



UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE LICENCIATURA EN CONTABILIDAD C.P.A.

Proyecto de investigación previo a la obtención del título de:

LICENCIADA EN CONTABILIDAD CPA

**ANÁLISIS FINANCIERO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
ÑAUPA KAUSAY Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES,
PERÍODO CONTABLE 2014**

Autora: XIMENA PATRICIA CARRILLO MANZANO

Tutora: Mgs. GEMA VIVIANA PAULA ALARCÓN

Riobamba - Ecuador

2016

INFORME DEL TUTOR

En mi calidad de Tutora, y luego de haber revisado el desarrollo de la investigación elaborado por la señora Ximena Patricia Carrillo Manzano, tengo a bien informar que el trabajo indicado, cumple con los requisitos exigidos para que pueda ser expuesta al público, luego de ser evaluado por el Tribunal designado.

Riobamba, julio de 2016

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a horizontal line at the bottom, positioned above a dashed line.

Mgs. Gema Viviana Paula Alarcón

TUTORA

CALIFICACIÓN DEL TRABAJO ESCRITO DE GRADO



Los miembros del Tribunal de Graduación de la tesis de título ANÁLISIS FINANCIERO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ÑAUPA KAUSAY Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES, PERÍODO CONTABLE 2014, presentado por Ximena Patricia Carrillo Manzano y dirigida por la Mgs. Gema Viviana Paula Alarcón

Una vez presentada la defensa oral y revisado el informe final de la tesis con fines de graduación escrito en la cual se ha constatado el cumplimiento de las observaciones realizadas remite la presente para uso y custodio en la biblioteca de la Facultad de Ciencias Políticas y Administrativas.

Para constancia de lo expuesto firman

Ms. Marco Moreno

PRESIDENTE DEL TRIBUNAL

Ms. Víctor Vásconez

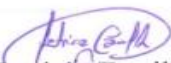
MIEMBRO DEL TRIBUNAL

Ms. Gema Paula

MIEMBRO DEL TRIBUNAL

DERECHOS DE AUTOR

“La responsabilidad del contenido de este Proyecto de Graduación, nos corresponde exclusivamente a: Ximena Patricia Carrillo Manzano y Mgs. Gema Viviana Paula Alarcón, y el patrimonio intelectual de la misma a la Universidad Nacional de Chimborazo.



Ximena Patricia Carrillo Manzano

C.I. 060335798-9

DEDICATORIA

Esta tesis se la dedico a mi familia, por ellos soy lo que soy.

Para mis padres por su apoyo, consejos, comprensión, amor, ayuda en los momentos difíciles, y por aporte con los recursos necesarios para estudiar. Me han dado todo lo que soy como persona, mis valores, mis principios, mi carácter, mi empeño, mi perseverancia, mi coraje para conseguir mis objetivos.

A mis hermanos por estar siempre presentes, acompañándome para poderme realizar.

Y principalmente para mis hijas Adriana Liseth y Evelyn Nayseth que son el pilar de mi vida, el motivo para seguir adelante a pesar de las adversidades, su afecto y su cariño son los detonantes de mi felicidad, de mi esfuerzo y de mis ganas de buscar lo mejor para ustedes

Ximena

AGRADECIMIENTO

Como prioridad en mi vida agradezco a Dios por su infinita bondad, y por haber estado conmigo en los momentos que más lo necesitaba, por darme salud, fortaleza, responsabilidad y sabiduría, por haberme permitido culminar un peldaño más de mis metas, y porque tengo la certeza y el gozo de que siempre va a estar conmigo.

A la UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO por su acogida, el apoyo recibido durante los largos y fructíferos periodos y por darme la oportunidad de ser una profesional.

A mi directora de tesis, Ms. Gema Viviana Paula Alarcón por su esfuerzo y dedicación, quien con sus conocimientos, su experiencia, su paciencia y su motivación ha logrado en mí que pueda terminar mis estudios con éxito.

También me gustaría agradecer a mis profesores durante toda mi carrera profesional porque todos han aportado con un granito de arena a mi formación, por sus consejos, sus enseñanzas y más que todo por su amistad.

Deseo hacer un especial reconocimiento a la COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ÑAUPA KAUSAY que me abrió las puertas, me dio la oportunidad y facilidad de realizar este trabajo de investigación.

A mis hijas, a mis padres y hermanos que son mi fuente de energía cuando la necesito y que de una u otra forma estuvieron a mi lado apoyándome. Gracias por su comprensión y apoyo que me proporcionan para obtener mi meta.

