


# UNIVERSIDAD ESTATAL DE BOLÍVAR

## FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS GESTIÓN EMPRESARIAL E INFORMÁTICA

## ESCUELA DE GESTIÓN EMPRESARIAL

## CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CP.

**INFORME FINAL DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN, PREVIA A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CP.**

**TEMA:**

# ANÁLISIS COMPARATIVO DE LOS INDICADORES FINANCIEROS EN LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA FINANCIERA DE LA "COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LAS NAVES LTDA", DEL CANTÓN LAS NAVES, PROVINCIA BOLÍVAR, EN EL PERIODO 2016-2017.

**AUTORAS:**
**DAYANA GISSELA BAÑOS VILLENA**
**MARIAN MARIELA LOZADA ZUÑIGA**

**DIRECTOR:**
**ING. JAVIER GARCÍA**

**PARES ACADÉMICOS**
**ING. ALEXANDRA ARGUELLO**
**ECO. SERGIO FIERRO**

**PORTADA**

**GUARANDA – ECUADOR**

**AÑO 2018**

A quien interese:

**ING. JAVIER GARCÍA, DOCENTE DIRECTOR DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN,**

**CERTIFICA:**

Que el presente Proyecto de Investigación titulado: **"ANÁLISIS COMPARATIVO DE LOS INDICADORES FINANCIEROS EN LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA - FINANCIERA DE LA "COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LAS NAVES LTDA", DEL CANTÓN LAS NAVES, PROVINCIA BOLÍVAR, EN EL PERIODO 2016-2017"** de autoría de DAYANA GISSELA BAÑOS VILLENA, MARIAN MARIELA LOZADA ZUÑIGA, estudiantes de la carrera de Contabilidad y Auditoría CP. Reúne los requisitos correspondientes a las normas establecidas en el Reglamento de Titulación de la Facultad de Ciencias Administrativas, Gestión Empresarial e Informática, por lo tanto faculto a sus autoras, para que continúen con los trámites legales pertinentes.

Guaranda 26 de junio del 2018.

Ing. Javier García L.

**DIRECTOR**

2018-02- 05-001P00859

DECLARACIÓN JURAMENTADA DE AUTORIA

OTORGADO POR: DAYANA GISSELA BAÑOS VILLENA Y MARIAN MARIELA LOZADA ZUÑIGA

CUANTÍA: INDETERMINADA

DI: 2 COPIAS

En San Miguel de Bolívar, República del Ecuador, hoy día viernes trece de julio del año dos mil dieciocho. Ante mí, ABOGADO FLAVIO DANILO SANCHEZ HUILCA, Notario Primero de este cantón, comparecen por sus propios y legítimos derechos las señoritas DAYANA GISSELA BAÑOS VILLENA, soltera, de ocupación estudiante, domiciliada en el Cantón San Miguel de Bolívar; y, MARIAN MARIELA LOZADA ZUÑIGA, soltera, de ocupación estudiante, domiciliada en el cantón Guaranda, provincia Bolívar, encontrándose de tránsito por este lugar. Las comparecientes con mayores de edad, legalmente capaces para obligarse y contratar, de nacionalidad Ecuatoriana, a quienes de conocerles doy fe, en virtud de haberme exhibido sus documento de identificación, advertidas las comparecientes por mí el Notario de los efectos y resultados de esta escritura; así como examinadas que fueron en forma aislada y separada de que comparecen al otorgamiento de esta escritura sin coacción, amenazas, temor reverencial, ni promesa o seducción, manifiestan que concurren a esta Notaría para realizar la DECLARACION JURAMENTADA, que en forma libre y voluntaria tienen a bien hacerla, previas a las advertencias de las penas del perjurio y la gravedad de su declaración, previo conocimiento que tienen de decir la verdad con claridad y exactitud, bajo juramento declaran que: Nosotros DAYANA GISSELA BAÑOS VILLENA Y MARIAN MARIELA LOZADA ZUÑIGA, manifestamos que los criterios e ideas emitidos en el presente Trabajo de Investigación " **ANÁLISIS COMPARATIVO DE LOS INDICADORES FINANCIEROS EN LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA FINANCIERA DE LA "COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LAS NAVES LTDA.", DEL CANTÓN LAS NAVES, PROVINCIA BOLÍVAR, EN EL PERIODO 2016-2017**". Es de nuestra exclusiva responsabilidad en calidad de Autoras. Es todo cuanto podemos decir en honor a la verdad. Leída que les fue esta su declaración a las comparecientes por mí el Notario, de principio a fin, en alta y clara voz, aquellas aprueban, se afirman y se ratifican en su contexto, para constancia firman en unidad de acto conmigo el Notario, quedando incorporada en el Protocolo de esta Notaria, de todo lo cual doy fe.

DAYANA GISSELA BAÑOS VILLENA
C.C. 020212449-1

MARIAN MARIELA LOZADA ZUÑIGA
C.C. 020222754-2

NOTARIA 01 SAN MIGUEL 0100676

AB. FLAVIO DANILO SÁNCHEZ HUILCA
NOTARIO PRIMERO DEL CANTÓN SAN MIGUEL

Ab. Danilo Sánchez Huilca
NOTARIO PÚBLICO 1ro.
SAN MIGUEL - BOLÍVAR

# AUTORÍA DEL TRABAJO

Nosotras, Srta. **DAYANA GISSELA BAÑOS VILLENA** portadora de C.I. 020212449-1; y Srta. **MARIAN MARIELA LOZADA ZUÑIGA** portadora de C.I. 020222754-2, expresamos bajo juramento que el presente trabajo de graduación denominado **"ANÁLISIS COMPARATIVO DE LOS INDICADORES FINANCIEROS EN LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA FINANCIERA DE LA "COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LAS NAVES LTDA", DEL CANTÓN LAS NAVES, PROVINCIA BOLÍVAR, EN EL PERIODO 2016-2017",** es de nuestra autoría, ya que los criterios y las ideas propuestas en el presente trabajo de graduación es de responsabilidad de las autoras.

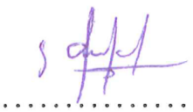
F.....

DAYANA G. BAÑOS VILLENA
C.I. 020212449-1

F.....

MARIAN M. LOZADA ZUÑIGA
C.I. 020222754-2

## APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

| TRIBUNAL | FIRMA | FECHA |
|---|---|---|
| Dr. Carlos Ribadeneira:<br>**PRESIDENTE**<br>**DEL TRIBUNAL** |  | 20/06/2018 |
| Ing. Javier García:<br>**DIRECTOR** |  | 20/06/2018 |
| Ing. Alexandra Arguello:<br>**PAR ACADÉMICO** |  | 20/06/2018 |
| Eco. Sergio Fierro:<br>**PAR ACADÉMICO 2** |  | 20/06/2018 |

Guaranda, 29 de Mayo del 2018

## CERTIFICADO ANTIPLAGIO

Yo, Ing. Javier García Director del Proyecto de Investigación, certifico que las señoritas; **DAYANA GISSELA BAÑOS VILLENA Y MARIAN MARIELA LOZADA ZUÑIGA** estudiante de la carrera de contabilidad y auditoría CP., dentro de la modalidad de titulación (proyecto de investigación); a cumplido con la revisión a través de la herramienta URKUND el día 28 de mayo del 2018, del informe final del proyecto de investigación denominado **"ANÁLISIS COMPARATIVO DE LOS INDICADORES FINANCIEROS EN LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LAS NAVES LTDA. DEL CANTÓN LAS NAVES, PROVINCIA DE BOLÍVAR EN EL PERIODO 2016-2017",** Dado como resultado un 7% de coincidencia; porcentaje que se encuentra dentro del parámetro establecido.

Es todo cuanto puedo certificar,

Ing. Javier García

**DIRECTOR**

# DEDICATORIA

El presente trabajo lo dedicamos en primer lugar a nuestro padre Dios por habernos dado fortaleza para continuar cuando estuvimos a punto desfallecer en cada una de sus pruebas.

De igual forma dedicamos este proyecto a nuestros padres quienes han sabido formarnos con buenos hábitos y valores, para así salir adelante en los momentos más difíciles que se nos han presentado durante todo este tiempo.

**Dayana Baños y Mariela Lozada**

# AGRADECIMIENTO



En primer lugar damos las gracias a nuestro padre celestial Dios, por darnos la vida, y permitir que hayamos ingresado a la Universidad Estatal de Bolívar, mil gracias a cada uno de los docentes que nos supieron brindar sus sabios conocimiento durante el transcurso de nuestra carrera, y un agradecimiento muy especial a nuestro director el Ing. Javier García López por guiarnos para realizar el proyecto bajo su dirección.

De manera especial agradecemos a nuestros padres por habernos apoyado en todo momento y sobre todo mediante este proceso educativo, y brindarnos todo su amor y comprensión.

Y finalmente agradecemos a los funcionarios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves Ltda, de manera especial al Sr. Gerente Ing. Hiter Mera, por habernos brindado información necesaria para el desarrollo de este proyecto.

**Dayana Baños y Mariela Lozada**

# ÍNDICE GENERAL

**PORTADA** ..... **I**
**CERTIFICADO DEL DIRECTOR** ..... **II**
**AUTORÍA NOTARIADA** ..... **IIIII**
**AUTORÍA DE TRABAJO** ..... **IIV**
**APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO** ..... **V**
**CERTIFICADO DE ANTIPLAGIO** ..... **VI**
**DEDICATORIA** ..... **VII**
**AGRADECIMIENTO** ..... **VIIVIII**
**ÍNDICE GENERAL** ..... **IIX**
**ÍNDICE DE TABLAS** ..... **X**
**ÍNDICE DE FIGURAS** ..... **XI**
**ÍNDICE DE APÉNDICES** ..... **XII**
**RESUMEN EJECUTIVO** ..... **XIII**
**ABSTRAC** ..... **XIV**
**INTRODUCCIÓN** ..... **1**
**REVISIÓN DE LA LITERATURA** ..... **2**
**MÉTODOS** ..... **44**
**Inductivo** ..... **44**
**Deductivo** ..... **44**
**Histórico -lógico** ..... **44**
**Tipo de investigación** ..... **44**
**Descriptiva** ..... **44**
**RESULTADOS** ..... **45**
**PROPUESTA** ..... **46**
**DISCUSIÓN** ..... **54**
**BIBLIOGRAFÍA** ..... **56**
**APÉNDICES** ..... **58**

# ÍNDICE DE TABLAS

**Tabla 1**: *Indicadores Financieros* ..... 10
**Tabla 2:** *Protección* ..... 26
**Tabla 3:** *Estructura financiera eficaz* ..... 27
**Tabla 4:** *Tasa de rendimiento y costos* ..... 27
**Tabla 5:** *Liquidez* ..... 28
**Tabla 6:** *Calidad de activos* ..... 29
**Tabla 7:** *Señales de crecimiento* ..... 29
**Tabla 8:** *Indicadores propuestos* ..... 48
**Tabla 9:** *Indicadores presupuestos para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves Ltda* ..... 50

# ÍNDICE DE FIGURAS

***Figura 1:*** Sistema de análisis Du-Pont aplicada a Bartlett Company a partir de Gitman & Zutter (2012) .....25
***Figura 2*:** Habilidades y Técnicas del Administrador Adaptado de Blandez (2014) .....32

# ÍNDICE DE APÉNDICES

**Apéndice 1:** *Formato de encuesta*.....58
**Apéndice 2:** *Formato de entrevista*.....60
**Apéndice 3:** *Balance General* .....62
**Apéndice 4:** *Estado de pérdidas y ganancias* .....69

# RESUMEN EJECUTIVO

El presente proyecto de investigación, definido como un análisis comparativo de los indicadores financieros, en la gestión administrativa financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves Ltda, del cantón Las Naves, provincia Bolívar, cuyo problema principal es de qué manera influye este análisis comparativo en relación a los indicadores financieros que desarrolla esta institución, para ello se tomó como muestra a los periodos 2016-2017, a través de este diagnóstico se ha detectado de que no efectúan análisis en los estados financieros, el objetivo principal fue llevar a cabo un análisis comparativo de los indicadores financieros.

Para desarrollar esta investigación se utilizó el método inductivo, deductivo e histórico el primero se encarga de analizar los hechos particulares de los estados financieros de la institución, el segundo compara la gestión administrativa de cada periodo y con el último método se llega a conocer los resultados verdaderos implantados en los estados financieros, además se aplicó instrumentos y técnicas de recolección de datos, tales como una entrevista dirigida al gerente y presidentes de consejos, y una encuesta dirigida a los funcionarios y socios de la institución.

Para este estudio se propuso una metodología prospectiva de realización de análisis comparativo de indicadores financieros para la gestión administrativa financiera, mediante la aplicación de indicadores propuestos que permitan mejorar el desempeño financiero de la cooperativa.

# ABSTRAC

The present research project, defined as a comparative analysis of the financial indicators, in the administrative and financial management of the Las Naves Ltda., Cooperative of Savings, Las Naves Canton, Bolívar province, whose main problem is how this analysis influences comparative in relation to the financial indicators developed by this institution, for this was taken as a sample to the periods 2016-2017, through this diagnosis has been detected that do not perform analysis in the financial statements, the main objective was to carry out a comparative analysis of financial indicators.

To develop this research we used the inductive, deductive and historical method. The first one is in charge of analyzing the particular facts of the financial statements of the institution, the second compares the administrative management of each period and with the last method we get to know the results In addition, the instruments and techniques of data collection were applied, such as an interview addressed to the manager and presidents of councils, and a survey addressed to the officials and partners of the institution.

For this study, a methodology was proposed to carry out a comparative analysis of the financial indicators for financial administrative management, through the application of proposed indicators to improve the financial performance of the cooperative.

# INTRODUCCIÓN

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves Ltda, de la ciudad de Las Naves, provincia Bolívar. Tiene como objetivo impulsar el desarrollo de la comunidad, brindando productos financieros, sociales y de calidad que satisfagan las necesidades de los afiliados, al tiempo que busca una rentabilidad económica adecuada que será revertida en beneficio común, contando con personal capacitado, eficiente y confiable, una adecuada administración de sus recursos y la mejor tecnología.

Por este motivo se ha planteado el tema de investigación para determinar de qué manera influye el análisis comparativo de los indicadores financieros en la gestión administrativa financiera de la institución, a través de métodos aplicados a los estados financieros de los años 2016-2017, lo cual determinó la situación actual que desempeña la misma.

Para la presente investigación se tomó como base, fundamentación referente a las cuatro variables desarrolladas en la teoría científica, siendo estas el análisis comparativo, los indicadores financieros, la gestión administrativa financiera, y una metodología prospectiva de realización de un análisis comparativo.

La razón de realizar un análisis comparativo de los indicadores financieros se debe a que no se efectúa este tipo de acciones, lo cual limita conocer si su gestión administrativa financiera se establece de una manera pertinente, para que así sus directivos puedan tomar mejores decisiones en su administración.

Para que la cooperativa lleve un adecuado análisis comparativo de los indicadores financieros, se propone una metodología prospectiva de realización del análisis comparativo de los indicadores financieros para la gestión administrativa financiera

# REVISIÓN DE LA LITERATURA

## Teoría científica

### Análisis comparativo

Olivera (2016), afirma que: "El análisis comparativo es una técnica que cosiste en, como su nombre lo dice, comparar la evolución de los estados financieros y las partidas que la integran a dos o más fechas o periodos derivados de los estados financieros comparativos" pág. 52). El análisis comparativo es aquel que investiga la situación financiera que atraviesa la empresa, a partir de la información con la que cuenta, aplicando los indicadores financieros con los que operan para su posterior interpretación de resultados, en este caso se ha receptado información de los años 2016 y 2017.

El análisis comparativo se realiza según el interés específico de cada analista, por ello, se llevará a cabo bajo distintos puntos de vista, que en el momento de iniciación se deberán tener presentes. Para su elaboración se necesita el conocimiento de principales indicadores financieros, así como su interpretación, los cuales son imprescindibles para introducir a la organización con éxito en el mercado. (Córdoba P. M., 2014, pág. 69)

Este estudio necesita del conocimiento de las razones financieras más importantes para poder interpretar de manera adecuada los resultados obtenidos en la investigación.

**Objetivo.-** El objetivo fundamental de dicho análisis se centra en mostrar el comportamiento de la proyección realizada, en detectar las desviaciones y sus causas, así como en descubrir las reservas internas con el fin de que sean utilizadas para el posterior mejoramiento de la gestión de la organización. (Córdoba P. M., 2014, pág. 70)

1. Analizar las tendencias de las diferentes cuentas que constituyen el balance general y el estado de resultados.
2. Mostrar la participación de cada cuenta, o subgrupo de cuentas, con relación al total de partidas que conforman los estados financieros.
3. Calcular y utilizar los diferentes índices financieros para el análisis de la información contable.

4. Explicar la importancia del concepto de capital de trabajo de una empresa
5. Preparar y analizar el estado de movimientos de fondos de una organización, resaltando su importancia en el análisis comparativo financiero.
6. Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa.
7. Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez, así como su capacidad para generar recursos.
8. Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros, con la realidad económica y estructural de la empresa.
9. Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.
10. Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa: de donde proviene, como se invierten y que rendimiento genera o se puede esperar de ellos.
11. Calificar la gestión de los directivos y administradores por medio de evaluaciones sobre la forma que han sido manejados sus activos y planificada la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento del negocio (Baena, 2014, pág. 18).

