



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO

FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

UNIDAD DE EDUCACIÓN A DISTANCIA

LICENCIATURA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

TRABAJO DE TITULACIÓN

Previo a la obtención al título de:

LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

TEMA:

**“EVALUACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA A LA
COOPERATIVA CACPE PASTAZA AGENCIA TENA, CANTÓN
TENA, PROVINCIA DE NAPO PERIODO 2013 – 2014”**

AUTORA:

IRALDA MARIELA QUISHPE TAIPE

TENA - ECUADOR

2016

CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL

Certificamos que el presente trabajo de titulación, ha sido desarrollado por la Srta. IRALDA MARIELA QUIHPE TAIPE, quien ha cumplido con las normas de investigación científica y una vez analizado su contenido se autoriza su presentación.

Ing. Pedro Pablo Bravo Molina
DIRECTOR

Ing. Pedro Enrique Díaz Córdova
MIEMBRO

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD

Yo, IRALDA MARIELA QUISHPE TAIPE, declaro que el presente trabajo de titulación es de mi autoría y que los resultados del mismo son auténticos y originales. Los textos constantes en el documento que provienen de otra fuente, están debidamente citados y referenciados.

Como autora, asumo la responsabilidad legal y académica de los contenidos de este trabajo de titulación.

Riobamba, 24 de mayo de 2016

Iralda Mariela Quishpe Taipe

CI. 1500689326

DEDICATORIA

En primero lugar quiero dedicar el presente trabajo a Dios, quien es mi fuerza, inspiración y perseverancia en este proceso educativo, en vista que es él quien me ha encaminado en cada una de las acciones realizadas durante mi carrera Universitaria.

A mis Padres José Quishpe y Delia Taipe por apoyarme incondicionalmente cada instante de mi vida estudiantil.

A mis Hijas Angeles y Dalia por ser el regalo más valioso que Dios me a regalo.

A mi Querido Esposo Wilian Ruiz por la paciencia y comprensión, por tomar tiempo de su tiempo para poder culminar mis estudios universitarios.

A mis Hermanas que de una u otra manera han estado siempre listas para prestarme su mano amiga.

Mariela

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por su apoyo espiritual ya que siempre ha estado a mi lado en cada una de mis acciones en este camino educativo y en mi vida personal.

A mis padres, mis hermanas, a mi esposo y mis hijas por animarme día a día para llegar a cumplir con una meta importante en mi vida.

Agradezco a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo por darme la oportunidad de estudiar semipresencial, a mis maestros por compartir todos sus conocimientos y permitirnos ser personas de bien.

A mi Director del Trabajo de Titulación, Ing. Pedro Pablo Bravo Molina, quien, con su apoyo incondicional, su confianza permitió culminar con éxito este trabajo de investigación.

Al Miembro del Tribunal del Trabajo de Titulación, Ing. Pedro Enrique Díaz Córdova gracias por su apoyo Técnico e interés para que este Trabajo de Titulación culmine con éxito.

Mariela

ÍNDICE GENERAL

Portada	i
Certificación del tribunal	ii
Declaración de autenticidad.....	iii
Dedicatoria.....	iv
Agradecimiento.....	v
Índice general.....	vi
Índice de tablas	x
Índice de ilustraciones	xi
Resumen ejecutivo.....	xiii
Abstract.....	xiv
Introducción	1
CAPITULO I: EL PROBLEMA	3
1.1 ANTECEDENTES DEL PROBLEMA.....	3
1.1.1 Planteamiento del Problema	4
1.1.2 Formulación del Problema.....	5
1.1.3 Delimitación del Problema	5
1.1.4 Delimitación de la Investigación	5
1.1.5 Delimitación Espacial	5
1.1.6 Delimitación temporal	5
1.1.7 Unidades de Observación	5
1.2 OBJETIVOS	6
1.2.1 Objetivo General.....	6
1.2.2 Objetivos específicos	6
1.3 JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN	6
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO – CONCEPTUAL	9
2.1 MARCO TEÓRICO	9
2.1.1 Cooperativas	9
2.1.1.1 Tipos de cooperativas	10
2.1.2 Evaluación financiera	10
2.1.2.1 Objetivos de la Evaluación Financiera	11
2.1.3 Gestión Financiera	12

2.1.3.1	Importancia de la Gestión Financiera	12
2.1.3.2	El Papel de la Gestión Financiera	13
2.1.4	Estados financieros	14
2.1.4.1	Objetivos de los Estados Financieros	14
2.1.4.2	Importancia de Analizar los Estados Financieros.....	15
2.1.4.3	Clases de estados financieros.....	15
2.1.4.4	Estructura de los estados financieros	17
2.1.4.5	Análisis de Estado Financiero Horizontal	20
2.1.4.6	Análisis de Estado Financiero Vertical.....	21
2.1.5	Conceptos que integran el estado de variaciones en el capital contable.....	23
2.1.6	Estado de cambios en la Situación Financiera.....	24
2.1.7	Indicadores.....	26
2.1.8	Análisis Dupont	27
2.1.9	Gestión de empresas financieras.....	29
2.1.10	Análisis financiero	29
2.1.11	Indicadores de Liquidez.....	30
2.1.12	Indicadores de Solvencia	32
2.1.13	Indicadores de Rentabilidad	32
2.1.14	Indicadores de Endeudamiento.....	33
2.1.15	Eficiencia y Productividad.....	35
2.1.16	Gestión de Activos / Pasivos	35
2.2	MARCO CONCEPTUAL	35
2.3	IDEA A DEFENDER	39
2.4	VARIABLES	39
	CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO	40
3.1.	MODALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN	40
3.2	TIPOS DE INVESTIGACIÓN.....	40
3.3	MÉTODOS, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS	41
3.3.1	Métodos	41
3.3.2	Técnicas e Instrumentos	42
3.3	POBLACIÓN Y MUESTRA	43
3.4	OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES	44
	CAPÍTULO IV: MARCO PROPOSITIVO	45
4.1	CONTEXTO DE LA EMPRESA.....	45

4.2	FICHA DE OBSERVACIÓN.....	46
4.3	ENTREVISTA DIRIGIDA AL GERENTE DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CACPE PASTAZA – AGENCIA TENA.....	46
4.4	RESULTADOS DE LAS ENCUESTAS APLICADAS A LOS CLIENTES INTERNOS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CACPE PASTAZA – AGENCIA TENA.....	48
4.5	MATRIZ FODA	56
4.6	ACTIVIDAD OPERATIVA	56
4.6.1	Misión	57
4.6.2	Visión.....	57
4.6.3	Objetivos.....	57
4.6.4	Principales políticas institucionales	58
4.6.5	Responsabilidad Social	58
4.6.6	Base Legal	59
4.6.7	Administración	59
4.6.8	Organización.....	60
4.7	RESULTADOS FINANCIEROS OPERATIVOS	64
4.7.1	Rentabilidad y Sostenibilidad	64
4.7.2	Estructura de Ingresos y Egresos y Márgenes, Eficiencia y Productividad.....	64
4.7.3	Base de Presentación de Estados Financieros	65
4.7.3.1	Análisis Financiero Horizontal y Vertical al Balance General de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Pastaza – Agencia Tena año 2013-2014	66
4.7.3.2	Análisis Financiero Horizontal y Vertical al Estado de Pérdidas y Ganancias de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Pastaza – Agencia Tena.....	78
4.7.4	Indicadores Financieros	86
4.7.4.1	Indicadores de Liquides	86
4.7.4.1.1	Movilidad del Activo Circulante	87
4.7.4.1.2	Capital de Trabajo.....	88
4.7.4.1.3	Liquidez en Relación con la Estructura	89
4.7.4.2	Índices de Rentabilidad.....	90
4.7.4.2.1	Rendimiento del Capital Contable.....	90
4.7.4.2.2	Rendimiento sobre cartera de crédito	91
4.7.4.2.3	Rendimiento del Activo Total.....	92
4.7.4.2.4	Margen de Utilidad	93
4.7.4.2.5	Grado de Seguridad de los Acreedores.....	94

CONCLUSIONES	105
RECOMENDACIONES.....	106
BIBLIOGRAFÍA	107
ANEXOS	108

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla N. 1	Población	43
Tabla N. 2	Variable Independiente: Gestión Financiera.....	44
Tabla N. 3	Variable Dependiente: Técnicas de Evaluación	44
Tabla N. 4	Resultados de la Ficha de Observación	46
Tabla N. 5	Resultados de la Entrevista al Gerente	47
Tabla N. 6	Tipo de Atención	48
Tabla N. 7	Agilidad en el Servicio	49
Tabla N. 8	Tasa de Interés	50
Tabla N. 9	Recuperación de Cartera por parte de los asesores.....	51
Tabla N. 10	Formación del personal.....	52
Tabla N. 11	Inmediatez de los créditos.....	53
Tabla N. 12	Sucursales	54
Tabla N. 13	Incremento excesivo de Cooperativas	55
Tabla N. 14	FODA.....	56
Tabla N. 15	Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Pastaza – Agencia Tena: Balance de Situación General Consolidado años 2013 – 2014	66
Tabla N. 16	Activos Estudio Horizontal y Vertical.....	70
Tabla N. 17	Pasivos Estudio Horizontal y Vertical	74
Tabla N. 18	Patrimonio Estudio Horizontal y Vertical	76
Tabla N. 19	Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Pastaza – Agencia Tena: Estado de Pérdidas y Ganancias Consolidado años 2013 – 2014.....	78
Tabla N. 20	Gastos Estudio Horizontal y Vertical	82
Tabla N. 21	Ingresos Estudio Horizontal y Vertical.....	84

ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro N. 1	Ejemplo de Estado de Cambio en el Patrimonio	16
Cuadro N. 2	Ejemplo de Estado de Cambio en la Situación Financiera.....	16
Cuadro N. 3	Ejemplo del Estado de Flujo de Efectivo	17
Cuadro N. 4	Ejemplo de Estado de Resultados.....	18
Cuadro N. 5	Ejemplo de Balance General	19
Cuadro N. 6	Ejemplo de Estado de Situación Financiera	25

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

Ilustración N. 1	Estados Financieros	17
Ilustración N. 2	Rendimiento sobre la Inversión ROA.....	28
Ilustración N. 3	Tipo de Atención	48
Ilustración N. 4	Agilidad en el Servicio	49
Ilustración N. 5	Tasa de Interés	50
Ilustración N. 6	Recuperación de Cartera por parte de los asesores.....	51
Ilustración N. 7	Formación del personal.....	52
Ilustración N. 8	Inmediatez de los créditos	53
Ilustración N. 9	Sucursales	54
Ilustración N. 10	Incremento excesivo de Cooperativas	55
Ilustración N. 11	Organigrama Estructural.....	60
Ilustración N. 12	Organigrama Posicional.....	61
Ilustración N. 13	Rentabilidad y Sostenibilidad	64
Ilustración N. 14	Evolución de la Estructura de Ingresos y Gastos.....	65
Ilustración N. 15	Activos – Estudio Horizontal.....	71
Ilustración N. 16	Activos – Estudio Vertical.....	72
Ilustración N. 17	Pasivos – Estudio Horizontal.....	74
Ilustración N. 18	Pasivos – Estudio Vertical	75
Ilustración N. 19	Patrimonio – Estudio Horizontal	77
Ilustración N. 20	Patrimonio – Estudio Vertical	78
Ilustración N. 21	Gastos – Estudio Horizontal	83
Ilustración N. 22	Gastos – Estudio Vertical	83

Ilustración N. 23	Ingresos – Estudio Horizontal	84
Ilustración N. 24	Ingresos – Estudio Vertical.....	85

RESUMEN EJECUTIVO

El presente tema de investigación tiene por objeto en realizar una Evaluación de la Gestión Financiera a la Cooperativa CACPE Pastaza Agencia Tena, Cantón Tena, Provincia de Napo periodo 2013 – 2014, con el fin de alcanzar los objetivos planteados así como también evaluar el grado de cumplimiento, por medio de herramientas e indicadores se fundamenta la importancia de los indicadores financieros, ya que contribuye de sobremanera para conocer el proceso financiero de la cooperativa, teniendo como base los indicadores de liquidez, de solvencia de rentabilidad, de endeudamiento, de eficiencia y productividad; así como la Gestión de Activos/Pasivos, al evaluar el grado de cumplimiento de la gestión financiera de la Cooperativa, se determinó que no tiene una adecuada capacidad para generar un colchón financiero y poder enfrentarse a eventuales sucesos internos y/o externos, y enfrentar estos costos imprevistos, aunque quedan por monitorear el nivel de morosidad y los efectos de la competencia, que podrían ejercer presiones sobre los márgenes de la cooperativa, en base a la evaluación que permitió valorar e interpretar la situación económica-financiera y de esta manera definir las acciones acertadas; manejando eficiente y efectivamente los recursos humanos, económicos y financieros.

Finalmente se concluyó que la cooperativa es financieramente estable y que requiere fortalecer ciertos parámetros del manejo de la cartera que no presentan mayor riesgo para la misma, siendo una opción de salvamento, para de esta manera tener una base para la administración actual, que fortalezca sus objetivos y metas en base a acciones financieras y de gestión.

Palabras claves: Evaluación, Gestión Financiera, Indicadores Financieros.

Ing. Pedro Pablo Bravo Molina
DIRECTOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

EXECUTIVE ABSTRACT

This research topic aims to make an assessment of Financial Management to the Cooperative CACPE Pastaza, Agency Tena, Tena Canton, Napo Province period 2013-2014, in order to achieve the objectives and to evaluate the degree of compliance through tools and indicator of the importance of financial indicators is based, as it contributes greatly to meet the financial process of the cooperative, based on indicators of liquidity, solvency of profitability, debt, debt, efficiency and productivity; and Management Asset / Liabilities, to assess the degree of compliance with the financial management of the cooperative, it was determined that it has adequate capacity to generate the financial cushion and able to face any internal and / or external events, and face these unexpected cost, but remain to monitor the level of bad debts and the effects of competition, which could put pressure on the margins of the cooperative, based on the assessment that allowed evaluate and interpret the economic and financial situation and thus define the successful actions; efficiently and effectively managing human, economic and financial resources.

Finally it was concluded that the cooperative is financially stable and that requires certain parameters to strengthen management of the portfolio at no higher risk for same, being a rescue option, to thereby have a base of financial management actions.

Keywords: evaluation, financial management, financial indicators.

INTRODUCCIÓN

La Evaluación de la Gestión Financiera es de suma importancia en vista que es una herramienta que ayuda a dimensionar la organización y estructura financiera de la Cooperativa CACPE Pastaza Agencia Tena, con el fin de alcanzar los objetivos planteados; es así que se establece como un estudio que se direcciona a analizar, evaluar e interpretar la situación económica – financiera y de esta manera y definir las acciones correctivas que sean necesarias, examinando los resultados para tomar decisiones acertadas; manejando eficiente y efectivamente los recursos humanos, económicos y financieros.

La investigación tiene como objetivo desarrollar una herramienta que permita a la Cooperativa CACPE Pastaza Agencia Tena tomar decisiones en base a información real tanto financiera como económica, sin dejar de lado la gerencial, analizando sus fortalezas y debilidades para dar posibles soluciones para fortalecer su gestión administrativa y financiera para avanzar con calidad y fortaleza económica en sus actividades e incrementando su posicionamiento en el mercado financiero local y nacional.

La investigación consta de cinco capítulos, los mismos que se detallan a continuación:

EL CAPÍTULO 1: EL PROBLEMA, se realizaron los Antecedentes de la Investigación, se trató sobre el origen del problema, las causas, efectos y su planteamiento, el Árbol de Problemas, el Análisis Crítico, la Formulación del Problema, la Delimitación del problema, los objetivos generales y específicos y la justificación.

EL CAPÍTULO II: EL MARCO TEÓRICO se desarrolló las Categorías de la Variable Independiente y de la Variable Dependiente, la Idea a defender y el señalamiento de Variables.

EL CAPÍTULO III: LA METODOLOGÍA, se describió el enfoque, las Modalidades de Investigación, Niveles o tipos, Población y Muestra, las Técnicas e Instrumentos de investigación, Plan de Recolección de información.

EL CAPÍTULO IV: Se realizó el análisis de resultados, donde se contempló los cuadros de análisis de cada pregunta, obteniendo datos estadísticos y descriptivos de la información recolectada anteriormente.

EL CAPÍTULO V: Se realizó una propuesta que propende a resolver de la mejor manera el problema detectado en la investigación correspondiente.

Finalmente se realizó las Conclusiones y Recomendaciones del trabajo realizado.

CAPITULO I: EL PROBLEMA

1.1 ANTECEDENTES DEL PROBLEMA

En la biblioteca de la Universidad Nacional de Loja se encuentra el trabajo de investigación de la Ingeniera Licenciada León J. (2013) misma que plantea el tema:

“Evaluación Financiera a La Cooperativa de Transporte Pesado Alma Lojana de la Ciudad de Loja Periodo 2011”.

El mismo que concluye que existe cuentas pendientes de cobro de años anteriores lo cual impide un mejor desarrollo administrativo y financiero y sería indispensable que se realice una reforma a las políticas de crédito con el fin de darle mayor liquidez a la cooperativa.

En el repositorio de la Escuela Politécnica del Litoral de Valarezo M. y Romero M. (2012) con el tema:

“Análisis Financiero de la Reestructuración de una Cooperativa de Ahorro y Crédito Previo a la Aplicación de la Nueva Ley Vigente para las Cooperativas”

La tesis concluye en que las Cooperativas al igual que las Instituciones Financieras (Bancos), son altamente sensibles a los depósitos de ahorro lo que a su vez afecta los niveles de préstamo que otorgan, otra de las debilidades encontradas fue que; la Cooperativa continúa siendo altamente dependiente a los niveles de rotación de aquellas empresas que incorporan a los empleados como clientes.

Por otra parte, también se destaca la investigación de otras fuentes internacionales, en vista que existen estudios en las universidades de España y México que corroboran la importancia del desarrollo de una Evaluación de la Gestión Financiera para el cumplimiento de objetivos y metas establecidas.

1.1.1 Planteamiento del Problema

Las cooperativas de ahorro y crédito tienen un papel trascendental en el mercado económico financiero, por ser fuente de adquisición de dinero para el emprendimiento de negocios que generan empleo, promoviendo el crecimiento del país volviéndolo cada vez más productivo. Por este motivo, es en donde se genera movimientos que requiere de recursos humanos, materiales, tecnológicos, y financieros.

La problemática identificada en la Cooperativa es la escasa gestión para el cumplimiento de actividades, así como los insuficientes procesos estructurados para el desarrollo operacional dentro de la misma, por lo que existen bajos niveles de eficacia en los resultados y cumplimiento de objetivos propuestos en la CACPE.

Las Cooperativas al igual que otras empresas establecen pautas y normativas de cómo llevarse a cabo el trabajo de los empleados, en función de las normas y procedimientos que rigen las políticas de la organización; de manera tal, que las metas sean desarrolladas de acuerdo a sus propósitos y objetivos, mismos que reflejarán en un buen funcionamiento del proceso contable. Una manera de evaluar lo que se está haciendo es utilizando las herramientas que proporcionan los indicadores financieros como punto de partida para evaluar la gestión.

La gestión financiera de las cooperativas no debe ser examinada por separado de la gestión administrativa ni de la económica, ya que para cumplir con los objetivos de interés social y de beneficio colectivo, es necesario garantizar su estabilidad financiera.

Por otra parte, se identifica los insuficientes procesos estructurados para el desarrollo operacional, teniendo como efecto bajos niveles de eficiencia en los resultados y cumplimiento de objetivos propuestos en la cooperativa.

Además, la falta de operaciones críticas provoca incumplimiento de las políticas y estrategias de desarrollo económico de la Cooperativa, evidenciándose la falta de una evaluación de la gestión financiera que garantice el control y adecuado desenvolvimiento dentro de la misma.

1.1.2 Formulación del Problema

¿Con la evaluación de la gestión financiera a la Cooperativa CACPE Pastaza Agencia Tena, Cantón Tena, Provincia de Napo periodo 2013-2014 se determinará la situación económica para una adecuada toma de decisiones?

1.1.3 Delimitación del Problema

La presente investigación tiene como objeto Evaluar la Gestión Financiera a la Cooperativa CACPE Pastaza Agencia Tena, Cantón Tena, Provincia de Napo, periodo 2013-2014, y como campo las oficinas de la agencia Tena.

1.1.4 Delimitación de la Investigación

CAMPO : Técnicas de evaluación

AREA : Gestión financiera

ASPECTO : Cooperativa CACPE Pastaza Agencia Tena

1.1.5 Delimitación Espacial

Esta investigación se realizará en la Cooperativa CACPE Pastaza Agencia Tena

1.1.6 Delimitación temporal

Se detallará en el período comprendido en el año 2013 - 2014

1.1.7 Unidades de Observación

Personal de la Cooperativa CACPE Pastaza Agencia Tena

1.2 OBJETIVOS

1.2.1 Objetivo General

Evaluar la gestión financiera a la Cooperativa CACPE Pastaza Agencia Tena Periodo 2013 - 2014 a través de herramientas e indicadores financieros que permitan fortalecer la gestión empresarial.

1.2.2 Objetivos específicos

- Fundamentar teóricamente la importancia de evaluación de la gestión financiera para sustentar el desarrollo de la presente investigación.
- Evaluar el grado de cumplimiento de la gestión financiera de la Cooperativa CACPE Pastaza Agencia Tena. Por medio de herramientas e indicadores financieros que fortalezcan la gestión.
- Elaborar un informe que contenga conclusiones y recomendaciones en base a la evaluación que permitan fortalecer la gestión financiera de la CACPE Pastaza Agencia Tena.

1.3 JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

La investigación en el ámbito teórico se justifica en base a la información recopilada que sirve como base para otras investigaciones y cooperativas que pretendan fortalecer su gestión financiera en base a parámetros de evaluación que garanticen un trabajo profesional y técnico, así como también a futuros profesionales para que cuenten con una guía para el desarrollo de temas similares que fortalezcan su desarrollo académico. El interés del presente trabajo de investigación está basado en la entrega de un informe que contenga comentarios, conclusiones y recomendaciones de las operaciones realizadas mediante la ejecución de la evaluación de la gestión financiera a la Personal de la Cooperativa CACPE Pastaza Agencia Tena Período 2013 - 2014, misma que servirá para que se puedan tomar decisiones y adoptar correctivos que ayuden al fortalecimiento de la gestión de la Cooperativa.

La utilidad práctica de la investigación se enfoca en la aplicabilidad de la misma, ya que no se pretende que quede únicamente en papeles, sino que ayude a la implementación positiva y dinámica en la CACPE Pastaza, garantizando de esta manera la veracidad de la presente investigación. El impacto está directamente relacionado a la evaluación de la gestión financiera ya que se pretende que su aplicación tenga un impacto positivo para evitar problemas futuros con el desenvolvimiento y cumplimiento de objetivos de la cooperativa.

Metodológicamente la investigación se fundamenta en el análisis crítico propositivo, ya que critica una realidad para plantear alternativas de solución al problema identificado, en base a estrategias contables y administrativas que generan acciones concretas para impulsarse dentro de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Pastaza. La importancia de la investigación se basa en la calidad administrativa que se desarrolla a partir de la aplicación de una evaluación de la gestión financiera, ya que permite establecer el grado de cumplimiento de deberes y atribuciones que han sido asignadas a sus empleados, verificando que estas hayan sido ejecutadas de manera eficiente.

Académicamente la investigación demuestra la base de conocimientos adquiridos durante la carrera de Contabilidad y Auditoría de la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, con profesionales de calidad que fortalecen su educación en base a proyectos de investigación que se promueven como base fundamental para abrirse campo en el ámbito laboral y profesional.

La factibilidad está dada por la apertura existente en la Cooperativa CACPE Pastaza Agencia Tena, ya que, al presentarse la necesidad, existen las facilidades correspondientes para su desarrollo, además existe la factibilidad técnica a través de la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo y la Escuela de Contabilidad y Auditoría se pretende realizar un trabajo práctico para la evaluación de la gestión financiera. La originalidad está en que en la actualidad en la Cooperativa CACPE Pastaza Agencia Tena, no cuenta con una evaluación de la gestión financiera, por ende, existen falencias en el desarrollo y cumplimiento de objetivos de la institución financiera.

a. Aporte practico

La investigación cumple con la justificación económica debido a que al evaluar la gestión financiera a la Cooperativa CACPE Pastaza Agencia Tena Periodo a través de herramientas e indicadores financieros que permitan fortalecer la gestión empresarial, podrá contar con una herramienta de tipo técnico-administrativa que le permitirá optimizar su desempeño y mejorar los canales de gestión, situación que se revertirá de manera positiva tanto en el incremento de clientes, así como también en la captación de mayores socios así como estabilidad.

b. Aporte social

El presente trabajo permitirá contribuir con el desarrollo social, tanto de los clientes internos como externos, ya que busca alternativas para mejorar la administración y gestión de la Cooperativa CACPE Pastaza Agencia Tena impulsando el posicionamiento en el mercado financiera de las cooperativas, fortaleciendo de esta manera su empresa y a todos quienes se benefician de sus servicios.

c. Aporte académico

En el transcurso de la Carrera de Contabilidad y Auditoría se han transmitido conocimientos que permiten saber con mayor profundidad los temas relacionados con la problemática relacionada con la auditoría de las empresas, como es el caso de la Cooperativa CACPE Pastaza Agencia Tena, es de esta manera que los conocimientos adquiridos en el transcurso de la Carrera universitaria ha abierto las posibilidades de aplicar proyectos de investigación, constituyéndose la presente en una fuente de consulta para las presentes y futuras generaciones estudiantiles.

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO – CONCEPTUAL

2.1 MARCO TEÓRICO

2.1.1 Cooperativas

Una cooperativa es una asociación de personas que tiene por finalidad resolver necesidades económicas, sociales y culturales para generar bienestar personal y colectivo, y que cumple con los principios generales del cooperativismo. (Lozada, 2011)

El navegador web dspace.ups.edu.ec, define a las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COAC) como Sociedades Financieras de derecho privado, formados por personas naturales y jurídicas, que, sin perseguir finalidades de lucro, tiene por objeto planificar y realizar actividades de trabajo en beneficio social o colectivo, a través de una empresa manejada en común y formada con la aportación económica, intelectual y moral de sus miembros.

En base a los datos anteriores se puede definir a la cooperativa como un conjunto de personas organizadas legalmente, es decir que son reconocidas por el estado y que además buscan llegar a los sectores más vulnerables con políticas de crédito orientadas a las finanzas sociales y solidarias contribuyendo al mejoramiento social y económico de los mismos.

Es necesario señalar que en Ecuador existen organismos que regulan, vigilan y controlan a las Cooperativas de Ahorro y Crédito, es así que se escucha hablar de Cooperativas Reguladas y No Reguladas, para el primer caso el organismo rector es la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS), mientras que para el segundo la Dirección Nacional de Cooperativas (DINACOO) bajo la dirección del Ministerio de Inclusión Económica y Social (MIES).

La normativa vigente del Estado Ecuatoriano (2011), determina la posibilidad de organizar diferentes Instituciones de Crédito Cooperativo (Bancos Populares, Cajas de Crédito Cooperativos y Bancos Cooperativos) con el propósito de que las organizaciones cooperativas dispongan de recursos propios para "el mejor cumplimiento

de sus fines" (art.80), no obstante para cada territorio existe una alternativa, Redes Sociales y Economía Solidaria (noviembre 2011), se manifestó que según estudios efectuados para el año 2008 se registraron alrededor de 30000 instituciones relacionadas con la actividad financiera situación que preocupaba ya que se estaría dejando a un lado los principios y valores cooperativos por beneficios individuales, por lo que el Estado Ecuatoriano creó un fondo de Bancos y Cooperativas que permiten garantizar el dinero de los usuarios de este servicio.

