTPT) estas son las siguientes: Cooperativa Santa, Cooperativa Amazonas, Cooperativa Patate, Cooperativa Expreso Baños, Cooperativa Sta. Teresita, Cooperativa Cevallos de Quero, Cooperativa El Dorado, Cooperativa Cita, Cooperativa Huambaló, Cooperativa Baños, Cooperativa Pillaro, Cooperativa Ambateñita y Cooperativa San Juan, mismas que están reguladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y pertenecen al sector no financiero.

Realizando una evaluación preliminar del control de recursos económicos dentro de las cooperativas que forman parte de la (UCTPT) se determina que la información administrativa, económica y patrimonial, carece de un uso propicio en los usuarios de

la información financiera como es el caso del gerente al momento de tomar decisiones, puesto que la información financiera no tiene su debida comprensibilidad.

El problema de la Cooperativa de transportes de Tungurahua es el inadecuado control de los recursos económicos, provocada por inadecuada aplicación de procesos administrativos, desconocimiento de la normativa de los organismos de control y la toma de decisiones inadecuadas que provocan problemas de liquidez, empresas poco competitivas, incremento del nivel de riesgo y resultados financieros desfavorables presente en las entidades de transporte.

En estas cooperativas se desconocen que una administración sólida de capital de trabajo es un requisito para la supervivencia de una empresa, ya que en muchas de ellas los socios trabajan de manera individual y no comprenden que el trabajo en conjunto, como sociedades que son es importante para el crecimiento de las mismas en los aspectos tanto económicos como sociales.

El rol de las cooperativas se limita a la gestión de gastos administrativos para la formalización del servicio. Así, los ingresos derivados del recaudo, así como los costos de mantenimiento del vehículo han sido de responsabilidad individual de cada propietario (socio), el cual maneja de manera autónoma su contabilidad personal, obligaciones tributarias y la relación contractual con los operarios del vehículo. Así mismo, los socios son propietarios de los vehículos, quienes no ceden los derechos de propiedad a la cooperativa para su administración.

El nivel operativo constituye la programación de los procesos y funciones operacionales (distribución de rutas y frecuencias) necesarias para la prestación del servicio.

Se considera la adecuada asignación de recursos humanos, físicos (buses) y tecnológicos, que además de facilitar el registro y procesamiento de la información, permita a la cooperativa un mayor control sobre la gestión desarrollada. La administración del capital de trabajo implica un cambio en la lógica organizacional

con una estructura más compleja, así como un ordenamiento de la dinámica operacional.

- **Contexto micro**

En el cantón Baños de Agua Santa se encuentra la Cooperativa de Transportes y Turismo Baños, empresa en la que se aplica la presente investigación, esta cooperativa se encuentra regulada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, dentro del sector no financiero, segmento/nivel 2, tipo de contribuyente Sociedad, clase de contribuyente especial con RUC número 1890020085001, su representante legal Sr. Razo Miranda Wilson Wilfrido, 118 socios forman parte de la cooperativa en estudio legalmente registrados al 1 de Enero del 2018.

La cooperativa de Transportes y Turismo Baños desarrolla su actividad económica hace 6 décadas, prestando servicios de transporte de calidad, y sobre todo generando confianza en cada uno de sus usuarios. La empresa cumple con cada una de las obligaciones formales que como contribuyente se le han impuesto con cada uno de sus organismos de control, sin embargo en relación a la gestión y administración financiera presenta ciertas dificultades debido al desconocimiento de procesos adecuados para la administración principalmente de su respectivo capital de trabajo, ya que en su gran mayoría cada uno de sus socios administra sus recursos de manera tradicional e individual, no han comprendido aun que en la actualidad existe un sinnúmero de herramientas financieras que permiten distribuir de mejor manera sus recursos financieros, manejan una idea equivocada de que el capital de trabajo con el que se manejan únicamente es su activo fijo principal, (buses), desconocen de políticas de financiamiento adecuado, pero sobre todo no comprenden que son parte de una Sociedad en donde pueden buscar beneficios en común haciendo que su capital de trabajo incremente, tanto de manera individual para cada socio como para la cooperativa en general.

Realizando un análisis en general de la cooperativa como sociedad, esta cuenta con un patrimonio considerable, pero que es administrado por la dirigencia de la misma, conformada por los mismos socios, es decir que manejan sus recursos colectivos de la

misma manera en que lo hacen con sus recursos individuales, lo que ocasiona que su capital de trabajo se encuentre estancado.

La resistencia al cambio por parte de los socios que integran la cooperativas de estudio es una de las dificultades más importantes ya que en su mayoría administran sus recursos de manera empírica y no comprenden la importancia de aplicar nuevos procesos administrativos, contables y financieros de manera técnica y de esta forma mejorar los rendimientos finales de la empresa, consiguiendo así ser organizaciones sólidas y bien estructuradas financieramente que permitan acceder a financiamiento, atraigan inversión externa y así mejorar su flota vehicular, siendo este su principal recurso para el funcionamiento de las mismas, y por ende prestar un servicio de calidad y eficiencia a los usuarios de las unidades de transporte día con día.

### 1.2.2. Análisis crítico



**Figura 1** Árbol de problemas

Fuente: investigación de campo y bibliográfica  
Elaborado por: la Autora (2018)

La ausencia de capital de trabajo propio en las cooperativas de transporte hace que estas no administren de manera adecuada y oportuna el capital de trabajo con el que en la actualidad cuentan, mismo que es originado de los aportes individuales que hace cada socio de manera mensual; estos aportes sirven para cubrir parte de los gastos en los que incurren estas instituciones para su operación diaria, mientras que los ingresos que obtiene la cooperativa de su servicio principal es repartido de manera proporcional a quienes conforman las cooperativas en estudio, esto a su vez hace que las mismas no se focalicen en el uso adecuado de sus recursos económicos, ya que no identifican la necesidad de aplicar procesos administrativos adecuados, a través del establecimiento de políticas ya sean estas, de cobro, de pagos, o de financiamiento, enfrentando dificultades tanto a largo como a corto plazo, tales como ausencia de liquidez, limitándolas a su vez al momento de obtener financiamiento ocasionado estancamiento económico y haciéndolas poco competitivas; llevando además a los administradores a la toma de decisiones inoportunas, es decir a que la gestión financiera que se aplica en estas empresas de transporte no sea adecuada. incrementando el nivel de riesgo en dichas organizaciones, evidenciándose al final de manera negativa en los resultados financieros de las empresas de este sector.

### **1.2.3. Prognosis**

La inadecuada aplicación de procesos administrativos y contables en las empresas de transporte público de pasajeros y el desconocimiento de estos por parte de la alta gerencia, y consejos de administración ocasionaran que las decisiones tomadas no sean las adecuadas, lo que limitará a las empresas a ser competitivas. Al no presentar una adecuada y sólida estructura de la administración del capital de trabajo, esto se convierte en un limitante para las empresas de transporte público de pasajeros al momento de acceder a financiamiento y a su vez estas empresas no atraerán inversión, ocasionando un estancamiento económico que no permitirá crecer a dichas organizaciones, Otro de las dificultades a las que se enfrentan estas empresas es la inadecuada administración de liquidez, principalmente a la ausencia de capital de trabajo propio de las mismas, además que no se aplican de manera adecuada políticas de financiamiento, políticas de cobro y de pago, ocasionando una gestión financiera poco favorable para las empresas de transporte.

#### 1.2.4. Formulación del problema

¿Es la ausencia de capital de trabajo propio la causa principal de la inadecuada administración del capital de trabajo lo que causa una inadecuada gestión financiera en las cooperativas de transportes de pasajeros pertenecientes a la Unión de Cooperativas de Tungurahua?

#### 1.2.5. Preguntas directrices

- ¿Por qué existe disminución de liquidez en las empresas de transporte?
- ¿Cuál es la razón por la que se adquieren activos innecesarios?
- ¿Por qué las empresas de transporte no aplican políticas de cobro?
- ¿A qué se debe la inadecuada aplicación de procesos administrativos?
- ¿Por qué las empresas de transporte no aplican políticas de pagos?
- ¿A qué se debe la ausencia de políticas de financiamiento en las cooperativas de transporte?
- ¿A qué se debe el inadecuado asesoramiento financiero y contable en las empresas de transporte?
- ¿Por qué las cooperativas de Transporte no generan ingresos propios?

#### 1.2.6. Delimitación

- **Campo:** Dirección financiera de empresas
- **Área:** Gerencia y análisis financiero, administración de tesorería y cartera, planificación estratégica y financiera, gobierno corporativo.
- **Aspecto: Administración de Capital de Trabajo**
- **Temporal:** El tiempo del problema está enmarcado en el año 2017.

El tiempo de la investigación es de Marzo de 2018 hasta Noviembre de 2018.

- **Espacial:** La presente investigación se realizará en la provincia de Tungurahua en las empresas ubicadas en los cantones: Baños de Agua Santa, Pelileo, Patate, Pillaro y Ambato.

### 1.3. JUSTIFICACIÓN

La presente investigación surge de la necesidad que presentan las empresas de transporte público de pasajeros de Tungurahua de generar y administrar de manera adecuada capital de trabajo propio a través de estrategias administrativas y financieras que contribuyan al crecimiento económico de las mismas, dejando atrás el empirismo con el que se ha venido administrando este tipo de empresas, Además se investigará de manera amplia la importancia de la administración del capital de trabajo, lo que será de utilidad para estas empresas y de esta manera mejorar la gestión financiera de las mismas, logrando un adecuado desarrollo y obteniendo la información adecuada en lo que respecta a la administración del capital de trabajo.

Otro de los incentivos para llevar a cabo este estudio, es el de cumplir con las normas y leyes establecidas en el Ecuador y presentar la información oportuna y veraz correspondiente a los diferentes organismos de control para este tipo de organizaciones.

La presente investigación es viable porque se cuenta con la apertura necesaria del sector en el que se aplica el estudio con un amplio acceso a la información correspondiente y los recursos indispensables para su correcta ejecución, ya que los beneficios que ofrece el presente estudio contribuyen con el desarrollo y crecimiento de estas organizaciones.

El estudio puede ser fuente de consulta para otras operadoras de transporte como base para una gestión responsable y enmarcada a la ley, que permita manejar el área financiera y operativa de manera eficiente.

La investigación no presenta mayores limitaciones ya que es un sector que se encuentra dentro de las líneas de investigación de la Universidad y es conocido por el

investigador. Es así que de acuerdo a la normativa establecida por la universidad con respecto a las líneas de investigación la misma se encuentra dentro de Economía y Desarrollo Regional:

Esta línea contribuye con el objetivo de establecer un sistema económico social, solidario y sostenible en particular para la región 3 del Estado en el sector empresarial (...). Incentivos para generar inversión directa, desarrollo económico local, productividad y competitividad, así como también estudios sobre acceso a financiamiento, crédito asociativo, créditos a largo plazo (...). (Dirección de posgrados facultad de contabilidad y auditoría, 2015, p. 3)

Los beneficiarios principales de esta investigación son las operadoras de transporte de pasajeros pertenecientes a la unión de cooperativas de Tungurahua, y como beneficiarios secundarios tenemos a socios, empleados y a los usuarios de este servicio, ya que al administrar de manera adecuada sus recursos económicos también se ofertará un servicio de calidad y eficiencia a los mismos.

## **1.4. OBJETIVOS**

### **1.4. 1. Objetivo general**

- Evaluar la administración actual del capital de trabajo en la gestión financiera de las cooperativas de transportes de pasajeros pertenecientes a la unión de cooperativas de Tungurahua, para el establecimiento de estrategias que permitan una adecuada administración y gestión del mismo.

### **1.4. 2. Objetivos específicos**

- Describir los procesos administrativos y financieros que desarrollan las Cooperativas de transportes de pasajeros pertenecientes a la Unión de cooperativas de Tungurahua para la administración del capital de trabajo.

- Realizar un análisis técnico de la administración de capital de trabajo a través de indicadores financieros que ayuden a la determinación la situación actual de las de las Cooperativas de transportes de pasajeros pertenecientes a la Unión de cooperativas de Tungurahua.
- Proponer la implementación de estrategias para la creación y administración del capital de trabajo propio, a efecto de lograr una utilización más eficiente de los recursos.

## **CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO**

### **2.1. ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS**

En la investigación de posgrado de Martínez (2006) el trabajo centra su atención en los aspectos teórico - prácticos del ramo financiero, y hace uso de las herramientas necesarias para evaluar el funcionamiento y rentabilidad de la organización en un ramo tan competitivo como es la industria del transporte, en donde obtiene recomendaciones concretas en apoyo a la empresa, y se brinda elementos de partida para la evaluación detallada de otros aspectos específicos del funcionamiento financiero de la misma que obtengan mayor atención, obteniendo los siguientes resultados:

1. La empresa ha sido eficiente desde el punto de vista financiero para la generación de utilidades, a lo largo de sus operaciones. Ha generado un margen de rentabilidad promedio anual de 24.9%, el cual alcanzó un 26.1% para el año 2005, y mostró un incremento de 8.4%, respecto a los resultados finales obtenidos en el 2004 para dicho margen. 2. No se han aprovechado suficientemente las oportunidades de manejo del capital de trabajo, particularmente en lo relacionado al crédito con proveedores y el manejo de la cuenta por cobrar. Actualmente la empresa opera con un ciclo de conversión que se incrementó de forma significativa, al duplicar su valor a lo largo del período analizado (82.81 en 2003, 142.3 en 2004 y 161.04 en 2005). 3. Debido a los riesgos inherentes al servicio, pocas actividades económicas de índole industrial están tan sujetas a la renovación de equipos como el transporte. (p. 97)

Para Yoania, Monasterio y Miguel (2007) autores del artículo científico "La Administración del Capital de Trabajo: Un Reto Empresarial de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales de la Universidad de Cienfuegos "Carlos Rafael Rodríguez" exponen las siguientes conclusiones en su artículo:

1. Se realiza una recopilación teórica sobre los aspectos fundamentales de la administración del Capital de Trabajo. 2. Se diseñan procedimientos para la administración de los elementos que integran el Activo Circulante y el Pasivo Circulante de la Empresa. 3. El Estado de Cambio en la Posición Financiera posibilita un análisis del movimiento del Capital de trabajo y de los orígenes y aplicaciones de recursos. 4. Las razones de administración del efectivo determinan que el ciclo de caja es aceptable, la rotación de caja es lenta y el saldo mínimo para operaciones demuestra falta de liquidez para pagar las deudas a corto plazo. (p.17).

Además, estos autores en su investigación hacen énfasis en rumbo actual que cursan las empresas en la administración del capital de trabajo, mismas que se desenvuelven en un entorno competitivo poniendo énfasis en nuevas metodologías para medir de manera eficiente el desempeño de sus cuentas.

Cisne (2014), en su trabajo de investigación titulado Plan estratégico para la Cooperativa de Transportes Loja período 2013 2016, hace énfasis en el análisis de incremento de rentabilidad y la correcta administración de sus recursos financieros en donde concluye lo siguiente:

1 La planificación estratégica realizada a la Cooperativa de Transportes Loja constituye una herramienta fundamental para conocer el estado situacional interno y externo en el que se encuentra la empresa y con ello plantear algunas estrategias para enfrentar los problemas y amenazas que se presentan y por otro lado aprovechar de mejor manera las fortalezas y oportunidades encontradas. 2. Mediante la planificación estratégica planteada se reestructuró la misión, visión y valores corporativos para que estén más acordes a lo que desea alcanzar la Cooperativa de Transportes Loja y se determinó objetivos estratégicos encaminados a mejorar la satisfacción de los clientes y a fortalecer el posicionamiento de la empresa en el mercado. 3. A través de la realización de la matriz de evaluación de factores interno se determinó un valor ponderado de 2.51, lo que significa que existe un predominio de las fortalezas sobre las debilidades. No obstante se establecieron estrategias para corregir las

principales debilidades que posee la Cooperativa de Transportes Loja como son: falta de un departamento de recursos humanos, desactualización del manual orgánico de funciones, duplicidad en las funciones administrativas, falta de unidad y motivación en el recurso humano, inexistencia de capacitación, formación o tecnificación para los conductores profesionales y publicidad deficiente, con el fin de afianzar su capacidad de crecimiento. 4.Las metas propuestas para cada uno de los objetivos estratégicos son realizables en el corto plazo y servirán de base para mejorar la toma de decisiones. (p.77).

En la tesis de Vela (2015), se profundiza en el estudio el capital de trabajo y la rentabilidad en las empresas obteniendo como resultado que, como factor relevante el capital de trabajo y su contribución a la rentabilidad, son escasos además en vista de la real necesidad de la empresa en afrontar sus falencias, resulta imperativo emplear mecanismos de gestión financiera que ayudaron a mejorar y orientar el manejo y la designación de los recursos inmersos dentro del capital de trabajo.

## **2.2. FUNDAMENTACIÓN FILOSÓFICA**

La presente investigación se fundamenta en el paradigma positivista debido a que presenta un enfoque de la investigación predominante cuantitativa, el mismo que según Godinez (2013), el paradigma positivista, busca un conocimiento sistemático, comprobable y comparable, medible y replicable, sólo son objeto de estudio los fenómenos observables, ya que son los únicos susceptibles de medición, análisis y control experimental. Lo que busca el conocimiento positivista es la causa de los fenómenos y eventos del mundo social formulando generalizaciones de los procesos observados y trabaja bajo un sistema hipotético deductivo. (p.4).

Partiendo del párrafo anterior en la presente investigación, este paradigma guiará en la comprobación de hechos observables y medibles a través de métodos estadísticos que permitan determinar claramente las causas que ocasionan el problema de investigación planteado y generar así la respectiva propuesta de solución.

## **2.3. FUNDAMENTACIÓN LEGAL**

Al revisar las normas bajo las cuales está regido el manejo del capital de trabajo, se puede indicar que ninguna de estas exige que las empresas administren eficientemente el capital de trabajo, así como tampoco que mantengan un cierto nivel de rentabilidad.

Sin embargo, en la Norma Internacional de Información Financiera, NIIF para las Pymes, Recopilación de 01 de Julio del 2009. Sección 3. Conceptos y Principios Generales: Objetivo de los estados financieros de las pequeñas y medianas entidades, en el literal 2.2, 2.3 determinan que toda empresa pequeña y mediana debe proporcionar información sobre la situación financiera.

De igual forma, en la Sección 4. Estados de situación Financiera: Distinción entre partidas corrientes y no corrientes, literal 4.4, 4.5, 4.6 y 4.7 mencionan cuando los activos y pasivos son clasificados en cuentas corrientes.

Objetivo de los estados financieros de las pequeñas y medianas entidades

2.2 El objetivo de los estados financieros de una pequeña o mediana entidad es proporcionar información sobre la situación financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo de la entidad que sea útil para la toma de decisiones económicas de una amplia gama de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información.

2.3 Los estados financieros también muestran los resultados de la administración llevada a cabo por la gerencia: dan cuenta de la responsabilidad en la gestión de los recursos confiados a la misma.

Distinción entre partidas corrientes y no corrientes

4.4 Una entidad presentará sus activos corrientes y no corrientes, y sus pasivos corrientes y no corrientes, como categorías separadas en su estado de situación financiera, de acuerdo con los párrafos 4.5 a 4.8, excepto cuando una presentación basada en el grado de liquidez proporcione una información fiable que sea más

relevante. Cuando se aplique tal excepción, todos los activos y pasivos se presentarán de acuerdo con su liquidez aproximada (ascendente o descendente).

Activos corrientes: Una entidad clasificará un activo como corriente cuando:

(a) Espera realizarlo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;

(b) mantiene el activo principalmente con fines de negociación;

(c) espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes desde la fecha sobre la que se informa; o

(d) se trate de efectivo o un equivalente al efectivo, salvo que su utilización esté restringida y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un periodo mínimo de doce meses desde de la fecha sobre la que se informa.

Cuando el ciclo normal de operación no sea claramente identificable, se supondrá que su duración es de doce meses.

Pasivos corrientes: Una entidad clasificará un pasivo como corriente cuando:

(a) espera liquidarlo en el transcurso del ciclo normal de operación de la entidad;

(b) mantiene el pasivo principalmente con el propósito de negociar;

(c) el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha sobre la que se informa; o

(d) la entidad no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha sobre la que se informa.

De igual manera, en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, Registro Oficial N° 351 con la fecha 29 de diciembre del 2010, determina que las nuevas inversiones no requerirán de autorizaciones, salvo las expresadas en la ley, así

lo señala en Artículo 13 (literal a y b) y Artículo 14 del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, en el Libro II: Del Desarrollo de la Inversión Productiva y de sus instrumentos que dice:

Art. 13.- Definiciones. - Para efectos de la presente normativa, se tendrán las siguientes definiciones:

Inversión productiva. - Entiéndase por inversión productiva, independientemente de los tipos de propiedad, al flujo de recursos destinados a producir bienes y servicios, a ampliar la capacidad productiva y a generar fuentes de trabajo en la economía nacional;

Inversión Nueva. - Para la aplicación de los incentivos previstos para las inversiones nuevas, entiéndase como tal al flujo de recursos destinado a incrementar el acervo de capital de la economía, mediante una inversión efectiva en activos productivos que permita ampliar la capacidad productiva futura, generar un mayor nivel de producción de bienes y servicios, o generar nuevas fuentes de trabajo, en los términos que se prevén en el reglamento.

Art. 14.- Aplicación. - Las nuevas inversiones no requerirán de autorizaciones de ninguna naturaleza, salvo aquellas que expresamente señale la ley y las que se deriven del ordenamiento territorial correspondiente; debiendo cumplir con los requisitos que exige esta normativa para beneficiarse de los incentivos que aquí se establecen. (Malán, 2014, p.21).

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) presenta una nota que contiene fichas metodológicas de indicadores financieros para la aplicación de los mismos en las diferentes empresas bajo su control, elaborado por Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas en Abril, 2017, sin embargo no se emiten indicadores de capital de trabajo específicamente para las cooperativas de transporte, ya que es una ficha técnica elaborada de manera generalizada.

## **2.4. CATEGORÍAS FUNDAMENTALES**

### **2.4.1. Visión dialéctica de conceptualizaciones que sustentan las variables del problema**

#### ***2.4.1.1. Marco conceptual variable independiente***

##### **Planificación financiera**

Lawrence (2007), manifiesta que la planificación financiera influye en las operaciones de la empresa debido a que facilita rutas que guían, coordinan y controlan las acciones para lograr sus objetivos organizacionales, dos aspectos claves del proceso de la planificación financiera son la planificación de efectivo y la planificación de utilidades.

La planificación de efectivo implica la elaboración del presupuesto de caja de la empresa; la planificación de utilidades implica la elaboración de estados proforma; tanto el presupuesto de caja como los estados proforma son útiles para la planificación financiera interna; además los prestamistas existentes y potenciales lo exigen siempre.

En el plan financiero se establecen las metas financieras y las estrategias para cumplirlas, un plan coherente exige entender la manera en que la empresa podría obtener una rentabilidad a largo plazo más elevada. Al diseñar un plan financiero, se combinan todos los proyectos e inversiones que la empresa ejecutará, es un proceso en el cual se convierten, en términos financieros, los planes estratégicos y operativos del negocio en un horizonte de tiempo determinado.

Por su parte Weston (2006) plantea que la planificación financiera implica la elaboración de proyecciones de ventas, ingresos y activos tomando como base estrategias alternativas de producción y mercadotecnia, así como la determinación de los recursos que se necesitan para lograr estas proyecciones .(p.23).

Otros la definen Brealey y Myer (1994) como un proceso de análisis de las influencias mutuas entre las alternativas de inversión y de financiación; proyección de las consecuencias futuras de las decisiones presentes, decisión de las alternativas a adoptar y por ultimo comparación del comportamiento posterior con los objetivos establecidos en el plan financiero.

La planificación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos y metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo.

### **Estrategias Financieras**

Chandler Jr. (2000) precisa que "estrategia es determinar los objetivos y las metas fundamentales a largo plazo, adoptar políticas correspondientes y asegurar los recursos necesarios para llegar a esas metas"(p.11).

Menguzzatto y Renau (1995) aportan la idea de que ésta "explícita los objetivos generales de la empresa y los cursos de acción fundamentales, de acuerdo con los medios actuales y potenciales de la empresa, a fin de lograr la inserción de ésta en el medio socio económico" (p.11).

George Morrisey (1993) aporta que "el término estrategia suele utilizarse para describir cómo lograr algo" (p.34).

De acuerdo a los conceptos mencionado se dice que estrategia financiera es la determinación y planteamientos de objetivos, ya sean a largo o a corto plazo y los mecanismos que se utilizarán para cumplirlos.

### **Administración de capital de trabajo**

Para Higuerey (2009), es la inversión de una empresa en activos y el financiamiento con pasivos de corto plazo. (p.28).

Malán (2014) expone que

Una parte esencial de la administración financiera es la administración del capital del trabajo y tiene como objetivo coordinar los elementos de una empresa, para determinar los niveles adecuados de inversión, la liquidez del activo circulante y el endeudamiento en cuanto a pasivos a corto plazo que tiene la empresa. (p.27).

El Capital de Trabajo está constituido por los activos circulantes de una empresa, es decir el efectivo, los valores negociables, las cuentas por cobrar e inventario.

### **Capital de trabajo**

Según Lawrence (2007), el capital de trabajo es un concepto financiero que tiene que ver con los recursos con los que cuenta una empresa para llevar a cabo su funcionamiento inicial y permanente del negocio.

Weston (2010), explica que el capital de trabajo es la inversión que realiza la empresa en activos a corto plazo, (efectivo, valores negociables, cuentas por cobrar, inventarios) teniendo siempre en cuenta que la administración del capital de trabajo determina la posición de liquidez de la empresa.

Es decir que para establecer el nivel óptimo de capital de trabajo, constituye uno de los objetivos primordiales que debe perseguir el administrador financiero, ya que el adecuado manejo de este recurso permite, en gran medida, que la empresa tenga mayores posibilidades de éxito, no sólo para su crecimiento, sino para su permanencia en el mercado, toda vez que el capital de trabajo representará la porción de la inversión disponible para que el negocio realice sus operaciones normales.

### **Importancia de la administración del capital de trabajo**

Ventura (2011), “la importancia del capital de trabajo es una inversión que realiza la empresa en activos realizables en el corto plazo, como es el efectivo, los valores negociables, las cuentas por cobrar y los inventarios”.

Es importante administrar el capital de trabajo en una empresa de manera adecuada ya que prácticamente es el capital con el que la empresa cuenta para operar día a día, es decir la capacidad de poder cubrir las obligaciones de la empresa a corto plazo.

### **Objetivos de la administración del capital de trabajo**

El objetivo principal de la administración del capital de trabajo es mantener un equilibrio entre activos y pasivos a corto plazo en las empresas, ya que a través de esto se obtiene una administración adecuada de la liquidez de las empresas, alcanzando estabilidad económica en las mismas.

Para Hinestroza (2009), los principales objetivos de la administración del capital de trabajo son los siguientes:

- Explicar el concepto de capital de trabajo

- Calcular la rotación de caja,

- Determinar el saldo óptimo de efectivo

- Indicar la importancia del crédito y la cobranza

- Señalar las políticas de crédito

- Señalar las políticas de cobro

- Conocer la importancia del financiamiento en las operaciones de la empresa, así como las diferentes modalidades de este, para la correcta toma de decisiones.

### **Componentes del capital de trabajo**

El capital de trabajo está compuesto por, activos y pasivos a corto plazo, es así que según Jiménez (2015)

- el capital de trabajo neto, también incluye al activo circulante, pero disminuyéndole el pasivo a corto plazo, es decir, las fuentes de financiamiento cuya exigencia es menor a un año. Entonces, el capital de trabajo neto es la

diferencia entre el activo circulante y el pasivo a corto plazo. Es el remanente del activo circulante. (p.24)

$$AC - PCP = CT$$

En donde:

AC = Activo circulante

PCP = Pasivo a corto plazo

CT = Capital de trabajo neto

Los componentes principales del capital de trabajo son:

- a) El efectivo e inversiones temporales). Es la suma de dinero disponible en la entidad. El efectivo también incluye sus equivalentes, tal y como se estudiará más adelante.
- b) Cuentas por cobrar. Son activos provenientes de créditos concedidos por una empresa a sus clientes, por ventas, así como los préstamos a los deudores diversos. Incluye también a los documentos por cobrar.
- c) Inventarios. Son bienes propiedad de una entidad que son adquiridos o producidos con el objeto de generar ventas.
- d) Proveedores. Son pasivos generalmente de corto plazo, que provienen de la compra a crédito de artículos terminados adecuados para su venta o materia prima destinada al área de producción.
- e) Cuentas por pagar. Son pasivos de corto plazo que provienen de obligaciones legales o servicios otorgados a la entidad. En especial, se hace énfasis en los impuestos por pagar y los sueldos y salarios por pagar.
- f) Anticipos de clientes. Son obligaciones que generan a cargo de una entidad, por adelantos hechos por sus clientes que la empresa los utiliza para financiar la producción de los bienes y servicios que requiere dichos clientes.

g) Préstamos a corto plazo. Se refiere a los financiamientos concedidos a una empresa por parte de instituciones de crédito. (Ibídem)

### **Activo corriente**

La palabra activo no es un sinónimo de propiedad o bienes, abarca también a los derechos que poseen las empresas, seguidamente se muestran definiciones de activos mediante una serie de autores.

