



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Proyecto de Investigación, previo a la obtención del Título de Ingeniero en
Contabilidad y Auditoría CPA.

Tema:

“El análisis financiero y la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito
El Calvario Ltda., cantón Tisaleo”

Autor: Córdova Arcos, Freddy Fernando

Tutor: Dr. Mantilla Falcón, Luis Marcelo. Mg

Ambato – Ecuador

2017

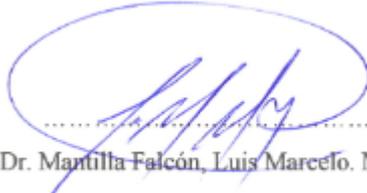
APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Dr. Mantilla Falcón, Luis Marcelo. Mg. con cédula de identidad N° 0501648521, en mi calidad de Tutor del proyecto de investigación sobre el tema: **“EL ANÁLISIS FINANCIERO Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EL CALVARIO LTDA., CANTÓN TISALEO”**, desarrollado por Freddy Fernando Córdova Arcos, de la carrera de Contabilidad y Auditoría, modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos, tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para la presentación de Trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por los profesores calificadores designados por el H. Consejo Directivo de la Facultad.

Ambato, Abril del 2017

EL TUTOR



Dr. Mantilla Falcón, Luis Marcelo. Mg

C.I. 0501648521

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, Freddy Fernando Córdova Arcos, con cédula de identidad No. 180391518-8, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el proyecto investigativo, bajo el tema: **“EL ANÁLISIS FINANCIERO Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EL CALVARIO LTDA., CANTÓN TISALEO”**, así como también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos; conclusiones, son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autor de este Proyecto de Investigación.

Ambato, Abril del 2017

AUTOR



.....
Freddy Fernando Córdova Arcos

C.I. 180391518-8

CESIÓN DE DERECHOS

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que haga de este proyecto de Investigación, un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación.

Cedo los derechos en línea patrimoniales de mi proyecto de investigación, con fines de difusión pública; además apruebo la reproducción de este proyecto de investigación, dentro de las regulaciones de la Universidad, siempre y cuando esta reproducción no suponga una ganancia económica potencial; y se realice respetando mis derechos de autor.

Ambato, Abril del 2017

AUTOR



Freddy Fernando Córdova Arcos

C.I. 180391518-8

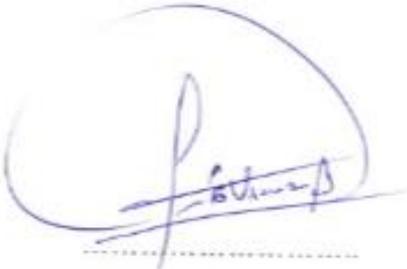
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el Proyecto de Investigación, sobre el tema: “**EL ANÁLISIS FINANCIERO Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EL CALVARIO LTDA., CANTÓN TISALEO**”, elaborado por Freddy Fernando Córdova Arcos, estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, Abril del 2017


Eco. Mg. Diego Proaño
PRESIDENTE


Dr. Esteban Caiza
MIEMBRO CALIFICADOR


Dr. Lenyn Vásquez
MIEMBRO CALIFICADOR

DEDICATORIA

A mi Dios por haberme permitido llegar hasta este punto y haberme dado salud para lograr mis objetivos, Además a mi madre con mucho amor y cariño, le dedico todo mi esfuerzo y trabajo puesto para la realización de este proyecto de investigación, quien día a día ha sido mi apoyo incondicional como una gran mujer, a mi familia, a mi novia y su hijo por ser los pilares fundamentales de apoyo para cada día cumplir mis metas, estar siempre en los malos y buenos momentos juntos a mí y hacer que mi vida sea llena de éxitos.

Freddy Fernando Córdova A.

AGRADECIMIENTO

Agradezco de manera especial a todas las personas que me apoyaron para la realización de proyecto de tesis como son: Universidad Técnica de Ambato, Cooperativa de Ahorro y Crédito El calvario Ltda., cantón Tisaleo, al Dr. Marcelo Mantilla Mg. Tutor de mi trabajo quien ha puesto todo su dedicación y conocimiento en la misma.

Freddy Fernando Córdova A.

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TEMA: “EL ANÁLISIS FINANCIERO Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EL CALVARIO LTDA., CANTÓN TISALEO”

AUTOR: Freddy Fernando Córdova Arcos

TUTOR: Dr. Luis Marcelo Mantilla Falcón. Mg

FECHA: Abril del 2017

RESUMEN EJECUTIVO

Tomando en cuenta la gran importancia que tiene las cooperativas de ahorro y crédito como es el caso de la Cooperativa de Ahorro y Crédito el Calvario Ltda., cantón Tisaleo, la misma que abarca un mercado amplio dentro de las actividades económicas y que tiene como objetivo principal captar recursos financieros de personas con capacidad de ahorro e inversión, según las diferentes actividades que la ciudadanía del cantón Tisaleo realizan, se ha visto con la necesidad de realizar un análisis financiero de su liquidez, desempeño económico y manejo financiero de los recursos, por ende se tomen decisiones acertadas en el manejo de los mismos, para que no se vean afectados los cuenta ahorristas o inversionistas en un futuro. Por otro lado el trabajo investigativo tendrá un impacto positivo puesto que contará con el tiempo suficiente para su desarrollo, además se dispondrá con la colaboración del personal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito el Calvario Ltda., cantón Tisaleo, se aplicará instrumentos y técnicas de investigación, los mismos que facilitarán la información necesaria para el desarrollo del presente estudio, la cual será totalmente verídica. Cabe señalar que la investigación posee una originalidad, porque es un tema que nadie lo ha tratado dentro de la entidad, finalmente es ineludible mencionar que toda entidad sea esta financiera o de cualquier índole debe tomar decisiones acordes a la realización de un previo análisis o estudio financiero, el mismo que permitirá optar por el desarrollo y estabilidad económica de la misma.

PALABRAS DESCRIPTORAS: COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO, ACTIVIDADES ECONÓMICAS, RECURSOS FINANCIEROS, ANÁLISIS FINANCIERO, TOMA DE DECISIONES.

TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO
FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDITING
CAREER ACCOUNTING AND AUDITING

TOPIC: "THE FINANCIAL ANALYSIS AND DECISION MAKING IN CREDIT UNION CALVARY CANTON LTDA TISALEO"

AUTHOR: Freddy Fernando Córdova Arcos

TUTOR: Dr. Luis Marcelo Mantilla Falcón. Mg

DATE: April 2017

ABSTRACT

Taking into account the great importance of credit unions, as is the case of the Cooperativa de Ahorro y Crédito el Calvario Ltda., Tisaleo canton located in our country, which covers a broad market within economic activities And whose main objective is to raise the financial resources of people with capacity for saving and investment, according to the different activities that the citizens of Tisaleo canton realize has been necessary to carry out a financial analysis of its liquidity, economic performance and financial management of The resources, therefore, make wise decisions in the management of the same, so that the savings account or investors are not affected in the future. On the other hand the investigative work will have a positive impact since it will have sufficient time for its development, in addition will be arranged with the personnel of the Cooperative of Savings and Credit the Calvary Ltda., canton Tisaleo and will apply instruments and techniques Of research, which will provide the necessary information for the development of this study, which will be totally true. It should be noted that the research has an originality, because it is an issue that nobody has treated within the entity, finally it is inescapable to mention that any entity is financial or of any nature should make decisions according to the completion of a previous analysis or study, the same one that will allow to opt for the development and economic stability of the same one.

KEYWORDS: CREDIT UNIONS, ECONOMIC ACTIVITIES, FINANCIAL RESOURCES, FINANCIAL ANALYSIS, DECISION MAKING.

ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁGINA
PÁGINAS PRELIMINARES	
PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA.....	iii
CESIÓN DE DERECHOS	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO	v
DEDICATORIA	vi
AGRADECIMIENTO.....	vii
RESUMEN EJECUTIVO	viii
ABSTRACT.....	ix
ÍNDICE GENERAL.....	x
ÍNDICE DE TABLAS	xiii
ÍNDICE DE GRÁFICOS	xiv
INTRODUCCIÓN.....	1
CAPÍTULO I.....	2
EL PROBLEMA	2
1.1. TEMA	2
1.2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	2
1.2.1. Contextualización.....	2
1.2.2. Análisis crítico	8
1.2.3. Formulación del problema	10
1.3. JUSTIFICACIÓN	10
1.4. OBJETIVOS	11
1.4.1. Objetivo general	11
1.4.2. Objetivo específico.....	11
CAPÍTULO II.....	12
MARCO TEÓRICO	12
2.1. ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS	12
2.2. FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICO-TÉCNICA.....	16

2.2.1. Marco Teórico de la Variable Independiente: ANÁLISIS FINANCIERO	20
2.2.2. Marco Teórico de la Variable Dependiente: TOMA DE DECISIONES	35
2.3. PREGUNTAS DIRECTRICES Y/O HIPÓTESIS.....	44
2.3.1. Preguntas directrices	44
2.3.2. Hipótesis.....	44
CAPÍTULO III.....	45
METODOLOGÍA	45
3.1. MODALIDAD, ENFOQUE Y NIVEL DE INVESTIGACIÓN	45
3.1.1. Modalidad	45
3.1.2. Enfoque	46
3.1.3. Nivel de investigación.....	47
3.2. POBLACIÓN, MUESTRA Y UNIDAD DE INVESTIGACIÓN.....	48
3.2.1. Población.....	48
3.2.2. Muestra.....	49
3.2.3. Unidad de investigación.....	50
3.3. OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES.....	51
3.3.1. Variable independiente: Análisis financieros.....	51
3.3.2. Variable dependiente: Toma de decisiones.....	52
3.4. DESCRIPCIÓN DETALLADA DEL TRATAMIENTO DE LA INFORMACIÓN.....	53
3.4.1. Plan de recolección de la información	53
3.4.2. Plan de procesamiento de la información	53
CAPÍTULO IV	54
RESULTADOS.....	54
4.1. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS.	54
4.2. INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS	54
4.3. VERIFICACIÓN DE LA HIPÓTESIS.....	65
4.3.1. SIMBOLOGÍA.....	65
4.3.2. MODELO LÓGICO.....	65
4.3.3. DETERMINACIÓN DEL NIVEL DE SIGNIFICANCIA.....	66
4.3.4. FÓRMULAS	66
4.3.5. REGLA DE DECISIÓN.....	67
4.3.6. CÁLCULO DE T	67

4.3.7. CÁLCULO ESTADÍSTICO	67
4.3.8. CONCLUSIÓN:	69
4.4. LIMITACIONES DEL ESTUDIO	70
4.4. CONCLUSIONES	70
4.5. RECOMENDACIONES	71
CAPÍTULO V.....	73
MATRIZ OPERATIVA	73
BIBLIOGRAFÍA.....	75
ANEXOS	78

ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
Tabla 1. Población.....	49
Tabla 2. Análisis financiero	51
Tabla 3. Toma de decisiones.....	52
Tabla 4. Plan de recolección de la información	53
Tabla 5. Situación Financiera.....	55
Tabla 6. Análisis de Estados Financieros.....	56
Tabla 7. Métodos de análisis financieros	57
Tabla 8. Importancia del análisis financiero	58
Tabla 9. Estados Financieros mensuales.....	59
Tabla 10. Herramientas de análisis	60
Tabla 11. Toda de decisiones.....	61
Tabla 12. Decisiones programadas	62
Tabla 13. Efectos de las malas decisiones	63
Tabla 14. Estrategias para la toma de decisiones.....	64
Tabla 15. Calculo de T´student	67
Tabla 16. DISTRIBUCIÓN "t" student	69
Tabla 17. Limitaciones del Estudio.....	70
Tabla 18. Matriz Operativa	73

ÍNDICE DE GRÁFICOS

CONTENIDO	PÁGINA
Gráfico 1. Sistema Económico Social y Solidario en Ecuador	3
Gráfico 2. Organizaciones del Sector Cooperativo y Asociativo	4
Gráfico 3. Sector económico popular y solidario – Cooperativas registradas sector financiero y no financiero	4
Gráfico 4. Árbol de problemas.....	8
Gráfico 5. Categorización de variables	17
Gráfico 6. Subordinación de la variable independiente	18
Gráfico 7. Subordinación de la variable independiente	19
Gráfico 8. Morosidad	30
Gráfico 9. Morosidad por tipo de cartera- diciembre 2012- 2014 En porcentajes.....	30
Gráfico 10. Morosidad por tipo de cartera- diciembre 2012- 2014 En porcentajes...	30
Gráfico 11. Índice de liquidez Total SFPS- diciembre 2012- 2014.....	31
Gráfico 12. Índice de liquidez por segmentos- diciembre 2012- 2014.....	32
Gráfico 13. Índice de Solvencia Total SFPS- diciembre 2012- 2014.....	33
Gráfico 14. Índice de solvencia por segmentos- diciembre 2012- 2014.....	33
Gráfico 15. Rentabilidad sobre activo – diciembre 2012- 2014	34
Gráfico 16. Situación Financiera.....	55
Gráfico 17. Análisis de Estados Financieros.....	56
Gráfico 18. Métodos de análisis financieros	57
Gráfico 19. Importancia del análisis financiero	58
Gráfico 20. Estados Financieros mensuales.....	59
Gráfico 21. Herramientas de análisis	60
Gráfico 22. Toda de decisiones.....	61
Gráfico 23. Decisiones programadas	62
Gráfico 24. Efectos de las malas decisiones	63
Gráfico 25. Estrategias para la toma de decisiones.....	64
Gráfico 26. Determinación “t” Student.....	69

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación, se encuentra enfocado a la inexistencia de una herramienta para el análisis financiero ya que este incide directamente en la toma de decisiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo, la misma que se encuentra dividida en cuatro capítulos que se detallan a continuación:

En el **Capítulo I**, se define el problema, el tema de investigación, el planteamiento del problema, la formulación del problema, la delimitación del problema, la justificación, el objetivo general y los objetivos específicos.

En el **Capítulo II**, encontramos el marco teórico que sirve para sustentar el trabajo investigativo, además tenemos los antecedentes investigativos, la fundamentación legal, el marco teórico, la hipótesis general y específica.

En el **Capítulo III**, tenemos el marco metodológico, que está conformado por la modalidad de la investigación, el nivel de la investigación, métodos técnicas e instrumentos, la población, la muestra, el análisis

En el **Capítulo IV**, se define los resultados entre ellos, principales resultados, limitaciones del estudio, conclusiones y recomendaciones, referencias bibliográficas y por ultimo tenemos los anexos de toda la información encontrada

En el **Capítulo V**, se establece una matriz operativa en base a las conclusiones y recomendaciones establecidas en toda la investigación expuesta.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

1.1.TEMA

“El análisis financiero y la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito el Calvario Ltda., cantón Tisaleo”

1.2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.2.1. Contextualización

En el Ecuador las Cooperativas de Ahorro y Crédito abarcan un mercado amplio lo que hace que este nicho tenga gran actividad económica, esto ha hecho posible a que exista un significativo número de las mismas, ya que estas instituciones financieras son preferidas por los cuenta-ahorristas ya sean de sectores rurales como urbanos, las mismas que brindan una amplia confianza para todos sus socios y clientes. Es por estas razones que las instituciones dedicadas a este sector deben establecer métodos que ayuden a identificar y a tomar decisiones correctas, para lograr sus objetivos y metas propuestas, y al establecer un análisis financiero permitirá que los estados financieros ayuden a identificar las fortalezas y debilidades de la entidad logrando así obtener una correcta toma de decisiones.

Según Guzmán (2015), en su investigación alude que:

El artículo 283 establece que el sistema económico es social y solidario; reconoce al ser humano como sujeto y fin. Así, se integra por las formas de organización económica: pública, privada, mixta, popular y solidaria, y las demás que la Constitución determine. La economía popular y solidaria se regulará de acuerdo con la ley e incluirá a los sectores cooperativistas, asociativos y comunitarios.



Gráfico 1. Sistema Económico Social y Solidario en Ecuador
Fuente: (Guzmán E, 2015)
Elaborado por: CÓRDOVA, Freddy (2016)

Como se puede observar el sistema económico social y solidario del Ecuador está constituido por el sector: público (Administración Pública – Empresas Públicas), solidario (Cooperativas, Asociaciones, Organismos de Integración), privado (Sociedades de Capital) y popular.

Por otro lado, es ineludible indicar que a nivel cooperativo dentro de las provincias del Ecuador y especialmente en la Provincia de Tungurahua, es por esta razón que estas entidades deben aplicar herramientas que permitan tomar decisiones coherentes y analizadas a las necesidades y errores encontrados dentro de las mismas, cabe señalar que muchas cooperativas hacen omisiones y suelen tomar decisiones empíricas, las mismas que han ocasionado en muchas ocasiones el cese de las entidades y la liquidación de la misma.

Es necesario establecer que la entidad reguladora para el sector cooperativo es la Superintendencia de Económica Popular y Solidaria (SEPS).



Gráfico 2. Organizaciones del Sector Cooperativo y Asociativo

Fuente: (Guzmán E, 2015)

Elaborado por: CÓRDOVA, Freddy (2016)

3.365
Cooperativas
se encuentran registradas

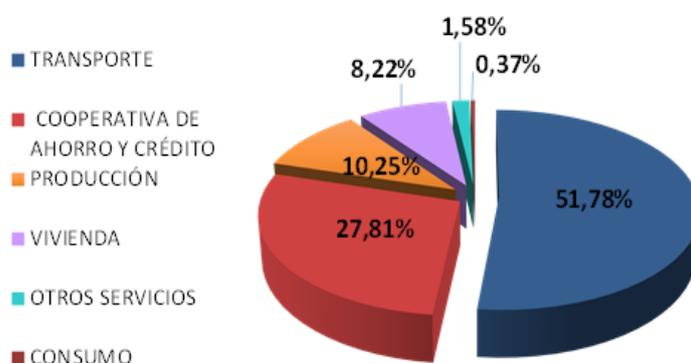


Gráfico 3. Sector económico popular y solidario – Cooperativas registradas sector financiero y no financiero

Fuente: (Jácome, 2013)

Elaborado por: CÓRDOVA, Freddy (2016)

Según Jácome (2013), informa que:

Aproximadamente el 51,78% de la población económicamente activa pertenece al sector del transporte, mientras que el 27,81% constituye las cooperativas de ahorro y crédito, por otro lado el 10,25% representa el sector productivo, el 8,22% representa el sector de la vivienda, posteriormente el 0,37%, mientras que el 0,58% representa otros servicios, finalmente el 0,37% representa el sector del consumo.

Es así que mediante el análisis financiero se podrá conocer la situación de la empresa para la toma de decisiones acertadas, orientándolo a tener una visión real de la situación en que se encuentre la empresa y adopte medidas preventivas y correctivas que considere pertinentes, brindando mayor certeza en las decisiones, y dotando de

pautas necesarias para establecer las deficiencias o virtudes que generen las actividades en la empresa. Además debemos tener claro cuáles son los estados financieros.

En definitiva, se deduce que el análisis financiero es una herramienta trascendental para determinar la situación financiera de una organización, de modo que se logre una gestión financiera eficiente; para ello resulta imprescindible llevar un control adecuado del uso de los activos y de los recursos financieros que están destinados para las inversiones, por lo cual se debe realizar un análisis minucioso de cada uso dado a los fondos disponibles, se trate de recursos propios o provenientes de terceros.

Según la Nava & Marbelis (2009) menciona que:

Actualmente la gestión financiera incluye actividades significativas para alcanzar el éxito de una empresa; se encarga básicamente de la administración de los medios financieros, y para ello debe crear e implementar estrategias efectivas que le permitan obtener los recursos financieros, analizar los aspectos financieros que contienen las decisiones tomadas en otras áreas internas de la empresa, evaluar las inversiones requeridas para incrementar las ventas, analizar e interpretar la información financiera presentada en los estados financieros y diagnosticar las condiciones económicas y financieras de la empresa.

Esto sugiere que el análisis financiero representa un instrumento fundamental en la labor del gerente financiero, ya que es el mecanismo para evaluar la situación de la organización en relación a liquidez, solvencia, eficiencia en las operaciones, nuevas estrategias de ventas, cobranzas, la necesidad de financiamiento y el rendimiento generado; así como también, permite verificar si los objetivos financieros alcanzados están acordes con lo planificado.

Actualmente el proceso de transformación de todo sector productivo, trae consigo los avances tecnológicos, la automatización de los procesos, el desarrollo económico, el crecimiento de muchas empresa, dificulta la permanencia y el progreso de los negocios en su entorno, las exigencias implícitas en estos cambios hacen indispensable que las unidades empresariales estén preparadas para gestionar sus recursos financieros de manera adecuada, de tal forma que se tomen decisiones financieras racionales acordes con los objetivos de la empresa.

Sin embargo las instituciones dedicadas al sector cooperativo como es el caso de la “Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo”, con numero de RUC: 1891709761001, inicio sus actividades a fecha 16 de Octubre del 2002 la misma

que se encuentra en el mercado cooperativo por más de 15 años, tiene como objetivo principal el de captar recursos financieros de personas con capacidad de ahorro e inversión. En la actualidad la cooperativa, busca alternativas de solución, especialmente para el pequeño agricultor y comerciantes en general, debido a que la población en donde está ubicada la institución se dedica a la agricultura y comercialización de productos lácteos, los mismos que poseen una actividad productiva con seguridad, liquidez y capacidad de pago.

Por otro lado es necesario indicar que en base a un análisis persuasivo se puede manifestar que existe un deficiente control interno dado por la limitada planificación financiera adjuntando la mala toma de decisiones, el no cumplimiento de objetivos planteados que conlleva a una inestabilidad financiera generado por las inadecuadas decisiones que se toman. También se puede observar la deficiente aplicación de las políticas existentes y el deficiente análisis y control de sus recursos económicos, además el monto de obligaciones financieras son muy altas, consecuencia de la información financiera errónea que presenta, además cabe resaltar que el prestigio y la imagen de la cooperativa se mantiene debido a la calidad del servicio y al eficaz seguimiento a posibles fallos que pudieren existir dentro de la misma.

Es por lo anterior que la cooperativa busca establecer estrategias y herramientas que permita tomar adecuadamente las decisiones para, a futuro, no sufrir un desequilibrio financiero imprevisto, caracterizado por la insolvencia o la poca liquidez, como producto de políticas poco efectivas o por deficiencias en el desempeño estratégico, administrativo, productivo o financiero. Es por esta razón que la cooperativa debe conocer su condición económica, y para ello se debe disponer de herramientas apropiadas que permitan detectar los errores y aplicar los correctivos adecuados, predecir el futuro y lograr una planeación más idónea y acorde a las necesidades de la misma y siempre en mira de un nuevo logro alcanzado.

Se concluye que el establecer un análisis financiero constituirá una herramienta principal para evaluar el desempeño económico y financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo, a lo largo de un ejercicio económico, pues, sus fundamentos y objetivos se centran en la obtención de relaciones

cuantitativas acordes al estado actual de la institución y se verá reflejado el proceso de toma de decisiones, mediante la aplicación de técnicas sobre datos presentados por la contabilidad los mismos que serán transformados para ser analizados e interpretados obteniendo de esta manera un resultado final. Cabe señalar que la importancia del análisis financiero radica en que permite identificar los aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en que opera la cooperativa con respecto al nivel de liquidez, solvencia y endeudamiento por parte de sus clientes y socios.

Para el autor Nava & Marbelis (2009), alude lo siguiente:

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

En efecto, el análisis financiero es una herramienta clave para el manejo gerencial de toda organización, ya que contemplan un conjunto de principios y procedimientos empleados en la transformación de la información contable, económica y financiera que, una vez procesada, resulta útil para una toma de decisiones de inversión, financiación, planeación y control con mayor facilidad y pertinencia, permitiendo comparar los resultados obtenidos de la cooperativa durante un tiempo determinado con los resultados de otras cooperativas que se dediquen a este ámbito.

Por otro lado el análisis de los estados financieros se caracterizan por ser una operación fundamentada en la reclasificación, recopilación, obtención y comparación de datos contables, operativos y financieros de una organización, que mediante la utilización de técnicas y herramientas adecuadas busca evaluar la posición financiera, el desarrollo y los resultados de la actividad institucional en el presente y pasado para obtener las mejores estimaciones para el futuro.

1.2.2. Análisis crítico

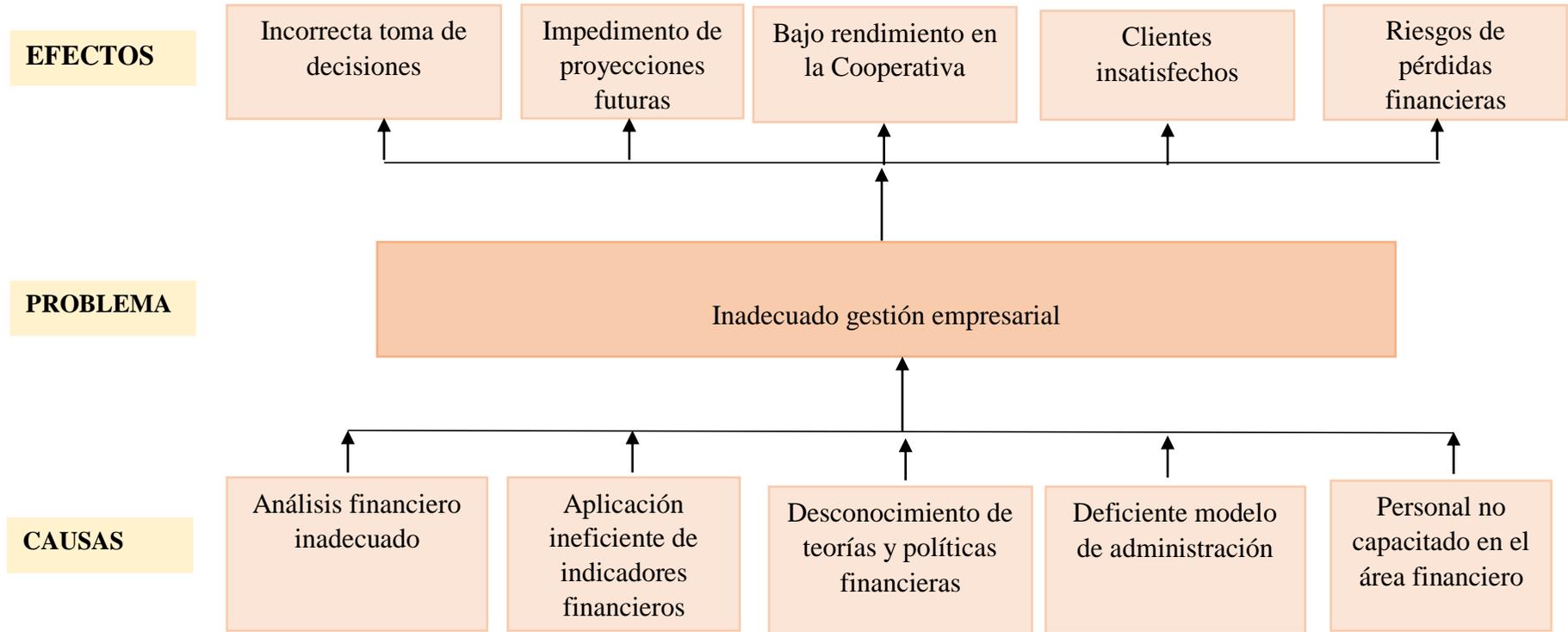


Gráfico 4. Árbol de problemas
Fuente: Investigación
Elaborado por: CÓRDOVA, Freddy (2016)

En el presente estudio se ha detectado que existe una inadecuada gestión empresarial, es por ello que existe un ineficiente análisis financiero, es decir que nunca se ha aplicado ningún tipo de análisis por lo tanto se tiene desconocimiento de la situación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo, y como efecto tenemos la incorrecta toma de decisiones financieras, es por este aspecto que la organización no se desenvuelve correctamente en el entorno.