El análisis comparativo conlleva a una serie de objetivos, mismos que sirven para detectar desviaciones y causas en cada grupo de cuentas que se producen en los estados financieros de la organización, también evalúa la situación financiera para que los directivos puedan tomar mejores decisiones.

**Sustento filosófico**

El análisis comparativo es un ejercicio básico de toda actividad cognoscitiva. En sus versiones extremas se presenta como un mecanismo orientado a establecer conexiones causales entre diferentes fenómenos (procedimiento nomotético) o la identificación de elementos únicos que permitirían explicar la existencia de un fenómeno considerado único e irrepetible (procedimiento ideográfico). En el primer caso, la investigación comparativa estaría justificada por la búsqueda de generalizaciones empíricas y la

comprobación de hipótesis; mientras que en el segundo se justificaría a partir de la determinación de las especificidades de un fenómeno. (Villegas, 2014, pág. 2)

Un análisis comparativo ayuda a relacionar hechos en este caso la relación que existe entre los resultados de dos o más periodos de tiempo, además permite conocer las falencias existentes y admite una posible solución al analista.

**Importancia**

La importancia del análisis comparativo radica no solo en conocer cuál es la situación actual de la empresa, sino en determinar cuáles fueron las causas por las que la empresa se encuentra en esa posición, que circunstancias prevalecieron y como influyeron los cambios, tanto en el periodo actual como en anteriores, así como la evolución de esté en el paso del tiempo. (Olivera, 2016, pág. 53)

Según este autor se puede llegar a concluir que este tipo de análisis comparativo es de suma importancia porque analiza dos aspectos fundamentales dentro de una organización, la misma que ayuda a determinar cuáles fueron las causas y efectos dentro de gestión administrativa y financiera.

**Características**

Córdoba (2016), afirma que: "De acuerdo a las características del análisis comparativo, los porcentajes pueden ser presentados separadamente en los estados financieros (Estado de tamaño Común) u acompañados de sus correspondientes valores monetarios, especialmente cuando se trate de estados comparativos" pág. 123). Se determina que para un análisis comparativo se necesita la aplicación de los indicadores financieros, los mismo que pueden estar relacionados entre sí o separadamente dando como resultado una correcta interpretación de datos.

**Finalidad**

El análisis comparativo tiene como finalidad la exploración de la información económico- financiera cuyo contenido concreto depende de los objetivos específicos del analista. Tales objetivos están relacionados con los distintos tipos de usuarios de la información financiera, desde los inversores potenciales, usuario tipo de la

normalización contable moderna, a otros usuarios como pueden ser los propietarios, cuando no coinciden con los gestores, los acreedores, actuales y potenciales, los trabajadores y las autoridades como es el caso de los responsables de la política económica, de la autoridad tributaria, con objetivos múltiples como pueden ser los relacionados con la inspección o con la función recaudatoria, y los supervisores de diversos sectores , como por ejemplo el financiero o el sector electrónico. (Corona, Bejarano, & Gonzalez, 2015, pág. 6)

Como un primer paso para un correcto análisis comparativo es buscar información de la empresa relacionada con la gestión financiera según el criterio establecido por el investigador, que trabajaran en conjunto con las partes interesadas, la finalidad principal de este autor depende de los objetivos a donde desee llegar el analista.

**El análisis comparativo:** Encierra el propósito de su acción en la interpretación del quehacer humano; en este particular se refiriere a la esfera cooperativa con el objeto de comprender la incidencia de los modelos en la gestión administrativa del sector. Para responder a esta crucial pregunta, la primera categoría de análisis abordada, se trabaja mediante rastreo documental. Las siguientes categorías de análisis y reflexión se elaboran a partir del método comparativo, orientado a identificar los factores o variables decisivos, que como lo define Rosselló el método como el conjunto homogéneo de acontecimientos, cuya importancia pedagógica, medida en función del tiempo, se estanca, crece o disminuye. (Martínez & Mora, 2017)

Analizar la situación financiera por la que atraviesa una cooperativa conlleva a verificar si su gestión administrativa, está desarrollándose de una manera eficaz y eficiente, un análisis comparativo es comparar los resultados de dos periodos de tiempos establecidos, para determinar si sus resultados son favorables o no.

**Estados financieros comparativos**

Un balance general comparativo muestra el activo, el pasivo y el capital contable de un negocio en dos o más fechas determinadas; además contiene el aumento o disminuciones que ocurren de un año a otro en términos monetarios o expresados en porcentajes. Los

cambios son importantes porque dan una guía de la dirección en la que se está desarrollando las operaciones y la empresa misma. (Setzer & Angel, 2012, pág. 240)

Un estado de resultados comparativos muestra los resultados de dos o más ejercicios de operaciones y también contiene las variaciones de un periodo a otro expresado en términos monetarios o porcentuales.

Cuando los estados financieros comparativos son preparados para periodos mensuales o trimestrales, pueden hacerse comparaciones con el mes o trimestre correspondiente del ejercicio o ejercicio anteriores. Debe tenerse siempre en mente que para que las comparaciones no pierdan su valor y no resulten engañosas, los datos que se comparen deben reflejar la aplicación consistente, de un periodo a otro, de los principios y reglas de la contabilidad. (Setzer & Angel, 2012, pág. 240)

Los estados financieros comparativos son útiles porque contienen no solo los datos que aparecen en los estados financieros individuales sino también la información necesaria para el estudio de las tendencias a lo largo de ciertos números de años.

**Aumento y disminuciones en términos monetarios**

Setzer & Angel (2012), afirma que: "La ventaja principal de mostrar los aumentos y las disminuciones en valores monetarios es que los cambios importantes serán más evidentes y ayudaran a identificar qué área debe ser estudiada e investigada más ampliamente" pág. 241). Esto significa que dentro de los estados financieros se observa que tanto los incrementos como disminuciones varían en cantidades de dinero para conocer las cuentas que intervienen dentro del balance general.

**Aumento y disminuciones expresadas en porcentajes**

El grado en el que han cambiado los datos de un ejercicio a otro puede observarse más fácilmente si los cambios se expresan en términos relativos, es decir, en porcentaje. Estos cambios son determinados dividiendo el importe de una partida entre la cantidad correspondiente a la misma en el estado financiero del periodo anterior; el resultado de esta división se le resta la unidad. (Setzer & Angel, 2012, pág. 241)

Es necesario interpretar los resultados de un ejercicio en términos de porcentaje, ya que así se visualiza de manera más específica para el analista, para lo cual se toma los resultados de dos o más periodos contables.

**Aumento y disminuciones expresadas en forma de razón**

Este enfoque consiste en expresar los cambios de un periodo a otro en forma de razón. El procedimiento implica dividir el importe de una partida entre el importe de la misma del estado financiero del periodo anterior. Una razón menor a 1 significa que habido una disminución en el ejercicio. El uso de razones evita la necesidad de expresar las variaciones con signo positivo o negativo. (Setzer & Angel, 2012, pág. 241)

Además de interpretar los resultados en términos monetarios y en porcentaje, se lo puede expresar en forma de razón ya que a través de este procedimiento en los estados financieros evitara saldos en rojo.

**Estados comparativos de una serie de ejercicios**

Cuando solo se analiza los estados financieros de dos periodos, puede usarse como base la cifra del periodo más antiguo. Sin embargo cuando se analiza los estados financieros de varios periodos, las comparaciones, pueden hacerse con base en el periodo anteriores o en uno elegido como base en un ejercicio determinado que represente un periodo típico de las operaciones de la empresa. (Setzer & Angel, 2012, pág. 241)

Esto significa que al realizar un análisis comparativo de los estados financiero de dos o más años se toma como base el resultado del año anterior, por ejemplo estado de resultados año 2016 con el estado de resultado del año 2017, información que será receptada de acuerdo al criterio del analista.

**Análisis e interpretación**

Cuando se ha terminado de calcular los cambios en cifras o en porcentajes, se seleccionan para su estudio aquellas partidas que muestran cambios más importantes o significativos. El analista debe considerar estos individualmente o en conjunto, dependiendo de si se encuentra o no relacionados, con el fin de determinar las razones o causas de estas variaciones y si son favorables o no. (Setzer & Angel, 2012, pág. 241)

Al momento de realizar un análisis comparativo se debe tomar muy en cuenta las partidas que han tenido mayor o menor variación dentro de un estado financiero con el fin de establecer sus posibles causas.

**Indicadores financieros**

Los Indicadores Financieros muestran las fortalezas o debilidades de una organización o un negocio. A través de un índice o una cifra que resulta de establecer interacciones entre el balance general y el estado de resultados. Se trata de formar una idea acerca de un comportamiento de algún aspecto específico de la empresa. (Ramírez, 2018, pág. 35)

Mediante la aplicación de indicadores financieros nos da a conocer la posición en la que se encuentra la organización, y además los retos a los cuales debe enfrentarse como Institución, de acuerdo a su información dictaminada en los estados financieros.

Al analizar los estados financieros de las compañías se busca encontrar patrones y tendencias que permitan prever situaciones indeseadas y adoptar mejores decisiones por parte de los administradores y demás agentes relacionados. Sin embargo, en ocasiones, al inspeccionar individualmente las cuentas, existen problemas que pueden pasar inadvertidos, por lo que el uso de indicadores financieros se constituye en una herramienta de análisis mucho más precisa. (Superintendencia de Compañias, 2018)

Una herramienta fundamental dentro de una organización es contar con información veraz en los estados financieros, de esta manera los encargados de manipularla sean capaces de detectar errores y poder dar solución a la problemática encontrada, para esto se utiliza los indicadores con los que cuenta.

Superintendencia de Compañias (2018), afirma que: “No obstante, una adecuada interpretación de los indicadores exige la utilización de parámetros estándar que permitan comprender cuál es la situación comparativa de las empresas con respecto a su sector”. Interpretar correctamente los indicadores financieros, determinará la situación por la que atraviesa la Cooperativa con respecto al segmento en la que se ubiquen siendo esto demostrado de una manera eficaz y eficiente.

El uso de los indicadores financieros descarta los diversos criterios empleados por las cooperativas de ahorro y crédito para evaluar sus operaciones. También establece un idioma financiero universal que todos pueden hablar y entender. El resultado puede ser una mejor comunicación que facilite la comprensión de los conceptos principales y el compromiso con el logro de uniformidad en la calidad y fuerza de cada cooperativa de ahorro y crédito individual, con el mejoramiento de áreas operativas deficientes, con estos indicadores trabaja la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, considerando para el estudio los estados financieros y los indicadores que el organismo de control presta al momento de presentar sus informes, y por tal situación el Sector Cooperativo ha puesto mayor atención. (Córdova D. J., Molina, Vargas, Núñez, & Ganán, 2017, pág. 6)

De acuerdo a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, dictamina que las Cooperativas de Ahorro y Crédito deben hacer uso de los indicadores financieros, para su correcta interpretación de datos, ya que estos ayudaran a una mejor comprensión del porque se producen estos resultados.

Existen algunos ratios financieros, que permiten describir un estado de gestión financiero, como el indicador de rotación: Ingresos/Activos, que refleja aproximadamente la eficiencia empresarial, pero sin tomar en cuenta otras variables que en conjunto son importantes para la toma de decisiones. En este sentido, el análisis centrado en los indicadores, algunas veces puede llevar a conclusiones erradas sobre el verdadero comportamiento de la empresa, porque son medidas puntuales y determinísticas que no permiten inferir. (Valencia & Morales, 2016, pág. 4)

Describir la situación financiera por la que atraviesa una organización es de importancia, porque permite analizar datos actuales o pasados en relación a las proyecciones que definan sus administradores, además a través de este estudio se puede comparar las fortalezas y debilidades en relación con otras empresas, sin olvidar que los indicadores financieros son establecidos como porcentaje o con números decimales.

**Tabla 1:** *Indicadores Financieros*

| Indicador | Clasificación | Fórmula |
|---|---|---|
| **Liquidez** | Liquidez Corriente | $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$ |
| | Prueba Ácida | $\frac{\text{Activo Corriente - Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$ |
| **Actividad** | Rotación de Inventario | $\frac{\text{Costo de bienes vendidos}}{\text{Inventario}}$ |
| | Periodo promedio de cobro | $\frac{\textit{Cuentas por Cobrar}}{\textit{Ventas diarias Promedio}}$ $\frac{\textit{Cuentas por Cobrar}}{\textit{Ventas Anuales}}$ 365 |
| | Periodo Promedio de Pago | $\frac{\textit{Cuentas por Pagar}}{\textit{Compras diarias Promedio}}$ $\frac{\textit{Cuentas por Pagar}}{\textit{Compras Anuales}}$ 365 |
| | Rotación de Activos Totales | $\frac{\textit{Ventas}}{\textit{Total de Activos}}$ |
| **Endeudamiento** | Índice de Endeudamiento | $\frac{\textit{Total Pasivo}}{\textit{Total Activo}}$ |
| | Razón de cargo de Interés Fijo | $\frac{\textit{Utilidad antes intereses e Impuesto}}{\textit{Intereses}}$ |

| | | |
|---|---|---|
| | Índice de cobertura de pagos Fijos | $= \frac{Utilidad\ ante\ Int\ e\ Imp + Pagos\ de\ Arrendamiento}{Interesés + Pagos\ de\ Arrendamiento + (Pagos\ del\ principal + Dividendos\ en\ Acciones\ Preferentes) * \frac{1}{1-T}}$ |
| **Rentabilidad** | Margen de Utilidad Bruta | $\frac{Ventas - Costo\ de\ Bienes\ Vendidos}{Ventas} = \frac{Utilidad\ Bruta}{Ventas}$ |
| | Margen de Utilidad Operativa | $\frac{Utilidad\ Operativa}{Ventas}$ |
| | Margen Utilidad Neta | $\frac{Ganancias\ disponibles\ para\ Accionistas\ Comunes}{Ventas}$ |
| | Ganancias por Acción | $\frac{Ganancias\ disponibles\ para\ los\ Accionistas\ Comunes}{Números\ de\ Acciones\ comunes\ en\ Circulación}$ |
| | Rendimiento sobre Activos Totales | $\frac{Ganancias\ disponibles\ para\ los\ Accionistas\ Comunes}{Activos\ Totales}$ |
| | Rendimiento sobre el Patrimonio | $\frac{Ganancias\ disponibles\ para\ los\ Accionistas\ Comunes}{Capital\ en\ Acciones\ Comunes}$ |
| **Mercado** | Relación Precio Ganancia | $\frac{Precio\ de\ mercado\ por\ Acción\ Común}{Ganancias\ por\ Acción}$ |
| | Razón Mercado Libro | $\frac{Capital\ en\ Acciones\ Comunes}{Números\ de\ Acciones\ Comunes\ en\ circulación}$ |

**Fuente:** Adaptado a partir de Gitman & Zutter (2012)
**Elaborado por**: Dayana Baños y Marian Lozada

**Indicadores de liquidez**

La liquidez de una empresa se mide por su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que puede pagar sus cuentas. Debido a que un precursor común de los problemas financieros y la bancarrota es una liquidez baja o decreciente, estas razones dan señales tempranas de problemas de flujo de efectivo y fracasos empresariales inminentes. Desde luego, es deseable que una compañía pueda pagar sus cuentas, de modo que es muy importante tener suficiente liquidez para las operaciones diarias. Sin embargo, los activos líquidos, como el efectivo mantenido en bancos y valores negociables, no tienen una tasa particularmente alta de rendimiento, de manera que los accionistas no querrán que la empresa haga una sobre inversión en liquidez. Las empresas tienen que equilibrar la necesidad de seguridad que proporciona la liquidez contra los bajos rendimientos que los activos líquidos generan para los inversionistas. (Gitman & Zutter, 2012, pág. 65)

Mediante este indicador la empresa identifica la capacidad que tiene para pagar sus deudas a corto plazo, por lo que este estudio ayuda a detectar posibles problemas que se presenten dentro de la misma; es importante que esta tenga liquidez para las transacciones realizadas, y proporcionar un equilibrio en su efectivo y los valores negociables.

La gestión de la efectiva liquidez se vuelve una habilidad muy importante cuando la cooperativa de crédito cambia su estructura financiera basada en cuotas de asociados por la volatilidad de los depósitos de ahorro. En muchas acciones siguiendo el modelo tradicional, las cuotas de capital son muy ilíquidas y la mayoría de los créditos externos tienen un largo período de retorno, entonces hay poco incentivo para mantener reservas de liquidez. La liquidez es tradicionalmente vista en términos de caja disponible para prestar - una variable exclusivamente controlada por la cooperativa de crédito. Con la introducción de depósitos de ahorro, el concepto de liquidez se cambia radicalmente. La liquidez ahora se refiere al cuadro necesario para retiros una variable que la cooperativa de crédito puede no controlar. (Bressan, Braga, Bressan, & Filho, 2013, pág. 10)

Dentro de una institución financiera la liquidez cumple un papel muy importante debido a que esta conlleva hacer la principal herramienta de trabajo, porque a diario existen movimientos de dinero como, retiros, depósitos, crédito entre otros.