Ximena Carrillo Manzano

ÍNDICE GENERAL

PORTADA.....	i
INFORME DEL TUTOR	ii
CALIFICACIÓN DEL TRABAJO ESCRITO DE GRADO; Error! Marcador no definido.	
DERECHOS DE AUTOR	;Error! Marcador no definido.
DEDICATORIA	v
AGRADECIMIENTO	vi
ÍNDICE GENERAL	vii
ÍNDICE DE CUADROS	xi
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	xiii
RESUMEN	xv
ABSTRACT.....	xvi
INTRODUCCIÓN.....	1
CAPÍTULO I.....	3
1 MARCO REFERENCIAL	3
1.1 Planteamiento del problema	3
1.2 Formulación del problema.....	3
1.3 Preguntas directrices o problemas derivados.....	4
1.4 Objetivos.....	4
1.4.1 Objetivo general	4
1.5 Objetivos específicos	4
1.6 Justificación e importancia del problema	4
CAPÍTULO II.....	6
2 MARCO TEÓRICO	6
2.1 Antecedentes de investigaciones realizadas al problema	6

2.2	Fundamentación teórica.....	8
	UNIDAD I.....	9
2.2.1	Cooperativa de Ahorro y Crédito Ñaupá Kausay.....	9
2.2.1.1	Reseña Histórica.....	9
2.2.1.2	Base Legal.....	11
2.2.1.3	Misión.....	11
2.2.1.4	Visión.....	11
2.2.1.5	Filosofía institucional.....	11
2.2.1.6	Estructura orgánico-funcional.....	12
	UNIDAD II.....	18
2.2.2	Análisis financiero.....	18
2.2.2.1	Definición.....	18
2.2.2.2	Importancia.....	19
2.2.2.3	Objetivos.....	19
2.2.2.4	Los estados financieros.....	20
2.2.2.5	Índices de análisis financiero.....	27
2.2.2.6	Análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ñaupá Kausay.....	31
	UNIDAD III.....	50
2.2.3	Toma de decisiones.....	50
2.2.3.1	Decisiones.....	50
2.2.3.2	Importancia de la toma de decisiones.....	50
2.2.3.3	Tipo de decisiones.....	51
2.2.3.4	Proceso de toma de decisiones.....	54
2.2.3.5	Etapas de la toma de decisiones.....	55
2.2.3.6	Modelos para la toma de decisiones.....	57
2.2.3.7	Métodos para la toma de decisiones.....	58

2.2.3.8	La toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ñaupá Kausay	59
2.3	Hipótesis	64
2.4	Variables	64
2.4.1	Variable Independiente	64
2.4.2	Variable Dependiente	64
2.4.3	Operacionalización de las variables	65
CAPÍTULO III.....		67
3	MARCO METODOLÓGICO	67
3.1	Método.....	67
3.2	Diseño de la investigación	67
3.3	Tipo de investigación.....	67
3.4	Del nivel de la investigación	68
3.5	Población y muestra.....	68
3.5.1	Población	68
3.5.2	Muestra	68
3.6	Técnicas e instrumentos de recopilación de datos	68
3.6.1	Técnicas	68
3.6.2	Instrumentos	69
3.7	Técnicas para procesamiento e interpretación de datos.....	69
3.8	Análisis y discusión de resultados	69
3.8.1	Encuesta.....	69
3.8.2	Entrevista.....	81
3.9	Comprobación de la hipótesis.....	91
CAPÍTULO IV		92
4	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	92
4.1	Conclusiones.....	92

4.2	Recomendaciones	93
CAPÍTULO V		94
5	PROPUESTA	94
5.1	Título	94
5.2	Introducción.....	94
5.3	Objetivo	95
5.4	Justificación	95
5.5	Desarrollo	96
5.5.1	Marco teórico.....	96
5.5.1.1	Indicadores.....	96
5.5.1.2	Tipos de indicadores	96
5.5.2	Indicadores financieros para la COAC Ñaupa Kausay	97
BIBLIOGRAFÍA		101
ANEXOS		105

ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro N° 1. Análisis Vertical del Activo	32
Cuadro N° 2. Análisis Vertical del Pasivo.....	34
Cuadro N° 3. Análisis Vertical del Patrimonio.....	35
Cuadro N° 4. Análisis Vertical Ingresos.....	36
Cuadro N° 5. Análisis Vertical Gastos	38
Cuadro N° 6. Análisis Horizontal del Activo	40
Cuadro N° 7. Análisis Horizontal del Pasivo	41
Cuadro N° 8. Análisis Horizontal del Patrimonio	43
Cuadro N° 9. Análisis Horizontal de los Ingresos	44
Cuadro N° 10. Análisis Horizontal de los Gastos.....	45
Cuadro N° 11. Población	68
Cuadro N° 12. Responsabilidad de la toma de decisiones.....	69
Cuadro N° 13. Toma de decisiones	71
Cuadro N° 14. Capacidad para resolver problemas difíciles	72
Cuadro N° 15. Persistencia en el trabajo	73
Cuadro N° 16. Toma de decisiones en la cooperativa	74
Cuadro N° 17. Participación en la formulación de estrategias	75
Cuadro N° 18. Decisiones del Consejo de Administración.....	76
Cuadro N° 19. Impacto de las propuestas de los comités.....	77
Cuadro N° 20. Análisis de los resultados de la gestión	78