La inadecuada gestión empresarial, es el problema principal de la investigación, por lo tanto no existe una aplicación eficiente de los indicadores financieros y no se conoce el nivel de liquidez, endeudamiento, rentabilidad y capital de trabajo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo, y como efecto tenemos el impedimento de realizar proyecciones futuras, por tal motivo se desconoce si la Cooperativa tendrá ganancias o pérdidas en el futuro.

Otra de las causas es que el nivel administrativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo, tienen desconocimiento de las teorías y políticas financieras que se debe aplicar en el proceso económico de la organización, este aspecto se da porque existe una inadecuada gestión empresarial, por lo tanto como efecto tenemos el bajo rendimiento económico, aspecto que es perjudicial para la organización, debido que se obtendrá niveles bajos de ganancias.

La inadecuada gestión empresarial es un problema de la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo, es por ellos que existe un modelo administrativo ineficiente, por lo tanto como efecto tenemos usuarios o clientes insatisfechos, por esta inconformidad los usuarios han decidido retirarse de la Cooperativa, aspecto que es perjudicar para la entidad financiera, ya que disminuirá la rentabilidad.

Por la inadecuada gestión empresarial la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo, no posee un personal capacitado en el área financiero, por lo tanto las actividades financieras lo realizan de manera empírica, por lo tanto como efecto tenemos riesgos de pérdida, factor que será perjudicial para la Cooperativa.

1.2.3. Formulación del problema

¿Cómo incide el análisis financiero en la toma de decisiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo?

1.3. JUSTIFICACIÓN

El presente estudio se justifica porque el análisis financiero es un proceso crítico que se encarga de evaluar el aspecto financiero, con la finalidad de establecer las mejores estimaciones, la importancia del análisis financiero radica en que facilita la toma de decisiones, el análisis financiero es un reflejo de los movimientos económicos que la empresa ha realizado durante un cierto periodo.

El desarrollo de la investigación es importante debido que brinda un respaldo para la toma de decisiones, enfocándose en indicadores financieros, con el fin de lograr los objetivos establecidos para satisfacer las necesidades de los clientes internos y externos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo.

El trabajo investigativo tendrá un impacto positivo puesto que contará con el tiempo suficiente para su desarrollo, además se dispondrá con la colaboración del personal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo y se aplicará instrumentos y técnicas de investigación, los mismos que facilitarán la información necesaria para el desarrollo del presente estudio, la cual será totalmente verídica.

La investigación con respecto al análisis financiero y la toma de decisiones la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo, tiene originalidad, porque es un tema que nadie lo ha tratado dentro de la, es decir que las actividades económicas lo han tratado de manera empírica, por lo tanto no conocen la verdadera rentabilidad de este ejercicio económico.

El desarrollo de la investigación será factible, porque se realizara un análisis financiero el mismo que permitirá conocer la situación económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo, de esta manera se contribuirá al

mejoramiento del manejo de recursos y la toma de decisiones para incrementar el nivel de satisfacción de los clientes internos y externos.

La realización de este estudio tendrá como beneficiarios a los clientes internos (colaboradores) y externos (socios), puesto que mejorara las condiciones económicas de la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo, mediante el desarrollo de un eficiente análisis financiero las decisiones serán tomadas de manera eficiente es así como se cumplirá con las metas y los objetivos propuestos.

1.4.OBJETIVOS

1.4.1. Objetivo general

- Determinar la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo para el mejoramiento de la gestión financiera.

1.4.2. Objetivo específico

- Evaluar los tipos de análisis financieros para el conocimiento de la posición económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo.
- Analizar las decisiones que se toman en la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo, para cumplir con los objetivos establecidos.
- Determinar las herramientas que ayuden al desarrollo del análisis financiero para tomar adecuadamente las decisiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo.
- Proponer una alternativa de solución para mejorar la toma de decisiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo, mediante un análisis financiero.

CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO

2.1. ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS

Para el autor Nava, (2009), en su tema de investigación “*Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente*”, afirma que:

- El análisis financiero es fundamental para evaluar la situación actual de la empresa y predecir su desempeño futuro; generalmente lo denominan análisis de los estados financieros; y la mayoría alega que se basa en la aplicación y cálculo de indicadores financieros que permiten conocer la situación en lo que respecta a liquidez, eficiencia, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad.

- El análisis financiero es un tema muy extenso y, sin lugar a dudas, constituye una herramienta fundamental para que en una organización se logre una gestión financiera eficiente. Realizarlo es de vital importancia para el desempeño financiero de la empresa; pues, se trata de una fase gerencial analítica basada en información cualitativa y cuantitativa cuya aplicación permite conocer las condiciones de la salud financiera de la organización mediante el cálculo de indicadores, que tomando como fundamento la información registrada en los estados financieros, arrojan cifras que expresan el nivel de liquidez, el grado de solvencia, la eficiencia en el manejo de los activos e inversiones, la capacidad de endeudamiento, así como también, el nivel de rentabilidad y rendimiento obtenido sobre las ventas, activos, inversiones y capital

La importancia del análisis financiero radica en que permite identificar los aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en que opera la empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones gerenciales, económicas en la actividad empresarial. “El análisis financiero debe ser aplicado por todo tipo de empresa, sea pequeña o grande, e indistintamente de su actividad productiva, empresas comerciales, petroleras, industriales, turísticas, metalmecánica, agropecuarias, constructoras, entre otras, deben asumir el compromiso de llevarlo a cabo; puesto que constituye una medida de eficiencia operativa que permite evaluar el rendimiento de una empresa”.

Es por lo anterior que se concluye que es una herramienta que facilita el proceso para la toma de decisiones, ya sean estas de financiamiento, planes de acción y permite identificar los puntos fuertes y débiles de organización así como realizar comparaciones con otros negocios, ya que aporta la información financiera necesaria para conocer el comportamiento operativo de la empresa y su situación económica-financiera, para lo cual se fundamenta en los datos expuestos en los estados financieros que son utilizados para calcular y examinar los indicadores financieros. No obstante el análisis financiero se debe aplicar en forma sistemática de manera que determine la liquidez y solvencia de la entidad financiera, permitiendo medir de esta manera su actividad operativa, la eficiencia en la utilización de activos, su capacidad de endeudamiento y de cancelación de las obligaciones contraídas, sus utilidades, las inversiones requeridas, su rendimiento y por ende su rentabilidad como institución.

Posteriormente el autor Villegas, (2002), en su tema de análisis menciona que: ***“Análisis financiero en los agronegocios”***, menciona que

- El éxito de una Empresa depende, por un lado, de un adecuado aprovechamiento de sus fortalezas y la disminución de sus debilidades, y por otro, de sacar partido de las oportunidades y sortear las amenazas que se presentan en el ambiente.
- El análisis financiero, es un proceso de juicio que permite evaluar la posición financiera y los resultados de operación presentes y pasados, de una empresa con el objeto primario de hacer las mejores estimaciones y predicciones acerca de su operación y desempeño en el futuro.
- El análisis financiero es un estudio de relaciones y tendencias para determinar si la posición financiera y los resultados de operación de una empresa son satisfactorios o no, pero sobretodo es un proceso que se lleva a cabo para detectar las fortalezas y debilidades de la empresa y a partir de ellas, establecer el curso de acción a seguir para sacar provecho de las primeras y corregir las segundas”
- El análisis financiero "descubre" información que de otra forma no es captada por el lector de los estados financieros. Este proceso "traduce" la información que contienen los estados financieros a un lenguaje entendible por todos. En resumen, permite predecir el futuro de la empresa, brindando datos para tomar decisiones sabias.

En las organizaciones es importante realizar un análisis financiero, porque permite estimar el rendimiento de una inversión, ayuda a comprender el funcionamiento de la empresa y a maximizar la rentabilidad, todo análisis financiero tiene una estructura idéntica que se encuentra compuesta por las cuentas, el patrimonio y los pasivos, en este proceso se utiliza indicadores y razones financieras. Mediante el resultado del análisis financiero se puede tomar las mejores decisiones con respecto a las actividades económicas de la empresa.

Por otro lado Díaz, (2005) en su tema de investigación "*Toma de decisiones: el imperativo diario de la vida en la organización moderna*", menciona que:

- Entre las obligaciones que impone la función gerencial, se encuentra la toma de decisiones, con frecuencia, son escasos aquellos individuos que realmente se detienen a considerar el proceso de secuencia y sistemático que implica tomar una decisión con el objetivo de obtener realmente la efectividad necesaria a partir de la decisión tomada Drucker en su libro titulado "La decisión efectiva" se refiere a ello cuando dice "Una decisión para cumplir con la característica de ser afectiva, decir ser el resultado de un proceso sistemático, con elementos definidos que se manejan en una secuencia de pasos precisos"
- En el proceso de toma de decisiones no siempre se dispone en el momento preciso de toda la información requerida y mientras más compleja sea la decisión, más difícil resultará conocer todas las alternativas. Además, aunque quien toma la decisión trate de ser objetivo no siempre es posible lograrlo. Por estas y otras razones, es ilógico esperar que las personas actúen en forma completa y estrictamente racional, en particular, en la toma de decisiones.

Con respecto al concepto "Toma de decisiones", Schein (1988), "la toma de decisiones es el proceso de identificación de un problema u oportunidad y la selección de una alternativa de acción entre varias existentes, es una actividad diligente clave en todo tipo de organización".

Quien toma una decisión debe identificar todas las alternativas disponibles, pronosticar sus consecuencias y evaluarlas según los objetivos y metas trazadas. Para ello se requiere: Información actualizada sobre qué alternativas se encuentran disponibles en el presente o cuales se deben considerar, posteriormente se necesita la información sobre el futuro (cuales son las consecuencias de actuar según cada una de las diversas opciones), posteriormente es indispensable la información sobre como pasar del

presente al futuro (cuales son los valores y las preferencias que se deben utilizar para seleccionar), entre estas actividades , que según los criterios establecidos, conducen del mejor modo a los resultados que se desea. Este es el procedimiento ideal, en muchas ocasiones, debido a la escasez de tiempo y recursos para alcanzar este estado de conocimientos, es imposible aplicarlo en entornos tradicionales, por ello la necesidad de sistemas que posibiliten el análisis y la interpretación de la información disponible.

Rodríguez, (2013) en su investigación con el tema "*El proceso de toma de decisiones y la eficacia organizativa en empresas privadas de norte de Chile*", informa que:

- El proceso de toma de decisiones considera las alternativas de cursos de acción el análisis a fondo de todas las opciones estratégicas, y el uso de diversos criterios. Esto con el fin de tomar la mejor decisión que conduzca a los resultados esperados por el equipo encargado de la toma de decisiones.
- La relevancia de este proceso radica en que se ha comprobado empíricamente que el 50% de las decisiones fracasan, lo que sugiere que a pesar de su importancia, adoptar decisiones de calidad no resulta en absoluto un proceso trivial, en este sentido, la evidencia empírica también muestra que la calidad promedio de las decisiones adoptadas por diferentes organizaciones promedian una calificación solo regular y distante estadísticamente de niveles óptimos o deseables.
- Este planteamiento es de suma importancia, ya que con el análisis del tipo de decisión en conjunto y con los estudios de procesos de toma de decisión, los investigadores eventualmente podrían ser capaces de recomendar procesos apropiados o eficientes para cierto tipo de decisiones.
- Por lo tanto, las decisiones estratégicas son una herramienta crucial en las organizaciones debido a que ellas manifiestan expresamente elecciones a largo plazo que involucran una parte importante de los recursos de la compañía y los esfuerzos de un importante número de personas y funciones.

Con lo expuesto anteriormente se puede considerar que la toma de decisiones es importante dentro de las organizaciones, en este proceso implica el análisis de una o varias alternativas, con la finalidad de seleccionar la mejor opción, además es necesario conocer que la toma de decisiones se encuentra ligada a nuestras vidas, por lo tanto no podemos prescindir de ello, la decisión siempre va ligada la posibilidad del error.

2.2. FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICO-TÉCNICA

En la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo, se ha determinado que no posee un análisis financiero eficiente, por tal motivo la toma de decisiones son ineficientes, las mismas que perjudican el buen funcionamiento de la entidad financiera, es necesario conocer que el análisis financiero es importante porque permite analizar las consecuencias financieras de las decisiones de la Cooperativa.

Categorización de las variables

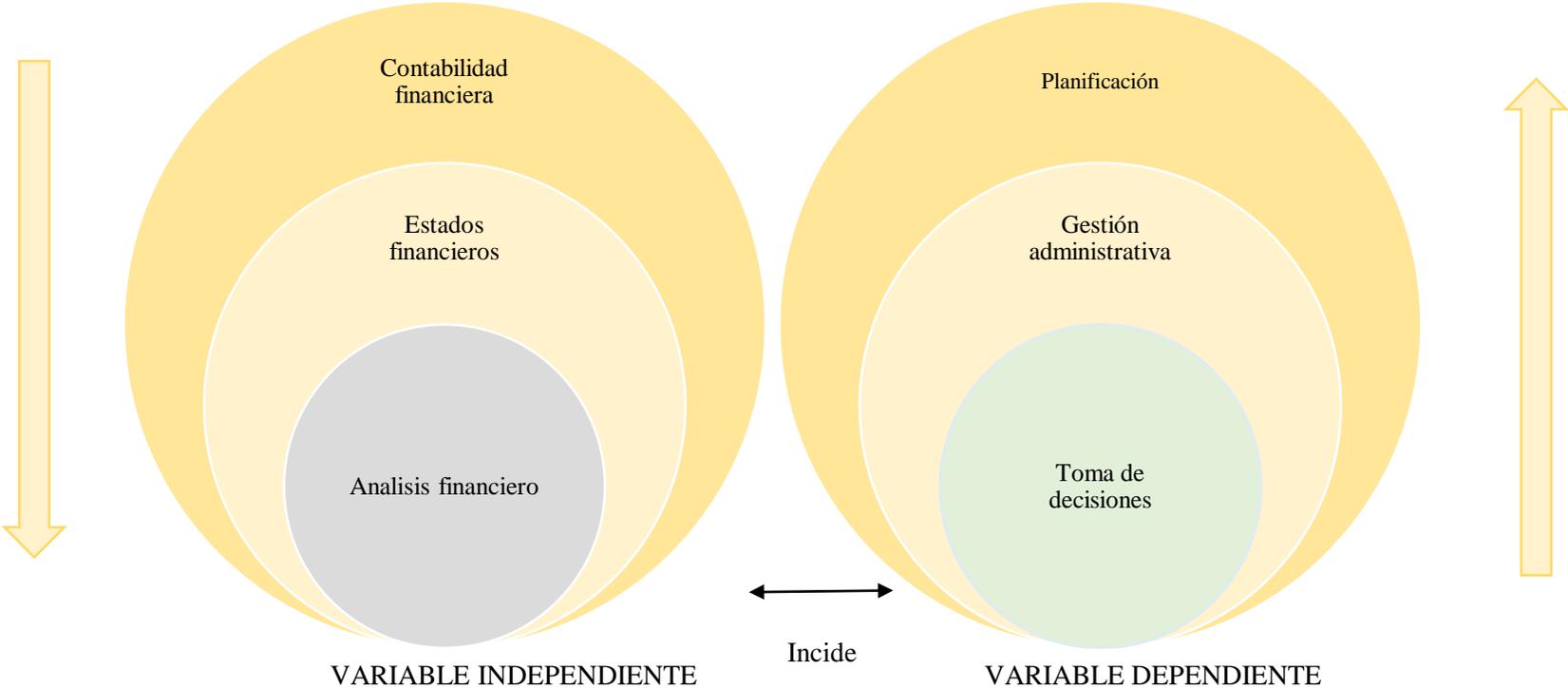


Gráfico 5. Categorización de variables
Fuente: Investigación
Elaborado por: CÓRDOVA, Freddy (2016)

Subordinación de la Variable Independiente

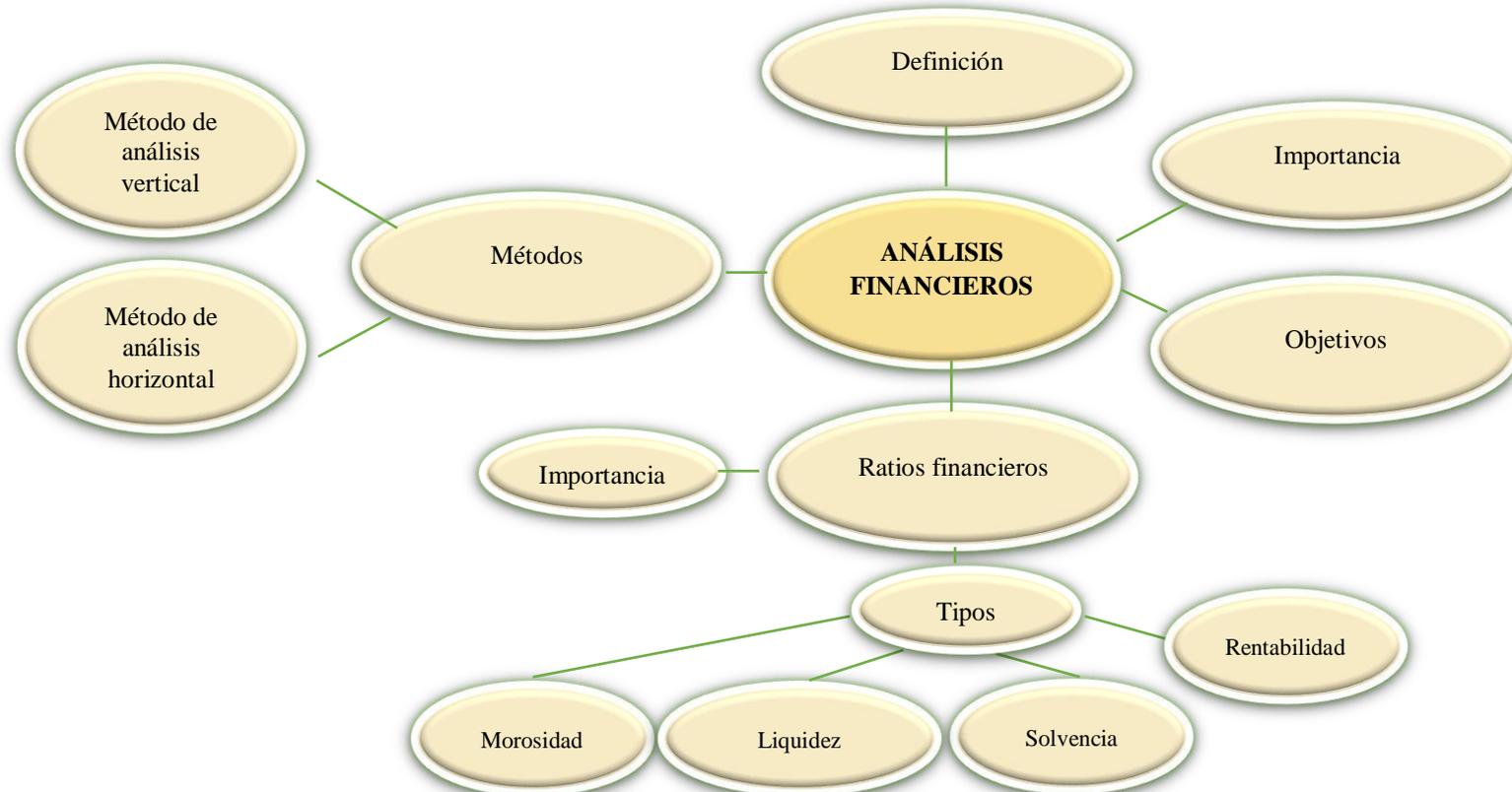


Gráfico 6. Subordinación de la variable independiente

Fuente: Investigación

Elaborado por: CÓRDOVA, Freddy (2016)

Subordinación de la Variable Dependiente

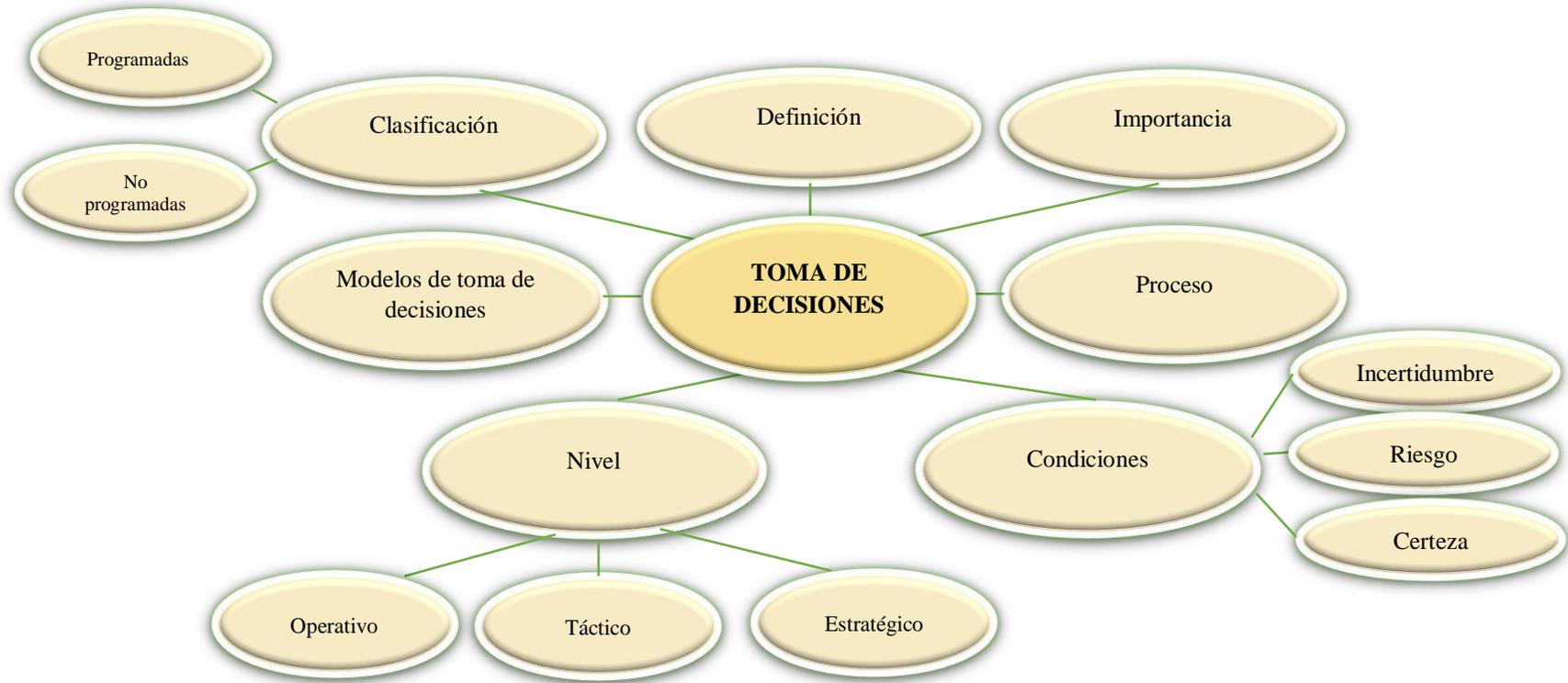


Gráfico 7. Subordinación de la variable independiente
Fuente: Investigación
Elaborado por: CÓRDOVA, Freddy (2016)

2.2.1. Marco Teórico de la Variable Independiente: ANÁLISIS FINANCIERO

CONTABILIDAD FINANCIERA

Para el autor (Pulido M, 2014), alude que:

La Contabilidad financiera es la rama de la contabilidad que se encarga de recolectar, clasificar, registrar, resumir e informar sobre las operaciones valorables en dinero realizadas por un ente económico. Su función principal es llevar en forma histórica la vida económica de una empresa. También se conoce como contabilidad externa o general y, en conjunto con la contabilidad administrativa y la contabilidad de costos, compone la estructura contable típica de toda organización.

Por otro lado también se podría decir que es la técnica mediante la cual se registran, clasifican y resumen las operaciones realizadas y los eventos económicos, naturales y de otro tipo, identificables y cuantificables que afectan a la entidad, estableciendo los medios de control que permitan comunicar información cuantitativa expresada en unidades monetarias, analizada e interpretada, para que los diversos interesados puedan tomar decisiones en relación con dicha entidad económica. (Romero J, 2014)

En si la contabilidad financiera se utiliza para presentar la situación financiera de una organización a sus grupos de interés externos. La junta de directores, accionistas, instituciones financieras y otros inversionistas son la audiencia de los informes de contabilidad financiera. La contabilidad financiera presenta un período de tiempo específico en el pasado y permite al público ver cómo la compañía ha evolucionado. Los informes financieros de contabilidad deben presentarse sobre una base anual y para las empresas negociadas públicamente, el informe anual debe formar parte del registro público.