- **Liquidez corriente**

Gitman & Zutter (2012), afirma que: "La liquidez corriente, una de las razones financieras citadas con mayor frecuencia, mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo" pág. 65).

$$Liquidez\ Corriente = \frac{Activo\ Corriente}{Pasivo\ Corriente}$$

Mientras más alta es la liquidez corriente, mayor liquidez tiene la empresa. El aumento de liquidez que necesita una compañía depende de varios factores, incluye además el tamaño de la organización, su acceso a fuentes de financiamiento de corto plazo, como líneas de crédito bancario.

- **Prueba ácida**

La razón rápida (prueba del ácido) es similar a la liquidez corriente, con la excepción de que excluye el inventario, que es comúnmente el activo corriente menos líquido. La baja liquidez del inventario generalmente se debe a dos factores primordiales: 1. Muchos tipos de inventario no se pueden vender fácilmente porque son productos parcialmente terminados, artículos con una finalidad especial o algo por el estilo; y 2. el inventario se vende generalmente a crédito, lo que significa que se vuelve una cuenta por cobrar antes de convertirse en efectivo. Un problema adicional con el inventario como activo líquido es que cuando las compañías enfrentan la más apremiante necesidad de liquidez, es decir, cuando el negocio anda mal, es precisamente el momento en el que resulta más difícil convertir el inventario en efectivo por medio de su venta. (Gitman & Zutter, 2012, pág. 65)

$$Prueba\ Ácida = \frac{Activo\ Corriente - Inventarios}{Pasivo\ Corriente}$$

La prueba rápida ofrece una mejor medida de la liquidez, cuando el inventario de la empresa no puede convertirse fácilmente en efectivo. Si el inventario es líquido, la liquidez corriente es una medida preferible para la liquidez general.

**Indicadores de actividad**

Los índices de actividad miden la rapidez con la que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, en entradas o salidas. En cierto sentido, los índices de actividad miden la eficiencia con la que opera una empresa en una variedad de dimensiones, como la administración de inventarios, gastos y cobros. (Gitman & Zutter, 2012, pág. 66)

Los índices para la medición de este indicador incluyen inventarios, cuentas por cobrar y cuentas por pagar, también se puede evaluar la eficiencia con la cual se usa el total de activos con los que opere.

- **Rotación de inventario**

La rotación de inventarios mide la actividad, o liquidez, del inventario de una empresa. Y el mismo se lo calcula de la siguiente manera:

$$Rotación\ de\ Inventario = \frac{Costo\ de\ Bienes\ Vendidos}{Inventarios}$$

- **Periodo promedio de cobro**

Gitman & Zutter (2012), afirma que: "El periodo promedio de cobro, o antigüedad promedio de las cuentas por cobrar, es útil para evaluar las políticas de crédito y cobro. Se calcula dividiendo el saldo de las cuentas por cobrar entre las ventas diarias promedio" pág 66). Mediante este indicador se pretende conocer si las normas de crédito son evaluadas eficientemente.

$$Periodo\ Promedio\ de\ Cobro = \frac{\frac{Cuentas\ por\ Cobrar}{Ventas\ diarias\ Promedio}}{\frac{Cuentas\ por\ Cobrar}{Ventas\ Anuales}}$$
$$365$$

- **Periodo promedio de pago**

El periodo promedio de pago, o antigüedad promedio de las cuentas por pagar, se calcula de la misma manera que el periodo promedio de cobro:

$$Periodo\ Promedio\ de\ Pago = \frac{\frac{Cuentas\ por\ Pagar}{Compras\ diarias\ Promedio}}{\frac{Cuentas\ por\ Pagar}{Compras\ Anuales}}{365}$$

La dificultad para calcular esta razón se debe a la necesidad de calcular las compras anuales, un valor que no está disponible en los estados financieros publicados. Normalmente, las compras se calculan como un porcentaje específico del costo de los bienes vendidos. (Gitman & Zutter, 2012, pág. 67)

- **Rotación de activos totales**

La rotación de los activos totales indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas. La rotación de activos totales se calcula de la siguiente forma:

$$Rotación\ de\ Activos\ Totales = \frac{Ventas}{Total\ de\ Activos}$$

En general, cuanto mayor es la rotación de los activos totales de una empresa, mayor es la eficiencia con la que se han usado sus activos. Es probable que esta medida sea de gran interés para la administración porque indica si las operaciones de la empresa han sido eficientes desde el punto de vista financiero. (Gitman & Zutter, 2012, pág. 67)

**Razones de endeudamiento**

La posición de endeudamiento de una empresa indica el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades. En general, un analista financiero se interesa más en las deudas a largo plazo porque estas comprometen a la empresa con un flujo de pagos contractuales a largo plazo. Cuanto mayor es la deuda de una empresa, mayor es el riesgo de que no cumpla con los pagos contractuales de sus pasivos. Debido a que los compromisos con los acreedores se deben cumplir antes de distribuir las ganancias entre los accionistas, tanto los accionistas actuales como los futuros deben prestar mucha

atención a la capacidad de la empresa de saldar sus deudas. Los prestamistas también se interesan en el endeudamiento de las empresas. (Gitman & Zutter, 2012, pág. 68)

Mientras mayor sea la cantidad de deuda que utiliza una empresa en relación con sus activos, mayor es su apalancamiento financiero. Y cuanto mayor es la deuda de costo fijo, mayor serán su riesgo y rendimiento esperado.

- **Índice de endeudamiento**

El índice de endeudamiento mide la proporción de los activos totales que financian los acreedores de la empresa. Cuanto mayor es el índice, mayor es el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades. El índice se calcula de la siguiente manera. (Gitman & Zutter, 2012, pág. 68)

$$Índice\ de\ Endeudamiento = \frac{Total\ Pasivo}{Total\ Activo}$$

Cuanto más alto es este índice, mayor es el grado de endeudamiento de la empresa y mayor su apalancamiento financiero.

- **Razón de cargo de interés fijo**

La razón de cargos de interés fijo, denominada en ocasiones razón de cobertura de intereses, mide la capacidad de la empresa para realizar pagos de intereses contractuales. Cuanto más alto es su valor, mayor es la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de intereses. La razón de cargos de interés fijo se calcula de la siguiente manera**.** (Gitman & Zutter, 2012, pág. 69)

$$Razón\ de\ cargo\ de\ Interés\ Fijo = \frac{Utilidad\ antes\ intereses\ e\ Impuesto}{Intereses}$$

El monto de las utilidades antes de intereses e impuestos es igual al monto de la utilidad operativa presentada en el estado de pérdidas y ganancias.

- **Índice de cobertura de pagos fijos**

El índice de cobertura de pagos fijos mide la capacidad de la empresa para cumplir con todas sus obligaciones de pagos fijos, principalmente de los préstamos, pagos de

arrendamiento, y dividendos de acciones preferentes. Tal como sucede con la razón de cargos de interés fijo, cuanto más alto es el valor de este índice, mejor. La fórmula para calcular el índice de cobertura de pagos fijos es. (Gitman & Zutter, 2012, pág. 73)

$$\text{Índice de Cobertura de Pagos Fijos} = \frac{\text{Utilidad ante Int e Imp} + \text{Pagos de Arrendamiento}}{\text{Interesés} + \text{Pagos de Arrendamiento} + (\text{Pagos del principal} + \text{Dividendos en Acciones Preferentes}) * \frac{1}{1-T}}$$

El índice de cobertura de pagos fijos mide el riesgo. Cuanto menor es el índice, mayor es el riesgo tanto para los prestamistas como para los dueños; cuanto mayor es el índice, menor es el riesgo.

**Rentabilidad**

Existen muchas medidas de rentabilidad. En conjunto, estas medidas permiten a los analistas evaluar las utilidades de la empresa respecto a un nivel determinado de ventas, cierto nivel de activos o la inversión de los propietarios. Sin utilidades, una compañía no podría atraer capital externo. Los dueños, los acreedores y la administración prestan mucha atención al incremento de las utilidades debido a la gran importancia que el mercado otorga a las ganancias. (Gitman & Zutter, 2012, pág. 73)

La rentabilidad sirve para medir la efectividad de la administración de una institución financiera, la cual permite controlar los costos y gastos y así obtener utilidades para atraer más clientes y posesionarse en el mercado.

- **Margen de utilidad bruta**

El margen de utilidad bruta mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que la empresa pagó sus bienes. Cuanto más alto es el margen de utilidad bruta, mejor (es menor el costo relativo de la mercancía vendida). (Gitman & Zutter, 2012, pág. 74)

$$Margen\ de\ U\ B = \frac{Ventas - Costo\ de\ Bienes\ Vendidos}{Ventas} = \frac{Utilidad\ Bruta}{Ventas}$$

A través de esta razón su utilidad se mide en términos de porcentaje, lo que determina que por cada $1,00 su margen de utilidad será mayor.

- **Margen de utilidad operativa**

El margen de utilidad operativa mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que se dedujeron todos los costos y gastos, excluyendo los intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Representa las "utilidades puras" ganadas por cada dólar de venta. La utilidad operativa es "pura" porque mide solo la utilidad ganada en las operaciones e ignora los intereses, los impuestos y los dividendos de acciones preferentes. Es preferible un margen de utilidad operativa alto. El margen de utilidad operativa se calcula de la siguiente manera (Gitman & Zutter, 2012, pág. 75)

$$Margen\ de\ Utilidad\ Operativa = \frac{Utilidad\ Operativa}{Ventas}$$

La utilidad mediante este margen será ganado por cada dólar después de los costos y gastos con los que opera una empresa, sin tomar en cuenta los intereses, impuestos y dividendos, es decir, solo la utilidad pura ganada con respecto a las ventas, es preferente que este índice sea mayor.

- **Margen de utilidad neta**

El margen de utilidad neta mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que se dedujeron todos los costos y gastos, incluyendo intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Cuanto más alto es el margen de utilidad neta de la empresa, mejor. (Gitman & Zutter, 2012, pág. 75)

$$Margen\ de\ Utilidad\ Neta = \frac{Ganancias\ disponibles\ para\ los\ Accionistas\ Comunes}{Ventas}$$

El margen de utilidad neta indica las ganancias obtenidas de las ventas, deducidos los costos, gastos así como también los intereses e impuestos y dividendos establecidos en una empresa financiera.

- **Ganancias por acción (GPA)**

En general, las ganancias por acción (GPA) de la empresa son importantes para los accionistas actuales o futuros, y para la administración. Como mencionamos anteriormente, las GPA representan el monto en dólares obtenido durante el periodo para cada acción común en circulación. (Gitman & Zutter, 2012, pág. 75)

$$Ganancias\ por\ Acción = \frac{Ganancias\ disponibles\ para\ los\ Accionistas\ Comunes}{Números\ de\ Acciones\ comunes\ en\ Circulación}$$

Dentro de una empresa las ganancias por acción juegan un papel de suma importancia, ya que esto representa el monto obtenido durante una fase de tiempo determinado.

- **Rendimiento sobre activos totales (RSA)**

El rendimiento sobre activos totales (RSA), también conocido como rendimiento sobre la inversión (RSI), mide la eficacia integral de la administración para generar utilidades con sus activos disponibles. Cuanto más alto es el rendimiento sobre los activos totales de la empresa, mejor. (Gitman & Zutter, 2012, pág. 76)

$$RSA = \frac{Ganancias\ disponibles\ para\ los\ Accionistas\ Comunes}{Activos\ Totales}$$

A través de este rendimiento se calcula la capacidad de los administradores de generar ganancias en cada una de sus actividades de acuerdo a los activos generados en la empresa.

- **Rendimiento sobre el patrimonio (RSP)**

El rendimiento sobre el patrimonio (RSP) mide el rendimiento ganado sobre la inversión de los accionistas comunes en la empresa. Por lo general, cuanto más alto es este rendimiento, más ganan los propietarios. El rendimiento sobre el patrimonio se calcula de la siguiente manera: (Gitman & Zutter, 2012, pág. 76)

$$RSP = \frac{Ganancias\ disponibles\ para\ los\ Accionistas\ Comunes}{Capital\ en\ Acciones\ Comunes}$$

Este rendimiento indica la ganancia con respecto a la inversión con la que cuenta una institución, mientras mayor es su rendimiento se obtienen más utilidades para accionistas.

**Indicadores de mercado**

Las razones de mercado relacionan el valor de mercado de una empresa, medido por el precio de mercado de sus acciones, con ciertos valores contables. Estas razones dan una explicación muy clara sobre qué tan bien se desarrolla la empresa en cuanto al riesgo y rendimiento, según los inversionistas del mercado. Reflejan, sobre una base relativa, la evaluación que hacen los accionistas comunes de todos los aspectos del desempeño de la empresa. Aquí consideramos dos razones comunes de mercado: una que se centra en las ganancias y otra que toma en cuenta el valor en libros. (Gitman & Zutter, 2012, pág. 77)

Este indicador evalúa el desempeño de la empresa en cuanto a su rendimiento financiero y el nivel de riesgo en el que se encuentra, esta observación se lo realiza para periodos contables anteriores y futuros.

- **Relación precio – ganancia**

La relación precio/ganancias (P/G) se usa generalmente para evaluar la estimación que hacen los propietarios del valor de las acciones. La relación o razón P/G mide la cantidad que los inversionistas están dispuestos a pagar por cada dólar de las ganancias de una empresa. El nivel de esta razón indica el grado de confianza que los inversionistas tienen en el desempeño futuro de la empresa. Cuanto mayor sea la relación P/G, mayor será la confianza de los inversionistas. (Gitman & Zutter, 2012, pág. 77)

$$Relación\ Precio - Ganancia = \frac{Precio\ de\ mercado\ por\ Acción\ Común}{Ganancias\ por\ Acción}$$

Esta relación mide la capacidad que tienen los accionistas de pagar por cada dólar las ganancias que surgen en la empresa, siendo así que mientras mayor sea la ganancia mayor será el interés por parte de los accionistas.

- **Razón mercado – libro**

La razón mercado/libro (M/L) permite hacer una evaluación de cómo los inversionistas ven el desempeño de la empresa. Relaciona el valor de mercado de las acciones de la empresa con su valor en libros (estrictamente contable). Para calcular la razón M/L de la firma, primero debemos obtener el valor en libros: (Gitman & Zutter, 2012, pág. 77)

$$Valor\ en\ libro\ por\ Acción\ Común = \frac{Capital\ en\ Acciones\ Comunes}{Números\ de\ Acciones\ Comunes\ en\ circulación}$$

Las acciones de las empresas se venden generalmente a razones mercado/libro ya que mientas más altas son las acciones de las compañías se obtendrán mejores perspectivas.

**Análisis de los indicadores**

El analista debe tener una visión global del desempeño y la situación financiera que atraviesa la empresa. A continuación se explican dos métodos utilizados para el análisis de indicadores.

- **El resumen de todos los indicadores.-** El método de resumen considera todos los aspectos de las acciones financieras de la empresa.

**Liquidez**

Para el análisis de la razón de liquidez en los estados financieros, se deberá aplicar el índice de liquidez que se define como la capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas llegan a su vencimiento. Este indicador muestra los posibles problemas que pudiesen aparecer. Si al aplicar este indicador arroja un valor o resultado alto mucho mejor para la empresa, esto quiere decir que la compañía tiene suficiente dinero para pagar las deudas y un mejor desempeño.

**Actividad**

Este indicar al ser aplicado mide la velocidad en que las cuentas se puedan convertir en dinero, también mide la eficiencia es decir la utilización de recursos que la compañía cuenta para el funcionamiento como puede ser el inventario, gastos y cobros.

**Endeudamiento**

Este indicador mide la capacidad que tiene la empresa para adquirir bienes con deuda a largo plazo, si el índice es mayor quiere decir que los activos fueron comprados con deuda y por ende obligaciones que debe cumplir.

**Rentabilidad**

Este indicador permite evaluar las ganancias que ha tenido una empresa en un periodo por las ventas de bienes que esta ha realizado, mientras más utilidades producen mejor atractivo para personas que decidan invertir en la compañía con el fin de obtener rentabilidad.

**Mercado**

Este indicar permite relacionar el valor de mercado de una empresa, medido por el precio de mercado de sus acciones, es decir, el desempeño de la compañía tanto antes como ahora del riesgo y el rendimiento financiero.

- **Sistema Du-Pont**. El sistema Du-Pont actúa como una técnica de investigación orientada a la identificación de áreas clave responsables de la condición financiera de la empresa.