Cuadro N° 21. Aplicación de indicadores	79
Cuadro N° 22. Evaluación de decisiones	80
Cuadro N° 23. Encargado toma de decisiones.....	81
Cuadro N° 24. Factores externos amenazantes.....	82
Cuadro N° 25. Factores externos beneficiosos	83
Cuadro N° 26. Decisiones más importantes	84
Cuadro N° 27. Consulta de decisiones.....	85
Cuadro N° 28. Decisiones por áreas	86
Cuadro N° 29. Cambios de la cooperativa.....	87
Cuadro N° 30. Instrumentos	88
Cuadro N° 31. Informes de gestión financiera	89
Cuadro N° 32. Comparación y evaluación de informes financieros.....	90
Cuadro N° 34. Indicadores Financieros para la COAC Ñaupá Kausay.....	98

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico N° 1. Organigrama estructural.....	12
Gráfico N° 2. Clasificación de los estados financieros.....	21
Gráfico N° 3. Ejemplo de estado de situación financiera.....	22
Gráfico N° 4. Ejemplo de estado de resultados.....	23
Gráfico N° 5. Ejemplo de estado de flujo de efectivo.....	25
Gráfico N° 6. Ejemplo de estado de cambios en el patrimonio.....	26
Gráfico N° 7. Tipo de decisiones.....	51
Gráfico N° 8. Proceso de toma de decisiones.....	54
Gráfico N° 9. Etapas de la toma de decisiones.....	55
Gráfico N° 10. Modelos para la toma de decisiones.....	57
Gráfico N° 11. Responsabilidad de la toma de decisiones.....	70
Gráfico N° 12. Toma de decisiones.....	71
Gráfico N° 13. Capacidad para resolver problemas difíciles.....	72
Gráfico N° 14. Persistencia en el trabajo.....	73
Gráfico N° 15. Toma de decisiones en la cooperativa.....	74
Gráfico N° 16. Participación en la formulación de estrategias.....	75
Gráfico N° 17. Decisiones del Consejo de Administración.....	76
Gráfico N° 18. Impacto de las propuestas de los comités.....	77
Gráfico N° 19. Análisis de los resultados de la gestión.....	78
Gráfico N° 20. Aplicación de indicadores.....	79

Gráfico N° 21. Evaluación de decisiones	80
Gráfico N° 22. Encargado toma de decisiones	81
Gráfico N° 23. Factores externos amenazantes	82
Gráfico N° 24. Factores externos beneficiosos.....	83
Gráfico N° 25. Decisiones más importantes	84
Gráfico N° 26. Consulta de decisiones	85
Gráfico N° 27. Decisiones por áreas.....	86
Gráfico N° 28. Cambios de la cooperativa	87
Gráfico N° 29. Instrumentos de control.....	88
Gráfico N° 30. Informes de gestión financiera	89
Gráfico N° 31. Comparación y evaluación de informes financieros	90

RESUMEN

El trabajo de investigación cuyo título es ANÁLISIS FINANCIERO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ÑAUPA KAUSAY Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES, PERÍODO CONTABLE 2014 tuvo como principal propósito identificar cómo el análisis financiero de los Estados Financieros de la Cooperativa tiene influencia en la toma de las decisiones. El trabajo se desarrolló partiendo de la identificación de la problemática actual de la entidad en relación con la información financiera y la toma de decisiones, para elaborar los objetivos de investigación, así como su respectiva justificación. Se indagó en fuentes bibliográficas para localizar el sustento teórico de la investigación. La metodología aplicada fue el método inductivo-deductivo porque se analiza la información de la entidad para generalizar resultados y se toma los aspectos generales de los estados financieros y la toma de decisiones. El diseño de la investigación es no experimental porque en ningún momento se manipularon las variables. La investigación es de tipo documental y de campo, pues se requirió acudir a la cooperativa para observar los estados financieros del año 2014 y aplicar las encuestas y entrevistas al personal directivo, ejecutivo y operativo. La información obtenida se presenta en cuadros y gráficos con su respectivo análisis e interpretación. Partiendo de estos resultados se ha comprobado la hipótesis planteada y se han elaborado las respectivas conclusiones y recomendaciones en función de los objetivos de estudio, así como la propuesta que se encauza a proveer de indicadores como estrategias base para la toma de decisiones en la cooperativa.



ABSTRACT

The investigation work titled FINANCIAL ANALYSIS OF THE COOPERATIVE OF SAVING AND CREDIT ÑAUPA KAUSAY AND ITS INCIDENCE IN THE TAKING OF DECISIONS, PERIOD ACCOUNTANT 2014 had as main purpose to identify how the financial analysis of the Financial States of the Cooperative has influence in the taking of the decisions. The work was developed leaving of the identification of the current problem of the entity in connection with the financial information and the taking of decisions, to elaborate the investigation objectives, as well as its respective justification. It was investigated in literature sources to locate the theoretical basis of the research. The methodology applied was the inductive-deductive method because the information of the entity to generalize results and take the general aspects of the financial statements and decision making are analyzed. The research design is not experimental because in that time were manipulated variables. The research is documentary and field, as it was required to go to the cooperative to observe the financial statements of 2014 and implement surveys and interviews to management and operational personnel executive. The obtained information is presented in tables and graphs with their analysis and interpretation. From these results it has been proved the hypothesis and has drawn their respective conclusions and recommendations based on the study objectives and the proposal is channeled to provide indicators as strategies basis for decision-making in the cooperative.