2.1.1.1 Tipos de cooperativas

1. Cooperativas de Producción de Bienes y Servicios: La esencia fundamental de este tipo de cooperativas es la producción de bienes y servicios para sus asociados, quienes deben ser productores primarios, es decir, deben realizar directamente las actividades indispensables y conexas para el logro de sus objetivos, comprendiendo que la comercialización de lo producido constituye la causa primordial de esa actividad.
2. Cooperativas de Obtención de Bienes y Servicios: Estas son las que tienen por objeto principal la obtención o adquisición de bienes y servicios para suministrárselos a sus asociados. Entre estos tipos de cooperativas existen: las cooperativas de ahorro y crédito, de consumo, de vivienda y de servicios múltiples.
3. Cooperativas Mixtas: Estas cooperativas son aquellas que tienen actividades de producción y obtención de bienes y servicios. Sus miembros deben tener obligatoriamente el carácter de productores y consumidores primarios, es decir, realizan directamente las actividades necesarias para lograr su objetivo y adquieren para el consumo y uso propio los bienes y servicios.

2.1.2 Evaluación financiera

Según (León, 2013). Una evaluación Financiera se realiza en proyectos privados, juzga el proyecto desde la perspectiva del objetivo de generar rentabilidad financiera y juzga el flujo de fondos generado por el proyecto. Esta evaluación es pertinente

para determinar la llamada "Capacidad Financiera del proyecto" y la rentabilidad de Capital propio invertido en el proyecto. Mide la rentabilidad de la Inversión y trabaja los flujos de ingresos y egresos con precios vigentes de mercado.

La Evaluación financiera es la acción y el efecto de señalar el valor de un conjunto de activos o pasivos financieros de una entidad, los mismos que nos llevaran a la toma de decisiones. El valor de un activo financiero está determinado inicialmente por su interés.

La Evaluación Financiera consiste en observar, evaluar y analizar una información con el desarrollo de un proceso, actividad, proyecto, programa o acción con la finalidad de determinar lo programado con lo ejecutado para tomar medidas correctivas a tiempo. (León J. , 2013)

Es importante realizar una Evaluación Financiera por lo que al momento de analizar los resultados obtenidos permite conocer el entorno de una entidad, así como sus habilidades, fortalezas, amenazas y oportunidades. Es así que desde el punto de vista empresarial se utiliza los indicadores para una mejor toma de decisiones.

2.1.2.1 Objetivos de la Evaluación Financiera

Determinar la viabilidad financiera de un proyecto y la capacidad de generación del valor.

- Estructurar el análisis financiero.
- Analizar los efectos de la financiación, la rentabilidad y liquidez del proyecto.
- Brindar la información base para la toma de decisiones sobre la inversión social.

La evaluación financiera cumple básicamente tres funciones:

- Determina la factibilidad de que todos los costos puedan ser descubiertos oportunamente.
- Mide la rentabilidad de la inversión.
- Genera la información necesaria para realizar una comparación del proyecto con otras oportunidades de inversión.

El estudio de la evaluación económica – financiera es la parte final de toda la secuencia del análisis. Esto sirve para ver si la inversión será económicamente rentable y se toma en cuenta el valor del dinero a través del tiempo mediante los siguientes métodos:

2.1.3 Gestión Financiera

“La gestión es un proceso de coordinación de los recursos disponibles, mediante el cual se formulan objetivos y luego se miden los resultados obtenidos para finalmente orientar la acción hacia la mejora permanente de los resultados”. (Blanco, 2012)

Eco. Actividad consistente en administrar un negocio o una parte de éste. Método seguido para la ejecución de esa actividad. (Diccionario de Contabilidad y Finanzas, 2010)

La gestión financiera es aquella disciplina que se ocupa de determinar el valor y tomar decisiones. La función primordial de las finanzas es asignar recursos, lo que incluye adquirirlos, invertirlos y administrarlos.

La gestión financiera se interesa en la adquisición, financiamiento y administración de activos con alguna meta global en mente (Camacho y López, 2007). La gestión financiera se encarga de analizar las decisiones y acciones que tienen que ver con los medios financieros necesarios en las tareas de dicha organización, incluyendo su logro, utilización, control. La gestión financiera es la que convierte a la misión y visión en operaciones monetarias. (Padilla M. C., 2012)

La gestión financiera es el conjunto de actividades de dirección y administración de una empresa. La gestión de las pequeñas empresa estará asociada a la propiedad, pero, con el crecimiento de las empresas contemporáneas, ellas se han convertido en una enorme cantidad de tareas que desempeñan un cuerpo empleador especializado, generalmente de alta preparación. . (Diccionario de Contabilidad y Finanzas, 2010)

2.1.3.1 Importancia de la Gestión Financiera

La importancia de la función financiera es evidente al enfrentar y resolver el dilema Líquides-Rentabilidad, para proveer los recursos necesario en la oportunidad

precisa; con toma de decisiones más eficientes de dicha gestión y para que se aseguren los retornos financieros que permitan el desarrollo de la empresa (Horne, 2003)

La gestión financiera es de gran importancia para cualquier organización, teniendo que ver con el control de sus operaciones, la consecución de nuevas fuentes de financiación, la efectividad y eficiencia operacional, la confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables.

En las organizaciones, la gestión financiera está estrechamente ligada a las definiciones relativas al tamaño y composición de los activos, al nivel y estructura de la financiación y a la política de dividendos; enfocándose en dos factores primordiales, como la maximización del beneficio y la maximización de la riqueza. Para lograr estas metas, una herramienta eficaz para la gestión financiera es el control de gestión, que garantiza un alto grado la consecución de los objetivos fijados por los creadores, responsables y ejecutores del plan financiero. (Padilla M. C., 2012)

2.1.3.2 El Papel de la Gestión Financiera

La gestión financiera es la encargada que los fondos de la organización se manejen de acuerdo con algún plan preestablecido, lo que implica:

- Determinar el monto apropiado de fondos que debe manejar la organización (su tamaño y su crecimiento).
- Definir el destino de los fondos hacia activos específicos de manera eficiente.
- Obtener fondos en las mejores condiciones posibles, determinando la composición de los pasivos.

(Padilla M. C., 2012)

2.1.4 Estados financieros

Para definir lo que son los estados financieros es de suma importancia conocer lo que son las finanzas, es de esta manera que se cita a Gitman (2010). Que menciona que las finanzas son “El arte y la ciencia de administrar el dinero”

La disciplina que, mediante el auxilio de otras, tales como la contabilidad el derecho y la economía, trata de optimizar el manejo de los recursos humanos y materiales de la empresa, de tal suerte que, sin comprometer su libre administración y desarrollo futuros, obtenga un beneficio máximo y equilibrado para los dueños o socios, los trabajadores y la sociedad (Chiriboga, 2010)

Como lo define Van H. (2002): “El análisis financiero implica el uso de diferentes estados financieros.” Los estados financieros tienen varias funciones, en el balance general se presenta un resumen de los activos, pasivos y capital propio de una empresa en determinado momento, por lo general al final de un año o trimestre.

2.1.4.1 Objetivos de los Estados Financieros

La norma Internacional de Contabilidad N° 1 (NIC 1). Los objetivos que persiguen los Estados Financieros se resumen a continuación:

- Dotar información de la Situación Financiera y sus cambios, de manera que representen un instrumento viable en la toma de decisiones económicas.
- Facilitar a inversionistas y acreedores información útil, efectiva de modo que les permita comparar y evaluar los flujos potenciales de efectivo, su oportunidad y fecha en que se obtendrán.
- Evaluar el grado de responsabilidad del personal de la administración y el adecuado uso de los recursos disponibles.
- Entregar información acerca de las transacciones que ayudan a predecir, evaluar y comparar la capacidad generadora de utilidades de la entidad.

Servir como herramienta eficaz para la predicción de situaciones que pueden causar inconvenientes o a su vez convertirse en oportunidades que ayuden en la dirección de los negocios.

2.1.4.2 Importancia de Analizar los Estados Financieros

El análisis de los estados financieros constituye una vía para lograr encontrar las causas y atacar el efecto, a través de la aplicación de técnicas de análisis. El análisis tiene la ciencia y el arte. La ciencia está determinada por el conjunto de técnicas que se pueden aplicar; el arte está en la habilidad del análisis para entender y transmitir los resultados de un objetivo vital, servir de soporte para la toma de decisiones. (Padilla, 2007)

2.1.4.3 Clases de estados financieros

Los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las normas contables adaptadas para el Ecuador, determinan como Estados Financieros básicos y obligatorios, los siguientes: Estado de Situación Financiera o Balance General; Estado de Situación Económica o Balance de Resultados; Estado de Flujo de Efectivo.

a. Estado de Cambios en el Patrimonio

Es un Estado Financiero que refleja las variaciones que han experimentado todas las cuentas que forman el patrimonio durante un ejercicio contable, sean estos aumentos o disminuciones con sus respectivas explicaciones, finalmente permite comparar los saldos del patrimonio desde el principio hasta el final del ciclo. (Urías, 2011)

Cuadro N. 1 Ejemplo de Estado de Cambio en el Patrimonio

Sin Nombre S.A.
NIT.890.345.678

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por los periodos Enero 1 a Diciembre 31 de 2012, y Enero 1 a Junio 19 de 2013
(Cifras en Miles de pesos)

Evento	Enero 1 a Diciembre 31 de 2012			
	Vease Nota a los E.F. No	Capital Social	Superavit de Capital	Reservas
Saldo al inicio del periodo		\$12.000.000	\$0	\$2.000.000
Reclasificación en enero de 2012 del resultado del ejercicio 2011 hacia la cuenta "resultados de Ejercicios anteriores"		\$0	\$0	\$0
Aumento de capital en marzo de 2012	'(3)	\$2.000.000	\$0	\$0
Apropiación reserva legal en marzo de 2012 sobre el resultado del año 2011	'(3)	\$0	\$0	\$450.000
Ajustes por inflación al patrimonio durante el año 2012		\$0	\$0	\$0
Utilidad neta obtenida en el ejercicio 2012				
Saldo al Final del periodo		\$14.000.000	\$0	\$2.450.000
		Periodo Enero 1 a Junio 19 de 2013		

Reclasificación en enero de 2013 del resultado del ejercicio 2012 hacia la

Fuente: (Urías, 2011)

b. Estado de Cambios en la Situación Financiera

Este Estado Financiero intenta determinar la variación que ha existido en los balances, mediante la comparación a dos períodos, el origen y destino de los recursos, permitiendo evaluar con objetividad el grado de liquidez y solvencia, conocido también con el nombre de estado de origen y aplicación de fondos. (Orozco, 2013)

Cuadro N. 2 Ejemplo de Estado de Cambio en la Situación Financiera

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA		
Más	Utilidad neta	XX
	Depreciaciones	XX
	Amortizaciones	XX
	Exceso e insuficiencia	XX
Más / Menos	Actividades de Operación	XX
	Actividades de Financiamiento	XX
	Actividades de Inversión	XX

Fuente: (Orozco, 2013)

c. Estado de Flujo del Efectivo

Este estado financiero es aquel que indica cómo se originaron y utilizaron los recursos económicos en las diferentes operaciones, financiamiento e inversiones, aplicadas al efectivo de la COAC, se debe añadir que este Estado financiero es de interés para terceros ya que demuestra la habilidad del ente para generar efectivo. (Bernstein & L., 2010)

Cuadro N. 3 Ejemplo del Estado de Flujo de Efectivo

Unicornio SA Estado de flujos de efectivo Para el año terminado el 31 de diciembre de 2001		
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad neta		54,000.00
Más: Gasto de depreciación		50,000.00
Aumento en las cuentas por pagar		15,000.00
Aumento en gastos acumulados por pagar		5,000.00
		124,000.00
Menos: Aumento en el inventario	70,000.00	
Aumentos en cuentas por cobrar	20,000.00	
Flujo de efectivo neto de actividades de operación.	20,000.00	34,000.00
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN.		
Efectivo pagado para adquirir activos fijos	(80,000.00)	
Flujo de efectivo neto de actividades de inversión.		(80,000.00)
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN.		
Aumento en documentos por pagar a Largo plazo	5,000.00	
Aumento en Bonos por pagar	45,000.00	
Pagos de dividendos	(29,000.00)	
Flujo de efectivo neto de actividades de financiación.	5,000.00	21,000.00
Disminución neto en el efectivo		(25,000.00)
Efectivo y equivalentes de efectivo, 31 de diciembre 2000		40,000.00
Efectivo y equivalentes de efectivo, 31 de diciembre 2001		15,000.00

Fuente: (Bernstein & L., 2010)

2.1.4.4 Estructura de los estados financieros

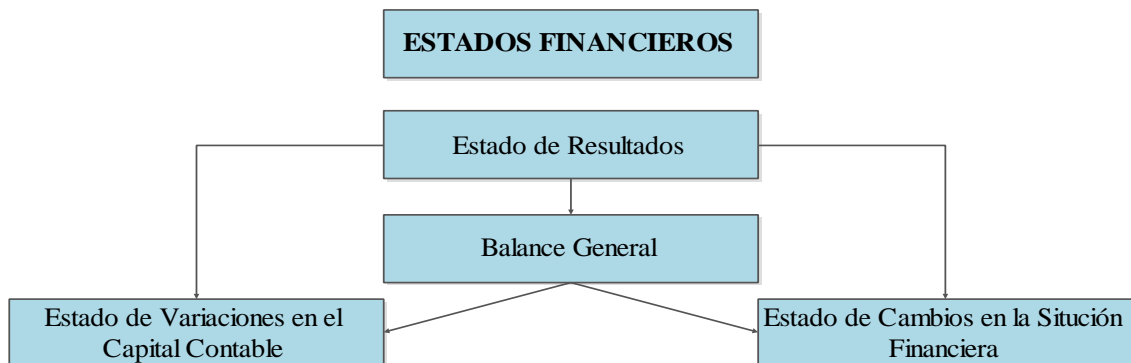


Ilustración N. 1 Estados Financieros

Elaborado por: La Autora

a. Estado de Resultados

Se lo realiza al finalizar el periodo contable y permite conocer la situación económica de la empresa, se entiende por su situación económica la capacidad gerencial para producir beneficios mediante el uso adecuado de los recursos disponibles. Es el que determina la utilidad o pérdida de un ejercicio económico, como resultado de los ingresos y gastos que ha generado la actividad de la empresa. Recuperado de: www.eumed.net

Es un informe financiero que muestra el aumento o la disminución del capital contable, esto como consecuencia del conjunto de transacciones generadas en cierto tiempo, de este modo la administración de una empresa podrá medir los logros alcanzados con el esfuerzo de sus actores o a su vez las debilidades que arrojaron resultados negativos.

Cuadro N. 4 Ejemplo de Estado de Resultados

HOLCIM ECUADOR S.A.						
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL						
<i>(Expresado en miles de U.S. dólares)</i>						
			ANÁLISIS HORIZONTAL		ANÁLISIS VERTICAL	
	2011	2010	VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVA	2011	2010
VENTAS	407801	358283	49518	13,82 %	100,00 %	100,00 %
COSTOS DE VENTAS	250713	196840	53873	27,37 %	61,48 %	54,94 %
MARGEN BRUTO	<u>157088</u>	<u>161443</u>	-4355	-2,70 %	39,52 %	45,06 %
dividendos ganados	24710	24937	-227	-0,91 %	6,06 %	6,96 %
ingresos financieros	1737	3787	-2050	-54,13 %	0,43 %	1,06 %
ganancia en ventas de propiedades	635	1477	-842	-57,01 %	0,16 %	0,41 %
gastos de administración y ventas	-24499	-23152	-1347	5,82 %	-6,01 %	-6,46 %
de depreciaciones	-14840	-14366	-474	3,30 %	-3,64 %	-4,01 %
participación de trabajadores	-17578	-18910	1332	-7,04 %	-4,31 %	-5,28 %
costos financieros	-3225	-3480	255	-7,33 %	-0,79 %	-0,97 %
otros ingresos, neto	593	466	127	27,25 %	0,15 %	0,13 %
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	124621	132202	-7581	-5,73 %	30,56 %	36,90 %
menos gasto por impuesto a la renta	<u>-25528</u>	<u>-27293</u>	1765	-6,47 %	-6,26 %	-7,62 %
UTILIDAD DEL AÑO	99093	104909	-5816	-5,54 %	24,30 %	29,28 %
otro resultado integral	0	0	0	0,00 %	0,00 %	0,00 %
participación en otro resultado integral en asociada	1081	0	1081	0,00 %	0,27 %	0,00 %
TOTAL DE RESULTADO INTEGRAL	<u>100174</u>	<u>104909</u>	-4735	-4,51 %	24,56 %	29,28 %
UTILIDAD POR ACCION (en U.S. dólares)	<u>4,79</u>	<u>5,12</u>	-0,33	-6,45 %	0,00 %	0,00 %

Fuente: Holcim (2011)

El Estado de Resultados se halla conformado por los ingresos, gastos, costos, ganancia, pérdida, utilidad neta o pérdida neta.

b. Balance General

Es un Estado Financiero cuya finalidad se orienta a indicar la posición financiera de un grupo en un tiempo determinado, su cuerpo se estructura con los activos, pasivos y el patrimonio en dicha fecha, cabe señalar que este Estado Financiero lleva varias denominaciones en las que se destaca; Estado de Posición Financiera, Conciliación Financiera y últimamente como Estado de Situación Financiera. (Urías, 2015)

Cuadro N. 5 Ejemplo de Balance General

EMPRESA LA ECONOMIA					
BALANCE GENERAL					
AL 29 DE FEBRERO 2012					
ACTIVO			PASIVO		
Corriente		226,393.24	Corriente		85,253.00
Bancos	90,000.00	7.70	Cuentas por pagar	3,568.00	0.31
Cuentas Por Cobrar	43,621.00	3.73	Documentos por pagar	45,678.00	3.91
Anticipo Retención En La Fuente	11,340.00	0.97	IVA en ventas	31,300.00	2.68
Documentos Por Cobrar	38,655.00	3.31	IVA por pagar	3,107.00	0.27
			Arrendos cobrados por anticipado	1,600.00	0.14
IVA En Compras	23,400.00	2.00			
Inversiones En Pólizas AJ (6% Anual)	20,000.00	1.71			
Provisión Para Cuentas Incobrables	-822.76	-0.07			
Publicidad Propagada	200.00	0.02			
			Largo Plazo		149,096.00
Inventarios		202,912.00	Cuentas por pagar LP	92,307.00	7.90
Inventario De Materias Primas	35,567.00	3.04	Préstamos hipotecarios	56,789.00	4.86
Inventario De Productos En Proceso	57,345.00	4.91			
Inventarios De Productos Terminados	110,000.00	9.42			
			TOTAL PASIVO		234,349.00
ACTIVO FIJO		603,033.18	PATRIMONIO		933,989.42
Muebles Y Enseres	42,399.00	3.63	Capital	892,798.36	76.42
Depreciación Acumulada De Muebles Y E.	-3,815.91	-0.33	Utilidad del ejercicio	41,191.06	3.53
Equipo De Computación	270,000.00	23.11			
Depreciación Acumulada De Equipos De Computación	-24,300.00	-2.08			
Edificios	240,398.00	20.58			
Depreciación Acumulada De Edificios.	-10,817.91	-0.93			
Vehículos	87,000.00	7.45			

Fuente: Empresa La Economía (2012)

c. Estado de Variación en el Capital Contable

Tiene por objeto presentar información relevante sobre los movimientos en la inversión de los accionistas de una sociedad de inversión durante un periodo determinado.

Por consiguiente, dicho estado financiero mostrará el incremento o decremento en el patrimonio de las sociedades de inversión, derivado de tres tipos de movimientos: inherentes a las decisiones de los accionistas, inherentes a la operación y por el reconocimiento de criterios contables específicos.

2.1.4.5 Análisis de Estado Financiero Horizontal

Es el análisis de los Estados Financieros comparados en valores absolutos y relativos (Porcentajes Horizontales – Análisis Horizontal). Esta técnica ayuda a medir la variación de cada una de las cuentas que conforman los Estados Financieros, la variación puede darse en datos de períodos anteriores, el factor importante que resulta de la aplicación del estudio es la tendencia, de esta forma se revelara la dirección, amplitud y velocidad de la misma. (Urías, 2011)

Además el método del análisis horizontal se constituye como un factor dinámico ya que ubica en un mismo nivel la información financiera y contable de varios períodos, permitiendo de esta forma compararlos, entonces se podrá apreciar las variaciones que se han presentado, observando si los resultados son satisfactorios o a su vez negativos, esto ayudará a los ejecutivos optar por correcciones idóneas en las áreas críticas que merecen mayor atención.

Los analistas realizan un análisis a los Estados Financieros revisando los balances, las declaraciones de ingresos o las declaraciones de flujo de efectivo consecutivos de un período a otro, es decir, implica la revisión de los cambios en las cuentas de uno o varios años, el Análisis Horizontal se centra en los cambios significativos o extraordinarios de las cuentas, los mismos que pueden ser en valores absolutos y relativos, los primeros se hallan por la diferencia de un año base al que se toma como referencia y en el segundo por la relación porcentual del año base con el de comparación. (Bernstein & L., 2010)

El estudio del Análisis Horizontal muestra los siguientes resultados:

- Analiza la disminución o crecimiento de una cuenta o grupo de un Estado Financiero de un ejercicio a otro.
- Sirve como base para el análisis mediante fuentes y usos del efectivo o capital de trabajo en la elaboración del Estado de Cambios en la Situación Financiera.

- Halla la evolución simple o ponderada de cada cuenta o grupo de cuentas a la que se llama tendencia generalizada de las cuentas.
- Muestra las variaciones de las estructuras financieras modificadas por agentes económicos externos, haciéndose necesario el obtener una explicación de las causas y los efectos de los resultados, tales como la inflación en los costos, la recesión por disminución en las ventas.

El Análisis Horizontal gana relevancia ya que en el momento de su aplicación proporciona resultados netamente absolutos, porque consiste en comparar Estados Financieros homogéneos de dos o más periodos consecutivos, en donde se determina los aumentos y disminuciones en cada uno de los períodos precedentes, una vez que se haya detectado este tipo de cambios se debe seleccionar el grupo que presenta mayores cambios y necesita la respectiva indagación. (Urías, 2011)

Además es importante que el analista recolecte las estructuras financieras de las empresas que sobresalen en el mismo sector, son del mismo tipo y naturaleza, de la entidad objeto de estudio, para en base a ello disponer de un parámetro de comparación más sensato, porque hacer el cotejo sobre la misma estructura de los años anteriores de la propia empresa, por lo general no tiene objeto.

2.1.4.6 Análisis de Estado Financiero Vertical

Es el análisis de los Estados Financieros descompuestos en valores relativos en base cien (Porcentajes Verticales – Análisis Vertical). Analiza una serie de datos en relación a una magnitud dada, se obtiene cambios en los diferentes niveles, se deberá prestar atención a las líneas de mayor interés.

El estudio del análisis vertical es efectuado a un solo período contable utilizando única y exclusivamente un Estado Financiero (Balance General, Estado de Resultados), se toma como base el valor total de una cuenta y se empieza la aplicación de su metodología, estas pueden ser; un grupo, subgrupo respectivamente, la comparación se da de forma vertical, así se puede conocer cuál es el porcentaje de participación que genera una

cuenta en relación a un todo, el valor total de la cuenta base representará el cien por ciento (100%).

La evaluación del Análisis Vertical se realiza de arriba – abajo o viceversa, entonces las declaraciones porcentuales son útiles para las comparaciones entre empresas, ya que los estados financieros de las diferentes empresas se reconstruyen con un arreglo porcentual, permitiendo poner de relieve diferencias en la composición y distribución de las cuentas con aquellos de los competidores o con los promedios de la industria, entonces las razones de estas diferencias se deben determinar y comprender.

Una limitación imprescindible de las declaraciones porcentuales para los análisis entre organizaciones es que no reflejan los tamaños relativos de los entes que se encuentran analizando.

La metodología aplicada al Análisis Vertical permite expresar las siguientes apreciaciones objetivas:

- Poseer una visión panorámica de la estructura del estado financiero, la que ayuda a compararse con la situación del sector económico al que pertenece o a falta de información, con alguna empresa que sea conocida y que represente un reto de superación.
- Indica la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro de un estado, si el analista, lector o asesor se encuentra familiarizado con la empresa, puede mostrar las relaciones de inversión y financiamiento entre activos y pasivos generadas por las decisiones financieras.
- Permite controlar la estructura, puesto que se considera que el flujo de actividades debe tener la misma dinámica para todas las sociedades en general.
- Evalúa los cambios estructurales, los que se deben dar por cambios significativos de la actividad o a su vez por decisiones gubernamentales que signifiquen un factor determinante como por ejemplo; impuestos, política de precios salarios o productividad.

- Evalúa las decisiones gerenciales que han operado en esos cambios.
- Ayuda a plantear políticas de racionalización de costos, gastos, precios y financiamiento.
- Permite elegir la estructura óptima, sobre la que existe mayor rentabilidad y que sirva como medio de control para poder obtener el máximo en rendimientos.

En este punto el Análisis Vertical es de vital importancia porque permite realizar una comparación que existe en la distribución de activos que deben ser de acuerdo a las necesidades financieras, además es útil para evaluar la magnitud y el cambio relativo de las cuentas, es así que el cambio de valores monetarios a porcentual puede facilitar la comparación entre entidades que se dedican al mismo ámbito en diferentes espacios, por ello el Análisis Vertical es conveniente realizar de un ejercicio económico terminado, es decir puede ser un año, pues allí es donde se obtiene el resultado tanto en valores absolutos y valores relativos respectivamente, mismos que servirán como base para una correcta toma de decisiones enmarcadas siempre en la realidad.

Si bien es cierto el Análisis Vertical se limita a un estado individual su importancia puede ampliarse al preparar estados comparativos, por ejemplo en el análisis del balance general cada partida se expone como un porcentaje del total de activos, cada partida de pasivos y capital contable de los accionistas se presenta como un porcentaje del total de pasivos y capital de los accionistas, permitiendo comprender la constitución interna del estado.

2.1.5 Conceptos que integran el estado de variaciones en el capital contable

a. Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas

Dentro de este tipo de movimientos se encuentran aquellos directamente relacionados con las decisiones que, a través de asambleas de accionistas, toman los mismos respecto a su inversión en la sociedad de inversión. Algunos ejemplos de este tipo de movimientos son los siguientes: Suscripción de acciones; Capitalización de utilidades; Constitución de reservas de capital, y pago de dividendos.

b. Movimientos inherentes a la operación

Los movimientos inherentes a la operación se refieren exclusivamente al reconocimiento del resultado neto del ejercicio, el cual representa el rendimiento de la inversión de los accionistas derivado de las operaciones normales de la sociedad de inversión.

c. Movimientos inherentes al reconocimiento de criterios contables específicos

Se refieren a los incrementos o disminuciones durante un periodo, derivados de transacciones, otros eventos y circunstancias, provenientes de fuentes no vinculadas con las decisiones de los accionistas ni las que se clasifiquen como movimientos inherentes a la operación.

d. Estructura del estado de variaciones en el capital contable

El estado de variaciones en el capital contable, incluirá la totalidad de los conceptos que integran el capital contable; la valuación de los mismos se efectuará de conformidad con los criterios correspondientes. Dichos conceptos se enuncian a continuación: Capital social; Prima en venta de acciones; Reservas de capital; Resultado de ejercicios anteriores; Resultado por valuación de empresas promovidas, y Resultado neto. Las sociedades de inversión deberán desglosar, ya sea en el citado estado de variaciones en el capital contable o mediante notas a los estados financieros, el contenido de los conceptos que consideren más relevantes para el usuario de la información financiera.