El sistema de análisis Du-Pont se utiliza para analizar minuciosamente los estados financieros de la empresa y evaluar su situación financiera. Resume el estado de pérdidas y ganancias y el balance general en dos medidas de rentabilidad: (RSA) y el rendimiento sobre el patrimonio. (Gitman & Zutter, 2012, pág. 82)

**Fórmula del sistema Du-Pont**

El sistema Du-Pont relaciona primero el margen de utilidad neta, que mide la rentabilidad de las ventas de la empresa, con la rotación de activos totales, la cual indica la eficiencia con la que la compañía ha utilizado sus activos para generar ventas. En la fórmula Du-Pont, el producto de estas dos razones da como resultado el rendimiento sobre los activos totales (RSA). (Gitman & Zutter, 2012, pág. 82)

$$RSA = \ Margen\ de\ Utilidad\ Neta * Rotación\ Activos\ Totales$$

Al sustituir las fórmulas adecuadas en la ecuación y simplificar los resultados en la fórmula presentada anteriormente:

$$RSA = \frac{Ganancias\ disponibles\ para\ Accionistas\ Comunes}{Ventas} * \frac{Ventas}{Total\ Activos} = \frac{Ganancias\ Disponibles\ Accionistas\ Comun}{Total\ de\ Activo}$$

La fórmula del sistema Du-Pont permite a la empresa dividir su rendimiento en los componentes de utilidad sobre las ventas y eficiencia del uso de activos. Por lo general, una empresa con un bajo margen de utilidad neta tiene una alta rotación de activos totales, lo que produce un rendimiento sobre los activos totales razonablemente bueno. Con frecuencia se presenta la situación opuesta. (Gitman & Zutter, 2012, pág. 82)

**Fórmula del sistema Du-Pont modificada**

El segundo paso del sistema Du-Pont emplea la fórmula Du-Pont modificada. Esta fórmula relaciona el rendimiento sobre los activos totales de la empresa (RSA) con su rendimiento sobre el patrimonio (RSP). Este último se calcula al multiplicar el rendimiento sobre los activos totales (RSA) por el multiplicador de apalancamiento financiero (MAF), que es la razón entre los activos totales de la empresa y su capital en acciones comunes. (Gitman & Zutter, 2012, pág. 82)

$$RSP = RSA * MAF$$

Sustituyendo las fórmulas apropiadas en la ecuación y simplificando los resultados en la fórmula presentada antes.

$$RSP = \frac{Ganancias\ disponibles\ para\ Accionistas\ Comunes}{Total\ Activos} * \frac{Total\ Activos}{Capital\ Accio\ Comunes} = \frac{Ganancias\ disponibles\ Acciones\ comunes}{Capital\ Accionistas\ Comunes}$$

**Aplicación del sistema Du-Pont**

La ventaja del sistema Du-Pont es que permite a la empresa dividir el rendimiento sobre el patrimonio en un componente de utilidad sobre las ventas (margen de utilidad neta),

un componente de eficiencia del uso de activos (rotación de activos totales) y un componente de uso de apalancamiento financiero (multiplicador de apalancamiento financiero). Por lo tanto, es posible analizar el rendimiento total para los dueños en estas importantes dimensiones. (Gitman & Zutter, 2012, pág. 84)

Mediante la aplicación de este sistema la empresa está en la capacidad de medir el rendimiento financiero sobre las ventas, y además midiendo la eficiencia con la que opera la misma y aprovechando de manera adecuada sus recursos.

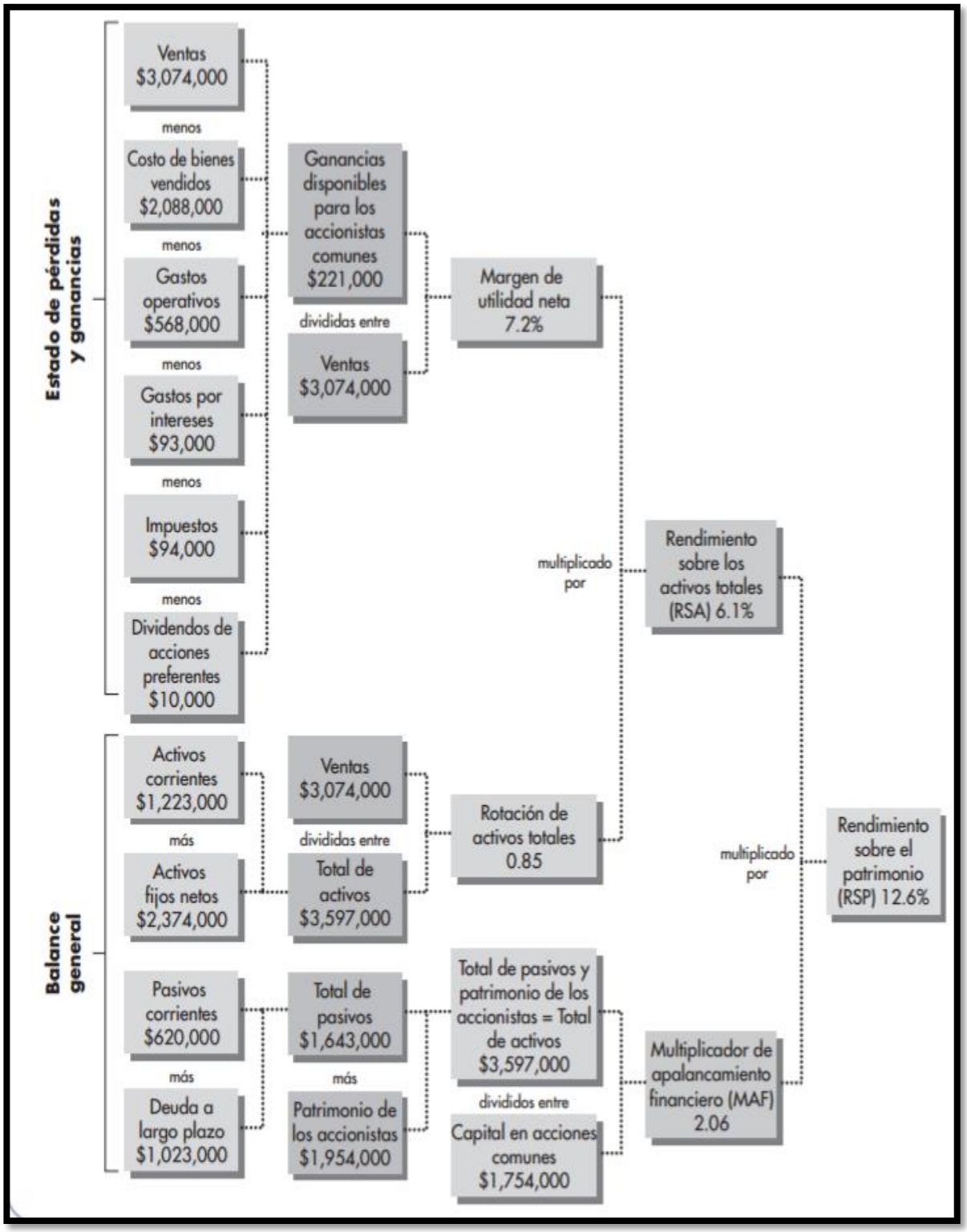



***Figura 1:*** Sistema de análisis Du-Pont aplicada a Bartlett Company a partir de Gitman & Zutter (2012)
**Elaborado por:** Dayana Baños y Marian Lozada

## Indicadores Perlas

Es un sistema de monitoreo del desempeño financiero diseñado para ofrecer sobre la gestión de las cooperativas de crédito y otras instituciones de ahorro, es también una herramienta de supervisión de los reguladores. Se puede utilizar para comparar y clasificar las instituciones y pueden proporcionar comparaciones entre instituciones pares en un país o entre países. (Abril, 2018, pág. 30)

## Componentes de Perlas

Abril (2018), afirma que: "El sistema PERLAS originalmente fue diseñado como una herramienta de administración, y luego se convirtió en un mecanismo de supervisión, cada letra del nombre PERLAS, estudia un aspecto distinto y crítico de la cooperativa de ahorro y crédito" (pág. 35). Con este sistema se llega a controlar las actividades desarrolladas en toda organización.

### P = Protección

La protección adecuada de activos se mide al comparar la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables con el monto de préstamos morosos y compara las provisiones para las pérdidas de inversiones y total de inversiones no reguladas. (Abril, 2018, pág. 38)

**Tabla 2:** *Protección*

| Área | Perla | Descripción | Meta |
|---|---|---|---|
| **P= Protección** | P1 | Provisión para préstamos incobrables / provisión requerida para préstamos morosos > 12 meses | 100% |
| | P2 | Provisión neta para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses | 35% |
| | P3 | Castigo total de préstamos morosos > 12 meses | Sí |
| | P4 | Castigos anuales de préstamos / Cartera promedio | Lo Mínimo |
| | P5 | Recuperación cartera castigada / Castigos acumulados | >75% |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | P6 | Solvencia | ≥ 111% |

**Fuente:** Indicadores perlas, Abril (2018)
**Elaborado por:** Dayana Baños y Marian Lozada

## E = Estructura financiera eficaz

Abril (2018), afirma que: "La estructura financiera de la cooperativa de ahorro y crédito es el factor más importante en la determinación del potencial de crecimiento, la capacidad de ganancias y la fuerza financiera general" (pág. 42). Sin una adecuada gestión financiera la institucion no podra alcanzar los objetivos planteados.

**Tabla 3:** *Estructura financiera eficaz*

| Área | Perla | Descripción | Meta |
|---|---|---|---|
| | E1 | Préstamos netos / Activo Total | 70 – 80 % |
| | E2 | Inversiones liquidas / Activo total | ≤ 16% |
| | E3 | Inversiones financieras / Activo total | ≤ 2% |
| **E= Estructura** | E4 | Inversiones no financieras / Activo total | 0 % |
| **financiera** | E5 | Depósito de ahorro / Para activo total | 70 – 80 % |
| **eficaz** | E6 | Crédito externo / Activo total | 0 – 5 % |
| | E7 | Aportaciones / Activo total | ≤ 20% |
| | E8 | Capital institucional / Activo total | ≥ 10% |
| | E9 | Capital institucional neto / Activo total | ≥ 10% |

**Fuente:** Indicadores perlas, Abril (2018)
**Elaborado por:** Dayana Baños y Marian Lozada

## R = Tasas de rendimiento y costos

Abril (2018), afirma que: "El sistema de PERLAS separa todos los componentes esenciales de ingresos netos para ayudar a la gerencia a calcular el rendimiento de inversiones y evaluar los gastos operativos" (pág. 49). Mediante esta tasa de rendimientos y costos los directivos podran trabajar mas eficientemente.

**Tabla 4:** *Tasa de rendimiento y costos*

| Área | Perla | Descripción | Meta |
|---|---|---|---|
| | R1 | Ingresos por Prestamos / Promedio Prestamos Netos | Tasa Empresarial |
| **R= Tasa de rendimiento y** | R2 | Ingresos por Inversiones Liquidas / Promedio Inversiones Liquidas | Tasas del Mercado |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **costos** | R3 | Ingresos por Inversiones Financieras / Promedio Inversiones Financieras | Tasas del Mercado |
| | R4 | Ingresos por Inversiones No Financieras / Promedio Inversiones No Financieras | ≥R1 |
| | R5 | Costos Financieros : Depósitos de Ahorro / Promedio Depósitos de Ahorro | Tasas del Mercado >Inflación |
| | R6 | Costos Financieros: Crédito Externo / Promedio Crédito Externo | Tasas del Mercado |
| | R7 | Costos Financieros: Aportaciones / promedio Aportaciones | Tasas del Mercado ≥ R5 |
| | R8 | Margen Bruto / promedio Activo Total | Variable Relacionado con el Cumplimiento de E9 |
| | R9 | Gastos Operativos / Promedio Activo Total | E9 |
| | R10 | Provisiones Activo de Riesgo / Promedio Activo Total | P1 = 100% P2 = 35% |
| | R11 | Otros Ingresos y Gastos / Promedio Activo Total | P2 = 35% |
| | R12 | Excedente Neto / Promedio Activo Total | E9 > 10% |
| | R13 | Excedente Neto / Promedio Capital Institucional - Capital Transitorio | > Inflación |

**Fuente:** Indicadores perlas, Abril (2018)
**Elaborado por:** Dayana Baños y Marian Lozada

## L = Liquidez

El manejo eficaz de liquidez es una habilidad que tiene mucho más importancia a medida que la cooperativa de ahorro y crédito cambia su estructura financiera de las aportaciones de asociados a los depósitos, que son más volátiles. (Abril, 2018, pág. 57)

**Tabla 5:** *Liquidez*

| Área | Perla | Descripción | Meta |
|---|---|---|---|

| | | | |
|---|---|---|---|
| **L= Liquidez** | L1 | Inversiones a corto plazo - Activos líquidos - Cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de Ahorro | 15 -20% |
| | L2 | Reservas de liquidez - Depósitos de Ahorro | 10% |
| | L3 | Activos líquidos improductivos / Activo Total | <1% |

**Fuente:** Indicadores perlas, Abril (2018)
**Elaborado por:** Dayana Baños y Marian Lozada

## A = Calidad de Activos

Abril (2018), afirma que: "Un activo improductivo es uno que no genera ingresos. Un exceso de activos improductivos afecta las ganancias de la cooperativa de ahorro y crédito negativamente" (pág. 47). La utilización de activos imnecesarios genera pérdidas en las instituciones.

**Tabla 6:** *Calidad de activos*

| Área | Perla | Descripción | Meta |
|---|---|---|---|
| **A= Calidad de activos** | A1 | Morosidad Total / Cartera Bruta | ≤5% |
| | A2 | Activos Improductivos / Activo Total | ≤5% |
| | A3 | (Capital institucional Neto + Capital Transitorio + Pasivos sin Costo / Activos Improductivos | ≥200% |

**Fuente:** Indicadores perlas, Abril (2018)
**Elaborado por:** Dayana Baños y Marian Lozada

## S = Señales de crecimiento.

Abril (2018), afirma que: "El valor de activos es a través de un fuerte y acelerado crecimiento de activos, acompañado por la rentabilidad sostenida" (pág. 60). Con una buena gestión institucional, se obtendrá mayores señales de crecimiento.

**Tabla 7:** *Señales de crecimiento*

| Área | Perla | Descripción | Meta |
|---|---|---|---|
| | S1 | Crecimiento de Prestamos | E1 = 70- 80% |
| | S2 | Crecimiento de Inversiones Liquidas | E2 ≤ 16% |
| | S3 | Crecimiento de Inversiones Financieras | E3 ≤2% |
| | S4 | Crecimiento de Inversiones Financieras | E4 = 0% |
| **S= Señales de** | | | |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **crecimiento** | S5 | Crecimiento de Depósitos de Ahorro | E5 = 70 - 80% |
| | S6 | Crecimiento de Crédito Externo | E6 = 0 - 5% |
| | S7 | Crecimiento de Aportaciones | E7 ≤ 20% |
| | S8 | Crecimiento de Capital Institucional | E8 ≥ 10% |
| | S9 | Crecimiento de Capital Institucional Neto | E9 ≥ 10% |
| | S10 | Crecimiento del Número de Asociados | ≥ 15 % |
| | S11 | Crecimiento del Activo Total | > Inflación - 10% |

**Fuente:** Indicadores perlas, Abril (2018)
**Elaborado por:** Dayana Baños y Marian Lozada

### Gestión administrativa financiera

Dentro de las cooperativas de ahorro y crédito la gestión administrativa financiera juega un papel muy importante principalmente vincula las operaciones que se realizan para dirigir y administrar dicha institución.

Mediante la gestión administrativa se llega alcanzar la planeación, organización, dirección y control de las actividades efectuadas, mientras que la gestión financiera optimiza la utilización de los recursos de la empresa como un soporte a la toma de decisiones del gerente y colaboradores.

**Gestión administrativa.-** Es una dimensión cuyo fin es evaluar la eficiencia y la productividad de la administración de la institución; fundamentalmente, implica determinar en qué medida los gastos de transformación, pueden estar comprometiendo el margen derivado de la intermediación financiera. Y limitar así la práctica de las instituciones administradas ineficientemente, de acudir a mayores o al aumento de los cobros por comisiones y servicios, en detrimento de la demanda por servicios bancarios. (Córdova, Molina, & Navarrete, 2017)

La gestión administrativa es la encargada de calcular el uso adecuado de los recursos dentro de una institución, como su rendimiento financiero, para así determinar las

falencias ocurridas, y producir mayores utilidades incurridas dentro de la administración de la misma.

Hurtado (2014) afirma: "La gestión administrativa es una acción humana y el hombre tiene la responsabilidad y la tarea de construir una sociedad económicamente mejor, normas sociales mejoradas y unas organizaciones más efectivas y competitivas es el reto de la gestión administrativa moderna" pág. 6). Todo investigador es el responsable de la investigación que recibe dentro de la organización, este tiene la labor de construir una serie de hallazgos que ayuden a mejorar su crecimiento institucional.

La gestión administrativa es un proceso distintivo desempeñado para determinar y lograr objetivos manifestados mediante el uso de seres humanos y de otros recursos, la gestión administrativa está ligada con el accionar humano, en beneficio de una mejor estructuración económica social mediante un acertado proceso, a través de la utilización de recursos humanos, materiales para así lograr los objetivos que la organización se ha planteado. (Terry, 2013, pág. 18)

Según este autor la gestión administrativa conlleva a una serie de pasos que permiten a la organización a llevar una adecuada planificación y ejecución de cada una de sus actividades, para alcanzar sus objetivos y metas propuestas.

**El administrador**

Blandez (2014) afirma: "Son los responsables de planear, organizar, dirigir y controlar las funciones administrativas, quienes se apoyan en diversas estrategias para lograr el correcto funcionamiento de la organización y el logro de los objetivos" pág. 85). El administrador es aquella persona responsable de todas las actividades que se realicen en la institución, este no solamente se responsabiliza si no que crea nuevas técnicas de crecimiento.

**Características**

Los administradores comparten tres características generales en cualquier tipo de organización:

1. **Exigencias:** Especifican lo que debe hacerse.