El autor Mallo & Pulido, (2007) indica que “la contabilidad financiera es un sistema de información, con el cual se mide la evolución del patrimonio y los resultados periódicos de la organización, a través del registro sistemático de las transacciones desarrolladas en la actividad económica”.

La contabilidad financiera es la rama de la contabilidad, que tiene como finalidad recolectar, registrar e informar con respecto a las transacciones económicas, como actividad principal tiene llevar en forma histórica la vida económica de la empresa, la

contabilidad financiera comúnmente debe realizar una rendición de informes para que los propietarios conozcan el movimiento financiero de la empresa, realiza las transacciones del negocio de manera sistemática, histórica y cronológica.

Según Mallo & Pulido, (2007) en el ámbito de la contabilidad financiera subyacen los siguientes aspectos:

- La idea central de la contabilidad financiera se basa en discernir las relaciones económicas entre la entidad sujeto principal de la contabilidad de la empresa el mismo que es representado por el patrimonio neto de los propietarios y el resto de los agentes que están relacionados con ella a través de diversos contratos.
- El método en la práctica es basada en la dualidad convencional que existe entre los activos o inversiones que efectúa la empresa, con su correspondiente financiación ajena o propia, lo cual es conocida como la partida doble, que debe mantener un equilibrio entre el activo y el pasivo.
- Establece la homogeneización de los valores de los elementos patrimoniales en una moneda común, a su vez permite expresarlo en otras divisas.
- Mediante las diversas cuentas que proponen el plan de cuentas se puede captar, medir, representar y valorar en unidades monetarias las variaciones de los elementos patrimoniales, así como los ingresos y gastos de cada periodo.
- Funciona bajo el supuesto de continuidad de las actividades empresariales de índole financiera y económica, por lo tanto los resultados de la empresa no se podrá conocer hasta su liquidación definitiva.

ESTADOS FINANCIEROS

El autor Brock & Palmer, (2010) manifiesta que:

Los estados financieros es una de las tareas más importantes del contable, por lo tanto las cifras se debe comprobar más de una vez para asegurar que estén bien, los datos que figuran en el balance y en el estado de resultados son utilizados por los directivos y propietarios de las organizaciones para planificar las actividades actuales y futuras, en las empresas a diario se toman un millón de decisiones los

mismos que se basan en los informes financieros y tiene como objetivo informar sobre la situación financiera de la empresa.

Los estados financieros son documentos importantes, puesto que en él se detalla la información con respecto a la economía empresarial, es decir este documento refleja la imagen fiel de la compañía, los estados financieros básicos en una empresa son: el balance general, el estado de resultados, el estado de cambio en el patrimonio, el estado de cambio en la situación financiera y el estado de flujo de efectivo, los estados financieros suelen poseer la misma estructura, puesto que siguen principios y normas contables mundiales, pero algunas de sus partidas pueden variar dependiendo de la empresa.

Por otro lado los estados financieros, como el estado de resultados, el de variaciones en el capital contable o el de flujo de efectivo, nos proporcionan información sobre el resultado de la operación de una empresa por un periodo (normalmente de un año), siendo el más conocido el estado de resultados que nos muestra la utilidad o pérdida del periodo; por otro lado, el estado de posición financiera o balance general nos muestra la situación financiera a una fecha dada.

La combinación de todos los estados financieros sirve primariamente para evaluar el rendimiento de una empresa y su salud financiera; así fue durante mucho tiempo, cuando los grandes capitanes de la industria eran también los dueños de las mismas y querían saber cómo lo habían hecho (bien o mal), y lo sigue siendo para muchas empresas pequeñas y medianas.

Sin embargo, a partir de la bursatilización de las empresas, en la que los accionistas son ahora los dueños pero no manejan la empresa (y en muchos casos su utilidad se reduce a la variación en la cotización de las acciones de la empresa), se ha sumado el uso de razones financieras, estadística, modelos matemático-financieros, análisis de tendencias e incluso de la geo-política y la geo-economía, siendo algunos de los instrumentos anteriores calculados sobre la confianza que se tiene en la información de los estados financieros (no sólo de la empresa, sino de toda la industria), para tratar de determinar no sólo la situación financiera actual de la empresa sino también las perspectivas de la misma, todo ello relacionado con su cotización en bolsa (recordemos

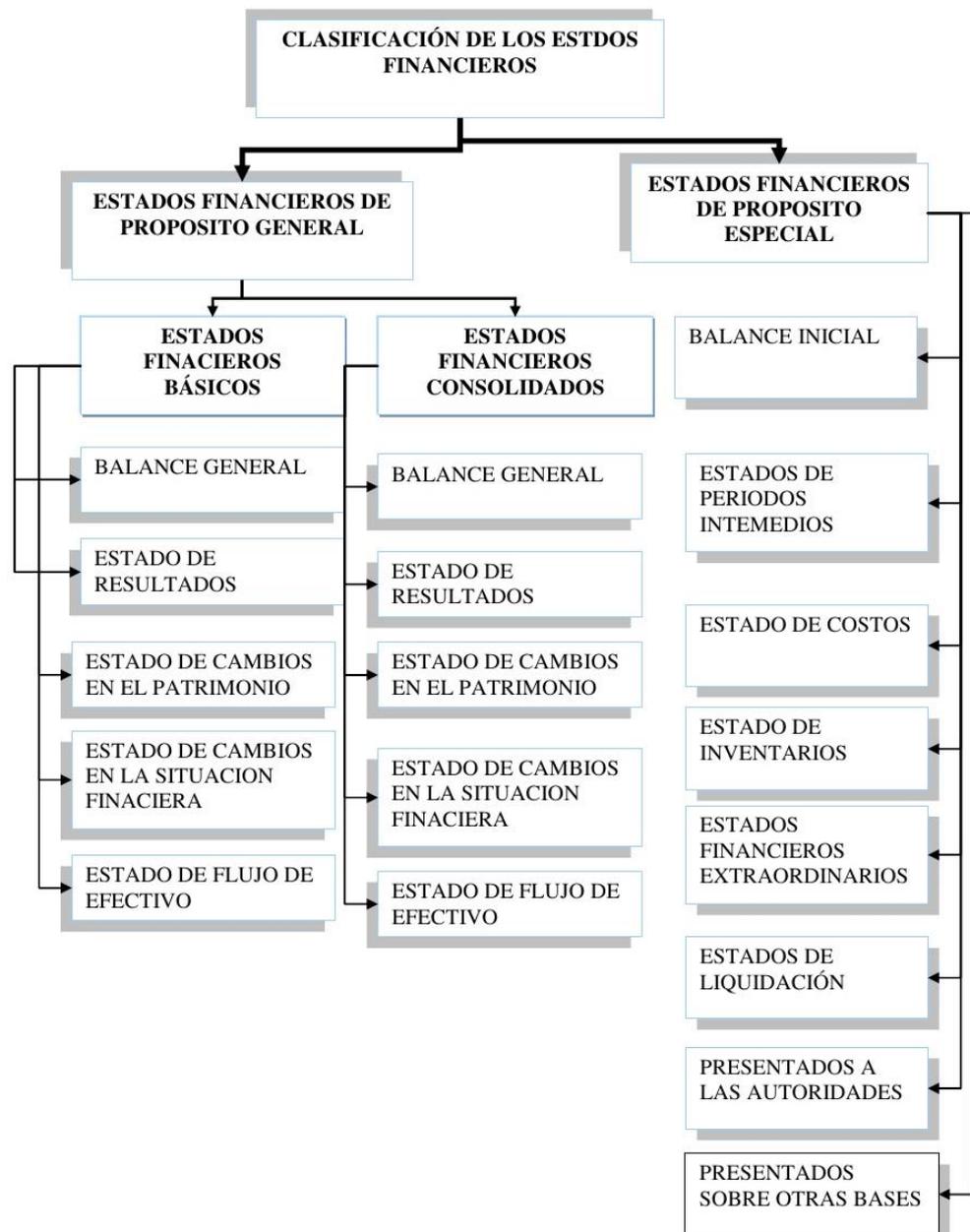
que los valores que se cotizan en bolsa se basan entre otros en múltiplos de la utilidad o del capital y la perspectiva de crecimiento sobre la base de una realización futura).

La importancia de los estados financieros es tal que cuando éstos fallan en reflejar razonablemente los resultados y la posición financiera de una empresa (que cotiza en bolsa) y al ser éstos base para la determinación de razones financieras y de la aplicación de fórmulas matemático-financieras etc., han dado lugar a caídas estrepitosas no sólo de cotizaciones de empresas, sino de la bolsa donde cotizan y, como hemos visto en tiempos recientes, del sistema financiero mundial.

Los estados financieros básicos siguen siendo un instrumento importante en la evaluación del rendimiento de una empresa, ya que son parte importante para la aplicación de fórmulas financieras, estadísticas y comparaciones. De ahí la importancia de que no estén alterados ni contaminados por interpretaciones ventajosas de situaciones financieras o, en el peor de los casos, falseados conscientemente con el propósito de presentar una situación irreal del rendimiento y situación financiera de una empresa.

Clasificación de los Estados Financieros.

Los estados financieros son el conjunto de informes preparados bajo la responsabilidad de los administradores del negocio, con el fin de darles a conocer a los usuarios la situación financiera y los resultados operacionales de la empresa en un período determinado



Fuente: (Peñuela L, 2011)

Los estados financieros de propósito general.- Son aquellos que se preparan al cierre de un período determinado, para darles a conocer a usuarios indeterminados la situación financiera y la capacidad de generación de fondos favorables por el ente económico. Estos estados se caracterizan por su claridad, neutralidad, concisión y fácil consulta. Pueden ser de dos tipos: estados financieros básicos y estados financieros consolidados.

Estados Financieros Básicos: el artículo 22 del decreto 2649 de 1993 clasifica los estados financieros básicos de la siguiente manera:

- Balance general.
- Estado de resultados.
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de cambios en la situación financiera.
- Estado de flujos efectivo.

Balance General.- Es el estado que presenta la situación financiera de la empresa a una fecha determinada. El balance general ofrece información a los usuarios que estén interesados en conocer la verdadera situación financiera de la empresa, como los analistas de crédito, proveedores o inversionistas, y, a su vez, puede utilizarse para la toma de decisiones de los administradores, gerentes o ejecutivos. (Peñuela L, 2011)

Este estado debe prepararse como mínimo una vez al año, aunque puede hacerse por períodos más cortos (mensual, trimestral), según los requerimientos de tipo administrativo o legal. Para facilitar un mejor análisis financiero, el balance general debe presentarse debidamente clasificado en parte corriente y no corriente, según el grado de realización de los activos y de exigibilidad de los pasivos. (Peñuela L, 2011)

Estados de Resultados.- Antes denominado Estado de ganancias y pérdidas, es quizás el estado de mayor importancia por cuanto permite evaluar la gestión operacional de la empresa y además sirve de base para la toma de decisiones. En este estado se resumen todas las transacciones correspondientes a los ingresos generados y a los costos y gastos incurridos por la empresa en un período determinado. La diferencia que resulta entre los ingresos y egresos será el producto de las operaciones que puede ser utilidad o pérdida. (Peñuela L, 2011)

Estado de cambios en el patrimonio.- El estado de cambios en el patrimonio es uno de los cinco estados financieros básicos contemplados por el artículo 22 del decreto 2649 de 1993. El estado de cambios en el patrimonio tiene como finalidad mostrar las variaciones que sufran los diferentes elementos que componen el patrimonio, en un periodo determinado. Además de mostrar esas variaciones, el estado de cambios en el patrimonio busca explicar y analizar cada una de las variaciones, sus causas y consecuencias dentro de la estructura financiera de la empresa. (Carrillo N, 2010)

Para la empresa es primordial conocer el porqué del comportamiento de su patrimonio en un año determinado. De su análisis se pueden detectar infinidad de situaciones negativas y positivas que pueden servir de base para tomas decisiones correctivas, o para aprovechar oportunidades y fortalezas detectadas del comportamiento del patrimonio. (Carrillo N, 2010)

La elaboración del estado de cambios en el patrimonio es relativamente sencilla puesto que son pocos los elementos que lo conforman y todo se reduce a determinar un simple variación. Para elaborar el estado de cambios en la situación financiera se requiere del estado de resultados y del balance general. Se requiere de un balance y estado de resultados con corte en dos fechas de modo que se puede determinar la variación. Preferiblemente de dos periodos consecutivos, aunque se puede trabajar con un mismo periodo [inicio y final del mismo periodo. (Carrillo N, 2010)

Estado de cambios en la situación financiera. Su finalidad es proveer de información sobre los orígenes y aplicaciones de los recursos del ente público. CUERPO DEL FORMATO ORIGEN: Muestra la variación negativa de los rubros de activo y la variación positiva de los rubros de pasivo y patrimonio por la obtención o disposición de los recursos y obligaciones durante el ejercicio, del período actual (20XN) respecto al período anterior (20XN-1). APLICACIÓN: Muestra la variación positiva de los rubros de activo y la variación negativa de los rubros de pasivo y patrimonio por la obtención o disposición de los recursos y obligaciones durante el ejercicio, del período actual (20XN) respecto al período anterior (20XN-1). RUBROS CONTABLES: Muestra el nombre de los rubros del Estado de Situación Financiera, agrupándolos en la forma siguiente: Activo, Pasivo y Hacienda Pública/Patrimonio. (Consejo Nacional de Armonización Contable, 2016)

Estado de flujos efectivo.- El estado de flujos de efectivo es una de las nuevas cuentas anuales que ha incorporado la reforma mercantil del año 2007. Se trata de un estado que informa sobre la utilización de los activos monetarios representativos de efectivo y otros activos líquidos equivalentes clasificando los movimientos por actividades e indicando la variación neta de dicha magnitud en el ejercicio.

Aunque se trata de una nueva obligación legal, es un estado financiero ampliamente tratado en la literatura contable y estudiada en todos los planes de estudios, normalmente dentro de la asignatura de análisis de estados financieros. Se suele denominar estado de flujos de tesorería o estado de *cash flow*. El estado de flujos de efectivo sustituye de alguna manera al cuadro de financiación que se incluye en la memoria del PGC 1990, si bien el estado de flujos de efectivo no está contenido dentro de la memoria sino que se configura como una cuenta anual en sí mismo.

Registros contables

Para Crespo, (2008) informa que “el registro contable es un elemento físico en el cual se detalla los datos relacionados con las transacciones de la organización, además se lo denomina como libros de comercio según el código de comercio”.

Mediante el registro contable se puede determinar el ingreso y la salida de dinero de una empresa, un movimiento de recurso implica un nuevo registro contable que si es salida se debe registrar en el debe y si es ingreso se debe registrar en el haber, por lo general, el registro contable siempre mantiene su doble condición, es por ello que por cada movimiento existe una modificación en el activo y en el pasivo.

ANÁLISIS FINANCIERO

Definición

El autor Gordon, (2009) menciona que:

El análisis financiero es una herramienta de gestión, que facilita la interpretación de los resultados contables, por lo tanto se lo considera como una actividad de proporcionar datos al proceso de administración de carteras, además implica la determinación de los niveles de riesgo y rendimiento esperado de los activos financieros individuales, así como de grupos de activos financieros.

El análisis financiero es el estudio que se realiza a la información contable, mediante la utilización de un conjunto de técnicas que se emplean para el diagnóstico situacional de la empresa, con la finalidad de tomar las mejores decisiones, por lo tanto el análisis financiero es fundamental en el proceso contable de una empresa.

Importancia

Para Rodríguez & Aznarte, (2011) informa lo siguiente:

El análisis financiero es importante dentro de la contabilidad, porque se encarga de la estructura financiera y se puede definir como el proceso dirigido a evaluar la posición económica y los resultados de las operaciones de la empresa, por lo tanto facilita la toma de decisiones a las personas interesadas en la situación económica y financiera de la empresa.

El análisis financiero es vital, para cada una de las actividades que se realiza en la empresa, mediante este análisis se examina el resultado, para posteriormente tomar las decisiones más acertadas, posteriormente se puede manifestar que el análisis financiero es el reflejo de los movimientos económicos que la empresa ha realizado en el transcurso de un determinado periodo.

Objetivos

Según León, (2010) indica los siguientes objetivos del análisis financiero

- Estudiar y analizar las tendencias de las diversas variables financieras que es el resultado de las actividades económicas de una empresa.
- Evaluar la situación financiera de la empresa; es decir, la solvencia y liquidez así como su capacidad para generar recursos.
- Verificar la coherencia de los datos de los estados financieros con la realidad económica de la empresa.
- Tomar las mejores decisiones de inversión y crédito, con la finalidad de asegurar la rentabilidad.
- Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa, es decir de donde provienen, como se realiza la inversión y cuál es el rendimiento que genera.
- Calificar la gestión de los administradores y directivos a través de evaluaciones sobre la manera que ha sido manejado los activos.

Ratios financieros

Según Bernal, (2012) indica que “los ratios financieros llamados también indicadores o índices financieros son aquellos que indican la relación que existe entre una partida

del activo y otra del pasivo, con el propósito de evaluar el equilibrio financiero de la empresa”.

Los ratios financieros son razones que permite realizar un análisis sobre los aspectos favorables y desfavorables de la situación financiera y económica de una empresa, los ratios proveen información que permite tomar óptimas decisiones a los administradores.

Importancia de los ratios financieros

El autor Herrera, (2012) informa que “los ratios financieros son aquellos indicadores que guía a los administradores o gerentes hacia una eficiente dirección de la empresa, además ayuda a tomar las mejores decisiones empresariales”. Los ratios financieros son importantes en las empresas porque permite determinar las fortalezas y debilidades en el ámbito económico, posteriormente se puede detectar el nivel de liquidez, endeudamiento y de rentabilidad, aspectos que ayudan a la toma eficiente de decisiones empresariales.

Tipos de Indicadores Financieros

Principales Indicadores Financieros SFPS

En este apartado se analizan los resultados de los principales indicadores financieros del sector cooperativo.

Morosidad

Formula:

Morosidad Cartera= (Cartera que no devenga intereses + cartera vencida) / cartera neta
Un menor valor de este índice, refleja una mejor situación en el sistema.

La calidad de la cartera de una institución financiera se puede monitorear en base al nivel de morosidad que presenta. La morosidad de la cartera de créditos que supervisa la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria se calcula en relación a sumatoria de la cartera que no devenga interés con relación a la cartera neta. Es así que durante el período de diciembre de 2012 – 2014 la morosidad total de la cartera de

créditos ha mantenido una tendencia de crecimiento (Ver Gráfico 8). (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016)

Los segmentos uno y dos conforme se puede observar en el gráfico presenta el mayor Porcentaje de morosidad con relación al promedio total del Sector Financiero Popular y Solidario. Mientras que el segmento cuatro se encuentran por debajo del 6% con relación al promedio.

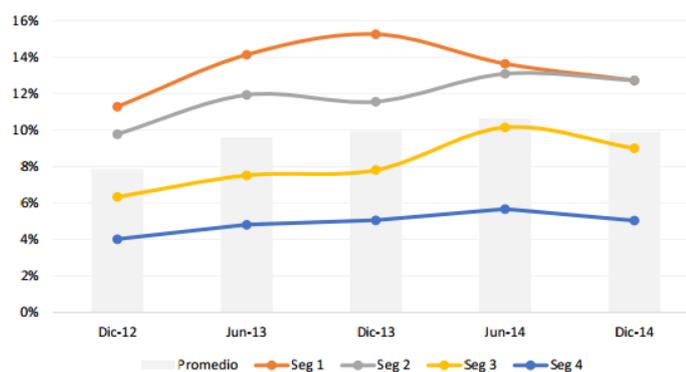


Gráfico 8. Morosidad

Fuente: SEPS, Balances mensuales de cooperativas de ahorro y crédito.

Gráfico 9. Morosidad por tipo de cartera- diciembre 2012- 2014 En porcentajes

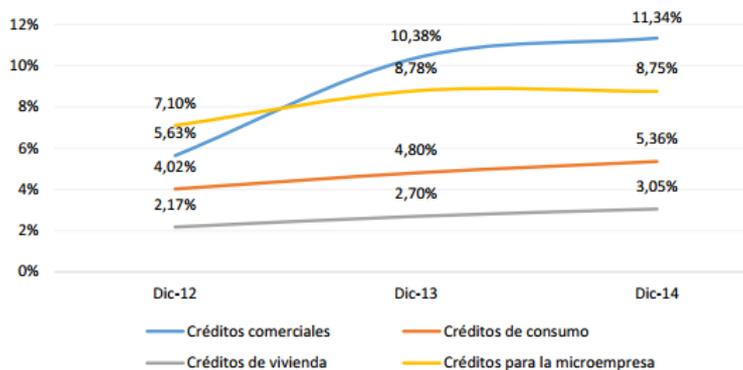


Gráfico 10. Morosidad por tipo de cartera- diciembre 2012- 2014 En porcentajes

Fuente: SEPS, Balances mensuales de cooperativas de ahorro y crédito.

La tasa de morosidad para el segmento vivienda en diciembre de 2014 tuvo un incremento de 0,96 puntos porcentuales. Situación similar ocurre con la cartera comercial y de consumo que tuvieron un incremento de 0,56 y 0,35 puntos porcentuales respectivamente. Sin embargo, la cartera de créditos para la microempresa registra un decrecimiento de - 0,03 puntos porcentuales; es decir el nivel

de morosidad en esta cartera es inferior a lo registrado a diciembre de 2013. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016)

Liquidez

Formula:

Liquidez= Fondos Disponibles/Total Depósitos a Corto Plazo

Un mayor valor de esta relación, refleja una mejor posición de liquidez en el sistema.

El indicador de liquidez mide la capacidad de atender obligaciones de corto plazo, por poseer dinero en efectivo o activos que se transforman fácilmente en efectivo. En el sector financiero la liquidez se evalúa por la capacidad para atender los requerimientos de sus depositantes oportunamente y nuevas solicitudes de crédito. El índice de liquidez del Sector Financiero Popular y Solidario ha experimentado una evolución positiva, a diciembre de 2014 este indicador se ubicó en 38,1% cifra superior a lo registrado en junio del mismo año (ver Gráfico 11). La tendencia de crecimiento se explica por una mayor tasa de crecimiento de los depósitos a corto plazo. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016)

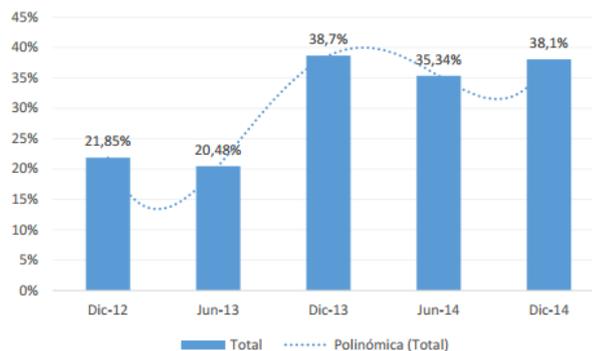


Gráfico 11. Índice de liquidez Total SFPS- diciembre 2012- 2014
Fuente: SEPS, Balances mensuales de cooperativas de ahorro y crédito.

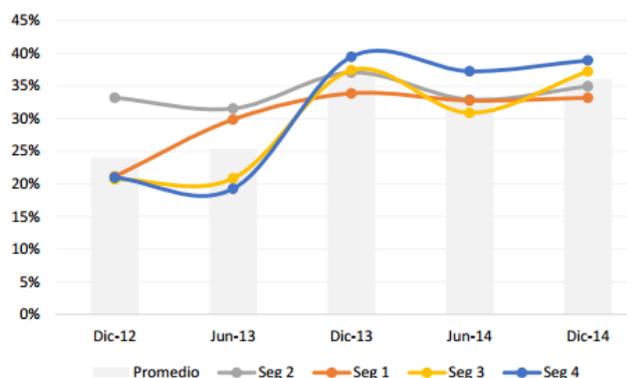


Gráfico 12. Índice de liquidez por segmentos- diciembre 2012- 2014

Fuente: SEPS, Balances mensuales de cooperativas de ahorro y crédito.

Por otra parte al analizar la liquidez por segmentos de SFPS se puede observar que a partir de diciembre de 2013, la tendencia de crecimiento de la liquidez se acentúa en cada uno de los cuatro segmentos del sector cooperativo. Además a diciembre de 2014 tanto el segmento tres y cuatro muestran una liquidez superior al promedio del sector; y los segmentos uno y dos superan el 30% de liquidez.

Solvencia

Formula:

Solvencia = Cartera Improductiva / Patrimonio Un mayor valor de esta relación, refleja una mejor posición de la solvencia en el sistema.

El indicador de vulnerabilidad financiera que relaciona la cartera improductiva en relación al patrimonio muestra una solvencia saludable. Este indicador representa la capacidad del sistema financiero para hacer frente a las obligaciones contraídas, en el corto y largo plazo sin que se vea afectado su patrimonio. La solvencia del SFPS refleja una evolución positiva, a diciembre de 2014 este indicador se ubicó en 35,6%, cinco puntos porcentuales superior a lo registrado en junio del mismo año. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016)

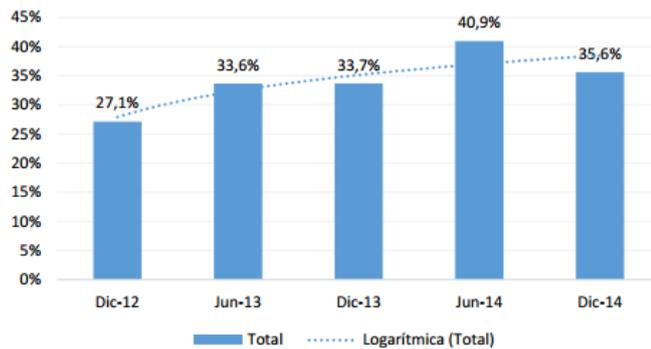


Gráfico 13. Índice de Solvencia Total SFPS- diciembre 2012- 2014
Fuente: SEPS, Balances mensuales de cooperativas de ahorro y crédito.