Según Kennedy, (2010) define los activos como:

Una propiedad poseída, sobre la cual el individuo o el negocio tienen derecho legal, o sobre la cual poseen alguna participación. El derecho de propiedad en un negocio de propietario único recae sobre un individuo, el propietario; en una sociedad, en dos o más personas, los socios, o en un socio como fideicomisario por todos los demás socios; y en una sociedad anónima, en la entidad social. (p.34).

Los activos corrientes son rubros que están dentro de los activos, estos se presentan partidas las cuales son llamadas líquidas, porque se movilizan o pueden convertirse en efectivo en un corto plazo.

Según, Ortiz (2011) “los activos corrientes están constituidos por los bienes y derechos que se pueden convertir en efectivo en menos de un año, cuando la empresa tiene la intención de realizar esta conversión”.

Seguido a esto, Ochoa (2012) “los activos corrientes son aquellos que tienen disponibilidad e intención de convertirse en efectivo dentro de un año o dentro del ciclo normal de operaciones”.

Comparando la definición definiciones anteriores, ambos autores Ortiz (2011) y Ochoa (2012) concuerdan que los activos corrientes son aquellos bienes y derechos que tienen la intención de convertirse en efectivo dentro de un año.

Asimismo, se puede definir los activos corrientes como aquellos bienes y derechos que son propiedad de una empresa los cuales tienen la intención de convertirse el efectivo en un lapso no mayor a un año.

### **Efectivo**

La cuenta efectiva en caja y banco está constituida por dos cuentas que pueden ser separadas en caja donde se puede encontrar el dinero directamente en efectivo, y en bancos donde se realizan transacciones monetarias sin necesidad de utilizar la moneda directamente, si no por cheques u otros tipos de transacciones.

Asimismo, Guajardo (2008) expresa:

El efectivo que posee un negocio normalmente se clasifica en dos partidas: caja chica y otra, bancos. La primera...es un fondo limitado con el cual se cuenta para hacer frente a derogaciones cuyo monto es pequeño y cuya naturaleza y oportunidad exige que el pago sea en efectivo, es decir pagos que no se realicen con cheques. La segunda forma de mantener el efectivo es mediante a cuentas de cheques en instituciones bancarias. Algunas de estas pueden generar intereses; en este caso se denominan cuentas productivas, mientras que las que no los generan son cuentas de cheques normales o tradicionales. (p.28).

Alvarez (2009) “es el efectivo que recibe o se desembolsa en la empresa producto de las operaciones diaria. Por ser ese efectivo propiedad de la empresa se clasifica como una cuenta real de activo circulante disponible, con saldo deudor”.

Alvarez (2009) “son fondos de dinero disponible que posee la empresa en una entidad financiera que se utiliza para deposito por el dinero en efectivo o cheques recibidos y para girar cheques de la empresa.

Se clasifica como una cuenta real de activo circulante disponible, con saldo deudor.

En síntesis, ambos autores Guajardo (2008) y Alvarez (2009) concuerdan en que es un fondo los cuales contienen la caja principal, caja chica y bancos.

Seguida a estas definiciones se explica que el efectivo en cajas, es dinero que posee la empresa dentro de sus cajas principales o cajas chicas, y posterior a esto se puede definir al efectivo en bancos como el dinero disponible de una empresa en una entidad financiera para depósitos o cheques.

Para efectos de la investigación, se fija posición por las definiciones expuestas por el autor Alvarez (2009) ya que explica de manera separa la cuenta de efectivo, dividiéndola en caja y en bancos.

### **Inventario**

El inventario de mercancía es una cuenta real, parte de los activos circulantes ya que entran mercancías cuando se realizan compras, y salen cuando se realizan ventas, dichas operaciones se realizan de forma periódica y por lo general las entradas y salidas de la misma están en un lapso menor a un año.

Al respecto, Kennedy (2010) explica:

Un inventario de mercancía representa la existencia de un negocio al menudeo o al mayor que no es fabricante. Estos inventarios deben comprender 1) las existencias de mercancía disponible en el almacén y las que están en consignación fuera de él, y 2) la mercancía en tránsito si el título de la propiedad ha pasado al comprador.

Seguido a esto Ochoa (2012) menciona

En una empresa manufacturera, la partida de inventarios incluye las existencias de materias primas, de las que están en proceso de producción para su venta, de los productos terminados en el almacén, de los que están en consignación fuera de él y de toda la mercancía que este en tránsito, siempre y cuando el título de propiedad corresponda a la empresa.

Asimismo, el autor Kennedy (2010) menciona que el inventario representa la existencia mercancía en la empresa, por otro lado, Ochoa (2012) explica que los mismos incluyen la existencia de materia prima.

De esta forma, se puede concluir que el inventario de mercancía, es una cuenta real, de activo, perteneciente al estado de situación financiera la cual muestra la cantidad en dinero de la mercancía existente y disponible por la empresa.

Tomando en consideración las definiciones anteriores, se fija posición por la definición expuesta por el autor Kennedy (2010), el cual explica la cuenta como un inventario general, a diferencia del autor Ochoa (2012) el cual centra su definición en empresas manufactureras.

### **Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar en una empresa están constituidas por deudas de los clientes o una organización cuando realiza sus operaciones comerciales como la venta de mercancías.

Estas cuentas no están dentro de las partidas de efectivo debido a que las mercancías fueron vendidas a crédito y el dinero no entra a la caja o al banco.

De esta manera, Kennedy (2010) “las cuentas por cobrar deben incluir solo los derechos sobre los clientes por mercancías vendidas a crédito. Esta partida, algunas veces llamadas de deudores comerciales, cuentas de clientes o cuentas por cobrar comerciales”.

Según, Guajardo (2008) “las cuentas por cobrar son, al igual que cualquier activo, recursos económicos propiedad de una empresa, los cuales generan un beneficio en el futuro. Forman parte de la clasificación de activos circulantes”. (p.67).

Asimismo, ambos autores Kennedy (2010) y Guajardo (2008) coinciden que son los derechos sobre los clientes por las mercancías vendidas a crédito ya que los mismos todavía deben la mercancía.

Partiendo de estas definiciones, se puede decir que las cuentas por cobrar son cuentas del activo circulante, ubicadas en el estado de situación financiera, las cuales son

deudas por parte de los clientes relacionados con las ventas de las mercancías o servicios.

Para efectos de la investigación, se fija posición por la definición del autor Kennedy (2010) ya que explica de forma coherente la cuenta por cobrar.

### **Pasivo corriente**

Los pasivos corrientes al igual que los activos corrientes son cuentas que se movilizan en un lapso menor a un año. Estos pasivos corrientes comúnmente están conformados por cuentas por pagar y retenciones en una empresa.

Según, Ortiz (2011) “se consideran pasivos a corto plazo o corrientes, aquellas obligaciones que se deben pagar dentro del término de un año, contado a partir de la fecha del corte del balance”.

Asimismo, se fija posición por la definición aportada por Ortiz (2011), y se asume que los pasivos corrientes son aquellas deudas u obligaciones que se tienen con los acreedores o retenciones de impuestos que son realizables en un lapso menor a un año.

### **Cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar están dentro de los pasivos corrientes, los cuales son obligaciones o deudas que posee la empresa con sus acreedores. Estas cuentas están nacen de compras de materiales o mercancía que la empresa realizó a crédito a sus acreedores, las mismas deben ser canceladas en un plazo no mayor a un año.

Para, Kennedy (2010) “las cuentas por pagar deben incluir sólo las cantidades que se adeudan a los acreedores por mercancías o materiales comprados a crédito”.

En este mismo orden, Guajardo (2008) “representa los adeudos pendientes de pago por concepto de compra de bienes o de servicios, con cargo a la empresa”.

En síntesis, Para ambos autores Kennedy (2010) y Guajardo (2008) las cuentas por pagar representan las deudas que poseen con los acreedores.

Tomando en cuenta las definiciones anteriores, se puede definir que las cuentas por pagar es la cantidad de mercancía, materia o servicios que fueron comprados a crédito a los acreedores las cuales serán pagaderas a un plazo menor a un año.

### **Administración de Liquidez**

Mares (2001), la liquidez es la facilidad, velocidad y el grado de merma para convertir los activos circulantes en tesorería, y la escasez de ésta la considera uno de los principales síntomas de dificultades financieras. En principio la liquidez se puede definir de forma simple como la capacidad de pago a corto plazo que tiene la empresa, o bien, como la capacidad de convertir los activos e inversiones en dinero o instrumentos líquidos, lo que se conoce como tesorería.

Esto quiere decir que fundamentalmente la liquidez es la capacidad de convertir activos en tesorería para hacer funcionar a la empresa. A su vez la tesorería es considerada el componente más líquido con respecto a todos los demás activos, pues proporciona la mayor flexibilidad de elección a la empresa para decisiones de inversión o financiación. También este componente representa el inicio y el final del ciclo de explotación y su conversión va dirigida a todo tipo de activos, como, por ejemplo: las existencias que se convierten en cuentas por cobrar mediante el proceso de ventas.

#### ***2.4.1.2. Marco conceptual variable dependiente***

### **Información financiera**

Medina (2014) “La información financiera debe de ser analizada a partir de la identificación de diferencias y similitud con información de la misma entidad u otras entidades a través del tiempo”.

Mancilla Rendón & Martín Granados (2010), manifiestan que:

La información financiera es el documento que la administración de una entidad jurídica emite para dar a conocer su situación financiera. Esta es útil y confiable para los usuarios cuando es preparada bajo condiciones de certeza. La seguridad de que esta sea un documento confiable la proporciona la administración cuando establece políticas y procedimientos de control interno, así como su cumplimiento. A su vez, el control interno incide en la información financiera ya que es inherente al flujo operativo y trasciende en información relevante, veraz y comparable, lo cual es importante para los usuarios de la información financiera, pues les permite tomar decisiones oportunas y objetivas (p.68).

Calderón (2008) manifiesta como el conjunto de datos que se emiten en relación con las actividades derivadas del uso y manejo de los recursos financieros asignados a una institución. Es aquella información que muestra la relación entre los derechos y obligaciones de la dependencia o entidad, así como la composición y variación de su patrimonio en un periodo o momento determinado.

Al hablar de información financiera nos tenemos que referir a la información externa que se encuentra dirigida a los usuarios del negocio que no están involucrados en la administración y pretende cubrir la demanda de información para la toma de decisiones de los distintos usuarios de la información, como pueden ser accionistas, bancos, acreedores, trabajadores, entre otros.

En toda administración de una empresa, es importante y necesaria la información financiera ya que es la base para una buena decisión, para que la decisión que se tome sea suficiente y oportuna para los ejecutivos. La administración financiera es la información que da parte la contabilidad ya que es indispensable para la toma de decisiones de la empresa.

La necesidad de la información financiera se presenta a los usuarios, para que formulen sus conclusiones sobre el desempeño financiero de la entidad. Por esta media la información y otros elementos de juicio los usuarios generales podrán evaluar el futuro de la empresa y tomar decisiones de carácter económico de la empresa.

En base a los conceptos tomados como referencia la información financiera es la evidencia que tiene las entidades, empresas u organizaciones para presentar su situación financiera a través de un documento legalizado, sean estos estados financieros, informes de auditoría, entre otros, misma que debe presentarse manera cronológica, ordenada y debidamente identificada o rotulada, tomando en cuenta que dicha información será de utilidad tanto para usuarios internos como usuarios externos de los diferentes entes económicos.

### **Análisis financiero**

Lawrence (2007) (...)”el análisis de estados financieros normalmente se refiere al cálculo de razones para evaluar el funcionamiento pasado, presente y proyectado de la empresa, el análisis de razones es la forma más usual de análisis financiero. Ofrece las medidas relativas al funcionamiento de la empresa”.

De acuerdo a Rubio (2007) el análisis de estados financieros es un proceso de selección, relación y evaluación de la información financiera, con el fin de evaluar la situación financiera actual y pasada de la empresa, así como los resultados de sus operaciones, con el objetivo básico de determinar fortalezas y debilidades sobre la situación financiera y los resultados de operación.

El proceso de análisis consiste en la aplicación de un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros para obtener una serie de medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones. En consecuencia, la función esencial del análisis de los estados financieros, es convertir los datos en información útil, razón por la que el análisis de los estados financieros debe ser básicamente de soporte a la toma de decisiones.

### **Indicadores financieros**

Las razones o indicadores financieros son el producto de establecer resultados numéricos basados en relacionar dos cifras o cuentas bien sea del Balance General y/o

del Estado de Pérdidas y Ganancias. Los resultados así obtenidos por si solos no tienen mayor significado; sólo cuando los relacionamos unos con otros y los comparamos con los de años anteriores o con los de empresas del mismo sector y a su vez el analista se preocupa por conocer a fondo la operación de la compañía, podemos obtener resultados más significativos y sacar conclusiones sobre la real situación financiera de una empresa. Rubio (2007)

### **Indicadores de Liquidez**

#### Ratio de liquidez general o razón corriente

El ratio de liquidez general lo obtenemos dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente. Este ratio es la principal medida de liquidez, muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas. (Arcoraci, 2010)

$$\text{Liquidez} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

#### Ratio prueba ácida

Es aquel indicador que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo. Es algo más severo que la anterior y es calculado restando el inventario del activo corriente y dividiendo esta diferencia entre el pasivo corriente. Los inventarios son excluidos del análisis porque son los activos menos líquidos y los más sujetos a pérdidas en caso de quiebra. A diferencia de la razón anterior, esta excluye los inventarios por ser considerada la parte menos líquida en caso de quiebra. Esta razón se concentra en los activos más líquidos, por lo que proporciona datos más correctos al analista (ibídem).

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$$

#### Ratio capital de trabajo

Muestra la relación entre los Activos Corrientes y los Pasivos Corrientes. El Capital de Trabajo, es lo que le queda a la firma después de pagar sus deudas inmediatas, es la diferencia entre los Activos Corrientes menos Pasivos Corrientes; algo así como el dinero que le queda para poder operar en el día a día (ibídem).

$$CT = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corrinete}$$

#### Periodo Promedio de Cobranza

Nos indica cuánto tarda una deuda en ser cobrada (ibídem).

$$PPC = \frac{\text{Cuantas por Cobrar dias del año}}{\text{Ventas anuales}}$$

#### Rotación de las Cuentas por Cobrar

$$\text{Rotacion de CxC} = \frac{\text{Ventas anuales}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

#### **Ratio rotación de cartera (cuentas por cobrar)**

#### Rotación de Cartera

La rotación de la cartera un alto número de veces, es indicador de una acertada política de crédito que impide la inmovilización de fondos en cuentas por cobrar. Por lo general, el nivel óptimo de la rotación de cartera se encuentra en cifras de 6 a 12 veces al año, 60 a 30 días de período de cobro (ibídem).

$$\text{Rotacion de Cartera} = \frac{\text{Cuentas por cobrar promedio} * 360}{\text{Ventas}}$$

#### Rotación de los Inventarios

Cuantifica el tiempo que demora la inversión en inventarios hasta convertirse en efectivo y permite saber el número de veces que esta inversión va al mercado, en un año y cuántas veces se repone. Existen varios tipos de

inventarios. Una industria que transforma materia prima, tendrá tres tipos de inventarios: el de materia prima, el de productos en proceso y el de productos terminados. Si la empresa se dedica al comercio, existirá un sólo tipo de inventario, denominado contablemente, como Mercaderías (ibídem).

$$\text{Rotacion de inventarios} = \frac{\text{inventario promedio} * 360}{\text{Costo de ventas}}$$

#### Período promedio de pago a proveedores

Permite obtener indicios del comportamiento del capital de trabajo; mide específicamente el número de días que la firma, tarda en pagar los créditos que los proveedores le han otorgado. Los resultados de este ratio lo debemos interpretar de forma opuesta a los de cuentas por cobrar e inventarios. Lo ideal es obtener una razón lenta (es decir 1, 2 ó 4 veces al año) ya que significa que estamos aprovechando al máximo el crédito que le ofrecen sus proveedores de materia prima (ibídem).

$$\text{PPP} = \frac{\text{Promedio de cuentas por pagar} * 360}{\text{Compras a proveedores}}$$

#### Rotación de caja y bancos

Dan una idea sobre la magnitud de la caja y bancos para cubrir días de venta (ibídem).

$$\text{Rotación de caja y bancos} = \frac{\text{Caja y Bancos} * 360}{\text{Ventas}}$$

#### Rotación de Activos Totales

Tiene por objeto medir la actividad en ventas de la firma, es decir, cuántas veces la empresa puede colocar entre sus clientes un valor igual a la inversión realizada. Esta relación indica qué tan productivos son los activos para generar ventas, es decir, cuánto se está generando de ventas por cada peso invertido.

Nos dice qué tan productivos son los activos para generar ventas, es decir, cuánto más vendemos por cada peso invertido (ibídem).

$$\text{Rotación de Activos fijos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$$

### **Resultados financieros**

Según, Calderón (2008) “Los estados financieros son cuadros sistemáticos que presentan en forma razonable, diversos aspectos de la situación financiera de la gestión de una empresa, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados” (p.20).

Sin embargo, Aristizábal (2012), plantea que “Son el informe final que al terminar el período contable debe presentar la administración de la empresa. Los estados financieros son el objetivo terminal de los registros contables” (p.12).

Por otra parte, Zeballos (2007), informa que los estados financieros “Son un conjunto de resúmenes que incluyen recibos, cifras y clasificaciones en los que se reflejan la historia de los negocios desde que se inició hasta el último día de funcionamiento”.

En conclusión, los estados financieros son un sistema de información mediante el cual podemos conocer la situación económica y/o financiera de una entidad; la mayoría constituye el producto final de la contabilidad, es decir es una fotografía de la estructura económica de las empresas. Son cuentas anuales que se presentan en una fecha o período determinado.

Al hablar de resultados financieros también nos referimos a las pérdida o utilidad que las empresas obtienen al final de un periodo económico.

Según Rawls (2010), “utilidad del ejercicio se trata de la utilidad neta del ejercicio en curso, hasta que éste concluya y la asamblea determine su aplicación”. Es el resultado

positivo que se origina cuando los ingresos son superiores a los egresos en una empresa.

La pérdida contable es una disminución del activo de la empresa, es decir es una reducción de los bienes y derechos. La palabra pérdida se utiliza para referirse a situaciones con resultados negativos. Los resultados negativos surgirán cuando los gastos sean superiores a los ingresos. (Schumpeter, 2015)

### **Ratios de rentabilidad**

Para Sanchez (2012), la rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios materiales, humanos y financieros con el fin de obtener ciertos resultados.

Se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo que permite evaluar el resultado de la eficacia en la gestión de los recursos económicos y financieros de la empresa.

Los ratios de rentabilidad nos sirven para analizar los resultados al final de un ejercicio económico en las empresas, los principales ratios de detallan a continuación:

#### Utilidad del activo

“Este ratio indica la eficiencia en el uso de los activos de una empresa” (Zeballos, 2007,p.8).

$$\text{Utilidad del Activo} = \frac{\text{Utilidad antes de impuestos}}{\text{Activo}}$$

#### Utilidad de las ventas

“Este ratio expresa la utilidad obtenida por la empresa, por cada peso de ventas”(ibídem).

$$\text{Utilidad en ventas} = \frac{\text{Utilidad antes de impuestos}}{\text{Ventas}}$$

### Margen Bruto

Este ratio relaciona las ventas menos el costo de ventas con las ventas. Indica la cantidad que se obtiene de utilidad por cada UM de ventas, después de que la empresa ha cubierto el costo de los bienes que produce y/o vende. Indica las ganancias en relación con las ventas, deducido los costos de los bienes vendidos. Nos dice también la eficiencia de las operaciones y la forma como son asignados los precios de los productos. Cuanto más grande sea el margen bruto de utilidad, será mejor, pues significa que tiene un bajo costo de las mercancías que produce y/o vende (ibídem).

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}} * 100$$

### Margen Neto

Es más específico que el anterior. Relaciona la utilidad líquida con el nivel de las ventas netas. Mide el porcentaje de cada peso de ventas que queda después de que todos los gastos, incluyendo los impuestos, han sido deducidos. Cuanto más grande sea el margen neto de la empresa tanto mejor. Este ratio permite evaluar si el esfuerzo hecho en la operación durante el período de análisis, está produciendo una adecuada retribución para el empresario (ibídem).

$$\text{Margen Neto} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} * 100$$

### **Gestión Financiera**

Bahillo, Perez, y Escribano (2013), se denomina gestión financiera (o gestión de movimiento de fondos) a todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) o a través de otros instrumentos, como cheques y tarjetas de crédito. La gestión financiera es la que convierte en realidad a la visión y misión en operaciones monetarias. (p.15).

Gomez (2010), es de la opinión de que las finanzas y la dirección financiera de las empresas cambiarán radicalmente en el siglo XXI, especialmente debido a las conexiones existentes entre los asuntos económico-financieros y la crisis global actual constituye el acontecimiento económico y social más importante de las últimas

décadas. Lo mejor que podemos hacer es extraer algunos aprendizajes de la experiencia que nos ha tocado vivir para prevenir problemas similares en el futuro y, por qué no decirlo, cambiar algunos comportamientos, pues la actual crisis no obedece a causas meteorológicas, naturales o bélicas. (p.56).

En la actualidad la correcta dirección financiera de las empresas exige adoptar nuevos principios y actitudes por parte de los profesionales de la economía y de las finanzas, además de utilizar nuevas técnicas y desarrollar nuevas y diferentes prácticas de gestión. No cabe duda de que aspectos como la globalidad, la ética, la ecuanimidad, la integración y la tecnología deben estar presentes en las decisiones y actuaciones que desarrollen los directivos financieros de las organizaciones del siglo XXI.

Frente a las actitudes y las prácticas financieras centradas en la opulencia económica, el egocentrismo o en el exclusivo carácter local de la gestión, ahora se hace necesario facilitar otras experiencias, otros valores y diferentes comportamientos en el ámbito de las finanzas.

## **Sostenibilidad**

Naredo (2002), explica que:

Tras la aparición de Informe sobre Nuestro futuro común (1987-1988) coordinado por Gro Harlem Brundtland en el marco de las Naciones Unidas, se fue poniendo de moda el objetivo del "desarrollo sostenible" entendiendo por tal aquel que permite "satisfacer nuestras necesidades actuales sin comprometer la capacidad de las generaciones futuras para satisfacer las suyas". A la vez que se extendía la preocupación por la "sostenibilidad" se subrayaba implícitamente, con ello, la insostenibilidad del modelo económico hacia el que nos ha conducido la civilización industrial (p.2).

Según Contreras & Rozo Rojas (2015), asocia a la sostenibilidad corporativa, directamente a la garantía de supervivencia que deben tener las generaciones futuras de convivir y desarrollarse; en otras palabras, a la creación de valor a largo plazo, lo

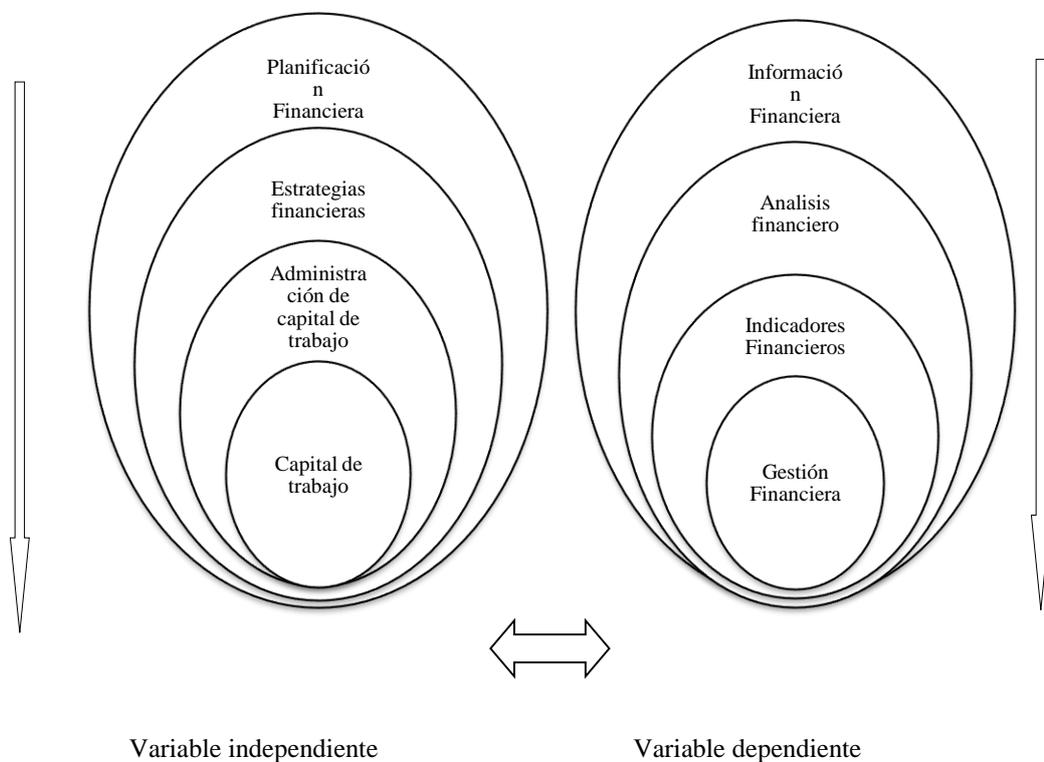
cual incluso trascendió a escenarios netamente técnicos y financieros con la creación, es decir se define a la sostenibilidad como la permanencia en el tiempo.

De acuerdo con lo anterior la sostenibilidad representa la durabilidad, o permanencia que una entidad económica o financiera tenga en tiempo, es decir el planteamiento y cumplimiento de metas y objetivos a corto plazo que de a poco garanticen el cumplimiento de objetivos a largo plazo, mismos que permitan que la empresa permanezca con el transcurso del tiempo, sin perder la esencia principal del negocio.

Se puede manifestar también que la sostenibilidad es establecer las bases sólidas en una organización, empresa o negocio con el objetivo de garantizar que este tenga un futuro asegurado y que siga garantizando la permanencia del mismo con el paso del tiempo.