2. **Restricciones:** Factores internos o externos a la organización que limitan lo que puede hacerse. Las limitaciones pueden ser en cuanto a recursos tecnológicos, legales, organizacionales o estudiantiles.
3. **Decisiones:** Identifican las opciones para determinar lo que va hacerse y como hacerlo. (Blandez, 2014, pág. 86)

El Liderazgo en el administrador es de vital importancia para la consecución de los fines y logros organizacionales. Un líder es un guía, una autoridad moral un especialista o experto en áreas básicas de cuyos conocimientos otros carecen o no explotan en su totalidad.

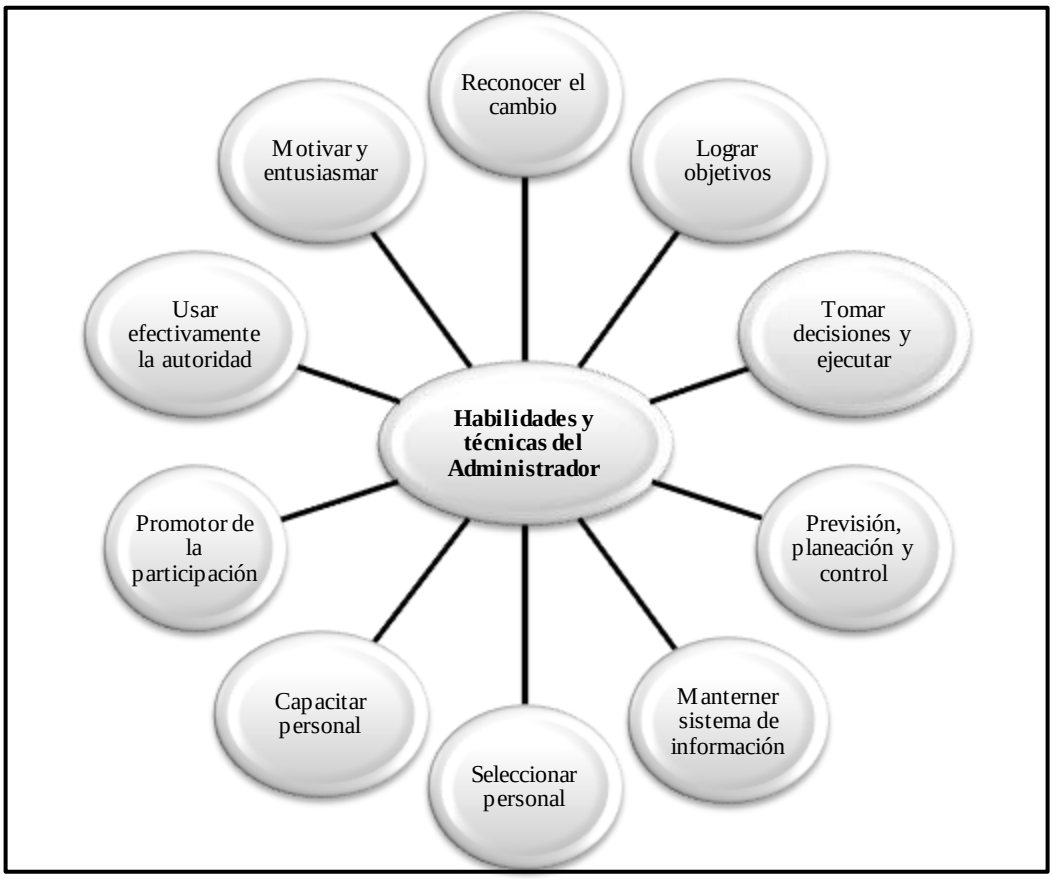



***Figura 2:*** Habilidades y Técnicas del Administrador Adaptado de Blandez (2014)
**Elaborado por:** Dayana Baños y Marian Lozada

## El proceso administrativo

Blandez (2014) afirma: "que las cinco funciones vitales en la administración, bajo la creencia de la necesidad de sistematizar las tareas de una empresa. Su aportación a la

disciplina es importante hasta nuestros días" pág. 77). A través de este autor el proceso administrativo desarrolla pasos importantes para una correcta administración dentro de una institución, este concepto es utilizado hasta la actualidad siendo un eje fundamental en la toma de decisiones.

Se le llama proceso administrativo porque dentro de las organizaciones se sistematiza una serie de actividades importante para el logro de los objetivos: en primer lugar esto se fija, después se delimita los recursos necesarios, se coordinan las actividades y por último se verifica el cumplimiento de los objetivos. (Blandez, 2014, pág. 77)

La utilización correcta de los recursos dentro de una empresa conlleva a desarrollar de una manera adecuada todas las actividades prescritas por la misma, y por ende a obtener buenas utilidades al término de un periodo contable.

1. **Planeación:** Consiste en determinar los objetivos y cursos de acción, en ella se determinan:
   - Las metas de la organización
   - Las mejores estrategias para lograr los objetivos
   - Las estrategias para llegar a las metas planteadas
2. **Organización:** Consiste en distribuir el trabajo entre el grupo, para establecer y reconocer las relaciones y la autoridad necesaria, implica:
   - El diseño de tareas y puestos
   - Designar a las personas idónea para ocupar los puestos
   - La estructura de la organización
   - Los métodos y procedimiento que se emplearan
3. **Dirección:** Consiste en conducir el talento y el esfuerzo de los demás para lograr los resultados esperados, implica:
   - Determinar cómo se dirigirá el talento de las personas
   - Determinar el estilo de dirección adecuada
   - Orientar a las personas al cambio
   - Determinar estrategias para solución de problemas, así como la toma de decisiones

4. **Coordinación:** Consiste en unir y armonizar, las actividades de cada departamento de la empresa.
    - Logro común de los objetivos generales
    - Rentabilidad y eficiencia
5. **Control:** Consiste en la revisión de lo planeado y lo logrado, implica determinar:
    - Las actividades que necesitan ser encontradas
    - Los medios de control que se emplearan. (Blandez, 2014, pág. 78)

El éxito de las organizaciones es dirigir de una manera correcta y adecuada todas las actividades que se desarrollan diariamente.

**Importancia**

Dependerá de la efectividad de una buena administración, ya que esta favorece la integración de equipos de trabajo y buenas relaciones humanas así como la adecuada utilización de los recursos materiales y de las instalaciones; también indica los obstáculos a vencer y determina soluciones para los problemas que se detectan. La administración determina los objetivos y emplea con eficacia los recursos de acuerdo con la planeación, organización, ejecución y control. (Blandez, 2014, pág. 78)

Una correcta gestión financiera dentro de una organización es de suma importancia, además si sus funcionarios realizan una labor eficiente, y utilizan adecuadamente todos sus recursos se obtendrá una mejor visión de la misma, y podrá así posesionarse más a nivel institucional.

**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, financiera y administración de los activos con alguna meta global en mente. La gestión financiera se encarga de analizar las decisiones y acciones que tienen que ver los medios financieros necesarios en las tareas de dicha organización, incluyendo su logro, utilización y control. La gestión financiera es la que conviene a la misión y visión en operaciones monetarias. (Córdoba M. , 2014, pág. 6)

Esto significa que la gestión financiera involucra la compra, inversión, y administración de los activos que la empresa cuenta para la operacionalización de sus actividades financieras, para que sus directivos cumplan sus metas y tomen mejores decisiones.

Córdoba (2012) afirma: "La Gestión financiera es un proceso que involucra los ingresos y egresos atribuibles a la realización del manejo racional del dinero en las organizaciones y en consecuencia la rentabilidad financiera generada por el mismo" pág. 3). Conlleva a registrar correctamente las entradas y salidas de dinero, que se realizan diariamente en toda entidad financiera, sea esta con o sin fines de lucro.

**La Gestión financiera.-** (o gestión de movimiento de fondos) a todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) o a través de otros instrumentos, como cheques y tarjetas de crédito. La gestión financiera es la que convierte a la visión y misión en operaciones monetarias. (Llano, 2013, pág. 75)

A través de esta gestión se mantiene los movimientos de dinero dentro de la empresa que son utilizados para las transacciones u operaciones que se realiza en la misma.

**Objetivo**

El objetivo básico de la gestión financiera tiene dos elementos: la generación de recursos o ingresos incluyendo los aportados por los asociados; y en segundo lugar, la eficiencia y eficacia o esfuerzos y exigencias en el control de los recursos financieros, para obtener niveles aceptables y satisfactorios en su manejo. (Llano, 2013, pág. 75)

La utilización de la eficiencia y eficacia, juega un papel de suma objetividad dentro de la Institución, pues con la correcta aplicación de estos se obtienen buenos resultados al final de cada periodo.

**Importancia**

La importancia de la gestión financiera es evidente al enfrentar y resolver el dilema liquidez- rentabilidad, para proveer los recursos necesarios en la oportunidad precisa; con la toma de decisiones más eficiente de dicha gestión y para que se aseguren los retornos financieros que permitan el desarrollo de la empresa. (Llano, 2013, pág. 75)

La gestión financiera es de gran importancia para cualquier organización teniendo que ver con el control de sus organizaciones, 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. (Cordoba, 2012, pág. 6)

Promover una buena gestión financiera es de suma importancia dentro de cualquier organización, siempre y cuando aplicando eficientemente todos los recursos que tenga, ya que de esta manera se obtendrá un buen control de todas las actividades desarrolladas diariamente y posterior a esto se obtendrán todos los objetivos planteados.

**Está relacionada con la toma de decisiones relativas a:**

- La definición de los requerimientos de recursos financieros, que incluye el planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liderados y cálculos de las necesidades de financiación externa.
- La obtención de la financiación más conveniente, desde el punto de vista de costos, plazos, aspectos fiscales y estructura financiera de la organización.
- La adecuada utilización de los recursos financieros en términos de equilibrio, eficiencia y rentabilidad.
- El estudio de la información financiera para conocer la situación financiera de la organización.
- El estudio de la viabilidad económica de las inversiones. (Cordoba, 2012, pág. 4)

**El papel de la gestión financiera**

La gestión financiera es el área de la administración que tiene que ver con los recursos financieros de la empresa y se centra en dos aspectos importantes como son la rentabilidad y la liquidez. Esto significa que la administración financiera busca hacer

que los recursos financieros sean lucrativos y líquidos del mismo tiempo. (Cordoba, 2012, pág. 5)

Dentro de las organizaciones se debe tener presente la visualización de obtener fondos provenientes de diversas fuentes, y acreedores que otorgan crédito y utilidades acumuladas en ejercicios fiscales anteriores, estos fondos tienen diversos usos como:

- En activos fijos para la producción de bienes y servicios.
- En inventarios para garantizar la producción y las ventas.
- Otros en cuentas por cobrar y en cajas o en valores negociables, para asegurar las transacciones y la liquidez necesaria (Cordoba, 2012, pág. 7).

**Metodología para la elaboración de análisis comparativos de estados financieros**

El objetivo de cualquier metodología de análisis radica en su capacidad para reducir los datos a términos que puedan ser comprendidos fácilmente. De esta manera, un analista realiza los cálculos y después da la interpretación de los resultados para resaltar su significancia. (Universidad Interamericana para el Desarrollo, Análisis de Estados Financieros, 2018)

Los pasos previos para realizar cualquier tipo de análisis financiero son:

- **Generalidades**. ¿Qué aspectos deben considerarse preliminares para realizar el estudio?
- **Alcance.** ¿Se estudiarán cuestiones parciales o totales de la organización? En la medida en la que se opte por realizar un análisis completo, se evitarán las malas interpretaciones, pues tomar una parte del todo puede conducir al error financiero.
- **Obtención de datos administrativos.** ¿Qué tipo de empresa es? ¿Es una sociedad mercantil? ¿Qué préstamos tiene a la fecha? ¿Qué convenios con instituciones de crédito ha realizado? ¿Qué capacidad tiene de acuerdo al mercado?

- **Obtención de datos financieros externos.** Aunque es muy difícil que en México las empresas publiquen su información financiera, de poder obtener la de terceros permitirá realizar un análisis más completo.
- **Requisitos contables.** Es importante que el analista respete las Normas de Información Financiera. También que sea consistente con las cuentas que la empresa utiliza en sus estados financieros.
- **Solicitud de los Estados Financieros.** Recopilar la información financiera de la organización.

En conclusión las metodologías son un medio importante para el desarrollo de la información, pues al seguir los pasos de estas, se pueden tener elementos que no se conocían, las metodologías se crearon para que al no tener experiencia siempre se tenga una guía de lo que se puede hacer y los pasos que se tienen que seguir para lograr llegar al resultado que se busca. (Universidad Interamericana para el Desarrollo, 2018)

El analista, interno o externo, se interesa en la capacidad de generar utilidades o productividad de la empresa, así como en conocer la fortaleza y debilidad financiera de la misma.

Cuando se analiza los estados financieros de varios años, las medidas analíticas que se emplean son llamadas medidas o razones horizontales; este análisis incluye datos de año en año. Por otro lado, cuando se analizan los datos de un solo ejercicio, las medidas analíticas empleadas se conocen como medidas o razones verticales, o análisis vertical. (Setzer & Angel, 2012, pág. 239)

**Método horizontal**

El Análisis Horizontal se realiza con estados financieros de diferentes periodos, es decir, en diferentes años y se examina la tendencia que tienen las cuentas en el transcurso del tiempo ya establecido para su análisis.

El cálculo de este análisis se realiza con la diferencia de dos o más años para tener como resultado valores absolutos y con porcentaje tomando un año base para poder tener datos relevantes que analizar. En dado caso que se haga el examen con los valores absolutos o

los porcentajes, podría resultar un error en la toma de decisiones (Universidad Interamericana para el Desarrollo, Analisis Financiero, 2018)

Los resultados de este análisis se presentan, al igual que en el análisis vertical, en forma porcentual. Sin embargo, a diferencia del anterior este nos indica un crecimiento en relación al periodo anterior o, en su defecto un decrecimiento; por ello, no se puede aplicar en un solo periodo de tiempo, siempre debemos aplicarlo teniendo los resultados de diferentes periodos de tiempo, como por ejemplo los estados financieros de años diferentes. (Bogdanski, Elizalde, & Arvizu, 2015, pág. 55)

Bogdanski, Elizalde, & Arvizu (2015) afirma: "A diferencia del análisis vertical, este procedimiento relaciona los resultados de una partida en periodos consecutivos, presentados como aumentos o disminuciones de un periodo a otro" pág. 55).

Para obtener los indicadores, (porcentajes de crecimiento o descenso) de las diferentes cuentas o partidas del análisis horizontal basta con dividir la cifra de cada cuenta del año más reciente, entre su reciproca del año anterior y restarle 1, de esta manera, la forma que aplicaríamos a cada partida seria: (Bogdanski, Elizalde, & Arvizu, 2015, pág. 55)

$$\boldsymbol{Indicador} = \left(\frac{Cifra\,1}{Cifra\,0}\right) - 1$$

Supongamos que las ventas que los años consecutivos de una empresa fueron:

Ventas Netas del año 2016 = $ 10,000.00

Ventas Netas del año 2017 = $ 15,000.00

Aplicando la formula seria:

$$\boldsymbol{Indicador} = \left(\frac{15{,}000.00}{10{,}000.00}\right) - 1$$

$$\boldsymbol{Indicador} = \ 1{,}5 - 1$$

$$\boldsymbol{Indicador} = 0{,}5$$

Si este resultado se quiere representar en términos porcentuales, se multiplica por 100 y así obtendríamos que las ventas netas del año 2017 crecieran en un 50% en relación con las ventas obtenidas durante el ejercicio del año 2016. Esto en si es un indicador de que las ventas de esta compañía crecieron, en términos generales un resultado, pero habría que analizar el porqué de este crecimiento, que lo origino y al mismo tiempo tendríamos que analizar el resultado de las demás partidas. (Bogdanski, Elizalde, & Arvizu, 2015, pág. 56)

**Las informaciones contables no formalizadas**

**El análisis de estados financieros**

Los estados formales tanto los denominados primarios que se obtienen de los registros contables los mismo que son basados en la partida doble como son el balance general y el estado de resultado, y los estados derivados son los de mayor implantación en la práctica empresarial incluyendo al estado de origen y aplicación de fondos y el estado de tesorería.

**Razones que justifican la necesidad de complementar los estados formales**

Los estados formales, que constituyen un producto inevitable de todo sistema contable, puede dar la sensación de ser informes definitivos y absolutamente exactos, merced a la precisión aritmética que les caracteriza. Sin embargo, en unos casos la cuantificación monetaria de ciertos hechos exige recurrir a estimaciones siempre subjetivas por ejemplo: la dotación de amortizaciones y provisiones y, en otros casos, la cifras comunicadas podrían ser distinta si el criterio de valoración aplicado fuese diferente por ejemplo, el inventario puede valorarse aplicando métodos alternativos de general aceptación, pero además, el sistema contable debe comunicar toda la información útil para que los usuarios puedan adoptar en cada momento las mejores decisiones. (Urias, 1991, pág. 145)

Por esta razón la contabilidad atiende la necesidad de complementar los datos y citas que se encuentran en los estados comunicando información adicional dentro de los mismos que ayudan adquirir la complejidad que existe entre las transacciones mercantiles.