INTRODUCCIÓN

El sistema cooperativo ha tomado auge en el país con un vertiginoso incremento de las cooperativas de ahorro y crédito que han visto en este tipo de instituciones como la opción para generar recursos, especialmente en las áreas rurales de las distintas ciudades y cantones ecuatorianos.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Ñaupá Kausay tiene su sede en el cantón Colta. Actualmente cuenta con 698 socios, que demuestran confianza en la gestión de sus directivos y empleados.

El trabajo de grado cuyo título es ANÁLISIS FINANCIERO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ÑAUPA KAUSAY Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES, PERÍODO CONTABLE 2014, se presenta en cinco capítulos definidos por los contenidos de cada uno de ellos y que siguen una secuencia lógica de acciones de la investigadora.

El capítulo I se denomina Marco Referencial, en él se incluye el planteamiento del problema que originó la investigación y en base del cual se elaboraron los objetivos de estudio. La justificación engloba por qué y para qué de la investigación, demostrando su factibilidad.

El capítulo II es el Marco Teórico, que presenta antecedentes de investigaciones anteriores encontradas en tesis de las universidades ecuatorianas y enfatiza en las variables de estudio. Se procede con los referentes teóricos de diferentes autores de libros, textos y artículos relacionados con el análisis financiero y la toma de decisiones, a los cuales se aporta el criterio personal de la investigadora. Dentro de este capítulo se realizó el análisis vertical y horizontal de la información financiera y se aplicaron indicadores relacionando las cuentas del balance general y del estado de resultados. También se presentan los factores internos y externos que afectan la toma de decisiones en la cooperativa.

El capítulo III presenta el Marco Metodológico utilizado para la obtención de información. El método utilizado fue el deductivo al tomar las generalidades de las variables de estudio para especificar su comportamiento en la cooperativa. La investigación tiene un diseño no experimental y es de tipo documental y de campo. Esta

metodología utilizó como técnicas de recolección de datos la observación de los estados financieros, la encuesta para conocer la opinión de los empleados y la entrevista para obtener el criterio de los directivos. Toda la información se exhibe en cuadros y gráficos acompañados con el análisis e interpretación obtenida en los respectivos instrumentos aplicados. Con base en esta información se comprueba la hipótesis de investigación.

En el capítulo IV se detallan las Conclusiones y Recomendaciones que atañen a cada uno de los objetivos específicos de la investigación.

Finalmente, en el capítulo V, se presenta la Propuesta que incluye indicadores financieros como estrategias para mejorar la toma de decisiones en la cooperativa.

CAPÍTULO I

MARCO REFERENCIAL

1.1 Planteamiento del problema

Las finanzas de la Cooperativa Ñaupá Kausay tienen relación directa con las decisiones tomadas. Al no tener un análisis financiero continuo las decisiones han sido empíricas y han puesto en riesgo la estabilidad de la cooperativa ante el aumento de la morosidad, poco crecimiento de la rentabilidad y en ciertas ocasiones ausencia de liquidez. La cooperativa apoya sus decisiones en opiniones generalizadas sin aplicar indicadores de gestión cuyos resultados muestren el nivel de eficiencia de la gestión financiera y el cumplimiento de los objetivos departamentales e institucionales.

El desconocimiento del funcionamiento operativo, relacionado directamente con la captación de dinero como resultado de los depósitos de ahorros, inversiones o cancelación de créditos, ha ocasionado la ausencia de un diagnóstico de la liquidez empresarial que arroje una visión general de qué estrategias aplicar para acceder a créditos para capitalización de la cooperativa y así mantener su solvencia.

Los procesos administrativos financieros se encuentran centralizados en el Gerente, quien toma decisiones según su opinión, incluso sin observar las recomendaciones de los miembros de los Consejos Administrativo y de Vigilancia ni de los empleados, por tanto se ha relegado el diseño de planes operacionales anuales y por consiguiente del plan estratégico institucional.

Si persiste esta problemática, la cooperativa podría retrasar su crecimiento institucional, su imagen y sobre todo la credibilidad que los socios tienen sobre ella.

1.2 Formulación del problema

¿Cómo incide el análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ñaupá Kausay en la toma de decisiones, período contable 2014?

1.3 Preguntas directrices o problemas derivados

- ¿De qué manera efectuar el análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ñaupá Kausay a través de la aplicación de indicadores permitirá determinar la calidad de la gestión?
- ¿Cómo evaluar la gestión de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ñaupá Kausay por medio de un análisis FODA permitirá identificar la eficiencia de la toma de decisiones?
- ¿Qué estrategias permitirán mejorar la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ñaupá Kausay?

1.4 Objetivos

1.4.1 Objetivo general

Determinar cómo el análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ñaupá Kausay incide en la toma de decisiones, período contable 2014.