#### 2.4.2. Gráficos de inclusión interrelacionados

- Superordinación conceptual

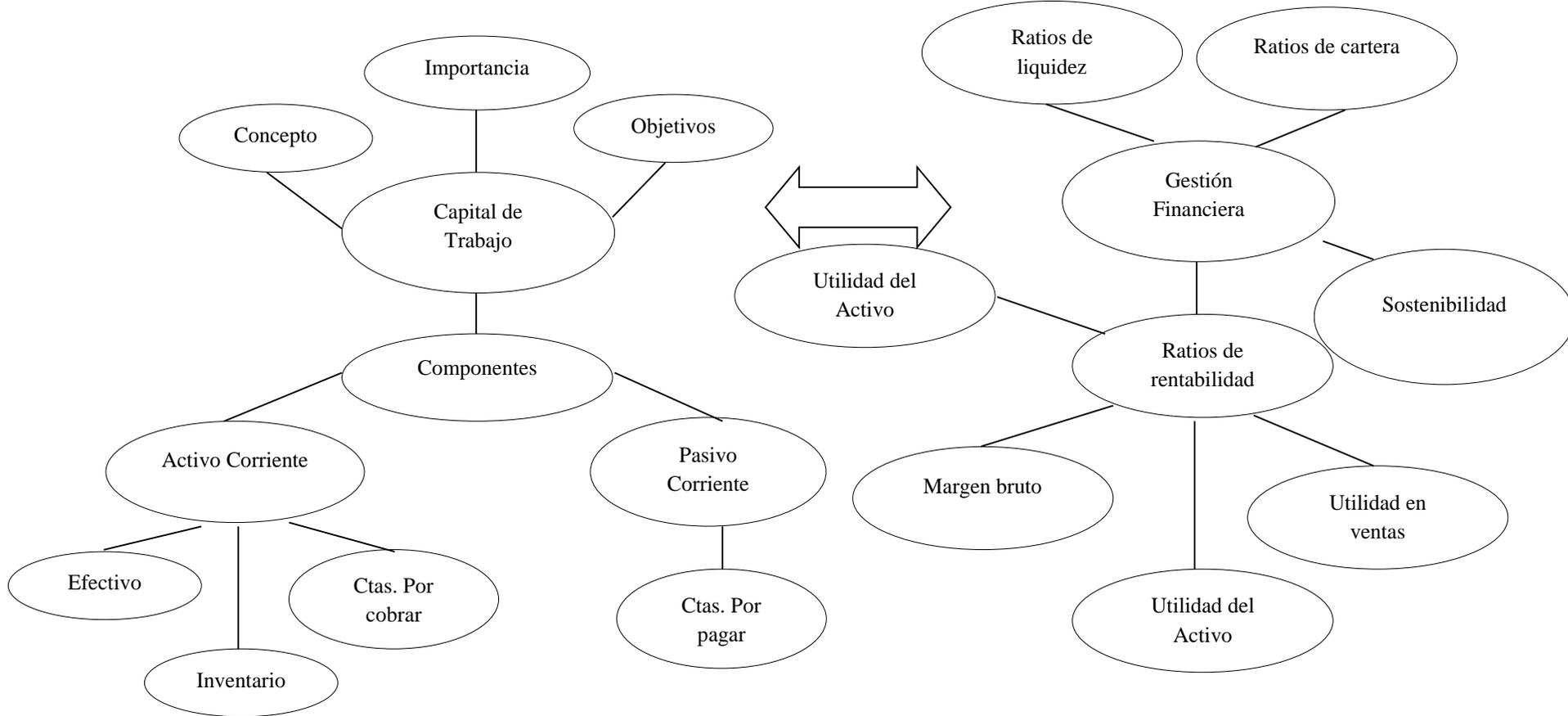


**Figura 2 Gráficos de inclusión interrelacionados**

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: la Autora (2018)

- **Subordinación conceptual**



**Figura 3 Subordinación conceptual**

Fuente: Propia

Elaborado por: la Autora (2018)

## 2.5. HIPÓTESIS

La ausencia de capital de trabajo propia impide una adecuada gestión financiera en las cooperativas de transportes de pasajeros pertenecientes a la Unión de Cooperativas de Tungurahua.

## 2.6. SEÑALAMIENTO VARIABLES DE LA HIPÓTESIS

- **Variable independiente:** capital de trabajo
- **Variable dependiente:** gestión financiera
- **Unidad de observación:** cooperativas de transportes de pasajeros pertenecientes a la Unión de Cooperativas de Tungurahua
- **Términos de relación:** impide, una

## **CAPÍTULO III METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

### **3.1. ENFOQUE**

El presente estudio es predominantemente cuantitativo, ya que según Hernández, Fernández y Baptista (2010) este enfoque “usa la recolección de datos para probar hipótesis, con base en la medición numérica y el análisis estadístico, para establecer patrones de comportamiento y probar teorías” (p.4).

El enfoque cuantitativo se caracteriza porque es secuencial y probatorio. Cada etapa precede a la siguiente y no se puede eludir pasos, el orden es riguroso, aunque, desde luego, se puede redefinir alguna fase. Parte de una idea, que va acotándose y, una vez delimitada, se derivan objetivos y preguntas de investigación, se revisa la literatura y se construye un marco o una perspectiva teórica. De las preguntas se establecen hipótesis y determinan variables; se desarrolla un plan para probarlas; se miden las variables en un determinado contexto; se analizan las mediciones obtenidas (con frecuencia utilizando métodos estadísticos), y se establece una serie de conclusiones respecto de la hipótesis (ibídem).

En la presente investigación, se utiliza el enfoque cuantitativo para probar la hipótesis determinada, a través de la recolección de datos y con la utilización de métodos estadísticos que ayudan a establecer conclusiones.

En la presente estudio se utilizó fuentes de información secundaria.

### **3.2. MODALIDAD BÁSICA DE LA INVESTIGACIÓN**

#### **3.2.1. Investigación de campo**

De acuerdo con Cázares, Christen, Jaramillo, Villaseñor y Zamudio (2000), la investigación de campo es aquella en que el mismo objeto de estudio sirve como fuente de información para el investigador. Consiste en la observación, directa y en vivo, de

cosas, comportamiento de personas, circunstancia en que ocurren ciertos hechos; por ese motivo la naturaleza de las fuentes determina la manera de obtener los datos (p.18).

En el presente estudio es una investigación de campo en razón de que se desarrolla dentro de las instalaciones de las cooperativas seleccionadas para la adecuada recolección de información mediante encuestas, entrevistas y la observación para determinar los procesos utilizados para la administración del capital de trabajo en las mencionadas instituciones y de ésta manera obtener información directa y real, la misma que permite el correcto estudio y análisis del problema.

### **3.2.2. Investigación bibliográfica-documental**

Como su nombre lo indica, la investigación documental depende fundamentalmente de la información que se recoge o consulta en documentos, entendiéndose este término, en sentido amplio, como todo material de índole permanente, es decir, al que se puede acudir como fuente o referencia en cualquier momento o lugar, sin que se altere su naturaleza o sentido, para que aporte información o rinda cuentas de una realidad o acontecimiento Cázares, Christen, Jaramillo, Villaseñor y Zamudio (2000),

Al aplicar la investigación bibliográfica documental en el presente estudio, fue posible recopilar una amplia gama de información apoyada en la consulta, análisis y crítica de fuentes documentales secundarios ya sean físicas o virtuales, los cuales permitieron tener mayor comprensión y entendimiento de los objetos estudiados y el correcto análisis de los resultados obtenidos en la investigación.

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

### **3.3.1. Investigación exploratoria, descriptiva, correlacional o explicativa**

De acuerdo a Tamayo (2004) la investigación descriptiva comprende la descripción, registro, análisis e interpretación de la naturaleza actual, y la composición o procesos de los fenómenos. El enfoque se hace sobre conclusiones dominantes o sobre como una persona, grupo o cosa se conduce o funciona en el presente. La investigación

descriptiva trabaja sobre realidades de hecho, y su característica fundamental es la de presentarnos una interpretación correcta (p.46).

La utilidad de la investigación descriptiva fue de gran importancia ya que a través de esta se facilitó la descripción de las razones por las cuales se estaba generando las situaciones y eventos que ocasionaron el problema al interior del sector en estudio, utilizando técnicas de recolección de la información las que nos permitieron interpretar de manera correcta la situación actual de la administración del capital de trabajo en las Cooperativas de transporte de pasajeros pertenecientes a la Unión de Cooperativas de Tungurahua.

### 3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA

#### 3.4.1. Población

Según Lerma (2010), la población es el conjunto de todos los elementos de la misma especie que presentan una característica determinada o que corresponden a una misma definición y a cuyos elementos se les estudiarán sus características y relaciones. Es definida por el investigador y puede estar integrada por personas o por unidades diferentes a personas (p.73).

**Tabla 1: Nómina oficial de las cooperativas de Transporte pertenecientes a la unión de Tungurahua**

Nº	INSTITUCIÓN	OBSERVACIÓN
1	Cooperativa de Transportes Baños	Ubicada en Baños de Agua Santa
2	Cooperativa de Transportes Amazonas	Ubicada en Baños de Agua Santa
3	Cooperativa de Transportes Cita	Ubicada en Ambato Ingahurco
4	Cooperativa de Transportes Patate	Ubicada en el cantón Patate
5	Cooperativa de Transportes Santa	Ubicada en Ambato Sector del Mercado Mayorista
6	Cooperativa de Transportes Expreso Baños	Ubicada en Ambato Junto al Terminal América
7	Cooperativa de Transportes Santa Teresita	Ubicada en el cantón Pillaro
8	Cooperativa de Transportes Cevallos - Quero	Ubicada en el cantón Cevallos
9	Cooperativa de Transportes el Dorado	Ubicada en el cantón Pelileo
10	Cooperativa de Transportes Huambalo	Ubicada en el cantón Pelileo

Fuente: Investigación de campo. Departamento contable de la Unión de Cooperativas de Tungurahua. Elaborador por: La autora (2018)

### **3.3.2. Muestra**

De acuerdo con Lerma (2010) la muestra es un subconjunto de la población. A partir de los datos de las variables obtenidos de ella (estadísticos), se calculan los valores estimados de esas mismas variables para la población (p.75).

El proceso de muestreo tiene como objetivo seleccionar algunos elementos de la población para calcular los estadísticos: y a partir de éstos, estimar con cierta probabilidad los datos poblacionales. Por tal razón, la muestra debe cumplir los siguientes requisitos: ser representativa de la población, los elementos ser seleccionados aleatoriamente, es decir al azar. (Ibídem).

En la presente investigación, al no ser una población extensa no es necesario aplicar el cálculo de la muestra ya que se dispone de los recursos necesarios para trabajar con toda la población, tomando en cuenta que la población está integrada por 10 Cooperativas de Transporte.

### **3.5. OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES**

Acotando a la conceptualización de Bernal (2010), es un proceso que se inicia con la definición de las variables en función de factores estrictamente medibles a los que se les llama indicadores. El proceso obliga a realizar una definición conceptual de las variables para romper el concepto difuso que ella engloba y así darle sentido concreto dentro de la investigación, luego en función de ello se procesa a realizar la definición operacional de la misma para identificar los indicadores que permitirán realizar su medición de forma empírica y cuantitativa, al igual que cualitativamente llegado el caso. (p.141).

Para el desarrollo de la investigación la operacionalización ha servido para conocer las diferentes clasificaciones de las variables atendiendo a distintos criterios, así como también para contemplar la realidad objeto de investigación como un conjunto de variables que desempeñan distintas funciones en el marco de la explicación, y permitirá recoger todos los datos posibles para poder interpretarlos.

### 3.5.1. Operacionalización de la variable independiente

**Tabla 2 Operacionalización de la variable independiente**

<b>VARIABLE INDEPENDIENTE: Administración de trabajo</b>				
<i>CONCEPTUALIZACIÓN</i>	<i>CATEGORIAS</i>	<i>INDICADORES</i>	<i>ITEMS BÁSICOS</i>	<i>TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN</i>
<b>Administración de trabajo se conceptualiza como:</b> <i>El proceso que se dedica a la planeación, organización, dirección y control del manejo del capital de trabajo (activos circulantes y pasivos a corto plazo)</i>	<i>Planeación</i>	Actividades planificadas	¿Cuáles son las políticas que sigue para administrar?	Encuesta/ cuestionario al personal operario y administrativo
	<i>Organización</i>	Recursos Inmediatos	¿Cuáles son los principales ingresos de la cooperativa? ¿Cómo se financia la empresa?	
	<i>Dirección</i>	Estrategias competitivas	¿Considera usted que el servicio es competitivo frente a la competencia?	
	<i>Control</i>	Control Preventivo	¿Cree usted que existe control de la liquidez?	
	<i>Capital de trabajo</i>	Activos circulantes - Pasivos a corto plazo	¿Se aplican técnicas para planificar el capital de trabajo? ¿Conoce el nivel de cuentas por cobrar y pagar que la empresa maneja?	Encuesta/ cuestionario al personal operario y administrativo

Fuente: Investigación de campo  
 Elaborador por: La Autora (2018)

### 3.5.2. Operacionalización de la variable dependiente

**Tabla 3 Operacionalización de la variable dependiente**

<b>VARIABLE DEPENDIENTE: Recursos financieros</b>				
<i>CONCEPTUALIZACIÓN</i>	<i>CATEGORIAS</i>	<i>INDICADORES</i>	<i>ITEMS BÁSICOS</i>	<i>TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN</i>
<i>La gestión financiera se conceptualizan como: La administración de los recursos que se tienen en una empresa para asegurar que serán suficientes para cubrir los gastos para que esta pueda funcionar.</i>	Análisis Financiero	Liquidez	¿Cómo se determina la liquidez en la empresa?	Encuesta/ cuestionario al personal operario y administrativo
	Indicadores	Margen de Utilidad sobre ventas <i>Utilidad Neta</i> <i>Ventas</i>	¿Cómo calificaría a la empresa en función de los ingresos?	
	Rentabilidad	Indicador ROA <i>Utilidad Neta</i> <i>Total de Activos</i>	¿Cómo calificaría la rentabilidad de la empresa?	
	Empresa en Marcha	Sostenibilidad	¿Cuáles son las políticas de gestión financiera que sigue para administrar?	

Fuente: Investigación de campo  
Elaborador por: La Autora (2018)

### 3.6. RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN

Metodológicamente para Herrera y otros (2002), la construcción de la información se opera en dos fases: plan para la recolección de información y plan para el procesamiento de información.

#### 3.6.1. Plan para la recolección de información

Este plan contempla estrategias metodológicas requeridas por los objetivos e hipótesis de investigación, de acuerdo con el enfoque escogido que para el presente estudio es predominantemente cuantitativo, considerando los siguientes elementos:

- **Definición de los sujetos: personas u objetos que van a ser investigados.** En el presente estudio los sujetos de investigación son las cooperativas de Transporte de pasajeros pertenecientes a la Unión de Cooperativas de Tungurahua.
- **Selección de las técnicas a emplear en el proceso de recolección de información.** De acuerdo con el contenido de las matrices de operacionalización de variables se emplea la técnica de la encuesta, que fue aplicada el personal Administrativo y Operativo de las cooperativas de Transporte de pasajeros pertenecientes a la Unión de Cooperativas de Tungurahua.

Según Díaz de Rada (2001), la encuesta es una búsqueda sistémica de información en la que el investigador pregunta a los investigados sobre los datos que desea obtener, y posteriormente reúne estos datos individuales para obtener durante la evaluación datos agregados. A diferencia del resto de técnicas de entrevista, la particularidad de la encuesta es que realiza a todos los entrevistados las mismas preguntas en el mismo orden, y en una situación similar. La realización de las mismas preguntas a todas las administraciones implica un mayor control sobre lo que se pregunta, razón por la cual la recogida de datos con cuestionario se denomina estandarizada. (p.13).

Para el desarrollo del presente estudio investigativo se ha diseñado una encuesta que permitió conocer la administración actual del capital de trabajo en las cooperativas de transporte de pasajeros pertenecientes a la Unión de Cooperativas de Tungurahua, y a su vez confirmar que no cuentan con un capital de trabajo propio ya que sus ingresos principales provienen únicamente de los aportes de cada uno de sus socios; Cabe mencionar que se aplicó dos encuestas una para los Administradores (Gerente y Presidente) y otra al director financiero o contador de las cooperativas en estudio, estas fueron ejecutadas con el apoyo de cuestionarios estructurados previamente.

- **Instrumentos seleccionados o diseñados de acuerdo con la técnica escogida para la investigación.** De acuerdo con el contenido de las diferentes matrices de operacionalización por variables se utilizara como instrumento un cuestionario diseñado por el investigador.

Según García (2002), el cuestionario es un sistema de preguntas racionales, ordenadas en forma coherente, tanto desde el punto de vista lógico como psicológico, expresadas en un lenguaje sencillo y comprensible, que generalmente responde por escrito la persona interrogada, sin que sea necesaria la intervención del encuestador.

El cuestionario permite la recolección de datos provenientes de fuentes primarias, es decir, de personas que poseen la información que resulta de interés.

En el presente estudio la aplicación del cuestionario tuvo como finalidad obtener, de manera sistemática y ordenada, información acerca de la administración del capital de trabajo en las empresas sometidas a la investigación de acuerdo con las variables objeto de estudio y evaluación.

- **Explicitación de procedimientos para la recolección de información, cómo se va a aplicar los instrumentos, condiciones de tiempo y espacio, etc.** El

método de investigación que se aplicó es el Método Científico, en las empresas en donde se desarrolla la investigación, en la segunda semana de julio de 2018 mediante la aplicación de la encuesta.

**Tabla 4 Procedimiento de recolección de información**

TÉCNICAS	PROCEDIMIENTO
Encuesta	¿Cómo? Método inductivo
	¿Dónde? Predios de las empresas indicadas en la población
	¿Cuándo? Segunda semana de julio 2018

Fuente: Investigación de campo  
Elaborador por: la Autora (2018)

Según Rodríguez (2005), el método científico es un conjunto de procedimientos en los cuales se plantean problemas científicos y se ponen a prueba las hipótesis y los instrumentos de trabajo investigativo. El método científico se caracteriza por ser generalmente: tentativo, verificable, de razonamiento riguroso y observación empírica. Los elementos fundamentales del método científico son los conceptos y las hipótesis (p.27).

La presente investigación utiliza el método científico ya que tiene un punto de partida denominado problema de investigación, este punto de partida se sustenta en hechos que lo componen, los cuales son sometidos a estudios, pruebas y evaluación para proporcionar la respectiva solución.

### 3.7. PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS

#### 3.7.1. Plan de procesamiento de información

- **Revisión crítica de la información recogida.** Luego de haber recolectado la información se procede a la revisión crítica de todo lo obtenido en las encuestas aplicadas, es decir, limpieza de información defectuosa: contradictoria, incompleta, no pertinente, entre otras.

- **Tabulación o cuadros según variables de cada hipótesis: manejo de información, estudio estadístico de datos para presentación de resultados.**

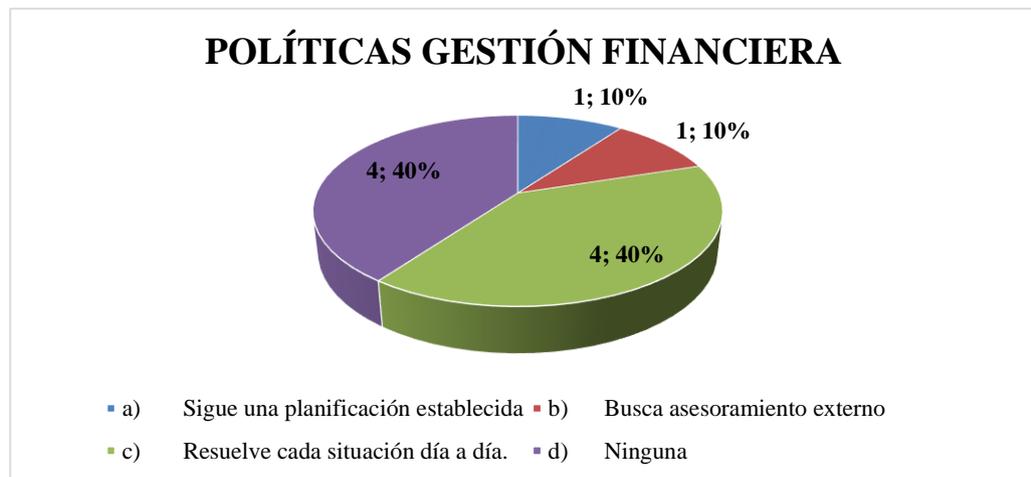
Una vez depurada la información obtenida a través de las encuestas, se procede a la tabulación de datos por medio de tablas como el ejemplo a continuación:

**Tabla 5 Ejemplo de tabulación - Ingresos de la cooperativa**

OPCIONES	FRECUENCIA	PORCENTAJE
a) Mensualidades de los socios		
b) Ingresos por arriendos de locales comerciales		
c) Por venta de inventarios		
<b>TOTAL</b>		

Fuente: Investigación de campo, encuestas  
Elaborador por: la Autora (2018)

- **Representaciones gráficas.** Una vez tabulado los datos obtenida a través de las encuestas, se procede elaborar los gráficos estadísticos correspondientes de los datos a través de pasteles como el ejemplo a continuación:



**Figura 4 Ejemplo de gráfico - Políticas de Gestión Financiera**

Fuente: Investigación de campo, encuestas  
Elaborador por: la Autora (2018)

### 3.7.2. Plan de análisis e interpretación de resultados

- **Análisis de los resultados estadísticos.** Destacando tendencias o relaciones fundamentales de acuerdo con los objetivos e hipótesis (lectura de datos).
- **Interpretación de los resultados.** Con apoyo del marco teórico, en el aspecto pertinente.
- **Comprobación de hipótesis.** el método que se aplicó para el desarrollo de la investigación, es el método T - student. Utilizando el software denominado IBM SPSS.

De acuerdo a Murray R. (2000), la distribución t de student se encuentra dentro del estudio de muestreos estadísticos para muestras pequeñas llamado *la teoría de pequeñas muestras*; como su nombre lo indica este método estadístico se utiliza cuando el tamaño de la muestra es muy pequeño.

Se considera muestras pequeñas si el número de unidades estudiadas “son menores o iguales a 30”. (Martínez 2012).

**Los pasos que utiliza esta prueba estadística son los siguientes:**

**Paso 1:** Plantear la Hipótesis Nula y la Hipótesis Alternativa, la Hipótesis Nula será representada por  $H_0$  y la hipótesis alternativa por  $H_1$ .

**Paso 2:** Seleccionar el nivel de significancia, se utilizará el 0.05

**Paso 3:** Proporcionar el estadístico de prueba, tal recurso es la distribución T de student, ya que (1) no se conoce la desviación estándar de la población y (2), el tamaño de la muestra es pequeño (menor a 30). La fórmula para  $t$  es:

$$t = \frac{p_1 - p_2}{\sqrt{(\hat{p} * \hat{q}) \left[ \frac{1}{n_1} + \frac{1}{n_2} \right]}}$$

**Paso 4:** Calcular la hipótesis.

- **Establecimiento de conclusiones y recomendaciones.**

Finalmente, se procede a establecer las conclusiones y recomendaciones que derivan de los objetivos específicos que son el punto de partida para haber realizado este proyecto investigativo.

## CAPÍTULO IV

### 4.1 ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

El análisis e interpretación de resultados está orientado al cumplimiento de los objetivos de la presente investigación, para lo cual en una primera etapa se aplicó las siguientes encuestas dirigidas al personal Administrativo y Directivos de las cooperativas en estudio, de lo cual se obtuvieron los siguientes resultados:

1. Cuáles son los principales ingresos de la cooperativa

**Tabla 6 Principales Ingresos**

OPCIONES	FRECUENCIA	PORCENTAJE
a) Mensualidades de los socios	10	100%
b) Ingresos por arriendos de locales comerciales	0	0%
c) Por venta de inventarios	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

Fuente: Investigación de campo, encuestas  
Elaborador por: la Autora (2018)



**Figura 5 Principales Ingresos**

Fuente: Investigación de campo, encuestas  
Elaborador por: la Autora (2018).

**Interpretación:** Obtenidos los resultados se observa que del total de encuestados el 100%, manifiesta que los ingresos sus ingresos provienen del pago de mensualidades de los socios.

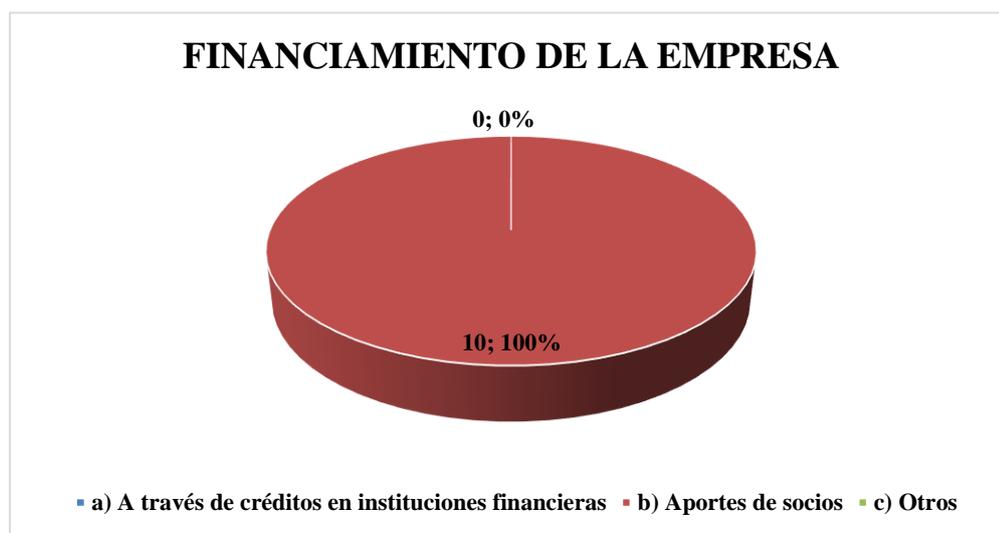
**Análisis:** Las Cooperativas de transportes en estudios reflejan que no tiene otra fuente de ingresos a más que los provenientes de los aportes de sus socios, estos aportes corresponden a las mensualidades con las que se intenta cubrir cada uno de sus gastos.

2. ¿Cómo se financia la empresa?

**Tabla 7 Financiación de la empresa**

OPCIONES	FRECUENCIA	PORCENTAJE
a) A través de créditos en instituciones financieras	0	0%
b) Aportes de socios	10	100%
c) Otros	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

Fuente: Investigación de campo, encuestas  
Elaborador por: la Autora (2018)



**Figura 6 Financiamiento de la empresa**

Fuente: Investigación de campo, encuestas  
Elaborador por: la Autora (2018).

**Interpretación:** Obtenidos los resultados se observa que del total de encuestados el 100%, manifiesta que el financiamiento de la cooperativa es del aporte de los socios.

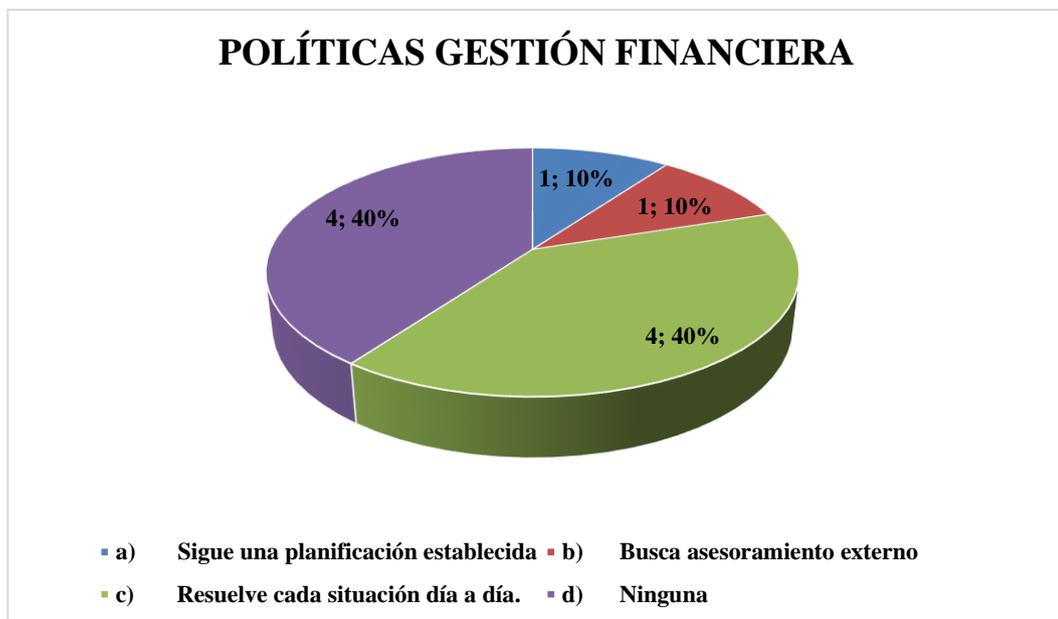
**Análisis:** De acuerdo a los resultados obtenidos se evidencia que la fuente de financiamiento de las Cooperativas de transportes es de los aportes de sus socios (mensualidades), no cuentan con financiamiento externo.

3. ¿Cuáles son las políticas de gestión financiera que sigue la empresa para administrar?

**Tabla 8 Políticas de Gestión Financiera**

OPCIONES	FRECUENCIA	PORCENTAJE
a) Sigue una planificación establecida	1	10%
b) Busca asesoramiento externo	1	10%
c) Resuelve cada situación día a día.	4	40%
d) Ninguna	4	40%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

Fuente: Investigación de campo, encuestas  
Elaborador por: la Autora (2018)



**Figura 7 Políticas de gestión financiera**

Fuente: Investigación de campo, encuestas  
Elaborador por: la Autora (2018)

**Interpretación:** Los resultados obtenidos reflejan que del total de encuestados 10% sigue una planificación establecida, el 10% busca asesoramiento externo, mientras que el 40% resuelve cada situación día a día y el 40% restante no aplica ninguna política.