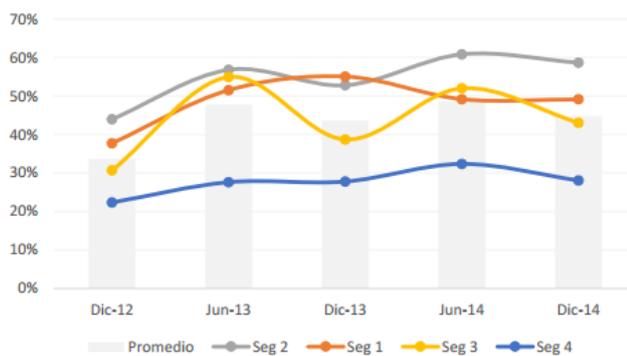


Gráfico 14. Índice de solvencia por segmentos- diciembre 2012- 2014
Fuente: SEPS, Balances mensuales de cooperativas de ahorro y crédito

En línea con lo anterior, el Gráfico 13 indica que los segmentos uno y dos tienen una solvencia superior al promedio. A diciembre de 2014 el segmento uno registró una solvencia de 49,1% cifra relativamente igual a lo registrado en junio de 2014. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016)

Rentabilidad

Formula:

$ROA = \text{Utilidad o pérdida del ejercicio} / \text{Activo}$ Un mayor valor de esta relación, refleja una mejor posición de la rentabilidad en el sistema.

$ROE = \text{Utilidad o pérdida del ejercicio} / (\text{Patrimonio} - \text{Utilidad o pérdida del ejercicio})$

Un mayor valor de estas relaciones, refleja una mejor posición rentable del sistema cooperativo.

En este apartado se analizan los resultados de los principales indicadores de rentabilidad del sector cooperativo.

En particular el indicador de rentabilidad sobre activos (ROA) y la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE). Los indicadores se obtuvieron a partir de la información del balance general y estado de resultados (ambos con fechas diciembre del 2012-2014) de las cooperativas controladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. En este sentido, el rendimiento operativo sobre activo (ROA) para el segmento cuatro a diciembre de 2014 se ubicó en 1,1%, porcentaje inferior a lo registrado en el mismo período del año anterior (ver Gráfico 15). Al analizar el porcentaje promedio del ROA del sector cooperativo, se puede observar que el segmento cuatro sobrepasa el promedio del sector; mientras que el resto de los segmentos no sobrepasan el 1,10 por ciento. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016)

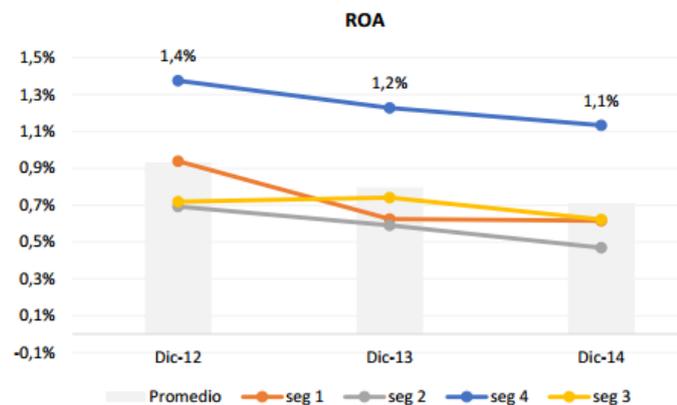


Gráfico 15. Rentabilidad sobre activo – diciembre 2012- 2014
Fuente: SEPS, Balances mensuales de cooperativas de ahorro y crédito

Por su parte, el Gráfico 15 muestra que la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) de SFPS tuvo una disminución de un punto porcentual en comparación con el mes de diciembre de 2013. El efecto de la disminución de este indicador a diciembre de 2014 se habría producido por la menor tasa de variación anual de la utilidad en relación a la variación del patrimonio promedio. Los resultados de los indicadores de rentabilidad muestran que el sector cooperativo no es un sistema que busca renta, por tal razón los indicadores no reflejan variaciones significativas en los cuatro segmentos. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016)

Métodos del análisis financiero

Según Lavalle, (2014) los métodos financieros son dos los mismos que se detallan a continuación:

- **Métodos del análisis vertical.-** Este método consiste en expresar en porcentajes las cifras de un estado financiero y es aplicado al balance general y al estado de resultados, permite evaluar el comportamiento de las diferentes cuentas en casa uno de los periodos y ayuda a tomar las decisiones en la empresa.
- **Métodos del análisis horizontal.-** Este método consiste en comparar los estados financieros homogéneos en periodos consecutivos, mediante este análisis se puede determinar si los resultados financieros de la empresa han sido positivos o negativos, además no ayuda a identificar el comportamiento de las diferentes cuentas que se presentan en los estados financieros

2.2.2. Marco Teórico de la Variable Dependiente: TOMA DE DECISIONES

PLANIFICACIÓN

Para (Lépiz Jiménez, 2003) el término planificación puede definirse de diferentes formas: como cualquier empresa humana, como función del proceso administrativo, o como un proceso en sí mismo. La planificación es un proceso coherente y científico en el que se aplica un conjunto de técnicas, métodos y conocimientos para alcanzar objetivos preestablecidos en planes a corto mediano o largo plazo. (p.153).

Por otra parte la planificación se relaciona con mayor utilidades, mayor rendimiento sobre los activos y otros resultado financiero positivos tiene básicamente dos propósitos fundamentales, protector el cual minimiza riesgos e incertidumbre y afirmativo que incrementa el nivel de efectividad organizativa mediante la coordinación. (Gallardo, 2008)

La planificación es un proceso muy esencial dentro de toda organización, ya que nos sirve de guía para cumplir todos los objetivos y metas apoyándose en métodos, técnicas

o herramientas vitales que nos permite cumplir lo establecido sea a largo o corto plazo minimizando partes negativas y lograr el máximo de eficiencia en una organización.

GESTIÓN ADMINISTRATIVA

Es el proceso de toma de decisiones realizado por los órganos de dirección administración y control de una entidad, basada en los propósitos y métodos de administración, en su capacidad corporativa, (Bachenheimer, 2013, pág. 8)

Gestión administrativa comprende el plan de organización y los elementos y registros que conciernen a los procesos de decisión que llevan a la autorización de las actividades por parte de la gerencia de manera que fomenta la eficiencia de las operaciones, la observancia de la política prescrita y el logro de las metas y los objetivos programados. (Estupiñán, 2012)

Podemos mencionar que la gestión administrativa es la parte referente a la toma de decisiones que emiten los órganos máximos de dirección, control y administración dentro de una entidad u organización, como pueden ser presidentes, gerentes, jefes departamentales, supervisores, entre otros, para dar cumplimiento eficiente a los objetivos o metas programadas en un determinado tiempo y estas a su vez sean cumplidas positivamente.

El autor Muñiz, (2003) indica que “la gestión administrativa, consiste en ofrecer un soporte administrativo para los procesos empresariales de las diversas áreas funcionales de la empresa, con el propósito de alcanzar resultados eficientes”.

Por lo mencionado anteriormente se puede decir que la gestión administrativa es fundamental para el desarrollo de las actividades empresariales, para lo cual se debe trabajar con la coordinación de todos los departamentos, mediante la aplicación de acciones y a través del cumplimiento de las fases del proceso administrativo.

Propósito de la gestión administrativa

El autor Muñiz, (2003) indica los siguientes propósitos de la gestión administrativa:

- Dar soporte en la planificación y controlar las actividades empresariales
- Gestionar el sistema de información contable
- Determinar las necesidades financieras de la empresa
- Tomar las mejores decisiones empresariales con respecto a las inversiones, políticas comerciales, presupuestos y más.

Objetivos de la gestión administrativa

El autor Anzola, (2010) menciona los siguientes objetivos de la gestión administrativa:

- Mejorar los procesos, para optimizar el desempeño de los colaboradores de la empresa
- Optimizar los servicios que la empresa entrega, para alcanzar los objetivos propuestos
- Controlar los procesos internos y externos de la empresa
- Evaluar las actividades de la empresa
- Extender la oferta de servicios o productos de la empresa

TOMA DE DECISIONES

Elección de un curso de acción de entre diversas opciones. Selección entre varias alternativas de un curso de acción, selección racional de un curso de acción, (Bachenheimer, 2013, pág. 15)

Una definición de lo que es tomar decisiones según Ramón Betancur (Chávez, 2014) “Tomar una decisión siempre comienza por elegir entre decidir o no decidir. Al decidir, Viajar de un lugar A a B.es una decisión a tomar. Estamos asumiendo el compromiso con los resultados que se quieren alcanzar, mientras que al no decidir demostramos estar interesados en que las cosas sucedan, pero sin hacer nada para lograr los resultados deseados. Lo que nos lleva a una u otra cosa, son nuestros modelos mentales y es por ello que debemos analizar los procesos de toma de decisiones a partir de estos. Normalmente se decide para alcanzar el éxito y se eluden las decisiones cuando se desea evitar el fracaso.

La toma de decisiones claramente establece que es el proceso mediante el cual se realiza una elección entre las opciones o formas para resolver diferentes situaciones de la vida en diferentes contextos: a nivel laboral, familiar, personal, sentimental o empresarial utilizando metodologías cuantitativas que brinda la administración.

Según Causillas, (2006) define lo siguiente con respecto a la toma de decisiones:

Tomar una decisión es un proceso mediante el cual se selecciona una alternativa entre algunas, con el fin de lograr un objetivo empresarial, en las empresas el factor clave de la administración es la Dirección, debido que es útil para planificar las actividades empresariales, organizar adecuadamente los recursos y controlar los bienes todas estas actividades se lo realiza mediante la toma decisiones.

A diario las personas toman diferentes decisiones algunas son muy relevantes para la vida, cuando se requiere tomar decisiones se debe tener presente ciertos elementos: primero hay diferentes maneras de solucionar los problemas, segundo debe existir objetivos alcanzables, tercero: debe haber un proceso de análisis para evaluar las alternativas en función a los objetivos establecidos. Para tomar una decisión es importante conocer y analizar el problema con el propósito de darle una solución, existen casos que son simples y se soluciona de manera rápida, pero existen otros casos que las consecuencias pueden perjudicar, debido a la ineficiente toma de decisiones, por lo tanto es recomendable realizar un profundo análisis antes de tomar una decisión.

Importancia

Según Villanueva, (2015) manifiesta que:

La toma de decisiones es importante debido que es catalogado como un motor que da vida a los negocios o empresas, de este proceso depende el éxito o fracaso de la empresa, por lo tanto se requiere elegir la alternativa adecuada, el proceso de la toma de decisión es significativo, puesto que por medio de ella podemos estudiar un problema existente, con el propósito de elegir la vía más adecuada, para tomar la mejor decisión es necesario contar con la capacidad de analizar, reunir alternativas, para contar con soluciones razonables.

La toma de decisiones es muy habitual en el diario vivir de los seres humanos, por lo tanto el proceso de la toma de decisiones se encuentra en todo lugar no solo en el aspecto empresarial sino también en la vida cotidiana para lo cual es importante saber

elegir las decisiones, mediante la toma de decisiones se puede resolver varias situaciones de la vida de diferentes índoles los mismos que pueden ser laboral, familiar, empresarial, entre otros. Tomar una decisión eficiente en la empresa es parte fundamental del administrador, puesto que influye directamente con la empresa.

Proceso de la toma de decisión

Según Coulter & Robbins, (2005) manifiesta que el proceso de toma de decisiones requiere de un conjunto de actividades que las organizaciones o empresas deben desarrollar, con el fin de incrementar la eficiencia empresarial, usualmente existe una serie de ocho etapas que se detalla a continuación:

- 1. Identificar un problema.-** El proceso de la toma de decisiones comienza con la existencia de un problema, o de una discrepancia entre la situación actual y la deseada, la identificación de un problema es una actividad subjetiva, los gerentes tienen que comprender las tres características de los problemas, estar consiente de ellos, estar presionados para actuar y tener los recursos necesarios para realizar las actividades.
- 2. Identificar los criterios de decisión.-** Al detectar un problema, se debe identificar los criterios importantes de decisión, es decir debe determinar que es pertinente para tomar una decisión.
- 3. Asignar pesos a los criterios.-** Los criterios identificados no tienen todos la misma importancia, quien toma la decisión debe ponderar de manera ordenada para asignar la prioridad correcta en la decisión.
- 4. Desarrollar las alternativas.-** La persona que tomo la decisión debe desarrollar una lista de alternativas, el miso que ayude a la resolución de problemas.
- 5. Analizar las alternativas.-** Una vez identificado las alternativas, la persona que tomo la decisión debe analizar de manera crítica, esta evaluación se realiza de acuerdo a los criterios establecidos en las etapas 1 y 2, mediante esta comparación se determinan las ventajas y desventajas de cada alternativa.
- 6. Seleccionar una alternativa.-** En esta etapa se elige la mejor alternativa. Lugo de ponderar los criterios de decisión y de analizar las alternativas viables, simplemente elegiremos aquella que genero el total mayor en la etapa 5.

7. **Implementar la alternativa.-** En esta etapa se pone en marcha la decisión, lo que consiste en comunicar a los afectados y logran que se comprometan con ella, si las personas que deben implementar la decisión participa en el proceso, es más probable que apoyen el resultado.
8. **Evaluar la eficacia de la decisión.-** La última etapa del proceso de la toma de decisiones consiste en evaluar el resultado de la decisión para saber si el problema está resuelto.

Condiciones

Según Coulter & Robbins, (2005) manifiesta las siguientes condiciones:

- **Incertidumbre.-** Esta condición se toma cuando no existe certeza de lo que sucederá, puesto que no se cuenta con una información confiable, es decir falta información, por lo tanto la situación es impredecible, para tomar una decisión se debe utilizar las técnicas cuantitativas.
- **Riesgo.-** En este aspecto se conocen las restricciones y existe datos incompletos pero objetiva y confiable, en este tipo de condiciones se debe aplicar las técnicas cuantitativas. La persona que toma las decisiones estima la probabilidad de ciertos resultados.
- **Certeza.-** En este tipo de condición se cuenta con una información verídica, exacta, por lo tanto se tomara una decisión con firmeza y se utiliza las técnicas cuantitativas y cualitativas. Esta es la situación en el cual se puede tomar las decisiones correctas, puesto que se conoce todas las alternativas.

Nivel

Según Díaz, (2005) indica los siguientes niveles:

- **Estratégico.-** Las decisiones estratégica permite determinar los objetivos o metas de la empresa y por lo general son funciones de la alta dirección, el mismo que tiene la visión de todos los elementos de la empresa, este tipo de decisiones son decisiones de naturaleza no programadas. Posteriormente suelen ser a largo plazo y tiene un carácter no repetitivo.

- **Táctico.-** Este tipo de decisiones nacen en los niveles medios de la empresa como los jefes de departamentos, este tipo de decisiones ayudan a se logren los objetivos estratégicos definidos por la alta dirección. Estas decisiones se encuentran subordinadas a las decisiones estratégicas.
- **Operacionales.-** Este tipo de decisiones surge desde lo más bajo de la empresa, es decir desde los supervisores o coordinadores quienes realizan las operaciones diarias de la empresa. Estas decisiones son repetitivas y tienen un lugar en un corto plazo, por lo general son reversibles y sus consecuencias no son muy importantes.

Modelo de toma de decisiones

Según el autor Chacín, (2010) la mayoría de la toma de decisiones en las empresas, se la toman mediante las caracterizaciones de los siguientes modelos: el racional, el racionalidad limitada y el político, los modelos mencionados son útiles porque permite identificar la complejidad y variedad de las situaciones de la toma de decisiones en la empresa.

Modelo racional.- este modelo constituye un proceso de elección entre opciones que maximicen los beneficios de la empresa, en este aspecto incluye una extensa definición del problema y una cuidadosa evaluación de las alternativas, posteriormente se puede informar que este modelo se basa en suposiciones explícitas de que:

- Se cuenta con la información que se relaciona con las alternativas
- Las alternativas pueden ser clasificadas de acuerdo con los criterios explícitos
- La alternativa elegida brinda un máximo beneficio para la empresa

Modelo de racionalidad limitada.- define las limitaciones de la racionalidad y coloca en manifiesto los procesos de toma de decisiones que se utilizan frecuentemente por las personas y por los equipos, por lo tanto este modelo refleja tendencias individuales o grupales para:

- Seleccionar una meta o una solución alterna que no sea la mejor
- Buscar soluciones alternas
- Arreglar con información inadecuado de las fuerzas ambientales internas y externas que influyen en las decisiones.

Modelo político.- puntualiza la toma de decisiones de los individuos, con el fin de satisfacer sus propios intereses, el autor señala, las preferencias que se basan en metas personales, rara vez cambian conforme se obtenga nueva información, la definición de los problemas, la búsqueda y recopilación de información, el intercambio de datos y los criterios de evaluación son solo métodos utilizados para predisponer el resultado a favor del que toma la decisión.

Clasificación

Según Causillas, (2006) indica la siguiente clasificación:

- **Decisiones programadas.-** Se refiere a una decisión repetitiva que se puede manejar a través de un enfoque rutinario, el mismo que se lleva a cabo mediante procedimientos, reglas o políticas sistemáticas, es decir se debe aplicar una serie de pasos y guías que establece parámetros para la eficiente toma de decisiones.
- **Decisiones no programadas.-** Este tipo de decisiones dan lugar a varias interpretaciones, además requieren de creatividad y habilidad de parte de quien las lleva a cabo, debido que implican situaciones que son novedosas por lo tanto toman más tiempo para realizar.

Políticas empresariales

El autor Álvarez, (2006) define a la política como:

Las políticas empresariales son guías que orientan una determinada actividad, mediante la aplicación de las políticas se puede alcanzar los objetivos, además facilita la implementación de estrategias. Las políticas deben ser diseñadas por el nivel jerárquico más alto de la empresa, el propósito de las políticas empresariales es simplificar la burocracia administrativa y ayudar a la empresa a obtener utilidades, una política tiene razón de ser cuando aporta directamente a las actividades y procesos de la empresa.

Las políticas empresariales deben ser bien diseñadas y estructuradas, para que las actividades se desarrollen de manera eficiente, puesto que las políticas mal diseñadas pueden paralizar las actividades de la empresa, mientras que las políticas bien diseñadas dan una estructura unificada a los planes, evitando análisis y procesos repetitivos y facilita la delegación y el control.

Características de una política

El autor Álvarez, (2006) menciona las siguientes características de una política:

- Establece lo que la Dirección quiere o prefiere que se haga
- No dice cómo proceder
- Refleja una decisión directiva para todas las situaciones similares
- Apoya al personal del nivel operativo, a tomar decisiones firmes
- Tiende a darle consistencia a la operación
- Permite tratar equitativamente
- Ayuda a orientar las decisiones operativas
- Apoya para que todas las actividades de un mismo tipo, tomen la misma dirección
- Les quita a los ejecutivos la molestia de tomar decisiones sobre asuntos rutinarios.

Como asegurar que la política se cumpla

El autor Álvarez, (2006) menciona que es importante cumplir con las políticas establecidas por parte de la empresa, a continuación se detalla cómo se debe cumplir con las políticas:

- La Dirección debe tener mucha disciplina
- Los diferentes niveles de la empresa deben cumplir
- Antes de aprobar, analizar las ventajas y desventajas
- A los usuarios involucrar en el diseño de las políticas
- Realizar una difusión formal. Mediante boletines internos, planes, manuales, entre otros.
- Lograr que la gente implicada comprenda claramente el porqué de las políticas
- Medir los resultados de los indicadores que se encuentran asociados con la política
- Verificar la aplicación de las políticas, mediante una auditoria periódica
- A los departamentos o personas que obtuvieron mayores resultados dar un reconocimiento

2.3. PREGUNTAS DIRECTRICES Y/O HIPÓTESIS

2.3.1. Preguntas directrices

- ¿De qué manera el análisis financiero incide en la toma de decisiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo?
- ¿Se han realizado evaluaciones de los tipos de análisis financieros en la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo?
- ¿Analizan las decisiones que se toman en la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo?
- ¿Utilizan herramientas que ayuden al desarrollo del análisis financiero para tomar adecuadamente las decisiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo?

2.3.2. Hipótesis

“La inexistencia de una herramienta para el análisis financiero incide en la toma de decisiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo”

CAPÍTULO III METODOLOGÍA

3.1. MODALIDAD, ENFOQUE Y NIVEL DE INVESTIGACIÓN

3.1.1. Modalidad

La modalidad que se emplea en el presente trabajo investigativo es la de campo y la bibliográfica, las mismas que se definen a continuación:

Investigación de campo

Esta consiste en obtener datos de la mano de los investigados, o de la realidad donde ocurren los acontecimientos, sin tomar en cuenta ninguna variable (García, 2006)

Para López (2002) Planear una investigación de campo implica formular un programa de acción que involucra a los propósitos del trabajo a investigar y los elementos necesarios para su logro, una vez seleccionado el problema que se pretende estudiar a través de este tipo de investigación se procede a planearla, la cual comprende las etapas de planteamiento del problema, planeamiento de la investigación y evaluación del proyecto (p.210)

La investigación de campo permite conocer de manera profunda el problema, mediante un estudio sistemático de los hechos reales, en el lugar que se origina, a través del contacto directo ente el investigador y el investigado con la finalidad de recolectar la información necesaria, para la cual se aplica una encuesta a los colaboradores de la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo.

Investigación bibliográfica

La investigación bibliográfica contribuye a la estructuración de ideas originales del proyecto, contextualizándolo tanto en su perspectiva teórica, metodológica, como histórica específica, con la finalidad de precisar el problema de investigación, el investigador tiene que adentrarse en el campo del conocimiento propio del tema, es decir requiere realizar un examen bibliográfico básico sobre el tópico concreto y las áreas relacionadas. En pocas palabras, la revisión bibliográfica suministra los fundamentos teóricos y el contexto histórico. (Méndez, 2008, pág. 22)

Tiene el objetivo fundamental de diagnosticar, ampliar y ahondar diferentes conceptos, teorías, criterios de distintos autores acerca de una cuestión determinada, enfocándose en documentos, libros, publicaciones, revistas, entre otras (Herrera, Medina, & Naranjo, 2010)

La investigación bibliográfica permite deducir las diversas conceptualizaciones de los diferentes autores con respecto a las variables en estudio, basándose en libros, revistas científicas, periódicos y otras publicaciones, por lo tanto el trabajo investigativo cuenta con varias fuentes bibliográficas, aspecto importante que permite sustentar la investigación.

3.1.2. Enfoque

La presente investigación está enmarcada en el enfoque cualitativo y cuantitativo.

Investigación cualitativa

La Investigación cualitativa según Bonilla y Rodríguez citado por (Pulido, Ballén , & Zúñiga, 2007, pág. 22) la investigación cualitativa intenta hacer una aproximación global de las situaciones sociales para explorarlas, describirlas y comprenderlas de manera inductiva; es decir, a partir de los conocimientos que tienen las diferentes personas involucradas en ellas y no con base en hipótesis externas.

Así también el enfoque cualitativo permitirá poner en claro las características de cómo se realizará la investigación, se analizará además las cualidades y capacidades del personal del laboratorio en el que se implementará la Norma, el ambiente en el cual se desarrolla las actividades y el nivel de satisfacción de sus necesidades para garantizar la calidad en cada ensayo realizado, (Hernandez, Fernández, & Baptista, 2006)

La investigación cualitativa es un método de investigación que estudia e identifica la realidad de una determinada situación, en el cual se realiza un profundo análisis con respecto al problema determinado en la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo.

Investigación cuantitativa

“Enfoque cuantitativo 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” (Hernandez, Fernández, & Baptista, 2006, pág. 15)

“La investigación cuantitativa es aquella en la que se recogen y analizan datos cuantitativos sobre variables” (Pita Fernández & Pértegas Díaz, 2002, pág. 1)

La investigación cuantitativa es aquella que utiliza la recolección y el análisis de datos con la finalidad de probar la hipótesis establecida, mediante los números se examina los datos obtenidos en la investigación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito el Calvario Ltda., del cantón Tisaleo..

3.1.3. Nivel de investigación

Investigación exploratoria

La investigación exploratoria proporciona ideas una de sus características que es de proceso flexible, muestra pequeña y no representativa y analiza datos cualitativos, por lo general va seguida de una investigación concluyente se desarrolla mediante entrevistas en profundidad, reuniones de grupo y técnicas proyectivas, (García Ferrer, 2012)

Se caracteriza porque consiste en explorar un tema poco estudiado, el cual suele tener muchas dudas o no ha sido investigado previamente. Es decir cuando en la búsqueda de información no existieron guías y se encontraron con ideas vagas acerca del problema objeto de estudio. Para comprender de mejor manera se puede poner de ejemplo un viaje hacia un lugar completamente desconocido, al llegar no sabe qué lugares visitar, con qué personas tratar; por lo cual es importante solicitar información, para desarrollar un estudio de calidad, (Hernandez, Fernández, & Baptista, 2006)

Este tipo de investigación pretende tener una visión general sobre la realidad del análisis financiero y la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo, con el fin de tener una perspectiva general del problema.

Investigación descriptiva

Este tipo permitirá buscar y analizar propiedades, rasgos o características del objeto a investigar, es conocida también como estadística debido a que se describirá los datos y tendencias que tendrán un impacto en la aplicación a la realidad, (Robles & Romero, 2010, pág. 80).

Además este tipo de investigación comprenderá y abarcará una descripción de la recolección y registro de los datos que se procederá a analizar e interpretar, para un mayor entendimiento de los resultados a obtener a través de los sujetos a investigar. Es así como se pretenderá especificar el contexto en el cual se desarrolla el problema de investigación. Se utilizará la información necesaria de modo que se pueda describir adecuadamente el objeto de estudio, (Tamayo, 2011, pág. 45).

La investigación descriptiva ayuda a determinar las características con respecto al análisis financiero y la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo.

Investigación correlacional

Este tipo se enfoca en medir el grado de relación que exista entre dos o más variables, su propósito es medir las variables para conocer su relación y después describir la correlación entre las mismas, (Cira, 2012).