1.5 Objetivos específicos

- Efectuar el análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ñaupá Kausay a través de la aplicación de indicadores para determinar la calidad de la gestión.
- Evaluar la gestión de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ñaupá Kausay por medio de un análisis FODA para identificar la eficiencia de la toma de decisiones.
- Proponer estrategias que permitan mejorar la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ñaupá Kausay.

1.6 Justificación e importancia del problema

El análisis financiero es una herramienta de gestión utilizada para indagar en un período pasado y determinar si los resultados aportaron o no al crecimiento futuro de una empresa.

Para tomar decisiones orientadas al logro de los objetivos de la cooperativa, es preciso llevar a cabo un estudio profundo de la situación actual determinando sus puntos fuertes y débiles.

Considerando que el pasado no puede modificarse y que con base en los resultados se han tomado las decisiones, realizar una evaluación de lo ocurrido en un período contable permitirá la aplicación de correctivos en aquellas acciones equivocadas cuyo efecto fue negativo para la Cooperativa, o que se refuercen las acciones correctas.

La investigación se orienta a examinar los instrumentos de planeación y control aplicados en la gestión financiera para establecer estrategias que le permitan a la cooperativa tomar decisiones acertadas e incrementen su valor como empresa basándose en objetivos y metas claras en los diferentes niveles organizacionales.

Es pertinente realizar la investigación porque la Cooperativa está interesada en tener una opinión externa del manejo de la información financiera y cómo los resultados han aportado al crecimiento de la entidad a través de las decisiones tomadas. Para alcanzar los objetivos de la investigación será necesaria la recopilación de información suficiente y competente que permita visualizar y evidenciar la situación real de la entidad. Esta apertura organizacional en todos sus niveles afianzará la calidad de la información obtenida y los resultados de la misma.

Realizar un análisis financiero proporcionará información relevante al estar vinculada con un tema de vital importancia en el desarrollo de las actividades de la Cooperativa de acuerdo con sus principios organizacionales y los procesos y procedimientos establecidos. Esta será la base para un análisis crítico de todos aquellos elementos que intervienen y afectan la situación financiera.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes de investigaciones realizadas al problema

Las finanzas de las empresas son temas de constante investigación porque tienen relación directa con la toma de decisiones que los encargados de la gestión han realizado.

A continuación se presenta reseñas de investigaciones similares en las cuales intervienen las variables de estudio.

- SAAVEDRA & CHÁVEZ (2011) en la tesis, Análisis e interpretación de los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Padre Julián Lorente, periodo 2006-2008, indican: “El Análisis Financiero como parte de la Administración Financiera tiene singular importancia, debido a que el estudio por parte de un analista, le permite dar a conocer la solvencia, liquidez, rentabilidad, eficiencia de las operaciones que se desarrollan en las instituciones financieras en un período determinado. Luego de realizar el análisis se determinó que: “En lo que concierne a la estructura financiera de la cooperativa, su manejo se puede considerar apropiado, sin embargo se debe revisar algunos rubros que necesitan mejorarse como las inversiones las cuales representan un porcentaje menor al 10% de los activos, porcentaje recomendado dentro de una estructura financiera adecuada”.
- SÁNCHEZ (2011) en el trabajo, Análisis financiero y su incidencia en la Toma de decisiones de la empresa VIHALMOTOS, indica como objetivo general: “Determinar el análisis financiero mediante el Cuadro de Mando Integral el mismo que forma un juicio del manejo de la empresa y evaluar la gestión financiera de la misma, a través de un diagnóstico integral que permite conocer la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento de la entidad por las decisiones tomadas”. Su objetivo fue analizar la aplicación de herramientas de análisis financiero que contribuyan a la acertada toma de decisiones de VIHALMOTOS, objetivo alcanzado con la utilización de herramientas como el análisis vertical y horizontal, y la aplicación de indicadores financieros. Se concluye que el análisis a estados

financieros es muy necesario para la toma de decisiones y al no poseerlo la empresa tiene el riesgo de no saber la posición financiera de la misma.

- CASTRO (2013) en su tesis, Los indicadores de gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones del departamento de crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco Ltda. de la ciudad de Ambato, menciona: “Los indicadores de gestión no financieros y financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco Ltda., permiten el monitoreo en tiempo real del avance del cumplimiento de los objetivos estratégicos definidos y traducidos por medio de la visión de la organización”. Uno de sus objetivos específicos fue determinar los niveles de control que se han implementado en el departamento de crédito de la Cooperativa San Francisco Ltda., su conclusión indica que “los indicadores de gestión no financieros y financieros de la Cooperativa, permiten el monitoreo en tiempo real del avance del cumplimiento de los objetivos estratégicos definidos y traducidos por medio de la visión de la organización”.
- GALLARDO (2013) en la tesis de grado, Información financiera como herramienta esencial en la toma de decisiones para el desarrollo de la Empresa Importadora y Distribuidora de Calzado “JUANFER” de la ciudad de Latacunga en la Provincia de Cotopaxi. Período comprendido entre el 1 de enero 2009 hasta el 31 de diciembre del 2011, menciona: “Actualmente la Empresa no cuenta con una información financiera que respalde la toma de decisiones por parte de los directivos de la empresa. Se lo hace a través del comportamiento del mercado y la intuición del gerente”.
- ANDINO (2014) en su tesis, Evaluación al proceso contable en el Aserradero y Depósito de Madera *El Eucalipto* en la ciudad de Riobamba en el período 2012 para la toma de decisiones, tuvo como objetivo “conocer los procedimientos contables que se aplican en la empresa, para poder verificar fortalezas y amenazas”, luego de la investigación concluye que “la falta de un sistema contable no permite tener información real para la toma de decisiones”.
- CHICAIZA (2014) en su trabajo de graduación, Evaluación al proceso contable de la empresa TRIBCONSER Cía. Ltda. de la ciudad de Riobamba para el período 2011 y sus efectos en la toma de decisiones, uno de sus objetivos fue “verificar la incidencia de la aplicación de las políticas contables en la toma de decisiones”, y