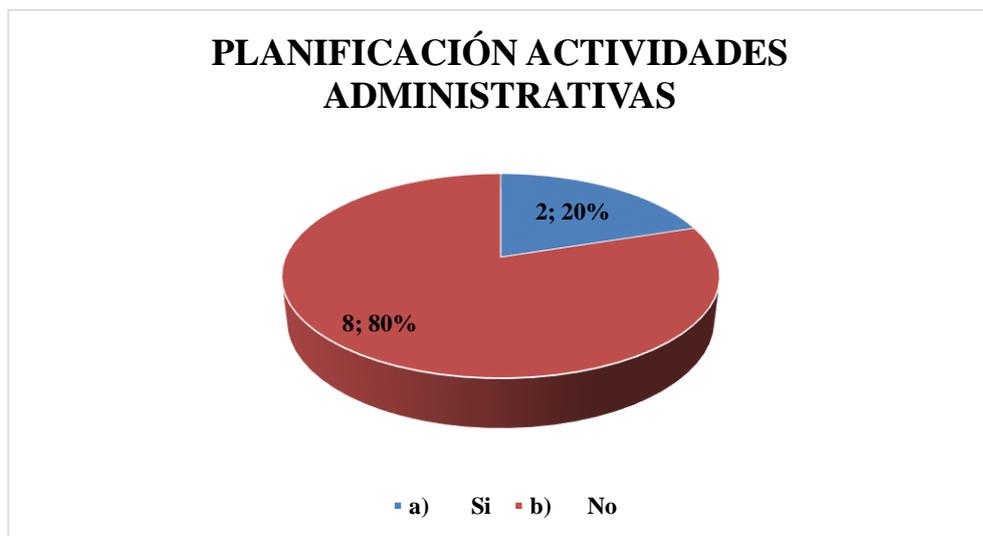
**Análisis:** De acuerdo a los datos evidenciados en la presente pregunta se determina que las Cooperativas de transporte en estudio no aplican políticas de gestión financiera ya que no llevan una planificación establecida y por ende resuelven día a día sus diferentes situaciones económicas.

4. ¿Considera usted que las actividades administrativas de la empresa se realizan de forma planificada?

**Tabla 9 Planificación Actividades Administrativas**

OPCIONES	FRECUENCIA	PORCENTAJE
a) Si	2	20%
b) No	8	80%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

Fuente: Investigación de campo, encuestas  
Elaborador por: la Autora (2018)



**Figura 8 Planificación actividades administrativas**

Fuente: Investigación de campo, encuestas  
Elaborador por: la Autora (2018)

**Interpretación:** Los resultados obtenidos reflejan que del total de encuestados 20% si realiza sus actividades administrativas de forma planificada, mientras que el 80% no lo realiza de manera planificada.

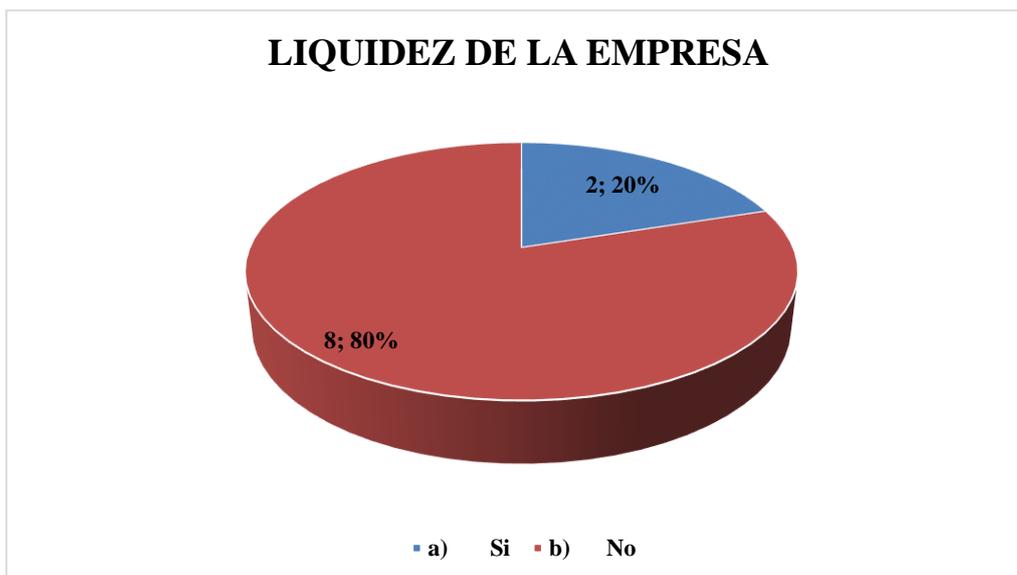
**Análisis:** De acuerdo a los datos evidenciados en la presente pregunta se determina que las Cooperativas de transporte en estudio no aplican planificación en sus actividades administrativas evidenciando que el personal administrativo toma decisiones en el día a día.

5. ¿Considera usted que la empresa tiene liquidez?

**Tabla 10 Liquidez de la empresa**

OPCIONES		FRECUENCIA	PORCENTAJE
a)	Si	2	20%
b)	No	8	80%
<b>TOTAL</b>		<b>10</b>	<b>100%</b>

Fuente: Investigación de campo, encuestas  
Elaborador por: la Autora (2018)



**Figura 9 Liquidez de la empresa**

Fuente: Investigación de campo, encuestas  
Elaborador por: la Autora (2018)

**Interpretación:** En los resultados se evidencia que el 20% de las cooperativas consideran que, si tiene liquidez, mientras que el 80% afirma que no cuentan con liquidez.

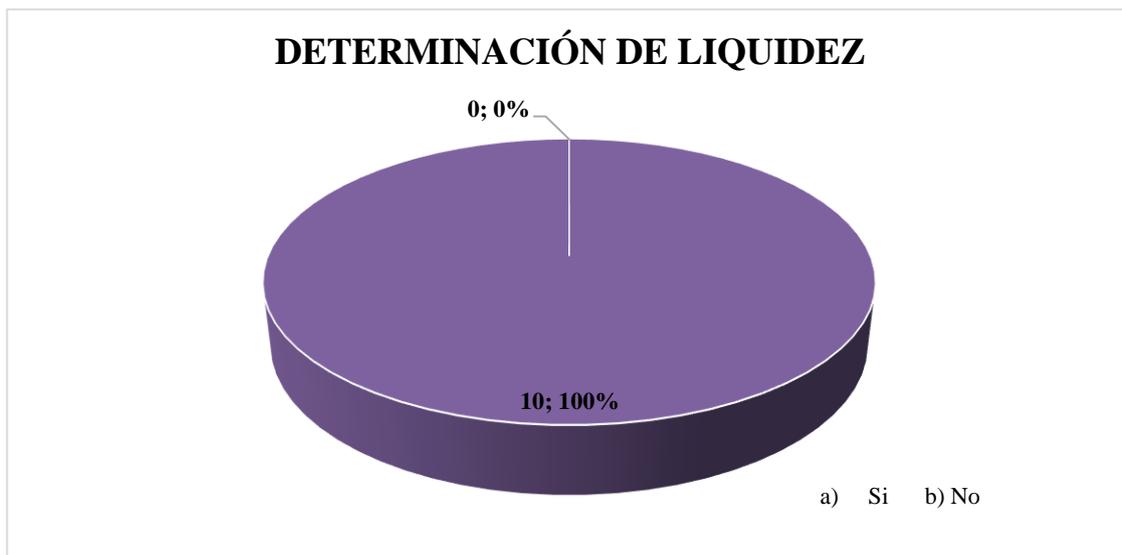
**Análisis:** Según los resultados obtenidos las cooperativas encuestadas manifiestan que no cuentan con la suficiente liquidez para poder operar ya que únicamente depende del aporte de sus socios para poder cubrir sus diferentes necesidades financieras.

6. ¿Se aplica algún método de determinación de liquidez?

**Tabla 11 Determinación de Liquidez**

<b>OPCIONES</b>	<b>FRECUENCIA</b>	<b>PORCENTAJE</b>
a) Si	0	0%
b) No	10	100%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

Fuente: Investigación de campo, encuestas  
Elaborador por: la Autora (2018)



**Figura 10 Determinación de liquidez**

Fuente: Investigación de campo, encuestas  
Elaborador por: la Autora (2018)

**Interpretación:** Los resultados exponen que el 100% de las cooperativas no tienen un método para determinar la liquidez.

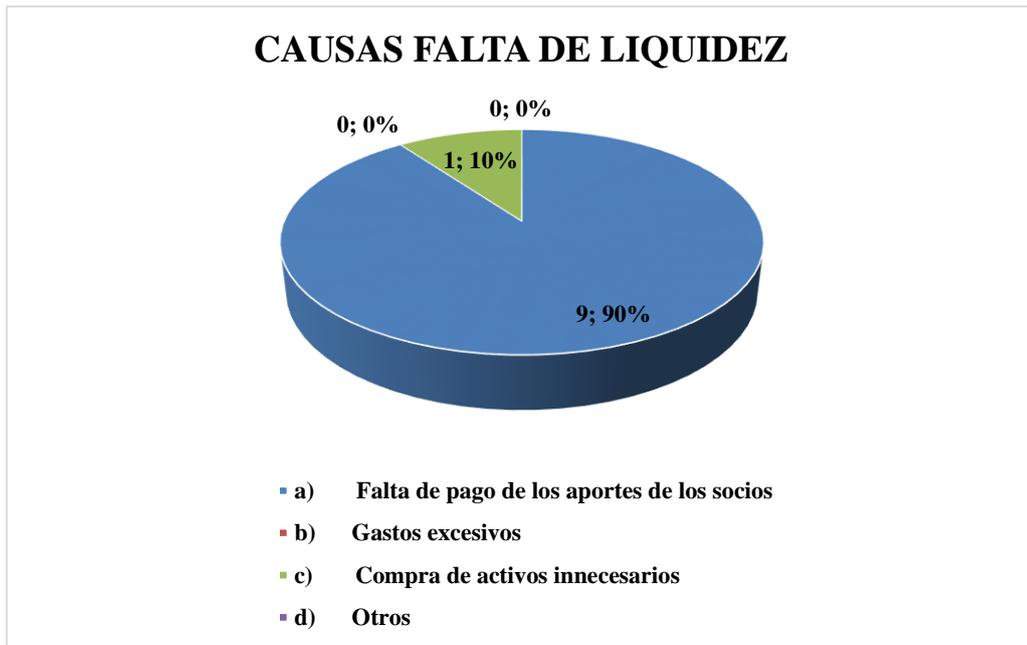
**Análisis:** Las cooperativas no aplican indicadores que permiten determinar de manera adecuada los niveles de liquidez con los que cuentan las empresas en estudio.

7. ¿Cuáles son las causas de los problemas de liquidez?

**Tabla 12 Causas falta de liquidez**

OPCIONES	FRECUENCIA	PORCENTAJE
a) Falta de pago de los aportes de los socios	9	90%
b) Gastos excesivos	0	0%
c) Compra de activos innecesarios	1	10%
d) Otros	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

Fuente: Investigación de campo, encuestas  
Elaborador por: la Autora (2018)



**Figura 11 Causas falta de liquidez**

Fuente: Investigación de campo, encuestas  
Elaborador por: la Autora (2018)

**Interpretación:** De acuerdo a los resultados obtenidos el 90% de las cooperativas manifiestan la falta de aporte de los socios causa iliquidez, mientras que el 10% expone que es por causa de compra de activos innecesarios.

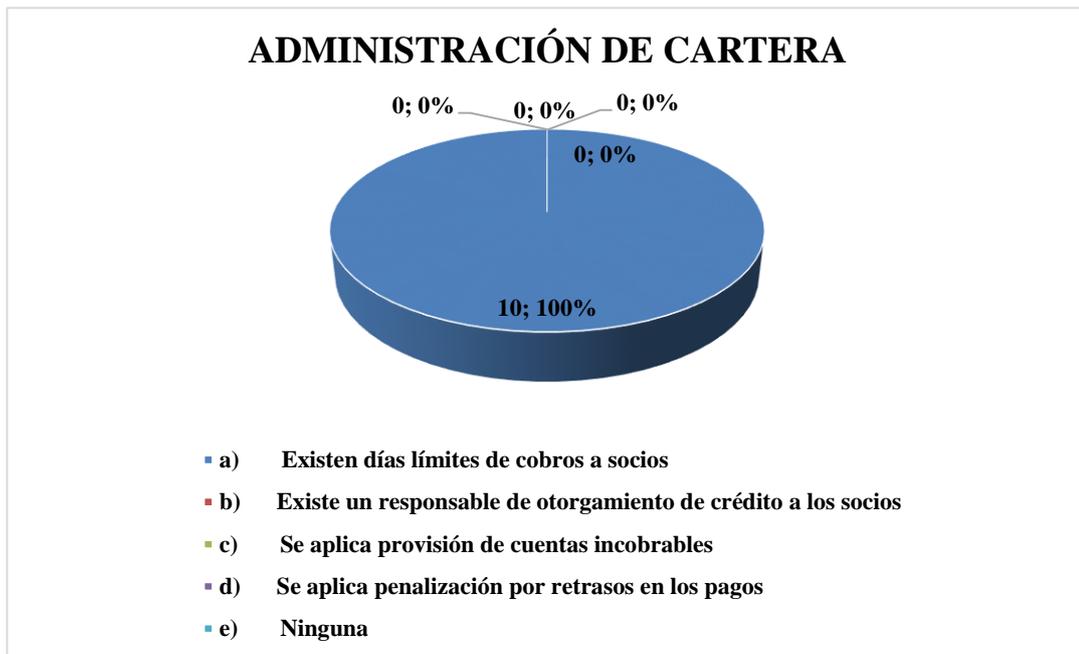
**Análisis:** Las cooperativas manifiestan que la falta de aporte de los socios genera la iliquidez en estas empresas debido a que este es el principal ingreso de las mismas.

8. ¿Cómo controla la Administración de cartera?

**Tabla 13 Administración de cartera**

OPCIONES	FRECUENCIA	PORCENTAJE
a) Existen días límites de cobros a socios	10	100%
b) Existe un responsable de otorgamiento de crédito a los socios	0	0%
c) Se aplica provisión de cuentas incobrables	0	0%
d) Se aplica penalización por retrasos en los pagos	0	0%
e) Ninguna	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

Fuente: Investigación de campo, encuestas  
Elaborador por: la Autora (2018)



**Figura 12 Administración de cartera**

Fuente: Investigación de campo, encuestas  
Elaborador por: la Autora (2018)

**Interpretación:** Los resultados reflejan que el 100% de las cooperativas aplican días límites de cobros a los socios.

**Análisis:** Al revisar los resultados en donde se evidencia que la única política que se aplica para el control de la cartera en las cooperativas de estudio es la existencia de días límites para realizar los cobros a los socios, sin embargo, en ocasiones estas fechas no son respetadas.

9. ¿Se gestiona la administración de pagos de la cooperativa?

**Tabla 14 Administración de pagos**

OPCIONES	FRECUENCIA	PORCENTAJE
a) Si	0	0%
b) No	10	100%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

Fuente: Investigación de campo, encuestas  
Elaborador por: la Autora (2018)



**Figura 13 Administración de pagos**

Fuente: Investigación de campo, encuestas  
Elaborador por: la Autora (2018)

**Interpretación:** Los resultados reflejan que el 100% de las cooperativas no aplican gestión de pagos en las instituciones.

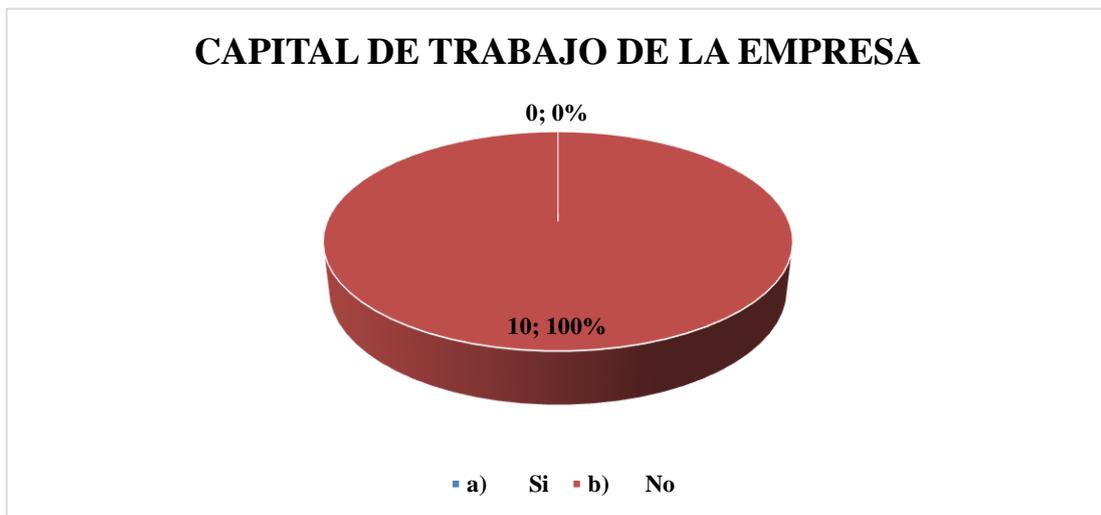
**Análisis:** Al revisar los resultados se evidencia que las cooperativas en estudio no aplican políticas para la gestión o administración de pagos, es decir que se cancela día a día de acuerdo a como se generen las adquisiciones.

10. ¿Conoce cuál es el capital de trabajo con que cuenta la empresa?

**Tabla 15 Capital de trabajo de la empresa**

OPCIONES	FRECUENCIA	PORCENTAJE
a) Si	0	0%
b) No	10	100%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

Fuente: Investigación de campo, encuestas  
Elaborador por: la Autora (2018)



**Figura 14 Capital de trabajo de la empresa**

Fuente: Investigación de campo, encuestas  
Elaborador por: la Autora (2018)

**Interpretación:** Los resultados reflejan que el 100% de los administradores de las cooperativas no conoce cuál es el capital de trabajo con que la cooperativa trabaja.

**Análisis:** Al revisar los resultados se evidencia que los administradores de las cooperativas en estudio desconocen el capital de trabajo con el que la empresa opera, ocasionando que las decisiones financieras que se toman no sean planificadas.

11. ¿Conoce el nivel de cuentas por cobrar y pagar que la empresa maneja?

**Tabla 16 Nivel de cuentas por Pagar y Cobrar**

OPCIONES	FRECUENCIA	PORCENTAJE
a) Si	0	0%
b) No	10	100%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

Fuente: Investigación de campo, encuestas  
Elaborador por: la Autora (2018)



**Figura 15 Nivel de cuentas por cobrar y pagar**

Fuente: Investigación de campo, encuestas  
Elaborador por: la Autora (2018)

**Interpretación:** Los resultados reflejan que el 100% de los administradores de las cooperativas no conoce cuál es el nivel de cuentas por cobrar y pagar con que la cooperativa trabaja.

**Análisis:** Los resultados reflejan que los administradores de las cooperativas en estudio desconocen el nivel de cuentas por cobrar y pagar con que la empresa opera, ocasionando que las decisiones financieras que se toman no sean planificadas.

En una segunda encuesta dirigida al director financiero o contador de las cooperativas en estudio en la presente investigación con el objetivo de determinar los procesos administrativos contables con los que cuentan estas empresas los resultados reflejan lo siguiente:

**Tabla 17 Encuesta Director Financiero / Contador**

N	PREGUNTA	COOP BAÑOS	COOP AMAZO NAS	COOP CITA	COOP PATAT E	COOP SANTA	COOP EXPRES O BAÑOS	COOP STA TERESITA	COOP CEVALL OS QUERO	COOP EL DORAD O	COOP HUAMB ALO	TOTAL
<b>Evaluación y control cuenta efectivo y sus equivalentes (liquidez)</b>												
1	¿Poseen un fondo fijo de caja chica?											
	SI	X	X	X			X					4
	NO				X	X		X	X	X	X	6
	<i>OBSERVACIONES</i>											
2	¿El fondo de caja es utilizado para préstamos a los trabajadores de la empresa?											
	SI											0
	NO	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	10
	<i>OBSERVACIONES</i>											
3	¿Manejan alguna políticas de control de liquidez?											
	SI	X	X	X			X					4
	NO				X	X		X	X	X	X	6
	<i>OBSERVACIONES</i>	<i>Políticas verbales</i>	<i>Manual de funciones de caja</i>	<i>Políticas verbales</i>			<i>Políticas verbales</i>					
4	¿Se realizan sorpresivamente arquezos de caja?											
	SI	X										1
	NO		X	X	X	X	X	X	X	X	X	9
	<i>OBSERVACIONES</i>											
5	¿Reciben cheques posfechados?											
	SI		X		X	X				X	X	5
	NO	X		X			X	X	X			5
	<i>OBSERVACIONES</i>											

Fuente: Investigación de campo, encuestas  
Elaborador por: la Autora (2018)

**Tabla 18 Encuesta Director Financiero / Contador**

N	PREGUNTA	COOP BAÑOS	COOP AMAZO NAS	COOP CITA	COOP PATAT E	COOP SANTA	COOP EXPRES O BAÑOS	COOP STA TERESITA	COOP CEVALL OS QUERO	COOP EL DORAD O	COOP HUAMB ALO	TOTAL
6	¿El gerente general es el único autorizado en firmar cheques?											
	SI											0
	NO	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	10
	OBSERVACIONES	Gerente y Presidente	Gerente y Presidente	Gerente y Presidente	Gerente y Presidente	Gerente y Presidente						
7	¿Se realizan conciliaciones bancarias?											
	SI	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	10
	NO											0
	OBSERVACIONES											
8	¿Los cheques son endosados a funcionarios relacionados de la empresa?											
	SI											0
	NO	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	10
	OBSERVACIONES											
9	¿Tiene un informe de auditoría específico sobre esta cuenta en los últimos años?											
	SI						X	X	X			3
	NO	X	X	X	X	X				X	X	7
	OBSERVACIONES											
10	¿La empresa posee un sistema o módulo para procesar la información de esta cuenta?											
	SI	X	X			X	X					4
	NO			X	X			X	X	X	X	6
	OBSERVACIONES											
11	¿La empresa alguna vez ha tenido algún problema de liquidez?											
	SI	X		X	X		X	X	X	X	X	8
	NO		X			X						2
	OBSERVACIONES											

Fuente: Investigación de campo, encuestas  
Elaborador por: la Autora (2018)

**Tabla 19 Encuesta Director Financiero / Contador**

N	PREGUNTA	COOP BAÑOS	COOP AMAZONAS	COOP CITA	COOP PATATE	COOP SANTA	COOP EXPRESO BAÑOS	COOP STA TERESITA	COOP CEVALLOS QUERO	COOP EL DORADO	COOP HUAMBALO	TOTAL
<b>Evaluación y control cuentas por cobrar</b>												
1	¿La empresa cuenta con políticas de cobro en relación a las cuentas por cobrar?											
	SI	X		X								2
	NO		X		X	X	X	X	X	X	X	8
	<i>OBSERVACIONES</i>											
2	¿Existe uno o varios responsables en el otorgamiento de créditos para socios?											
	SI		X									1
	NO	X		X	X	X	X	X	X	X	X	9
	<i>OBSERVACIONES</i>	<i>Gerente de manera verbal</i>	<i>Gerente</i>									
3	¿Se respetan las políticas de cobro de deudas a los clientes											
	SI											0
	NO	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	10
	<i>OBSERVACIONES</i>											
4	¿Se aplica la provisión para cuentas incobrables?											
	SI											0
	NO	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	10
	<i>OBSERVACIONES</i>											
5	¿La empresa tiene departamento donde se custodia los documentos que representan los derechos exigibles?											
	SI	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	10
	NO											0
	<i>OBSERVACIONES</i>											

Fuente: Investigación de campo, encuestas  
Elaborador por: la Autora (2018)

**Tabla 20 Encuesta Director Financiero / Contador**

N	PREGUNTA	COOP BAÑOS	COOP AMAZONAS	COOP CITA	COOP PATATE	COOP SANTA	COOP EXPRESO BAÑOS	COOP STA TERESITA	COOP CEVALLOS QUERO	COOP EL DORADO	COOP HUAMBALO	TOTAL
<b>Evaluación y control de cuentas de inventarios</b>												
1	¿La empresa cuenta con inventarios?											
	SI	X	X			X						3
	NO			X	X		X	X	X	X	X	7
	<i>OBSERVACIONES</i>	<i>Activos fijos y Llantas</i>	<i>Activos fijos</i>			<i>Activos fijos</i>						
2	¿La empresa cuenta con políticas de control de inventarios?											
	SI	X	X									2
	NO			X	X	X	X	X	X	X	X	8
	<i>OBSERVACIONES</i>	<i>Verbales</i>	<i>Verbales</i>									
3	¿Existen documentación que autorice el ingreso o salida del inventario?											
	SI	X										1
	NO		X	X	X	X	X	X	X	X	X	9
	<i>OBSERVACIONES</i>											
4	¿La cooperativa utiliza algún método de control de inventario sujeto a la ley o a una norma?											
	SI	X										1
	NO		X	X	X	X	X	X	X	X	X	9
	<i>OBSERVACIONES</i>	<i>Método de cálculo, determinado por el sistema contable</i>										
5	¿La empresa realiza contestación física de inventarios?											
	SI	X	X									2
	NO			X	X	X	X	X	X	X	X	8
	<i>OBSERVACIONES</i>											
6	¿El inventario se encuentra asegurado?											
	SI											0
	NO	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	10
	<i>OBSERVACIONES</i>											

Fuente: Investigación de campo, encuestas

Elaborador por: la Autora (2018)

**Tabla 21 Encuesta Director Financiero / Contador**

N	PREGUNTA	COOP BAÑOS	COOP AMAZONAS	COOP CITA	COOP PATATE	COOP SANTA	COOP EXPRESO BAÑOS	COOP STA TERESITA	COOP CEVAL LOS QUERO	COOP EL DORADO	COOP HUAMBALO	TOTAL
<b>Evaluación y control de cuentas por pagar</b>												
1	¿Existen políticas de control sobre las cuentas por pagar?											
	SI			X								1
	NO	X	X		X	X	X	X	X	X	X	9
	<i>OBSERVACIONES</i>			<i>Verbales</i>								
2	¿Existen plazos determinados para pagos a proveedores?											
	SI	X										1
	NO		X	X	X	X	X	X	X	X	X	9
	<i>OBSERVACIONES</i>											
3	¿La empresa paga a tiempo a los proveedores?											
	SI	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	10
	NO											0
	<i>OBSERVACIONES</i>											
4	¿La empresa tiene periodos fijos al realizar pagos?											
	SI	X										1
	NO		X	X	X	X	X	X	X	X	X	9
	<i>OBSERVACIONES</i>											
5	¿La empresa alguna vez ha desembolsado fuertes cantidades de dinero mediante disposiciones legales?											
	SI		X									1
	NO	X		X	X	X	X	X	X	X	X	9
	<i>OBSERVACIONES</i>											
6	¿Existe una persona que supervise los pagos al vencimiento que la empresa adquirió?											
	SI	X										1
	NO		X	X	X	X	X	X	X	X	X	9
	<i>OBSERVACIONES</i>											

Fuente: Investigación de campo, encuestas  
Elaborador por: la Autora (2018)

**Tabla 22 Encuesta Director Financiero / Contador**

N	PREGUNTA	COOP BAÑOS	COOP AMAZO NAS	COOP CITA	COOP PATAT E	COOP SANTA	COOP EXPRESO BAÑOS	COOP STA TERESIT A	COOP CEVAL LOS QUERO	COOP EL DORAD O	COOP HUAMBA LO	TOTAL
<b>Evaluación y control de gestión financiera</b>												
1	<b>Existe planificación de las actividades de la empresa?</b>											
	SI	X										<b>1</b>
	NO		X	X	X	X	X	X	X	X	X	<b>9</b>
	<i>OBSERVACIONES</i>											
2	<b>Aplica políticas de planificación financiera?</b>											
	SI											<b>0</b>
	NO	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	<b>10</b>
	<i>OBSERVACIONES</i>											

Fuente: Investigación de campo, encuestas  
Elaborador por: la Autora (2018)

### **Interpretación:**

Luego de la aplicación de la encuesta respectiva al contador o director financiero de cada una de las cooperativas de estudios se determina que: dentro de la evaluación de **cuentas de efectivo y sus equivalentes** el 40% de las cooperativas cuentan con un fondo para gastos menores, mientras que el 60% de las mismas no lo hace. Al evaluar los puntos de control de liquidez los resultados muestran que el 40% de las cooperativas en estudio si aplican políticas para el control de la misma, sin embargo, estas son determinadas de manera verbal mientras que el 40% definitivamente no lo hacen. Continuando con el análisis de la administración y control de las cuentas de efectivo el 90% de las cooperativas no aplican arquezos de caja sorpresivos, el 50% de las mismas reciben cheques posfechados, el 100% de cooperativas manifiesta que los cheques para pagos son firmados y autorizados por el gerente y el presidente de las mismas, el 100% de las entidades en estudio manifiesta que realizan conciliaciones bancarias, así mismo el 100% de las cooperativas no endosa cheques a funcionarios relacionados con la empresa, únicamente el 30% de estas cooperativas tiene un informe de auditoría específico de los últimos años, de igual manera el 60% de las cooperativas estudiadas no cuenta con un sistema de control para procesar la información contable y administrativa; el 80% de las cooperativas determinadas en el presente estudio manifiesta que han presentado problemas de liquidez en el transcurso de su funcionamiento.