**Las notas a los estados financieros en los sistemas contables de corte anglosajón**

En los sistemas contables de corte anglosajón, sin duda los más desarrollados y los que han ejercido una influencia más decisiva en la regulación y en las prácticas imperantes actualmente en nuestro entorno, los estados contables se han complementado mediante el empleo de mensajes textuales o narrativos, comunicando junto a estados, notas explicativas tendientes a incrementar su potencial informativo. (Urias, 1991, pág. 148)

Se llega a la conclusión que las notas son consideradas esenciales dentro de los estados financieros, las mismas que van incluidas al pie de página, tanto del balance general, así como en el estado de resultados, dando una indicación de la nota.

**Tipos de notas y contenidos**

Atendiendo a la posición que las Notas ocupan dentro del informe financiero cabe distinguir:

1. **Las informaciones entre paréntesis:** son indicaciones breves recogidas de esta forma en el cuerpo de los propios estados.
2. **Las notas a pie de página (footnotes) o Notas a los Estados Financieros:** reúnen desgloses de partidas o explicaciones de las políticas contables seguidas por la empresa que, por su extensión y naturaleza, se hace preciso situar al pie de las notas que recogen los estados formales, o lo que es más frecuente. (Urias, 1991, pág. 148)

No existe un archivo de los contenidos de las notas, ya que estas las mismas se las puede elaborar mediante cualquier medio de información que amerite el estado financiero, según la declaración de conceptos contables financieros propone como ejemplo lo siguiente:

- Políticas contables.
- Contingencias.
- Métodos de valoración de inventarios.
- Números de acciones de circulación.

- Valoraciones alternativas (por ejemplo, los valores de mercado de partidas en coste histórico). (Urias, 1991, pág. 148)

**Características de las notas: ventajas e inconvenientes de su uso**

La información no cuantitativa es pertinente y debe incorporarse al informe financiero, si es útil en el proceso de toma de decisiones de sus usuarios. La pertinencia de informaciones narrativas puede determinarse normalmente por la relevancia de los datos cuantitativos, presentados en los estados formales. Según Hendriksen enumera las cuatro reglas siguientes:

1. Las notas deben comunicar informaciones que no pueden presentarse adjuntamente en el cuerpo de los estados formales sin perjudicar la claridad de estos.
2. Las notas no deben emplearse como sustitutivas de clasificaciones, valoración descripciones apropiadas en los estados.
3. Las notas no deben contradecir las informaciones comunicadas en los estados formales.
4. Las notas no deben repetir informaciones que ya figuran en los estados formales. (Urias, 1991, pág. 154)

**A continuación se detalla las cuatro ventajas principales:**

1. La posibilidad de presentar información no cuantitativa como parte integral del informe financiero.
2. La posibilidad de comunicar ciertas salvedades y restricciones relativas a los estados formales.
3. La comunicación de una mayor cantidad de detalles que la que puede ser presentada en el cuerpo de los estados financieros.
4. La presentación de material cuantitativo o descriptivo de importancia secundaria. (Urias, 1991, pág. 154)

**Los inconvenientes principales:**

1. Las Notas tienden hacer difíciles de leer y comprender sin un esfuerzo considerable y por ello pueden pasarse por alto.
2. Las descripciones textuales son más difíciles de usar en la adopción de decisiones que los resúmenes de datos cuantitativos.

# MÉTODOS

Para la presente investigación se utilizó los siguientes métodos:

**Métodos**

**Inductivo**

Este método permite analizar los hechos particulares de los estados financieros con los que dispone la Cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves Ltda, y a través de estos llegar a conclusiones de carácter general, y así mejorar su gestión administrativa financiera.

**Deductivo**

Con la aplicación de este método se parte de lo general a lo específico, en base a los estados financieros con los que cuenta la institución en los años 2016-2017 y se efectuándose un análisis comparativo para conocer si su gestión administrativa financiera se realiza de manera eficiente en cada uno de los periodos.

**Histórico -lógico**

Con este método se llega a conocer los resultados verdaderos implantados en los estados financieros de la cooperativa, por medio de un estudio realizado a las operaciones efectuadas en periodos de años anteriores.

**Tipo de investigación**

**Descriptiva**

La presente investigación es de tipo descriptiva la cual permite conocer de manera clara y precisa los aspectos importantes relacionados con la información financiera, además esclarecer la observancia que existe entre las variables implantadas en el presente proyecto.

# RESULTADOS

Según la entrevista aplicada a los directivos principales de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves Ltda, se ha obtenido lo siguiente:

Los mismo supieron manifestar que en el año 2015 si se realizó un análisis comparativo mediante indicadores financieros, dentro de la gestión administrativa financiera de la institución.

Por lo que mediante estos indicadores se contribuye a una correcta utilización de los recursos, siendo esta una herramienta importante para todas las operaciones que se realiza dentro de la misma.

Cabe recalcar que un análisis comparativo debe ser una tarea permanente que se realice cada año, para conocer su situación actual, ya que si se realiza anualmente este tipo de operaciones la institución conocerá su posición dentro de la gestión administrativa financiera, es decir este tipo de acciones son afirmativas.

Este tipo de estudio aplicado en años anteriores pueda ayudar a detectar los posibles errores o falencias dentro de la administración financiera que esta desempeña.

Gracias a la capacidad del talento humano que dirige la institución, la cooperativa crece constantemente, siendo la base principal el trabajo en equipo.

# PROPUESTA

**Tema**

Metodología prospectiva para la realización de un análisis comparativo de los indicadores financieros para la gestión administrativa financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves Ltda.

**Introducción**

La presente investigación se trata de una metodología prospectiva para realizar un análisis comparativo de indicadores financieros para la gestión administrativa financiera, que se define como un conjunto de pasos relacionados entre sí, los cuales rigen la manera en que se debe aplicar los procedimientos para llevar a cabo este análisis.

La característica principal de esta propuesta sirve de guía para la elaboración del análisis comparativo. Se ha partido del problema encontrado en la cooperativa, a través de ello se llega a la conclusión que no cuentan con una metodología adecuada para realizar este estudio.

La presente metodología prospectiva tiene como fin guiar en los procedimientos de cálculo que la gestión administrativa financiera debe realizar para conocer la situación financiera por la que atraviesa la cooperativa mediante la aplicación de indicadores financieros.

**Diagnóstico**

La cooperativa ha utilizado indicadores financieros que han ayudado a sus directivos a mejorar su gestión administrativa financiera, misma que atribuye a una correcta toma de decisiones, referidos a actividades tales como de inversión, financiamiento, entre otras.

Esta Institución cuenta además con estados financieros mensuales y anuales, información que es muy relevante para su desempeño financiero. Pero esta institución no elabora un análisis comparativo de los indicadores financieros con los que cuenta, es por esto que se ha visto la necesidad de proponer una metodología para realizar este tipo de análisis.

**Importancia de la metodología**

Esta metodología es una herramienta muy importante para la gestión administrativa financiera de la cooperativa, misma que servirá de base para realizar análisis comparativos de estados financieros de los próximos años, o de periodos anteriores, y además apoya a la toma de decisiones por parte de los directivos.

**Componentes de la metodología**

Esta metodología está compuesta por 5 elementos fundamentales de investigación, mismos que han sido descritos como:

- Diagnostico
- Importancia
- Indicadores propuestos
- Pasos para realizar un análisis comparativo financiero
- Métodos de análisis comparativo financiero
- Evaluación

## Desarrollo

**Indicadores propuestos**

Estos indicadores ayudarán a obtener información relevante para determinar un adecuado análisis dentro de la gestión administrativa financiera de la institución, los cuales se detallan a continuación:

**Tabla 8:** *Indicadores propuestos*

| Indicador | Concepto | Fórmula |
|---|---|---|
| **Eficiencia económica**: | Este indicador mide la asignación de recursos frente a los resultados alcanzados, con el fin de satisfacer las necesidades que tiene la cooperativa mediante el desarrollo de sus programas institucionales. | $\boldsymbol{Ef} = \frac{Gastos\ financieros}{Gasto\ total}$ |
| **Crédito financiero:** | Con este indicador se mide la recuperación de cartera que la cooperativa realiza anualmente. | $\boldsymbol{Cf} = \frac{Intereses}{Socios}$ |
| **Inversiones:** | Mediante este indicador se mide el nivel de rentabilidad que posee la empresa de acuerdo a sus inversiones. | $\boldsymbol{I} = \frac{Inversiones\ 2016}{Inversiones\ 2017}$ |
| **Microcrédito:** | Este indicador mide el retraso de pago de los microcréditos de cada uno de los socios. | $\boldsymbol{M} = \frac{Microcrédito}{Cuentas\ por\ cobrar}$ |
| **Capacitación:** | Este indicador mide la captación de cada uno de los funcionarios que obtienen capacitaciones trimestrales o anuales dentro de la institución. | $C = \frac{N°\ de\ funcionarios\ capacitados}{Total\ de\ funcionarios}$ |

| | | |
|---|---|---|
| **Realización de pagos:** | Mide los pagos u obligaciones que realiza la institución hacía otras empresas en un periodo de tiempo establecido. | $$\boldsymbol{Rp} = \frac{Pagos\ Establecidos}{Empresas}$$ |
| **Captación de socios:** | Este indicador mide la cantidad de socios que aumentaron en la cooperativa en un periodo de tiempo determinado. | $$\boldsymbol{Cs} = \frac{N°\ de\ socios}{Total\ \ de\ Habitantes}$$ |
| **Facturación:** | Este indicador mide la cantidad de facturas que fueron emitidas durante un periodo de tiempo. | $$\boldsymbol{F} = \frac{N°\ de\ Facturas\ emitidas}{Total\ facturas}$$ |

**Fuente:** Proyecto de investigación
**Elaborado por:** Dayana Baños y Marian Lozada

**Tabla 9:** *Indicadores presupuestos para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves Ltda.*

| Indicador | Fórmula |
|---|---|
| **Eficiencia económica**: | $$\boldsymbol{Ef} = \boldsymbol{Ef} = \frac{Gastos\ financieros}{Gasto\ total}$$ $$\boldsymbol{Ef} = \frac{12765{,}72}{81717{,}06}$$ $$\boldsymbol{Ef} = 15{,}62\%$$ |
| **Crédito financiero:** | $$\boldsymbol{Cf} = \frac{Dépositos\ a\ plazo}{Cuentas\ por\ cobrar}$$ $$\boldsymbol{Cf} = \frac{552801{,}33}{34616{,}08}$$ $$\boldsymbol{Cf} = 15\%$$ |
| **Inversiones:** | $$I = \frac{Inversiones\ 2016}{Inversiones\ 2017}$$ $$I = \frac{100595{,}81}{210989{,}25}$$ $$\boldsymbol{I} = 48\%$$ |
| **Microcrédito:** | $$\boldsymbol{M} = \frac{Microcrédito}{Cuentas\ por\ cobrar}$$ $$\boldsymbol{M} = \frac{11772{,}72}{34616{,}08}$$ $$\boldsymbol{M} = 34\%$$ |
| **Capacitación:** | $$\boldsymbol{C} = \frac{N°\ de\ funcionarios\ capacitados}{Total\ de\ funcionarios}$$ $$\boldsymbol{C} = \frac{6}{7}$$ $$\boldsymbol{C} = 8\%$$ |
| **Realización de pagos:** | $$\boldsymbol{Rp} = \frac{Pagos\ liquídos}{Obligaciones\ Netas}$$ $$\boldsymbol{Rp} = \frac{100188{,}55}{811179{,}11}$$ $$\boldsymbol{Rp} = 12\%$$ |

| | |
|---|---|
| **Captación de socios:** | $$Cs = \frac{N° \, de \, socios}{Total \;\; de \, Habitantes}$$ $$Cs = \frac{2131}{5265}$$ $$Cs = 40\%$$ |
| **Facturación:** | $$F = \frac{N° \, de \, Facturas \;\; emitidas}{Total \;\; facturas}$$ $$F = \frac{51144}{100000}$$ $$F = 51\%$$ |

**Fuente:** Proyecto de investigación
**Elaborado por:** Dayana Baños y Marian Lozada

**Los pasos previos para realizar un análisis comparativo financiero**:

- **Generalidades**

El análisis comparativo financiero debe tener en cuenta algunas razones por las que se va a realizar este estudio, así como también aspectos preliminares de la cooperativa como son: misión, visión, valores y la situación actual que atraviesa la empresa.

- **Alcance**

En esta parte abarca todos los estados financieros que van hacer sujetos al análisis, así como los periodos de los mismos. También se estudiaran todo lo relacionado a la parte financiera de la cooperativa.

- **Obtención de datos administrativos**

La empresa es la encargada de evaluar si esta tiene préstamos, convenios y como se encuentra la situación administrativa que desempeña.

- **Obtención de datos financieros**

En esta parte se tomarán los estados financieros respectivamente, de todos los años que se va a realizar el análisis.

- **Requisitos contables**

Los principales requisitos contables de toda institución financiera son: las normas y reglamentos aplicados en los estados financieros.

- **Aplicación de indicadores financieros**

En Excel u otro sistema financiero, la información de los estados financieros deben ser aplicados los indicadores financieros mediante los métodos más importantes de acuerdo al criterio del analista o requerimiento de la empresa. En esta parte también se debe agregar Notas al pie de página de algunas aclaraciones importantes.

**En conclusión:** Las notas incluidas en los estados financieros son de vital importancia dentro del desarrollo de una investigación, ya que a través de este se describe un breve análisis de acuerdo a los resultados previstos.

Mediante estas notas se comunican los principios y criterios contables aplicados en los estados financieros, esta información resulta imprescindible al momento de realizar un análisis e interpretación de los datos, sin olvidar las comparaciones que se lleguen a dar.

- **Análisis de los indicadores financieros**

Luego de la aplicación se debe realizar un análisis de los resultados obtenidos.

- **Informe**

En esta parte se presentan los datos de manera comprensible al lector que se pueda interpretar claro, preciso y concreto.

**Métodos de análisis comparativo financiero**

**Método horizontal**

Con la aplicación de este método se compara los estados financieros de dos o más periodos consecutivos, determinando si existen o no aumentos y disminuciones en cada una de las cuentas. Además este análisis es de vital importancia para las empresa u organizaciones, porque mediante él se informa si los resultados han sido positivos o negativos; de igual forma la registración de los valores se lo realiza a través de dos columnas, en la primer columna se registra las cifras del periodo actual, y en la segunda columna la cifra del periodo anterior, y al final de esto se realiza una análisis para establecer los resultados previstos en relación de los dos años.

**Método base constante**

Es un método que sirve para el análisis comparativo financiero, es decir, que se toma un año es específico sobre el cual se comparan los demás periodos.

**Método base móvil**

Es un método que consiste en tomar datos de los estados financieros de varios periodos, en el cual el año más actual servirá como base para que el año anterior y de esta manera conocer las variaciones que se generasen.

**Evaluación de la metodología**

Para determinar si se ha aplicado o no la metodología, en la cooperativa se realizará una evaluación dentro de la gestión administrativa financiera de la institución, la cual se llevará a cabo el próximo periodo, para establecer si de verdad han desarrollado un análisis mediante esta guía propuesta, y además detectar si esta metodología ayudó a tomar mejores decisiones para sus directivos y fomentar nuevos objetivos para el crecimiento institucional.

# DISCUSIÓN

Dentro del presente proyecto se establece lo siguiente:

- Dentro del presente proyecto de investigación se procedió a realizar una entrevista a los funcionarios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves Ltda, para determinar la pregunta que menciona textualmente "Puede decirnos si se ha realizado un análisis comparativo mediante indicadores financieros", obteniendo como resultado a la mencionada pregunta que si se ha realizado este análisis comparativo en el año 2015

- Una pregunta planteada menciona "Cree usted que el análisis comparativo con indicadores financieros es una herramienta efectiva", se llega a la conclusión que este análisis mediante indicadores financieros es una herramienta fundamental dentro de la cooperativa ya que a través del mismo se mejora su desempeño financiero, y la capacidad de realizar mejor cada una de sus actividades.

- Dentro de la pregunta establecida de que si "El análisis comparativo con indicadores financieros debe ser una tarea permanente", si se realiza anualmente este tipo de operaciones, la institución conocerá su posición dentro de la gestión administrativa financiera.

- La mayor parte de socios y funcionarios afirman que un análisis comparativo aplicado en años anteriores ayudan a detectar los posibles errores o falencias dentro de la administración financiera que está desempeñando la institución, por lo que si aplican los directivos se pueden mejorar sus operaciones anuales, por ende tomar mejores decisiones.

- Los encuestados expresan mayormente que una gestión administrativa financiera llevada a cabo de la mejor manera, contribuye a un progreso considerable dentro de la cooperativa, porque si se realiza correctamente las operaciones se alcanza los objetivos planteados por la institución

- Del total de encuestados una parte significativa afirman que la gestión administrativa financiera se ejecuta de manera efectiva gracias a la capacidad del talento humano que dirigen la cooperativa, es decir, mientras sus directivos realizan acciones permanentes esta crece constantemente.

- En lo referente a la difusión permanente de la gestión administrativa financiera se puede deducir que la mayoría de encuestados está muy de acuerdo que los directivos brinden información sobre las transacciones ejecutadas, es decir, que rindan cuentas de su administración tanto a los empleados como a los socios.