concluye: “En el departamento de contabilidad no se aplica políticas contables claramente definidas como es la conciliación mensual que no se las realiza en forma técnica y no existe un documento que respalde, es decir la información no cuenta con sustento necesario para su comprobación”.

- MANCERO (2015) en la investigación, Balance Social y su incidencia en la toma de decisiones para la Cooperativa de Ahorro y Crédito “P.A.I.S.” de la ciudad de Riobamba, concluye: “Todo proceso conlleva una evaluación de los resultados alcanzados para planear el siguiente período. Igual sucede con el Balance Social. Una vez concluido el período, se deben evaluar los resultados para establecer correctivos y hacer las recomendaciones necesarias para que la cooperativa pueda tomar decisiones sobre su gestión social”. Siendo su objetivo general “cumplir con la norma legal de aplicación del balance social emitida por el organismo de control”, concluye que: El Balance Social para la COAC P.A.I.S. Ltda. fue elaborada principalmente basándose en las expectativas que tiene su organismo de control como es la SEPS, [...] aplicando instrumentos de medición.

2.2 Fundamentación teórica

Las cooperativas de ahorro y crédito pertenecen a la economía popular y solidaria y como tal están regidas por la Ley de la Economía Popular y Solidaria y su respectivo reglamento, que regulan su conformación organizacional, estructura financiera, entre otros aspectos relevantes del funcionamiento de este tipo de entidades financieras.

La gestión financiera, cuyos resultados se presentan en los estados financieros, es sujeta de análisis con la finalidad de establecer como la entidad ha utilizado sus recursos para la consecución de los objetivos organizacionales.

Considerando que las cooperativas de ahorro y crédito tienen como principal actividad la captación de recursos a través de los depósitos de sus socios para invertirlos en la concesión de créditos, la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias (CONAFIPS), de acuerdo con un análisis técnico, ha establecido umbrales inclusivos dentro de los siguientes grupos de indicadores:

- a) Solvencia.
- b) Participación de cartera de microcrédito.

- c) Morosidad:
 - Cartera vencida > 30 días
 - Cartera contaminada > 30 días
 - Provisiones / cartera vencida > 30 días
- d) Liquidez.
- e) Sostenibilidad.

Para el análisis correspondiente se toman en cuenta los estados financieros del año en curso o el último disponible mínimo con corte al trimestre inmediato anterior a la recepción de a la aplicación. En el caso de existir organizaciones cuyos indicadores no cumplan con los establecidos en el umbral inclusivo de gestión, se pueden efectuar análisis complementarios que sustenten que en ciertos casos los incumplimientos se pueden adjudicar a circunstancias coyunturales, que junto a los debidos justificativos sustenten la pertinencia o no de una excepción. (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2015)

UNIDAD I

2.2.1 Cooperativa de Ahorro y Crédito Ñaupá Kausay

2.2.1.1 Reseña Histórica

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ñaupá Kausay” (Viejos Tiempos) nace del proyecto de Acción y Desarrollo realizado en la provincia de Chimborazo con el apoyo de recursos de Alemania, después de haber realizado un estudio profundo en los cantones de Guamote, Colta y Alausí se toman indicadores que resultan alarmantes sobre todo al ver el alto grado de pobreza y necesidades básicas dentro de los mismos, el proyecto se lo realizó en tres etapas: Atención de Servicios Básicos, Producción y Fortalecimiento de Microempresas.

Para cumplir con la primera etapa se obtuvieron los recursos del Proyecto Yachachic que era manejado con recursos internacionales específicamente de Care-Alemania, para la segunda y tercera parte del proyecto se ve la necesidad de obtener recursos que puedan ayudarnos a cumplir con este fin, para lo cual demandan urgentemente la ayuda crediticia como alternativa para el fomento de empresas y

fortalecimiento de las ya existentes, de modo que permita mejorar la calidad de vida de los asociados.

Hasta el momento existe resistencia del sector financiero al apoyo en el sector rural, por falta de garantías. De ahí que se funda la Cooperativa de Ahorro y crédito Ñawpa Kausay con la finalidad de apoyar a este importante sector del país para garantizar a los afiliados un servicio de calidad, resultado de un proceso establecido y manejado por personal calificado, que responde a las necesidades y requerimientos para una mejora continua.