La ventaja de utilizar este tipo es su contribución para analizar de una manera más clara la relación que existe entre las variables y ayuda a clarificar las complejidades que se pueda presentar en la investigación, (Chávez, 2014).

La investigación correlacional tiene como finalidad relacionar la variable independiente (análisis financiero) con la variable dependiente (toma de decisiones).

3.2. POBLACIÓN, MUESTRA Y UNIDAD DE INVESTIGACIÓN

A continuación se detalla la población y muestra del presente estudio:

3.2.1. Población

Se llama población al conjunto de todos los elementos de un tipo particular cuyo conocimiento es de interés. Cada uno de los elementos que intervienen en la definición de población es un individuo u objeto, denominados así porque originalmente el campo de actuación de la estadística fue la demografía. Como la información a nuestra disposición consta frecuentemente de una porción o subconjunto de la población, se introduce un segundo concepto, el de “muestra” de una población. (Vladimirovna Panteleeva, 2005, pág. 261)

Según la Revista Metodología de Investigación en Educación Médica (García, Bernal, & Alvarenga, 2013, pág. 9), la población es el conjunto total de unidades o elementos de los cuales es posible extraer una muestra, estos elementos reciben el nombre de unidades muestrales y para fines y efecto del estudio de las investigaciones se hallan ubicados en un determinado espacio y tiempo.

Determinamos que la muestra es el conjunto de unidades, las cuales nos permitirán determinar una muestra específica para nuestro estudio de investigación.

El presente estudio dispone de la siguiente población:

EMPLEADOS	Nº DE EMPLEADOS
Gerente	1
Oficial de cumplimiento	1
Jefe de crédito	1
Auxiliar de cartera	1
Contadora	1
TOTAL	5

Tabla 1. Población

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito el Calvario Ltda.

Elaborado por: CÓRDOVA, Freddy (2016)

3.2.2. Muestra

“Se llama muestra a cualquier subconjunto de la población” (Vladimirovna Panteleeva, 2005, pág. 261)

Se la define como una parte de la población al ser imposible estudiarla por completo. Por lo cual se puede indicar que es conjunto de personas que serán estudiadas, es un subconjunto de la población. Para que sea significativa hay que tomar en consideración

criterios de inclusión y exclusión y técnica de muestreo apropiadas (Gallegos, Icart, & Pulpón, 2010)

Podemos mencionar que la muestra es el conjunto específico a estudiar por ende dentro de nuestro estudio se cuenta con una población pequeña, por lo tanto no se aplicara la fórmula de la muestra y la ficha técnica se aplica a la totalidad de la población o a su vez la al gerente de la cooperativa.

3.2.3. Unidad de investigación

La presente investigación se desarrolla en el departamento de finanzas de la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo, con el fin de mejorar el análisis financiero y la toma de decisiones.

3.3. OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

3.3.1. Variable independiente: Análisis financieros

CONCEPTUALIZACIÓN	DIMENSIONES	INDICADOR	ITEM BÁSICO	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
<p>Gordon, (2009) menciona que:</p> <p>El análisis financiero es una herramienta de gestión, que facilita la interpretación de los resultados contables, por lo tanto se lo considera como una actividad de proporcionar datos al proceso de administración de carteras, además implica la determinación de los niveles de riesgo y rendimiento esperado de los activos financieros individuales, así como de grupos de activos financieros.</p>	<p>Contabilidad</p> <p>Métodos de análisis</p> <p>Ratios financieros</p>	<p>- Estados financieros</p> <p>- Horizontal</p> <p>- Vertical</p> <p>- Morosidad</p> <p>- Liquidez</p> <p>- Solvencia</p> <p>- Rentabilidad</p>	<p>¿Conoce la situación financiera de la Cooperativa El Calvario Ltda.?</p> <p>¿Se realizan análisis a los estados financieros con la finalidad de tener un conocimiento claro de la situación financiera de la empresa?</p> <p>¿La cooperativa aplica métodos de análisis financiero para la toma de decisiones?</p> <p>¿Considera importante analizar los estados financieros de la Cooperativa?</p> <p>¿Se preparan estados financieros mensuales para tomar decisiones tácticas y operativas?</p>	<p>Encuesta</p> <p>Ficha Técnica</p>

Tabla 2. Análisis financiero

Fuente: Investigación

Elaborado por: CÓRDOVA, Freddy (2016)

3.3.2. Variable dependiente: Toma de decisiones

CONCEPTUALIZACIÓN	DIMENSIONES	INDICADOR	ÍTEM BÁSICO	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
<p>Causillas, (2006) menciona que:</p> <p>Tomar una decisión es un proceso mediante el cual se selecciona una alternativa entre algunas, con el fin de lograr un objetivo empresarial, en las empresas el factor clave de la administración es la Dirección, debido que es útil para planificar las actividades empresariales, organizar adecuadamente los recursos y controlar los bienes todas estas actividades se lo realiza mediante la toma decisiones.</p>	<p>Condiciones</p> <p>Nivel de decisiones</p> <p>Gestión administrativa</p> <p>Decisiones</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Incertidumbre - Riesgo - Certeza - Estratégico - Táctico - Operacionales - Planificación - Organización - Dirección - Control - Programadas - No programadas 	<p>¿Cree usted que al utilizar herramientas de análisis financiero tales como: el análisis horizontal y vertical ayudara a tomar decisiones acordes a las necesidades de la cooperativa?</p> <p>¿La toma de decisiones la realiza en base a la información financiera de la Cooperativa?</p> <p>¿Las decisiones que son tomadas en la cooperativa son programadas?</p> <p>¿Piensa usted en los efectos que pueden acarrear las malas decisiones?</p> <p>¿Posee la entidad estrategias para una adecuada toma de decisiones?</p>	<p>Encuesta</p> <p>Ficha Técnica</p>

Tabla 3. Toma de decisiones

Fuente: Investigación

Elaborado por: CÓRDOVA, Freddy (2016)

3.4. DESCRIPCIÓN DETALLADA DEL TRATAMIENTO DE LA INFORMACIÓN

3.4.1. Plan de recolección de la información

PREGUNTAS BÁSICAS	EXPLICACIÓN
¿Para qué?	Para alcanzar los objetivos propuestos de la investigación.
¿A qué personas?	Personal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo.
¿Quién?	CÓRDOVA, Freddy (2016)
¿A quiénes?	A 5 personas de la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo
¿Cuándo?	De junio a septiembre del 2016
¿Lugar de la recolección de la información?	Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo
¿Cuántas veces?	Una sola vez
¿Con qué técnicas?	Encuesta y Ficha Técnica
¿Con qué instrumentos?	Cuestionario

Tabla 4. Plan de recolección de la información

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito el Calvario Ltda.

Elaborado por: CÓRDOVA, Freddy (2016)

3.4.2. Plan de procesamiento de la información

En el presente estudio investigativo se empleara varios instrumentos y técnicas de investigación con la finalidad de obtener resultados verídicos, para lo cual se aplicara un cuestionario, que posteriormente se desarrollara la tabulación de los datos encontrados, luego se realiza un análisis de la información recogida, con esta información se rechazara o se aceptara la hipótesis y por último se realizara las conclusiones y recomendaciones con respecto a los resultados adquiridos.

CAPÍTULO IV RESULTADOS

4.1. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS.

La presente investigación se realiza con el fin de determinar estrategias de mejora para la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo, además de realizar un respectivo análisis e interpretación de la información obtenida.

El objetivo de estudio como se detalla en el capítulo anterior se aplicará a 10 individuos, para lo cual se implanta una encuesta conformada por 10 preguntas, ya que una vez aplicados los instrumentos de investigación se procederá a la tabulación de datos, la representación gráfica, el análisis respectivo de cada una de las preguntas.

4.2. INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

Las encuestas realizadas están conformadas por 10 preguntas cada una, dirigidas a una población de 5 personas, distribuidas entre el Gerente, Oficial de cumplimiento, Jefe de crédito, Auxiliar de cartera, Contadora. Los resultados obtenidos por las encuestas aplicadas en la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo, para su mejor comprensión e interpretación se detallan a continuación en tablas, gráficos y análisis de cada pregunta.

CUESTIONARIO

1. ¿Conoce la situación financiera de la Cooperativa El Calvario Ltda.?

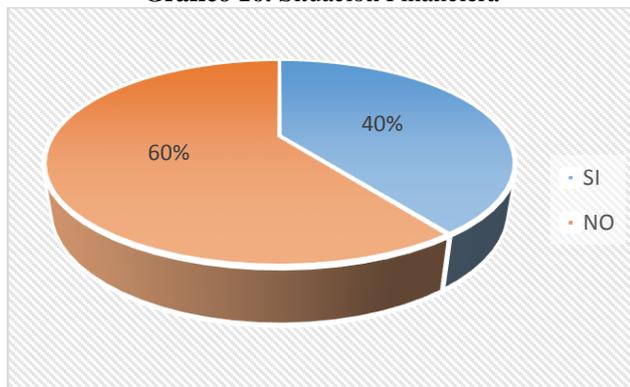
Tabla 5. Situación Financiera

ÍTEM	CATEGORÍAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	SI	2	40%
	NO	3	60%
	Total	5	100%

Fuente: Investigación

Elaborado por: CÓRDOVA, Freddy (2016)

Gráfico 16. Situación Financiera



Fuente: Investigación

Elaborado por: CÓRDOVA, Freddy (2016)

Análisis:

En base a la aplicación de la anterior pregunta se puede indicar que el 60% de la población alude que no conoce la situación financiera de la Cooperativa El calvario, mientras que un 40% alude que sí.

Interpretación:

Es claro evidenciar que el mayor porcentaje establecido tanto en la gráfica como en la tabla alude que las poblaciones no conocen la situación financiera de la cooperativa.

2. ¿Se realizan análisis a los estados financieros con la finalidad de tener un conocimiento claro de la situación financiera de la empresa?

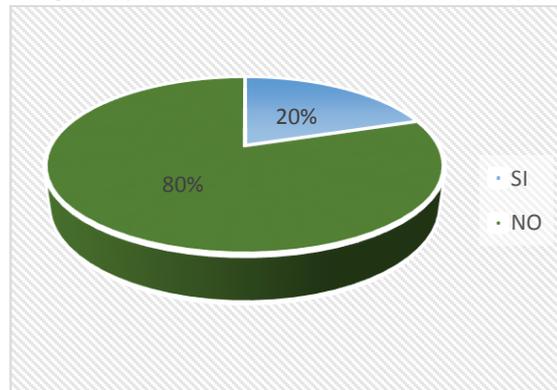
Tabla 6. Análisis de Estados Financieros

ÍTEM	CATEGORÍAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
2	SI	1	20%
	NO	4	80%
	Total	5	100%

Fuente: Investigación

Elaborado por: CORDOVA, Freddy (2016)

Gráfico 17. Análisis de Estados Financieros



Fuente: Investigación

Elaborado por: CORDOVA, Freddy (2016)

Análisis:

El 80% de la población aluden que no se realizan análisis a los estados financieros, mientras que un 20% aluden que sí.

Interpretación:

La mayor parte de la población alude que no se realizan análisis a los estados financieros, lo cual ha ocasionado en varias instancias la inadecuada toma de decisiones, por lo que solicitan que les ayuden en la búsqueda de herramientas o mecanismos de análisis.

3. ¿La cooperativa aplica métodos de análisis financiero para la toma de decisiones?

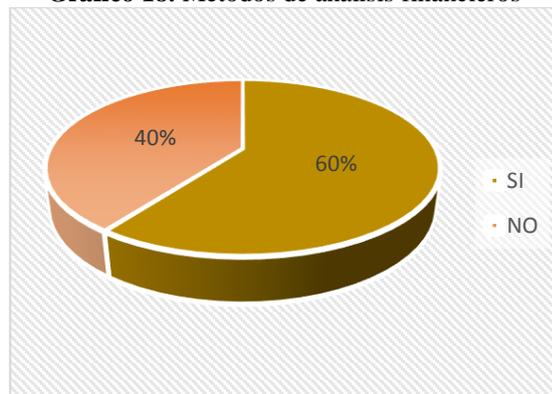
Tabla 7. Métodos de análisis financieros

ÍTEM	CATEGORÍAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
3	SI	2	40%
	NO	3	60%
	Total	5	100%

Fuente: Investigación

Elaborado por: CÓRDOVA, Freddy (2016)

Gráfico 18. Métodos de análisis financieros



Fuente: Investigación

Elaborado por: CÓRDOVA, Freddy (2016)

Análisis:

Según la gráfica y tabla indicada anteriormente se puede evidenciar que el 60% de la población alude que la cooperativa no aplica métodos de análisis financiero para la toma de decisiones, mientras que un 40% manifiesta que sí.

Interpretación:

La mayor parte de la población alude que la cooperativa no aplica métodos de análisis financiero para la toma de decisiones, provocando de esta manera en algunas ocasiones desvanes en los trámites internos y externos que maneja la entidad.

4. ¿Considera importante analizar los estados financieros de la Cooperativa?

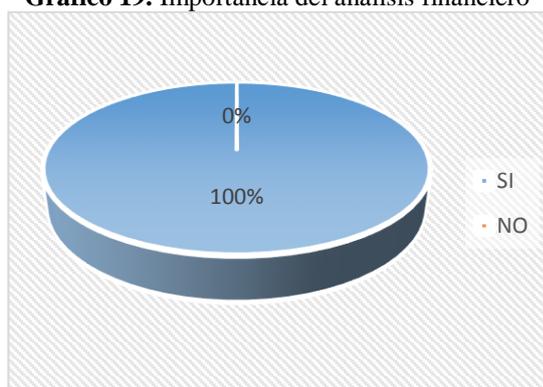
Tabla 8. Importancia del análisis financiero

ÍTEM	CATEGORÍAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
4	SI	5	100%
	NO	0	0%
	Total	5	100%

Fuente: Investigación

Elaborado por: CÓRDOVA, Freddy (2016)

Gráfico 19. Importancia del análisis financiero



Fuente: Investigación

Elaborado por: CÓRDOVA, Freddy (2016)

Análisis:

En base a los datos encontrados se puede indicar que el 100% de la población encuestada afirma que si consideran importante analizar los estados financieros de la cooperativa, mientras que un 0% aluden que no.

Interpretación:

El mayor porcentaje de la población encuestada afirma que si consideran importante analizar los estados financieros de la cooperativa, ya que estos permitirán tomar decisiones más acertadas y en base a las necesidades de la entidad.

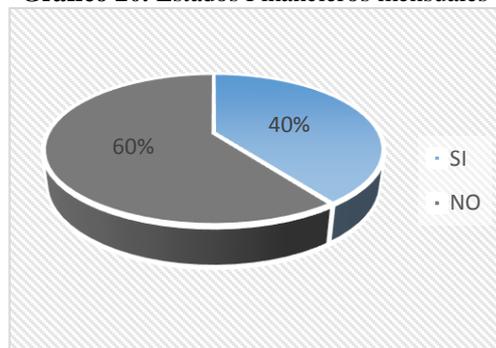
5. ¿Se preparan estados financieros mensuales para tomar decisiones tácticas y operativas?

Tabla 9. Estados Financieros mensuales

ÍTEM	CATEGORÍAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
5	SI	2	40%
	NO	3	60%
	Total	5	100%

Fuente: Investigación
Elaborado por: CÓRDOVA, Freddy (2016)

Gráfico 20. Estados Financieros mensuales



Fuente: Investigación
Elaborado por: CÓRDOVA, Freddy (2016)

Análisis:

El 60% de la población encuestada afirma que no se preparan los estados financieros mensuales para la toma de decisiones tácticas y operativas, mientras que el 40% restante alude que sí.

Interpretación:

La mayor parte de las personas encuestadas afirman que no se preparan los estados financieros mensuales para la toma de decisiones tácticas y operativas, lo que ocasionan una ir-razonabilidad coherente y firme.

6. ¿Cree usted que al utilizar herramientas de análisis financiero tales como: el análisis horizontal y vertical ayudara a tomar decisiones acordes a las necesidades de la cooperativa?

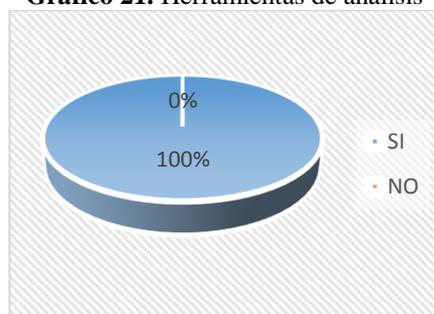
Tabla 10. Herramientas de análisis

ÍTEM	CATEGORÍAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
6	SI	5	100%
	NO	0	0%
	Total	5	100%

Fuente: Investigación

Elaborado por: CORDOVA, Freddy (2016)

Gráfico 21. Herramientas de análisis



Fuente: Investigación

Elaborado por: CORDOVA, Freddy (2016)

Análisis:

En base a la información encontrada tanto en la gráfica como en la tabla se puede mencionar que el 100% de la población encuestada alude que al utilizar herramientas de análisis financiero tales como: el análisis horizontal y vertical si ayudara a tomar decisiones acordes a las necesidades de la cooperativa, mientras que un 0% alude que no.

Interpretación:

La mayor parte de la población encuestada afirma que al utilizar herramientas de análisis financiero tales como: el análisis horizontal y vertical si ayudara a tomar decisiones acordes a las necesidades de la cooperativa.

7. ¿La toma de decisiones la realiza en base a la información financiera de la Cooperativa?

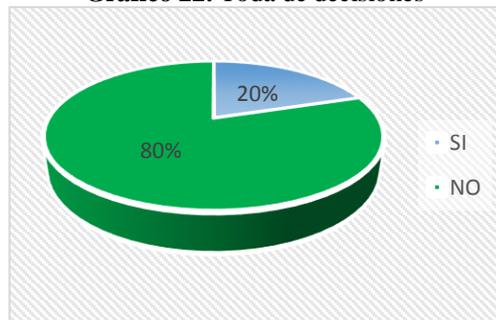
Tabla 11. Toda de decisiones

ÍTEM	CATEGORÍAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
7	SI	1	20%
	NO	4	80%
	Total	5	100%

Fuente: Investigación

Elaborado por: CÓRDOVA, Freddy (2016)

Gráfico 22. Toda de decisiones



Fuente: Investigación

Elaborado por: CÓRDOVA, Freddy (2016)

Análisis:

En base a la información planteada se puede mencionar que el 80% de la población encuestada afirma que la toma de decisiones no se realiza en base a la información financiera de la Cooperativa, mientras que un 20% alude que sí.

Interpretación:

Es claro evidenciar que la mayor parte de la población menciona que la toma de decisiones no se realiza en base a la información financiera de la Cooperativa, lo que ha venido trayendo en sí consecuencias de fracaso y error, lo que ocasiona que se desvíe la cooperativa.

8. ¿Las decisiones que son tomadas en la cooperativa son programadas?

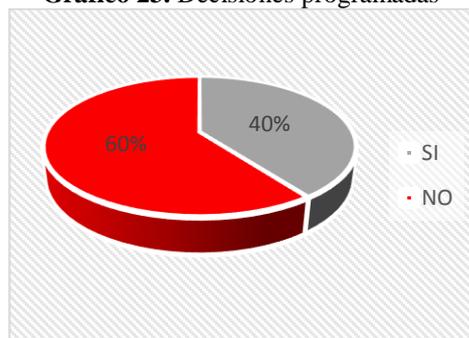
Tabla 12. Decisiones programadas

ÍTEM	CATEGORÍAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
8	SI	2	40%
	NO	3	60%
	Total	5	100%

Fuente: Investigación

Elaborado por: CÓRDOVA, Freddy (2016)

Gráfico 23. Decisiones programadas



Fuente: Investigación

Elaborado por: CÓRDOVA, Freddy (2016)

Análisis:

En base a la información encontrada se establece que el 60% de la población encuestada establece que las decisiones que son tomadas en la cooperativa no son programadas, mientras que un 40% alude que sí.

Interpretación:

En base a la información presentada se puede indicar que la mayor parte de la población menciona que las decisiones que son tomadas en la cooperativa no son programadas, dando de esta manera malos resultados en base a las decisiones tomadas.

9. ¿Piensa usted en los efectos que pueden acarrear las malas decisiones?

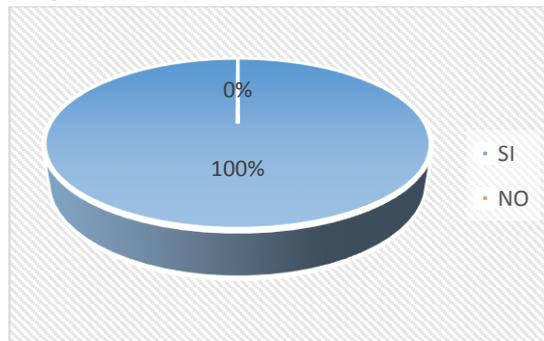
Tabla 13. Efectos de las malas decisiones

ÍTEM	CATEGORÍAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
9	SI	5	100%
	NO	0	0%
	Total	5	100%

Fuente: Investigación

Elaborado por: CÓRDOVA, Freddy (2016)

Gráfico 24. Efectos de las malas decisiones



Fuente: Investigación

Elaborado por: CÓRDOVA, Freddy (2016)

Análisis:

El 100% de la población alude que si se piensa en los efectos que pueden acarrear las malas decisiones, mientras que un 0% alude que no.

Interpretación:

Es claro identificar que el mayor porcentaje de la población alude que si piensan en los efectos que pueden acarrear las malas decisiones, ya que mencionan, que en algunas de sus decisiones han fallado y se han cometido errores dentro de la entidad financiera.

10. ¿Posee la entidad estrategias para una adecuada toma de decisiones?

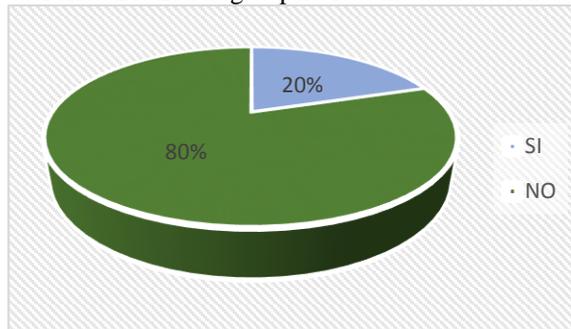
Tabla 14. Estrategias para la toma de decisiones

ÍTEM	CATEGORÍAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
10	SI	1	20%
	NO	4	80%
	Total	5	100%

Fuente: Investigación

Elaborado por: CÓRDOVA, Freddy (2016)

Gráfico 25. Estrategias para la toma de decisiones



Fuente: Investigación

Elaborado por: CÓRDOVA, Freddy (2016)

Análisis:

Se puede indicar que la mayor parte de la población se encuentra vinculada a un 80% lo que establecen que la entidad no posee de estrategias para una adecuada toma de decisiones, por otro lado un 20% alude que sí.

Interpretación:

El mayor porcentaje de la población encuestada afirma que la entidad no posee de estrategias para una adecuada toma de decisiones, ocasionando errores y desmanes dentro de la entidad.

4.3. VERIFICACIÓN DE LA HIPÓTESIS

Para la verificación de la hipótesis se ha establecido el método “T Student”, mismo que se maneja como un estadígrafo de distribución que ayudara a establecer los correspondientes valores de frecuencias observadas y esperadas, partiendo la comparación global del grupo de frecuencias a partir de la hipótesis que se requiere verificar.

Una vez establecido el problema e identificado las variables que componen la hipótesis planteada, materia de la presente investigación, se procederá a verificarla con la utilización de una herramienta estadística para comprobar la hipótesis.

La hipótesis a verificar es la siguiente:

“La inexistencia de una herramienta para el análisis financiero incide en la toma de decisiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo”

Las variables que intervienen en la hipótesis son:

- **Variable independiente:** Análisis Financiero
- **Variable dependiente:** Toma de Decisiones

4.3.1. SIMBOLOGÍA

H₀= Hipótesis Nula

H_a= Hipótesis alternativa o de investigación

P= Nivel de Confianza

a = Margen de Error

4.3.2. MODELO LÓGICO

Hipótesis alterna H_a

H_a= “La inexistencia de una herramienta para el análisis financiero **SI** incide en la toma de decisiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo”

Hipótesis Nula Ho

Ho= “La inexistencia de una herramienta para el análisis financiero **NO** incide en la toma de decisiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo”

4.3.3. DETERMINACIÓN DEL NIVEL DE SIGNIFICANCIA.

El presente trabajo de investigación, se está trabajando a dos colas con un nivel de confianza del 95% es decir 1,812 de la tabla “t”, y dividido a 0,9165 a cada lado dentro de la curva normal con un error del 5% que equivale a 0,05: razón por la cual se divide el margen de error en 2,5 de la curva a cada lado, lo que corresponde como sector crítico 0,025 a cada lado.

4.3.4. FÓRMULAS

Para la comprobación de la hipótesis se realiza los cálculos respectivos de la fórmula, que nos permita la aceptación o rechazo de la hipótesis.

Modelo estadístico

De donde:

t= estimador “t”

p₁ = probabilidad de aciertos de la VI

p₂ = probabilidad de aciertos de la VD

p= probabilidad de éxito conjunta

q=probabilidad de fracaso conjunta (1-p)

n₁ =número de casos de la VI

n₂ = número de casos de la VD

Fórmula :

$$t = \frac{p^1 - p^2 - p^3}{\sqrt{(\hat{p} * \hat{q}) \left[\frac{1}{n_1} + \frac{1}{n_2} \right]}}$$

4.3.5. REGLA DE DECISIÓN

$1 - 0,05 = 0,95$; α de 0,05

"t "al 95% ycon un α de 0,05 es igual a 1,761

Se acepta la hipótesis nula si, "t" calculada (T^c) están entre $\pm 1,761$ con un ensayo bilateral.

4.3.6. CÁLCULO DE T

Tabla 15. Calculo de T´student

VARIABLE INDEPENDIENTE	PREGUNTA N° 6	SI	5
		NO	0
		TOTAL	5
VARIABLE DEPENDIENTE	PREGUNTA N° 10	SI	1
		NO	4
		TOTAL	5

Fuente: Investigación

Elaborado por: CÓRDOVA, Freddy (2016)

4.3.7. CÁLCULO ESTADÍSTICO

Despues de haber realizado los cálculos para el reemplazo en la fórmula se procede a obtener al ("**T**" **student**), calculado, para el efecto se aplicó la siguiente fórmula estadística.