2.1.6 Estado de cambios en la Situación Financiera

Su finalidad es proveer de información sobre los orígenes y aplicaciones de los recursos del ente público. En su 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 respecto al período anterior. En su 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 respecto. En los Rubros Contables muestra el nombre de los rubros del Estado de Situación Financiera, agrupándolos en la forma siguiente: Activo, Pasivo y Hacienda Pública/Patrimonio. Por ejemplo.

Cuadro N. 6 Ejemplo de Estado de Situación Financiera

AGUITA DE COCO, S.A. DE C. V.
(EMPRESA SUBSIDIARIA DEL GRUPO "X")
ESTADO SE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	2011	2010
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo (Nota. 2.3 y 3)	588,810.51	569,917.32
Cuentas y Documentos por Cobrar (Nota 2.4 y 4)	2,072,548.34	2,080,210.75
Deudores Diversos (Nota 2.4 y 4)	-	25,678.26
Inventarios (Nota 2.5 y 6)	2,157,090.30	2,331,606.81
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	4,848,449.15	5,007,413.14
ACTIVO NO CORRIENTE		
INMUEBLES, MAQ. Y EQUIPO (Nota 2.6, 2.7 y 7)		
Terrenos	1,243,945.42	1,243,945.42
Edificios	1,721,325.11	1,721,325.11
(Depreciación de Edificios)	-169,891.58	-84,945.79
Vehículos	16,948.52	16,948.52
(Depreciación de Vehículos)	-8,827.33	-5,503.46
Mobiliario y Equipo de Oficina	50,933.96	52,849.97
(Depreciación de Mobiliario y Equipo de Oficina)	-46,751.21	-38,001.43
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	2,807,682.89	2,906,618.34
TOTAL DE ACTIVOS	7,656,132.04	7,914,031.48
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas y Documentos por Pagar C.P. (Nota 8)	1,143,215.15	1,836,847.42
Beneficios a los Empleados por Pagar (Nota 2.8 y 8)	120,990.23	114,405.01
Obligaciones Bancarias Corto Plazo (Nota 2.9 y 9)	-	5,518.94
Impuestos Por Pagar (Nota 2.10 y 8)	51,482.57	58,014.40
Provisiones y Retenciones por Pagar (Nota 8)	12,771.10	14,196.28
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES	1,328,459.05	2,028,982.05
PASIVOS NO CORRIENTES		
Documentos por Pagar - Banco Agrícola (Nota 2.9 y 9)	-	12,301.52
Impuesto Sobre la Renta Diferido (Nota 8)	2,000.00	585.41
Dividendos por Pagar (Nota 2.11 y 10)	456,505.95	432,852.27
TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES	458,505.95	445,739.20
TOTAL DE PASIVOS	1,786,965.00	2,474,721.25
PATRIMONIO (Nota 2.11, 2.12 y 10)		
Capital Social	2,400,000.00	1,984,594.29
Reserva Legal	386,118.91	344,534.28
Utilidades del Ejercicio Anterior	815,442.95	827,112.57
Utilidades del Presente Ejercicio	413,925.86	429,389.77
Diferencias por Adecuación de NIIF Para PYMES	1,853,679.32	1,853,679.32
TOTAL DEL PATRIMONIO	5,869,167.04	5,439,310.23
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	7,656,132.04	7,914,031.48

Fuente: (C.P. Raúl H. Vallado Fernández, 2012)

Determinándose de esta manera que el Estado de Cambios en la Situación Financiera Estado financiero muestra en pesos constantes los recursos generados o utilizados en la operación, los cambios principales ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su reflejo final en el efectivo a través de un período determinado.

2.1.7 Indicadores

Son los elementos, factores, rasgos o componentes más representativos que caracterizan o tipifican a las variables que intervienen en una investigación determinada. Permiten realizar la operacionalización de las variables. Es decir, hacerlas más observables y fáciles de medir. (Formulación de Indicadores, Pág. 14)

La Análisis de los resultados que arrojan los indicadores económicos y financieros está en función directa a las actividades, organización y controles internos de las empresas como también a los periodos cambiantes causados por los diversos agentes internos y externos que las afectan. (Zapata, 2013)

a. De cumplimiento

Es un indicador que permite observar la capacidad que tiene la institución para cumplir con todas sus obligaciones y compromisos en el corto plazo, esta información es trascendental para los acreedores porque si una empresa presenta una liquidez deficiente genera riesgos de crédito lo que se resume en el incumplimiento de pagos e intereses periódicamente.

b. De efectividad

Este grupo mide la efectividad reflejada en los rendimientos generados sobre las ventas y la inversión, se conoce como rentabilidad a la relación entre la utilidad y alguna variable ventas, capital, activos, entre otros, permitiendo conocer en forma aproximada si la gestión realizada es aceptable en términos de rendimiento financiero.

c. De evaluación financiera

Da a conocer de una forma resumida como se encuentra la cooperativa, tanto administrativa como económicamente, el mismo que es realizado en función de los objetivos, es de esta manera que mediante el informe la cooperativa demuestra su liquidez, endeudamiento y rentabilidad para tomar decisiones acertadas para mejorar la gestión financiera; este informe va dirigido al gerente de la cooperativa. El informe contiene lo siguiente:

- **Antecedentes:** contiene una referencia de la cooperativa: su origen, objetivos y actividades que desempeña.
- **Fuentes de Información:** da a conocer cuáles fueron los documentos que han servido como fuente de información para extraer valores y realizar la práctica.
- **Resumen del Diagnostico Financiero:** se lo realiza al aplicar los indicadores y sirve para dar a conocer las falencias que existen en la cooperativa así también como posibles soluciones.

2.1.8 Análisis Dupont

El sistema Dupont es una de las razones financieras de rentabilidad más importantes en el análisis del desempeño económico y operativo de una empresa.

En principio, el sistema Dupont reúne el margen neto de utilidades, la rotación de los activos totales de la empresa y de su apalancamiento financiero. Estas tres variables son las responsables del crecimiento económico de una empresa, la cual obtiene sus recursos o bien de un buen margen de utilidad en las ventas, o de un uso eficiente de sus activos fijos lo que supone una buena rotación de estos, lo mismo que la efecto sobre la rentabilidad que tienen los costos financieros por el uso de capital financiado para desarrollar sus operaciones.

Partiendo de la premisa que la rentabilidad de la empresa depende de dos factores como lo es el margen de utilidad en ventas, la rotación de los activos y del apalancamiento financiero, se puede entender que el sistema Dupont lo que hace es identificar la forma

como la empresa está obteniendo su rentabilidad, lo cual le permite identificar sus puntos fuertes o débiles. (Gerence, 2010)

El sistema DuPont de análisis financiero conjunta las razones y proporciones de actividad con las de rendimiento sobre ventas, dando como resultado la forma en que ambas interactúan para determinar el rendimiento de los activos. Este método también es conocido como Rendimiento sobre Activos Totales y mide la eficiencia de la empresa en el aprovechamiento de los recursos involucrados en ella.

Una parte del sistema desarrolla la rotación de activos, mostrando la suma de los activos circulantes, adicionados a los activos fijos, dando el total de activos de una empresa. Este total invertido dividido por las ventas, da como resultado la rotación de la inversión total. Es equivalente a la rotación del Activo Total respecto de las Ventas.

La otra parte del sistema muestra la utilidad sobre ventas después de impuestos. Las utilidades netas divididas entre las ventas, es el margen de utilidad sobre las ventas. Cuando la rotación de los activos se multiplica por el rendimiento de las ventas, da como resultado el rendimiento sobre la inversión (ROI). Matemáticamente se muestra:

$$\text{ROI} = \text{Ventas Netas} / \text{Inversión Total} \times \text{Utilidad Neta} / \text{Ventas Netas}$$

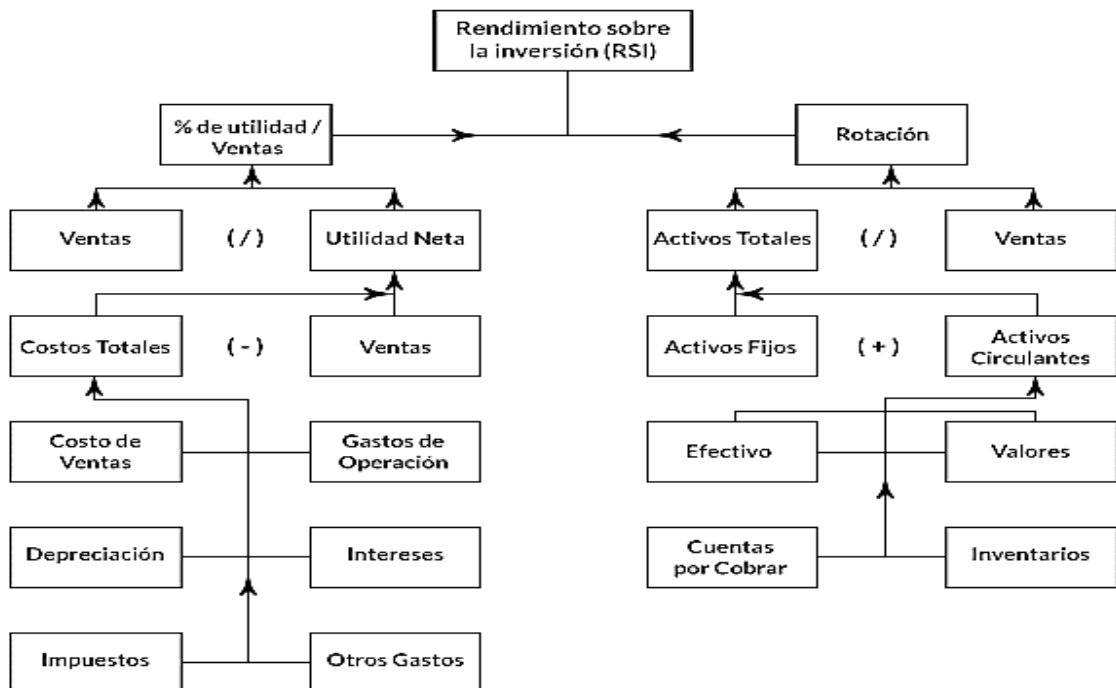


Ilustración N. 2 Rendimiento sobre la Inversión ROA

Fuente: (Levy, 2010)

Al sistema DuPont se le puede incorporar el apalancamiento de la empresa, lo cual se expresa de la siguiente forma:

$$\text{ROI} / [\% \text{ de activos financiados por capital propio} \times (1 - \% \text{ de endeudamiento})] = \text{Tasa de Rendimiento del capital propio}$$

Esta fórmula es útil para mostrar cómo la palanca financiera puede ser usada para incrementar la tasa de rendimiento del capital propio. Pero utilizar una mayor palanca financiera sin límite para incrementar el rendimiento de la inversión propia, puede ser terriblemente riesgoso como resultado de un excesivo endeudamiento, elevación del costo financiero y la posible falta de capacidad de pago.

2.1.9 Gestión de empresas financieras

Las funciones del subsistema financiero de la empresa han experimentado cambios a lo largo del tiempo, paralelas a la evolución y desarrollo de la empresa, así como a los avances científicos en materia económica y técnica.

Los problemas financieros de las empresas se trataban anteriormente dentro de los problemas económicos. Al inicio del presente siglo, las empresas lanzaron al mercado una gran cantidad de acciones y obligaciones, lo que originó un cierto interés por el estudio de los mercados capitales y en general por los problemas financieros de la empresa. (Padilla, 2007)

Las funciones de la administración financiera en una organización adquieren gran importancia por tratarse del que administra (la planificación, gestión y control), del recurso que oficia como unidad de cuenta, medida de valor, coordinador y facilitador de la actividad de las demás áreas (producción, comercialización, dirección). (Padilla, 2007)

2.1.10 Análisis financiero

Los análisis de los estados financieros se los puede hacer a través de programas de contabilidad especializados, teniendo varios escenarios que permiten al auditor establecer conclusiones y recomendaciones para ser aplicadas. (Van, 2002)

Para tener un sentido claro sobre el Análisis Financiero es importante conocer el significado de algunos términos que son:

- **Rentabilidad.-** Es la capacidad que tiene la gerencia para demostrar el rendimiento que existe para generar una utilidad.
- **Tasa de Rendimiento.-** Es un indicador que demuestra el porcentaje de utilidad que se ha generado en un período determinado.
- **Liquidez.-** Es la capacidad que tiene la empresa para pagar sus deudas con activos, de ahí cuanto más fácil se convierte en efectivo se dice que es más líquida.

2.1.11 Indicadores de Liquidez

Es un indicador que permite observar la capacidad que tiene la institución para cumplir con todas sus obligaciones y compromisos en el corto plazo, esta información es trascendental para los acreedores porque si una empresa presenta una liquidez deficiente genera riesgos de crédito lo que se resume en el incumplimiento de pagos e intereses periódicamente.

a. Liquidez

Es una prueba rigurosa que mide la capacidad de pago inmediato que tiene la entidad frente a sus obligaciones corrientes en el corto plazo, su importancia radica en el supuesto en que los acreedores soliciten sus pasivos en un momento dado.

$$\text{Liquidez} = \frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Obligaciones con los clientes}}$$

b. Capital de Trabajo

Es un indicador que muestra la cantidad de recursos que dispone la organización para realizar sus operaciones, después de satisfacer sus obligaciones o deudas a corto plazo, además es el excedente que surge entre el activo corriente con el pasivo corriente.

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

c. Rotación Cuentas por Cobrar

Esta razón financiera se obtiene de dividir el importe de las ventas (Cartera de Crédito) y el saldo a cargo de clientes (Cuentas por Cobrar). De esta forma, se determina el número de veces que ha rotado la cuenta durante el ejercicio. Por último esta razón financiera permite conocer el grado de eficiencia que se maneja en el cobro de las cuentas, así como la efectividad política en el otorgamiento de créditos.

$$\text{Rotación Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Cartera de Crédito}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

d. Rotación Caja – Bancos

Este indicador permite conocer una idea sobre la magnitud de la caja y bancos para cubrir días de crédito, se obtiene multiplicando el total de Caja y Bancos por 360 (días del año) y dividiendo el producto entre la Cartera de Crédito.

$$\text{Rotación Caja – Banco} = \frac{\text{Caja – Bancos} * 360}{\text{Cartera de Crédito}}$$

e. Rotación Activos Totales

Es un ratio que tiene por objeto medir el nivel de actividad en préstamos de la empresa, es decir, cuántas veces la empresa puede colocar entre sus clientes un valor igual a la inversión realizada.

$$\text{Rotación Activos Totales} = \frac{\text{Cartera de Crédito}}{\text{Activo Total}}$$

2.1.12 Indicadores de Solvencia

a. Índice de Solvencia

Este ratio financiero evalúa las disponibilidades de la empresa, a corto plazo, para pagar sus compromisos o deudas también a corto plazo.

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

2.1.13 Indicadores de Rentabilidad

Este grupo mide la efectividad reflejada en los rendimientos generados sobre las ventas y la inversión, se conoce como rentabilidad a la relación entre la utilidad y alguna variable ventas, capital, activos, entre otros, permitiendo conocer en forma aproximada si la gestión realizada es aceptable en términos de rendimiento financiero.

a. Rentabilidad sobre el Patrimonio

Este indicador refleja el beneficio logrado en función de la propiedad total de los accionistas, socios o propietarios, entonces si el porcentaje es mayor el rendimiento promedio del mercado financiero y de la tasa de inflación del ejercicio, la rentabilidad sobre el patrimonio se considera buena.

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

b. Rentabilidad sobre Activo Total

Es aquel que mide el beneficio logrado en función de los recursos de la organización, independientemente de sus fuentes de financiamiento, de tal modo si el índice es alto la rentabilidad se considera mejor, esto depende de la composición de los activos, ya que no todos tienen igual rentabilidad.

$$\text{Rentabilidad sobre Activo Total} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Activo Total}}$$

c. Rentabilidad sobre los Activos Fijos

Es una razón que mide el grado de rentabilidad obtenida entre la utilidad neta del ejercicio y los activos fijos promedio, es de mucha utilidad en el análisis de empresas que posean valores considerablemente representativos en lo referente a inversión de activos fijos.

$$\text{Rentabilidad sobre Activos Fijos} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Activos Fijos}}$$

d. Sostenibilidad Operacional

$$\text{Sostenibilidad Operacional} = \frac{\text{Ingresos Operacionales}}{\text{Gastos Provisión} + \text{Gastos Operación}}$$

2.1.14 Indicadores de Endeudamiento

Son aquellos indicadores financieros que determinan como las fuentes de financiamiento externas (pasivos) e internas (patrimonio) han contribuido en la adquisición de los recursos del grupo organizado.

a. Índice de Endeudamiento

Este ratio refleja el porcentaje de fondos totales que han sido obtenidos de los acreedores; también simboliza que parte del activo ha sido financiada con fondos ajenos.

$$\text{índice de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

b. Índice de Solidez

Esta razón permite medir la proporción de la inversión que la entidad ha financiado por deuda, es decir, representa la totalidad de las deudas que posee la empresa con relación a los recursos de que dispone para cumplir con sus obligaciones.

$$\text{índice de Solidez} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$$

c. Índice de Patrimonio o Activo Total

Indica el grado de financiamiento del activo total con recursos propios del organismo, mientras más alto sea este índice, mejor será la situación financiera de la empresa, entonces las fuentes de financiamiento han sido producto de las contribuciones de capital y de sus utilidades, lo que genera gran interés para los posibles prestamistas a largo plazo.

$$\text{Índice de Patrimonio o Activo Total} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$$

d. Índice de Capital Neto o Pasivo Total

Este indicador financiero admite conocer la proporción entre el patrimonio y el pasivo total, si mayor es la proporción, más segura será la posición de la institución, si la situación es contraria el estado de la sociedad es comprometedor y los acreedores tendrán mayor riesgo y menor garantía.

$$\text{Índice de Capital Neto o Pasivo Total} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Pasivo Total}}$$

2.1.15 Eficiencia y Productividad

a. Tasa Eficiencia Operativa

Se lee como los centavos que por cada dólar vendido libera la entidad con destino al servicio a la deuda, repartir utilidades y apoyar.

$$\text{Tasa de Eficiencia Operativa} = \frac{\text{Gastos Operacionales}}{\text{Cartera Bruta}}$$

2.1.16 Gestión de Activos / Pasivos

a. Apalancamiento

Este índice muestra la participación de terceros en el capital de la organización, compara el financiamiento originado por terceros con los recursos de los accionistas socios o dueños para conocer cuál de las dos partes corre mayor riesgo.

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio}}$$

2.2 MARCO CONCEPTUAL

El marco conceptual está basado en contenidos científicos de varios autores, que proporcionan conceptos que fundamentan la investigación de manera organizada.

Contabilidad

La Contabilidad es “Una ciencia que analiza, interpreta, ordena y registra las transacciones comerciales de una empresa, dentro de un periodo contable, para que al final de este determinar los resultados obtenidos, mediante los Estados Financieros”. (Naranjo, 2012)

Ecuación Contable

Se conserva a través de la vida del negocio, aun cuando los elementos que la integran cambien constantemente, su fórmula es: Ecuación Contable: $A=P+C$, donde; A= Activo

P= Pasivo; C= Capital.

Activo Corriente

Son aquellos Activos con mayor grado de liquidez (aquellos que se pueden convertir en efectivo en un período máximo de un año, es decir, el ciclo normal de operación de un negocio). Entre ellos tenemos: Caja y Bancos, Cuentas por Cobrar, Otras cuentas por cobrar, Inventarios y Gastos Pagados por Anticipado.

Activo No Corriente

Son aquellos Activos con menor grado de liquidez (aquellos que se pueden convertir en efectivo en un plazo mayor a un año). Entre ellos tenemos los Activos Fijos (terrenos, inmuebles, maquinarias, equipos) y Depreciación.

Ocupación Plena

Es cuando las personas tienen un trabajo y se encuentran satisfechas con la cantidad de trabajo que laboran.

Clientes

Son aquellos usuarios quienes exigen calidad en la oferta financiera que reciben y representan la demanda de las cooperativas.

Fortalezas

Son aquellos factores o situaciones internas que pueden favorecer al cumplimiento de los objetivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Debilidades

Son los factores internos negativos que limitan las posibilidades para el logro de los objetivos institucionales

Oportunidades

Son factores que por su naturaleza no son controlables por la Cooperativa pero que pueden favorecer a la consecución de los objetivos propuestos.

Amenazas

Las amenazas se identifican para el desarrollo de las actividades de la Cooperativa y que tampoco son controlables por la Cooperativa.

Las Decisiones Financieras

El análisis de las decisiones financieras se sitúa dentro del área de la Dirección Financiera y constituye el nexo de unión entre la teoría financiera y la política financiera. Debido a las interacciones existentes entre las decisiones financieras y a su interrelación con el objetivo de la empresa, la Dirección Financiera se ocupa de evaluar el efecto combinado de dichas decisiones sobre el objetivo financiero. (Padilla, 2007)

Financieras

Fin. Relativas a las operaciones o instituciones conectadas con el ámbito financiero. Compañías dedicadas de forma profesional a la prestación de financiación a particulares Realiza actividades relacionadas con la ejecución de programas de ingresos y gastos llevadas a cabo por la hacienda pública de un país. (Diccionario de Contabilidad y Finanzas, 2010)

Evaluación

Conocido también como Tasación. Poner el precio o estimular el valor a algo. (Diccionario de Contabilidad y Finanzas, 2010)

Formas de Canalizar Recursos Económicos

Los Mercados Financieros, son los encargados de canalizar los fondos de ahorro hacia las inversiones por parte de la Empresa, básicamente intervienen las siguientes: Familias y Empresas. Las familias y empresas cuyos gastos son superiores a sus ingresos son prestatarias y de aquellas que sus gastos es inferior a sus ingresos son ahorradoras, es así que determinadas familias o empresas pueden ser ahorradoras o prestatarias, porque todas estas para el desarrollo de una actividad siempre incurren en un gasto sin embargo como grupo, las familias son ahorradoras y las empresas son prestatarias, para efectos de facilitar la exposición se ignoran los préstamos de las familias y los ahorros.

Margen de Utilidad en Ventas

Existen productos que no tienen una alta rotación, que solo se venden uno a la semana o incluso al mes. Las empresas que venden este tipo de productos dependen en buena parte del margen de utilidad que les queda por cada venta.

Uso eficiente de los activos Fijos

Se da cuando una empresa tiene un margen menor en la utilidad sobre el precio de venta, pero que es compensado por la alta rotación de sus productos.

Multiplicador del Capital

Corresponde al también denominado aplacamiento financiero que consiste en la posibilidad que se tiene de financiar inversiones sin necesidad de contar con recursos propios.

Matriz de Riesgos

Es una herramienta que permite identificar los potenciales factores generadores de pérdidas que enfrenta una institución financiera de acuerdo a la percepción y conocimiento de la frecuencia de presencia del evento y su potencial impacto en la Organización.

Relación costo – Beneficio

Con referencia al tema es un punto en el cual la Cooperativa debe enfocarse en mantener tasas y costos competitivos que se diferencien del resto de competidores dentro de un mercado regulado por Instituciones financieras gubernamentales.

2.3 IDEA A DEFENDER

La evaluación de la gestión financiera de la Cooperativa CACPE Pastaza Agencia Tena Periodo 2013-2013 permitirá establecer la situación económica para una adecuada toma de decisiones

2.4 VARIABLES

Variable Independiente: Gestión Financiera

Variable Dependiente: Técnicas de Evaluación

CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO

3.1. MODALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN

La investigación es de tipo cualitativa – cuantitativa, tiene un enfoque en el paradigma crítico propositivo porque critica la realidad. La modalidad de la investigación es cualitativa, porque es normativa, explicativa y realista, para plantear una alternativa de solución asumiendo una realidad dinámica la misma que se determina en base a una encuesta estructurada. Es cuantitativa, porque se aplica técnicas cuantitativas como la encuesta de la cual se obtendrá datos numéricos y estadísticos interpretables; de estos datos se hace un análisis cruzando con la información del marco teórico.

Para la ejecución de la investigación se utiliza un diseño no experimental, ya que la tesisista no puede manipular, influir, ni ejercer un control directo sobre las variables, es decir, no se puede realizar ningún tipo de cambios en las variables mencionadas, sino que podrán constatar sus efectos mediante la aplicación de cierto tipo de técnicas de investigación, partiendo con la observación.

3.2 TIPOS DE INVESTIGACIÓN

Bibliográfica Documental

Tiene el propósito de detectar, ampliar y profundizar diferentes enfoques, teorías, conceptualizaciones y criterios de diversos autores sobre las variables: basándose en documentos de fuentes secundarias como revistas, libros, internet, periódicos y otras publicaciones.

De Campo

Es el estudio sistemático de los hechos donde se producen, obteniendo la información directa en CACPE Pastaza Agencia Tena, ubicada en la provincia de Napo en base a las encuestas.

Exploratorio

Este tipo de investigación posee una metodología flexible, logrando familiarizar a la investigadora con el fenómeno objeto de estudio, permite generar hipótesis, reconocer variables de interés social para ser investigadas.

Descriptivo

La investigación tiene interés de acción social, compara entre dos o más fenómenos, situaciones o estructuras, clasifican comportamientos según ciertos criterios; caracteriza a una comunidad y distribuye datos de variables consideradas aisladamente.

Este tipo de investigación aparece en el momento de efectuar el diagnóstico actual, porque permitió mantener un contacto directo con los procesos, hechos y fenómenos de la Cooperativa, posteriormente al aplicar el Análisis Financiero, ya que necesariamente se requiere de la información plasmada en el Estado Financiero de la Cooperativa a la que finalmente se efectuó procesos como el Análisis Vertical, Horizontal e Indicadores Financieros, mismos que son la base del estudio.

3.3 MÉTODOS, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS

3.3.1 Métodos

El Método de **Análisis – Síntesis** surge en el trabajo investigativo en el momento de efectuar el Análisis Financiero a cada una de las cuentas (Análisis), mientras que la Síntesis se puede apreciar al estudiar los resultados de las cuentas consolidadas, es decir, en los resultados totales.

El método que se maneja en este trabajo, es el **inductivo**; ya que conlleva “un análisis ordenado, coherente y lógico del problema de investigación, tomando como referencia premisas verdaderas para llegar a conclusiones que estén en relación con sus premisas. Se manejó el método de **inducción – deducción**, en la medida que el marco general representa la Cooperativa CACPE Pastaza – Agencia Tena con la que se desarrolla la investigación.

El Método **Histórico** intervine en la investigación en el momento de ejecutar la Evaluación a la Cooperativa mediante la aplicación del Análisis Financiero porque se requiere de Información Financiera de años terminados, los resultados indican la tendencia experimentada por la organización durante los períodos de este estudio.

Además se utiliza las **fuentes secundarias**, que proviene de datos suministrados directamente por la CACPE Pastaza Agencia Tena, además de datos bibliográficos, de Internet, y todos los necesarios para lograr el desarrollo de los objetivos de la investigación.

Se utilizará los métodos empíricos de recolección de información de **fuentes primarias**, que es aquella información oral o escrita que es recopilada directamente por la investigadora a través de relatos o escritos transmitidos por los participantes en un suceso o acontecimiento.

3.3.2 Técnicas e Instrumentos

Entrevista

La entrevista es una herramienta fundamental al mantener un contacto directo con los actores que forman parte de la Cooperativa, la información que se obtuvo fue elemental para la Análisis de las variables.

Esta técnica fue aplicada al gerente de la cooperativa en base a un esquema de preguntas previamente desarrolladas, que servirán de guía para la aplicación de la misma de manera personalizada.