En la actualidad la COAC ha crecido tanto en número de socios como de su capital, y continúa brindando sus servicios al sector rural para su crecimiento.

Las principales funciones de la COAC “ÑAUPA KAUSAY”:

- Recibir depósitos a la vista y a plazo, bajo cualquier mecanismo o modalidad autorizada.
- Otorgar préstamos a sus socios
- Efectuar servicios de caja y tesorería
- Efectuar cobranzas, pagos y transferencias de fondos, así como emitir giros contra sus propias oficinas o las de instituciones financieras nacionales o extranjeras
- Recibir y conservar objetos muebles valores y documentos en depósito para su custodia y arrendar casilleros o cajas de seguridad para depósitos de valores
- Asumir obligaciones por cuenta de terceros a través de aceptaciones, endosos o avales de títulos de crédito así como por el otorgamiento de garantías, finanzas y cartas de crédito internas y externas, cualquier otro documento, de acuerdo con las normas y prácticas y usos nacionales e internacionales
- Recibir préstamos de instituciones financieras y no financieras del país y del exterior
- Invertir preferentemente, es este orden, en el sector Financiero Popular y Solidario, sistema financiero nacional y en el mercado secundario de valores y de manera complementaria en el sistema financiero nacional y en el mercado secundario de valores y de complementaria en el sistema financiero internacional

- Efectuar inversiones en el capital social de cajas centrales

2.2.1.2 Base Legal

La COAC Ñaupá Kausay funciona de acuerdo con la legislación vigente contemplada en:

- Constitución del Ecuador.
- Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria.
- Reglamento a la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria.

2.2.1.3 Misión

Ser una entidad financiera comprometida en impulsar, fortalecer y fomentar el desarrollo local sostenible de nuestra sociedad bajo un modelo cooperativo con soluciones de acceso a servicios financieros oportunos por parte de la población de medianos y bajos ingresos del sector rural en particular, de forma que luchemos de manera continua para mejorar las condiciones económicas y apuntar al ALLY KAUSAY.

2.2.1.4 Visión

Construir un Sistema Cooperativo de Ahorro y Préstamo Rural, competitivo, fortalecido y sostenible que participe en el desarrollo económico y social de las comunidades de un marco de valores y en un liderazgo propositivo, que se fortalecen e incrementan las condiciones donde se operan con servicios innovadores a precios accesibles, adaptados a la realidad del entorno en que se desarrollan.

2.2.1.5 Filosofía institucional

La cooperativa, en el ejercicio de sus actividades, además de los principios constantes en la ley orgánica de la Economía Popular y Solidaria, del sector Financiero Popular y Solidario así como también de las prácticas de buen gobierno cooperativo que constarán en el Reglamento Interno cumplirá con los siguientes valores y principios universales del cooperativismo:

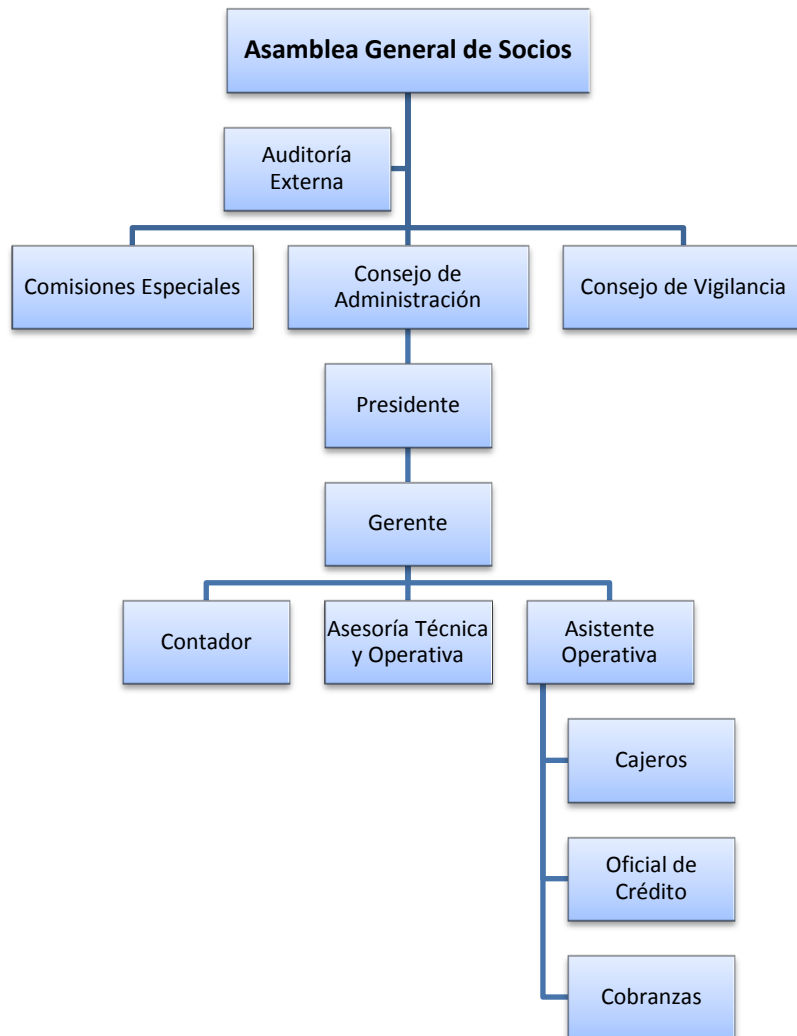
- Membresía abierta y voluntaria

- Control democrático de los miembros
- Participación económica de los miembros
- Autonomía e independencia
- Educación, Formación e información
- Cooperación entre cooperativas
- Compromiso con la comunidad