Al evaluar la administración y puntos de control con respecto a rubros de **cuentas por cobrar** de las cooperativas en estudio los resultados arrojan que el 80% de las mismas no ha establecido políticas de cobro para sus clientes (socios), así mismo el 90% de las cooperativas manifiestan que no existe un responsable determinado para el otorgamiento de créditos o extensión de días de pago de los aportes que realizan cada uno de los socios, sin embargo un 10% expresa que el Gerente general es el encargado de autorizar extensión de plazos para las deudas de los socios o créditos a los mismo, esta autorización se la realiza de manera verbal. El 100% de las cooperativas en estudio manifiesta que no se respetan las políticas de cobro a los clientes, específicamente a los días de pago de sus aportes mensuales, no se aplican provisión para cuentas incobrables, y el de igual manera el 100% de las cooperativas mantienen un

departamento donde se custodian los documentos que representan exigibilidad de cobro para las mismas.

En cuanto a la evaluación de control y administración de **cuentas de inventarios**, el 30% de las cooperativas encuestadas cuentan con inventarios de los cuales el 10% son inventarios de mercaderías para la venta (neumáticos), el 20% se refiere al registro que mantienen de inventario de activos fijos, mientras que el 70% de las cooperativas no cuentan con registros de inventarios, el 20% de las entidades en estudio cuentan con políticas para el registro y manejo de inventarios, mismas que son establecidas de forma verbal, así mismo el 10% de las cooperativas manifiesta que existen documentos que respalden el ingreso y salida del inventario y que el método a utilizar para su registro y control es el que determina el sistema contable que manejan de igual manera el 20% de las cooperativas estudiadas realizan constataciones físicas de sus inventarios y el 100% de estas cooperativas no cuenta con un seguro para sus inventarios.

La evaluación de control y administración de **cuentas por pagar** refleja lo siguiente: El 90% de las cooperativas en estudio manifiesta que no cuentan con políticas establecidas para el control de este rubro, mientras que el 10% si las establece sin embargo estas son de manera verbal, de igual manera en el establecimiento de días plazo para el pago a proveedores únicamente el 10% manifiesta que está establecido la política de días y periodos de pago de manera verbal, sin embargo el 100% de las cooperativas expresa que paga a tiempo a sus proveedores; con respecto a desembolso de fuertes cantidades de dinero por disposiciones legales los resultados reflejan que el 90% de las cooperativas no lo ha realizado, de igual forma el 10% de las entidades estudiadas manifiesta que el existe una persona que supervisa los pagos al vencimiento de sus obligaciones con proveedores.

Finalmente, al evaluar la gestión financiera de las empresas en estudio, el 100% de las cooperativas no aplican políticas de planificación financiera y apenas el 10% manifiesta que sus actividades tanto administrativas como financieras son planificadas.

## **Análisis:**

Una vez realizadas las encuestas y entrevistas necesarias a los dirigentes y departamentos administrativos de las cooperativas en estudio, se evidencia que tanto los procesos financieros, contables y administrativos carecen de estructura, y de políticas que permitan la correcta aplicación de los mismos, esto se debe a la naturaleza y al tipo de actividad económica que estas empresas manejan, ya que al constituirse como empresas de transporte público mantienen una administración como cooperativa únicamente para cumplir con los requisitos principales de pertenecer a un gremio o asociación, mas no actúan como una empresa como tal, es por ello que no se da la importancia necesaria de aplicar políticas con respecto a la administración de la liquidez, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, control y manejo de inventarios y a su vez desconocen de los procesos a seguir para la aplicación de una gestión financiera acertada para las mismas, el no considerar a este tipo de empresas como un ente económico común, se ignoran algunos procesos financieros que deben aplicarse, se intenta aplicar ciertas políticas sin embargo se lo hace de manera verbal y al no existir un documento que respalde estas disposiciones son de fácil modificación e interpretación de acuerdo a las circunstancias que se presentan día con día. Como se evidencia en los resultados interpretados existe confusión en el manejo y control de inventarios ya que este tipo de cooperativas asume que al hablar de inventarios únicamente se refiere a los activos fijos que las mismas disponen, mas no conocen en su mayoría que existe el inventario de mercaderías que podría ser parte de la generación de ingresos de estas organizaciones, en cuanto a procesos de cuentas por cobrar, clientes, cuentas por pagar y proveedores no se establecen políticas claras que especifiquen el manejo y control de las mismas ya que al mantener una sola fuente principal de sus ingresos creen innecesario la aplicación de estos procedimientos principalmente por escrito, ignorando que cada uno de los socios se convierte en un cliente para la Cooperativa y por ende debe regirse a políticas de pagos de los rubros que aportan mensualmente ya que esta es su fuente de ingresos, una vez más esto sucede por la equivocada idea de que son un caso de cooperativas o ente económico peculiar.

## APLICACIÓN DE INDICADORES PARA ANÁLISIS DE CAPITAL DE TRABAJO

**Tabla 23 Ciclo de conversión del efectivo**

CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO										
COOPERATIVAS EN ESTUDIO	COOP. BAÑOS	COOP. SANTA	COOP. CEVALLOS	COOP. PATATE	COOP. STA. TERESITA	COOP. EL DORADO	COOP. CITA	COOP. HUAMBALO	COOP. AMAZONAS	COOP. EXPRESO BAÑOS
<b>PERIODO DE CONVERSION DEL INVENTARIO</b>										
INVENTARIO PROMEDIO (Inventario 2016+inventario 2017/2)	\$ 62.473,74	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
VENTAS DIARIAS (VentasTotales/360)	\$ 44.381,26	\$ 23.925,05	\$ 288,95	\$ 104,43	\$ -	\$ 673,80	\$ 10.624,82	\$ -	\$ 3.524,32	\$ 711,53
<b>PCI (Inventario Promedio/Ventas Diarias) (días)</b>	<b>1,41</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PCI (360/PCI) (veces)</b>	<b>255,74</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PERIODO DE COBRANZA</b>										
CUENTAS POR COBRAR	\$ 762.848,06	\$ 44.439,29	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 162.141,51	\$ -	\$ 42.100,00	\$ 49.394,56
VENTAS DIARIAS A CREDITO (VentasTotales/360)	\$ 44.381,26	\$ 23.925,05	\$ 288,95	\$ 104,43	\$ -	\$ 673,80	\$ 10.624,82	\$ -	\$ 3.524,32	\$ 711,53
<b>PCCXC (Cuentas por cobrar/Ventas a credito Diarias) (días)</b>	<b>17,19</b>	<b>1,86</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>15,26</b>	<b>0,00</b>	<b>11,95</b>	<b>69,42</b>
<b>PCCXC (360/PCCXC) (veces)</b>	<b>20,94</b>	<b>193,82</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>23,59</b>	<b>0,00</b>	<b>30,14</b>	<b>5,19</b>
<b>PERIODO DE PAGO</b>										
CUENTAS POR PAGAR	\$ 1.198.834,40	\$ 522.605,15	\$ 2.938,43	\$ 2.200,00	\$ -	\$ 43.632,58	\$ 131.715,50	\$ -	\$ 13.209,92	\$ 63.102,86
COSTO DE VENTAS DIARIO	\$ 47.621,68	\$ 25.767,23	\$ 177,23	\$ 104,43	\$ -	\$ 705,16	\$ 10.679,17	\$ -	\$ 3.431,10	\$ 693,74
<b>PCCXC (Cuentas por pagar/costo de ventas diario) (días)</b>	<b>25,17</b>	<b>20,28</b>	<b>16,58</b>	<b>21,07</b>	<b>0,00</b>	<b>61,88</b>	<b>12,33</b>	<b>0,00</b>	<b>3,85</b>	<b>90,96</b>
<b>PCCXC (360/PCCXC) (veces)</b>	<b>14,30</b>	<b>17,75</b>	<b>21,71</b>	<b>17,09</b>	<b>0,00</b>	<b>5,82</b>	<b>29,19</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3,96</b>
<b>CICLO DE CONVERSION DEL EFECTIVO</b>										
PERIODO DE CONVERSION DEL INVENTARIO	\$ 1,41	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
PERIODO DE COBRANZA	\$ 17,19	\$ 1,86	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 15,26	\$ -	\$ 11,95	\$ 69,42
PERIODO DE PAGO	25,17	20,28	16,58	21,07	0,00	61,88	12,33	0,00	3,85	90,96
<b>CICLO DE CONVERSION DEL EFECTIVO</b>	<b>-6,58</b>	<b>-18,42</b>	<b>-16,58</b>	<b>-21,07</b>	<b>0,00</b>	<b>-61,88</b>	<b>2,93</b>	<b>0,00</b>	<b>8,10</b>	<b>-21,54</b>

Fuente: Investigación de campo, encuestas  
Elaborador por: la Autora (2018)

### **Análisis e Interpretación:**

El ciclo de conversión del efectivo o también conocido como ciclo de caja, es importante para la gerencia de una entidad económica ya que según Jiménez Sánchez, Rojas Restrepo, & Heidy Julieth (2013), “el gerente necesita en la gestión administrativa, la información contable y las finanzas, con conocimiento de los *días necesarios* para cubrir el ciclo de caja y a partir de ello el capital que se requiere para operar a corto plazo, calculo necesario para determinar si va a alcanzar el dinero o si va a necesitar financiación y su valor exacto”(p. 48).

Es así que, partiendo de este concepto se aplica los indicadores del ciclo de conversión del efectivo en la presente investigación y se obtiene los siguientes resultados: Cooperativa de Transportes y Turismo Baños, presenta un ciclo de conversión del efectivo de -6,58; Cooperativa Santa -18,42; Cooperativa Cevallos -16,58; Cooperativa Patate -21,07; Cooperativa Santa Teresita, no presenta información para poder aplicar indicadores; Cooperativa el Dorado -61,88; Cooperativa Cita 2,93; Cooperativa Huambaló no presenta información para poder aplicar indicadores; Cooperativa Amazonas 8,10; Cooperativa Expreso Baños -21,54.

En dónde se observa que a excepción de la Cooperativa de Transportes y Turismo Baños el resultado negativo de las demás cooperativas en estudio se debe a que no poseen la liquidez necesaria para cubrir sus obligaciones con proveedores, además que no cuentan con uno de los elementos importantes para este cálculo como es el manejo de inventarios de mercaderías, sin embargo si presentan obligaciones con proveedores, lo que confirma la ausencia de liquidez para cubrir sus obligaciones; mientras que el resultado negativo que arroja la Cooperativa de Transportes y Turismo Baños significa que esta entidad si aprovechan los plazos que les emiten sus proveedores.

Los resultados positivos arrojados por las cooperativas de transporte Cita y Amazonas se deben a que a diferencia de las anteriores en ellas existe un equilibrio entre sus cuentas por cobrar y pagar como se observa en los rubros establecido en la Tabla 23.

Sin embargo, los resultados evidenciados indistintamente de ser positivos o negativos, estos indican que todas las cooperativas del presente estudio de investigación mantienen un ciclo de conversión de efectivo acelerado, lo que significa que están trabajando con dinero ajeno, es decir, con el dinero proveniente de los aportes de sus socios, lo que ayuda a fortalecer la comprobación de la hipótesis en donde se plantea que las Cooperativas de Transporte de pasajeros en estudio no cuentan con un capital de trabajo propio para operar.

## APLICACIÓN DE INDICADORES PARA ANÁLISIS DE CAPITAL DE TRABAJO

**Tabla 24 Indicadores de liquidez**

INDICADORES DELIQUIDEZ		COOP. BAÑOS	COOP. SANTA	COOP. CEVALLOS	COOP. PATATE	COOP. STA. TERESITA	COOP. EL DORADO	COOP. CITA	COOP. HUAMBAL O	COOP. AMAZONAS	COOP. EXPRESO BAÑOS
RAZÓN CORRIENTE	ACTIVO CORRIENTE	1,32	1,89	9,45	0,04	S/I	0,40	1,86	S/I	3,59	1,42
	PASIVO CORRIENTE										
PRUEBA ÁCIDA	ACTIVO CORRIENTE-INVENTARIO	1,27	1,89	9,45	0,04	S/I	0,40	1,86	S/I	3,59	1,42
	PASIVO CORRIENTE										
CAPITAL NETO DE TRABAJO	ACTIVO CNTE-PASIVO CNTE	\$389.160,66	\$464.303,83	\$24.816,82	\$-2.103,19	S/I	\$-26.107,86	\$113.276,73	S/I	\$34.179,78	\$26.341,22

Fuente: Investigación de campo, encuestas  
Elaborador por: la Autora (2018)

### Interpretación:

Como se observa los valores de capital de trabajo son considerables en 6 Cooperativas, en dos de las cooperativas son negativos y los dos restantes no se obtiene información.

### Análisis:

Los resultados arrojan valores considerables en los rubros pertenecientes al capital de trabajo, sin embargo, este capital de trabajo no es propio de las cooperativas, sino que, es proveniente en gran parte de los aportes mensuales de los socios y de los ingresos generados por la venta de boletos y encomiendas que aún no han sido distribuidos a sus socios en el último mes del año, lo que se complementa con el análisis Tabla 23

## 4.2 VERIFICACIÓN DE HIPÓTESIS

Cómo se enunció en el plan de análisis e interpretación de resultados que el método para comprobación de hipótesis sería el estadístico de T-student, utilizando el software denominado IBM SPSS, se plantea las siguientes hipótesis nula y alterna:

**H0**= Hipótesis nula o de trabajo.

**H1**= hipótesis alterna o del investigador.

### 1. Formulara Hipótesis

**H0**= Las cooperativas de transportes de pasajeros pertenecientes a la Unión de Cooperativas de Tungurahua, cuentan con suficiente capital de trabajo propio para una adecuada gestión financiera.

**H1**= La ausencia de capital de trabajo propia impide una adecuada gestión financiera en las cooperativas de transportes de pasajeros pertenecientes a la Unión de Cooperativas de Tungurahua.

### 2. Establecer el nivel de confianza

Nivel de confianza= 5% → 0,05

### 3. Condición

Si  $t < 0,05$  → Rechaza **H0**; y acepta **H1**.

### 4. Desarrollo Prueba T

#### Resultados Encuesta 1.

Preguntas utilizadas

- ¿Cuáles son los principales ingresos de la cooperativa?
- ¿Cuáles son las políticas de gestión financiera que sigue para administrar?

## Estadísticos de muestras relacionadas

**Tabla 25 Estadísticos de muestras Relacionadas**

	Media	N	Desviación típ.	Error típ. de la media
Par 1 Cuáles son los principales ingresos de la cooperativa	1,30	10	0,675	0,213
¿Cuáles son las políticas de gestión financiera que sigue para administrar?	3,00	10	1,155	0,365

Fuente: Investigación de campo, encuestas  
Elaborador por: la Autora (2018)

## Correlaciones de muestras relacionadas

**Tabla 26 Correlación de muestras relacionadas**

	N	Correlación	Sig.
Par 1 Cuáles son los principales ingresos de la cooperativa y ¿Cuáles son las políticas de gestión financiera que sigue para administrar?	10	0,428	0,218

Fuente: Investigación de campo, encuestas  
Elaborador por: la Autora (2018)

## Prueba de muestras relacionadas

**Tabla 27 Prueba de muestras relacionadas**

	Diferencias relacionadas					t	gl	Sig. (bilateral)
	Media	Desviación típ.	Error típ. de la media	95% Intervalo de confianza para la diferencia				
				Inferior	Superior			
¿Cuáles son los principales ingresos de la cooperativa? - ¿Cuáles son las políticas de gestión financiera que sigue para administrar?	-1,700	1,059	,335	-2,458	-0,942	0,001	9	0,001

Fuente: Investigación de campo, encuestas  
Elaborador por: la Autora (2018)

### **Decisión:**

Si  $t < 0,05 \rightarrow$  Rechaza **H0**; y acepta **H1**.

Resultado de la aplicación:  $t = 0,001$ , por lo tanto, cumple con la condición, es decir, se rechaza H0 y se acepta H1.

**H1**= La ausencia de capital de trabajo propia impide una adecuada gestión financiera en las cooperativas de transportes de pasajeros pertenecientes a la Unión de Cooperativas de Tungurahua.

## Resultados Encuesta 2.

### Preguntas utilizadas

- ¿Manejan alguna política de control de liquidez?
- ¿Aplica políticas de planificación financiera?

### Estadísticos de muestras relacionadas

**Tabla 28 Estadísticos de muestras relacionadas**

	Media	N	Desviación típ.	Error típ. de la media
Par 1 ¿Manejan alguna políticas de control de liquidez?	1,60	10	0,516	0,163
Aplica políticas de planificación financiera?	2,00	10	0,000	0,000

Fuente: Investigación de campo, encuestas  
Elaborador por: la Autora (2018)

### Correlaciones de muestras relacionadas

**Tabla 29 Correlaciones de muestras relacionadas**

	N	Correlación	Sig.
Par 1 ¿Manejan alguna políticas de control de liquidez? y Aplica políticas de planificación financiera?	10	.	.

Fuente: Investigación de campo, encuestas  
Elaborador por: la Autora (2018)

## Prueba de muestras relacionadas

**Tabla 30 Prueba de muestras relacionadas**

	Diferencias relacionadas					t	gl	Sig. (bilateral)
	Medi a	Desvia ción típ.	Error típ. de la media	95% Intervalo de confianza para la diferencia				
				Inferior	Superior			
¿Manejan alguna política de control de liquidez? - Aplica políticas de planificación financiera?	- 0,400	0,516	0,163	-0,769	-0,031	0,037	9	0,037

Fuente: Investigación de campo, encuestas  
Elaborador por: la Autora (2018)

### **Decisión:**

Si  $t < 0,05 \rightarrow$  Rechaza **H0**; y acepta **H1**.

Resultado de la aplicación:  $t = 0,001$ , por lo tanto, cumple con la condición, es decir, se rechaza H0 y se acepta H1.

**H1**= La ausencia de capital de trabajo propia impide una adecuada gestión financiera en las cooperativas de transportes de pasajeros pertenecientes a la Unión de Cooperativas de Tungurahua.

## **CAPÍTULO V**

### **CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

Tomando de referencia a los objetivos específicos se plantean las siguientes conclusiones y recomendaciones.

#### **CONCLUSIONES:**

- Luego de haber aplicado las encuestas y evaluaciones respectivas en la presente investigación se concluye que las Cooperativas de Transporte de pasajeros pertenecientes a las Unión de Cooperativas de Tungurahua, no cuentan con procesos técnicos para la determinación y administración del capital de trabajo, mucho menos cuentan con una planificación estratégica y financiera, debido a que carecen de políticas claramente establecidas y evidenciadas de manera escrita, en su gran mayoría las decisiones y políticas establecidas se las realiza de manera verbal, dando pie a que las mismas sean manipuladas de acuerdo a distintos criterios.
- Al aplicar el análisis técnico mediante indicadores que evaluaron el capital de trabajo con el que cuentan estas empresas para su operación, se concluye que las Cooperativas de transportes de pasajeros pertenecientes a la Unión de Cooperativas de Tungurahua, no cuentan con capital de trabajo propio, esto se debe a que los principales ingresos que captan dichas empresas provienen únicamente de los aportes mensuales de los socios, operando de esta manera con el dinero de dichos aportes, razón por la cual al manejarlo así, las organizaciones en estudio se enfrentan a un nivel considerable de riesgo, si los aportes de los socios llegasen a faltar de manera masiva las cooperativas no cuentan con un fondo propio con el que puedan sostenerse.
- Continuando con el análisis derivado de los resultados obtenidos con respecto a la liquidez de las empresas, se concluye que estas son bajas; por otro lado al revisar la información financiera reflejada en los distintos estados financieros de las cooperativas en estudio, se resalta también que

la rentabilidad de las mismas es mínima en algunos casos, mientras que en otros es negativa, por lo tanto al establecer e implementar estrategias para generar capital de trabajo propio y dar solución al problema estudiado, se alcanzará subir los niveles de liquidez, mejorando la rentabilidad y asegurando de esta manera la sostenibilidad financiera de las cooperativas.

#### **RECOMENDACIONES:**

- Establecer políticas por escrito para el manejo y control financiero de las mismas y de esta manera las decisiones financieras que se tomen por parte de los administradores sean acertadas.
- Construir una plantilla de indicadores financieros que determinen y evalúen los niveles adecuados de liquidez con los que deben contar las Cooperativas de transportes de pasajeros pertenecientes a la Unión de cooperativas de Tungurahua para su operación diaria.
- Determinar estrategias, los mecanismos y herramientas que generen capital de trabajo propio y a su vez permitan una adecuada administración del mismo y de cada una de las cuentas que lo conforman para de esta manera alcanzar independencia financiera y asegurar la sostenibilidad económica y financiera de las mismas, como se plantean en el siguiente capítulo.

## **CAPÍTULO VI PROPUESTA**

### **6.1 Datos Informativos:**

#### **6.1.1 Título**

Implementación de estrategias para la creación y administración del capital de trabajo propio, en la Cooperativa de Transportes y Turismo Baños, a efecto de lograr una utilización más eficiente de los recursos.

#### **6.1.2 Beneficiarios**

El beneficiario directo de la presente propuesta es la Cooperativa de Transporte y Turismo Baños con la aplicación del presente caso práctico; sin embargo, la propuesta presenta estrategias que pueden ser aplicadas a toda la población estudiada en la investigación de acuerdo a sus necesidades y disponibilidad de recursos.

#### **6.1.3 Ubicación:**

**Provincia:** Tungurahua

**Cantón:** Baños de Agua Santa

**Dirección:** Calles Ambato y Tomas H.

#### **6.1.4 Tiempo estimado para la ejecución**

El tiempo estimado para la ejecución es de 12 meses.

#### **6.1.5 Equipo técnico responsable**

El equipo técnico responsable está conformado de la siguiente manera:

**Tabla 31 Equipo técnico responsable**

<b>CARGO</b>	<b>RESPONSABLE</b>
Gerente	Sr. Wilson Razo
Directora Financiera	Ing. Nancy Villafuerte
Presupuesto	Ing. Carolina Razo
Auxiliar de Encomiendas	Ing. Bladimir Guevara
Auxiliar de Boletos	Ing. Mirian Chiliguano
Auxiliar de Inventarios	Tnlga. Cecilia Romero

Fuente: Investigación de campo, elaboración propia  
Elaborador por: la Autora (2018)

### **6.1.6 Costo de la propuesta**

La implementación de la presente propuesta no genera costos ya que se trabaja con recursos que dispone la Cooperativa en dónde se aplica el caso práctico.

### **6.2 Antecedentes de la Propuesta**

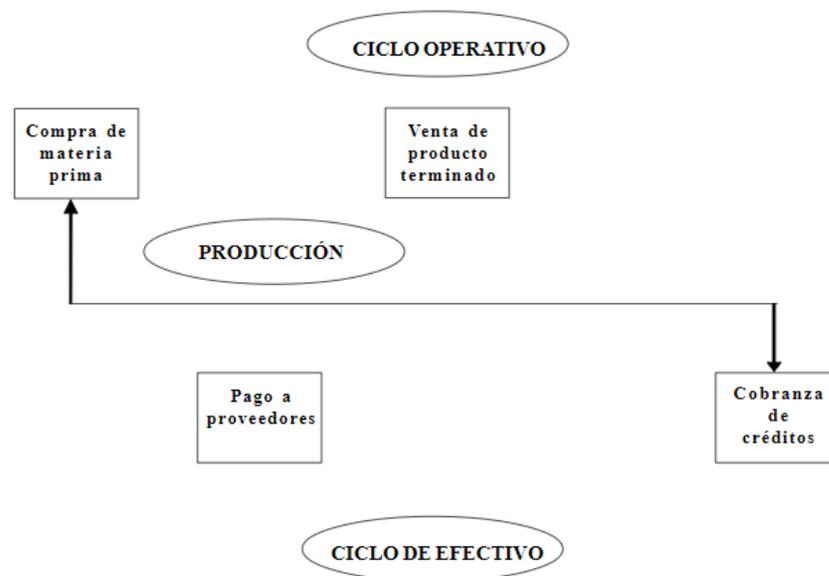
La implementación de estrategias para la creación y administración del capital de trabajo propio en la Cooperativa de Transportes y Turismo Baños que se plantean en la presente propuesta no tiene relación con investigaciones encaminada al desarrollo del presente tema, sin embargo, se utiliza todos los conocimientos técnicos estudiados y fundamentados de manera teórica durante la investigación para poder proponer la respectiva solución al problema planteado.

Rizzo (2007), en uno de sus artículos manifiesta que “la importancia del capital de trabajo en la generación de valor de las empresas se pone en evidencia a partir de la ausencia del mismo” (p.103). Partiendo de este concepto se puede decir que a la administración del capital de trabajo no se le presta la atención necesaria mientras este no falte, es así que cuando la liquidez de una empresa empieza a presentar disminuciones, cuando la capacidad de cubrir pasivos corrientes disminuye, es ahí cuando el capital de trabajo cobra importancia y hasta entonces no se entiende de lo esencial que es aplicar una planificación financiera adecuada entorno al mismo y de

esta manera estar preparados para enfrentar dichas disminuciones de efectivo y poder cumplir con las obligaciones que presenta una empresa para su normal operación.

Al hablar de administración y generación de capital de trabajo hay que comprender cuál es el ciclo y los componentes que forman parte del mismo para identificar las herramientas a aplicar para poder desarrollar las estrategias respectivas acorde a las necesidades de cada empresa.

Los dos ciclos que se requieren para una adecuada administración de capital de trabajo son el ciclo operativo y el ciclo del efectivo y estos se definen de la siguiente manera según Rizzo (2007), el tiempo que transcurre entre el momento en que se realiza la compra de materias primas o producto terminado para su comercialización y la cobranza de las ventas es lo que se conoce como el ciclo operativo del negocio. Dentro de este ciclo podemos diferenciar otro que está directamente relacionado con los ingresos y egresos de dinero, el cual recibe el nombre de ciclo de efectivo. Este comprende el periodo que transcurre desde que se realizan los pagos a proveedores hasta que se realizan las cobranzas de efectivo. (p.105).



**Figura 16 Ciclo operativo y ciclo de efectivo**

Fuente: Rizzo (2007), El capital de trabajo Neto y el Valor en las empresas

Según Jiménez Sánchez, Rojas Restrepo, & Heidi Julieth (2013), manifiestan que se necesita de un gerente dinámico y hábil en la gestión administrativa, la información contable y las finanzas, con conocimiento de los días necesarios para cubrir el ciclo de caja y el capital que se requiere para operar a corto plazo, cálculo necesario para determinar si va a alcanzar el dinero o si va a necesitar financiación y su valor exacto (p.48).

Es por ello que en la presente investigación como herramienta para la propuesta de solución se utilizará un presupuesto de caja, ya que basados en el concepto anterior es una herramienta práctica que nos brinda evidencia de los movimientos del dinero y se puede conocer cuando existe déficit de efectivo y se necesita de financiamiento para cubrirlo, nos muestra también cuando están cubiertas totalmente las obligaciones de la empresa y si existe un superavit de efectivo como invertir para hacer trabajar dicho dinero y que, de a poco vaya generando valor e independencia financiera a la Cooperativa en estudio.

### **6.3 Justificación**

En total acuerdo con Rizzo (2007), quien manifiesta que,

El capital de trabajo es el margen de seguridad con el que cuentan las empresas para financiar su giro habitual, es fácil ver que cuando este escasea, ya que las empresas no pueden desarrollar ni sus actividades normales que son las que las ayudan a generar valor, ni buscar nuevos negocios para aumentar su valor. La falta de capital de trabajo, en la mayoría de los casos, es el comienzo de las dificultades financieras (p.106). Se justifica la aplicación de la presente propuesta de implementar estrategias que ayuden no solo a administrar de manera correcta el capital de trabajo de la Cooperativa en estudio, sino que, también a través de ellas se genere capital de trabajo propio, mismo que no sea distribuido a los socios, sino más bien se utilice para generar nuevos ingresos que permitan con el tiempo que la cooperativa no dependa únicamente de los aportes de sus socios como se ha venido manejando hasta la actualidad.