Desarrollo:

$$t = \frac{\frac{5}{5} - \frac{1}{5}}{\sqrt{(p * q) \left[\frac{1}{5} + \frac{1}{5} \right]}}$$

$$t = \frac{1 - 0,20}{\sqrt{(0,75 * 0,25) [0,20 + 0,20]}}$$

$$p = \frac{5}{10}$$

$$p = 0,5$$

$$q = (1 - p)$$

$$q = (1 - 0,5)$$

$$q = 0,50$$

$$t = \frac{0,80}{\sqrt{(0,1875) [0,40]}}$$

$$t = \frac{0,80}{0,4330 * [0,40]}$$

$$t = \frac{0,80}{0,1732}$$

$$t = 4,61$$

Condición:

“T” de student calculado > **“t” de student** tabulado

4,61 > -1,812 (dentro de la curva normal)

Si es < “t” de student a, se rechaza la hipótesis nula

Si **“t” de Student** calculado es < **“t” de student** tabulado, Se rechaza la hipótesis nula (Ho) y se acepta la hipótesis alternativa (Ha) con un nivel de confianza del 95% y un margen de error del 5%, el 2,5% a cada lado de la curva normal.

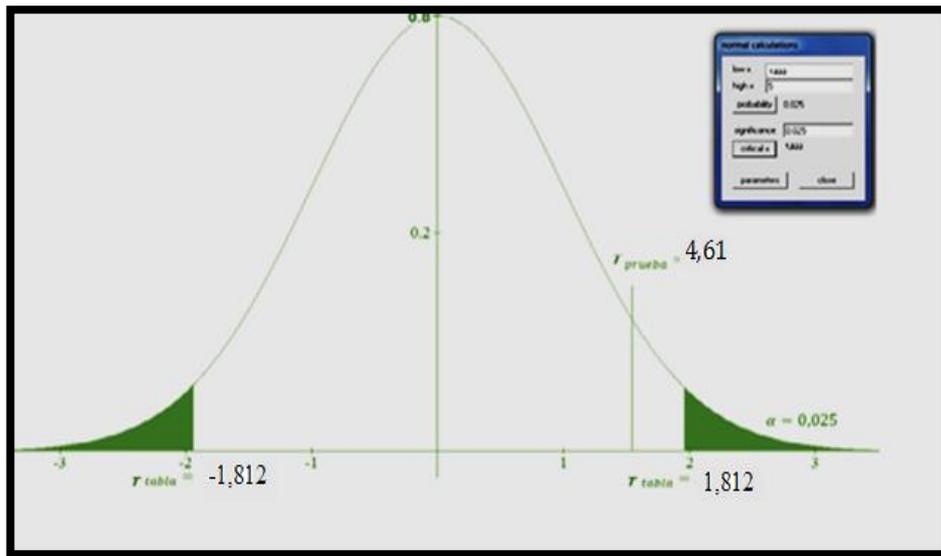
Tabla 16. DISTRIBUCIÓN "t" student

Grados de libertad	0,75	0,9	0,95	0,975	0,99	0,994	0,9995
1	1,000	3,078	6,314	12,706	31,821	63,657	636,619
2	0,816	1,886	2,92	4,303	6,965	9,925	31,598
3	0,765	1,638	2,353	3,182	4,541	5,841	12,941
4	0,741	1,533	2,132	2,776	3,747	4,604	12,941
5	0,727	1,476	2,015	2,571	3,365	4,032	8,610
6	0,718	1,44	1,943	2,447	3,143	3,707	6,859
7	0,711	1,415	1,895	2,365	2,998	3,499	5,959
8	0,706	1,397	1,86	2,306	2,896	3,355	5,405
9	0,703	1,383	1,833	2,262	2,821	3,250	5,041
10	0,7	1,372	1,812	2,228	2,764	3,169	4,787
11	0,697	1,363	1,796	2,201	2,718	3,106	4,587
12	0,695	1,356	1,782	2,179	2,681	3,055	4,437
13	0,694	1,350	1,771	2,16	2,65	3,012	4,312
14	0,692	1,315	1,761	2,145	2,624	2,977	4,221

Fuente: Investigación

Elaborado por: CORDOVA, Freddy (2016)

Gráfico 26. Determinación "t" Student



Fuente: Investigación

Elaborado por: CORDOVA, Freddy (2016)

4.3.8. CONCLUSIÓN:

Como el valor de "t" es de 4,61 que es un valor superior a 1,821, se **RECHAZA**, la hipótesis nula (Ho) y se **ACEPTA** la alternativa (Ha), es decir que: "La inexistencia

de una herramienta para el análisis financiero **SI** incide en la toma de decisiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo”

4.4. LIMITACIONES DEL ESTUDIO

Para realizar el presente estudio y determinar si “La inexistencia de una herramienta para el análisis financiero incide en la toma de decisiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito el Calvario Ltda. Del cantón Tisaleo”, y poder dar un diagnostico razonable del problema planteado, se tuvo las siguientes limitaciones.

Tabla 17. Limitaciones del Estudio

TÉCNICA	DESCRIPCIÓN	LIMITACIONES
ENCUESTA	<ul style="list-style-type: none"> • La encuesta se elaboró en base a un cuestionario que fue aplicado a 5 personas de acuerdo a los requerimientos de información que fueron necesario para su análisis. 	<ul style="list-style-type: none"> • Se aplicó a una población de 11 personas. • Los resultados obtenidos permitieron identificar claramente lo que sucede en la cooperativa. • Los datos obtenidos se ingresaron a una base de datos en Excel, y posteriormente fueron analizados e interpretados pregunta por pregunta.

Fuente: Investigación

Elaborado por: CÓRDOVA, Freddy (2016)

4.4. CONCLUSIONES

Unas vez procesadas, analizadas y discutidas la información obtenida, y en función de los objetivos e hipótesis planteados dentro del presente estudio, se ha llegado a las siguientes conclusiones:

- En base a la aplicación del cuestionario se pudo identificar que la rentabilidad de la Cooperativa que se mantiene hoy en día cumple con los objetivos planteados por la entidad financiera.
- La inexistencia de la aplicación de los indicadores financieros ocasiona que la gerencia aun no puede conducir a la empresa alcanzar los objetivos establecidos para el que fue creada, debido a que no conocen la situación real que está atravesando la empresa.
- Por otro lado se pudo identificar que las decisiones que se toman en la Cooperativa de Ahorro y Crédito el Calvario Ltda. del cantón Tisaleo, en muchas de las ocasiones no cumplen con los objetivo establecidos ya que existe incertidumbre al momento de tomar una decisión, en las actividades financieras de la Cooperativa, lo que provoca inseguridad afectando a cada una de las actividades de la entidad, provocando de esta manera inseguridad a toda la institución, lo que en muchas ocasiones se ha procurado tomar correctivos a su brevedad para que no se vea afectada la situación financiera y económica de la entidad.
- La inaplicación del análisis financiero no permite que la empresa conozca su situación económica y financiera a mayor profundidad y por ende no toma acciones correctivas para el mejoramiento de sus operaciones.
- A su vez se pudo establecer que la cooperativa no aplica herramientas de análisis financiero, para una adecuada toma de decisiones, lo que ha ocasiona disfuncionalidades dentro de cada departamento sea este administrativo, financiero y operativo.

4.5. RECOMENDACIONES

- Es recomendable establecer un análisis financieros pues permitirá verificar la posición económica y financiera de una entidad sea el caso Cooperativa, Empresa u Organización.

- Se recomienda analizar e interpretar exhaustivamente los estados financieros para tomar decisiones acertadas que contribuyan a la consecución de la cooperativa en el mercado.
- Es necesario establecer decisiones estratégicas que permitan identificar y establecer objetivo los mismos que ayudaran en la toma de decisiones directamente dentro del área financiera, económica y operativa dando de esta manera seguridad y confianza ante toda información.
- Se recomienda que la empresa establezca como política contable interna efectuar el análisis financiero periódicamente con el fin del que mismo puede evidenciar el avance para el cumplimiento de los objetivos de la cooperativa.
- Finalmente es necesario establecer herramientas adecuadas que permitan identificar y hacer un adecuado análisis financiero, para para tomar decisiones acordes a las necesidades y a los sucesos que pueden estar ocasionando errores en determinadas áreas, por otro lado es necesario recomendar que se estipule dentro de las normas internas de la institución el realizar un informe de las transacciones económicas arrojadas cada periodo económico.

CAPÍTULO V
MATRIZ OPERATIVA

Tabla 18. Matriz Operativa

Objetivo:	Obtener un análisis permanente en base a la utilización de herramientas que permitan analizar la situación financiera para la toma de decisiones.					
N°	TAREA	RESPONSABLES	TIEMPO	RECURSOS NECESARIOS	INDICADORES A UTILIZAR	RESULTADOS O EVIDENCIA
1	Establecer un análisis financieros que permitirá verificar la posición económica y financiera de la institución	Gerente General Contador (a)	45 HORAS	Recursos Humanos	Ratios de Rentabilidad ROE ROA	<ul style="list-style-type: none"> • Estados Financieros • Interpretación y Análisis de los resultados encontrados en base a los indicadores
2	Analizar e interpretar exhaustivamente los estados financieros para tomar decisiones acertadas que contribuyan a la consecución de la cooperativa en el mercado.	Gerente General Contador (a)	40 HORAS	Recursos Humanos	Análisis Horizontal de Estados Financieros Análisis vertical de Estados Financieros	Interpretación y Análisis de los resultados encontrados en base a los indicadores instaurados
3	Establecer decisiones estratégicas que permitan identificar y establecer objetivo los mismos que ayudaran en la toma de decisiones directamente dentro del área financiera, económica y	Gerente General Contador (a)	24 HORAS	Recursos Humanos	Morosidad Liquidez Solvencia	Interpretación y Análisis de los resultados encontrados en base a

	operativa dando de esta manera seguridad y confianza ante toda información.					los indicadores establecidos
4	Establecer como política contable interna efectuar el análisis financiero periódicamente con el fin del que mismo puede evidenciar el avance para el cumplimiento de los objetivos de la cooperativa	Gerente General Contador (a)	24 HORAS	Recursos Humanos	Indicadores de: Morosidad Solvencia Rentabilidad Liquidez	Análisis e Interpretación de los resultados encontrados en base a los indicadores señalados
5	Establecer herramientas adecuadas que permitan identificar y hacer un adecuado análisis financiero, para para tomar decisiones acordes a las necesidades y a los sucesos que pueden estar ocasionando errores en determinadas áreas.	Gerente General Contador (a)	48 HORAS	Recursos Humanos	Análisis Horizontal de Estados Financieros Análisis vertical de Estados Financieros	Interpretación y Análisis de los resultados encontrados en base a los análisis establecidos
6	Realizar un Informe de las transacciones económicas arrojadas en cada periodo económico.	Gerente General Contador (a)	24 HORAS	Recursos Humanos	Indicadores de: Morosidad Solvencia Rentabilidad Liquidez	Interpretación y Análisis de los resultados encontrados en base a los indicadores señalados

Fuente: Investigación
Elaborado por: CORDOVA, Freddy (2016)

BIBLIOGRAFÍA

- Alvarez, M. (2006). "Manual para elaborar manuales de políticas y procedimientos". México: Panorama.
- Anzola, S. (2010). "Administración de pequeñas empresas". México: Mc Graw Hill.
- Bernal, J. J. (2012). "20 herramientas para la toma de decisiones". España: Larramendi.
- Brock, H., & Palmer, C. (2010). "Contabilidad principios y aplicaciones". Barcelona: Reverté S.A. .
- Carrillo N, N. (2010). "Estado de cambios en el patrimonio". Obtenido de <http://www.gerencie.com/estado-de-cambios-en-el-patrimonio.html>
- Causillas, T. (2006). "Análisis de resultados y toma de decisiones". Honduras: IICA.
- Chacín, L. (2010). Toma de decisiones gerenciales en las organizaciones. México: Espacios.
- Consejo Nacional de Armonización Contable. (2016). "ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA". Obtenido de http://www.conac.gob.mx/work/models/CONAC/normatividad/NOR_01_08_006.pdf
- Coulter, M., & Robbins, S. (2005). "Administración". México: Pearson.
- Crespo, I. (2008). "Registros contables". México: Pearson.
- Di Rienzo, J. A. (2010). Estadística. México: Brujas.
- Díaz, D. (Mayo-Junio de 2005). "Toma de decisiones: el imperativo diario de la vida en la organización moderna". Obtenido de www.scielo.org: http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1024-94352005000300010
- García Avendaño, P. (2011). Introducción a la investigación . Venezuela: Universidad Central de Venezuela.
- Gordón, A. (2009). "Fundamentos de inversión". México: Pearson.
- Guzmán E, E. (Mayo de 2015). "Rol de las Cooperativas y Empresas de la Economía Social y Solidaria como motor de transformación de los procesos sociales y culturales: Experiencia en Ecuador". Obtenido de Slideplayer: <http://slideplayer.es/slide/5308334/#>
- Herrera Salgado, H. (25 de Abril de 2012). "Ratios financieros". Obtenido de Importancia: http://www.academia.edu/8031779/RATIOS_FINANCIEROS_CONCEPTOS_OBJETIVOS_IMPORTANCIA_PRINCIPALES_RATIOS_CASOS_1_CONCEPTO_-Los_Ratios

Jácome, H. (2013 de Julio de 2013). "Economía". El 31,67% de la población se debe al sector cooperativo.

Jiménez Castro, W. (2014). "Introducción a la teoría administrativa". México: Pearson.

Jiménez Mendez, J. (13 de Marzo de 2013). "Importancia objetivos y características de la administración en las organizaciones". Obtenido de Importancia de la administración: <http://jimenezmendezcufm.blogspot.com/2013/03/importancia-objetivos-y-caracteristicas.html>

Lavalle Burguete, A. (2014). "Conceptos básicos". México: Digital UNID.

León Valdés, C. (25 de Abril de 2010). "Naturaleza del análisis financiero". Obtenido de Objetivos del análisis financiero: http://www.temasdeclase.com/libros%20gratis/analisis/capuno/anal1_2.htm

Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria. (2011). Del Sector Financiero Popular y Solidario. Quito: Registro Oficial.

Mallo, C., & Pulido, A. (2007). "Contabilidad financiera un enfoque actual". España: Paraninfo.

Martínez, E. (2010). Cátedra de Metodología de la Investigación . Caracas : Universidad Metropolitana de Venezuela.

Muñiz, L. (2003). "Cómo implantar un sistema de control de gestión en la práctica". Barcelona: Gestión.

Naresh, M. (2012). Investigación de mercados. México: Pearson.

Nava M, M. (Octubre-Diciembre de 2009). "Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente". Obtenido de www.redalyc.org: <http://www.redalyc.org/pdf/290/29012059009.pdf>

Nava, R., & Marbelis, A. (2009). "Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente". Venezuela: Revista Venezolana.

Peñuela L, L. (2011). "Estados Financieros". Obtenido de <https://es.slideshare.net/leonardopenuela/estados-financieros-9599079>

Porre, J. (2013). Metodología del trabajo universal . Puerto Rico.

Pulido M, M. (2014). "¿Qué es contabilidad financiera?". Obtenido de <http://www.gestiopolis.com/que-es-contabilidad-financiera/>

Rodríguez Romero, I., & Aznarte Moya, H. (2011). "Finanzas para no financieros". España: Vértice.

Rodríguez, E., Pedraja, L., & Aranela, C. (3 de Diciembre de 2013). "El proceso de toma de decisiones y la eficacia organizativa en empresas privadas de norte de Chile". Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=77228820003>

Romero J, J. (2014). "Contabilidad Financiera". Obtenido de <http://www.gestiopolis.com>

Schein EH. (1988). "Process consultation". Addison-Wesley Publishing Company.

Tamayo, M. (2011). El proceso de la investigación científica . México : Limusa.

Tanaka Nakasone, G. (2005). "Análisis de estados financieros para la toma de decisiones". Perú: Pontificia Universidad Católica del Perú.

Villanueva Flores, L. (2015). "La toma de decisiones en la organización y el gran valor del profesional de la información en su desarrollo". México: Bibliotecas.

Villegas Valladares, E. (23 de Mayo de 2002). "Análisis financiero en los agronegocios". Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=14101003>

ANEXOS



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA
RUC – COOPERATIVA



REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES

SRI
...le hace bien al país

NUMERO RUC: 1891709761001
RAZON SOCIAL: COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EL CALVARIO LTDA.
NOMBRE COMERCIAL:
CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS
REPRESENTANTE LEGAL: CALI VERDESOTO SEGUNDO JUAN ADAN
CONTADOR: ALMAGRO CHANGO WALTER PATRICIO

FEC. INICIO ACTIVIDADES: 15/10/2002 **FEC. CONSTITUCION:** 15/10/2002
FEC. INSCRIPCION: 10/03/2003 **FECHA DE ACTUALIZACION:** 15/11/2010

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:
ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS

DOMICILIO TRIBUTARIO:
Provincia: TUNGURAHUA Cantón: TIBALEO Parroquia: TIBALEO Barrio: ACAPULCO Calle: 17 DE NOVIEMBRE Número: SRI Intersección: CACIQUE TIBALEO Referencia ubicación: A MEDIA CUADRA DEL MUNICIPIO Teléfono Trabajo: 032751442 Celular: 0955691169
DOMICILIO ESPECIAL:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

- * ANEXO DE COMPRAS Y RETENCIONES EN LA FUENTE POR OTROS CONCEPTOS
- * ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- * DECLARACION DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
- * DECLARACION DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- * DECLARACION MENSUAL DE IVA

DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS: del 001 al 001 **ABIERTOS:** 1
JURISDICCION: REGIONAL CENTRO TUNGURAHUA **CERRADOS:** 0

SRI
SERVICIOS TRIBUTARIOS REGIONAL CENTRO-01

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: LEVASCO Lugar de emisión: AMBATO/AV. MARQUELA Fecha y hora: 15/11/2010

Página 1 de 2

SRI.gov.ec

**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES**



NUMERO RUC: 1891709761001
RAZON SOCIAL: COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EL CALVARIO LTDA.

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:

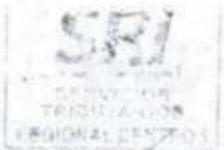
No. ESTABLECIMIENTO: 001 **ESTADO:** ABIERTO **MATRIZ:** **FEC. INICIO ACT.:** 12/10/2002
NOMBRE COMERCIAL: **FEC. CIERRE:**
FEC. REINICIO:

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: TUNGURAHUA Cantón: TISALEO Parroquia: TISALEO Barrio: ACAPULCO Calle: 17 DE NOVIEMBRE Número: 5/N
Intersección: GAGUJE TISALEO Referencia: A MEDIA CUADRA DEL MUNICIPIO Teléfono Trabajo: 032751442 Celular:
08529189



[Firma manuscrita]

[Firma manuscrita]

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: LEVASCO

Lugar de emisión: AMBATO/AV. MANUELITA

Fecha y hora: 15/11/2013

Página 2 de 2



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA



CUESTIONARIO

Tesis: “El análisis financiero y la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito el Calvario Ltda.”

Dirigido: A todo el personal que labora en la “Cooperativa de Ahorro y Crédito el Calvario Ltda.”

Objetivo: Determinar si existen herramientas de análisis financiero para la toma de decisiones.

Motivaciones: Saludos cordiales, le invitamos a contestar con la mayor seriedad el siguiente cuestionario con el fin de obtener información valiosa y confiable, que será de uso oficial y de máxima confidencialidad, con miras a mejorar los mecanismos de análisis de la institución

Instrucciones: Seleccione la respuesta adecuada a su modo de pensar o su opinión según el caso. Procure ser objetivo y veraz.

CUESTIONARIO

1. ¿Conoce la situación financiera de la Cooperativa El Calvario Ltda.?
SI (.....)
NO (.....)
2. ¿Se realizan análisis a los estados financieros con la finalidad de tener un conocimiento claro de la situación financiera de la empresa?
SI (.....)
NO (.....)
3. ¿La cooperativa aplica métodos de análisis financiero para la toma de decisiones?
SI (.....)
NO (.....)

4. ¿Considera importante analizar los estados financieros de la Cooperativa?
- SI (.....)
- NO (.....)
5. ¿Se preparan estados financieros mensuales para tomar decisiones tácticas y operativas? ¿Cree usted que al utilizar herramientas de análisis financiero tales como: el análisis horizontal y vertical ayudara a tomar decisiones acordes a las necesidades de la cooperativa?
- SI (.....)
- NO (.....)
6. ¿La toma de decisiones la realiza en base a la información financiera de la Cooperativa?
- SI (.....)
- NO (.....)
7. ¿Las decisiones que son tomadas en la cooperativa son programadas?
- SI (.....)
- NO (.....)
8. ¿Piensa usted en los efectos que pueden acarrear las malas decisiones?
- SI (.....)
- NO (.....)
9. ¿Posee la entidad estrategias para una adecuada toma de decisiones?
- SI (.....)
- NO (.....)

¡Gracias por su colaboración!



LISTA DE CHEQUEO

PRINCIPALES RESULTADOS

Principales resultados arrojados en base a la encuesta dirigida a los colaboradores de la Cooperativa de Ahorro y Crédito el Calvario Ltda.

Objetivo:

- Determinar la incidencia del análisis financiero y la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito el Calvario Ltda.

Instrucciones:

- Lea cada una de las preguntas
- Responda todas las preguntas

PREGUNTAS	SI	NO
ESTADOS FINANCIEROS		
1. ¿Conoce la situación financiera de la Cooperativa El Calvario Ltda.?	X	
2. ¿Tiene conocimientos sobre las finanzas de la Cooperativa El Calvario Ltda.?	X	
3. ¿Se realizan análisis a los estados financieros con la finalidad de tener un conocimiento claro de la situación financiera de la empresa?		X
4. ¿Realizan una planeación financiera?		X
5. ¿Se preparan estados financieros mensuales para tomar decisiones tácticas y Operativas?		X
6. ¿Se han realizado todas las revelaciones de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados?		X
REGISTRO CONTABLE		
1. ¿Realiza correctamente el registro contable de las transacciones de la cooperativa?	X	
2. ¿Todas las cuentas bancarias están debidamente conciliadas?		X
3. ¿Registra todas las transacciones realizadas?	X	
4. ¿Cuenta con un sistema contable para registrar las cuentas?	X	
5. ¿Cuenta con la información necesaria para realizar el registro contable?		X
6. ¿Registra correctamente el ingreso y salida de dinero de la Cooperativa?	X	

ANÁLISIS HORIZONTAL		
1. ¿Se utiliza el método horizontal para analizar los estados financieros?		X
2. ¿la cooperativa aplica métodos de análisis financiero para tomar decisiones?		X
3. ¿Considera importante analizar los estados financieros de la cooperativa?	X	
4. ¿Cree usted que el método de análisis horizontal ayudara a tomar decisiones financieras en la cooperativa?	X	
ANÁLISIS VERTICAL		
1. ¿Se utiliza el método vertical para analizar los estados financieros?		X
2. ¿Considera que es necesario realizar comparaciones de los análisis financieros?	X	
3. ¿Cree usted que el análisis vertical permitirá diagnosticar la situación económica real de la cooperativa?	X	
4. ¿Considera importante analizar la situación económica de la cooperativa?	X	
5. ¿El análisis vertical facilitara identificar las cuentas de mayor movimiento dentro de la cooperativa?	X	
6. Aplicando el método de análisis vertical considera usted que fortalecerá la toma de decisiones?	X	
MOROSIDAD		
1. ¿la cooperativa cuenta con un manual políticas para recuperación de cartera vencida?		X
2. ¿El gerente conoce el porcentaje total de la cartera vencida mensualmente?		X
3. ¿El departamento de cartera y cobranza cumple con las metas estimadas sean estas mensual, trimestral o anualmente?		X
4. ¿Considera que la morosidad de algunos clientes es ocasionada por el escaso control en la concesión de créditos?	X	
5. ¿El personal de crédito y cobranza es capacitado periódicamente?		X
LIQUIDEZ		
1. ¿El Gerente tiene conocimiento sobre la liquidez de la Cooperativa?		X
2. ¿Analiza los resultados de liquidez?		X
3. ¿Aplica correctivos para mejorar la liquidez?		X
4. ¿La Cooperativa tiene liquidez?		X
7. ¿Utiliza ratios financieros para identificar la liquidez de la cooperativa?		X
SOLVENCIA		
1. ¿La cooperativa cuenta con solvencia para cubrir los pasivos contraídos?	X	
2. La cooperativa tiene capacidad para hacer frente a todos los compromisos financieros a largo plazo		X
3. La cooperativa mantienen solvencia para liquidar los pasivos contraídos al vencimiento de los mismos.	X	
RENTABILIDAD		
1. ¿Considera importante que la cooperativa cuente con un plan financiero que le permita mejorar la rentabilidad de la cooperativa?		X
2. ¿Analiza los resultados de rentabilidad?		X