Ficha de Observación

La Ficha de Observación, se manejó en el momento de acudir a la Cooperativa porque se pudo tener una vista preliminar, por ejemplo atención al cliente (calidad - rapidez), infraestructura, ubicación estratégica, etc., determinando las aseveraciones por las cuales una crece más rápido en relación a otra, para el desarrollo de la investigación, fue estructurada previamente para poder realizar analizar los parámetros más importantes dentro de la evaluación.

Cuestionario

El cuestionario como instrumento admitió recabar información firme del Gerente de la Cooperativa, ya que al poseer preguntas diseñadas fue más factible sobrellevar una conversación formal, fluida y sin improvisaciones para poder acceder a información veraz y precisa para conseguir respuestas específicas.

3.3 POBLACIÓN Y MUESTRA

En el caso de la presente investigación se trabajó con el universo de estudio determinado por los empleados de la CACPE Pastaza Agencia Tena que se describen a continuación:

Tabla N. 1 Población

POBLACIÓN	FRECUENCIA
Directores y Jefes departamentales	5
Empleados	25
TOTAL	30

Elaborado por: La Autora

Por tener una población menor se trabajó con el 100% de la misma por lo que no existe la necesidad de obtener una muestra.

3.4 OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

Tabla N. 2 Variable Independiente: Gestión Financiera

CONCEPTUALIZACIÓN	DIMENSIÓN	INDICADORES	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
Las Técnicas de evaluación se basan en los documentos contables o movimientos efectuados en un periodo determinado, ya que son la base para determinar los diferentes indicadores de gestión interna, tanto administrativo como financiero.	Indicadores Estados financieros Tipos de estados financieros	De cumplimiento De evaluación De efectividad De evaluación financiera Balance General Estado de Resultados Estado de Cambios en el Patrimonio Estado de Cambios en la Situación Financiera Estado de Flujo del Efectivo	Observación Directa Entrevista Encuesta Cuestionario estructurado

Elaborado por: La Autora

Tabla N. 3 Variable Dependiente: Técnicas de Evaluación

CONCEPTUALIZACIÓN	DIMENSIÓN	INDICADORES	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
La gestión financiera en las cooperativas tiene una base legal dentro del estado, para lo cual es necesario realizar un análisis financiero que permita fortalecer el modo de operar de una empresa.	Gestión Financiera Cooperativas Análisis financiero	Gestión de empresas financieras Tipos de cooperativas Base legal Análisis interno y externo	Observación Directa Entrevista Encuesta Cuestionario estructurado

Elaborado por: La Autora

CAPÍTULO IV: MARCO PROPOSITIVO

RESULTADOS

4.1 CONTEXTO DE LA EMPRESA

La Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de Pastaza nace a la luz del Sistema Cooperativo gracias a la iniciativa de directivos y socios de la Cámara de la Pequeña Industria de Pastaza, que conciben la idea de crear su propia entidad financiera. Mediante Acuerdo Ministerial No.593 del 15 de abril de 1987, se aprueba el Estatuto de la Cooperativa como "Pequeños Industriales del Puyo". En fecha 28 de octubre de 1987, se procede a designar al Gerente de esta entidad crediticia. La situación económica y estructural de la cooperativa, en sus inicios, en realidad, era compleja; mucho más si se toma en cuenta que en el entorno financiero existían entidades financieras instaladas desde hace muchos años y con recursos económicos e infraestructura con los que resultaba más que imposible competir. Basta saber que existían 2 cooperativas y cinco bancos para una población económicamente activa, que no pasaba de 20.000. En 1987 la cooperativa contaba con apenas cincuenta socios y con activos totales por un monto de S/.182.475, distribuidos de la siguiente manera: Ahorros (94.250); Cuotas de Ingreso (19.800), Certificados de Aportación (57.000) y Otros (11.425).

En la actualidad la Cooperativa cuenta con edificios propios tanto en Pastaza como en Napo, por lo que representa una fortaleza para el fortalecimiento de sus actividades

4.2 FICHA DE OBSERVACIÓN

Tabla N. 4 Resultados de la Ficha de Observación

N.	Descripción	Si	No	Observación
1	Infraestructura adecuada.	X		
2	Cordialidad en la atención.	X		
3	Servicios acorde a la necesidad del cliente.	X		
4	La atención a todo cliente es equitativa.		X	
5	Atención por orden de llegada.	X		
6	Existe personal capacitado.	X		
7	Los resultados de la atención se reflejan en clientes satisfechos.	X		
8	Vigilancia privada.	X		
9	El trato del personal de seguridad es adecuado.		X	
10	Los asesores de crédito se encuentran en las Cooperativas en los momentos pertinentes.	X		
11	Agilidad en la atención.	X		
12	Hacen esperar a los clientes porque se encuentran ocupados en otras actividades que no son de la Cooperativa.	X		

Elaborado por: La Autora

4.3 Entrevista dirigida al Gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Pastaza – Agencia Tena.

Tabla N. 5 Resultados de la Entrevista al Gerente

¿De dónde provienen los recursos que maneja la Cooperativa?
En realidad los recursos con los que cuenta la entidad son producto de los ahorros de los socios y también de los inversionistas.
¿Cuál es el trato y destino que se realiza al recurso económico?
Prácticamente los recursos económicos que maneja la Cooperativa se encuentran destinados a diferentes tipos de créditos (Consumo, Microcrédito, Vivienda); por ejemplo agricultura, comercio, para artesanos y también para financiar la adquisición de activos fijos si fuere el caso.
¿Cree usted que las tasas de interés en los diferentes créditos son atractivas para el público en general?
Bueno, es importante mencionar que actualmente la mayoría de las Cooperativas opta por manejar tasas de interés competitivas, no obstante la institución se encuentra en un rango aceptable en este tema, tanto en ahorros como en inversiones.
¿Cree que el valor de encaje bancario conlleva a que los clientes opten por realizar préstamos?
Desde luego que sí ya que al manejar un mínimo porcentaje dependiendo del monto se convierte en una ayuda para el posible acreedor del crédito.
¿Cree usted que la información contable contribuye en la toma de decisiones?
Si, depende de los datos reales para que la gerencia tome decisiones consecuentes, por ejemplo mantener ingresos sanos, adecuada recuperación de cartera, por otro lado cada departamento realiza sus gastos apegándose al presupuesto anual.
¿Maneja algún paquete informático y el mismo permite corregir errores?
Se maneja el Sistema de Información Financiera (SIF) y realmente si permite efectuar correctivos pero sinceramente es volver a repetir las cosas.
¿En qué momento se realiza el ingreso de información económica?
Bueno los ingresos en el momento en el que se genera, mientras que los desembolsos en el día que son efectivizados ya que suelen existir casos en los que el comprobante sale con una fecha y el cobro en otra.
De qué manera se salvaguarda la información contable?
Una de las maneras de salvaguardar la información es almacenando la misma en un disco aparte (otra memoria) al finalizar cada día.
¿Quiénes son los usuarios más interesados en la presentación de los estados financieros?
El Comité de Vigilancia y el Comité de Administración, para luego ser entregado y sometido a discusión en la Asamblea General de socios, estos últimos son los que aprueban o niegan estos balances.
¿Piensa que un estudio financiero en la Cooperativa contribuiría en la toma de decisiones?
Claro que sí y por ello se trabaja de acuerdo a las normas legales vigentes en país, además el Comité de Vigilancia es el organismo más interesado en este aspecto y por ello se encuentra atento en la presentación de los estados financieros.

Elaborado por: La Autora

4.4 RESULTADOS DE LAS ENCUESTAS APLICADAS A LOS CLIENTES INTERNOS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CACPE PASTAZA – AGENCIA TENA.

1. En la Cooperativa CACPE Pastaza existe atención:

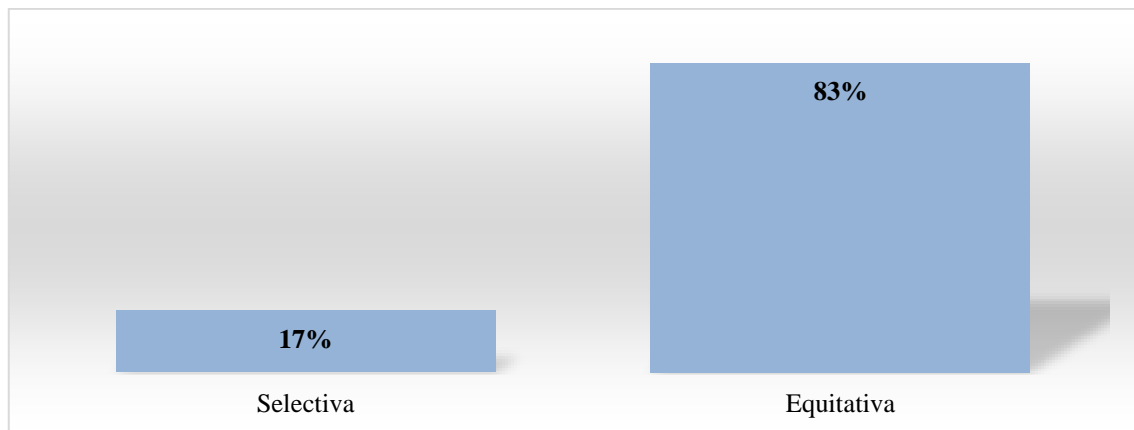
Tabla N. 6 Tipo de Atención

Opciones	Frecuencia	Porcentaje
Selectiva	5	17%
Equitativa	25	83%
TOTAL	30	100%

Fuente: Encuesta aplicada a Clientes Internos de la CACPE Pastaza Agencia Tena

Elaborado Por: La Autora

Ilustración N. 3 Tipo de Atención



Fuente: Encuesta aplicada a Clientes Internos de la CACPE Pastaza Agencia Tena

Elaborado Por: La Autora

Análisis

En base a los resultados de la encuesta aplicada a los clientes internos se tiene como resultado que el 83% considera que en la Cooperativa CACPE Pastaza – Agencia Tena existe atención equitativa, por lo que se lo cataloga como una fortaleza de la misma.

2. Existe agilidad en el servicio

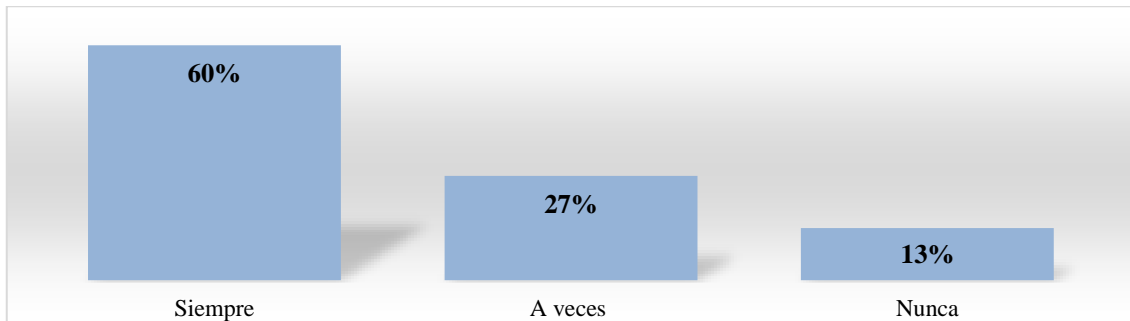
Tabla N. 7 Agilidad en el Servicio

Opciones	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	18	60%
A veces	8	27%
Nunca	4	13%
TOTAL	30	100%

Fuente: Encuesta aplicada a Clientes Internos de la CACPE Pastaza Agencia Tena

Elaborado Por: La Autora

Ilustración N. 4 Agilidad en el Servicio



Fuente: Encuesta aplicada a Clientes Internos de la CACPE Pastaza Agencia Tena

Elaborado Por: La Autora

Análisis

Con respecto a la agilidad del servicio, los clientes internos de la Cooperativa en un 60% respondieron que siempre, seguido del 27% que menciona que a veces y un menor número representado por el 13% que dice que nunca, por lo que está considerada como una fortaleza que puede ser mejorada.

3. La tasas de interés son

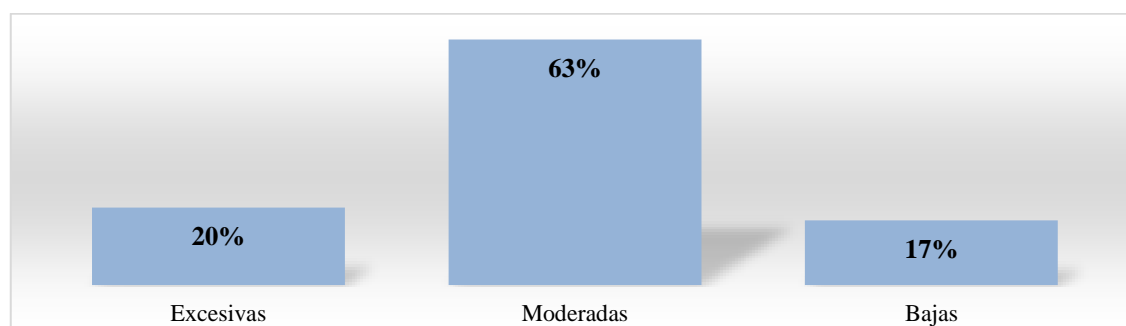
Tabla N. 8 Tasa de Interés

Opciones	Frecuencia	Porcentaje
Excesivas	6	20%
Moderadas	19	63%
Bajas	5	17%
TOTAL	30	100%

Fuente: Encuesta aplicada a Clientes Internos de la CACPE Pastaza Agencia Tena

Elaborado Por: La Autora

Ilustración N. 5 Tasa de Interés



Fuente: Encuesta aplicada a Clientes Internos de la CACPE Pastaza Agencia Tena

Elaborado Por: La Autora

Análisis

Con respecto a las tasas de interés que se manejan dentro de la cooperativa, el 63% de los clientes internos la catalogan como moderada, teniendo un 20% que si considera que son excesivas y un 17% que menciona que, si son bajas, por lo que es importante destacar que se encuentran en rangos considerables para los socios, que permiten que la cooperativa sea competitiva en el mercado financiero, teniendo una fortaleza manejable internamente.

4. Los asesores de crédito recuperan la cartera

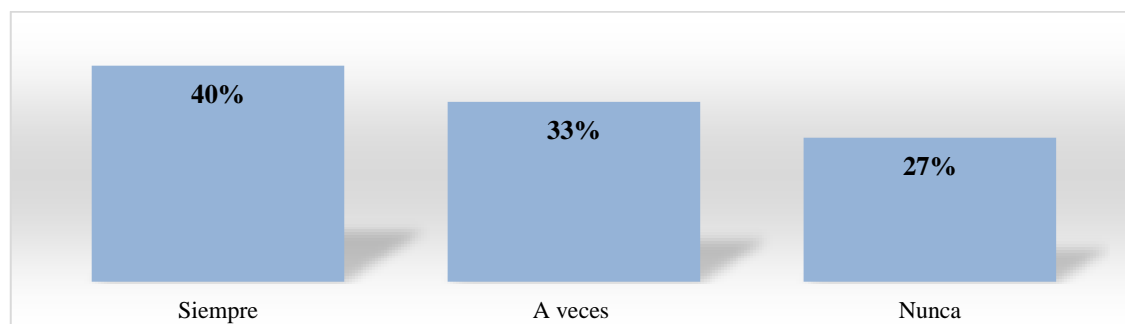
Tabla N. 9 Recuperación de Cartera por parte de los asesores

Opciones	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	12	40%
A veces	10	33%
Nunca	8	27%
TOTAL	30	100%

Fuente: Encuesta aplicada a Clientes Internos de la CACPE Pastaza Agencia Tena

Elaborado Por: La Autora

Ilustración N. 6 Recuperación de Cartera por parte de los asesores



Fuente: Encuesta aplicada a Clientes Internos de la CACPE Pastaza Agencia Tena

Elaborado Por: La Autora

Análisis

El trabajo realizado por los Asesores de crédito es arduo evidenciándose en un 40% la recuperación de cartera por los mismos, seguido de un 33% que lo hace a veces por la falta de dinero por parte de los deudores, sin embargo, son porcentajes que son aceptables y se consideran como una fortaleza para la cooperativa.

5. Usted es profesional en Contabilidad y Auditoría o temas afines a las finanzas

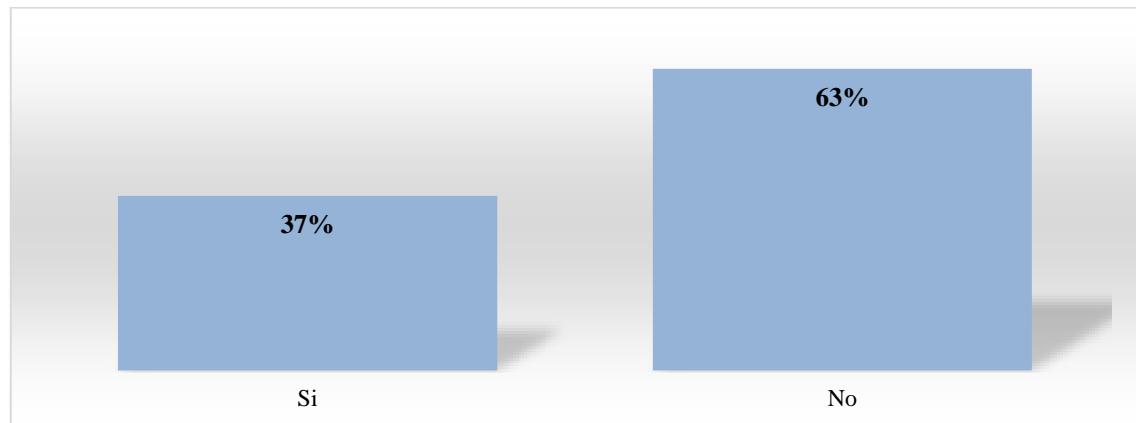
Tabla N. 10 Formación del personal

Opciones	Frecuencia	Porcentaje
Si	11	37%
No	19	63%
TOTAL	30	100%

Fuente: Encuesta aplicada a Clientes Internos de la CACPE Pastaza Agencia Tena

Elaborado Por: La Autora

Ilustración N. 7 Formación del personal



Fuente: Encuesta aplicada a Clientes Internos de la CACPE Pastaza Agencia Tena

Elaborado Por: La Autora

Análisis

Con respecto a la formación del personal que labora en la Cooperativa, se tiene que el 63% no posee títulos afines a la contabilidad y un 37% que sí, evidenciándose una debilidad interna que puede ser manejada con capacitaciones y formaciones continuas.

6. Los créditos son inmediatos

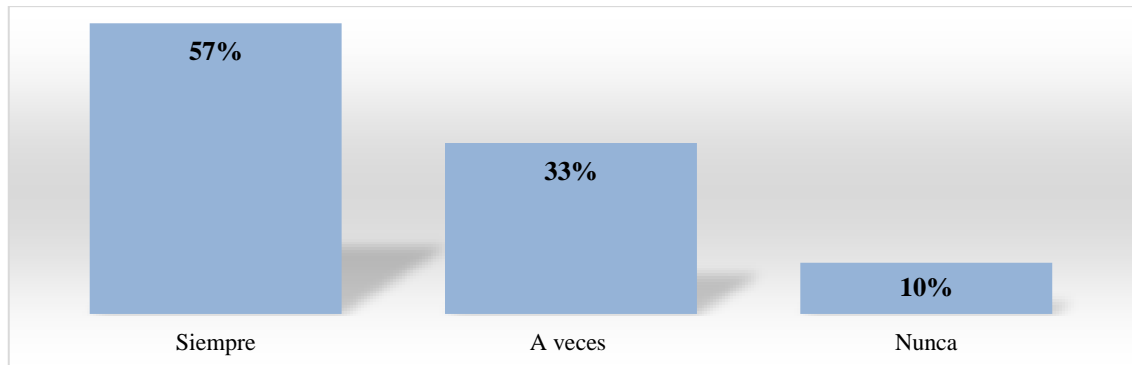
Tabla N. 11 Inmediatez de los créditos

Opciones	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	17	57%
A veces	10	33%
Nunca	3	10%
TOTAL	30	100%

Fuente: Encuesta aplicada a Clientes Internos de la CACPE Pastaza Agencia Tena

Elaborado Por: La Autora

Ilustración N. 8 Inmediatez de los créditos



Fuente: Encuesta aplicada a Clientes Internos de la CACPE Pastaza Agencia Tena

Elaborado Por: La Autora

Análisis

La inmediatez de los créditos puede ser considerada como una fortaleza si es manejada con todos los documentos en regla, sin embargo, es una debilidad debido a que la inmediatez de los créditos que se evidencia en un 57% se los da con documentación incompleta que puede poner en riesgo la recuperación de la cartera.

7. La Cooperativa cuenta con más de tres Sucursales

Tabla N. 12 Sucursales

Opciones	Frecuencia	Porcentaje
Si	30	100%
No	0	0%
TOTAL	30	100%

Fuente: Encuesta aplicada a Clientes Internos de la CACPE Pastaza Agencia Tena

Elaborado Por: La Autora

Ilustración N. 9 Sucursales



Fuente: Encuesta aplicada a Clientes Internos de la CACPE Pastaza Agencia Tena

Elaborado Por: La Autora

Análisis

Se destaca la oportunidad que se abre para la Cooperativa, siendo una fortaleza que contenga más de tres sucursales en el país, en vista que de esta manera puede captar más socios y brindar sus servicios financieros con mayor agilidad y veracidad.

8. Considera que uno de los problemas de la Cooperativa es el incremento excesivo de Cooperativas

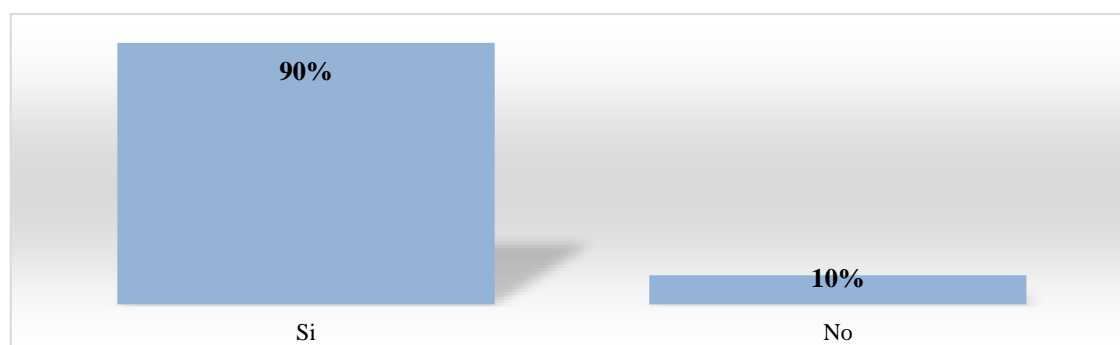
Tabla N. 13 Incremento excesivo de Cooperativas

Opciones	Frecuencia	Porcentaje
Si	27	90%
No	3	10%
TOTAL	30	100%

Fuente: Encuesta aplicada a Clientes Internos de la CACPE Pastaza Agencia Tena

Elaborado Por: La Autora

Ilustración N. 10 Incremento excesivo de Cooperativas



Fuente: Encuesta aplicada a Clientes Internos de la CACPE Pastaza Agencia Tena

Elaborado Por: La Autora

Análisis

El 90% de los clientes internos encuestados consideran que uno de los problemas de la Cooperativa es el incremento excesivo de Cooperativas, por lo que se desestabiliza a las cooperativas, en vista que muchas de ellas no cumplen con las garantías de capital para la atención de sus socios y al quebrar afectan la credibilidad de todo el mercado cooperativo financiero.

4.5 MATRIZ FODA

Tabla N. 14 FODA

FORTALEZAS	DEBILIDADES
<ul style="list-style-type: none"> • Atención equitativa, salvo algunas excepciones. • Agilidad en la atención de clientes. • Tasas de interés moderadas. • Presencia de los Asesores de Crédito, todos enfocados en la captación y recuperación de Cartera. • Apertura e innovación de nuevos servicios. • Cajeros automáticos • Cuenta con un edificio propio 	<ul style="list-style-type: none"> • Ausencia de personal especializado. • No todos los créditos se hacen efectivos. • Créditos inmediatos, no se reúne la documentación necesaria que garantice el cobro del préstamo (sin garante, encaje, entre otros).
OPORTUNIDADES	AMENAZAS
<ul style="list-style-type: none"> • Encontrarse regulada por la Superintendencia de Bancos. • Cobertura de diferentes servicios. • Financiamiento de proyectos productivos (agrícolas, ganaderos, comerciales, micro-empresarial, vivienda, etc). • Apertura de cuentas de ahorro con un valor mínimo. • Incremento de la población • Apertura de nuevas agencias y sucursales. • Convenios. 	<ul style="list-style-type: none"> • Aumento de Cooperativas que buscan fines lucrativos. • Políticas implantadas por los gobiernos.

Elaborado por: La Autora

4.6 ACTIVIDAD OPERATIVA

La captación de ahorros y el otorgamiento de los créditos se orientaron y se siguen orientando al sector de la Microempresa y al sector informal. Naturalmente que la tarea de sacar adelante a la Cooperativa no fue ni seguirá siendo fácil. Se ha tenido que amalgamar en un solo objetivo: capacidad, honestidad, responsabilidad y trabajo tesonero de empleados y directivos, que se han revestido de, una gran fe en las acciones implementadas, que respondieron a un plan promocional bien diseñado, que produjo resultados altamente satisfactorios.

La cooperativa que nació como de carácter cerrado se transformó en abierta según resolución # 580 emitida el 9 de mayo de 1989 cambiando su razón social de cooperativa de la pequeña industria "Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de Pastaza. En todo el tiempo de vida, la cooperativa ha conseguido resultados positivos, consistentes y progresivos, que ha dado como resultado una la solidez económica que nos ha permitido ser líderes en el sistema financiero provincial en los se incluyen no solo cooperativas si no también bancos que son considerados los más grandes del País.

4.6.1 Misión

Hacemos realidad los sueños de nuestros socios a través de servicios financieros oportunos y de calidad, sustentados en una adecuada tecnología, con sólidos valores institucionales que permita el desarrollo social y económico de nuestros socios y de la comunidad.

4.6.2 Visión

En el año 2015 la CACPE PASTAZA fortalecerá su liderazgo y se mantendrá como la entidad financiera líder de la Región Amazónica y parte de la Sierra Central, a través de servicios financieros de calidad, fundamentados en prácticas honestas, transparentes y con altos niveles de responsabilidad social, buscando continuamente el desarrollo socioeconómico de los socios y de la comunidad.

4.6.3 Objetivos

- Garantizar el cumplimiento de metas económicas mensual y anual en beneficio de los socios.
- Ofrecer un servicio de calidad responsable y seguro a los clientes.
- Cubrir con las necesidades de transportar la mercadería a los diferentes puntos del país.
- Innovar constantemente la tecnología, para así brindar un mejor servicio de transporte a los clientes.

4.6.4 Principales políticas institucionales

- Son socios de la Cooperativa, las personas que fueren aceptados como socios por el Consejo de Administración.
- El socio o conductor que conduzca un vehículo de la Cooperativa está obligado a mantener una conducta ejemplar en todo momento y preferentemente durante el servicio.
- Si por fallecimiento o invalidez de un socio el puesto pasara a su esposa, hijos, padre o hermanos estos no pagaran ni un solo centavo por su ingreso siempre que reúnan los requisitos legales establecidos.
- El Socio que faltare a las sesiones convocadas deberá justificar su inasistencia en el plazo de veinte y cuatro horas ante el Presidente por escrito adjuntando los justificativos correspondientes.
- La Asamblea General tendrá sesiones ordinarias y extraordinarias las primeras se efectuaran de acuerdo a la presentación de los balances semestrales de la Cooperativa, a pedido del Consejo de Administración, del Consejo de Vigilancia, del Gerente o de menos de las dos terceras partes de los socios y las segundas según las necesidades de la Cooperativa.
- La Cooperativa contratara un abogado como Procurador Judicial, para resolver todos los asuntos judiciales y extrajudiciales de la misma, el mismo que se encargara de todos los asuntos jurídicos y administrativos.