Con la implementación de estrategias para la generación de capital de trabajo propio se puede evitar que la cooperativa llegue a enfrentar un “stress financiero” ya que como expone Rizzo (2007), esto se puede enfrentar de distintas maneras, ya que depende muchas veces de varios factores condicionantes, y estos no son necesariamente financieros. Muchos de ellos están relacionados con factores administrativos, sociales, de contexto macroeconómico y también de índole personal de los directivos o responsables de la organización; por lo tanto las medidas por tomar dependen del tipo de solución que se quiera dar a las dificultades financieras por las que se atravieza en dicho momento o en su defecto a las que se prevean (p.107).

Es fundamental lograr que la Cooperativa empiece a tener independencia financiera a través de una adecuada administración de capital de trabajo y las estrategias que se plantean de acuerdo a los movimientos de dinero que genera para cumplir con su ciclo de operación sin dificultades o falta de liquidez y de esta manera asegurara la sostenibilidad y crecimiento económico de la misma en el transcurso del tiempo, por medio de una gestión financiera adecuada por parte de sus administradores.

## **6.4 Objetivos**

### **Objetivo general**

Diseñar estrategias para la creación y administración del capital de trabajo propio, en la Cooperativa de Transportes y Turismo Baños, a efecto de lograr una utilización más eficiente de los recursos.

### **Objetivos específicos**

- Identificar los movimientos de efectivo realizados en el período 2017, a través de la elaboración del presupuesto de caja correspondiente a este período conocimiento del saldo real con el que se inicia el siguiente período.
- Elaborar el presupuesto de caja del período 2018 con el que se identifique la situación actual de la liquidez de la empresa.
- Proponer las estrategias que permitan la creación de capital de trabajo propio, plasmadas a través del presupuesto de caja para el nuevo período.

## **6.5 Análisis de factibilidad**

El desarrollo de la presente propuesta es factible debido a la situación real e interés de la entidad beneficiaria, la cual está dispuesta a cubrir con los recursos necesarios para su eficaz ejecución.

### **6.5.1 Aspecto Legal**

No tiene limitaciones legales ya que la Cooperativa a la que se aplica el caso práctico de la propuesta de solución al problema cumple a cabalidad con lo dispuesto en la ley y normativa a las que rige su operación por lo tanto el desarrollo de la propuesta no ocasiona situaciones adversas al cumplimiento de leyes y normativas permitiendo que la misma se desarrolle con absoluta normalidad.

### **6.5.2 Aspecto Tecnológico**

Para la implementación de la propuesta se utilizará como herramientas tecnológicas únicamente un computador en el que conste la base de datos de la información financiera de la cooperativa en estudio.

### **6.5.3 Aspecto organizacional**

La Cooperativa cuenta con los recursos humanos, materiales e infraestructura parte indispensable para el desarrollo de la propuesta, por otro lado, los administradores y personal que interviene directamente con el desarrollo de la propuesta se encuentran comprometidos en apoyar los cambios que sean necesarios para la ejecución de lo planteado.

### **6.5.4 Aspecto económico**

Para el desarrollo de la propuesta no es necesario establecer un rubro económico, ya que se utiliza los recursos disponibles en la actualidad en la cooperativa.

## **6.6 Fundamentación**

### **Capital de Trabajo**

Según Rizzo (2007), “el capital de trabajo neto o capital de trabajo es la cantidad de dinero que la empresa necesita para mantener el giro habitual del negocio” (p.103). Entiéndase por giro habitual del negocio a las operaciones que se realizan de manera diaria o habitualmente en una empresa o negocio.

El capital de trabajo no es más que la capacidad de poder cubrir las obligaciones con que cuenta una empresa para su normal operación con sus activos corrientes.

### **Administración de capital de trabajo**

Para Higuerey (2009), es la inversión de una empresa en activos y el financiamiento con pasivos de corto plazo.

Malán (2014) expone que

Una parte esencial de la administración financiera es la administración del capital del trabajo y tiene como objetivo coordinar los elementos de una empresa, para determinar los niveles adecuados de inversión, la liquidez del activo circulante y el endeudamiento en cuanto a pasivos a corto plazo que tiene la empresa. (p.27).

El Capital de Trabajo está constituido por los activos circulantes de una empresa, es decir el efectivo, los valores negociables, las cuentas por cobra e inventario.

### **Gestión Financiera**

Bahillo, Perez, y Escribano (2013), se denomina gestión financiera (o gestión de movimiento de fondos) a todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) o a través de otros instrumentos, como

cheques y tarjetas de crédito. La gestión financiera es la que convierte en realidad a la visión y misión en operaciones monetarias. (p.15).

Para Álvarez (2014), La gestión financiera operativa es

una función de la dirección financiera que consiste en planificar, organizar, dirigir y controlar las actividades económicas que generan flujos de efectivo como resultado de la inversión corriente y el financiamiento requerido para sostener esta inversión, a partir de la toma de decisiones financieras de corto plazo. Todo ello con el objetivo de lograr la estabilidad en el binomio riesgo/rentabilidad y, en última instancia, aportar a la organización de la maximización de la riqueza (p.10).

### **Ciclo de efectivo**

Según Jiménez Sánchez, Rojas Restrepo, & Heidy Julieth (2013), manifiestan que, el ciclo del efectivo es el cálculo de los días necesarios para cubrir el ciclo de caja y el capital que se requiere para operar a corto plazo, cálculo necesario para determinar si va a alcanzar el dinero o si va a necesitar financiación y su valor exacto (p.48).

### **Indicadores de liquidez**

Ratio de liquidez general o razón corriente

El ratio de liquidez general lo obtenemos dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente. Este ratio es la principal medida de liquidez, muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas. Arcoraci (2010).

$$\text{Liquidez} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

### Ratio prueba ácida

Es aquel indicador que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo. Es algo más severo que la anterior y es calculado restando el inventario del activo corriente y dividiendo esta diferencia entre el pasivo corriente. Los inventarios son excluidos del análisis porque son los activos menos líquidos y los más sujetos a pérdidas en caso de quiebra. A diferencia de la razón anterior, esta excluye los inventarios por ser considerada la parte menos líquida en caso de quiebra. Esta razón se concentra en los activos más líquidos, por lo que proporciona datos más correctos al analista Arcoraci, (2010).

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$$

### Ratio capital de trabajo

Muestra la relación entre los Activos Corrientes y los Pasivos Corrientes. El Capital de Trabajo, es lo que le queda a la firma después de pagar sus deudas inmediatas, es la diferencia entre los Activos Corrientes menos Pasivos Corrientes; algo así como el dinero que le queda para poder operar en el día a día, Arcoraci (2010).

$$\text{CT} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corrinete}$$

### **Presupuesto de Caja**

Para el desarrollo de la propuesta se utiliza una herramienta financiera denominada presupuesto de caja, misma que es conocido también como presupuesto de efectivo o flujo de caja, es uno de los principales presupuestos que se manejan y elaboran en una empresa. El fin principal de este documento es mostrar el pronóstico o previsiones de las futuras salidas y entradas de efectivo de una empresa, se evidencia también cuando la empresa va a necesitar financiamiento y cuando va tener dinero suficiente para poder invertir y seguir generando dinero para la operación normal de la misma.

## 6.7 Metodología, Modelo operativo

**Tabla 32 Metodología - Modelo Operativo**

<b>FASE I</b>	Evaluación Situación Actual	Flujo de Caja 2017
		Flujo de Caja 2018 sin estrategias
		Sistema DUPONT
<b>FASE II</b>	Metodología para estrategias	Estrategias para incrementar capital de trabajo período 2019
		Flujo de Caja 2019
		Políticas Administrativas Contables para el control de las cuentas del Capital de trabajo.

Fuente: Investigación de campo  
Elaborador por: la Autora (2018)

## Fase I

### Evaluación Situación Actual

**Tabla 33 Presupuesto de caja 2017**

**COOPERATIVA DE TRANSPORTES Y TURISMO BAÑOS**  
**PRESUPUESTO DE CAJA**  
**PERÍODO 2017**

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Diciembre
<b>Saldo Inicial de Caja</b>	\$ 44.189,78	\$ 44.189,78	\$ 44.189,78	\$ 44.189,78	\$ 44.189,78	\$ 44.189,78	\$ 44.189,78	\$ 44.189,78	\$ 44.189,78	\$ 44.189,78	\$ 44.189,78	\$ 44.189,78	\$ 530.277,35
<b>+ ENTRADAS DE EFECTIVO</b>	\$ 1.429.329,62	\$ 1.429.329,62	\$ 1.429.329,62	\$ 1.429.329,62	\$ 1.429.329,62	\$ 1.429.329,62	\$ 1.429.329,62	\$ 1.429.329,62	\$ 1.429.329,62	\$ 1.429.329,62	\$ 1.429.329,62	\$ 1.429.329,62	\$ 17.151.955,46
Ventas al contado se servicios	\$ 1.331.437,80	\$ 1.331.437,80	\$ 1.331.437,80	\$ 1.331.437,80	\$ 1.331.437,80	\$ 1.331.437,80	\$ 1.331.437,80	\$ 1.331.437,80	\$ 1.331.437,80	\$ 1.331.437,80	\$ 1.331.437,80	\$ 1.331.437,80	\$ 15.977.253,65
Boletos													\$ -
Encomiendas													\$ -
Ingreso por mensualidades	\$ 84.870,83	\$ 84.870,83	\$ 84.870,83	\$ 84.870,83	\$ 84.870,83	\$ 84.870,83	\$ 84.870,83	\$ 84.870,83	\$ 84.870,83	\$ 84.870,83	\$ 84.870,83	\$ 84.870,83	\$ 1.018.450,00
Ingreso por arriendos	\$ 8.853,23	\$ 8.853,23	\$ 8.853,23	\$ 8.853,23	\$ 8.853,23	\$ 8.853,23	\$ 8.853,23	\$ 8.853,23	\$ 8.853,23	\$ 8.853,23	\$ 8.853,23	\$ 8.853,23	\$ 106.238,80
Ingreso por venta de inventario (socios)	\$ 4.167,75	\$ 4.167,75	\$ 4.167,75	\$ 4.167,75	\$ 4.167,75	\$ 4.167,75	\$ 4.167,75	\$ 4.167,75	\$ 4.167,75	\$ 4.167,75	\$ 4.167,75	\$ 4.167,75	\$ 50.013,01
<b>= EFECTIVO DISPONIBLES</b>	\$ 1.473.519,40	\$ 1.473.519,40	\$ 1.473.519,40	\$ 1.473.519,40	\$ 1.473.519,40	\$ 1.473.519,40	\$ 1.473.519,40	\$ 1.473.519,40	\$ 1.473.519,40	\$ 1.473.519,40	\$ 1.473.519,40	\$ 1.473.519,40	\$ 17.682.232,81
<b>- SALIDAS DE DINERO</b>	\$ 1.423.215,94	\$ 1.423.215,94	\$ 1.423.215,94	\$ 1.423.215,94	\$ 1.423.215,94	\$ 1.423.215,94	\$ 1.423.215,94	\$ 1.423.215,94	\$ 1.423.215,94	\$ 1.423.215,94	\$ 1.423.215,94	\$ 1.423.215,94	\$ 17.078.591,29
Compra inventario en efectivo	\$ 1.293,84	\$ 1.293,84	\$ 1.293,84	\$ 1.293,84	\$ 1.293,84	\$ 1.293,84	\$ 1.293,84	\$ 1.293,84	\$ 1.293,84	\$ 1.293,84	\$ 1.293,84	\$ 1.293,84	\$ 15.526,08
<b>GASTOS DE PERSONAL</b>	\$ 77.550,58	\$ 77.550,58	\$ 77.550,58	\$ 77.550,58	\$ 77.550,58	\$ 77.550,58	\$ 77.550,58	\$ 77.550,58	\$ 77.550,58	\$ 77.550,58	\$ 77.550,58	\$ 77.550,58	\$ 930.606,92
REMUNERACIONES	\$ 52.316,00	\$ 52.316,00	\$ 52.316,00	\$ 52.316,00	\$ 52.316,00	\$ 52.316,00	\$ 52.316,00	\$ 52.316,00	\$ 52.316,00	\$ 52.316,00	\$ 52.316,00	\$ 52.316,00	\$ 627.791,94
BENEFICIOS SOCIALES	\$ 13.293,74	\$ 13.293,74	\$ 13.293,74	\$ 13.293,74	\$ 13.293,74	\$ 13.293,74	\$ 13.293,74	\$ 13.293,74	\$ 13.293,74	\$ 13.293,74	\$ 13.293,74	\$ 13.293,74	\$ 159.524,93
GASTOS DE ALIMENTACIÓN, MOVILIZACIÓN Y UNIFORMES	\$ 2.852,50	\$ 2.852,50	\$ 2.852,50	\$ 2.852,50	\$ 2.852,50	\$ 2.852,50	\$ 2.852,50	\$ 2.852,50	\$ 2.852,50	\$ 2.852,50	\$ 2.852,50	\$ 2.852,50	\$ 34.230,03
APORTES AL IESS	\$ 6.355,60	\$ 6.355,60	\$ 6.355,60	\$ 6.355,60	\$ 6.355,60	\$ 6.355,60	\$ 6.355,60	\$ 6.355,60	\$ 6.355,60	\$ 6.355,60	\$ 6.355,60	\$ 6.355,60	\$ 76.267,16
<b>PAGO AL DIETAS</b>	\$ 2.553,63	\$ 2.553,63	\$ 2.553,63	\$ 2.553,63	\$ 2.553,63	\$ 2.553,63	\$ 2.553,63	\$ 2.553,63	\$ 2.553,63	\$ 2.553,63	\$ 2.553,63	\$ 2.553,63	\$ 30.643,55
DIETAS A LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	\$ 2.262,75	\$ 2.262,75	\$ 2.262,75	\$ 2.262,75	\$ 2.262,75	\$ 2.262,75	\$ 2.262,75	\$ 2.262,75	\$ 2.262,75	\$ 2.262,75	\$ 2.262,75	\$ 2.262,75	\$ 27.153,01
DIETAS A LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE VIGILANCIA	\$ 290,88	\$ 290,88	\$ 290,88	\$ 290,88	\$ 290,88	\$ 290,88	\$ 290,88	\$ 290,88	\$ 290,88	\$ 290,88	\$ 290,88	\$ 290,88	\$ 3.490,54
<b>OTROS GASTOS DE PERSONAL</b>	\$ 179,11	\$ 179,11	\$ 179,11	\$ 179,11	\$ 179,11	\$ 179,11	\$ 179,11	\$ 179,11	\$ 179,11	\$ 179,11	\$ 179,11	\$ 179,11	\$ 2.149,31
BONIFICACIÓN	\$ 179,11	\$ 179,11	\$ 179,11	\$ 179,11	\$ 179,11	\$ 179,11	\$ 179,11	\$ 179,11	\$ 179,11	\$ 179,11	\$ 179,11	\$ 179,11	\$ 2.149,31
<b>GASTOS GENERALES</b>	\$ 1.341.412,33	\$ 1.341.412,33	\$ 1.341.412,33	\$ 1.341.412,33	\$ 1.341.412,33	\$ 1.341.412,33	\$ 1.341.412,33	\$ 1.341.412,33	\$ 1.341.412,33	\$ 1.341.412,33	\$ 1.341.412,33	\$ 1.341.412,33	\$ 16.096.947,91
SERVICIOS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN	\$ 4.818,69	\$ 4.818,69	\$ 4.818,69	\$ 4.818,69	\$ 4.818,69	\$ 4.818,69	\$ 4.818,69	\$ 4.818,69	\$ 4.818,69	\$ 4.818,69	\$ 4.818,69	\$ 4.818,69	\$ 57.824,27
MATERIALES Y SUMINISTROS	\$ 4.206,71	\$ 4.206,71	\$ 4.206,71	\$ 4.206,71	\$ 4.206,71	\$ 4.206,71	\$ 4.206,71	\$ 4.206,71	\$ 4.206,71	\$ 4.206,71	\$ 4.206,71	\$ 4.206,71	\$ 50.480,53
SISTEMAS TECNOLÓGICOS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SERVICIOS COOPERATIVOS	\$ 289,61	\$ 289,61	\$ 289,61	\$ 289,61	\$ 289,61	\$ 289,61	\$ 289,61	\$ 289,61	\$ 289,61	\$ 289,61	\$ 289,61	\$ 289,61	\$ 3.475,30
REUNIONES INFORMATIVAS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SERVICIO SOCIAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
EDUCACIÓN Y CAPACITACIÓN	\$ 289,61	\$ 289,61	\$ 289,61	\$ 289,61	\$ 289,61	\$ 289,61	\$ 289,61	\$ 289,61	\$ 289,61	\$ 289,61	\$ 289,61	\$ 289,61	\$ 3.475,30
CONTRIBUCIONES A LA COMUNIDAD	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	\$ 4.299,89	\$ 4.299,89	\$ 4.299,89	\$ 4.299,89	\$ 4.299,89	\$ 4.299,89	\$ 4.299,89	\$ 4.299,89	\$ 4.299,89	\$ 4.299,89	\$ 4.299,89	\$ 4.299,89	\$ 51.598,65
SERVICIOS VARIOS	\$ 6.535,39	\$ 6.535,39	\$ 6.535,39	\$ 6.535,39	\$ 6.535,39	\$ 6.535,39	\$ 6.535,39	\$ 6.535,39	\$ 6.535,39	\$ 6.535,39	\$ 6.535,39	\$ 6.535,39	\$ 78.424,69
SERVICIOS BÁSICOS	\$ 9.243,89	\$ 9.243,89	\$ 9.243,89	\$ 9.243,89	\$ 9.243,89	\$ 9.243,89	\$ 9.243,89	\$ 9.243,89	\$ 9.243,89	\$ 9.243,89	\$ 9.243,89	\$ 9.243,89	\$ 110.926,63
OTROS GASTOS (distribución boletos y encomiendas)	\$ 1.312.018,15	\$ 1.312.018,15	\$ 1.312.018,15	\$ 1.312.018,15	\$ 1.312.018,15	\$ 1.312.018,15	\$ 1.312.018,15	\$ 1.312.018,15	\$ 1.312.018,15	\$ 1.312.018,15	\$ 1.312.018,15	\$ 1.312.018,15	\$ 15.744.217,84
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	\$ 226,46	\$ 226,46	\$ 226,46	\$ 226,46	\$ 226,46	\$ 226,46	\$ 226,46	\$ 226,46	\$ 226,46	\$ 226,46	\$ 226,46	\$ 226,46	\$ 2.717,52
INTERESES	\$ 226,46	\$ 226,46	\$ 226,46	\$ 226,46	\$ 226,46	\$ 226,46	\$ 226,46	\$ 226,46	\$ 226,46	\$ 226,46	\$ 226,46	\$ 226,46	\$ 2.717,52
COMISIONES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
<b>= SUPERÁVITO DEFICIT DE CAJA</b>	\$ 50.303,46	\$ 50.303,46	\$ 50.303,46	\$ 50.303,46	\$ 50.303,46	\$ 50.303,46	\$ 50.303,46	\$ 50.303,46	\$ 50.303,46	\$ 50.303,46	\$ 50.303,46	\$ 50.303,46	\$ 603.641,52
- Inversiones (activos Fijos)		\$ 4.591,65		\$ 16.003,72	\$ 13.115,70		\$ 159.000,00		\$ 312.457,55				\$ 192.711,07
+ Financiamiento													\$ 312.457,55
<b>SALDO FINAL DE CAJA ESTADO FINANCIERO</b>	\$ 50.303,46	\$ 45.711,81	\$ 50.303,46	\$ 34.299,74	\$ 37.187,76	\$ -108.696,54	\$ 362.761,01	\$ 50.303,46	\$ 50.303,46	\$ 50.303,46	\$ 50.303,46	\$ 50.303,46	\$ 723.388,00
- Aporte Fondo de Solidaridad	\$ 31.860,00	\$ 31.860,00	\$ 31.860,00	\$ 31.860,00	\$ 31.860,00	\$ 31.860,00	\$ 31.860,00	\$ 31.860,00	\$ 31.860,00	\$ 31.860,00	\$ 31.860,00	\$ 31.860,00	\$ 382.320,00
- Aporte Fondo Paseo	\$ 5.900,00	\$ 5.900,00	\$ 5.900,00	\$ 5.900,00	\$ 5.900,00	\$ 5.900,00	\$ 5.900,00	\$ 5.900,00	\$ 5.900,00	\$ 5.900,00	\$ 5.900,00	\$ 5.900,00	\$ 70.800,00
- Distribución pendiente Diciembre	\$ 19.419,65	\$ 19.419,65	\$ 19.419,65	\$ 19.419,65	\$ 19.419,65	\$ 19.419,65	\$ 19.419,65	\$ 19.419,65	\$ 19.419,65	\$ 19.419,65	\$ 19.419,65	\$ 19.419,65	\$ 233.035,81
<b>= SALDO FINAL DE CAJA DISPONIBLE</b>	\$ -6.876,19	\$ -11.467,84	\$ -6.876,19	\$ -22.879,91	\$ -19.991,89	\$ -165.876,19	\$ 305.581,36	\$ -6.876,19	\$ -6.876,19	\$ -6.876,19	\$ -6.876,19	\$ -6.876,19	\$ 37.232,19

Fuente: Elaboración propia  
Elaborador por: la Autora (2018)

**Tabla 34 Presupuesto de caja 2018**  
**COOPERATIVA DE TRANSPORTES Y TURISMO BAÑOS**  
**PRESUPUESTO DE CAJA**  
**PERÍODO 2018**

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Saldo Inicial de Caja	\$ 37.232,19	\$ 24.902,55	\$ 12.566,95	\$ 220,18	\$ -12.123,74	\$ -24.464,80	\$ -36.803,00	\$ -49.138,33	\$ -61.470,79	\$ -73.814,37	\$ -86.155,10	\$ -98.501,80
<b>+ ENTRADAS DE EFECTIVO</b>	<b>\$ 1.428.791,04</b>	<b>\$ 1.422.829,40</b>	<b>\$ 1.411.662,38</b>	<b>\$ 1.414.511,67</b>	<b>\$ 1.417.367,36</b>	<b>\$ 1.420.229,45</b>	<b>\$ 1.423.097,98</b>	<b>\$ 1.425.972,94</b>	<b>\$ 1.414.846,28</b>	<b>\$ 1.417.699,15</b>	<b>\$ 1.411.726,41</b>	<b>\$ 1.414.577,36</b>
Ventas al contado se servicios	\$ 1.331.437,80	\$ 1.325.476,16	\$ 1.314.309,15	\$ 1.317.158,44	\$ 1.320.014,12	\$ 1.322.876,22	\$ 1.325.744,74	\$ 1.328.619,70	\$ 1.317.493,05	\$ 1.320.345,91	\$ 1.314.373,17	\$ 1.317.224,13
Boletos	\$ 800.567,30	\$ 802.568,72	\$ 790.530,19	\$ 792.506,51	\$ 794.487,78	\$ 796.474,00	\$ 798.465,18	\$ 800.461,35	\$ 788.454,43	\$ 790.425,56	\$ 792.401,63	\$ 794.382,63
Encomiendas	\$ 530.870,50	\$ 522.907,45	\$ 523.778,96	\$ 524.651,92	\$ 525.526,34	\$ 526.402,22	\$ 527.279,56	\$ 528.158,36	\$ 529.038,62	\$ 529.920,35	\$ 521.971,55	\$ 522.841,50
Ingreso por mensualidades	\$ 88.500,00	\$ 88.500,00	\$ 88.500,00	\$ 88.500,00	\$ 88.500,00	\$ 88.500,00	\$ 88.500,00	\$ 88.500,00	\$ 88.500,00	\$ 88.500,00	\$ 88.500,00	\$ 88.500,00
Ingreso por arriendos	\$ 8.853,23	\$ 8.853,23	\$ 8.853,23	\$ 8.853,23	\$ 8.853,23	\$ 8.853,23	\$ 8.853,23	\$ 8.853,23	\$ 8.853,23	\$ 8.853,23	\$ 8.853,23	\$ 8.853,23
Ingreso por venta de inventario (socios)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
<b>= EFECTIVO DISPONIBLES</b>	<b>\$ 1.466.023,23</b>	<b>\$ 1.447.731,95</b>	<b>\$ 1.424.229,33</b>	<b>\$ 1.414.731,85</b>	<b>\$ 1.405.243,62</b>	<b>\$ 1.395.764,66</b>	<b>\$ 1.386.294,98</b>	<b>\$ 1.376.834,61</b>	<b>\$ 1.353.375,49</b>	<b>\$ 1.343.884,78</b>	<b>\$ 1.325.571,31</b>	<b>\$ 1.316.075,56</b>
<b>- SALIDAS DE DINERO</b>	<b>\$ 1.441.120,68</b>	<b>\$ 1.435.165,00</b>	<b>\$ 1.424.009,15</b>	<b>\$ 1.426.855,59</b>	<b>\$ 1.429.708,42</b>	<b>\$ 1.432.567,65</b>	<b>\$ 1.435.433,31</b>	<b>\$ 1.438.305,39</b>	<b>\$ 1.427.189,86</b>	<b>\$ 1.430.039,88</b>	<b>\$ 1.424.073,11</b>	<b>\$ 1.426.921,22</b>
Compra Inventario en efectivo												
<b>GASTOS DE PERSONAL</b>	<b>\$ 78.326,08</b>											
REMUNERACIONES	\$ 52.839,15	\$ 52.839,15	\$ 52.839,15	\$ 52.839,15	\$ 52.839,15	\$ 52.839,15	\$ 52.839,15	\$ 52.839,15	\$ 52.839,15	\$ 52.839,15	\$ 52.839,15	\$ 52.839,15
BENEFICIOS SOCIALES	\$ 13.426,68	\$ 13.426,68	\$ 13.426,68	\$ 13.426,68	\$ 13.426,68	\$ 13.426,68	\$ 13.426,68	\$ 13.426,68	\$ 13.426,68	\$ 13.426,68	\$ 13.426,68	\$ 13.426,68
GASTOS DE ALIMENTACIÓN,												
MOVILIZACIÓN Y UNIFORMES	\$ 2.881,03	\$ 2.881,03	\$ 2.881,03	\$ 2.881,03	\$ 2.881,03	\$ 2.881,03	\$ 2.881,03	\$ 2.881,03	\$ 2.881,03	\$ 2.881,03	\$ 2.881,03	\$ 2.881,03
APORTES AL IESS	\$ 6.419,15	\$ 6.419,15	\$ 6.419,15	\$ 6.419,15	\$ 6.419,15	\$ 6.419,15	\$ 6.419,15	\$ 6.419,15	\$ 6.419,15	\$ 6.419,15	\$ 6.419,15	\$ 6.419,15
<b>PAGO AL DIETAS</b>	<b>\$ 2.579,17</b>											
DIETAS A LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	\$ 2.285,38	\$ 2.285,38	\$ 2.285,38	\$ 2.285,38	\$ 2.285,38	\$ 2.285,38	\$ 2.285,38	\$ 2.285,38	\$ 2.285,38	\$ 2.285,38	\$ 2.285,38	\$ 2.285,38
DIETAS A LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE VIGILANCIA	\$ 293,79	\$ 293,79	\$ 293,79	\$ 293,79	\$ 293,79	\$ 293,79	\$ 293,79	\$ 293,79	\$ 293,79	\$ 293,79	\$ 293,79	\$ 293,79
<b>OTROS GASTOS DE PERSONAL</b>	<b>\$ 180,90</b>											
BONIFICACIÓN	\$ 180,90	\$ 180,90	\$ 180,90	\$ 180,90	\$ 180,90	\$ 180,90	\$ 180,90	\$ 180,90	\$ 180,90	\$ 180,90	\$ 180,90	\$ 180,90
<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>\$ 1.359.794,48</b>	<b>\$ 1.353.838,80</b>	<b>\$ 1.342.682,95</b>	<b>\$ 1.345.529,39</b>	<b>\$ 1.348.382,22</b>	<b>\$ 1.351.241,46</b>	<b>\$ 1.354.107,11</b>	<b>\$ 1.356.979,20</b>	<b>\$ 1.345.863,67</b>	<b>\$ 1.348.713,68</b>	<b>\$ 1.342.746,91</b>	<b>\$ 1.345.595,02</b>
SERVICIOS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN MATERIALES Y SUMINISTROS	\$ 4.866,88	\$ 4.866,88	\$ 4.866,88	\$ 4.866,88	\$ 4.866,88	\$ 4.866,88	\$ 4.866,88	\$ 4.866,88	\$ 4.866,88	\$ 4.866,88	\$ 4.866,88	\$ 4.866,88
SISTEMAS TECNOLÓGICOS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SERVICIOS COOPERATIVOS	\$ 292,50	\$ 292,50	\$ 292,50	\$ 292,50	\$ 292,50	\$ 292,50	\$ 292,50	\$ 292,50	\$ 292,50	\$ 292,50	\$ 292,50	\$ 292,50
REUNIONES INFORMATIVAS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SERVICIO SOCIAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
EDUCACIÓN Y CAPACITACION	\$ 292,50	\$ 292,50	\$ 292,50	\$ 292,50	\$ 292,50	\$ 292,50	\$ 292,50	\$ 292,50	\$ 292,50	\$ 292,50	\$ 292,50	\$ 292,50
CONTRIBUCIONES A LA COMUNIDAD	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y SERVICIOS VARIOS	\$ 4.342,89	\$ 4.342,89	\$ 4.342,89	\$ 4.342,89	\$ 4.342,89	\$ 4.342,89	\$ 4.342,89	\$ 4.342,89	\$ 4.342,89	\$ 4.342,89	\$ 4.342,89	\$ 4.342,89
SERVICIOS BÁSICOS	\$ 9.336,32	\$ 9.336,32	\$ 9.336,32	\$ 9.336,32	\$ 9.336,32	\$ 9.336,32	\$ 9.336,32	\$ 9.336,32	\$ 9.336,32	\$ 9.336,32	\$ 9.336,32	\$ 9.336,32
OTROS GASTOS (distribucion boletos y encomiendas)	\$ 1.330.106,37	\$ 1.324.150,69	\$ 1.312.994,84	\$ 1.315.841,28	\$ 1.318.694,11	\$ 1.321.553,34	\$ 1.324.419,00	\$ 1.327.291,08	\$ 1.316.175,55	\$ 1.319.025,57	\$ 1.313.058,80	\$ 1.315.906,91
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>240,05</b>											
INTERESES	240,05	240,05	240,05	240,05	240,05	240,05	240,05	240,05	240,05	240,05	240,05	240,05
COMISIONES												
<b>= SUPERÁVITO DÉFICIT DE CAJA</b>	<b>\$ 24.902,55</b>	<b>\$ 12.566,95</b>	<b>\$ 220,18</b>	<b>\$ -12.123,74</b>	<b>\$ -24.464,80</b>	<b>\$ -36.803,00</b>	<b>\$ -49.138,33</b>	<b>\$ -61.470,79</b>	<b>\$ -73.814,37</b>	<b>\$ -86.155,10</b>	<b>\$ -98.501,80</b>	<b>\$ -110.845,66</b>
- Inversiones (activos Fijos)												
+ Financiamiento												
<b>= SALDO FINAL DE CAJA</b>	<b>\$ 24.902,55</b>	<b>\$ 12.566,95</b>	<b>\$ 220,18</b>	<b>\$ -12.123,74</b>	<b>\$ -24.464,80</b>	<b>\$ -36.803,00</b>	<b>\$ -49.138,33</b>	<b>\$ -61.470,79</b>	<b>\$ -73.814,37</b>	<b>\$ -86.155,10</b>	<b>\$ -98.501,80</b>	<b>\$ -110.845,66</b>

Fuente: Elaboración propia  
Elaborador por: la Autora (2018)

Luego de analizar la información financiera de la Cooperativa de Transportes y Turismo Baños a través de la aplicación de una herramienta financiera denominada presupuesto de caja, se ha realizado en análisis de las cuentas de efectivo y su disponibilidad, a la vez se ha desglosado cada uno de los gastos en los que incurre la cooperativa, realizando un resumen de las actividades con las que la empresa opera diariamente.