3. ¿Aplica mecanismos para incrementar la rentabilidad de la Cooperativa?		X
4. ¿Conoce el ratio de rentabilidad?		X
5 ¿La rentabilidad que se mantiene hoy en día cumple con los objetivos planteados por la entidad?	X	
CAPITAL DE TRABAJO		
1. ¿La Cooperativa necesita de un mayor capital de trabajo?	X	
2. ¿Analiza los resultados de capital de trabajo?		X
3. ¿La Cooperativa cuenta con capital de trabajo propio?	X	
4. ¿Emplea parámetros para incrementar el capital de trabajo?		X
5. ¿El Gerente tiene conocimiento sobre el capital de trabajo de la Cooperativa?		X
6 ¿El capital de trabajo ha permitido que la entidad identifique su ciclo operativo?		X
CONDICIÓN DE INCERTIDUMBRE		
1. ¿Existe incertidumbre en la Cooperativa al momento de tomar una decisión?	X	
2. ¿Existe incertidumbre en las actividades financieras de la Cooperativa?	X	
3. ¿La incertidumbre afecta a las actividades de la Cooperativa?	X	
4. ¿Existe incertidumbre al momento de tomar decisiones?	X	
5. ¿La incertidumbre le provoca inseguridad?	X	
CONDICIÓN DE RIESGO		
1. ¿La Cooperativa El Calvario Ltda., toma decisiones de riesgo?		X
2 ¿Ante una fuerte crisis, o alguna negociación se analizan los riesgos y beneficios?	X	
3. ¿Para tomar una decisión de riesgo se tiene claro las metas y objetivos impuestos por la entidad?		X
4. ¿La cooperativa posee una visión y lenguaje integrado de riesgos en todos los departamentos de la entidad?		X
5. ¿Se identifica, se evalúa se comunica y se monitorean los riesgos?		X
6. ¿Cada empleado entiende su rol como parte de la administración de riesgos?	X	
CONDICIÓN DE CERTEZA		
1. ¿Se conoce con certeza cada uno de los objetivos planteados dentro de la institución?		X
2. ¿Los empleados de la institución facilitan la información exacta cuando es requerida?	X	
3. ¿La información receptada por cada departamento es confiable para tomar adecuadamente una decisión?		X
4. ¿La condición de certeza a permitido identificar cuales son las alternativas factibles para los riesgos detectados?	X	
5. ¿El responsable de tomar la decisión sencillamente elige la solución con el mejor resultado potencial?		X
6. ¿Una vez que un individuo identifica soluciones alternativas y sus resultados esperados, la toma de la decisión es relativamente fácil?	X	
DECISIÓN ESTRATÉGICA		
1. ¿La Cooperativa toma decisiones estratégicas?		X
2. ¿Se realizan reuniones frecuentes para tomar decisiones estratégicas?		X

3. ¿Las decisiones estratégicas tomadas constituyen un medio para establecer el propósito de la cooperativa?	X	
4. ¿Las decisiones estratégicas tomadas es un patrón coherente, unificado e integrado?	X	
5. ¿Las estrategias representadas en la cooperativa demuestran una respuesta a las fortalezas y debilidades internas y a las oportunidades y amenazas externas?	X	
DECISIÓN TÁCTICO		
1. ¿Se preparan estados financieros mensuales para tomar decisiones tácticas?		X
2. ¿La toma de decisiones considera condiciones de certeza?	X	
3. ¿La toma de decisiones considera condiciones de incertidumbre?		X
4. ¿La toma de decisiones considera condiciones de conflicto?	X	
5. ¿Posee la entidad estrategias para una adecuada toma de decisiones?		X
6. ¿Existe una relación de las tomas de decisiones con los objetivos?	X	
DECISIÓN OPERACIONAL		
1. ¿Desarrolla y revisa las estrategias de su Cooperativa?		X
2. ¿Mejora la calificación de las oportunidades y riesgos que pueden o existente en el mercado?	X	
3. ¿Realiza planes concretos en las áreas de Contabilidad, administración y recursos humanos?		X
4. ¿Existe revisión en cada una de las políticas de precios (políticas de tasa de interés así como de comisiones)?	X	
5. ¿Existe algún sistema que permita optimizar el tiempo de los empleados?		X
6. ¿Convince a sus socios de la fortaleza de la Cooperativa y del potencial prometedor que tiene para el futuro?	X	
PLANIFICACIÓN		
1. ¿Considera que la planificación del departamento de Contabilidad aporta a las Estrategias y Objetivos de la entidad?	X	
2. ¿Mediante la planificación se puede regular los ingresos y gastos?	X	
3. ¿La planificación de la Cooperativa es adecuada?		X
4. ¿Cómo Departamento de Contabilidad se ha definido una Misión y Visión que contribuya a los objetivos de la cooperativa?		X
5. ¿Planifican descuentos en los servicios que oferta la Cooperativa?		X
6. ¿En la Cooperativa se ha efectuado un análisis FODA?		X
ORGANIZACIÓN		
1. ¿La organización ayuda a cumplir los objetivos planteados?	X	
2. ¿La gestión administrativa ayuda al buen desempeño de la Cooperativa?	X	
3. ¿La organización ayuda a resolver conflictos?		X
4. ¿Aplica estrategias de organización?		X
5. ¿Es importante la organización en la Cooperativa?	X	
6. ¿Existe una adecuada organización en la Cooperativa?		X
DIRECCIÓN		
1. ¿Las actividades de la Cooperativa se encuentran bien direccionadas?		X
2. ¿Considera importante la dirección dentro de la cooperativa?	X	

3. ¿Emplea mecanismos para dar direccionamiento a la cooperativa?		X
4. ¿Existe una eficiente dirección en la Cooperativa?		X
5. ¿La dirección ayuda a tener una mayor productividad?	X	
6. ¿La comunicación ayuda a enfocar a la dirección?	X	
CONTROL		
1. ¿Posee un manual interno para el control de los Estados Financieros?		X
2. ¿Existe un sistema de control adecuado?		X
3. ¿Cuentan con procedimientos para un control eficiente?		X
4. ¿Lleva un control sobre el orden cronológico de las actividades?		X
5. ¿Existe un control eficiente de los ingresos y gastos?	X	
6. ¿En la Cooperativa realizan un eficiente control?		X
DECISIONES PROGRAMADAS		
1. ¿Al tomar decisiones programadas estas se encuentran enfocadas a los objetivos que posee la entidad?		X
2. ¿Las decisiones que toma la Cooperativa son programadas?		X
3. ¿Las decisiones es responsabilidad solo del gerente?	X	
4. ¿De manera frecuente toman decisiones programadas?		X
5. ¿Emplea etapas para tomar decisiones programadas?		X
6. ¿Es importante tomar decisiones programadas?	X	
7. ¿Las decisiones programadas ayuda al buen desempeño de las actividades?	X	
DECISIONES NO PROGRAMADAS		
1. ¿Piensa usted en los efectos futuros de sus decisiones?		X
2. ¿Se ha tomado decisiones de momento?		X
3. ¿Frecuentemente toman decisiones no programadas?		X
4. ¿Las decisiones no programadas afectan a la Cooperativa?	X	
5. ¿La toma de decisiones no programadas causan datos inadecuados para una toma de decisiones?	X	
6. ¿Normalmente requieren de decisiones no programadas?	X	
7. ¿El responsable de tomas las decisiones no programadas es el Gerente?	X	



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA



FICHA DE OBSERVACIÓN

Objetivo de estudio: “El análisis financiero y la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito el Calvario Ltda. Del cantón Tisaleo”

Lugar de Observación: Cooperativa de Ahorro y Crédito “El calvario Ltda.”

Fecha de la Observación: 04 de Noviembre del 2016

Nombre del Investigador: CÓRDOVA, Freddy (2016)

ANÁLISIS DEL COMPORTAMIENTO DE LAS CUENTAS CONTABLES

Con el fin de verificar las tendencias de las cuentas que componen el balance general y el estado de resultados se ha dispuesto en aplicar un análisis horizontal y vertical, el objetivo principal del análisis financiero es conocer las cuentas que presenten problemas para la toma de decisiones, conforme se muestra a continuación:

ANÁLISIS HORIZONTAL

COOPERATIVA DE AHORRO EL CALVARIO LTDA. - BALANCE GENERAL - ANÁLISIS HORIZONTAL					
Código	CUENTAS	2014	2015	Variación Absoluta	Variación relativa
1	ACTIVO	\$ 529.046,51	\$ 597.478,52	\$ 68.432,01	13%
1.1.	FONDOS DISPONIBLES	\$ 67.021,52	\$ 127.226,72	\$ 60.205,20	90%
1.3.	INVERSIONES	\$ 12.968,75	\$ 17.656,25	\$ 4.687,50	36%
1.4.	CARTERA DE CREDITOS	\$ 363.137,64	\$ 358.974,78	\$ (4.162,86)	-1%
1.6.	CUENTAS POR COBRAR	\$ 5.414,29	\$ 9.135,05	\$ 3.720,76	69%
1.8.	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 64.190,54	\$ 64.003,64	\$ (186,90)	0%
1.9.	OTROS ACTIVOS	\$ 16.313,77	\$ 20.302,08	\$ 3.988,31	24%
2	PASIVOS	\$ (379.711,79)	\$ (42.083.622,00)	\$ (41.703.910,21)	10983%
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$ (262.609,92)	\$ (26.331.711,00)	\$ (26.069.101,08)	9927%
2.5.	CUENTAS POR PAGAR	\$ (6.547,57)	\$ (5.454,47)	\$ 1.093,10	-17%

2.6.	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ (106.011,07)	\$ (147.521,41)	\$ (41.510,34)	39%
2.9.	OTROS PASIVOS	\$ (4.543,23)	\$ (4.543,23)	\$ -	0%
3	PATRIMONIO	\$ (138.995,85)	\$ (173.360,49)	\$ (34.364,64)	25%
3.1.	CAPITAL SOCIAL	\$ (94.229,57)	\$ (113.878,68)	\$ (19.649,11)	21%
3.3.	RESERVAS	\$ (35.466,28)	\$ (50.181,80)	\$ (14.715,52)	41%
3.4.	OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ (9.300,00)	\$ (9.300,00)	\$ -	0%
	UTILIDAD	\$ (10.338,87)	\$ (3.281,82)	\$ 7.057,05	-68%

Fuente: Investigación

Elaborado por: CORDOVA, Freddy (2016)

INTERPRETACIÓN

Los datos anteriores nos permiten identificar claramente cuáles han sido las variaciones de cada una de las partidas más importantes del balance, una vez determinadas las variaciones, se puede determinar las causas de las variaciones y las posibles consecuencias derivadas de las mismas.

Algunas variaciones pueden ser beneficiosas para la entidad, otras no tanto y posiblemente haya otras con un enfoque equitativo.

Dentro de la cuenta de activo en comparación con el año anterior se ha verificado que hay un declive es decir ha incrementado un 13% lo que es conveniente para la institución financiera.

Referente a la cuenta de cartera de créditos se debe planificar con los fondos disponibles ya que no se puede dar más de lo que se tiene, por lo tanto también se debe realizar políticas de créditos para no seguir cometiendo los mismos errores.

Con relación a las cuentas por cobrar los créditos que se les otorga a los socios, se debe verificar las posibilidades de pago para de esta manera poder recuperar en su totalidad el capital invertido, para lo cual se debe aplicar estrategias de cobros y mediante ello recuperar la cartera vencida ya que de eso depende el crecimiento de la cooperativa y así poder obtener rentabilidad razonable.

En el pasivo hay un crecimiento un poco convincente porque creció un 10983%, es decir se está incrementando más obligaciones con el público.

La cuenta del patrimonio se está incrementando es decir, se ha aumentado en un 25% el mismo que no está favorable para la cooperativa.

COOPERATIVA DE AHORRO EL CALVARIO LTDA. - BALANCE DE RESULTADOS - ANÁLISIS HORIZONTAL

Código	CUENTAS	2014	2015	Variación Absoluta	Variación relativa
4.	GASTOS	\$ 105.002,62	\$ 86.945,84	\$ 18.056,78	17%
4.1.	INTERESES CAUSADOS	\$ 34.378,99	\$ 17.845,46	\$ 16.533,53	48%
4.4.	PROVISIONES	\$ 5.147,61	\$ 4.556,92	\$ 590,69	11%
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 65.476,02	\$ 64.543,46	\$ 932,56	1%
5.	INGRESOS	\$ (115.341,49)	\$ (90.227,66)	\$ (25.113,83)	22%
5.1.	INTERESES Y DESCUENTOS	\$ (101.449,71)	\$ (86.602,25)	\$ (14.847,46)	15%
5.2.	COMISIONES GANADAS	\$ (4.765,95)	\$ (1.576,18)	\$ (3.189,77)	67%
5.4.	INGRESOS POR SERVICIOS	\$ (6.405,83)	\$ (2.049,23)	\$ (4.356,60)	68%
5.6.	OTROS INGRESOS	\$ (2.720,00)	\$ -	\$ (2.720,00)	100%
	RESULTADO	\$ (10.338,87)	\$ (3.281,82)	\$ (7.057,05)	68%

Fuente: Investigación

Elaborado por: CÓRDOVA, Freddy (2016)

En el estado de resultados se ha verificado que no existe utilidad puesto que existe más gastos que ingresos en el año 2014, como en el año 2015, por lo tanto se debe reducir los gastos mediante una planificación que ayude a regular los mismos, incrementar los ingresos para que exista una utilidad razonable, el departamento administrativo debe realizar presupuestos de gastos como también de ingresos, no se debe realizar gastos innecesarios, por lo tanto se implementara nuevas políticas de gastos como de ingresos económico.

ANÁLISIS VERTICAL

Al comparar los balances de dos periodo con fechas diferentes podemos observar los cambios obtenidos en los Activos, Pasivos y Patrimonio de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “El calvario Ltda.” En términos de dinero.

Estos cambios son importantes porque proporcionan una guía a la administración de la cooperativa, sobre lo que está sucediendo o como se están trasformando los diferentes conceptos o pérdidas generadas durante el periodo en comparación:

Para el análisis vertical se dispone de los balances generales de los año 2014 y 2015, en forma de tabla tomando en consideración que estos deben guardad homogeneidad

y tamaño común es decir ser iguales características y guardar concordancia con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "EL CALVARIO LTDA." AÑO 2014 – 2015-BALANCE GENERAL					
Código	CUENTAS	2014	Análisis Vertical	2015	Análisis Vertical
	ACTIVO	\$ 529.046,51	100%	\$ 597.478,52	100%
1.1.	FONDOS DISPONIBLES	\$ 67.021,52	13%	\$ 127.226,72	21%
1.3.	INVERSIONES	\$ 12.968,75	2%	\$ 17.656,25	3%
1.4.	CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 363.137,64	69%	\$ 358.974,78	60%
1.6.	CUENTAS POR COBRAR	\$ 5.414,29	1%	\$ 9.135,05	2%
1.8.	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 64.190,54	12%	\$ 64.003,64	11%
1.9.	OTROS ACTIVOS	\$ 16.313,77	3%	\$ 20.302,08	3%
	PASIVOS	\$ (379.711,79)	-72%	\$ (42.083.622,00)	-71%
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$ (262.609,92)	-50%	\$ (26.331.711,00)	-47%
2.5.	CUENTAS POR PAGAR	\$ (6.547,57)	-1%	\$ (5.454,47)	-1%
2.6.	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ (106.011,07)	-20%	\$ (147.521,41)	-25%
2.9.	OTROS PASIVOS	\$ (4.543,23)	-1%	\$ (4.543,23)	-1%
	PATRIMONIO	\$ (138.995,85)	-26%	\$ (173.360,49)	-29%
3.1.	CAPITAL SOCIAL	\$ (94.229,57)	-18%	\$ (113.878,68)	-19%
3.3.	RESERVAS	\$ (35.466,28)	-7%	\$ (50.181,80)	-8%
3.4.	OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ (9.300,00)	-2%	\$ (9.300,00)	-2%
	UTILIDAD	\$ (10.338,87)	-2%	\$ (10.338,87)	-2%

Fuente: Investigación

Elaborado por: CÓRDOVA, Freddy (2016)

ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA DEL BALANCE GENERAL

Estructura del Balance General del año 2014

ACTIVO \$ 529.046,51 100%	PASIVOS \$ 379.711,79 72%
	PATRIMONIO \$ 138.995,85 26%

Fuente: Investigación

Elaborado por: CÓRDOVA, Freddy (2016)

El grafico anterior se puede deducir que el Activo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “El calvario Ltda.”, durante el año 2014, fue financiado a través del pasivo

con un 72% y por el patrimonio con el 26%. En consecuencia, la cooperativa se encuentra financiada con fondos de terceros (deudas a corto y largo plazo) las mismas que inciden dentro de los resultados económicos y en la posición financiera, comprometiendo el 100% del patrimonio institucional.

Estructura del Balance General del año 2015

ACTIVO \$ 597.478,52 100%	PASIVOS \$ 42.083.622,00 71%
	PATRIMONIO \$ 173.360,49 29%

Fuente: Investigación

Elaborado por: CÓRDOVA, Freddy (2016)

Durante el año 2015, el pasivo corriente y de largo plazo financió el total del activo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “El calvario Ltda.”, en un 71%, y el otro 29% fue financiado a través del patrimonio. Se indica que, la cooperativa durante el año 2015 recurrió a disminuir sus pasivos de corto y largo plazo para que el capital de trabajo e inversión sea mayor.

ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS

Dentro del grupo de gastos de operación para el año 2014 se cuenta con un 62%, mientras que para el año 2015 se obtiene un 74% (Ver tabla)

A su vez los intereses causados por los gastos han tenido en el año 2014 un 33% y en el 2015 un 21%. (Ver tabla)

Por otro lado las provisiones del año 2014 corresponden al 5% y para el año 2015 de igual manera un 5%. (Ver tabla)

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "EL CALVARIO LTDA." AÑO 2014 -ESTADO DE RESULTADOS					
Código	CUENTAS	2014	Análisis Vertical	2015	Análisis Vertical
4.	GASTOS	\$ 105.002,62	100%	\$ 86.945,84	100%
4.1.	INTERESES CAUSADOS	\$ 34.378,99	33%	\$ 7.845,46	21%
4.4.	PROVISIONES	\$ 5.147,61	5%	\$ 4.556,92	5%
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 65.476,02	62%	\$ 64.543,46	74%

Fuente: Investigación

Elaborado por: CÓRDOVA, Freddy (2016)

Es necesario indicar que al analizar los ingresos se identificó que la cuenta de intereses y descuentos para el año 2014 mantiene un 88%, mientras que para el año 2015 mantiene un 96%. (Ver tabla)

Por otro lado también se analizó las comisiones ganadas las mismas que para el año 2014 representan un 4% y para el año 2015 un 2%. (Ver tabla)

A su vez se identificó que los ingresos por servicios para el año 2014 representan un 6% mientras que para el año 2015 representa un 2%. (Ver tabla)

Código	CUENTAS	2014	Análisis Vertical	2015	Análisis Vertical
5.	INGRESOS	\$ (115.341,49)	100%	\$ 90.227,66)	100%
5.1.	INTERESES Y DESCUENTOS	\$ (101.449,71)	88%	\$ (86.602,25)	96%
5.2.	COMISIONES GANADAS	\$ (4.765,95)	4%	\$ (1.576,18)	2%
5.4.	INGRESOS POR SERVICIOS	\$ (6.405,83)	6%	\$ (2.049,23)	2%
5.6.	OTROS INGRESOS	\$ (2.720,00)	2%	\$ -	0%
	RESULTADO	\$ (10.338,87)	100%	\$ (3.281,82)	100%

Fuente: Investigación

Elaborado por: CÓRDOVA, Freddy (2016)



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA



FICHA DE OBSERVACIÓN

Objetivo de estudio: “El análisis financiero y la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito el Calvario Ltda. Del cantón Tisaleo”

Lugar de Observación: Cooperativa de Ahorro y Crédito “El calvario Ltda.”

Fecha de la Observación: 04 de Noviembre del 2016

Nombre del Investigador: CÓRDOVA, Freddy (2016)

Descripción de la Observación: En cumplimiento a los objetivos planteados dentro del presente estudio, es necesario determinar la exactitud de los estados financieros, para medir de esta manera la razonabilidad, citado esto se procede a revisar los estados financieros de los años 2014-2015 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito el Calvario Ltda.

AÑO 2014

RIESGO CREDITICIO – formula y calculo

Riesgo crediticio	Provisiones
	Cart. Por vencer + Carte. vencida + contingentes

Calculo 2014

\$	1.610,03	16%
\$	9.941,93	

Según el cálculo presentado se puede mencionar que el riesgo crediticio que mantuvo la Cooperativa de Ahorro y Crédito el Calvario Ltda., en el año 2014 fue del 16%

Calculo 2015

\$	4.556,92	35%
\$	12.986,13	

Según el cálculo presentado se puede mencionar que el riesgo crediticio que mantuvo la Cooperativa de Ahorro y Crédito el Calvario Ltda., en el año 2015 fue del 35%

En comparación a los dos años se menciona que se ha incrementado el riesgo crediticio en un 19%

LIQUIDEZ

Liquidez	Fondos disponibles
	Total depósitos a corto plazo

Calculo 2014

\$ 64 758.08	3.97%
\$16274.16	

Según el cálculo presentado se puede mencionar que la liquidez que mantuvo la Cooperativa de Ahorro y Crédito el Calvario Ltda., en el año 2014, permitió obtener una disponibilidad del 3.97% para atender los pasivos de mayor exigibilidad.

Calculo 2015

\$ 127.226,72	12.65%
\$ 10050.00	

Según el cálculo presentado se puede mencionar que la liquidez que mantuvo la Cooperativa de Ahorro y Crédito el Calvario Ltda., en el año 2015, permitió obtener una disponibilidad del 12.65% para atender los pasivos de mayor exigibilidad.

En comparación a los dos años se puede mencionar que se ha incrementado la liquidez en un 8.68%.

RENTABILIDAD

ROA (Return On Assets)

ROA	Utilidad o pérdida del Ejercicio
	Activo

Calculo 2014

\$ 9423.34	0.017%
\$ 526783.07	

Según el cálculo presentado se puede mencionar que el ROA que mantuvo la Cooperativa de Ahorro y Crédito el Calvario Ltda., en el año 2014 muestra un retorno que generan los activos del 0.17%, siendo esta una medida de eficacia en el manejo de los recursos de la entidad.

Calculo 2015

\$	3.281,82	0.005%
\$	597.478,52	

Según el cálculo presentado se puede mencionar que el ROA que mantuvo la Cooperativa de Ahorro y Crédito el Calvario Ltda., en el año 2015 muestra un retorno que generan los activos del 0.005%, siendo esta una medida de eficacia en el manejo de los recursos de la entidad.

En comparación a los dos años se menciona que se ha disminuido el ROA en un 0.012%

ROE (return on equity)

ROE	Utilidad o pérdida del ejercicio
	Patrimonio – Utilidad o pérdida del ejercicio

Calculo 2014

\$	9423.34	0.06%
\$	138.995,85 + 9423.34	

Según el cálculo presentado se puede mencionar que el ROE que mantuvo la Cooperativa de Ahorro y Crédito el Calvario Ltda., en el año 2014, permitió identificar un rendimiento promedio del 0.06% del patrimonio invertido por los accionistas de la entidad financiera.

Calculo 2015

\$	3.281,82	0.01%
\$	173.360,48 + 3281.82	

Según el cálculo presentado se puede mencionar que el ROE que mantuvo la Cooperativa de Ahorro y Crédito el Calvario Ltda., en el año 2015, permitió identificar un rendimiento promedio del 0.01% del patrimonio invertido por los accionistas de la entidad financiera.

En comparación a los dos años se menciona que se ha disminuido el ROE en un 5%

SOLVENCIA

SOLVENCIA	Cartera Improductiva
	Patrimonio

Calculo 2014

50393.21	0.36%
\$ 138.995,85	

Según el cálculo presentado se puede mencionar que el solvencia que mantuvo la Cooperativa de Ahorro y Crédito el Calvario Ltda., en el año 2014, permitió identificar a un nivel total del 0.36%.

Calculo 2015

\$ 50968.87	0.29%
\$ 173.360,48	

Según el cálculo presentado se puede mencionar que el solvencia que mantuvo la Cooperativa de Ahorro y Crédito el Calvario Ltda., en el año 2015, permitió identificar a un nivel total del 0.29%.

En comparación a los dos años se menciona que se ha disminuido la Solvencia en un 0.07%

MOROSIDAD

MOROSIDAD	(Cartera que no devenga intereses + cartera vencida)/ cartera neta
	Patrimonio

Calculo 2014

\$ 40451.28 + 9941.93	0.13%
\$363137.6	

Según el cálculo presentado se puede mencionar que la morosidad que mantuvo la Cooperativa de Ahorro y Crédito el Calvario Ltda., en el año 2015, permitió identificar a un nivel total del 0.13%.

Calculo 2015

\$ 37982.74 + \$ 12986.13	0.14%
\$ 358974.78	

Según el cálculo presentado se puede mencionar que la morosidad que mantuvo la Cooperativa de Ahorro y Crédito el Calvario Ltda., en el año 2015, permitió identificar a un nivel total del 0.14%.