4.6.5 Responsabilidad Social

La responsabilidad social es el resultado coherente de la práctica de los principios cooperativos en todos los procesos de nuestra institución, fortaleciendo nuestro compromiso con la democracia, la transparencia, el cuidado de nuestros grupos de interés; garantizando el bien común de los socios, funcionarios y comunidad, cumpliendo así nuestra misión institucional y haciendo realidad las aspiraciones

económicas, sociales Trabajamos tanto en el desempeño financiero como en la capacidad de mejorar el nivel socio- económico de nuestros grupos de interés, por ello las actividades van encaminadas en los tres ejes fundamentales: Social, Ambiental y Económico.

4.6.6 Base Legal

Para el cumplimiento de fines y objetivos está sujeta a los reglamentos establecidos para su funcionamiento por:

- La Constitución de la República.
- Ley Financiera
- Superintendencia de Bancos y Cooperativas financieras
- Ley de Régimen Tributario Interno.
- Ley de Código de Trabajo, Ley de Tránsito y Transporte Terrestre.
- Los estatutos y reglamentos de la Cooperativa se basan en la Ley de Cooperativas.

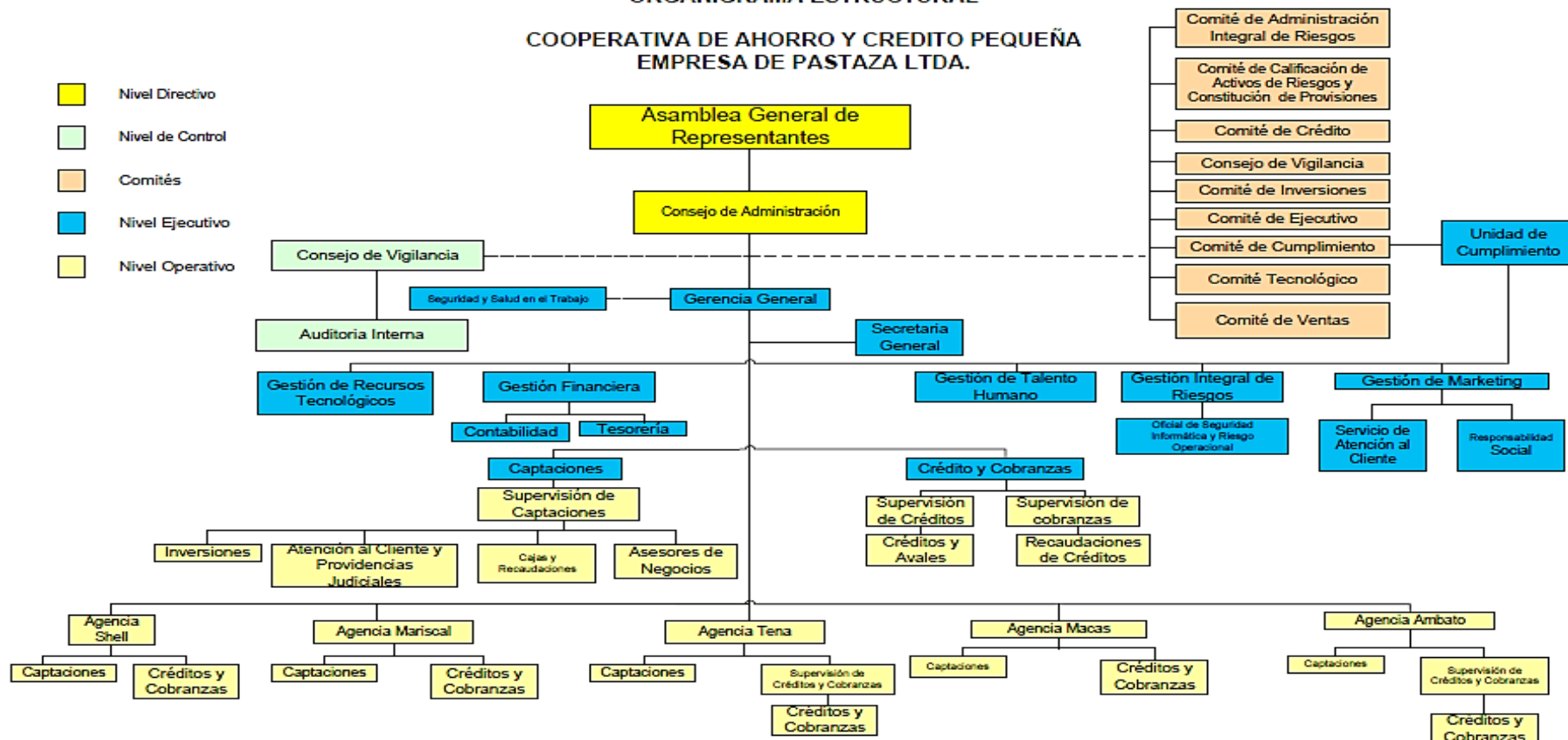
4.6.7 Administración

La administración está a cargo de su Gerente el Dr. Edgar Acuña, el mismo que está encargado de administrar y dirigir las actividades de la empresa.

4.6.8 Organización

Ilustración N. 11 Organigrama Estructural

ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PEQUEÑA
EMPRESA DE PASTAZA LTDA.



El presente Organigrama Estructural fue aprobado por el Consejo de Administración en Sesión Extraordinaria celebrada el 30 de Abril del 2014

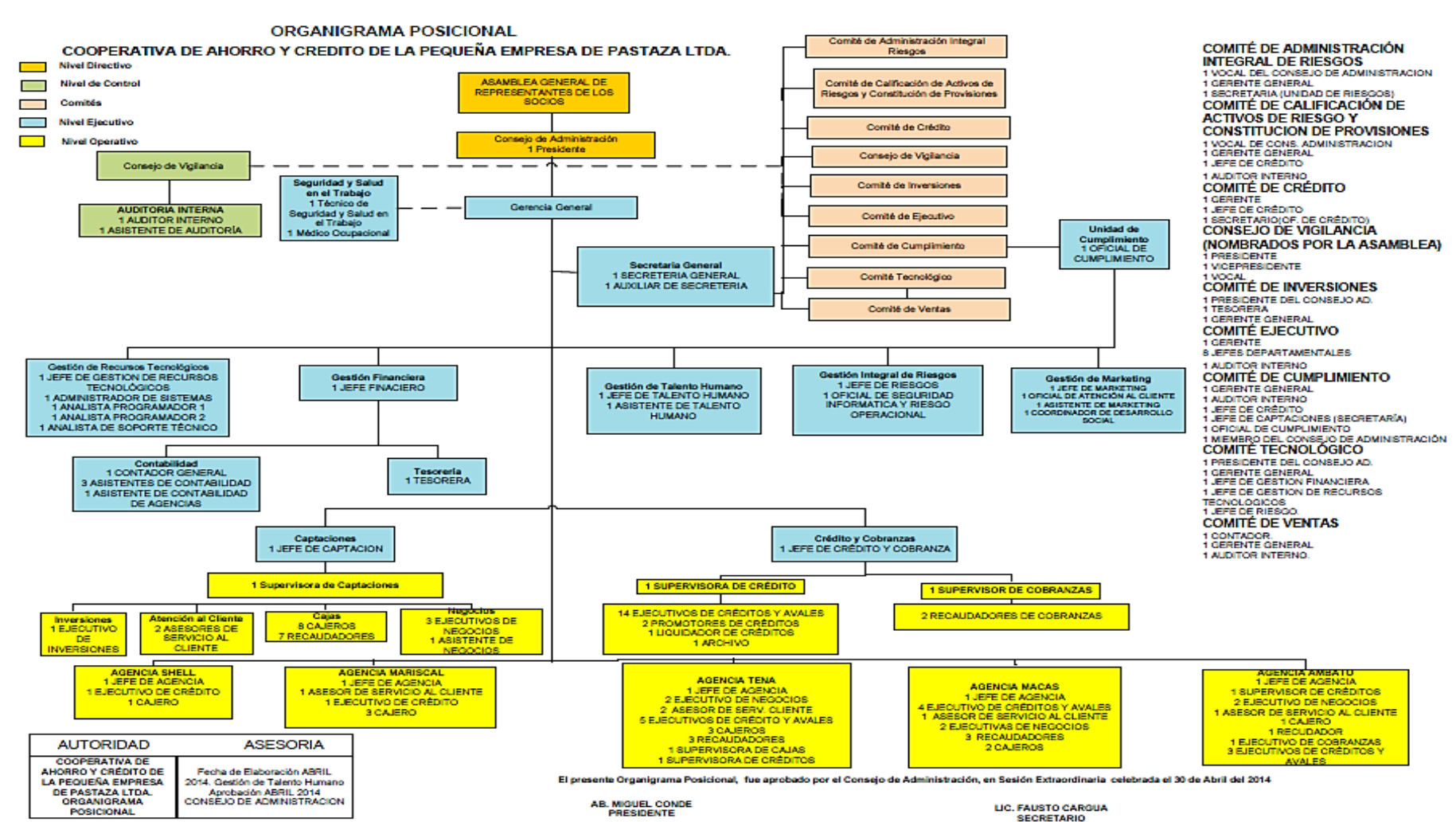
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE PASTAZA LTDA. ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL
Fecha de elaboración Abril 2014. Gestión de Talento Humano Aprobación 30 DE ABRIL DE 2014 Consejo de Administración

AB. MIGUEL CONDE
PRESIDENTE

LIC. FAUSTO CARGUA
SECRETARIO

Fuente: CACPE Pastaza (2015)

Ilustración N. 12 Organigrama Posicional



Fuente: CACPE Pastaza (2015)

NIVEL LEGISLATIVO:

Consejo Administrativo: Es un órgano de administración y fiscalización dentro de la cooperativa, donde se toman las decisiones para la marcha y su funcionamiento. Los acuerdos adoptados en el curso de la reunión serán incluidos en el acta de la reunión. Entre sus funciones son:

- Aprueba planes de Trabajo y Presupuesto.
- Reformar los estatutos.
- Resuelve en apelación sobre los reclamos o conflictos entre socios.
- Autoriza la adquisición de préstamos o la cancelación de los mismos.

NIVEL EJECUTIVO:

Gerente General: Es el que planifica, organiza, dirige y controla la administración general de la cooperativa; hace cumplir los estatutos y reglamentos de la cooperativa. También suscribe con el Gerente de otras sucursales los contratos, escrituras públicas y todos los documentos relacionados con la actividad económica.

Esta listo a dar información de los aspectos administrativos y financieros de la cooperativa. Es el personero central de la administración, ejecutor de la actividad global de la entidad y quien la representa legalmente; con su gestión se identifica el triunfo o fracaso de una cooperativa. Así también realiza actividades como:

- Controlar los ingresos y egresos, documentos, balances, archivos.
- Firma cheques, contratos, órdenes de pago, certificados de aportación, prestamos juntamente con el Consejo Administrativo.
- Nombra, acepta renuncias y cancela a los empleados.
- Cumple y hace cumplir a los socios las disposiciones emanadas del Consejo Administrativo y de Socios.

NIVEL AUXILIAR

Secretaria: Persona encargada de citar a la reunión a los miembros del Consejo de Administración y a los socios de la cooperativa; redacta las actas de cada una de las reuniones y organiza y vigila el archivo de la cooperativa.

Contadores: Son los profesionales dedicados a aplicar, analizar e interpretar la información contable y financiera de la cooperativa, con la finalidad de diseñar e implementar instrumentos y mecanismos de apoyo en el proceso de toma de decisiones. Dentro de las funciones se tiene:

- Las aperturas de los libros de contabilidad.
- Establecimiento de sistema de contabilidad.
- Estudios de estados financieros y sus análisis.
- Certificación de planillas para pago de impuestos.
- Aplicación de beneficios y reportes de dividendos.
- La elaboración de reportes financieros para la toma de decisiones.

NIVEL OPERATIVO

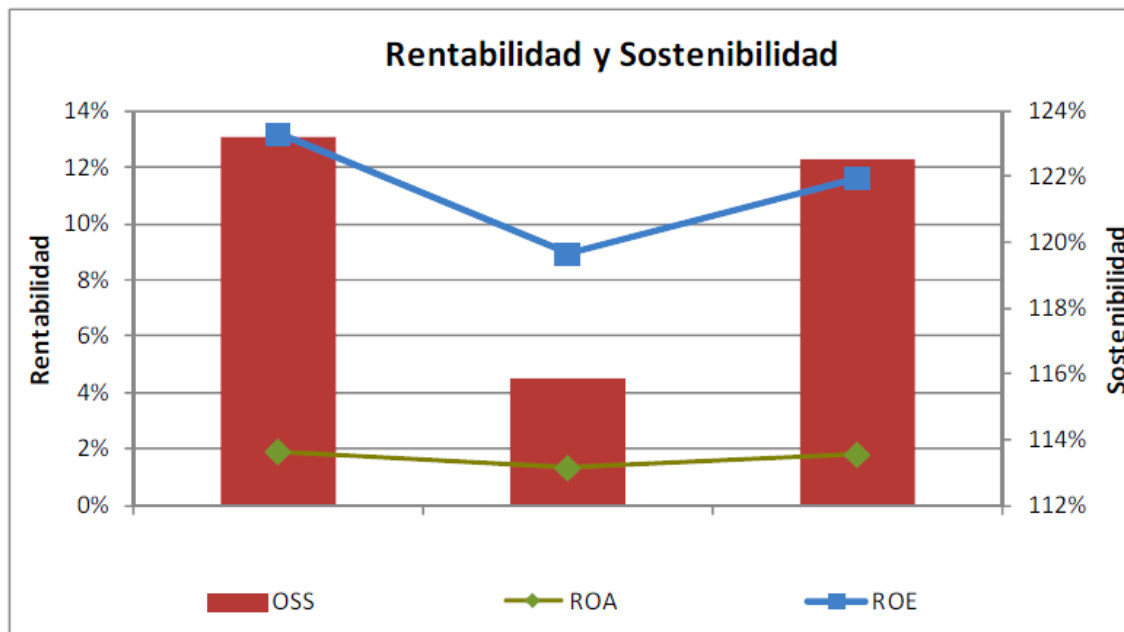
Personal de Ventanilla: Personas provistas de la correspondiente autorización administrativa para cobrar y realizar pagos, y cuadrar cajas, cuya actividad laboral principal sea la correspondiente documentación acreditativa de la cooperativa.

Cobradores: Son las personas encargadas de recuperar el capital ocioso proveniente de los créditos que se han realizado en la cooperativa, además debe controlar y hacer seguimiento adecuado del historial de cada cliente; este debe ser honesto, responsable y paciente. Depende del cobrador que las utilidades de la empresa retornen al capital para que la cooperativa obtenga sus ganancias.

4.7 RESULTADOS FINANCIEROS OPERATIVOS

4.7.1 Rentabilidad y Sostenibilidad

Ilustración N. 13 Rentabilidad y Sostenibilidad



Fuente: CACPE Pastaza – Agencia Tena (2015)

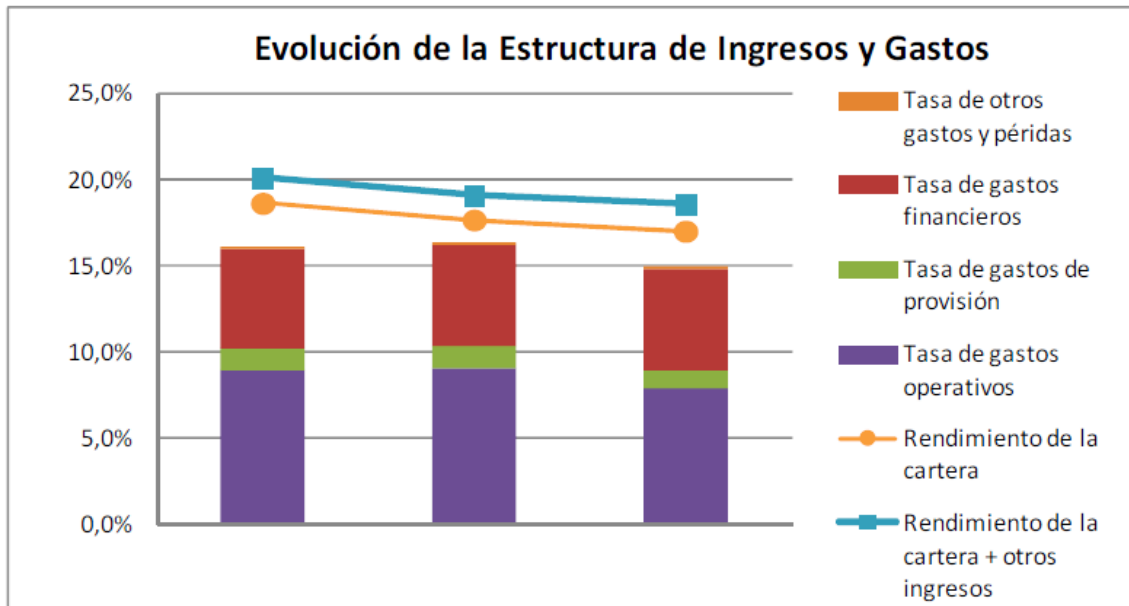
Los niveles de rentabilidad y sostenibilidad de la CACPE Pastaza son adecuados, con una tendencia de recuperación respecto a los últimos periodos analizados, alcanzando para el periodo octubre 2013 – septiembre 2014 un retorno sobre el patrimonio (ROE) del 11,6%, un retorno sobre activos (ROA) del 1,8% y una autosuficiencia operacional (OSS) del 122,5%.

4.7.2 Estructura de Ingresos y Egresos y Márgenes, Eficiencia y Productividad

CACPE Pastaza mantiene una adecuada capacidad para cubrir su estructura de costos y generar un margen financiero. La tasa de gastos operativos continúa su tendencia decreciente y llega al 7,9% en el periodo octubre 2013 – septiembre 2014. La tasa de gastos financieros se mantiene en línea con periodos anteriores en el 5,9%, situándose en niveles adecuados a efecto de la estructura de financiamiento de la Cooperativa, basada principalmente en ahorros del público. La tasa de gastos de provisión refleja la mejora de la calidad de cartera, alcanzando a septiembre 2014 el 1%. El rendimiento de la cartera se mantiene en un nivel similar al trimestre anterior llegando al 17% (17,1% a

junio 2014), aunque por debajo del registrado en 2013 y 2014, debido en parte a la decisión de restringir la colocación de créditos grupales con mayores tasas de interés; se evidencia una estructura de ingresos relativamente estable y que cubre enteramente los costos.

Ilustración N. 14 Evolución de la Estructura de Ingresos y Gastos



Fuente: CACPE Pastaza – Agencia Tena (2015)

Los indicadores de productividad de la CACPE Pastaza son adecuados, con una tendencia positiva respecto a los anteriores trimestres, alcanzando en el periodo octubre 2013 – septiembre 2014 un nivel de 96 prestatarios por, USD 9,5 millones de cartera por oficina, un costo por prestatario estable en USD 344.

4.7.3 Base de Presentación de Estados Financieros

CACPE Pastaza prepara sus estados financieros de acuerdo a las normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). En caso no existan disposiciones específicas por la SEPS se aplican las normas ecuatorianas de contabilidad (NECs) y las normas internacionales de contabilidad.

4.7.3.1 Análisis Financiero Horizontal y Vertical al Balance General de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Pastaza – Agencia Tena año 2013-2014

Tabla N. 15 Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Pastaza – Agencia Tena: Balance de Situación General Consolidado años 2013 – 2014

ACTIVOS	Año 1	Año 2	Análisis Horizontal		Análisis Vertical	
			Valor Absoluta	Valor Relativa	Valor Relativa	Valor Porcentual
Fondos Disponibles	160412,66	197944,79	37532,13	23,40%	0,1263	12,63%
Cartera de Crédito	859911,94	1040226,1	180314,16	20,97%	0,6640	66,39%
Cuentas por Cobrar	7583,42	14061,22	6477,8	85,42%	0,0090	0,89%
Bienes Realizables Adjudicables	5303,94	5303,94	0	0,00%	0,0034	0,33%
Activo Fijo	46376,62	46810,62	434	0,94%	0,0299	2,98%
Otros Activos	186805,53	262297,85	75492,32	40,41%	0,1674	16,74%
Total Activo	1266394,11	1566644,52	300250,41	23,71%	1,00	100%
PASIVOS						
Obligaciones con el Público	1038717,6	1218827,2	180109,6	17,34%	0,8633	86,32%
Cuentas por Pagar	5513,67	193001,29	187487,62	3400,41%	0,1367	13,67%
Otros Pasivos	59494,14	0	-59494,14	-100,00%	0,0000	0%
Total Pasivo	1103725,41	1411828,49	308103,08	27,91%	1,0000	100%
PATRIMONIO						
Capital Social	131341,55	109367,83	-21973,72	-16,73%	0,7298	72,98%
Reservas	224	224	0,00	0,00%	0,0015	0,15%
Otros Aportes Patrimoniales	2654	11809	9155,00	344,95%	0,0788	7,88%
Resultados	13860,01	28449,15	14589,14	105,26%	0,1899	18,99%
Total Patrimonio	148079,56	149849,98	1770,42	1,20%	1,00	100,00%
Utilidad Neta del Ejercicio	14589,14	4966,05	-9623,09	-65,00%		

Fuente: CACPE Pastaza – Agencia Tena (2015)

Fórmula aplicada en el Análisis Financiero Horizontal

La metodología utilizada para realizar el Análisis Financiero a los años 2013 y 2014 se sustentan en la fórmula que se presenta a continuación, vale la pena recalcar que este es el cálculo que se utiliza en todas las Cooperativas.

$$\text{Variación Absoluta} = \text{Año 2} - \text{Año 1}$$

Donde:

Año 2 = 2014 y Año 1 = 2013

$$\text{Variación Relativa} = \frac{\text{Variación Absoluta}}{\text{Año 1}} * 100$$

Aplicando las fórmulas para el análisis horizontal se tiene:

ACTIVOS

Cuenta Disponible

$$\text{Variación Absoluta} = 197.944,79 - 160.412,66$$

$$\text{Variación Absoluta} = 37.532,13$$

$$\text{Variación Relativa} = \frac{37.532,13}{160.412,66} * 100$$

$$\text{Variación Relativa} = 23,40$$

Análisis

Los disponibles por su parte aumentan en un 23.40%, además en el año en mención se ha optado por manejar el efectivo directamente en la cuenta Bancos esta es una diferencia en relación al año 2013 ya que allí el efectivo iba muy por encima de la cuenta Bancos, destacando que estos fondos para la CACPE Pastaza Agencia Tena significan posee recursos de inmediata liquidez para realizar sus pagos, por lo que constituyen una garantía eficaz de solvencia y posibilidad expedita de girar contra tales recursos, destacando que se encuentran depositados en una cuenta corriente contractual teniendo una suma progresiva procedente de la apertura de los créditos en la cooperativa.

Cuentas por Cobrar

$$\text{Variación Absoluta} = 14.061,22 - 7.583,42$$

$$\text{Variación Absoluta} = 6.477,80$$

$$\text{Variación Relativa} = \frac{6.477,80}{7.583,42} * 100$$

$$\text{Variación Relativa} = 85.42 \%$$

Análisis

Las Cuentas por Cobrar aumentan significativamente en un 85.42%, debido a que la cooperativa ha otorgado préstamos y se encuentran por cobrar en los plazos establecidos en las tablas de amortización de cada préstamo otorgado, por tanto la cooperativa adquiere el derecho de exigir a los suscriptores de los títulos de créditos el pago de la

deuda documentada. Se trata de un beneficio futuro que acredita el titular de la cuenta, esto lo realiza la cooperativa con la finalidad de conservar los clientes actuales y atraer nuevos clientes garantizando su solvencia y liquidez en el mercado financiero.

OTROS ACTIVOS

$$\text{Variación Absoluta} = 26.2297,85 - 186.805,53$$

$$\text{Variación Absoluta} = 75.492,32$$

$$\text{Variación Relativa} = \frac{75.492,32}{186.805,53} * 100$$

$$\text{Variación Relativa} = 40.41\%$$

Análisis

En la Cooperativa existe un incremento de la cuenta Otros Activos en un 40.41%, debido a que estas cuentas tienen a los Derechos Fiduciarios que han ocasionado este crecimiento garantizando dentro de la Cooperativa activos que no necesariamente pueden contarse como efectivo, pero sí como activos invaluable como arte, pinturas, entre otros.

Fórmula aplicada en el Análisis Financiero Vertical

Para la obtención de los resultados relativos y porcentuales se han efectuado los siguientes cálculos en cada grupo de los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Pastaza – Agencia Tena, es preciso señalar que el Análisis Horizontal es de los años 2013-2014, mientras que el Análisis Vertical está aplicado a los balances del año 2014.

Es importante señalar que el Análisis Vertical se basa específicamente en conocer el porcentaje de participación que tiene una cuenta en relación al total del grupo.

$$\text{Variación Relativa} = \frac{\text{Grupo}}{\text{Total Activo}}$$

$$\text{Variación Porcentual} = \text{Variación Relativa} * 100$$

Aplicando las fórmulas para el análisis vertical se tiene:

DISPONIBLE

$$\text{Variación Relativa} = \frac{197.944,79}{1.566.644,52} * 100$$

$$\text{Variación Relativa} = 0,1263$$

$$\text{Variación Porcentual} = 0,1263 * 100$$

$$\text{Variación Porcentual} = 12,63\%$$

Análisis

Los Fondos Disponibles cubren el 12.36%, en relación al 100% del total de los Activos, aquí participan activamente la cuenta Caja y Banco en los Activos, registrando los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Pastaza – Agencia Tena para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso.

CARTERA DE CREDITO

$$\text{Variación Relativa} = \frac{1.040.226,10}{1.566.644,52} * 100$$

$$\text{Variación Relativa} = 0.6639$$

$$\text{Variación Porcentual} = 0,6639 * 100$$

$$\text{Variación Porcentual} = 66.39\%$$

Análisis

En términos de participación de la cuentas del Activo la que mayor llama la atención es la Cartera de Crédito con un (66.39 %) por el incremento en los microcréditos y en los de comercio que ha tenido una buena aceptación, por lo que en la cooperativa representa el saldo de los montos entregados a los acreditados más los intereses devengados no cobrados, teniendo una estimación preventiva para riesgos crediticios, que a juicio de los resultados obtenidos, es suficiente para cubrir cualquier pérdida que pudiera surgir de los préstamos incluidos en su cartera de créditos y de riesgos crediticios de avales y compromisos irrevocables de conceder préstamos.

OTROS ACTIVOS

$$\text{Variación Relativa} = \frac{262.297,85}{1.566.644,52} * 100$$

$$\text{Variación Relativa} = 0.1674$$

$$\text{Variación Porcentual} = 0.1674 * 100$$

$$\text{Variación Porcentual} = 16.74\%$$

Análisis

Otros Activos también cubren el (16.74%) debido al alto índice de la cuenta Derechos Fiduciarios así como los Gastos y Pagos Anticipados por lo que asume que para la Cooperativa son rubros que benefician a los activos en general ya que son presentados en esa sección al no poder ser clasificados en sus partidas originales, pero que sin embargo representan activos para la empresa, sin poder clasificarlos como circulantes ni como fijos pero que son propiedades que tiene y utiliza para llevar a cabo sus programas financieros. Teniendo ciertas ventajas competitivas desarrolladas o adquiridas por la entidad y pueden ser internas o individualmente en grupos específicos o en combinaciones de negocios que garantizan la labor financiera de la cooperativa.