Se elaboró el presupuesto de caja con el que se ha trabajado en el año 2017 partiendo de la información reflejada en los Estados Financieros del mismo período, de tal manera se identifican algunos movimientos importantes, como se observa en la tabla N°33 en el mes de junio el saldo final de caja es negativo en \$ -108.696,54, y para cubrirlo realizan un préstamo a una institución financiera por un valor de \$312.457,55 en el mes de Julio, y en el mismo mes realizan una inversión en un Activo Fijo con la compra de un terreno en la ciudad del Coca valorado en \$159.000,00, continúa con su operación normal los meses subsiguientes llegando a determinar un saldo final reflejado en el Balance de \$723.388,00, de los cuales de acuerdo a la investigación se determinó que no era el saldo disponible con el que la empresa contaba para operar el siguiente período, ya que a este rubro le componen los siguientes valores: Aporte Fondo de Solidaridad \$382.320,00; Aporte Fondo Paseo \$70.800,00; Distribución pendiente diciembre \$233.035,81; valores destinados con un fin y no pueden ser utilizados en posteriores inversiones o a su vez no se utilizan para cubrir los gastos operativos de la cooperativa, por lo tanto, luego de depurar los rubros mencionados el saldo disponible para operar el siguiente período es apenas de \$37.232,19.

En la tabla N° 34 se refleja el saldo final de caja con el que se culminaría el período 2018 de continuar operando de la misma manera que se lo realizó en el período anterior, es decir necesitarían un nuevo financiamiento para poder cubrir su falta de liquidez que inicia en el mes de abril con un saldo negativo de \$-12.123,74, culminando en Diciembre de 2018 con un déficit de efectivo de \$-110.845,66.

Para contrarrestar esta situación de déficit y empezar a generar capital de trabajo propio para la cooperativa y que a su vez no presente problemas de liquidez se establecen las siguientes estrategias en la fase II del desarrollo de la propuesta.

## ANÁLISIS DUPONT PERÍODO 2017

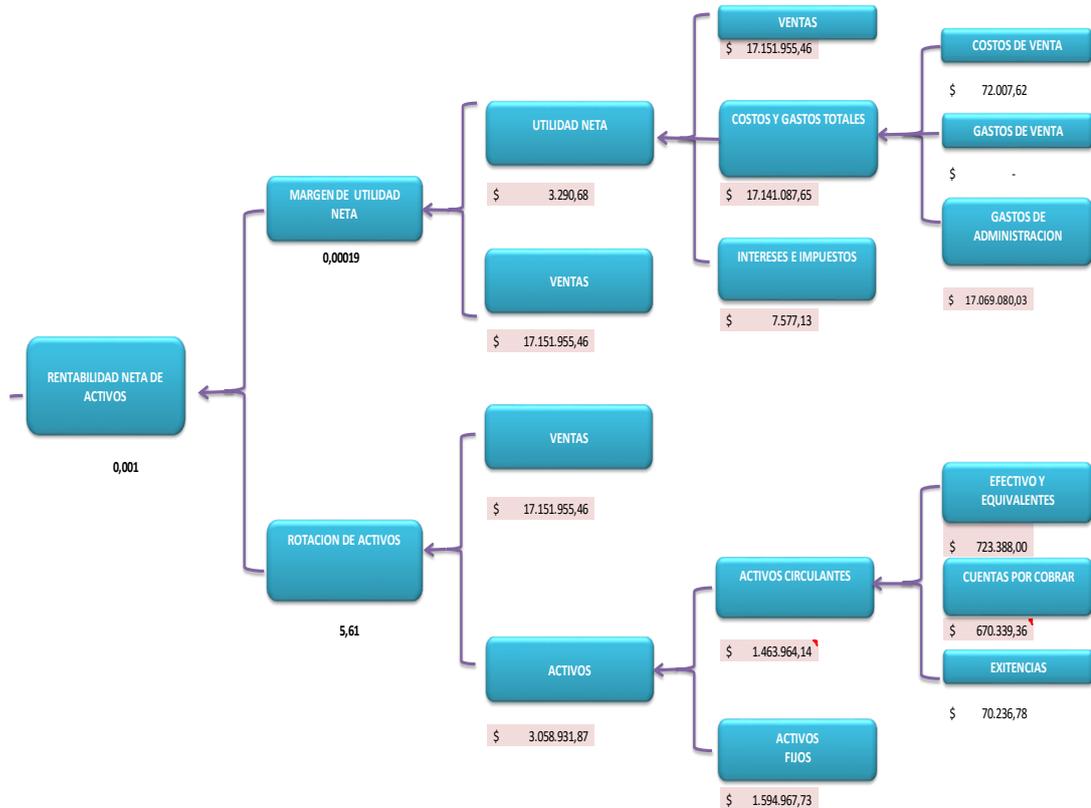


Figura 17 Análisis DUPONT período 2017

Fuente: Elaboración propia  
Elaborador por: la Autora (2018)

De acuerdo al análisis presentado a través del sistema DUPONT se observa que el rendimiento de la Cooperativa Baños es en mayor proporción por rotación de sus activos corrientes que por el margen de rentabilidad.

**FASE II**  
**METODOLOGÍA PARA ESTABLECER ESTRATEGIAS DE CREACIÓN DE**  
**CAPITAL DE TRABAJO PROPIO**

Las proyecciones tanto de ingresos como de gastos están determinadas en base a datos promedios históricos mismos que se detallan a continuación:

**Tabla 35 Proyección de ingresos**

DATOS	ANUAL	MENSUAL	
Ingreso encomiendas incrementan en un % anual	2%	0,17%	en relación al mes anterior
Los meses en los que las ventas decaen en este ingreso son Febrero, Noviembre		0,015	en relación al mes anterior
Ingreso boletos incrementan en un anual	3%	0,25%	en relación al mes anterior
Los mesen en donde las ventas decaen en este ingreso son Marzo, Septiembre		0,015	en relación al mes anterior
La Administración toma la decisión de que la cuota por mensualidades se incremente a 750 por socio para el año 2017 Número de socios 118	750	88.500,00	mensual
Los ingresos por arriendos se mantienen debido a los contratos que ya están establecidos para dos años	106.238,80	8.853,23	mensual
Para el gasto de la distribución boletos y encomiendas se realiza la distribución con un 0,1% menos de los ingresos debido a que no se factura a todos los socios, ya sean por factureros caducados, o no se encuentran los factureros en las fechas establecidas y se dejan para el próximo mes			

Fuente: Elaboración propia  
 Elaborador por: la Autora (2018)

**Tabla 36 Proyección de gastos**

GASTOS	ANUAL	MENSUAL
Todos los gastos en promedio varían en	12%	1,00%

Fuente: Elaboración propia  
 Elaborador por: la Autora (2018)

## **ESTRATEGIA 1**

- Determinar saldos mínimos mensuales de saldo disponible (valor en caja).

Establecer como saldo mínimo de caja mensual \$100.000,00

## **ESTRATEGIA 2**

- Realizar inversiones en actividades relacionadas con la compra y venta de inventarios de acuerdo a la razón de ser del negocio.

### **1. Enero 2019:**

Asignar el 14,3% del aporte fondo de solidaridad para invertir en inventarios de mercaderías.

El valor a invertir es de \$ 55.000, para cubrir el saldo mínimo y la diferencia se invierte en la compra de neumáticos, de la siguiente manera:

<b>CANTIDAD</b>	<b>DETALLE</b>	<b>VALOR UNIT</b>	<b>VALOR TOTAL</b>
360	Neumáticos HANKOOK Labrado mixto para buses	\$350,00	<b>\$126.000,00</b>

### **Política de Pago**

Pago de contado	10%	\$ 12.600,00
Pago a 60 días	50%	\$ 63.000,00
Pago a 90 días	40%	\$ 50.400,00

### **Proveedor**

Federación Nacional de Cooperativas de Transporte Público de Pasajeros del Ecuador  
FENACOTIP.

## Políticas de venta y plazos de cobro

CLIENTES/PLAZOS	CONTADO	30 DÍAS	60 DÍAS
Socios	118 unds	118 unds	118 unds
Externos	6 unds	-	-

PRECIO DE VENTA	CONTADO	CREDITO
Socios	\$ 390,00	\$ 410,00
Externos	\$ 400,00	\$ 420,00

### 2. Febrero 2019

Inversión de \$46.860,00 en Neumáticos.

CANTIDAD	DETALLE	VALOR UNIT	VALOR TOTAL
142	Neumáticos HANKOOK Labrado mixto para buses	\$330,00	<b>\$46.860,00</b>

## Política de Pago

Pago de contado	100%	\$ 46.860,00
-----------------	------	--------------

*Por hacer toda la compra de contado concede un descuento en el precio de compra por unidad del 5,7% aproximadamente.*

## Proveedor

Federación Nacional de Cooperativas de Transporte Público de Pasajeros del Ecuador FENACOTIP.

### Políticas de venta y plazos de cobro

CLIENTES/PLAZOS	CONTADO	30 DÍAS	60 DÍAS
Socios	20 unds	20 unds	-
Externos	30 unds	72 unds	-

PRECIO DE VENTA	CONTADO	CREDITO
Socios	\$ 390,00	\$ 410,00
Externos	\$ 400,00	\$ 420,00

### 3. Mayo 2019

Inversión de Neumáticos.

CANTIDAD	DETALLE	VALOR UNIT	VALOR TOTAL
200	Neumáticos HANKOOK Labrado mixto para buses	\$350,00	<b>\$70.000,00</b>

### Política de Pago

Pago de contado	20%	\$ 14.000,00
Pago a 60 días	40%	\$ 28.000,00
Pago a 90 días	40%	\$ 28.000,00

### Proveedor

Federación Nacional de Cooperativas de Transporte Público de Pasajeros del Ecuador  
FENACOTIP.

**Políticas de venta y plazos de cobro**

**Junio 2019**

CLIENTES/PLAZOS	CONTADO	30 DÍAS	60 DÍAS
Socios	20 unds	20 unds	-
Externos	20 unds	40 unds	-

PRECIO DE VENTA	CONTADO	CREDITO
Socios	\$ 390,00	\$ 410,00
Externos	\$ 400,00	\$ 420,00

**Políticas de venta y plazos de cobro**

**Julio 2019**

CLIENTES/PLAZOS	CONTADO	30 DÍAS	60 DÍAS
Socios	-	-	-
Externos	25 unds	25 unds	-

PRECIO DE VENTA	CONTADO	CREDITO
Socios	\$ 390,00	\$ 410,00
Externos	\$ 400,00	\$ 420,00

**4. Agosto 2019**

Inversión en Filtros de Aire.

CANTIDAD	DETALLE	VALOR UNIT	VALOR TOTAL
150	Filtros de aire	\$80,00	<b>\$12.000,00</b>

## Política de Pago

Pago de contado	100%	\$ 12.000,00
-----------------	------	--------------

## Proveedor

Federación Nacional de Cooperativas de Transporte Público de Pasajeros del Ecuador  
FENACOTIP.

## Políticas de venta y plazos de cobro para filtros de aire

Septiembre 2019

CLIENTES/PLAZOS	CONTADO	30 DÍAS	60 DÍAS
Socios	30 unds	-	-
Externos	20 unds	-	-

PRECIO DE VENTA	CONTADO	CREDITO
Socios	\$ 95,00	\$ 105,00
Externos	\$ 105,00	\$ 110,00

## Políticas de venta y plazos de cobro filtros de aire

Octubre 2019

CLIENTES/PLAZOS	CONTADO	30 DÍAS	60 DÍAS
Socios	30 unds	-	-
Externos	20 unds	-	-

PRECIO DE VENTA	CONTADO	CREDITO
Socios	\$ 95,00	\$ 105,00
Externos	\$ 105,00	\$ 110,00

## 5. Septiembre 2019

Venta de neumáticos

### Políticas de venta y plazos de cobro

CLIENTES/PLAZOS	CONTADO	30 DÍAS	60 DÍAS
Socios	-	20 unds	-
Externos	-	5 unds	-

PRECIO DE VENTA	CONTADO	CREDITO
Socios	\$ 390,00	\$ 410,00
Externos	\$ 400,00	\$ 420,00

## 6. Octubre 2019

Inversión de \$33.000,00 en Neumáticos.

CANTIDAD	DETALLE	VALOR UNIT	VALOR TOTAL
100	Neumáticos HANKOOK Labrado mixto para buses	\$330,00	<b>\$33.000,00</b>

### Política de Pago

Pago de contado	100%	\$ 33.000,00
-----------------	------	--------------

*Por hacer toda la compra de contado concede un descuento en el precio de compra por unidad del 5,7% aproximadamente.*

### Proveedor

Federación Nacional de Cooperativas de Transporte Público de Pasajeros del Ecuador  
FENACOTIP.

## 7. Diciembre 2019

Venta de neumáticos

### Políticas de venta y plazos de cobro

CLIENTES/PLAZOS	CONTADO	30 DÍAS	60 DÍAS
Socios	5 unds	5 unds	-
Externos	-	-	-

PRECIO DE VENTA	CONTADO	CREDITO
Socios	\$ 390,00	\$ 410,00
Externos	\$ 400,00	\$ 420,00

### INVENTARIO FINAL DE MERCADERÍAS

PRODUCTO	INVENTARIO FINAL
<b>Neumáticos:</b>	115 unidades
<b>Filtros:</b>	50 unidades

### ESTRATEGIA 3

- Minimizar los Activos improductivos e invertir en activos productivos

## 8. Febrero 2019

Venta de terreno ubicado en la ciudad del Coca, Barrio Unión Imbabureña por un valor de \$152.222,00.

Invertir el valor de la venta del terreno en una unidad de transporte (Autobus YUTONG 2018), mismo que será parte de los activos fijos de la Cooperativa y sus ingresos no serán distribuidos a los socios.

CANTIDAD	DETALLE	VALOR UNIT	VALOR TOTAL
1	Autobus YUTONG 2018	\$150.000,00	<b>\$150.000,00</b>

### **Política de Pago**

Pago de contado	100%	\$ 150.000,00
-----------------	------	---------------

### **Proveedor**

ECUAYOTONG, empresa distribuidora de Autobuses YUTONG en el Ecuador.

### **Gastos Adicionales**

Gasto sueldos: 2 conductores con un valor de \$ 800,00 más beneficios de ley.

Gasto Mantenimiento: \$1000,00 cada 3 meses.

## Tabla 37 Presupuesto de caja propuesto 2019

### COOPERATIVA DE TRANSPORTES Y TURISMO BAÑOS ESTRATEGIAS PARA CREAR CAPITAL DE TRABAJO PRESUPUESTO DE CAJA PROPUESTO PERÍODO 2019

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
<b>Saldo Inicial de Caja</b>	\$ 37.232,19	\$ 118.027,24	\$ 116.538,32	\$ 114.076,24	\$ 110.085,57	\$ 101.989,37	\$ 123.827,71	\$ 135.900,66	\$ 112.508,30	\$ 123.467,98	\$ 111.762,15	\$ 116.682,38
<b>+ ENTRADAS DE EFECTIVO</b>	\$ 1.474.811,04	\$ 1.473.609,40	\$ 1.479.842,38	\$ 1.468.560,23	\$ 1.433.007,53	\$ 1.451.701,30	\$ 1.473.801,57	\$ 1.452.208,34	\$ 1.435.444,85	\$ 1.448.629,37	\$ 1.427.288,65	\$ 1.432.121,14
<b>Ventas al contado se servicios</b>	\$ 1.331.437,80	\$ 1.325.476,16	\$ 1.314.309,15	\$ 1.317.158,44	\$ 1.320.014,12	\$ 1.322.876,22	\$ 1.325.744,74	\$ 1.328.619,70	\$ 1.317.493,05	\$ 1.320.345,91	\$ 1.314.373,17	\$ 1.317.224,13
Boletos	\$ 800.567,30	\$ 802.568,72	\$ 790.530,19	\$ 792.506,51	\$ 794.487,78	\$ 796.474,00	\$ 798.465,18	\$ 800.461,35	\$ 788.454,43	\$ 790.425,56	\$ 792.401,63	\$ 794.382,63
Encomiendas	\$ 530.870,50	\$ 522.907,45	\$ 523.778,96	\$ 524.651,92	\$ 525.526,34	\$ 526.402,22	\$ 527.279,56	\$ 528.158,36	\$ 529.038,62	\$ 529.920,35	\$ 521.971,55	\$ 522.841,50
Ingreso por mensualidades	\$ 88.500,00	\$ 88.500,00	\$ 88.500,00	\$ 88.500,00	\$ 88.500,00	\$ 88.500,00	\$ 88.500,00	\$ 88.500,00	\$ 88.500,00	\$ 88.500,00	\$ 88.500,00	\$ 88.500,00
Ingreso por arrendos	\$ 8.853,23	\$ 8.853,23	\$ 8.853,23	\$ 8.853,23	\$ 8.853,23	\$ 8.853,23	\$ 8.853,23	\$ 8.853,23	\$ 8.853,23	\$ 8.853,23	\$ 8.853,23	\$ 8.853,23
<b>Ingreso por venta de inventario (socios)</b>	\$ 46.020,00	\$ 48.380,00	\$ 56.180,00	\$ 8.200,00	\$ -	\$ 7.800,00	\$ 8.200,00	\$ -	\$ 2.850,00	\$ 11.050,00	\$ -	\$ 1.950,00
Contado	\$ 46.020,00	\$ -	\$ 7.800,00	\$ -	\$ -	\$ 7.800,00	\$ -	\$ -	\$ 2.850,00	\$ 2.850,00	\$ -	\$ 1.950,00
30 días	\$ -	\$ 48.380,00	\$ -	\$ 8.200,00	\$ -	\$ -	\$ 8.200,00	\$ -	\$ -	\$ 8.200,00	\$ -	\$ -
60 días	\$ -	\$ -	\$ 48.380,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
<b>Ingreso por venta de inventario (no socios)</b>	\$ -	\$ 2.400,00	\$ 12.000,00	\$ 30.240,00	\$ -	\$ 8.000,00	\$ 26.800,00	\$ 10.500,00	\$ 2.100,00	\$ 4.200,00	\$ -	\$ -
Contado	\$ -	\$ 2.400,00	\$ 12.000,00	\$ -	\$ -	\$ 8.000,00	\$ 10.000,00	\$ -	\$ 2.100,00	\$ 2.100,00	\$ -	\$ -
30 días	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 30.240,00	\$ -	\$ -	\$ 16.800,00	\$ 10.500,00	\$ -	\$ 2.100,00	\$ -	\$ -
60 días	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
<b>Ingreso por unidad de transporte Cooperativa</b>	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 15.608,56	\$ 15.640,17	\$ 15.671,85	\$ 15.703,60	\$ 15.735,41	\$ 15.648,57	\$ 15.680,22	\$ 15.562,24	\$ 15.593,78
Boletos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 11.162,36	\$ 11.186,56	\$ 11.210,82	\$ 11.235,12	\$ 11.259,49	\$ 11.165,20	\$ 11.189,37	\$ 11.138,76	\$ 11.162,92
Encomiendas	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 4.446,20	\$ 4.453,61	\$ 4.461,04	\$ 4.468,47	\$ 4.475,92	\$ 4.483,38	\$ 4.490,85	\$ 4.423,49	\$ 4.430,86
<b>= EFECTIVO DISPONIBLES</b>	\$ 1.512.043,23	\$ 1.591.636,64	\$ 1.596.380,70	\$ 1.582.636,48	\$ 1.543.093,10	\$ 1.553.690,68	\$ 1.597.629,28	\$ 1.588.109,01	\$ 1.547.953,15	\$ 1.572.097,35	\$ 1.539.050,80	\$ 1.548.803,52
<b>- SALIDAS DE DINERO</b>	\$ 1.449.015,99	\$ 1.477.320,31	\$ 1.482.304,46	\$ 1.472.550,90	\$ 1.441.103,73	\$ 1.429.862,97	\$ 1.461.728,62	\$ 1.475.600,71	\$ 1.424.485,18	\$ 1.460.335,19	\$ 1.422.368,42	\$ 1.424.216,53
Compra Inventario	\$ 12.600,00	\$ 46.860,00	\$ 63.000,00	\$ 50.400,00	\$ 14.000,00	\$ -	\$ 28.000,00	\$ 40.000,00	\$ -	\$ 33.000,00	\$ -	\$ -
Contado	\$ 12.600,00	\$ 46.860,00	\$ -	\$ -	\$ 14.000,00	\$ -	\$ -	\$ 12.000,00	\$ -	\$ 33.000,00	\$ -	\$ -
60 días	\$ -	\$ -	\$ 63.000,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 28.000,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
90 días	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 50.400,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
<b>GASTOS DE PERSONAL</b>	\$ 78.145,18	\$ 78.145,18	\$ 78.145,18	\$ 78.145,18	\$ 80.245,18	\$ 80.145,18	\$ 80.145,18	\$ 80.145,18	\$ 80.145,18	\$ 80.145,18	\$ 80.145,18	\$ 80.145,18
REMUNERACIONES	\$ 52.839,15	\$ 52.839,15	\$ 52.839,15	\$ 52.839,15	\$ 54.439,15	\$ 54.439,15	\$ 54.439,15	\$ 54.439,15	\$ 54.439,15	\$ 54.439,15	\$ 54.439,15	\$ 54.439,15
BENEFICIOS SOCIALES	\$ 13.426,68	\$ 13.426,68	\$ 13.426,68	\$ 13.426,68	\$ 13.626,68	\$ 13.626,68	\$ 13.626,68	\$ 13.626,68	\$ 13.626,68	\$ 13.626,68	\$ 13.626,68	\$ 13.626,68
GASTOS DE ALIMENTACIÓN, MOVILIZACIÓN Y UNIFORMES	\$ 2.881,03	\$ 2.881,03	\$ 2.881,03	\$ 2.881,03	\$ 2.981,03	\$ 2.881,03	\$ 2.881,03	\$ 2.881,03	\$ 2.881,03	\$ 2.881,03	\$ 2.881,03	\$ 2.881,03
APORTES AL IEES	\$ 6.419,15	\$ 6.419,15	\$ 6.419,15	\$ 6.419,15	\$ 6.619,15	\$ 6.619,15	\$ 6.619,15	\$ 6.619,15	\$ 6.619,15	\$ 6.619,15	\$ 6.619,15	\$ 6.619,15
PAGO AL DIETAS	\$ 2.579,17	\$ 2.579,17	\$ 2.579,17	\$ 2.579,17	\$ 2.579,17	\$ 2.579,17	\$ 2.579,17	\$ 2.579,17	\$ 2.579,17	\$ 2.579,17	\$ 2.579,17	\$ 2.579,17
DIETAS A LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	\$ 2.285,38	\$ 2.285,38	\$ 2.285,38	\$ 2.285,38	\$ 2.285,38	\$ 2.285,38	\$ 2.285,38	\$ 2.285,38	\$ 2.285,38	\$ 2.285,38	\$ 2.285,38	\$ 2.285,38
DIETAS A LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE VIGILANCIA	\$ 293,79	\$ 293,79	\$ 293,79	\$ 293,79	\$ 293,79	\$ 293,79	\$ 293,79	\$ 293,79	\$ 293,79	\$ 293,79	\$ 293,79	\$ 293,79
<b>OTROS GASTOS DE PERSONAL</b>	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
BONIFICACIÓN	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
<b>GASTOS GENERALES</b>	\$ 1.355.451,59	\$ 1.349.495,92	\$ 1.338.340,07	\$ 1.341.186,51	\$ 1.344.039,34	\$ 1.346.898,57	\$ 1.350.764,22	\$ 1.352.636,31	\$ 1.341.520,78	\$ 1.344.370,80	\$ 1.339.404,03	\$ 1.341.252,13
SERVICIOS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN	\$ 4.866,88	\$ 4.866,88	\$ 4.866,88	\$ 4.866,88	\$ 4.866,88	\$ 4.866,88	\$ 5.866,88	\$ 4.866,88	\$ 4.866,88	\$ 4.866,88	\$ 4.866,88	\$ 4.866,88
MATERIALES Y SUMINISTROS	\$ 4.248,78	\$ 4.248,78	\$ 4.248,78	\$ 4.248,78	\$ 4.248,78	\$ 4.248,78	\$ 4.248,78	\$ 4.248,78	\$ 4.248,78	\$ 4.248,78	\$ 4.248,78	\$ 4.248,78
SISTEMAS TECNOLÓGICOS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SERVICIOS COOPERATIVOS	\$ 292,50	\$ 292,50	\$ 292,50	\$ 292,50	\$ 292,50	\$ 292,50	\$ 292,50	\$ 292,50	\$ 292,50	\$ 292,50	\$ 292,50	\$ 292,50
REUNIONES INFORMATIVAS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SERVICIO SOCIAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
EDUCACIÓN Y CAPACITACION	\$ 292,50	\$ 292,50	\$ 292,50	\$ 292,50	\$ 292,50	\$ 292,50	\$ 292,50	\$ 292,50	\$ 292,50	\$ 292,50	\$ 292,50	\$ 292,50
CONTRIBUCIONES A LA COMUNIDAD	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SERVICIOS VARIOS	\$ 6.600,74	\$ 6.600,74	\$ 6.600,74	\$ 6.600,74	\$ 6.600,74	\$ 6.600,74	\$ 6.600,74	\$ 6.600,74	\$ 6.600,74	\$ 6.600,74	\$ 6.600,74	\$ 6.600,74
SERVICIOS BASICOS	\$ 9.336,32	\$ 9.336,32	\$ 9.336,32	\$ 9.336,32	\$ 9.336,32	\$ 9.336,32	\$ 9.336,32	\$ 9.336,32	\$ 9.336,32	\$ 9.336,32	\$ 9.336,32	\$ 9.336,32
OTROS GASTOS (distribucion boletos y encomiendas)	\$ 1.330.106,37	\$ 1.324.150,69	\$ 1.312.994,84	\$ 1.315.841,28	\$ 1.318.694,11	\$ 1.321.553,34	\$ 1.324.419,00	\$ 1.327.291,08	\$ 1.316.175,55	\$ 1.319.025,57	\$ 1.313.058,80	\$ 1.315.906,91
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	\$ 240,05	\$ 240,05	\$ 240,05	\$ 240,05	\$ 240,05	\$ 240,05	\$ 240,05	\$ 240,05	\$ 240,05	\$ 240,05	\$ 240,05	\$ 240,05
INTERESES	\$ 240,05	\$ 240,05	\$ 240,05	\$ 240,05	\$ 240,05	\$ 240,05	\$ 240,05	\$ 240,05	\$ 240,05	\$ 240,05	\$ 240,05	\$ 240,05
COMISIONES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
<b>= SUPERÁVIT DE CAJA</b>	\$ 63.027,24	\$ 114.316,32	\$ 114.076,24	\$ 110.085,57	\$ 101.989,37	\$ 123.827,71	\$ 135.900,66	\$ 112.508,30	\$ 123.467,98	\$ 111.762,15	\$ 116.682,38	\$ 124.586,99
- Inversiones (activos Fijos, Bus)	\$ -	\$ 150.000,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
+ Financiamiento	\$ 55.000,00	\$ 152.222,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
<b>SALDO FINAL DE CAJA ESTADO FINANCIERO</b>	\$ 118.027,24	\$ 116.538,32	\$ 114.076,24	\$ 110.085,57	\$ 101.989,37	\$ 123.827,71	\$ 135.900,66	\$ 112.508,30	\$ 123.467,98	\$ 111.762,15	\$ 116.682,38	\$ 124.586,99
<b>SALDO MÍNIMO DE CAJA</b>	\$ 100.000,00	\$ 100.000,00	\$ 100.000,00	\$ 100.000,00	\$ 100.000,00	\$ 100.000,00	\$ 100.000,00	\$ 100.000,00	\$ 100.000,00	\$ 100.000,00	\$ 100.000,00	\$ 100.000,00
	\$ 18.027,24	\$ 16.538,32	\$ 14.076,24	\$ 10.085,57	\$ 1.989,37	\$ 23.827,71	\$ 35.900,66	\$ 12.508,30	\$ 23.467,98	\$ 11.762,15	\$ 16.682,38	\$ 24.586,99