- Para la investigación se partió de un diagnóstico de la gestión administrativa financiera por la cual atraviesa la cooperativa teniendo como resultado que en su indicador de eficiencia administrativa se concluye que en el año 2016 hubo un alto índice de gastos por parte de la administración, sin embargo en el siguiente año se ha observado una reducción del 2,5% de gastos.

- Se observó el indicador de rentabilidad, y se llega a la conclusión de que en el año 2016 existió un mejor rendimiento sobre los activos totales en comparación con el año 2017 el cual se produjo un 0,3% de decremento sobre dicho rendimiento, en fin se puede determinar que el último año ha mejorado considerablemente su gestión financiera.

- Para la investigación se fundamentó y referenció teorías de diferentes autores, siendo estos de libros, artículos de revistas científicas, documentos de sitios web, entre otros, lo cual favoreció la comprensión teórica de cada una de las variables.

- Por último se plantea una metodología prospectiva para la realización de un análisis comparativo mediante indicadores financieros, tarea importante que sirve de base para la gestión administrativa y financiera con el fin de proporcionar información relevante en cuanto a los indicadores propuestos en este estudio

# BIBLIOGRAFÍA


Baena, T. D. (2014). Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones (Segunda Edición ed.). Bogotá: Ecoe Ediciones Bogotá abril 2014.

Blandez, R. M. (2014). Proceso Administrativo. México: Editorial Digital UNID.

Bogdanski, T., Elizalde, P. S., & Arvizu, A. D. (2015). Análisis financiero. Bogotá: UNID EDITORIAL DIGITAL.

Bressan, V. G., Braga, M. J., Brascan, A. A., & Filo, M. d. (2013). Evaluación de la insolvencia en las cooperativas de crédito, una aplicación del sistema Pearls. Revista Scielo, 10.

Córdoba, M. (2014). Fundamentos de la administración financiera. España: Cengaje Learning Editores.

Cordoba, P. M. (2012). Gestión Financiera. Bogotá: McGraw-Hill.

Córdoba, P. M. (2014). Analisis Financiero (Primera Edición ed.). Bogotá: Eco Ediciones Bogotá Julio 2014.

Córdova, D. J., Molina, C. E., Vargas, H. C., Núñez, V. E., & Ganán, B. J. (2017). Conjuntos borrosos aplicado al sector cooperativo del Ecuador. Revista Scielo, 6.

Córdova, J. F., Molina, E. C., & Navarrete, P. (2017). Lógica difusa y el riesgo financiero. Una propuestade clasificación de riesgo financiero al sectorcooperativo. Revista Science Direct, 9.

Corona, R. E., Bejarano, V. V., & Gonzalez, G. J. (2015). Análisis de los Estados Financieros Consolidados e Individuales. Madrid: Edición digital actualizada julio 2015.

Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2012). Principios de la administración financiera (Decimo segunada edición ed.). México: PEARSON EDUCACIÓN MÉXICO 2012 .

Hurtado, C. D. (2014). Principios de la Administración. Medellin: 978-958-98314-2-7.

Llano, P. d. (2013). Modelos de gestión financieras. Madrid: McGraw-Hill.

Martínez, P., Patricia, L., Mora, H. d., & Victoria, M. (2017). Modelos influyentes en las cooperativas de ahorro y crédito. REDALYC, 5.

Mejia, L. R. (2012). Diseño y estructuración de indicadores de eficiencia, eficacia y calidad para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ciudad de Zamora. Indicadores de Eficiencia, Eficacia y Calidad. Loja, Loja, Ecuador.

Olivera, N. J. (2016). Análisis de estados financieros. España: By Editorial Digital UNID.

Padilla, M. C. (2016). Análisis Financiero. Bogotá: 978-958-771-117-2.

Ramírez, R. I. (19 de Febrero de 2018). Análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito COFINAL LTDA. Obtenido de Repositorio de Tesis Universidad de Nariño: http://biblioteca.udenar.edu.co:8085/atenea/biblioteca/85164.pdf

Setzer, G. A., & Angel, R. S. (2012). Administración financiera correlacionada con las NIF (Tercera Edición ed.). México: Gran Will Interamericana Editores.S.A de CV.

Terry, G. (2013). Sistema de gestión de control. México: MCGRAW-HILL-INTERAMERICANA.

Universidad Interamericana para el Desarrollo. (03 de Abril de 2018). Análisis de Estados Financieros. Obtenido de Metodología del análisis de estados financieros: http://moodle2.unid.edu.mx/dts_cursos_mdl/ejec/AE/EF/S11/EF11_Lectura.pdf

Universidad Interamericana para el Desarrollo. (16 de Febrero de 2018). Analisis Financiero. Obtenido de Análisis financiero Análisis vertical y horizontal Índices o razones financieras: http://moodle2.unid.edu.mx/dts_cursos_mdl/ADI/AF/AF/AF01/AF01Lectura.pdf

Urias, V. J. (1991). Análisis de Estados financieros. Madrid: McGraw Hill.

Valencia, C. M., & Morales, R. J. (2016). Evaluación de la gestión financiera usando variables latentes en modelos estocásticos de fronteras eficientes. Revista Scielo, 4.

Villegas, M. Á. (2014). El análisis comparativo. Algunos aportes latinoamericanos en la segunda mitad del siglo XX1. Science Direct, 2.

# APÉNDICES

**Apéndice 1:** *Formato de encuesta*

**UNIVERSIDAD ESTATAL DE BOLÍVAR**
**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS GESTIÓN EMPRESARIAL E INFORMÁTICA**
**ESCUELA DE GESTIÓN EMPRESARIAL**
**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CP.**

**GUÍA DE ENCUESTA APLICADA A LOS SOCIOS Y FUNCIONARIOS DE LA COOPERATIVA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LAS NAVES**

**Objetivo de la Encuesta:** Es recopilar información relevante para el desarrollo de un trabajo de titulación, por lo cual solicitamos que vuestras respuestas sean lo más objetivas posibles.

**CUESTIONARIO:**

**1. ¿Puede decirnos si se ha realizado un análisis comparativo mediante indicadores financieros?**

De acuerdo __ Totalmente de acuerdo__ En desacuerdo__ Totalmente en desacuerdo__

**2. ¿Considera que el análisis comparativo con indicadores financieros contribuye a una eficiencia en la institución?**

De acuerdo __ Totalmente de acuerdo__ En desacuerdo__ Totalmente en desacuerdo__

**3. ¿Cree usted que el análisis comparativo con indicadores financieros es una herramienta efectiva?**

De acuerdo __ Totalmente de acuerdo__ En desacuerdo__ Totalmente en desacuerdo__

**4. ¿Considera usted que el análisis comparativo con indicadores financieros debe ser una tarea permanente?**

De acuerdo __ Totalmente de acuerdo__ En desacuerdo__ Totalmente en desacuerdo__

**5. ¿Los análisis comparativos aplicados en años anteriores han ayudado a la cooperativa a detectar posibles falencias?**

De acuerdo __ Totalmente de acuerdo__ En desacuerdo__ Totalmente en desacuerdo__

**6**. ¿**Cree usted que la gestión administrativa financiera obedece a la aplicación de indicadores financieros?**

De acuerdo __ Totalmente de acuerdo__ En desacuerdo__ Totalmente en desacuerdo__

**7. ¿La gestión administrativa financiera contribuye a una mejora en la cooperativa?**

De acuerdo __ Totalmente de acuerdo__ En desacuerdo__ Totalmente en desacuerdo__

**8. ¿Puede indicarnos usted que la gestión administrativa financiera decide la labor realizada por los talentos humanos de la institución?**

De acuerdo __ Totalmente de acuerdo__ En desacuerdo__ Totalmente en desacuerdo__

**9**. ¿**Considera usted que la gestión administrativa financiera obedece de manera efectiva a la capacidad de los talentos humanos que dirigen la institución?**

De acuerdo __ Totalmente de acuerdo__ En desacuerdo__ Totalmente en desacuerdo__

**10. ¿Apoyaría usted la difusión permanente de la gestión administrativa financiera realizada por sus directivos?**

De acuerdo __ Totalmente de acuerdo__ En desacuerdo__ Totalmente en desacuerdo__

**GRACIAS POR SU COLABORACIÓN**

**Apéndice 2:** *Formato de entrevista*

**UNIVERSIDAD ESTATAL DE BOLÍVAR**
**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS GESTIÓN EMPRESARIAL E INFORMÁTICA**
**ESCUELA DE GESTIÓN EMPRESARIAL**
**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CP.**

**GUÍA DE ENTREVISTA DIRIGIDA AL GERENTE Y PRESIDENTES DE LOS CONSEJOS DIRECTIVOS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LAS NAVES LTDA.**

**Objetivo de la entrevista:** Es recopilar información relevante para el desarrollo de un trabajo de titulación, por lo cual solicitamos que vuestras respuestas sean lo más objetivas posibles.

**CUESTIONARIO:**

1.¿Puede decirnos si se ha realizado un análisis comparativo mediante indicadores financieros?

2. ¿Considera que el análisis comparativo con indicadores financieros contribuye a una eficiencia en la institución?

3.¿Cree usted que el análisis comparativo con indicadores financieros es una herramienta efectiva?

4.¿Considera usted que el análisis comparativo con indicadores financieros debe ser una tarea permanente?

5.¿Los análisis comparativos aplicados en años anteriores han ayudado a la cooperativa a detectar posibles falencias?

6.¿Cree usted que la gestión administrativa financiera obedece a la aplicación de indicadores financieros?

7¿La gestión administrativa financiera contribuye a una mejora en la cooperativa?

8.¿Puede indicarnos usted que la gestión administrativa financiera decide la labor realizada por los talentos humanos de la institución?

9.¿Considera usted que la gestión administrativa financiera obedece de manera efectiva a la capacidad de los talentos humanos que dirigen la institución?

10.¿Apoyaría usted la difusión permanente de la gestión administrativa financiera realizada por sus directivos?

**Apéndice 3:** *Balance General*

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO LAS NAVES LTDA**

**LAS NAVES – BOLIVAR**

**B A L A N C E G E N E R A L**

**PERIODO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

**HASTA DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

| CUENTA | A C T I V O | PERIODO DEL 2016 | PERIODO DEL 2017 | VARIACIONES 2017 |
|---|---|---|---|---|
| **11** | **FONDOS DISPONIBLES** | **260.947,83** | **234.680,40** | |
| 1101 | Caja | 10.968,46 | 12.842,48 | |
| 110105 | Efectivo | 10.868,46 | 12.742,48 | (1.874,02) |
| 110110 | Caja chica | 100,00 | 100,00 | - |
| 1103 | Bancos y otras instituciones financi | 249.979,37 | 221.837,92 | 28.141,45 |
| 110305 | Banco central del Ecuador | 14.486,91 | 29.613,76 | (15.126,85) |
| 110310 | Bancos e instituciones financieras | 222.523,88 | 182.245,82 | 40.278,06 |
| 110320 | INSTITUCIONES FINANCIERAS P. SOLID | 12.968,58 | 9.978,34 | 2.990,24 |
| **13** | **INVERSIONES** | **100.595,81** | **210.989,25** | (110.393,44) |
| 1305 | Mantenidas hasta el vencimiento | 101.686,42 | 172.386,00 | (70.699,58) |
| 130505 | 1 a 30 dias sector privado | - | | - |
| 130510 | De 31 a 90 diassector privado | 101.686,42 | 122.386,00 | (20.699,58) |
| 130515 | De 91 a 360 dias sector privado | - | 50.000,00 | (50.000,00) |
| 1306 | Mantenidas hasta su vencimiento | - | 40.000,00 | (40.000,00) |
| 130610 | De 31 a 90 dias | - | 40.000,00 | (40.000,00) |
| 1399 | (Provision para inversiones) | - 1.090,61 | - 1.396,75 | 306,14 |
| 139910 | (Provision general para inversiones) | - 1.090,61 | - 1.396,75 | 306,14 |
| **14** | **CARTERA DE CREDITOS** | **1.885.329,46** | **2.325.816,77** | (440.487,31) |
| 1402 | Cartera de créditos consumo prioritario | 202.079,89 | 193.550,77 | 8.529,12 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 140205 | **Apéndices A.** Formato de entrevista | 6.918,45 | 7.777,37 | (858,92) |
| 140210 | De 31 a 90 días | 17.478,76 | 18.559,00 | (1.080,24) |
| 140215 | De 91 a 180 días | 21.355,70 | 22.660,85 | (1.305,15) |
| 140220 | De 181 a 360 días | 41.354,27 | 40.498,22 | 856,05 |
| 140225 | De más de 360 días | 114.972,71 | 104.055,33 | 10.917,38 |
| 1404 | Cartera de créditos para la microemp x vencer | 1.717.755,71 | 2.084.020,48 | (366.264,77) |
| 140405 | De 1 a 30 días | 81.665,20 | 83.956,49 | (2.291,29) |
| 140410 | De 31 a 90 días | 145.644,96 | 173.140,95 | (27.495,99) |
| 140415 | De 91 a 180 días | 472.588,61 | 407.711,66 | 64.876,95 |
| 140420 | De 181 a 360 días | 332.361,83 | 590.149,02 | (257.787,19) |
| 140425 | De más de 360 días | 685.495,11 | 829.062,36 | (143.567,25) |
| 1420 | cartera de credito para la micro empresas | | 1.900,00 | (1.900,00) |
| 142005 | De 1 a 30 días | | 65,72 | (65,72) |
| 142010 | De 31 a 90 días | | 134,57 | (134,57) |
| 142015 | De 91 a 180 días | | 209,93 | (209,93) |
| 142020 | De 181 a 360 días | | 450,68 | (450,68) |
| 142025 | De más de 360 días | | 1.039,10 | (1.039,10) |
| 1426 | cartera de credito consumo prioritario | - | | - |
| 142605 | De 1 a 30 días | | | - |
| 142610 | De 31 a 90 días | | | - |
| 142615 | De 91 a 180 días | | | - |
| 1428 | Cartera de créditos micro no devenga Interes | 20.453,90 | 26.417,63 | (5.963,73) |
| 142805 | De 1 a 30 días | 1.206,85 | 1.742,17 | (535,32) |
| 142810 | De 31 a 90 días | 1.471,19 | 7.165,37 | (5.694,18) |
| 142815 | De 91 a 180 días | 1.932,65 | 2.100,09 | (167,44) |
| 142820 | De 181 a 360 días | 3.651,96 | 9.387,18 | (5.735,22) |
| 142825 | De más de 360 días | 12.191,25 | 6.022,82 | 6.168,43 |
| 1450 | Cartera de credito consumo prioritario | | | - |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 145010 | De 31 a 90 dias | | | | | - |
| 145015 | De 91 a 180 días | | | | | - |
| 1452 | Cartera de microcredito vencida | | 23.203,41 | | 19.927,89 | 3.275,52 |
| 145205 | De 1 a 30 días | | 2.626,41 | | 517,01 | 2.109,40 |
| 145210 | De 31 a 90 dias | | 2.817,58 | | 2.100,54 | 717,04 |
| 145215 | De 91 a 180 días | | 4.716,68 | | 7.328,66 | (2.611,98) |
| 145220 | De 181 a 360 dias | | 6.649,88 | | 3.108,41 | 3.541,47 |
| 145225 | De mas de 360 dias | | 6.392,86 | | 6.873,27 | (480,41) |
| 1499 | (Provisiones para créditos incobrabl | - | 78.163,45 | - | 91.755,92 | 13.592,47 |
| 149910 | (Cartera de credito de consumo prioritario | - | 3.497,40 | - | 5.317,15 | 1.819,75 |
| 149920 | (Cartera de créditos para la micro | - | 74.666,05 | | (84.538,77) | 9.872,72 |
| 149950 | (Cartera de créditos reestructurados | | | | (1.900,00) | 1.900,00 |
| **16** | **CUENTAS POR COBRAR** | | **23.141,45** | | **34.616,08** | (11.474,63) |
| 1602 | Intereses por cobrar de inver | | 327,51 | | 755,11 | (427,60) |
| 1603 | Intereses por cobrar de cartera de cred | | 24.132,91 | | 28.994,50 | (4.861,59) |
| 1614 | Pagos por cuenta de socios | | 426,52 | | | 426,52 |
| 161490 | Otros | | 426,52 | | - | 426,52 |
| 1690 | Cuentas por cobrar varias | | 204,00 | | 13.157,89 | (12.953,89) |
| 169030 | Por venta de bienes y acciones | | | | 13.000,00 | (13.000,00) |
| 169090 | Otras | | 204,00 | | 157,89 | 46,11 |
| 1699 | (Provicion para cuentas por cobrar) | - | 1.949,49 | - | 8.291,42 | 6.341,93 |
| 169905 | (Provicion para intereses y comisiones) | - | 1.949,49 | - | 5.209,40 | 3.259,91 |
| 169910 | (Provicion para otras cuentas) | | | - | 3.082,02 | 3.082,02 |
| **17** | **BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO** | | | | **4.240,00** | (4.240,00) |
| 1702 | Bienes adjudicados por pago | | | | 4.240,00 | (4.240,00) |
| **18** | **PROPIEDADES Y EQUIPO** | | **151.421,91** | | **145.708,97** | 5.712,94 |
| 1801 | Terrenos | | 59.323,12 | | 59.323,12 | - |
| 180105 | Terrenos | | 59.323,12 | | 59.323,12 | - |
| 1802 | Edificios | | 85.524,60 | | 85.524,60 | - |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 180205 | Edificios | | 85.524,60 | | 85.524,60 | - |
| 1805 | Muebles, enseres y equipos de oficin | | 18.954,67 | | 18.975,20 | (20,53) |
| 180505 | Muebles, enseres y equipos de ofic | | 18.954,67 | | 18.975,20 | (20,53) |
| 1806 | Equipos de computación | | 13.871,81 | | 14.225,21 | (353,40) |
| 180605 | Equipos de computación | | 13.871,81 | | 14.225,21 | (353,40) |
| 1807 | Unidades de transporte | | 1.325,89 | | 1.325,89 | - |
| 180705 | Unidades de transporte | | 1.325,89 | | 1.325,89 | - |
| 1890 | Otros | | 4.374,16 | | 5.001,00 | (626,84) |
| 189020 | Equipo seguridad y vigilancia | | 4.374,16 | | 5.001,00 | (626,84) |
| 1899 | (Depreciación acumulada) | - | 31.952,34 | - | 38.666,05 | 6.713,71 |
| 189905 | (Edificios) | - | 11.295,93 | - | 15.572,18 | 4.276,25 |
| 189915 | (Muebles, enseres y equipos de ofi | - | 6.540,06 | - | 7.297,56 | 757,50 |
| 189920 | (Equipos de computación) | - | 11.976,57 | - | 13.192,98 | 1.216,41 |
| 189925 | (Unidades de transporte) | - | 1.325,89 | - | 1.325,89 | - |
| 189940 | ( Otros ) | - | 813,89 | - | 1.277,44 | 463,55 |
| **19** | **OTROS ACTIVOS** | | **53.576,31** | | **23.701,02** | 29.875,29 |
| 1901 | Inversiones en acciones y participac | | 50.062,00 | | 22.862,00 | 27.200,00 |
| 190110 | En otras instituciones financieras | | 22.200,00 | | 22.200,00 | - |
| 190125 | En otros organismos de integración | | 27.862,00 | | 662,00 | 27.200,00 |
| 190520 | Programas de computación | | 4.800,00 | | 4.800,00 | - |
| 190599 | (Amortización acumulada gastos dif | - | 4.800,00 | - | 4.800,00 | - |
| 1990 | Otros | | 3.888,52 | | 5.564,33 | (1.675,81) |
| 199010 | Otros impuestos | | 3.888,52 | | 5.564,33 | (1.675,81) |
| 1999 | (Provisión para otros activos irrecu | | (374,21) | | (4.725,31) | 4.351,10 |
| 199990 | (Provisión para otros activos) | - | 374,21 | - | 4.725,31 | 4.351,10 |
| | | | | | | - |
| | **TOTAL ACTIVO** | | **2.475.012,77** | | **2.887.996,57** | **(412.983,80)** |