Tabla N. 16 Activos Estudio Horizontal y Vertical

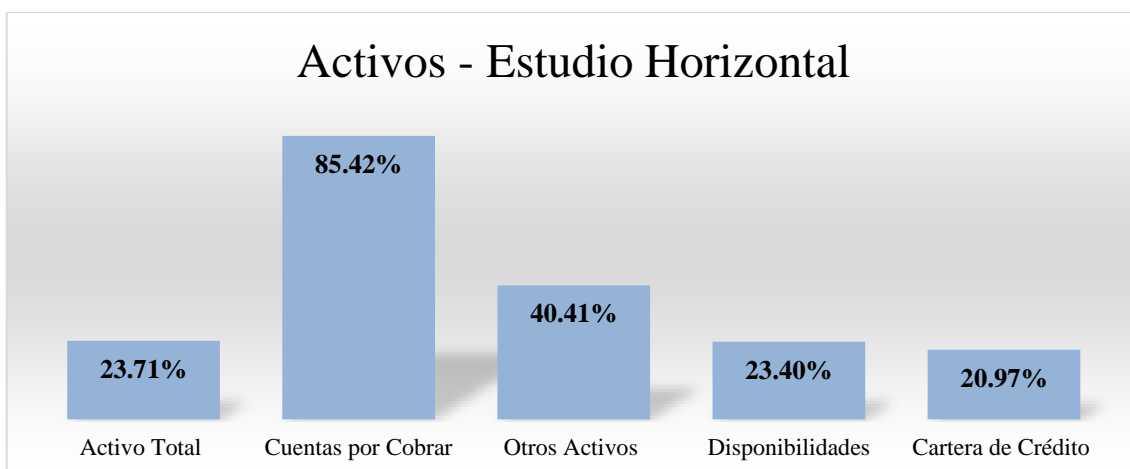
ACTIVOS	Estudio Horizontal	La CACPE Pastaza - Agencia Tena experimenta un crecimiento en su Activo Total en un 23.71% en el año 2014, la razón se debe a que las Cuentas por Cobrar aumentan significativamente en este período (85.42 %), le sigue la cuenta Otros Activos que incrementa en (40.41 %) cuentas como Derechos Fiduciarios han ocasionado este crecimiento, las Disponibilidades por su parte aumentan en un (23.40%), además en el año en mención se ha optado por manejar el efectivo directamente en la cuenta Bancos esta es una diferencia en
----------------	---------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

		relación al año 2013 ya que allí el efectivo iba muy por encima de la cuenta Bancos, por otro lado la Cartera de Crédito también crece en un (20.97 %), además en el 2014 se priorizan créditos de comercio y microcréditos disminuyendo en gran magnitud los tipos de créditos de consumo que se otorgaban en el 2013.
	Estudio Vertical	En términos de participación de las cuentas del Activo la que mayor llama la atención es la Cartera de Crédito con un (66.39 %) por el incremento en los microcréditos y en los de comercio que ha tenido una buena aceptación, Otros Activos también cubren el (16.74%) debido al alto índice de la cuenta Derechos Fiduciarios así como los Gastos y Pagos Anticipados, los Fondos Disponibles cubren el (12.63%) la cuenta Bancos y también Caja participan activamente en este grupo.

Fuente: Evaluación Financiera. CACPE Pastaza – Agencia Tena (2015)

Elaborado por: La Autora

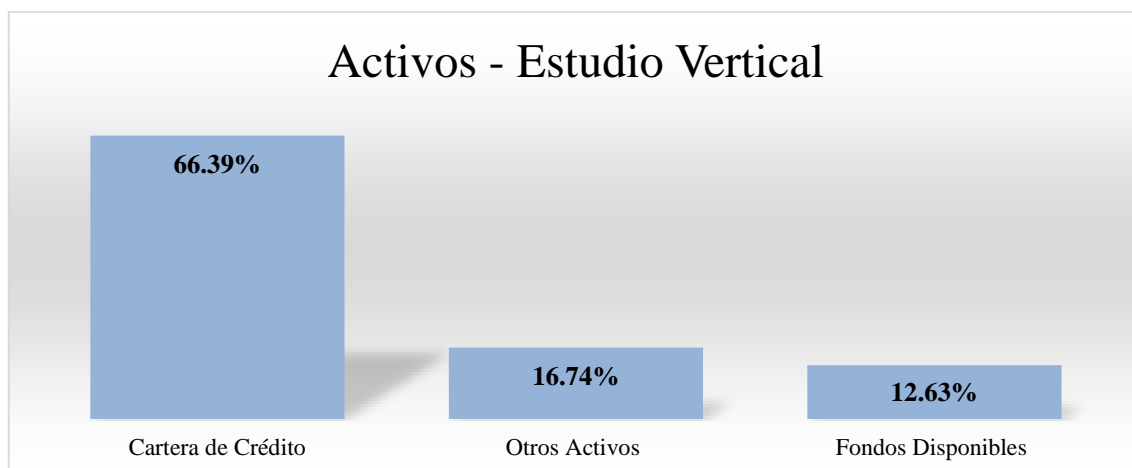
Ilustración N. 15 Activos – Estudio Horizontal



Fuente: Evaluación Financiera. CACPE Pastaza – Agencia Tena (2015)

Elaborado por: La Autora

Ilustración N. 16 Activos – Estudio Vertical



Fuente: Evaluación Financiera. CACPE Pastaza – Agencia Tena (2015)

Elaborado por: La Autora

PASIVOS

Análisis Financiero Horizontal

CUENTAS POR PAGAR

$$\text{Variación Absoluta} = 193.001,29 - 5.513,67$$

$$\text{Variación Absoluta} = 187.487,62$$

$$\text{Variación Relativa} = \frac{187.487,62}{5.513,67} * 100$$

$$\text{Variación Relativa} = 3400.41 \%$$

Análisis

Las Cuentas por Pagar incrementa en un 3400.41% debido a que en este año se unifico la cuenta Cuentas por Pagar con la cuenta Otros Pasivos, teniendo a la Cooperativa como una entidad con un alto índice de endeudamiento en vista esta cuenta surge por operaciones de compra de bienes materiales (Inventarios), servicios recibidos, gastos incurridos y adquisición de activos fijos o contratación de inversiones en proceso como es la de los nuevos edificios y sucursales a nivel nacional.

Análisis Financiero Vertical

OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

$$\text{Variación Relativa} = \frac{1.218.827,20}{1.411.828,49} * 100$$

$$\text{Variación Relativa} = 0.8632$$

$$\text{Variación Porcentual} = 0,1402 * 100$$

$$\text{Variación Porcentual} = 86.32\%$$

Análisis

En los Pasivos la cuenta Obligaciones con el Público tiene una participación del 86.32% debido a los depósitos a plazo fijo y a los depósitos a la vista en este año teniendo incidencia en la cooperativa, en especial con los fondos recibidos en depósito y otros tipos de obligaciones con el público en general. No se consideran en este grupo las obligaciones con entidades del sector público (cuentas fiscales), el Banco Central, otros bancos y entidades de financiamiento. Incluye los correspondientes cargos devengados por pagar.

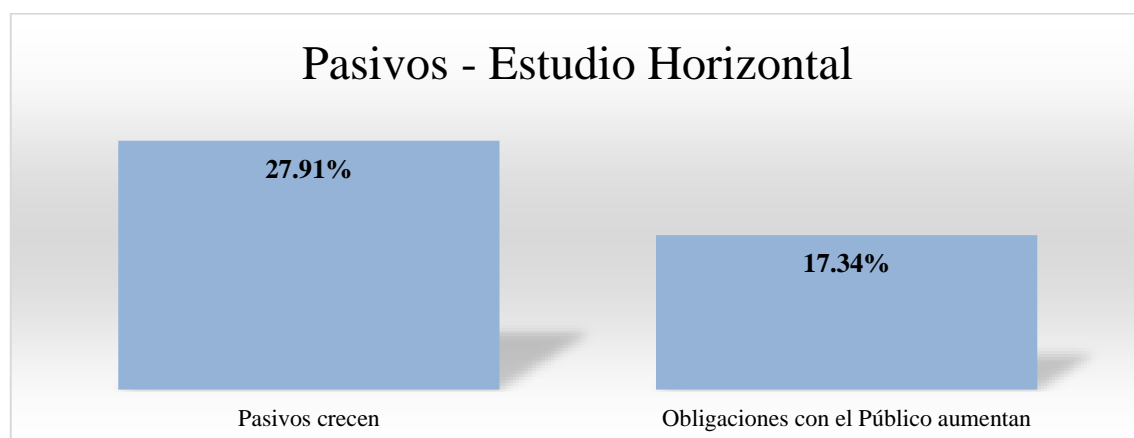
Tabla N. 17 Pasivos Estudio Horizontal y Vertical

PASIVOS	Estudio Horizontal	Del mismo modo los Pasivos crecen en 27.91% el 2014, el crecimiento se debe principalmente a que las Cuentas por Pagar suben en (3400.41%), la razón se debe a que en este año se unificó la cuenta Otros Pasivos, no obstante también surge la cuenta Diferencias por Regularizar que presenta un valor sumamente alto 114681.40, la cuenta Obligaciones con el Público aumenta en un (17.34 %), producto a que en el 2014 las inversiones de los socios crecieron en depósitos a plazo fijo, finalmente los depósitos de ahorro también generan una tendencia positiva.
	Estudio Vertical	Por otro lado la mayor participación en los Pasivos es la cuenta Obligaciones con el Público (86.32 %) debido a los depósitos a plazo fijo y a los depósitos a la vista en este año, las Cuentas por Pagar por su parte son el (13.67%) producto de los intereses, aportes patronales, retenciones y diferencias por regularizar.

Fuente: Evaluación Financiera. CACPE Pastaza – Agencia Tena (2015)

Elaborado por: La Autora

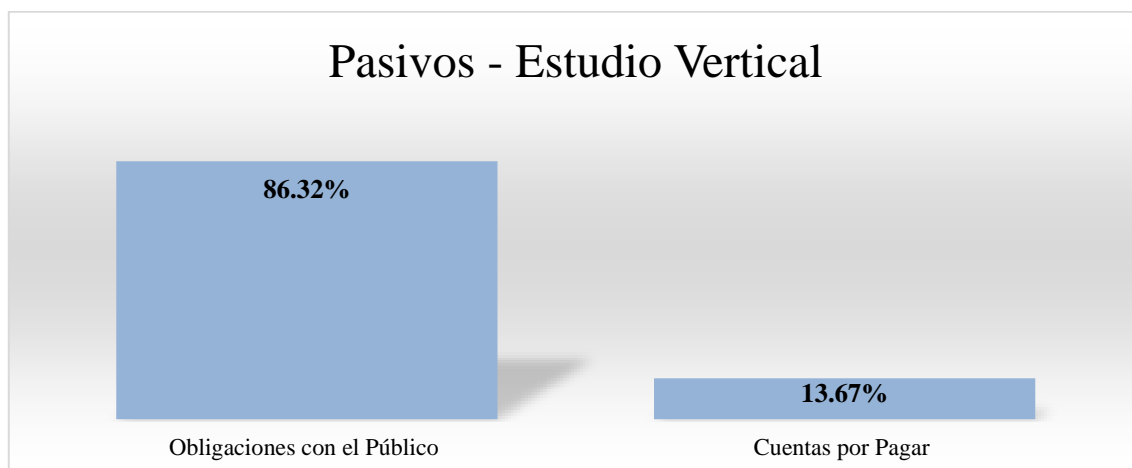
Ilustración N. 17 Pasivos – Estudio Horizontal



Fuente: Evaluación Financiera. CACPE Pastaza – Agencia Tena (2015)

Elaborado por: La Autora

Ilustración N. 18 Pasivos – Estudio Vertical



Fuente: Evaluación Financiera. CACPE Pastaza – Agencia Tena (2015)

Elaborado por: La Autora

PATRIMONIO

Análisis Financiero Horizontal

OTROS APORTES PATRIMONIALES

$$\text{Variación Absoluta} = 11.809,00 - 2.654,00$$

$$\text{Variación Absoluta} = 9.155,00$$

$$\text{Variación Relativa} = \frac{9.155,00}{2.654,00} * 100$$

$$\text{Variación Relativa} = 344.95 \%$$

Análisis

El Patrimonio en la cuenta Otros Aportes Patrimoniales de la Cooperativa incremento en un 344.95%, por lo que se puede garantizar que la Cooperativa CACPE Pastaza Agencia Tena posee un conjunto de bienes, derechos y obligaciones que constituyen los medios económicos y financieros a través de los cuales ésta puede cumplir con sus fines, siendo bastante positivo para el mercado financiero competitivo en el cual se desenvuelve.

ANÁLISIS FINANCIERO VERTICAL

CAPITAL SOCIAL

$$\text{Variación Relativa} = \frac{109.367,83}{149.849,98} * 100$$

$$\text{Variación Relativa} = 0.7298$$

$$\text{Variación Porcentual} = 0,7298 * 100$$

$$\text{Variación Porcentual} = 72.98\%$$

Análisis

En cambio en el Patrimonio se aprecia que el Capital Social continua siendo la cuenta que mayor participación tiene en este grupo (72.98%), debido en especial que el la cooperativa es el importe monetario de los socios y el valor de los bienes que los socios de la empresa le ceden a ésta sin derecho de devolución y que queda contabilizado en una partida contable del mismo nombre, teniendo un fuerte patrimonio en capital social, para que se desarrolle los negocios que constituyen su objeto social como cooperativa.

Tabla N. 18 Patrimonio Estudio Horizontal y Vertical

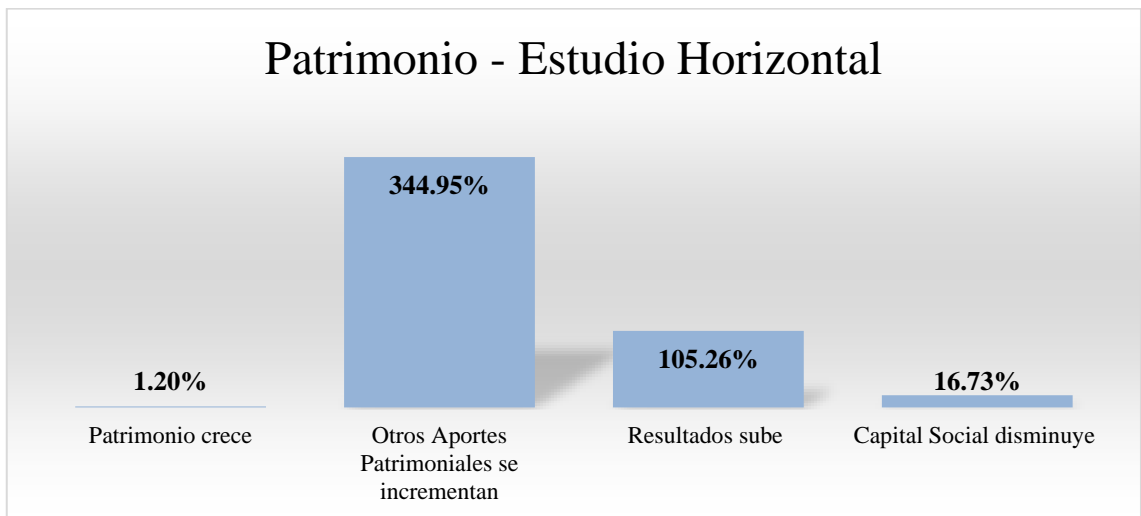
PATRIMONIO	Estudio Horizontal	El patrimonio por su lado crece en 1.20%, la cuenta denominada Otros Aportes Patrimoniales tiende a un incremento del (344.95%), así también la cuenta de Resultados sube en un (105.26 %) ese año quizá la razón se deba a que en este período se obtuvo una mayor utilidad del ejercicio (\$ 62374.30), para finalizar el Capital Social disminuye en (-16.73%) la razón se debe a que los valores por concepto de
-------------------	---------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

		certificados de aportación bajaron en el 2014.
	Estudio Vertical	En cambio en el Patrimonio se aprecia que el Capital Social continua siendo la cuenta que mayor participación tiene en este grupo (72.98%), mientras que los Resultados alcanzan un (18.99%) por concepto de las utilidades acumuladas del período y a los excedentes del año 2014.

Fuente: Evaluación Financiera. CACPE Pastaza – Agencia Tena (2015)

Elaborado por: La Autora

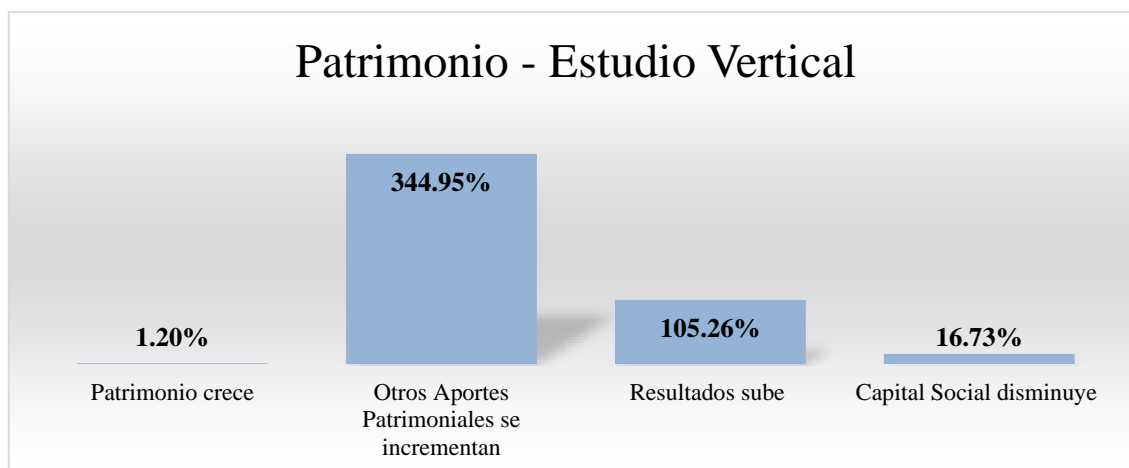
Ilustración N. 19 Patrimonio – Estudio Horizontal



Fuente: Evaluación Financiera. CACPE Pastaza – Agencia Tena (2015)

Elaborado por: La Autora

Ilustración N. 20 Patrimonio – Estudio Vertical



Fuente: Evaluación Financiera. CACPE Pastaza – Agencia Tena (2015)

Elaborado por: La Autora

4.7.3.2 Análisis Financiero Horizontal y Vertical al Estado de Pérdidas y Ganancias de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Pastaza – Agencia Tena

Tabla N. 19 Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Pastaza – Agencia Tena: Estado de Pérdidas y Ganancias Consolidado años 2013 – 2014

GASTOS	Año 1	Año 2	Análisis Horizontal		Análisis Vertical	
			Valor Absoluta	Valor Relativa	Valor Relativa	Valor Porcentual
Intereses Causados	34090,81	47117,24	13026,43	38,21%	0,1825	18,25%
Provisiones	0	4010,34	4010,34	100,00%	0,0155	1,55%
Gastos de Operación	185170,81	206779,56	21608,75	11,67%	0,8009	80,09%
Otros Gastos y Pérdidas	0	292,35	292,35	100,00%	0,0011	0,11%
Comisiones Causadas	275,12	0,00	-275,12	-100,00%	0,0000	0,00%
Pérdidas Financieras	-7753,74	0,00	7753,74	-100,00%	0,0000	0,00%
Total Gastos	211783	258199,49	46416,49	21,92%	1,00	100,00%
INGRESOS						
Intereses y Descuentos Ganados	170044,01	229576,11	59532,1	35,01%	0,8723	87,23%
Comisiones Ganadas	803,62	4111,66	3308,04	411,64%	0,0156	1,562%
Ingresos por Servicios	53384,8	28943,45	-24441,35	-45,78%	0,1099	10,99%
Otros Ingresos	2139,71	534,32	-1605,39	-75,03%	0,0020	0,20%
Total Ingresos	226372,14	263165,54	36793,4	16,25%	1	100%

Fuente: CACPE Pastaza – Agencia Tena (2014)

La Cooperativa tiene una adecuada capacidad para generar un colchón financiero y poder enfrentarse a eventuales sucesos internos (aumento de la morosidad y del costo de

provisión) y/o externos (aumento del costo de los fondos o aumento de la inflación), y enfrentar estos costos imprevistos, aunque quedan por monitorear el nivel de morosidad y los efectos de la competencia, que podrían ejercer presiones sobre los márgenes de la Cooperativa, también en consideración de los cambios originados dentro del nuevo marco regulatorio.

Fórmula aplicada en el Análisis Financiero Horizontal

$$\text{Variación Absoluta} = \text{Año 2} - \text{Año 1}$$

Donde:

Año 2 = 2014 y Año 1 = 2013

$$\text{Variación Relativa} = \frac{\text{Variación Absoluta}}{\text{Año 1}} * 100$$

Aplicando las fórmulas para el análisis horizontal se tiene:

GASTOS

Análisis Financiero Horizontal

PROVICIONES

$$\text{Variación Absoluta} = 4.010,34 - 0.00$$

$$\text{Variación Absoluta} = 4.010,34$$

$$\text{Variación Relativa} = \frac{4.010,34}{0.00} * 100$$

$$\text{Variación Relativa} = 100\%$$

Análisis

La cuenta de Provisiones es del 100% ya que los gastos para el 2014, aparecen este año dispersando a cuentas como Comisiones Causadas y Pérdidas Financieras producto de los depósitos de ahorro y a plazo fijo e incremento de los cuenta ahorristas, por lo que

se destaca que en la cooperativa comprende los valores provisionados por el ente económico por concepto de obligaciones para costos y gastos tales como, intereses, comisiones, honorarios, servicios, así como para atender acreencias laborales no consolidadas determinadas en virtud de la relación con sus trabajadores; igualmente para multas, sanciones, litigios, indemnizaciones, demandas, imprevistos, reparaciones y mantenimiento, garantizando el cubrimiento total de los mismos.

Fórmula aplicada en el Análisis Financiero Vertical

$$\text{Variación Relativa} = \frac{\text{Grupo}}{\text{Total Activo}}$$

$$\text{Variación Porcentual} = \text{Variación Relativa} * 100$$

GASTOS OPERACIONALES

$$\text{Variación Relativa} = \frac{206.779,56}{258.199,49} * 100$$

$$\text{Variación Relativa} = 0,8008$$

$$\text{Variación Porcentual} = 0,8008 * 100$$

$$\text{Variación Porcentual} = 80.09\%$$

Análisis

La mayor participación de los Gastos para el año 2014, lo obtiene la cuenta Gastos de Operación con un (80.09%), destacando que la cooperativa posee la liquidez suficiente para mantener en actividad su condición y actividad cooperativa debido a que tiene un alto índice de liquidez para la ejecución de las actividades del día a día, pero no directamente relacionados con la actividad que realiza sino con fondos destinados para la misma. Los gastos operacionales incluyen nóminas, comisiones de ventas, beneficios para empleados y contribuciones de pensiones, transporte y viajes, amortización y depreciación, alquiler, reparaciones, y los impuestos. Estos gastos se suelen subdividir en gastos de ventas y gastos de administración o gastos generales.

Es importante señalar que el Análisis Vertical se basa específicamente en conocer el porcentaje de participación que tiene una cuenta en relación al total del grupo.

INGRESOS

Análisis Financiero Horizontal

COMISIONES GANADAS

$$\text{Variación Absoluta} = 4.111,66 - 803.62$$

$$\text{Variación Absoluta} = 3.308,04$$

$$\text{Variación Relativa} = \frac{3.308,04}{803.62} * 100$$

$$\text{Variación Relativa} = 411.64\%$$

Análisis

Las comisiones ganadas se registran movimiento de valores que no afectan o modifican los estados financieros y es el producto de los depósitos de ahorro y puestos a plazo fijo, que son el fruto de sueldos y salarios de los clientes de la cooperativa, teniendo las garantías de que utilizan los servicios de la cooperativa para el cuidado de sus ahorros que involucra el pago de honorarios y otros servicios de los socios, destacando que posee una variación relativa bastante amplia que refleja los ingresos obtenidos por la prestación de servicios durante el período de tiempo indicado.

Análisis Financiero Vertical

INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS

$$\text{Variación Relativa} = \frac{229.576,11}{263.165,54} * 100$$

$$\text{Variación Relativa} = 0,8723$$

$$\text{Variación Porcentual} = 0,8723 * 100$$

$$\text{Variación Porcentual} = 87.23\%$$

Análisis

Los Intereses y descuentos ganados tienen una variación porcentual de 87,23% en la CACPE Pastaza Agencia Tena, ya que registra los intereses corrientes y los intereses cobrados por mora, de acuerdo con las tasas establecidas por el Directorio del Banco Central del Ecuador para las operaciones vigentes y vencidas en sus diferentes modalidades, ganados por las instituciones financieras, provenientes de las operaciones de crédito concedidas en sus diversas modalidades. Se incluirán los intereses ganados por la institución, provenientes de arrendamiento financiero, cartera permutada, cartera comprada y de las operaciones de redescuento que se realizan con la Corporación Financiera Nacional.