Fuente: Investigación de campo  
Elaborador por: la Autora (2018)

## RESUMEN DE INGRESOS NETOS A DICIEMBRE DE 2019

<b>INGRESOS PROPIOS DE LA COOPERATIVA 2018</b>	
Ingreso por unidad de transporte Cooperativa	\$140.844,41
Ingreso por venta de inventario (socios)	\$190.630,00
Ingreso por venta de inventario (no socios)	\$ 96.240,00
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>\$427.714,41</b>
Compras	\$287.860,00
Gastos sueldos más beneficios sociales	\$ 16.800,00
Gasto mantenimiento	\$ 2.000,00
<b>INGRESOS NETOS PROPIOS DE LA COOPERATIVA</b>	<b>\$121.054,41</b>

### ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN PROPUESTA

Luego de la propuesta planteada se muestran los resultados favorables y se consigue el objetivo principal de generar recursos propios para la Cooperativa con un valor neto de ingresos de \$ 121.054,41, se evidencia que las estrategias contribuyen a la generación de capital de trabajo propio para la entidad en estudio.

### RESUMEN DE POLÍTICAS PARA EL CONTROL DE LAS CUENTAS QUE FORMAN PARTE DEL CAPITAL DE TRABAJO

<b>N</b>	<b>POLÍTICA</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>
	<b>Control de Liquidez</b>	
<b>1</b>	Establecer un saldo mínimo de caja mensual	\$100.000,00 es el saldo mínimo con el que debe contar la Cooperativa en el Período 2018. Este saldo podrá variar en el siguiente período de acuerdo a los resultados o necesidades de la Cooperativa
<b>2</b>	Evaluar la liquidez de la Cooperativa cada trimestre.	A través de indicadores de liquidez con el fin de mantener un control constante de este rubro.
<b>3</b>	No realizar compra de activos fijos innecesarios	Para poder realizar una inversión en activos principalmente, debe existir la previa autorización del Señor Gerente y con la respectiva justificación de la compra

<b>Control cuentas por cobrar</b>		
<b>1</b>	Establecer plazos de cobros a clientes	Los plazos establecidos son: De contado 30 días 60 días
<b>2</b>	Establecer un responsable para la autorización de créditos	El responsable para la autorización de créditos a los clientes es el Gerente, quien aprobará los mismos luego que estos hayan cumplido con la documentación necesaria y aceptado las condiciones de plazos respectivos.
<b>3</b>	Las ventas a crédito deben estar respaldadas documentos que acrediten el cobro de los mismo.	El cliente que acceda a una compra a crédito deberá entregar como respaldo los cheques debidamente llenados, fechados y firmados de acuerdo a los plazos y condiciones establecidas.
<b>3</b>	Establecer un departamento de custodia de los documentos que respaldan los derechos exigibles de la empresa.	El departamento en donde se respaldan los derechos exigibles será contabilidad, con el respectivo custodio y responsable de los mismo. (Auxiliar Contable control de inventarios).
<b>4</b>	Aplicar un porcentaje para cuentas incobrables.	El porcentaje para el cálculo de cuentas incobrables se aplicará el establecido en la normativa vigente.
<b>Control de inventarios</b>		
<b>1</b>	Establecer un custodio para el control físico del Inventario	El personal de servicios será el responsable del control físico del inventario, conjuntamente con el Auxiliar contable encargado de la administración y registro del inventario
<b>2</b>	Establecer documentos que autoricen el ingreso y salida del inventario	El custodio y encargado del Inventario no podrá recibir o entregar mercaderías sin el respectivo documento que autorice la ejecución del mismo.
<b>3</b>	Establecer un sistema contable de control de inventarios.	El sistema contable con el cual se administrará el registro de

		los movimientos del inventario es Microsystem plus.
4	Realizar constataciones físicas periódicas de inventarios.	En la Cooperativa se realizarán constataciones físicas sorpresivas de inventarios de manera mensual. Los responsables de realizarlas serán personas distintas a los custodios del mismo.
5	Establecer montos máximos y mínimos de existencias	NEUMÁTICOS Existencias máximas: 400 Existencias mínimas: 100 FILTROS Existencias máximas: 50 Existencias mínimas: 150
<b>Control de cuentas por pagar</b>		
1	Establecer plazos de pagos a proveedores	Los plazos establecidos son: De contado 60 días 90 días
2	Presentar proformas previa la adquisición	El o los responsables de hacer la adquisición de mercaderías deberá presentar 3 proformas previa la adquisición para tomar la más favorable para la Cooperativa.
3	Responsable de autorizar la adquisición de mercaderías	El responsable de autorizar la adquisición de mercaderías es el Sr. Gerente de la Cooperativa. Todas las autorizaciones deben estar respaldadas por escrito.
4	Establecer días específicos de pagos	Los días para realizar los pagos a los distintos proveedores serán los Viernes coordinados de acuerdo a la fecha de vencimiento de los plazos aprobados y establecidos
5	Determinar un responsable que supervise el pago a tiempo a los proveedores por parte del encargado	El responsable de hacer un seguimiento a la puntualidad en los pagos a proveedores es el Contador de la cooperativa.

## PLANTILLA DE INDICADORES PARA EVALUAR EL NIVEL DE LIQUIDEZ, CAPITAL DE TRABAJO Y CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO

Tabla 38 Indicadores de Liquidez

INDICADORES DE LIQUIDEZ	
<b>RAZÓN CORRIENTE</b>	$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$
<b>PRUEBA ÁCIDA</b>	$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE-INVENTARIO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$
<b>CAPITAL NETO DE TRABAJO</b>	ACTIVO CNTE-PASIVO CNTE

Fuente: Investigación de campo, elaboración propia  
Elaborador por: la Autora (2018)

Tabla 39 Ciclo de conversión del efectivo

CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO
<b>PERIODO DE CONVERSION DEL INVENTARIO</b>
INVENTARIO PROMEDIO (Inventario 2016+inventario 2017/2)
VENTAS DIARIAS (VentasTotales/360)
<b>PCI (Inventario Promedio/Ventas Diarias) (días)</b>
<b>PCI (360/PCI) (veces)</b>
<b>PERIODO DE COBRANZA</b>
CUENTAS POR COBRAR
VENTAS DIARIAS A CREDITO (VentasTotales/360)
<b>PCCXC (Cuentas por cobrar/Ventas a credito Diarias) (días)</b>
<b>PCCXC (360/PCCXC) (veces)</b>
<b>PERIODO DE PAGO</b>
CUENTAS POR PAGAR
COSTO DE VENTAS DIARIO
<b>PCCXC (Cuentas por pagar/costo de ventas diario) (días)</b>
<b>PCCXC (360/PCCXC) (veces)</b>
<b>CICLO DE CONVERSION DEL EFECTIVO</b>
PERIODO DE CONVERSION DEL INVENTARIO
PERIODO DE COBRANZA
<b>PERIODO DE PAGO</b>
<b>CICLO DE CONVERSION DEL EFECTIVO</b>

Fuente: Investigación de campo, elaboración propia  
Elaborador por: la Autora (2018)

Las políticas establecidas se evaluarán de manera trimestral, al igual que la aplicación de indicadores para la evaluación del capital de trabajo, la liquidez y el ciclo de conversión del efectivo.

#### a. Administración

La administración de la presente propuesta del trabajo investigativo se encuentra a cargo del Sr. Gerente de la Cooperativa de Transportes y Turismo Baños, cada uno de los integrantes de departamento financiero – contable y la investigadora.

#### b. Previsión de la evaluación

**Tabla 40 Previsión de la evaluación**

<b>PREGUNTAS BÁSICAS</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>
¿Qué evaluar?	El nivel de liquidez de cada período El nivel de capital de trabajo con el que se está operando
¿Por qué evaluar?	Para conocer el grado de incidencia y aporte de las estrategias propuestas.
¿Para qué evaluar?	Para realizar correctivos necesarios a tiempo y tomar decisiones acertadas con respecto a la gestión financiera por parte del Gerente.
¿Qué elementos evaluar?	Ciclo de conversión del efectivo Políticas de cobro, pago y administración de inventario Liquidez Capital de trabajo
¿Quién evalúa?	Gerente, Director financiero
¿Cuándo evaluar?	Durante el período de aplicación de la propuesta de manera semestral
¿Con qué evaluar?	Indicadores financieros necesarios

## **BIBLIOGRAFÍA**

- Alvarez. (2009). Definiciones de contabilidad. Mexico: JCM editores.
- Álvarez, N. H. (2014). La teoría de la gestión financiera operativa desde la perspectiva marxista. SCIELO, 17.
- Arcoraci, E. (2010). Contabilidad - Ratios financieros. Buenos Aires: Claretiana.
- Aristizábal, J. (2012). Cinco Estados Financieros. Colombia: Gráfica Buda LTDA.
- Bahillo, M., Perez, C., & Escribano, G. (2013). Gestion financiera. España: Paraninfo.
- Calderón, J. (2008). Estados Financieros. Lima: JCM Editores.
- Cisne, A. T. (2014). Plan estratégico para la cooperativa de transportes Loja periodo 2013 2016. Loja.
- Contreras, O. E., & Roza Rojas, I. (2015). Teletrabajo y sostenibilidad empresarial. Una reflexión desde la gerencia del talento humano en Colombia. SCIENCE, suma de Negocios, 76-83.
- Godínez, V. L. (2013). Paradigmas de la Investigación. México.
- Godínez, V. L. (2013). Paradigmas de la Investigación. México.
- Gomez, G. (11 de octubre de 2010). Gestipolis. Recuperado el 29 de agosto de 2017, de Gestipolis: <https://www.gestipolis.com/gestion-financiera-frente-nuevas-formas-organizacion/>
- Guajardo. (2008). Contabilidad financiera. Mexico: Mc Graw Hill.
- Higuerey, M. (2009). Administración de Capital de Trabajo. Colombia: NÚCLEO UNIVERSITARIO "RAFAEL RANGEL" .
- Hinestroza, A. (21 de julio de 2009). Economía y finanzas empresariales. Recuperado el 29 de agosto de 2017, de Economía y finanzas empresariales: <https://es.slideshare.net/rogeliorebolledohez/2-administracin-del-capital-de-trabajo>
- Hubenthal, A. (2010). Evaluación del sector transporte en Ecuador. Quito.
- Jiménez Sánchez, J. I., Rojas Restrepo, F. S., & Heidy Julieth, O. G. (2013). La importancia del ciclo de caja y cálculo del capital de trabajo en la gerencia PYME. CLIO AMERICA, 48-63.
- Jiménez, J. C. (2015). Finanzas II (Finanzas coportivas). Mexico D.F.: mcgraw hill.
- Kennedy, R. (2010). Estados Financieras. Mexico: Grupo Noruega.
- Lawrence, G. (2007). Principios de Administración Financiera. Mexico: Pearson.

- Malán, J. M. (2014). Administración del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad. Ambato.
- Mancilla Rendón, M. E., & Martín Granados, V. M. (2010). Control en la administración para una información financiera confiable. DIALNET, 68-84.
- Mares, A. I. (2001). Análisis de las dificultades financieras de las empresas en una economía emergente. Barcelona: UNIVERSITAT AUTONOMA DE BARCELONA.
- Martínez González, J. (2011). Gestión financiera de la empresa para el siglo XXI, en Contribuciones a la Economía. Mexico. Obtenido de <http://www.eumed.net/ce/2011b/>
- MARTINEZ, M. J. (2006). Análisis financiero de la empresa de servicios y transporte de Guatemala. Guatemala.
- Medina, M. T. (2014). INFORMACIÓN FINANCIERA, BASE PARA EL ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS. Mexico.
- Naredo, J. M. (2002). Sobre el origen, el uso y el contenido del término sostenible. Ecosistemas, 1-8.
- Ochoa, R. (2012). Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial. Peru.
- Ortiz, H. (2011). Finanzas básicas para no financieros. Mexico: Corporativo Santa Fe.
- Rawls, J. (2010). El concepto de utilidad. Barcelona: Mediterranea SL.
- Rezk, M. (2010). Transporte medios de transporte, origen y avance .
- Rizzo, M. M. (2007). El capital de trabajo neto y el valor en las empresas, la importancia de la recomposición del capital de trabajo neto en las empresas que atraviesan o han atravesado crisis financieras. Escuela de Administración de Negocios EAN, 103-121.
- Rubio, D. (2007). Manual de análisis financiero. Obtenido de [www.eumed.net/libros/2007a/255/](http://www.eumed.net/libros/2007a/255/)
- Sanchez, J. (2012). Análisis de Rentabilidad de la empresa. Obtenido de [Http://www.5campus.com/leccion/anarenta](http://www.5campus.com/leccion/anarenta)
- Schumpeter, J. A. (2015). Historia del análisis económico. Barcelona: Ariel.
- Vela, C. S. (2015). El capital de trabajo y la rentabilidad de la empresa Comercial Yolanda Salazar Cía.Ltda. Ambato.

Ventura, S. (12 de Junio de 2011). Gestion.org. Recuperado el 29 de Agosto de 2017, de Gestion.org: <https://www.gestion.org/recursos-humanos/politica-salarial/3875/la-retribucion-por-antiguedad/>

Weston, J. (2010). Administracion Financiera.

Weston, T. (2006). Fundamentos de Administración Financiera. La Habana: Editorial Félix Varela.

Yoania, C. P., Monasterio, C., & Miguel, O. (2007). Laadministración del capital de trabajo un reto empresarial. Visión de Futuro, 20.

Zeballos, E. (2007). Fundamentos de Contabilidad. Arequipa: Juve.

## ANEXOS

### Anexo 1 Encuesta dirigida a los directivos de las cooperativas de transporte de pasajeros pertenecientes a la unión de cooperativas de Tungurahua



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO  
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA  
PROGRAMA DE MAESTRÍA EN DIRECCIÓN FINANCIERA DE EMPRESAS**

**ENCUESTA DIRIGIDA A LOS DIRECTIVOS DE LAS COOPERATIVAS DE TRANSPORTE DE PASAJEROS PERTENECIENTES A LA UNIÓN DE COOPERATIVAS DE TUNGURAHUA**

**OBJETIVO:** Determinar los procesos administrativos y financieros que desarrollan las Cooperativas de transportes de pasajeros pertenecientes a la Unión de cooperativas de Tungurahua para la administración del capital de trabajo.

**INSTRUCCIONES:** Lea detenidamente cada una de las preguntas y subraye las respuestas que considere convenientes.

**NOMBRE COOPERATIVA:**

.....

#### Desarrollo de la Encuesta

1. Cuáles son los principales ingresos de la cooperativa
  - a) Mensualidades de los socios
  - b) Ingresos por arriendos de locales comerciales
  - c) Por venta de inventarios
  - ¿Cuáles?.....
  - d) ¿Ingresos por servicios a los socios?
  - e) ¿Ingresos por cobro de un porcentaje en cada viaje despachado a los buses?
  
2. ¿Cómo se financia la empresa?
  - a) A través de créditos en instituciones financieras
  - b) Aportes de socios
  - c) Otros
  - ¿Cuales?.....
  
3. ¿Cuáles son las políticas de gestión financiera que sigue la empresa para administrar?
  - a) Sigue una planificación establecida
  - b) Busca asesoramiento externo
  - c) Resuelve cada situación día a día.
  - d) Ninguna

4. ¿Considera usted que las actividades administrativas de la empresa se realizan de forma planificada?
    - a) Si
    - b) No
  
  5. ¿Considera usted que la empresa tiene liquidez?
    - a) Si
    - b) No
  
  6. ¿Cómo se determina la liquidez en la empresa?
    - a) A través de indicadores
    - b) Montos mínimos
    - c) Activos circulantes/pasivos a corto plazo
    - d) Ninguno
  
  7. ¿Cuáles son las causas de los problemas de liquidez?
    - a) Falta de pago de los aportes de los socios
    - b) Gastos excesivos
    - c) Compra de activos innecesarios
    - d) Otros

¿Cuales?.....  
 .....
  
  8. ¿Cómo controla la Administración de cartera?
    - a) Existen días límites de cobros a socios
    - b) Existe un responsable de otorgamiento de crédito a los socios
    - c) Se aplica provisión de cuentas incobrables
    - d) Se aplica penalización por retrasos en los pagos

¿Cuales?.....  
 .....

  - e) Ninguna
- 
9. ¿Se gestiona la administración de pagos de la cooperativa?
  - a) Si
  - b) No

¿Cómo?.....  
 .....
- 
10. ¿Conoce cuál es el capital de trabajo con que cuenta la empresa?
  - a) Si
  - b) No

¿Valor?.....
- 
11. ¿Conoce el nivel de cuentas por cobrar y pagar que la empresa maneja?
  - a) Si
  - b) No

¿Valor?.....

**GRACIAS POR SU COLABORACIÓN**

**Anexo 2 Encuesta dirigida al director financiero o contador de las cooperativas de transporte de pasajeros pertenecientes a la unión de cooperativas de Tungurahua**



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**  
**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**  
**PROGRAMA DE MAESTRÍA EN DIRECCIÓN FINANCIERA DE EMPRESAS**

**ENCUESTA DIRIGIDA AL DIRECTOR FINANCIERO O CONTADOR DE LAS COOPERATIVAS DE TRANSPORTE DE PASAJEROS PERTENECIENTES A LA UNIÓN DE COOPERATIVAS DE TUNGURAHUA**

**OBJETIVO:** Determinar los procesos administrativos y financieros que desarrollan las Cooperativas de transportes de pasajeros pertenecientes a la Unión de cooperativas de Tungurahua para la administración del capital de trabajo.

**INSTRUCCIONES:** Lea detenidamente cada una de las preguntas y subraye las respuestas que considere convenientes.

**NOMBRE COOPERATIVA:**  
 .....

N	PREGUNTA	SI	NO	OBSERVACIÓN
	<b>Evaluación y control cuenta efectivo y sus equivalentes (liquidez)</b>			
1	¿Poseen un fondo fijo de caja chica?			
2	¿El fondo de caja es utilizado para préstamos a los trabajadores de la empresa?			
3	¿Manejan alguna política con respecto de control de liquidez?			
4	¿Se realizan sorpresivamente arquezos de caja?			
5	¿Reciben cheques posfechados?			
6	¿El gerente general es el único autorizado en firmar cheques?			
7	¿Se realizan conciliaciones bancarias?			
8	¿Los cheques son endosados a funcionarios relacionados de la empresa?			
9	¿Tiene un informe de auditoría específico sobre esta cuenta en los últimos años?			
10	¿La empresa posee un sistema o módulo para procesar la información de esta cuenta?			
11	¿La empresa alguna vez ha tenido algún problema de liquidez?			
	<b>Evaluación y control cuentas por cobrar</b>			
1	¿La empresa cuenta con políticas de cobro en relación a las cuentas por cobrar?			
2	¿Existe uno o varios responsables en el otorgamiento de créditos para socios?			
3	¿Se respetan las políticas de cobro de deudas a los clientes			
4	¿Se aplica la provisión para cuentas incobrables?			
5	¿La empresa tiene departamento donde se custodia los documentos que representan los derechos exigibles?			
	<b>Evaluación y control de cuentas de inventarios</b>			
1	¿La empresa cuenta con inventarios?			

2	¿La empresa cuenta con políticas de control de inventarios?			
3	¿Existen documentación que autorice el ingreso del ingreso o salida del inventario?			
4	¿La compañía utiliza algún método de control de inventario sujeto a la ley o a una norma?			
5	¿La empresa realiza contestación física de inventarios?			
6	¿El inventario se encuentra asegurado?			
<b>Evaluación y control de cuentas por pagar</b>				
1	¿Existen políticas de control sobre las cuentas por pagar?			
2	¿Existen plazos determinados para pagos a proveedores?			
3	¿La empresa paga a tiempo a los proveedores?			
4	¿La empresa tiene periodos fijos al realizar pagos?			
5	¿La empresa alguna vez ha desembolsado fuertes cantidades de dinero mediante disposiciones legales?			
6	¿Existe una persona que supervise los pagos al vencimiento que la empresa adquirió?			
<b>Evaluación y control de gestión financiera</b>				
1	¿Existe planificación de las actividades de la empresa?			
2	¿Aplica políticas de planificación financiera?			

**GRACIAS POR SU COLABORACIÓN**

## Anexo 3 Solicitud de Estados Financieros SEPS

Ambato, 12 de Junio de 2018

Dra. Margarita Hernández  
**SUPERINTENDENTE DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA (E)**  
 Presente.-

Reciba un cordial y respetuoso saludo, a la vez deseándole éxitos en las labores que acertadamente le han sido encomendadas, el motivo de la presente es para solicitar a usted de la manera más comedida autorice a quien corresponda se me pueda emitir los estados financieros de las cooperativas de transportes de pasajeros interprovincial pertenecientes a la Unión de Cooperativas de Tungurahua, en los periodos 2015, 2016 y 2017 únicamente con fines académicos, ya que me encuentro cursando una Maestría en Dirección Financiera de empresas en la Universidad Técnica de Ambato, provincia de Tungurahua, en la que para el proceso de titulación me han aprobado el tema de estudio: **ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LAS COOPERATIVAS DE TRANSPORTES DE PASAJEROS PERTENECIENTES A LA UNIÓN DE COOPERATIVAS DE TUNGURAHUA. CASO PRÁCTICO COOPERATIVA DE TRANSPORTES Y TURISMO BAÑOS.** Las cooperativas de las cuales solicito los Estados Financiero se detallan a continuación:

Nº	INSTITUCIÓN	DOCUMENTO	PERIODO
1	Cooperativa de Transportes Baños	Estados financieros	2015-2016-2017
2	Cooperativa de Transportes Amazonas	Estados financieros	2015-2016-2017
3	Cooperativa de Transportes Cita	Estados financieros	2015-2016-2017
4	Cooperativa de Transportes Patate	Estados financieros	2015-2016-2017
5	Cooperativa de Transportes Santa	Estados financieros	2015-2016-2017
6	Cooperativa de Transportes Expreso Baños	Estados financieros	2015-2016-2017
7	Cooperativa de Transportes Santa Teresita	Estados financieros	2015-2016-2017
8	Cooperativa de Transportes Cevallos - Quero	Estados financieros	2015-2016-2017
9	Cooperativa de Transportes el Dorado	Estados financieros	2015-2016-2017
10	Cooperativa de Transportes Huambalo	Estados financieros	2015-2016-2017

Para constancia de lo expuesto se adjunta las respectivas resoluciones de aprobación del Tema de estudio, emitidas por la Universidad Técnica de Ambato.

Segura de contar con su gentil aprobación, me despido de usted,



Atentamente,  
 Ing. Katherine Chávez  
 MAESTRANTE  
 C.I. 1600739302

Cel: 0995919072  
 e-mail: katita\_chavez@hotmail.es



TRAMITE

El sistema económico es SOCIAL Y SOLIDARIO.

SEPS-IZ3-2018-001-50008



SEPS-IZ3-2018-001-50008

Organización

Entidad solicitante: KATHERINE CHAVEZ

Fecha de ingreso: 12/06/2018 11:29:19

Solicitante: KATHERINE CHAVEZ

Asunto: CONSULTAS VARIAS SECTOR FINANCIERO

Detalle del Anexo: Folios: 3 Discos: 0 Carpetas: 0 Anillados: 0  
 Otros: 0

## Anexo 4 Respuesta SEPS – emisión de información



**OFICIO No. SEPS-SGD-ITICA-2018-15890**

Quito, D.M., 21 de junio de 2018

**INGENIERA  
KATHERINE CHAVEZ  
MAESTRANTE  
UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO  
CARRERA LA FUNDICIÓN S/N LOS COMBATIENTES  
Fono: 032742210 / 0995919072  
Baños De Agua Santa, Tungurahua**

**Asunto: Respuesta al trámite SEPS-IZ3-2018-001-50008**

**De mi consideración:**

En su trámite N° SEPS-IZ3-2018-001-50008 de 12 de junio de 2018, usted solicita "[...] se remitan los estados financieros de las cooperativas de transportes de pasajeros interprovincial pertenecientes a la Unión de Cooperativas de Tungurahua, en los periodos 2015, 2016 y 2017 únicamente con fines académicos [...]".

En atención al mismo, sírvase encontrar adjunto el detalle de los estados financieros en los periodos 2015, 2016 y 2017, reportados mediante el Formulario 101 al Servicio de Rentas Internas, de las 10 cooperativas pertenecientes a la Unión de Cooperativas de Tungurahua.

Asimismo, se comunica que la información adjunta al presente oficio corresponde a la remitida hasta el 15 de junio de 2018 y es de entera responsabilidad de las entidades controladas.

**Atentamente,**

Firmado electrónicamente por:

Diego Rolando Vaca Enriquez  
INTENDENTE DE INFORMACIÓN TÉCNICA,  
INVESTIGACIÓN Y CAPACITACIÓN (E)  
2018-06-21 10:17:06



**Diego Rolando Vaca Enriquez  
INTENDENTE DE INFORMACIÓN TÉCNICA, INVESTIGACIÓN Y  
CAPACITACIÓN (E)**

Sal. Teléfono: 0995-23-2218-001-50008,  
S.S. / P.O. / 13 de junio de 2018