-

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **P A S I V O S** | | | | | |
| **21** | **OBLIGACIONES CON EL PUBLICO** | | **(1.197.896,63)** | | **(1.398.915,06)** | 201.018,43 |
| 2101 | Depósitos a la vista | | (514.189,51) | | (583.041,35) | |
| 210135 | Depósitos de ahorro | - | 514.189,51 | - | 583.041,35 | 68.851,84 |
| 2103 | Depósitos a plazo | | (482.861,55) | | (552.801,33) | 69.939,78 |
| 210305 | De 1 a 30 días | - | 180.771,39 | - | 138.000,62 | (42.770,77) |
| 210310 | De 31 a 90 días | - | 170.715,92 | - | 221.020,67 | 50.304,75 |
| 210315 | De 91 a 180 días | - | 85.664,24 | - | 122.640,04 | 36.975,80 |
| 210320 | De 181 a 360 días | - | 45.710,00 | - | 68.940,00 | 23.230,00 |
| 210325 | De mas de 360 dias | | | - | 2.200,00 | 2.200,00 |
| 2105 | Ahorros Restringidos | | (200.845,57) | | (263.072,38) | 62.226,81 |
| 210505 | Ahorros Restringidos | - | 200.845,57 | - | 263.072,38 | 62.226,81 |
| **25** | **CUENTAS POR PAGAR** | | **(89.238,59)** | | **(100.188,55)** | 10.949,96 |
| 2501 | Intereses por pagar | | (5.772,52) | | (11.054,55) | 5.282,03 |
| 250115 | Depósitos a plazo | - | 5.772,52 | - | 10.556,95 | 4.784,43 |
| 250135 | Obligaciones Financieras | | - | - | 497,60 | 497,60 |
| 2503 | Obligaciones patronales | | (63.277,61) | | (66.855,80) | 3.578,19 |
| 250310 | Beneficios Sociales | - | 56.330,42 | - | 58.617,15 | 2.286,73 |
| 250315 | Aportes al IESS | - | 735,06 | - | 380,69 | (354,37) |
| 250320 | Fondos de Reserva IESS | | | - | 4,42 | 4,42 |
| 250325 | Participación a empleados | - | 6.212,13 | - | 7.853,54 | 1.641,41 |
| 2504 | Retenciones | | (4.534,19) | | (3.110,69) | (1.423,50) |
| 250405 | Retenciones fiscales | - | 2.756,62 | - | 2.109,97 | (646,65) |
| 250490 | Otras retenciones | - | 1.777,57 | - | 1.000,72 | (776,85) |
| 2505 | Otras contribuciones y impuestos | | (8.341,17) | | (11.760,61) | 3.419,44 |
| 250505 | Impuesto a la renta | - | 7.989,09 | - | 11.315,58 | 3.326,49 |
| 250590 | Otras contribuciones y impuestos | - | 352,08 | - | 445,03 | 92,95 |
| 2590 | Cuentas por pagar varias | | (7.313,10) | | (7.406,90) | 93,80 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 259090 | Otras cuentas por pagar | - | 7.313,10 | - | 7.406,90 | 93,80 |
| **26** | **OBLIGACIONES FINANCIERAS** | | **(659.074,87)** | | **(811.179,11)** | 152.104,24 |
| 2602 | Obligaciones con instituciones finan | | (125.770,98) | | (149.624,81) | 23.853,83 |
| 260205 | De 1 a 30 dias | | (8.558,25) | | - | (8.558,25) |
| 260210 | De 31 a 90 dias | | (17.212,73) | | (24.665,59) | 7.452,86 |
| 260215 | De 91 a 180 días | | (80.000,00) | | (25.197,68) | (54.802,32) |
| 260220 | De 181 a 360 días | | | | (52.265,60) | 52.265,60 |
| 260225 | De más de 360 días | | (20.000,00) | | (47.495,94) | 27.495,94 |
| 2606 | Obligaciones con instituciones finan | | (533.303,89) | | (661.554,30) | 128.250,41 |
| 260605 | De 1 a 30 dias | | (75.297,45) | | (48.721,16) | (26.576,29) |
| 260610 | De 31 a 90 dias | | (68.557,64) | | (122.143,52) | 53.585,88 |
| 260615 | De 91 a 180 días | | (151.468,99) | | (107.624,07) | (43.844,92) |
| 260620 | De 181 a 360 días | | (108.906,40) | | (202.813,37) | 93.906,97 |
| 260625 | De más de 360 días | | (129.073,41) | | (180.252,18) | 51.178,77 |
| **29** | **OTROS PASIVOS** | **-** | **225,00** | **-** | **590,00** | 365,00 |
| 2903 | Fondos en administración | - | 225,00 | - | 590,00 | 365,00 |
| 290305 | Fondos en administración | - | 225,00 | - | 590,00 | 365,00 |
| | | | | | | - |
| | **TOTAL PASIVOS** | | **(1.946.435,09)** | | **(2.310.872,72)** | **364.437,63** |
| | **P A T R I M O N I O** | | | | | |
| **31** | **CAPITAL SOCIAL** | | **(277.819,00)** | | **(281.416,00)** | 3.597,00 |
| 3103 | Aportes de socios | | (277.819,00) | | (281.416,00) | 3.597,00 |
| 310305 | Aportes de socios | | (277.819,00) | | (281.416,00) | 3.597,00 |
| **33** | **RESERVAS** | | **(124.178,42)** | | **(163.245,73)** | 39.067,31 |
| 3301 | Legales | | (124.178,42) | | (163.245,73) | 39.067,31 |
| 330105 | Reserva Legal Irrepartible | | (77.393,36) | | (116.460,67) | 39.067,31 |
| 330110 | Aporte de los socios por capitalizar | | (35.570,68) | | (35.570,68) | - |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 330115 | Donaciones | (11.214,38) | (11.214,38) | - |
| **35** | **Superavit por valuaciones** | **(99.719,35)** | **(99.719,35)** | - |
| 350105 | Superavit por valuaciones | (99.719,35) | (99.719,35) | |
| **36** | **RESULTADOS** | **(26.860,91)** | **(32.742,77)** | 5.881,86 |
| 3603 | Utilidad del ejercicio | (26.860,91) | (32.742,77) | 5.881,86 |
| 360305 | Utilidad del ejercicio | (26.860,91) | (32.742,77) | 5.881,86 |
| | **TOTAL PATRIMONIO** | **(528.577,68)** | **(577.123,85)** | **138.444,51** |
| | **EXEDENTE DEL PERIODO** | | | |
| | **TOTAL PASIVO & PATRIMONIO** | **(2.475.012,77)** | **(2.887.996,57)** | **502.882,14** |

**Apéndice 4:** *Estado de pérdidas y ganancias*

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO LAS NAVES LTDA**

**LAS NAVES – BOLIVAR**

**E S T A D O D E P E R D I D A S Y G A N A N C I A S**

**PERIODO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

**HASTA DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

| CUENTA | I N G R E S O S | PERIODO DEL 2016 | PERIODO DEL 2017 | VARIACIONES 2017 |
|---|---|---|---|---|
| **51** | **INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS** | | | |
| 5101 | Depósitos en bancos y otras instit | (2.249,61) | (2.721,96) | 472,35 |
| 5103 | Intereses y descuentos de inversión | (2.579,65) | (11.112,71) | 8.533,06 |
| 5104 | Intereses y descuentos de cartera de créditos | | | - |
| 510410 | Cartera de créditos de consumo | (26.818,43) | (28.452,59) | 1.634,16 |
| 510420 | Cartera de créditos para la microe | (287.970,90) | (323.867,39) | 35.896,49 |
| 510435 | Cartera de creditos restructurada | | (9,90) | 9,90 |
| 510450 | De mora | (7.338,45) | (9.243,47) | 1.905,02 |
| **52** | **COMISIONES GANADAS** | | | - |
| 5290 | Otras | (3.094,56) | (5.597,45) | 2.502,89 |
| **54** | **INGRESOS POR SERVICIOS** | | | - |
| 5490 | Otros servicios | (1.574,18) | (1.410,03) | (164,15) |
| **55** | **OTROS INGRESOS OPERACIONALES** | | | - |
| 5501 | Utilidades de acciones y participaciones | (3.048,22) | (1.300,00) | (1.748,22) |
| **56** | **OTROS INGRESOS** | | | - |
| 5604 | Recuperaciones de activos financiero | | | - |
| 560405 | De activos castigados | (449,00) | (883,45) | 434,45 |
| 560415 | Devolucion de impuestos y multas | (2,04) | | (2,04) |
| 560420 | Intereses y comisiones de ejercici | (5.753,32) | (5.830,97) | 77,65 |
| 5690 | Otros | | | - |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 569005 | Otros Ingresos | (754,55) | | (754,55) |
| **59** | **PERDIDAS Y GANACIAS** | | | - |
| 5905 | Perdidas y ganancias | | | - |
| 590505 | Perdidas y ganancias | 26.860,91 | | 26.860,91 |
| | **TOTAL INGRESOS** | **(314.772,00)** | **(390.429,92)** | **75.657,92** |
| | **G A S T O S** | | | |
| **41** | **INTERESES CAUSADOS** | | | |
| 4101 | Obligaciones con el público | | | |
| 410115 | Depósitos de ahorro | 11.798,38 | 14.810,79 | (3.012,41) |
| 410130 | Depósitos a plazo | 28.080,43 | 44.463,30 | (16.382,87) |
| 4103 | Obligaciones financieras | | | - |
| 410310 | OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FIN | 14.713,26 | 18.582,29 | (3.869,03) |
| 410330 | Obligaciones con entidades financi | 25.673,99 | 28.021,10 | (2.347,11) |
| **42** | **COMISIONES CAUSADAS** | | | - |
| 4290 | Varias | | | - |
| 429005 | Comisiones causadas en creditos | 1.384,71 | 565,05 | 819,66 |
| 429010 | Comisiones causadas en inversiones | | 255,03 | (255,03) |
| **44** | **PROVISIONES** | | | |
| 4401 | Inversiones | | | - |
| 440105 | Provision Protec-Inversiones | 1.090,61 | 306,14 | 784,47 |
| 4402 | Cartera de Creditos | | | |
| 440220 | Credito de consumo prioritario | 1.182,00 | 1.819,75 | (637,75) |
| 440240 | Microcredito | 5.270,80 | 11.772,72 | (6.501,92) |
| 4403 | Cuentas por cobrar | | | |
| 440305 | Provisión protec- Cuentas Por Cobrar | 1.949,49 | 6.341,93 | (4.392,44) |
| 4405 | Otros activos | | | - |
| 440505 | Provisión protec- Otros activos | 374,21 | 4.351,10 | (3.976,89) |
| **45** | **GASTOS DE OPERACIÓN** | | | - |
| 4501 | Gastos de personal | | | - |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 450105 | Remuneraciones mensuales | 48.484,17 | 45.422,58 | 3.061,59 |
| 450110 | Beneficios sociales | 8.040,15 | 7.244,00 | 796,15 |
| 450115 | Gastos de Representaciones Residenciales | 920,44 | | 920,44 |
| 450120 | Aportes al IESS | 6.436,72 | 9.411,87 | (2.975,15) |
| 450130 | Pensiones y jubilaciones | 9.331,94 | 2.282,98 | 7.048,96 |
| 450135 | Fondo de reserva IESS | 4.051,52 | 4.589,91 | (538,39) |
| 450190 | Otros | 11.359,00 | 12.765,72 | (1.406,72) |
| 4502 | HONORARIOS | | | - |
| 450205 | Directores | 16.674,87 | 15.592,37 | 1.082,50 |
| 450210 | Honorarios profesionales | 47.483,92 | 44.890,08 | 2.593,84 |
| 4503 | Servicios varios | | | - |
| 450305 | Movilización, fletes y embalajes | 5.044,72 | 6.571,23 | (1.526,51) |
| 450315 | Publicidad y propaganda | 5.719,44 | 8.634,83 | (2.915,39) |
| 450320 | Servicios básicos | 4.093,46 | 4.244,38 | (150,92) |
| 450325 | Seguros | 1.481,60 | 1.532,01 | (50,41) |
| 450390 | Otros servicios | 6.367,48 | 4.403,08 | 1.964,40 |
| 4504 | Impuestos, contribuciones y multas | | | - |
| 450405 | Impuestos Fiscales | 2.089,40 | 128,71 | 1.960,69 |
| 450410 | Impuestos Municipales | 4.794,85 | 5.362,36 | (567,51) |
| 450415 | Aporte a la SEPS | 353,02 | 1.558,79 | (1.205,77) |
| 450421 | Aporte al COSEDE POR PRIMA VARIABLE | 214,82 | 1.739,61 | (1.524,79) |
| 450490 | Impuestos y aportes para otros org | 5,69 | 1.012,74 | (1.007,05) |
| 4505 | **Depreciaciones** | | | - |
| 450515 | Edificios | 4.262,62 | 4.276,25 | (13,63) |
| 450525 | Muebles, enseres y equipos de ofic | 1.536,17 | 1.972,75 | (436,58) |
| 450530 | Equipos de computación | 1.467,51 | 1.216,41 | 251,10 |
| 450535 | Unidad de transporte | 110,45 | | 110,45 |
| 450590 | Otros | 437,41 | 463,55 | (26,14) |
| 4507 | Otros gastos | | | - |
| 450705 | Suministros diversos | 7.864,40 | 10.428,54 | (2.564,14) |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 450710 | Donaciones | 90,00 | 399,42 | (309,42) |
| 450715 | Mantenimiento y reparaciones | 8.652,88 | 6.318,56 | 2.334,32 |
| 450790 | Otros | | 2.839,35 | (2.839,35) |
| **47** | **OTROS GASTOS Y PERDIDAS** | | | - |
| 4703 | Intereses y comisiones devengados | | | - |
| 470305 | Intereses y comisiones devengados | 1.684,25 | 1.926,75 | (242,50) |
| **48** | **IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES A EMPLEADOS** | | | - |
| 4810 | Participaciones a empleados | | | - |
| 481005 | Participaciones a empleados | 6.212,13 | 7.853,54 | (1.641,41) |
| 4815 | Impuesto a la renta | | | - |
| 481505 | Impuesto a la renta | 7.989,09 | 11.315,58 | (3.326,49) |
| | | | | - |
| | **TOTAL GASTOS** | **314.772,00** | **357.687,15** | **(42.915,15)** |
| | | | | |
| | **EXCEDENTE DEL PERIODO** | **-** | **(32.742,77)** | **32.742,77** |