En comparación a los dos años se menciona que se ha incrementado la morosidad en un 0.01%



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA
ESTADOS FINANCIEROS



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "EL CALVARIO LTDA".			
BALANCE GENERAL			
PERIODO: DICIEMBRE 2014			
Oficina : Matriz			TOTAL
1.	ACTIVO		\$ 526.783,07
1.1.	FONDOS DISPONIBLES	\$ 64.758,08	
1.1.01.	CAJA	\$ 15.239,76	
1.1.01.05	Efectivo	\$ 8.218,47	
1.1.01.10	Caja chica	\$ 240,43	
1.1.01.15	Bóveda	\$ 6.780,86	
1.1.03.	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 49.518,32	
1.1.03.05	Banco Central del Ecuador	\$ 5.707,86	
1.1.03.10	Bancos e Instituciones	\$ 43.810,46	
1.1.03.10.05	Produbanco N° 02084007237	\$ 3.592,73	
1.1.03.10.10	Bco. Desarrollo N° 170001101-4	\$ 39.870,27	
1.1.03.10.15	BCodesarrollo N° 170005113-5	\$ 193,84	
1.1.03.10.20	BCodesarrollo N° 170005720-3	\$ 153,62	
1.3.	INVERSIONES	\$ 12.968,75	
1.3.01.	A VALOR RAZONABLE	\$ 12.968,75	
1.3.01.05	De 1 a 30 días	\$ 1.000,00	
1.3.01.10	De 31 a 90 días	\$ 2.000,00	
1.3.01.25	De más de 360 días	\$ 9.968,75	
1.4.	CARTERA DE CREDITOS	\$ 363.137,64	
1.4.04.	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER	\$ 335.899,17	
1.4.04.05	De 1 a 30 días	\$ 10.752,73	
1.4.04.10	De 31 a 90 días	\$ 46.338,50	
1.4.04.15	De 91 a 180 días	\$ 62.825,96	
1.4.04.20	De 181 a 360 días	\$ 86.335,98	
1.4.04.25	De más de 360 días	\$ 129.646,00	
1.4.28.	CARTERA MICROEMPRESA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ 40.451,28	
1.4.28.05	De 1 a 30 días	\$ 1.873,53	
1.4.28.10	De 31 a 90 días	\$ 2.680,14	
1.4.28.15	De 91 a 180 días	\$ 3.482,87	
1.4.28.20	De 181 a 360 días	\$ 5.769,23	
1.4.28.25	De más de 360 días	\$ 26.645,51	
1.4.52.	CARTERA MICROEMPRESA VENCIDA	\$ 9.941,93	
1.4.52.05	De 1 a 30 días	\$ 1.415,96	
1.4.52.10	De 31 a 90 días	\$ 1.386,77	
1.4.52.15	De 91 a 180 días	\$ 863,67	
1.4.52.20	De 181 a 360 días	\$ 2.663,42	
1.4.52.25	De más de 360 días	\$ 3.612,11	
1.4.99.	(PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES)	\$ -23.154,74	
1.4.99.20	(cartera de Crédito para la	\$ -23.154,74	

1.6.	CUENTAS POR COBRAR	\$ 5.414,29	
1.6.14.	PAGOS POR CUENTA DE CLIENTES	\$ 4.964,29	
1.6.14.90.	OTROS CUENTAS POR COBRAR	\$ 4.964,29	
1.6.14.90.20	Anticipo Proveedores	\$ 525,00	
1.6.14.90.25	otras	\$ 4.439,29	
1.6.90.	CUENTAS POR COBRAR	\$ 450,00	
1.6.90.05	Anticipo al personal	\$ 450,00	
1.8.	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 64.190,54	
1.8.01.	TERRENOS	\$ 35.000,00	
1.8.01.05	Terrenos	\$ 35.000,00	
1.8.05.	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	\$ 15.965,04	
1.8.05.05	Muebles, enseres y equipos de oficina	\$ 15.965,04	
1.8.06.	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$ 13.170,70	
1.8.06.05	Equipos de computación	\$ 13.170,70	
1.8.07.	UNIDADES DE TRANSPORTE	\$ 13.600,00	
1.8.07.05	Unidades de transporte	\$ 13.600,00	
1.8.99.	(DEPRECIACIÓN ACUMULADA)	\$ -13.545,20	
1.8.99.15	(Muebles enseres y equipos)	\$ -4.929,97	
1.8.99.20	(Equipos de Computación)	\$ -8.615,23	
1.9.	OTROS ACTIVOS	\$ 16.313,77	
1.9.01.	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	\$ 12.870,34	
1.9.01.10.	EN OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 12.870,34	
1.9.01.10.05	EN OTRAS INSTITUCIONES	\$ 10.272,84	
1.9.01.10.10	Ban. Codesarrollo	\$ 657,50	
1.9.01.10.15	UNICORT	\$ 140,00	
1.9.01.10.20	Certificados RENAFIPSE	\$ 700,00	
1.9.01.10.25	Corporación de Unidades Productivas	\$ 100,00	
1.9.01.10.30	Minka Red	\$ 1.000,00	
1.9.04.	GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS	\$ 314,30	
1.9.04.10	Anticipos a terceros	\$ 314,30	
1.9.05.	GASTOS DIFERIDOS	\$ 839,23	
1.9.05.20	Programas de computación	\$ 1.118,47	
1.9.05.99	(Amortización acumulada gastos diferidos)	\$ -279,23	
1.9.90.	Otros	\$ 2.289,90	
1.9.90.10	Otros Impuestos	\$ 1.466,02	
1.9.90.10.05	Retenciones en la Fuente	\$ 30,74	
1.9.90.10.10	Anticipo Impuesto a la Renta	\$ 1.431,54	
1.9.90.10.15	Retenciones IVA	\$ 3,74	
1.9.90.90.	Varias	\$ 823,88	
2.	PASIVOS		\$ -378.363,88
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$ -262.609,92	
2.1.01.	DEPÓSITOS A LA VISTA	\$ -180.221,28	
2.1.01.35	Depósitos de Ahorro	\$ -169.478,59	
2.1.01.40	Otros Depósitos	\$ -10.742,69	
2.1.03.	DEPÓSITOS A PLAZO	\$ -82.388,64	
2.1.03.10	De 31 a 90 días	\$ -16.274,16	
2.1.03.15	De 91 a 180 días	\$ -17.897,45	
2.1.03.20	De 181 a 360 días	\$ -37.173,74	
2.1.03.25	De más de 361 días	\$ -11.043,29	
2.5.	CUENTAS POR PAGAR	\$ -5.199,66	
2.5.03.	OBLIGACIONES PATRONALES	\$ -2.720,01	
2.5.03.05.	Remuneraciones	\$ -1.720,45	
2.5.03.10.	BENEFICIOS SOCIALES	\$ -430,79	

2.5.03.10.05	XIII Sueldo	\$ -99,62	
2.5.03.10.10	XIV Sueldo	\$ -252,00	
2.5.03.10.15	Vacaciones	\$ -79,17	
2.5.03.15.	APORTES AL IESS	\$ -410,44	
2.5.03.15.05	Aporte Patronal	\$ -230,89	
2.5.03.15.10	Aporte Patronal	\$ -179,55	
2.5.03.20.	Fondo de Reserva al IESS	\$ -158,33	
2.5.04.	RETENCIONES	\$ -733,89	
2.5.04.05.	RETENCIONES FISCALES	\$ -733,89	
2.5.04.05.05	Retenciones en la Fuente el 1%	\$ -31,78	
2.5.04.05.10	Retenciones en la Fuente el 2%	\$ -18,81	
2.5.04.05.15	Retenciones en la Fuente 8%	\$ -26,10	
2.5.04.05.20	Retenciones en la Fuente 10%	\$ -251,51	
2.5.04.05.25	Retención IVA 30%	\$ -76,31	
2.5.04.05.35	Retención IVA 100%	\$ -329,38	
2.5.05.	CONTRIBUCIONES, IMPUESTOS Y MULTAS	\$ -72,01	
2.5.05.20	IVA por pagar	\$ -72,01	
2.5.06.	PROVEDORES	\$ -128,06	
2.5.06.40	Proveedores Varios	\$ -128,06	
2.5.90.	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	\$ -1.545,69	
2.5.90.05	Dividendos por pagar	\$ -1.141,25	
2.5.90.10	Excedentes por pagar	\$ -0,70	
2.5.90.90.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$ -403,74	
2.5.90.90.05	Otras cuentas por pagar SOAT	\$ -53,74	
2.5.90.90.10	Otras cuentas por pagar BDH	\$ -350,00	
2.6.	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ -106.011,07	
2.6.06.	OBLIGACIONES FINANCIERAS PRIV	\$ -106.011,07	
2.6.06.25	De más de 360 días	\$ -106.011,07	
2.9.	Otros Pasivos	\$ -4.543,23	
2.9.90.	Otros	\$ -4.543,23	
2.9.90.25	Fondos por pagar	\$ -159,07	
2.9.90.90	Varios	\$ -4.384,16	
3.	PATRIMONIO		\$ -138.995,85
3.1.	CAPITAL SOCIAL	\$ -94.229,57	\$ -138.995,85
3.1.03.	APORTES DE LOS SOCIOS	\$ -94.229,57	
3.1.03.05	Aportes Socios (Certificación)	\$ -94.229,57	
3.3.	RESERVAS	\$ -35.466,28	
3.3.01.	LEGALES	\$ -35.466,28	
3.3.01.05	Fondo irrepatriable de	\$ -35.466,28	
3.4	OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ -9.300,00	
3.4.90.	OTRAS	\$ -9.300,00	
3.4.90.05.	Donaciones	\$ -9.300,00	
3.4.90.05.05	En Efectivo	\$ -8.000,00	
3.4.90.05.10.	En Bienes	\$ -1.300,00	
	UTILIDAD		\$ -9.423,34
TOTAL			\$ -526.783,07

Sr. Jaime Manotoa
PRESIDENTE C.A.

Sr. Juan Cali
GERENTE GENERAL



Sra. Rocio Cunalema
PRESIDENTE C.V.

Dr. Pascual Almagro
CONTADOR GENERAL
Matriculada

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "EL CALVARIO LTDA".			
BALANCE DE RESULTADOS			
Periodo: AÑO 2014			
Oficina : Matriz			
código	cuenta	TOTAL	TOTAL
4.	Gastos		\$ 105.519,77
4.1.	Intereses Causados	\$ 34.378,99	
4.1.01.	Obligaciones con el Publico	\$ 24.272,69	
4.1.01.15	Depósitos de Ahorro	\$ 25.130,63	
4.1.01.30	Depósitos a Plazo	\$ 8.101,86	
4.1.01.90	Intereses a Certificados de Aportación	\$ 1.040,20	
4.1.03.	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 10.106,30	
4.1.03.10.	Obligaciones con el público	\$ 10.106,30	
4.4	PROVISIONES	\$ 5.147,61	
4.4.02.	CARTERA DE CREDITO	\$ 5.147,61	
4.4.02.05	Cartera de Microcrédito	\$ 5.147,61	
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 65.993,17	
4.5.01.	GASTOS DE PERSONAL	\$ 34.888,37	
4.5.01.05	Remuneraciones mensuales	\$ 23.217,01	
4.5.01.10	Beneficios Sociales	\$ 2.148,71	
4.5.01.20	Aportes al IESS	\$ 4.203,27	
4.5.01.35	Fondo de Reserva IESS	\$ 1.919,28	
4.5.01.90	Otros	\$ 3.400,10	
4.5.01.90.05	Almuerzos al Personal	\$ 1.909,00	
4.5.01.90.10	Uniformes Personal	\$ 1.450,00	
4.5.01.90.15	Capacitaciones Empleados y Socios	\$ 41,10	
4.5.02.	HONORARIOS	\$ 7.573,73	
4.5.02.05	Directores	\$ 1.100,50	
4.5.02.10	Honorarios Profesionales	\$ 6.473,23	
4.5.03.	SERVICIOS VARIOS	\$ 14.024,70	
4.5.03.05	Movilización, Fletes	\$ 3.162,48	
4.5.03.15	Publicidad y Propaganda	\$ 2.343,74	
4.5.03.20	Servicios Básicos	\$ 1.755,06	
4.5.03.25	Seguros	\$ 1.353,93	
4.5.03.30	Arrendamientos	\$ 1.582,62	
4.5.03.35	Combustibles y Lubricantes	\$ 908,74	
4.5.03.40	Servicios Bancarios	\$ 76,78	
4.5.03.45	Capacitación Directivos	\$ 1.209,60	
4.5.03.50	Buro de Créditos	\$ 957,30	
4.5.03.90	Otros Servicios	\$ 674,45	
4.5.04	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES	\$ 1.295,20	
4.5.04.05	IMPUESTOS FISCALES	\$ 222,00	
4.5.04.05.05	IVA como Gasto	\$ 222,00	
4.5.04.10	Impuestos Municipales	\$ 404,85	
4.5.04.15	Contribuciones ala	\$ 23,86	
4.5.04.90	Impuestos y aportes para depreciaciones	\$ 644,49	
4.5.05.	DEPRECIACIONES	\$ 3.068,43	
4.5.05.25	Muebles , enseres y equipos de	\$ 1.145,87	
4.5.05.30	Equipos de Computación	\$ 1.862,02	
4.5.05.35	Unidades de Transporte	\$ 60,54	
4.5.07.	OTROS GASTOS	\$ 5.142,74	

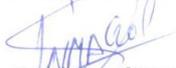
4.5.07.05	Suministros diversos	\$ 4.095,59	
4.5.07.15	Mantenimiento y Reparaciones	\$ 1.047,15	
5.	INGRESOS		\$ -114.943,11
5.1.	INTERESES Y DESCUENTOS	\$ -101.872,54	
5.1.01.	DEPOSITOS	\$ -1.178,74	
5.1.01.10	Deposito en Instituciones	\$ -1.178,74	
5.1.04	INTERESES Y DESCUENTOS	\$ -100.270,97	
5.1.04.10	Cartera de Crédito de	\$ -92.437,49	
5.1.04.20	Cartera de Crédito para la	\$ -645,37	
5.1.04.50	De mora	\$ -7.188,11	
5.1.90	OTROS INTERESES Y DESCUENTOS	\$ -422,83	
5.1.90.05	Otros	\$ -422,83	
5.2.	COMISIONES GANADAS	\$ -3.944,74	
5.2.90.	OTRAS	\$ -3.944,74	
5.2.90.05	Comisiones Ganadas	\$ -3.944,74	
5.4	INGRESOS POR SERVICIOS	\$ -6.405,83	
5.4.04	MANEJO Y CROBRANZA	\$ -5.226,17	
5.4.04.05	Cuota de Ingreso	\$ -305,00	
5.4.04.10	Administración de Cuenta	\$ -4.921,17	
5.4.90	OTROS SERVICIOS	\$ -1.179,66	
5.4.90.90	Otros	\$ -1.179,66	
5.6	OTROS INGRESOS	\$ -2.720,00	
5.6.90	OTROS	\$ -2.720,00	
5.6.90.05	otros	\$ -2.720,00	
TOTAL			\$ -9.423,34


Sr. Jaime Manotoa
PRESIDENTE C.A.


Sr. Juan Cali
GERENTE GENERAL




Sra. Rocio Cunalema
PRESIDENTE C.V.


Dr. Patricio Almagro
CONTADOR GENERAL
Matricula



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA
ESTADOS FINANCIEROS 2015



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "EL CALVARIO LTDA".			
BALANCE GENERAL			
PERIODO: DICIEMBRE 2014			
Oficina : Matriz			TOTAL
1.	ACTIVO		597478.52
1.1.	FONDOS DISPONIBLES	127226.72	
1.1.01.	CAJA	16144.75	
1.1.01.05	Efectivo	11077.16	
1.1.01.10	Caja chica	240.43	
1.1.01.15	Bóveda	4827.16	
1.1.03.	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	111081.97	
1.1.03.05	Banco Central del Ecuador	19137.38	
1.1.03.10.	Bancos e instituciones financieras locales	91944.59	
1.1.03.10.30	BCo. desarrollo N° 170001101-4	87521.78	
1.1.03.10.31	BCo, desarrollo N° 170005113-5	193.84	
1.1.03.10.35	Produbanco N° 02084007237	4075.35	
1.1.03.10.40	BCo. desarrollo N° 170005720-3	153.62	
1.3.	INVERSIONES	17656.25	
1.3.01.	A VALOR RAZONABLE CON	17656.25	
1.3.01.05	De 1 a 30 días	1000.00	
1.3.01.10	De 31 a 90 días	2000.00	
1.3.01.25	De más de 360 días	14656.25	
1.4.	CARTERA DE CREDITOS	358974.78	
1.4.04.	CARTERA DE CREDITOS PARA LA	335717.57	
1.4.04.05	De 1 a 30 días	19793.93	
1.4.04.10	De 31 a 90 días	44231.98	
1.4.04.15	De 91 a 180 días	56022.56	
1.4.04.20	De 181 a 360 días	80144.04	
1.4.04.25	De más de 360 días	135525.06	
1.4.28.	CARTERA MICROEMPRESA QUE NO	37982.74	
1.4.28.05	De 1 a 30 días	1743.54	
1.4.28.10	De 31 a 90 días	3490.07	

1.4.28.15	De 91 a 180 días	4373.61	
1.4.28.20	De 181 a 360 días	8185.79	
1.4.28.25	De más de 360 días	20189.73	
1.4.52.	CARTERA MICROEMPRESA VENCIDA	12986.13	
1.4.52.05	De 1 a 30 días	1742.55	
1.4.52.10	De 31 a 90 días	1439.84	
1.4.52.15	De 91 a 180 días	1966.68	
1.4.52.20	De 181 a 360 días	2556.43	
1.4.52.25	De mas de 360 dias	5280.63	
1.4.99.	(PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES)	-27711.66	
1.4.99.20	(Para la microempresa)	-27711.66	
1.6.	CUENTAS POR COBRAR	9135.05	
1.6.14.	PAGOS POR CUENTA DE CLIENTES	4964.29	
1.6.14.90.	OTROS CUENTAS POR COBRAR	4964.29	
1.6.14.90.20	Anticipo Proveedores	525.00	
1.6.14.90.25	Otras	4439.29	
1.6.90	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	4350.76	
1.6.90.05	Anticipos al personal	868.58	
1.6.90.10	Cheques protestados	2900.00	
1.6.90.15	SOFTSOLUCION PACIFICO	582.18	
1.8.	PROPIEDADES Y EQUIPO	64003.64	
1.8.01.	TERRENOS	35.000.00	
1.8.01.05.	Terrenos	35.000.00	
1.8.05.	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	17331.44	
1.8.05.05.	Muebles, enseres y equipos	17331.44	
1.8.06.	EQUIPO DE COMPUTACIÓN	14242.70	
1.8.06.01	Equipos de computación	14242.70	
1.8.07.	UNIDADES DE TRANSPORTE	13600.00	
1.8.07.05	Vehículos	13600.00	
1.8.99.	(DEPRECIACIÓN ACUMULADA)	-16170.50	
1.8.99.15	(Dep. acumulada de Muebles)	-6033.48	
1.8.99.20	(Equipos de Computación)	-10137.02	

1.9.	OTROS ACTIVOS	20302.08	
1.9.01.	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	12870.34	
1.9.01.05.	EN OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	12870.34	
1.9.01.05.01	Ban Codesarrollo	10272.84	
1.9.01.05.02	Unicort	657.50	
1.9.01.05.03	Certificados FECOAC	140.00	
1.9.01.05.04	Certificados RENAFIPSE	700.00	
1.9.01.05.05	Corporación de Unidades Productivas	100.00	
1.9.01.05.10	Minka Red	1000.00	
1.9.04.	GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS	4258.96	
1.9.04.10	Anticipos a terceros	3486.10	
1.9.05.	GASTOS DIFERIDOS	849.23	
1.9.05.20	Programas de computación	1118.46	
1.9.05.10	Otros	10.00	
1.9.05.99	(Amortización acumulada gastos diferidos)	-279.23	
1.9.90.	OTROS	2323.55	
1.9.90.10.	OTROS IMPUESTOS	1499.67	
1.9.90.10.05	Retenciones en la fuente	16.43	
1.9.90.10.10	Anticipo impuesto a la renta	1479.50	
1.9.90.10.15.	Retenciones IVA	3.74	
1.9.90.90.	Varias	823.88	
2.	PASIVOS		-420.836.22
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	-263.317.11	
2.1.01.	DEPÓSITOS A LA VISTA	-182985.29	
2.1.01.35	Depósitos de Ahorro	-182985.29	
2.1.03.	DEPÓSITOS A PLAZO	-80331.82	
2.1.03.05	De 1 a 30 días	-10050.00	
2.1.03.10	De 31 a 90 días	-22989.91	
2.1.03.15	De 91 a 180 días	-10161.91	
2.1.03.20	De 181 a 360 días	-37130.00	
2.5.	CUENTAS POR PAGAR	-5454.47	
2.5.03.	OBLIGACIONES PATRONALES	-2844.83	
2.5.03.05.	Remuneraciones	-1376.46	
2.5.03.10.	BENEFICIOS SOCIALES	-897.10	
2.5.03.10.05	XIII Sueldo	-320.17	
2.5.03.10.10	XIV Sueldo	-418.60	
2.5.03.15.20	Fondos de reserva	-158.33	
2.5.03.15.	APORTES AL IEISS	-571.27	

2.5.03.15. 05	Aporte patronal	-321.62	
2.5.03.15. 10	Aporte personal	249.65	
2.5.04.	RETENCIONES	-498.16	
2.5.04.05.	RETENCIONES FISCALES	-498.16	
2.5.04.05. 05	retencion en la fuente 1%	-56.58	
2.5.04.05. 10	retencion en la fuente 2%	-48.84	
2.5.04.05. 15	retencion en la fuente 8%	-17.42	
2.5.04.05. 20	retencion en la fuente 10%	-87.07	
2.5.04.05. 25	retencion iva 30%	-90.29	
2.5.04.05. 30	retencion iva 70%	-170.58	
2.5.04.05. 35	retencion iva 100%	-27.38	
2.5.05.	CONTRIBUCIONES, IMPUESTOS Y MULTAS	-78.09	
2.5.05.20	IVA por pagar	-78.09	
2.5.06.	PROVEEDORES	-513.39	
2.5.06.20	Seguros de desgravamene	-513.39	
2.5.90.	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	-1520.00	
2.5.90.05	Dividendos por pagar	-1541.25	
2.5.90.90.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-28.75	
2.5.90.95	Otras cuentas por pagar BDH	350.00	
2.6.	OBLIGACIONES FINANCIERAS	-147521.41	
2.6.06.	OBLIGACIONES FINANCIERAS PRIV	-147521.41	
2.6.02.05.25	De más de 360 días	-147521.41	
2.9	OTROS PASIVOS	-4543.23	
2.9.90	OTROS	-4543.23	
2.9.90.25	Fondos por pagar	-159.07	
2.9.90.90	Varios	-4384.16	
3.	PATRIMONIO		-173360.49
3.1.	CAPITAL SOCIAL	-113878.68	
3.1.03.	APORTES DE LOS SOCIOS	113878.68	
3.1.03.01	Certificados de Aportación	-113878.68	
3.3.	RESERVAS	-50181.80	
3.3.01.	LEGALES	-50181.80	
3.3.01.05	Fondos irrepartibles	-50181.80	
3.4	OTROS APORTES PATRIMONIALES	-9300.00	
3.4.90	OTROS	9300.00	
3.4.90. 05	Donaciones	-9300.00	
3.4.90.05. 05	En efectivo	-8000.00	
3.4.90.05. 10	En bienes	-1300.00	
	UTILIDAD		-3281.82
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO			-597478.52

Sr. Jaime Manotoa
PRESIDENTE C.A.

Sr. Juan Cali
GERENTE GENERAL



Sra. Rocio Cunalema
PRESIDENTE C.V.

Dr. Patricio Almagro
CONTADOR GENERAL
Matriculada

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "EL CALVARIO LTDA".			
BALANCE DE RESULTADOS			
Periodo: AÑO 2015			
código	cuenta	TOTAL	TOTAL
4.	Gastos		86945.84
4.1.	Intereses Causados	\$ 17,845.46	
4.1.01.	Obligaciones con el Publico	10284.49	
4.1.01.15	Depósitos de Ahorro	4330.27	
4.1.01.30	Depósitos a Plazo	5237.29	
4.1.01.90	CERTF de Aportaciones	716.93	
4.1.03.	OBLIGACIONES FINANCIERAS	7560.97	
4.1.03.10.	Obligaciones con el público	7560.97	
4.4	PROVISIONES	4556.92	
4.4.02.	CARTERA DE CREDITO	4556.92	
4.4.02.05	Cartera de Micro Créditos	4556.92	
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN	64543.46	
4.5.01.	GASTOS DE PERSONAL	36107.37}	
4.5.01.05	Remuneraciones mensuales	14718.55	
4.5.01.10	FONDOS DE RESERVA	1236.78	
4.5.01.20	aporte ptronal IESS	1807.97	
4.5.01.25	decimo tercero	1225.41	
4.5.01.30	decimo cuarto	1007.97	
4.5.01.35	vacaciones	(\$ 102,917.00)	
4.5.01.90	OTROS	17139.86	
4.5.01.90.05	almuerzos personal	2235.59	
4.5.01.90.10	uniformes personal	1510.78	
4.5.01.90.15	capacitacion empleados	\$ 448.00	
4.5.01.90.25	servicios personales	12945.49	
4.5.02.	HONORARIOS	7682.90	
4.5.02.05	Directores	\$ 855.00	
4.5.02.10	Honorarios Profesionales	6827.90	
4.5.03.	SERVICIOS VARIOS	8435.04	
4.5.03.05	Movilización, Fletes	75.59	
4.5.03.15	Publicidad y Propaganda	1342.50	
4.5.03.20	Servicios Básicos	1946.87	

4.5.03.25.	Seguros	320.23	
4.5.03.30	Arrendamientos	1339.14	
4.5.03.35	combustibles y lubricantes	1136.70	
4.5.03.40	serviicos bancarios	878.10	
4.5.03.50	buro de creditos	1064.00	
4.5.03.90	Otros servicios	331.91	
4.5.04	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES	589.23	
4.5.04.10	Impuestos Municipales	267.80	
4.5.04.30	multas y otras sanciones	\$ 0.00	
4.5.04.90	Impuestos y aportes para depreciaciones	321.43	
4.5.05.	DEPRECIACIONES	2625.10	
4.5.05.25	Muebles , enseres y equipos de	2625.10	
4.5.05.30	Equipos de Computación	\$ 2,347.18	
4.5.07.	OTROS GASTOS	9103.62	
4.5.07.05	Suministros diversos	6289.17	
4.5.07.10	donaciones	463.60	
4.5.07.15	Mantenimiento y Reparaciones	2350.85	
5.	INGRESOS		(\$ 90,227.66)
5.1.	INTERESES Y DESCUENTOS	(\$ 86,602.25)	
5.1.01.	DEPOSITOS	(\$ 1,929.96)	
5.1.01.10	Deposito en Bancos y Otras	(\$ 1,929.96)	
5.1.04	INTERESES Y DESCUENTOS	(\$ 84,672.29)	
5.1.04.10	Cartera de Créditos	(\$ 62,732.30)	
5.1.04.20	Cartera de Créditos para	(\$ 18,153.06)	
5.1.04.50	De mora	(\$ 3,786.93)	
5.2.	COMISIONES GANADAS	(\$ 1,576.18)	
5.2.90.	OTRAS	(\$ 1,576.18)	
5.2.90.05	Comisiones Ganadas	(\$ 1,576.18)	
5.4	INGRESOS POR SERVICIOS	(\$ 2,049.23)	
5.4.04	MANEJO Y CROBRANZA	(\$ 2,049.23)	
5.4.04.05	CUOTA DE INGRESO	(\$ 145.00)	
5.4.04.10	Notificaciones	(\$ 1,904.23)	
TOTAL			(\$ 3,281.82)

Sr. Jaime Manotoa
PRESIDENTE C.A.

Sr. Juan Cali
GERENTE GENERAL



Sra. Rocio Cunalema
PRESIDENTE C.V.

Dr. Patricio Almagro
CONTADOR GENERAL
Matriculada