Tabla N. 20 Gastos Estudio Horizontal y Vertical

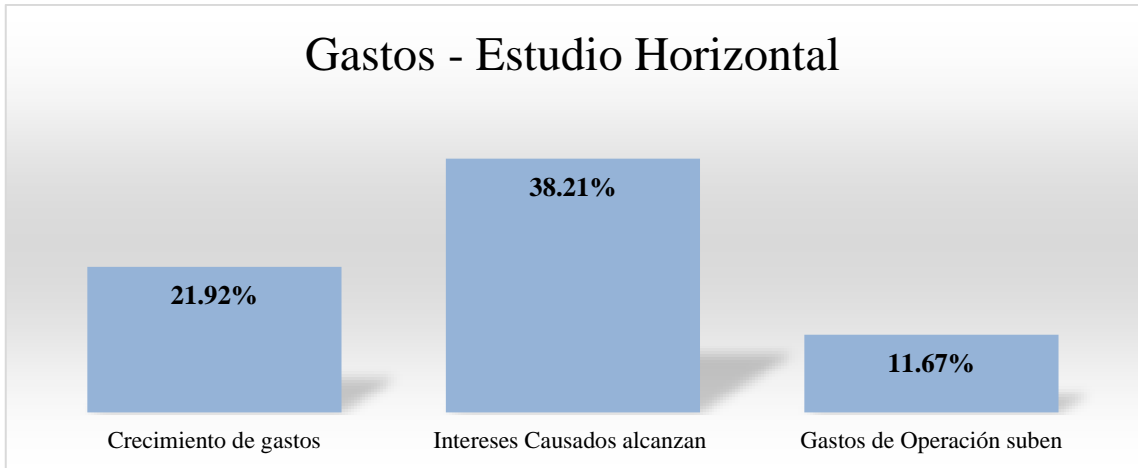
GASTOS	Estudio Horizontal	Los gastos para el 2014 obtienen un crecimiento del 21.92% cuentas como las Provisiones y Otros Gastos y Pérdidas aparecen este año dispersando a cuentas como Comisiones Causadas y Pérdidas Financieras, los Intereses Causados alcanzan un (38.21%) producto de los depósitos de ahorro y a plazo fijo, mientras que los Gastos de Operación suben en (11.67 %) fruto de sueldos y salarios, pago de honorarios y otros servicios.
	Estudio Vertical	La mayor participación de los Gastos para el año 2014, lo obtiene la cuenta Gastos de Operación con un (80.09%), Intereses Causados con un (18.25%) fruto del pago de Depósitos de Ahorro y a Plazo

		Fijo, mientras que las Provisiones y Otros Gastos tienen un porcentaje mínimo (1.55% y 0.11%) respectivamente.
--	--	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Fuente: Evaluación Financiera. CACPE Pastaza – Agencia Tena (2015)

Elaborado por: La Autora

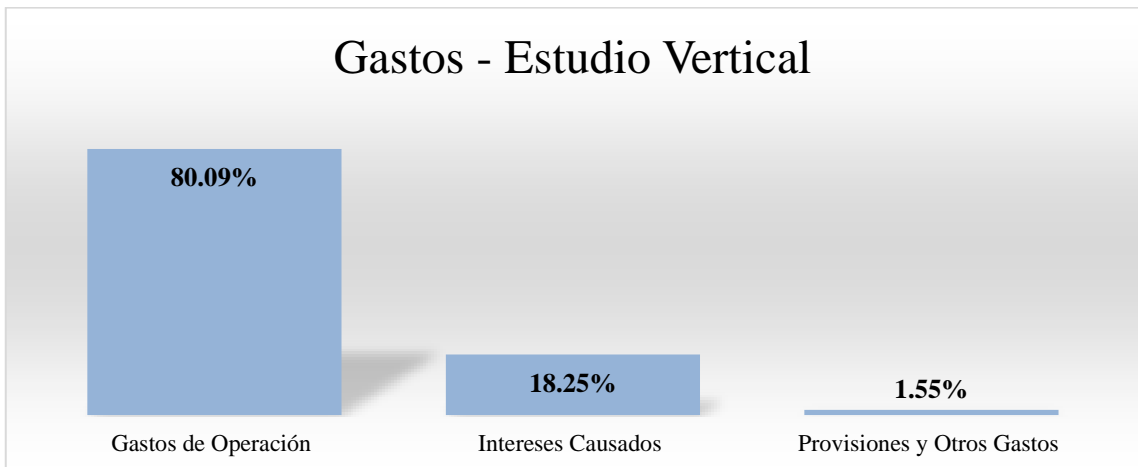
Ilustración N. 21 Gastos – Estudio Horizontal



Fuente: Evaluación Financiera. CACPE Pastaza – Agencia Tena (2015)

Elaborado por: La Autora

Ilustración N. 22 Gastos – Estudio Vertical



Fuente: Evaluación Financiera. CACPE Pastaza – Agencia Tena (2015)

Elaborado por: La Autora

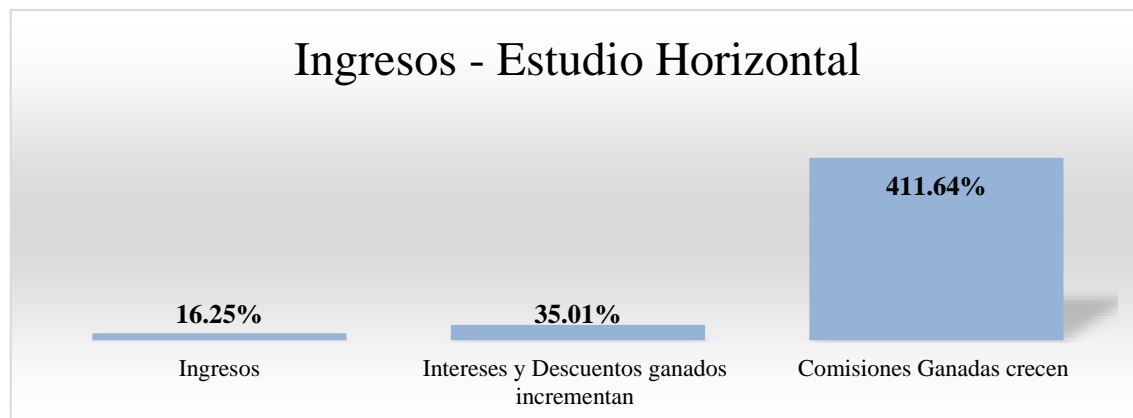
Tabla N. 21 Ingresos Estudio Horizontal y Vertical

INGRESOS	Estudio Horizontal	<p>Por su lado los Ingresos también aumentan en 16.25%, los Intereses y Descuentos ganados incrementan en (35.01%) gracias a los intereses de la Cartera de Crédito, del mismo modo las Comisiones Ganadas crecen en (411.64%) debido a la Comisión del SOAT y también de la misma Cartera, cuentas como ingresos por Servicios y Otros tienden a disminuir aceleradamente porque los valores de servicios por inspección han bajado destempladamente.</p>
	Estudio Vertical	<p>En términos proporcionales de los Ingresos la cuenta que contribuye en mayor volumen son los Intereses y Descuentos Ganados (87.23%) producto de los diferentes créditos de la Cartera como; comercial, consumo, vivienda, microcrédito, del mismo modo los Ingresos por Servicios cubren un (10.99%) conformado por cuentas como servicios por inspección comisión por el pago del Bono de Desarrollo Humano, finalmente las Comisiones Ganadas e Ingresos por Servicios participan con mínimos valores (1.56% y 0.20%).</p>

Fuente: Evaluación Financiera. CACPE Pastaza – Agencia Tena (2015)

Elaborado por: La Autora

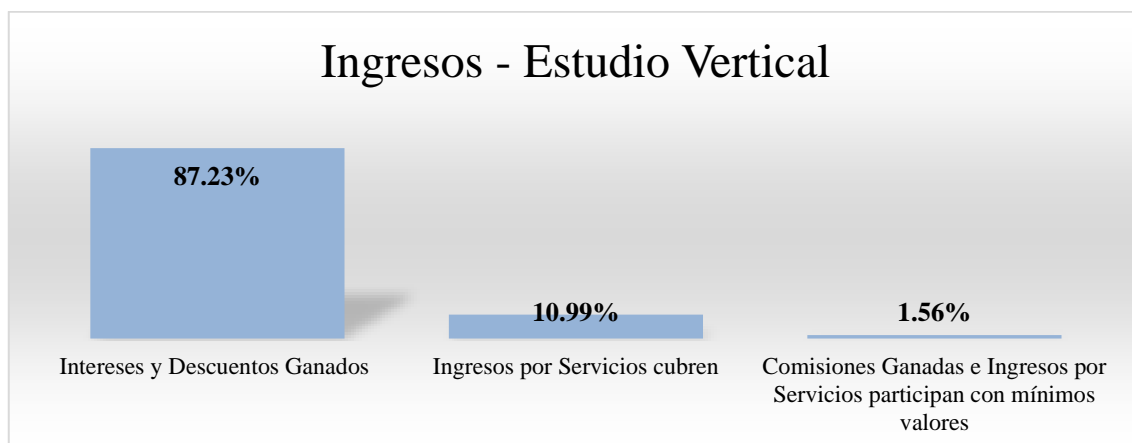
Ilustración N. 23 Ingresos – Estudio Horizontal



Fuente: Evaluación Financiera. CACPE Pastaza – Agencia Tena (2015)

Elaborado por: La Autora

Ilustración N. 24 Ingresos – Estudio Vertical



Fuente: Evaluación Financiera. CACPE Pastaza – Agencia Tena (2015)

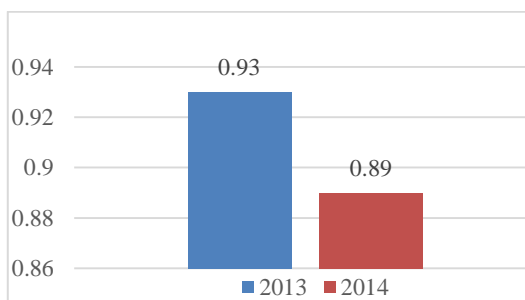
Elaborado por: La Autora

4.7.4 Indicadores Financieros

4.7.4.1 Indicadores de Liquides

PRUEBA DE LIQUIDES	
2013	2014
$\text{Prueba de liquidéz} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\text{Prueba de liquidéz} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$
$\text{Prueba de liquidéz} = \frac{1.033.211.96}{1.103.725.41}$	$\text{Prueba de liquidéz} = \frac{1.257.536.05}{1.411.828.49}$
$\text{Prueba de liquidéz} = 0.9$	$\text{Prueba de liquidéz} = 0.89$
<p>Interpretación. Se puede determinar que de cada dólar que se adeuda en los pasivos corrientes, solo se cuenta con 0.93 centavos para cubrir dicho valor.</p>	<p>Interpretación. En el período 2014, se pudo determinar que de cada dólar que se adeuda en los pasivos corrientes, solo se cuenta con 0.89 centavos para cubrir dicho valor.</p>

Ilustración 1: Comparación del índice de liquides



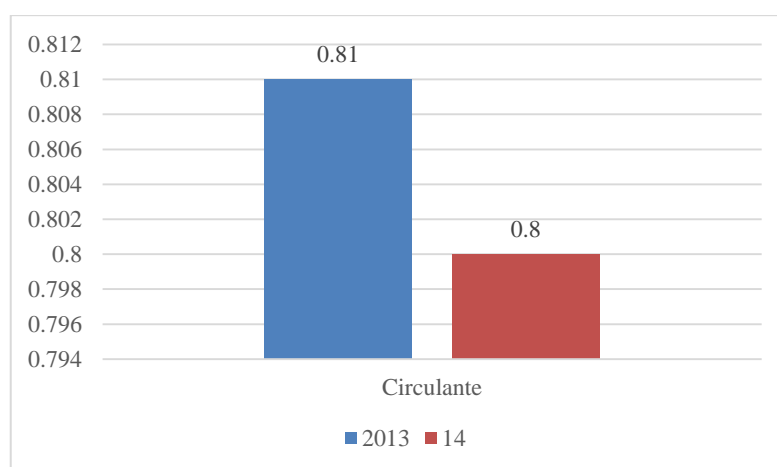
Fuente: Aplicador de análisis
Elaborado por: La Autora

Se aplicó el índice de liquides donde se determinó que se ha reducido el flujo de recursos en un 4.27%; es decir, no se pueden cubrir con los valores que se presentan en el pasivo corriente, la causa principal que ha provocado este problema es la poca colocación con respecto a los ahorros a la vista, adicionalmente se pudo determinar que se han empleado recursos en otros aspectos como la compra de insumos de oficina a créditos lo que inflo las cuentas por pagar.

4.7.4.1.1 Movilidad del Activo Circulante

ACTIVO CIRCULANTE	
2013	2014
Movilidad del Activo Circulante $= \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Activo Total}}$ <i>Movilidad del Activo Circulante</i> $= \frac{1.027.908,02}{1.266.394,11}$ <i>Movilidad del Activo Circulante = 0.81</i>	Movilidad del Activo Circulante $= \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Activo Total}}$ <i>Movilidad del Activo Circulante</i> $= \frac{1.252.232,11}{1.566.644,52}$ <i>Movilidad del Activo Circulante = 0.80</i>
Análisis Del total de activo se ha podido determinar que de cada dólar del activo 0.81, centavos pertenecen al activo circulante.	Análisis La movilidad del activo circulante es de 0.80 en base al total del activo.

Ilustración 2: Comparación del activo circulante



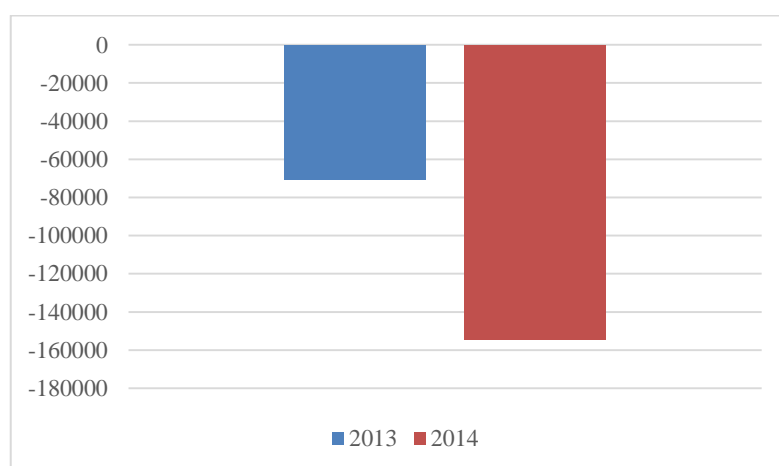
Fuente: Aplicador de análisis
 Elaborado por: La Autora

El activo circulante son los valores que se pueden convertir en líquidos, presentándose una reducción el 0.81 al 0.80 del circulante, de cada dólar que adeuda la empresa 0.81 centavos no se puede cubrir en el primer año y en el segundo es de 0.80 centavos en ninguno de los dos casos se puede cubrir las deudas con una variación del 19% en los pagos.

4.7.4.1.2 Capital de Trabajo

CAPITAL DE TRABAJO	
2013	2014
<i>Capital de Trabajo</i> = Activo Corriente – Pasivo Corriente <i>Capital de Trabajo</i> = 1.033.211.96 – 1.103.725.41 <i>Capital de Trabajo = –70513.45</i>	<i>Capital de Trabajo</i> = Activo Corriente – Pasivo Corriente <i>Capital de Trabajo</i> = 1.257.536.05 – 1.411.828.49 <i>Capital de Trabajo = –154.292.44</i>
Análisis Una vez aplicado el indicador del capital de trabajo se determinó que no con recursos para cubrir las actividades dando un valor negativo de 70.513.45 dólares.	Análisis En el año 2014 no cuenta con recursos para poder realizar nuevas actividades y presenta un valor negativo de 154.292.44 dólares

Ilustración 3: Comparación del capital de trabajo



Fuente: Aplicador de análisis

Elaborado por: La Autora

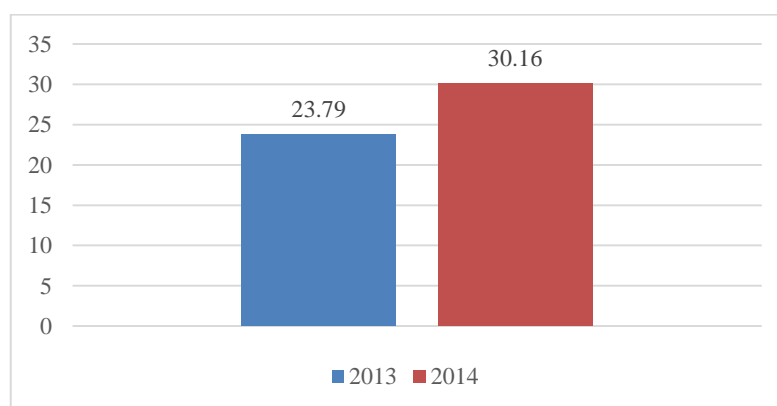
Análisis

Se pudo determinar que ha existido un decrecimiento de la entidad, duplicándose los valores comparando el 2013 con el 2014. No cuenta con capital para realizar sus actividades, debido a que existe un faltante de recursos de 70513.45 dólares del 2013 y 154292.44 dólares del 2014, debido a las adquisiciones a crédito que perjudicaron la liquides de la entidad.

4.7.4.1.3 Liquidez en Relación con la Estructura

CAPITAL DE TRABAJO	
2013	2014
$\frac{\text{Liquidez en Relación con la Estructura Pasivo Total}}{\text{Activo Fijo}}$	$\frac{\text{Liquidez en Relación con la Estructura Pasivo Total}}{\text{Activo Fijo}}$
$\frac{1.103.725,41}{46376,62}$	$\frac{1.411.828,49}{46.810,62}$
Liquidez en Relación con la Estructura 23.79	Liquidez en Relación con la Estructura 30.16
Análisis Las deudas que tiene la empresa representa el 23.79 veces del activo fijo, no puede cubrir con estos bienes sus deudas.	Análisis Para el período 2014 las deudas superan a los activos fijos, siendo ahora 7 veces más de lo esperando alcanzando del 30.14.

Ilustración 4: Comparación del capital de trabajo



Fuente: Aplicador de análisis

Elaborado por: La Autora

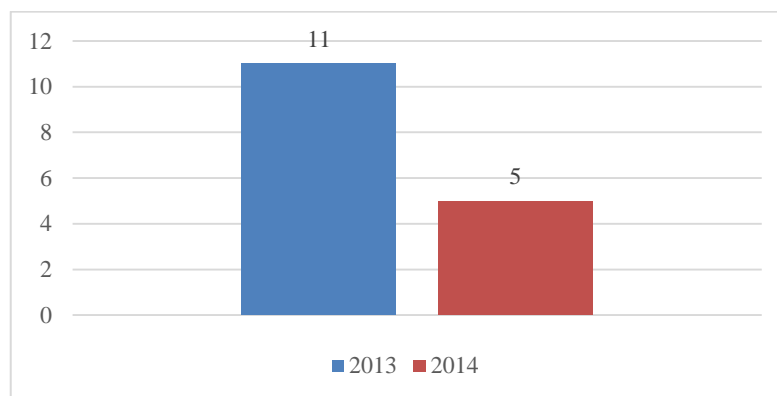
El activo fijo no puede cubrir el pasivo de la Cooperativa debido a que su valor es mínimo está compuesto principalmente muebles y enseres y equipos de cómputo necesarios para la realización del trabajo d oficina y atención al cliente. El resultado del índice debería ser menos de uno, en los dos períodos de estudio se pudo determinar que supera la unidad en más de un 2500% promedio.

4.7.4.2 Índices de Rentabilidad

4.7.4.2.1 Rendimiento del Capital Contable

RENDIMIENTO CAPITAL CONTABLE	
2013	2014
$\text{Rendimiento del Capital Contable} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}} \times 100$ $\text{Rendimiento del Capital Contable} = \frac{14.589,14}{131.341,55} \times 100$ $\text{Rendimiento del Capital Contable} = 0.11 \times 100$ $\text{Rendimiento del Capital Contable} = 11\%$	$\text{Rendimiento del Capital Contable} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}} \times 100$ $\text{Rendimiento del Capital Contable} = \frac{4.966,05}{109.367,83} \times 100$ $\text{Rendimiento del Capital Contable} = 0.05 \times 100$ $\text{Rendimiento del Capital Contable} = 5\%$
<p>Análisis Del capital contable se ha podido generar el 11% de utilidad, para la inversión que se ha realizado la rentabilidad es mínima considerando que es de un período fiscal.</p>	<p>Análisis Del capital contable considerando la utilidad neta se genera 5% de la utilidad, reduciéndose en más de un 50% la rentabilidad con respecto al capital social.</p>

Ilustración 5: Comparación de rentabilidad sobre el capital social



Fuente: Aplicador de análisis

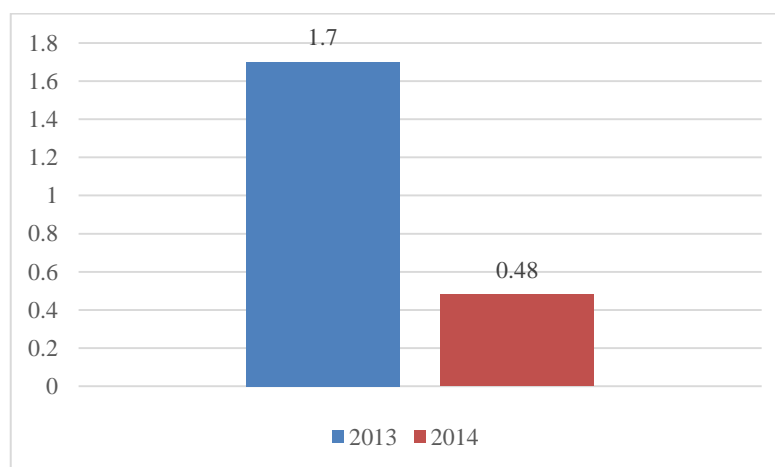
Elaborado por: La Autora

Cuando se tomó la decisión de invertir en la Cooperativa se esperaba un nivel de rentabilidad aceptable de por los menos el 20%, una vez aplicado los índices de rentabilidad sobre el capital dando como resultado el 11% y para el segundo período se redujo en más de un 50%, debido al decrecimiento en las actividades empresariales que afecta los resultados de la organización.

4.7.4.2.2 Rendimiento sobre cartera de crédito

RENDIMIENTO CARTERA DE CRÉDITO	
2013	2014
$\text{Rendimiento del Cartera de crédito} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Cartera de créditos}} \times 100$ $\text{Rendimiento del Capital Social} = \frac{14.589,14}{859.911,94} \times 100$ $= 0.0170 \times 100$ <p><i>Rendimiento del Capital Social = 1.70%</i></p>	$\text{Rendimiento del Cartera de crédito} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Cartera de créditos}} \times 100$ $\text{Rendimiento del Capital Social} = \frac{4.966,05}{1.040.226,10} \times 100$ $= 0.00048 \times 100$ <p><i>Rendimiento del Capital Social = 0.48%</i></p>
<p>Análisis Una vez aplicado los indicadores de rentabilidad sobre la cartera es de apenas el 1.70%; quiere decir que de cada 100 dólares que colocan apenas obtienen 1.70 dólares, que son mínimas para el monto de colocación.</p>	<p>Análisis De los valores presentados se arroja como resultado que se puede generar apenas 0.48%, de cada cien dólares solo generales 0.48 centavos de rentabilidad.</p>

Ilustración 6: Comparación de rentabilidad sobre la cartera créditos



Fuente: Aplicador de análisis

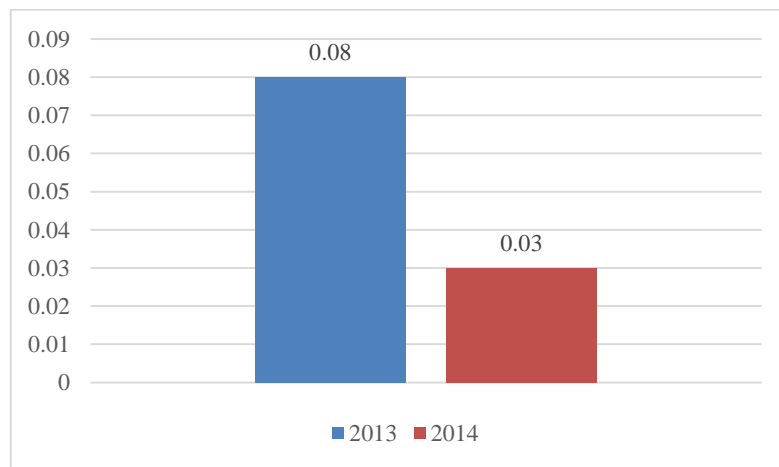
Elaborado por: La Autora

La rentabilidad sobre la cartera de crédito, se refiere a si la actividad de colocación de créditos representa utilidad, como resultado en el período 2013 es de 1.70, por cada cien dólares se genera una rentabilidad de 1.70 dólares; en el 2014 descendió 0.48 centavos por cada cien dólares reducción de 71.76%, se puede decir que no es rentable para el monto de dólares que son ingresados por la misma.

4.7.4.2.3 Rendimiento del Activo Total

RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL	
2013	2014
$\begin{aligned} & \text{Redimiento del Activo Total} \\ & = \frac{\text{Utilidad Neta + Intereses Pagados}}{\text{Activo Total}} \\ & \text{Redimiento del Activo Total} \\ & = \frac{14.589,14 + 34.090,81}{1.266.394,11} \\ & \text{Redimiento del Activo Total} \\ & = \frac{48679,95}{1.266.394,11} \\ & \text{Redimiento del Activo Total} = 0.08 \end{aligned}$	$\begin{aligned} & \text{Redimiento del Activo Total} \\ & = \frac{\text{Utilidad Neta + Intereses Pagados}}{\text{Activo Total}} \\ & \text{Redimiento del Activo Total} \\ & = \frac{4.966,05 + 47.117,24}{1.566.644,52} \\ & \text{Redimiento del Activo Total} \\ & = \frac{52.083,29}{1.566.644,52} \\ & \text{Redimiento del Activo Total} = 0.03 \end{aligned}$
<p>Análisis De casa dólar invertido en los activos de la Cooperativa se pudo determinar que solo ocho centavos están cubiertos con la utilidad.</p>	<p>Análisis En el período 2014 se pudo observar una disminución que han provocado un rendimiento en el activo de 0.03 centavos por cada dólar invertido en los rubros del activo.</p>

Ilustración 7: Comparación de rentabilidad sobre el Activo



Fuente: Aplicador de análisis

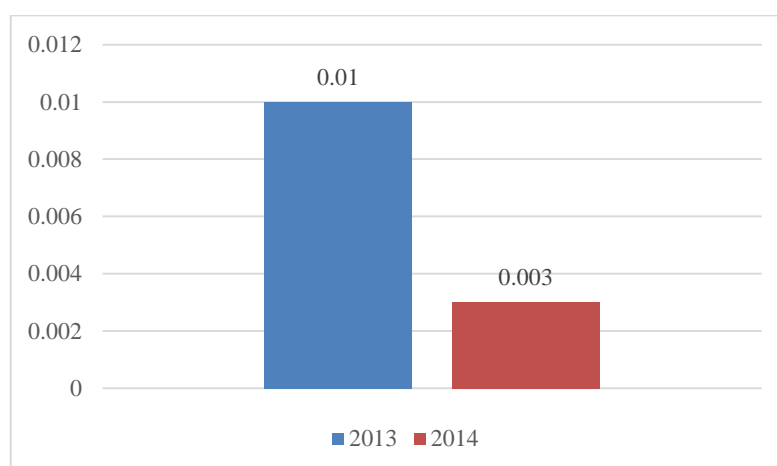
Elaborado por: La Autora

La inversión realizada en los activos se midió en el índice de rentabilidad sobre el Activo se pudo observar que se mantiene la tendencia de decrecimiento, siendo en el año 2013 de 0.08 y en el 2014 0.03 por cada dólar del activo, determinándose que no es rentable por el poco valor que representa.

4.7.4.2.4 Margen de Utilidad

MARGEN DE UTILIDAD	
2013	2014
$\text{Margen de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$ $\text{Margen de Utilidad} = \frac{14.589,14}{1.266.394,11}$ <p>Margen de Utilidad = 0.01</p>	$\text{Margen de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$ $\text{Margen de Utilidad} = \frac{4.966,05}{1.566.644,52}$ <p>Margen de Utilidad = 0.003</p>
<p>Análisis</p> <p>El margen de utilidad de la Cooperativa en el período 2013 es del 0.01 centavo por cada dólar del total activo.</p>	<p>Análisis</p> <p>Por cada cien dólares que se registra en el Activo se genera 30 centavos de utilidad lo que nos indica que el activo de la cooperativa no genera rentabilidad según el monto de inversión.</p>

Ilustración 8: Comparación del margen de utilidad



Fuente: Aplicador de análisis

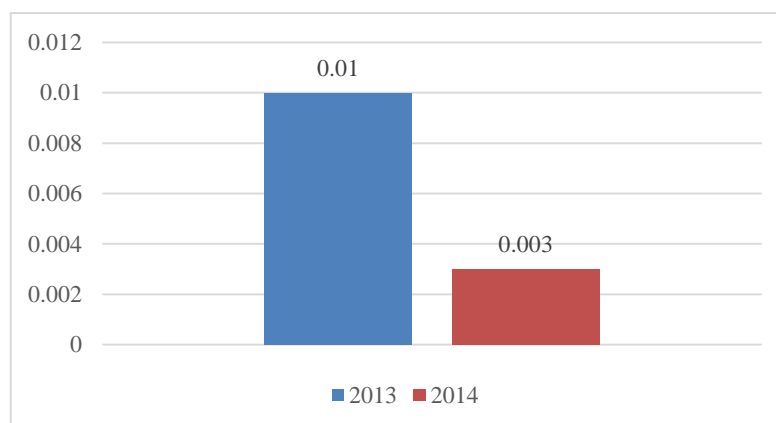
Elaborado por: La Autora

Comparando el margen de utilidad con los activos se pudo establecer que por cada dólar invertido se ganó un centavo en el 2013 y en el 2014 bajo a una tercera parte del centavo se mantiene la tendencia de decremento y poca rentabilidad que esta afianzada con los resultados de los indicadores.

4.7.4.2.5 Grado de Seguridad de los Acreedores

GRADO DE SEGURIDAD DE LOS ACREEDORES	
2013	2014
Grado de Seguridad de los Acreedores $= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Pasivo Total}}$	Grado de Seguridad de los Acreedores $= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Pasivo Total}}$
Grado de Seguridad de los Acreedores $= \frac{14.589,14}{1103725.41}$	Grado de Seguridad de los Acreedores $= \frac{4.966,05}{1.411.828,49}$
Grado de Seguridad de los Acreedores = 0.013	Grado de Seguridad de los Acreedores = 0.003
Análisis La utilidad que se obtuvo en el período 2013 solo puede cubrir de 100 dólares de deuda cuenta con 1.30 dólares.	Análisis En el período 2014 se estableció que por cada 100 dólares que la cooperativa presta solo el 0.35 centavos con la utilidad generada.

Ilustración 9: Comparación del margen de utilidad



Fuente: Aplicador de análisis

Elaborado por: La Autora

Análisis

Mantienen altos valores comprometidos debido a los depósitos a la vista y la falta de colocación por tal razón comparando los períodos 2013 y 2014 se fija un decremento en la capacidad de cubrir las deudas de la Cooperativa, siendo de un decremento del 76.92%.

INFORME DE LA EVALUACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA A LA COOPERATIVA CACPE PASTAZA AGENCIA TENA, CANTÓN TENA, PROVINCIA DE NAPO PERIODO 2013 – 2014

CAPÍTULO I: INFORMACIÓN INTRODUCTORIA

MOTIVO

La Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Pastaza Agencia Tena es una entidad Financiera que presta servicios Cooperativos financieros a toda la población de la provincia de Napo, ha venido presentando problemas que ha provocado una reducción en las utilidades y por ende afectado la correcta ejecución de las actividades.

ALCANCE

La evaluación de la gestión financiera a la Cooperativa se realizará en base a los Estados financieros y reportes financieros emitidos por la Gerencia, donde se aplicarán análisis vertical, horizontal e indicadores financieros.

OBJETIVO

Evaluar la gestión financiera a la Cooperativa CACPE Pastaza Agencia Tena Periodo 2013 - 2014 a través de herramientas e indicadores financieros que permitan fortalecer la gestión empresarial.

CAPÍTULO II: INFORMECIÓN DE LA COOPERATIVA

Misión

Hacemos realidad los sueños de nuestros socios a través de servicios financieros oportunos y de calidad, sustentados en una adecuada tecnología, con sólidos valores institucionales que permita el desarrollo social y económico de nuestros socios y de la comunidad.

Visión

En el año 2015 la CACPE PASTAZA fortalecerá su liderazgo y se mantendrá como la entidad financiera líder de la Región Amazónica y parte de la Sierra Central, a través de servicios financieros de calidad, fundamentados en prácticas honestas, transparentes y con altos niveles de responsabilidad social, buscando continuamente el desarrollo socioeconómico de los socios y de la comunidad

Objetivos

- Garantizar el cumplimiento de metas económicas mensual y anual en beneficio de los socios.
- Ofrecer un servicio de calidad responsable y seguro a los clientes.
- Cubrir con las necesidades de transportar la mercadería a los diferentes puntos del país.
- Innovar constantemente la tecnología, para así brindar un mejor servicio de transporte a los clientes.

CAPÍTULO III: RESULTADOS DE LA EJECUCIÓN

Activo

La CACPE Pastaza - Agencia Tena experimenta un crecimiento en su Activo Total en un 23.71% en el año 2014, la razón se debe a que las Cuentas por Cobrar aumentan significativamente en este período (85.42 %), le sigue la cuenta Otros Activos que incrementa en (40.41 %), por otro lado, la Cartera de Crédito también crece en un (20.97 %), además en el 2014 se priorizan créditos de comercio y microcréditos disminuyendo en gran magnitud los tipos de créditos de consumo que se otorgaban en el 2013.

En términos de participación de las cuentas del Activo la que mayor llama la atención es la Cartera de Crédito con un (66.39 %) por el incremento en los microcréditos y en los de comercio que ha tenido una buena aceptación, Otros Activos también cubren el (16.74%) debido al alto índice de la cuenta Derechos Fiduciarios, así como los Gastos y Pagos Anticipados, los Fondos Disponibles cubren el (12.63%).

Pasivo

El Pasivos crecen en 27.91% el 2014, el crecimiento se debe principalmente a que las Cuentas por Pagar suben en (3400.41%), la razón se debe a que en este año se unificó la cuenta Otros Pasivos, no obstante, también surge la cuenta Diferencias por Regularizar que presenta un valor sumamente alto 114681.40.

Por otro lado, la mayor participación en los Pasivos es la cuenta Obligaciones con el Público (86.32 %) debido a los depósitos a plazo fijo y a los depósitos a la vista en este año, las Cuentas por Pagar por su parte son el (13.67%) producto de los intereses, aportes patronales, retenciones y diferencias por regularizar.

Patrimonio

El patrimonio crece en 1.20%, la cuenta denominada Otros Aportes Patrimoniales tiende a un incremento del (344.95%), así también la cuenta de Resultados sube en un (105.26 %) ese año quizá la razón se deba a que en este período se obtuvo una mayor

utilidad del ejercicio (\$ 62374.30), para finalizar el Capital Social disminuye en (-16.73%) la razón se debe a que los valores por concepto de certificados de aportación bajaron en el 2014.

El Capital Social continúa siendo la cuenta que mayor participación tiene en este grupo (72.98%), mientras que los Resultados alcanzan un (18.99%) en el año 2014.

GASTOS

Los gastos para el 2014 obtienen un crecimiento del 21.92%, los Intereses Causados alcanzan un (38.21%) producto de los depósitos de ahorro y a plazo fijo, mientras que los Gastos de Operación suben en (11.67 %) fruto de sueldos y salarios, pago de honorarios y otros servicios.

La mayor participación de los Gastos para el año 2014, lo obtiene la cuenta Gastos de Operación con un (80.09%), Intereses Causados con un (18.25%) y Otros Gastos tienen un porcentaje mínimo (1.55% y 0.11%) respectivamente.

INGRESOS

Los Ingresos aumentan en 16.25%, los Intereses y Descuentos ganados incrementan en (35.01%) gracias a los intereses de la Cartera de Crédito, del mismo modo las Comisiones Ganadas crecen en (411.64%) debido a la Comisión del SOAT.

Los Ingresos contribuye en mayor volumen son los Intereses y Descuentos Ganados (87.23%) producto de los diferentes créditos de la Cartera, del mismo modo los Ingresos por Servicios cubren un (10.99%) conformado por cuentas como servicios por inspección comisión por el pago del Bono de Desarrollo Humano, finalmente las Comisiones Ganadas e Ingresos por Servicios participan con mínimos valores (1.56% y 0.20%).

ÍNDICES FINANCIEROS

PRUEBA DE LIQUIDES

Índice de Liquides. - Se aplicó el índice de liquides donde se determinó que se ha reducido el flujo de recursos en un 4.27%; es decir, no se pueden cubrir con los valores que se presentan en el pasivo corriente, la causa principal que ha provocado este problema es la poca colocación con respecto a los ahorros a la vista, adicionalmente se pudo determinar que se han empleado recursos en otros aspectos como la compra de insumos de oficina a créditos lo que inflo las cuentas por pagar.

La movilidad del activo circulante es de 0.80 en base al total del activo.

Índice Activo Circulante

El activo circulante son los valores que se pueden convertir en líquidos, presentándose una reducción el 0.81 al 0.80 del circulante, de cada dólar que adeuda la empresa 0.81 centavos no se puede cubrir en el primer año y en el segundo es de 0.80 centavos en ninguno de los dos casos se puede cubrir las deudas con una variación del 19% en los pagos.

Capital de trabajo

Se pudo determinar que ha existido un decrecimiento de la entidad, duplicándose los valores comparando el 2013 con el 2014. No cuenta con capital para realizar sus actividades, debido a que existe un faltante de recursos de 70.513.45 dólares del 2013 y 154.292.44 dólares del 2014, debido a las adquisiciones a crédito que perjudicaron la liquides de la entidad.

Liquidación en relación con la estructura

El activo fijo no puede cubrir el pasivo de la Cooperativa debido a que su valor es mínimo está compuesto principalmente muebles y enseres y equipos de cómputo necesarios para la realización del trabajo d oficina y atención al cliente. El resultado del

índice debería ser menos de uno, en los dos períodos de estudio se pudo determinar que supera la unidad en más de un 2500% promedio.

Índice de rentabilidad

Cuando se tomó la decisión de invertir en la Cooperativa se esperaba un nivel de rentabilidad aceptable de por los menos el 20%, una vez aplicado los índices de rentabilidad sobre el capital dando como resultado el 11% y para el segundo período se redujo en más de un 50%, debido al decrecimiento en las actividades empresariales que afecta los resultados de la organización.

Rendimiento cartera de crédito

La rentabilidad sobre la cartera de crédito, se refiere a si la actividad de colocación de créditos representa utilidad, como resultado en el período 2013 es de 1.70, por cada cien dólares se genera una rentabilidad de 1.70 dólares; en el 2014 descendió 0.48 centavos por cada cien dólares reducción de 71.76%, se puede decir que no es rentable para el monto de dólares que son ingresados por la misma.

Rendimiento del activo total

La inversión realizada en los activos se midió en el índice de rentabilidad sobre el Activo se pudo observar que se mantiene la tendencia de decrecimiento, siendo en el año 2013 de 0.08 y en el 2014 0.03 por cada dólar del activo, determinándose que no es rentable por el poco valor que representa.

Margen de utilidad

Comparando el margen de utilidad con los activos se pudo establecer que por cada dólar invertido se ganó un centavo en el 2013 y en el 2014 bajo a una tercera parte del centavo se mantiene la tendencia de decremento y poca rentabilidad que esta afianzada con los resultados de los indicadores.

Grado de seguridad de los acreedores

Mantienen altos valores comprometidos debido a los depósitos a la vista y la falta de colocación por tal razón comparando los períodos 2013 y 2014 se fija un decremento en la capacidad de cubrir las deudas de la Cooperativa, siendo de un decremento del 76.92%.

Conclusión

La Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Pastaza – Agencia Tena implementa mayores servicios en su institución, con la finalidad de satisfacer las necesidades de sus clientes, atraer nuevos socios, posicionarse como una institución sólida en el medio y posteriormente ser un entidad reconocida a nivel nacional, se concluye que diseña estrategias para lograr aquello y por eso existe diferencias en su crecimiento, lógicamente que todo implica el pasar de los días, porque tiene más tiempo de operaciones en este sector.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Pastaza – Agencia Tena realiza sus actividades sujetándose a cierto tipo de reglamentos, normas y políticas, las mismas que orientan a cada persona, área y departamento a realizar sus actividades con más ímpetu y responsabilidad, además es necesario mencionar que la interrelación entre todos facilita el cumplimiento de los propósitos diseñados por las máximas autoridades en el tiempo establecido, sin embargo en la práctica adolece de disposiciones bien orientadas.

Todos los actores que forman parte de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Pastaza – Agencia Tena, tiene claro cuál es la esencia en la vida de la institución, más allá de buscar fines beneficiosos, buscan promover el desarrollo de actividades de los sectores más necesitados, financiando sus actividades con la emisión de créditos, los mismos que intentan ser rápidos y oportunos con tasas de interés convenientes, de modo que la comunidad en general pueda mejorar sus condiciones de vida, canalizando sus proyectos dinamizando la economía del país, no obstante en muchas ocasiones por intentar ganar clientes se otorga créditos lo que conlleva a que la población se vaya sobre endeudando acarreado a que pierdan su capacidad de pago.

Los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Pastaza – Agencia Tena tiene como cuenta principal a la cartera de crédito, ya que se obtuvo un promedio de crecimiento para el 2014 de 97,27%, así también las obligaciones con el público van de la mano con un promedio de 194,80%, es decir mientras mayores son los ahorros e inversiones mayores son los recursos económicos que se pueden colocar.

De la misma manera se genera un pago de intereses causados altos 393,40% en promedio para el 2014, lo que se traduce en la gran aceptación por parte de la población, de la misma manera este crecimiento genera que se requiera de mayor personal para ser más eficientes, de tal modo el porcentaje de crecimiento en gastos de operación ese año fue del 66,29%, finalmente ingresa un 161,27% por concepto de intereses y descuentos ganados.

Al ser la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Pastaza – Agencia Tena un grupo que practican la intermediación financiera, todos los recursos con los que se trabaja provienen de la población y es por eso que la mayor parte del activo es financiado con fondos ajenos, en un promedio se obtiene que esa cantidad cubre un 80,28% en el indicador de endeudamiento, del mismo modo se aprecia que posiblemente se podrían contraer inconvenientes para cubrir sus compromisos en el corto plazo, la razón ácida expone claramente esos puntos relevantes.

Se ha podido determinar que no existe la salud financiera debido al decrecimiento que existe comparando el año 2013 con el 2014, adicionalmente no se puede cubrir los valores del pasivo con el activo corriente, la rentabilidad que genera las actividades es inferior al esperado, llegando a ser del 11% en relación con los activos y con la cartera vencida llega al 0.01% en el año 2013, para el 2014 se reduce al 5%, en relación con la cartera llega al 0.003%.

Recomendación

Crear estrategias para captar nuevos clientes y evitar la fuga de socios actuales, las mismas que deben estar enfocadas en satisfacer todas sus necesidades ya que el mercado actual de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Pastaza – Agencia Tena es muy complejo y se encuentra saturado, al mismo tiempo deberá ser cauta en el

manejo de los recursos económicos, debido a que una gran parte de la población deposita sus ahorros en ella, la misma que deberá responder con confianza, seguridad, responsabilidad y compromiso en el manejo de sus recursos.

Antes de entregar un crédito es importante estudiar su destino para que el recurso no se desvíe y genere dificultades en su recuperación y de esta forma disminuir el riesgo que este genera.

Es necesario que la autoridad competente de la Cooperativa se encargue de difundir oportunamente las normas y políticas establecidas internamente, para que en el futuro no se presenten situaciones de negligencia por parte del personal que presta sus servicios en la institución, finalmente será conveniente la incorporación de un Departamento de Recursos Humanos en la sucursal en estudio y no se dependa exclusivamente de la matriz ubicada en la ciudad de Puyo, ya que se necesita personal que tome las riendas en esta función directamente en Tena, creando buenas relaciones laborales y personales entre todas las personas que tienen vínculos directos con la entidad.

Aunque el apareamiento de nuevas Cooperativas de Ahorro y Crédito en el medio es inevitable, es necesario que dentro de sus planes prime la filosofía Cooperativa de colaboración con los sectores más vulnerables y además no se debe aprovechar la necesidad de obtención de créditos por parte de los socios y su falta de conocimiento, para cobrar tasas de interés abrumadas que busquen únicamente obtener beneficios económicos producto de esta actividad.

El Estado a través de los organismos de control debe asumir el rol de responsabilidad, para no eliminar, pero si frenar la constante aparición de nuevas Cooperativas porque existen gran cantidad en el medio, ya que dejan a un lado el enfoque Cooperativista buscando beneficios personales, poniendo en juego los recursos de sus clientes, además es necesario que para que una Cooperativa ofrezca sus servicios debe reunir los requisitos para poder ofertar confianza y solidez a la colectividad, por último aquellas deberían ser flexibles para ayudar en la formación de los estudiantes cuando estos requieran información justificada para complementar su preparación.

Se le recomienda al Jefe de Agencia, diseñar estrategias que permitan mejorar la colocación de créditos, se evalué la aplicación de procesos debido producto del incumplimiento se puede generar reducción de la rentabilidad y optimizar los recursos con los que cuenta la Cooperativa buscando mejorar su posición económica y de esta forma obtener mayores recursos para el otorgamiento de créditos.

Atentamente;

Srta. Mariela Quispe

AUTORA

CONCLUSIONES

- Al fundamentar teóricamente la importancia de evaluación de la gestión financiera para sustentar el desarrollo de la presente investigación, se pudo determinar la importancia de los indicadores financieros para este tipo de estudio, en vista que contribuyen de sobremanera para conocer el proceso financiero de la Cooperativa CACPE Pastaza Agencia Tena, teniendo como base los Indicadores de Liquidez, de Solvencia, Rentabilidad, de Endeudamiento, de Eficiencia y Productividad, así como la Gestión de Activos / Pasivos.
- Al evaluar el grado de cumplimiento de la gestión financiera de la Cooperativa CACPE Pastaza Agencia Tena. Por medio de herramientas e indicadores financieros que fortalezcan la gestión, se determinó que tiene una adecuada capacidad para generar un colchón financiero y poder enfrentarse a eventuales sucesos internos (aumento de la morosidad y del costo de provisión) y/o externos (aumento del costo de los fondos o aumento de la inflación), y enfrentar estos costos imprevistos, aunque quedan por monitorear el nivel de morosidad y los efectos de la competencia, que podrían ejercer presiones sobre los márgenes de la Cooperativa, también en consideración de los cambios originados dentro del nuevo marco regulatorio.
- Las conclusiones y recomendaciones en base a la evaluación a la gestión financiera de la CACPE Pastaza Agencia Tena permitieron establecer parámetros claves de mejoramiento para la misma, donde se contemplan fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas que fueron expuestas en el transcurso de la investigación, rescatando la fortaleza de la cooperativa en cuestión financiera y de gestión, por lo que el estudio sirve de base para seguir trabajando tal como se lo ha venido haciendo y también tomar acciones que puedan fortalecerlas.

RECOMENDACIONES

- Se recomienda realizar una evaluación de la gestión financiera de la Cooperativa CACPE Pastaza Agencia Tena por lo menos dos veces en el años para conocer cómo está funcionando la empresa y de esta manera ir ajustando las estrategias y procedimientos establecidos.
- Se recomienda monitorear el nivel de morosidad y los efectos de la competencia, que podrían ejercer presiones sobre los márgenes de la Cooperativa, también en consideración de los cambios originados dentro del nuevo marco regulatorio.
- Finalmente es muy importante que se tome en cuenta las conclusiones y recomendaciones en base a la evaluación a la gestión financiera de la CACPE Pastaza Agencia Tena del periodo 2013 – 2014, para de esta manera tener una base para la administración actual, que fortalezca sus objetivos y metas en base a acciones financieras y de gestión.

BIBLIOGRAFÍA

- Bernstein; L. (2010). Análisis de Estados Financieros; (1ª.ed); México; Editorial McGraw-Hill; 2010;
- Cárdenas, G. (2002). Diccionario de Contabilidad y Finanzas, Universidad de Guadalajara, México.
- Cárdenas, G. (2002). Diccionario de Contabilidad y Finanzas, Universidad de Guadalajara, México.
- Celis, A. (2003). El Nuevo Cooperativismo. La Alternativa frente al Capitalismo Salvaje. Clemente Editorial.
- Jiménez F., Espinosa C. y Fonseca L. (2010). Ingeniería Económica. Segunda Edición. Editorial Tecnológica. Costa Rica
- León J. (2013). Evaluación financiera a la cooperativa de transporte pesado Alma Lojana de la ciudad de Loja periodo 2011. Loja – Ecuador
- Lozada I. (2011). Asociaciones Cooperativas. Investigación de Ciencias Sociales del Postgrado de Derecho Mercantil de la Facultad de Ciencias Jurídicas de La Universidad de Los Andes. Quito Ecuador.
- Molina, C. y García, A. (2008). Cooperativas: Principios, Valores, Organización y Manejo, Editorial Panapo
- Orozco, J. (2013). Contabilidad General; Segunda Edición; Quito – Ecuador; Artes Gráficas Señal Impreseñal Cía. Ltda.; 2013; p 3.
- Sabino, C. (1991). El Proceso de la Investigación, Editorial Panapo, Caracas.
- Urías, J. (2011). Análisis de Estados Financieros, Segunda Edición; Madrid España; Editorial McGraw – Hill / Interamericana de España, S.A.U; p 213.
- Zapata Sánchez Pedro, Analisis Financiero, Primera edición. Año 2013, pag. 324

ANEXOS

Anexo N. 1

Esquema de Entrevista aplicada al Gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Pastaza – Agencia Tena.

Objetivo: Evaluar las condiciones de gestión de la Cooperativa

Instructivo: Elija una sola opción de respuesta por favor

1. ¿De dónde provienen los recursos que maneja la Cooperativa?
2. ¿Cuál es el trato y destino que se realiza al recurso económico?
3. ¿Cree usted que las tasas de interés en los diferentes créditos son atractivas para el público en general?
4. ¿Cree que el valor de encaje bancario conlleva a que los clientes opten por realizar préstamos?
5. ¿Cree usted que la información contable contribuye en la toma de decisiones?
6. ¿Maneja algún paquete informático y el mismo permite corregir errores?
7. ¿En qué momento se realiza el ingreso de información económica?
8. De qué manera se salvaguarda la información contable?
9. ¿Quiénes son los usuarios más interesados en la presentación de los estados financieros?
10. ¿Piensa que un estudio financiero en la Cooperativa contribuiría en la toma de decisiones?

Anexo N. 2

Modelo de Encuesta aplicada a los clientes Internos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Pastaza – Agencia Tena.

Objetivo: Evaluar las condiciones de gestión de la Cooperativa

Instructivo: Elija una sola opción de respuesta por favor

1. En la Cooperativa CACPE Pastaza existe atención:

Selectiva

Equitativa

2. Existe agilidad en el servicio

Siempre

A veces

Nunca

3. La tazas de interés son

Excesivas

Moderadas

Bajas

4. Los asesores de crédito recuperan la cartera

Siempre

A veces

Nunca

5. Usted es profesional en Contabilidad y Auditoría o temas afines a las finanzas

Si

No

6. Los créditos son inmediatos

Siempre

A veces

Nunca

7. La Cooperativa cuenta con más de tres Sucursales

Si

No

8. Considera que uno de los problemas de la Cooperativa es el incremento excesivo de Cooperativas

Si

No

GRACIAS POR SU APOYO

Anexo N. 3

Modelo de la Ficha de Observación

N.	Descripción	Si	No	Observación
1	Infraestructura adecuada.			
2	Cordialidad en la atención.			
3	Servicios acorde a la necesidad del cliente.			
4	La atención a todo cliente es equitativa.			
5	Atención por orden de llegada.			
6	Existe personal capacitado.			
7	Los resultados de la atención se reflejan en clientes satisfechos.			
8	Vigilancia privada.			
9	El trato del personal de seguridad es adecuado.			
10	Los asesores de crédito se encuentran en las Cooperativas en los momentos pertinentes.			
11	Agilidad en la atención.			
12	Hacen esperar a los clientes porque se encuentran ocupados en otras actividades que no son de la Cooperativa.			

Anexo N. 4

Fórmulas

RENTABILIDAD	Retorno sobre Patrimonio antes de donaciones (ROE)	Resultado neto antes de donaciones / Patrimonio Promedio
	Retorno sobre Activos antes de donaciones (ROA)	Resultado neto antes de donaciones / Activo Promedio
	Autosuficiencia Operativa (OSS)	(Ingresos financieros + Otros ingresos operativos) / (Gastos financieros + Gastos de provisión + Gastos operativos)
	Rendimiento de la Cartera	Ingreso por intereses y comisiones de cartera / Cartera bruta promedio
	Rendimiento de otros productos financieros	Otros ingresos financieros / Cartera bruta promedio
	Rendimiento de otros productos	Otros ingresos operativos / Cartera bruta promedio
	Tasa de otros ingresos	Otros ingresos / Cartera bruta promedio
	Índice de gastos financieros	Gasto por intereses y comisiones de pasivos financieros / Cartera bruta promedio
	Índice de gasto de provisión	Gastos de provisión por incobrabilidad de cartera / Cartera bruta promedio
	Tasa de otros gastos y pérdidas	Otros gastos y pérdidas / Cartera bruta promedio
	Margen de rentabilidad	Total Ingresos operativos – gastos operativos – gastos financieros – gastos de provisión por incobrabilidad de cartera / Total Ingresos operativos

Fuente: CACPE Pastaza – Agencia Tena (2015)

Elaborado por: La Autora

CALIDAD DE ACTIVOS	Cartera en riesgo 30 (PAR30)	(Cartera en mora > 30 días) / Cartera bruta
	Cartera en riesgo 365 (PAR365)	(Cartera en mora > 365) / Cartera bruta
	Índice de castigos	Cartera castigada en el periodo / Cartera bruta promedio
	Índice de cartera reestructurada	Total cartera reprogramada (reestructurada) y/o refinanciada / Cartera bruta
	Rateo de la reserva para préstamos incobrables	Reserva para incobrabilidad de cartera / Cartera bruta
	Índice de cobertura de riesgo (PAR30)	Reserva para incobrabilidad de cartera / Cartera en riesgo >30 días

Fuente: CACPE Pastaza – Agencia Tena (2015)

Elaborado por: La Autora

EFICIENCIA Y PRODUCTIVIDAD	Cartera neta / Total activo	Cartera neta / Activos totales
	Monto promedio de crédito	Cartera bruta/ Número de créditos
	Monto promedio de crédito desembolsado	Total cartera desembolsada en el periodo /Número de créditos desembolsados en el periodo
	Monto promedio de crédito desembolsado respecto a PIB per cápita	Monto promedio de crédito desembolsado / PIB per cápita
	Tasa de distribución del personal	Número de oficiales de crédito / Número total de empleados
	Índice de rotación de personal	Número de empleados que dejaron la institución en el periodo / Promedio de Número de empleados
	Productividad del Personal – Prestatarios	Número de prestatarios activos / Número de empleados
	Productividad del Personal – Socios Activos	Número de socios activos / Número de oficiales de crédito
	Productividad del Personal – Monto	Cartera bruta / Número de personal total
	Productividad de las	Cartera bruta / Número de agencias

	Agencias – Monto	
	Tasa de deserción de clientes (prestatarios)	$(N^{\circ} \text{ prestatarios activos al inicio del periodo} + n^{\circ} \text{ nuevos prestatarios (por primera vez) en el periodo} - n^{\circ} \text{ de prestatarios castigados en el periodo} - n^{\circ} \text{ de prestatarios activos al final del periodo}) / (n^{\circ} \text{ de prestatarios activos al inicio del periodo})$.
	Tasa de gastos operativos	Gastos operativos / Cartera bruta promedio
	Tasa de gastos de personal	Gastos de personal / Cartera bruta promedio
	Costo por préstamo otorgado	Gastos operativos / Préstamos otorgados en el período
	Costo por prestatario	Gastos operativos / Número promedio de prestatarios activos
	Costo por socio activo (cliente activo)	Gastos operativos / Número promedio de socios activos (clientes activos)
	Tasa de inactividad de socios	Número de socios activos / Número de socios totales

Fuente: CACPE Pastaza – Agencia Tena (2015)

Elaborado por: La Autora

ADECUACIÓN DE CAPITAL Y MANEJO DE ACTIVOS Y PASIVOS	Relación cartera sobre Depósitos a la vista	Cartera neta / Depósitos a la vista
	Tasa de Costo de Fondos	Gasto por intereses y comisiones de pasivos financieros / Pasivos financieros promedio
	Relación Liquidez sobre Activo total	Disponibilidades / Activos totales
	Relación Liquidez e Inversiones sobre Activo total	Disponibilidades e Inversiones / Activos totales
	Relación Liquidez sobre Ahorros a la Vista y hasta 90 días	Disponibilidades / Depósitos a la Vista y hasta 90 días
	Exposición patrimonial al	$((\text{Activos} - \text{Pasivos} - \text{Patrimonio} + \text{cuentas})$

	tipo de cambio	de orden) denominados en cada moneda extranjera) / Patrimonio total
	Razón deuda – capital (apalancamiento)	Pasivos totales / Patrimonio total
	Relación patrimonio sobre activos	Patrimonio total / Activos totales
	Coefficiente de adecuación de capital (Regulatorio)	Patrimonio técnico (neto) / Activos ponderados por riesgo

Fuente: CACPE Pastaza – Agencia Tena (2015)

Elaborado por: La Autora