2.2.1.6 Estructura orgánico-funcional

a) Estructura

Gráfico N° 1. Organigrama estructural



Fuente: COAC Ñaupá Kausay

b) Funciones

En los siguientes párrafos se resumen las funciones de los órganos de gobierno de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ñaupá Kausay, tomadas del respectivo Estatuto.

ASAMBLEA GENERAL.- Es el máximo órgano de gobierno de la cooperativa y sus decisiones obligan a todos los socios y demás órganos de la cooperativa, siempre que no sean contrarias a las normas jurídicas que rigen la organización, funcionamiento y actividades de la cooperativa.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.- Además de las establecidas en la Ley orgánica de la Economía Popular y Solidaria, su Reglamento General y el Reglamento Interno de la cooperativa, son atribuciones y deberes del Consejo de Administración, los siguientes:

1. Cumplir y hacer cumplir los principios establecidos en el artículo 4 de la Ley y los valores y principios del cooperativismo;
2. Planificar y evaluar el funcionamiento de la cooperativa;
3. Aprobar políticas institucionales y metodologías del trabajo;
4. Proponer a la asamblea reformas al Estatuto Social y Reglamentos que sean de su competencia;
5. Dictar los Reglamentos de administración y organización internos, no asignados a la Asamblea General;
6. Aceptar o rechazar las solicitudes de ingreso o retiro de socios;
7. Sancionar a los socios de acuerdo con las causas y procedimiento establecidos en el Reglamento Interno.
8. Designar al Presidente, Vicepresidente y Secretario del Consejo de Administración; y comisiones o comités especiales y removerlos cuando inobservaren la normativa legal y reglamentaria;
9. Nombrar al Gerente y Gerente subrogante y fijar su retribución económica;
10. Fijar el monto y forma de las cauciones, determinando los funcionarios obligados a rendirlas;

11. Autorizar la adquisición de bienes muebles y servicios, en la cuantía que fije el Reglamento Interno;
12. Aprobar el plan estratégico, el plan operativo anual y su presupuesto y someterlo a conocimiento del a Asamblea General;
13. Resolver la afiliación o desafiliación a organismos de integración representativa o económica:
14. Conocer y resolver sobre los informes mensuales del Gerente;
15. Resolver la apertura y cierre de oficinas operativas de las cooperativa e informar a la Asamblea General;
16. Autorizar el otorgamiento de poderes por parte del Gerente:
17. Informar sus resoluciones al Consejo de Vigilancia para efectos de lo dispuesto en el número 9 del artículo 38 del Reglamento a la Ley;
18. Aprobar los programas de educación, capacitación y bienestar social de la cooperativa con sus respectivos presupuestos:
19. Señalar el número y valor mínimo de certificados de aportación que deban tener los socios y autorizar su transferencia, que sólo podrá hacerse entre socios o a favor de la cooperativa;
20. Fijar el monto de las cuotas ordinarias y extraordinarias para gastos de administración u otras actividades, así como el monto de las multas por inasistencia injustificada a la Asamblea General;
21. Aprobar las solicitudes de crédito de los Vocales del Consejo de Administración, Consejo de Vigilancia, Gerencia, los Empleados que tienen decisión o participación en operaciones de crédito o inversiones;
22. Establecer las políticas crediticias en concordancia con las disposiciones legales vigentes;
23. Presentar para la aprobación de la Asamblea General los estados financieros y su informe de labores:
24. Designar la Comisión Electoral y los Comités que sean necesarios para la buena marcha de la institución;

25. Autorizar las licencias y comisión de servicio de los vocales del Consejo de Administración y Vigilancia.

CONSEJO DE VIGILANCIA.- Además de las establecidas en la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria, su Reglamento General y el Reglamento Interno de la cooperativa, son atribuciones y deberes del Consejo de Vigilancia, los siguientes:

1. Nombrar de su seno al Presidente y Secretario del Consejo;
2. Controlar las actividades económicas de la cooperativa;
3. Vigilar que la contabilidad de la cooperativa se ajuste a las normas técnicas y legales vigentes;
4. Realizar controles concurrentes y posteriores sobre los procedimientos de contratación y ejecución, efectuados por la cooperativa;
5. Efectuar las funciones de auditoría interna, en los casos de cooperativas que no excedan de 200 socios o 500.000 dólares de activos;
6. Vigilar el cumplimiento de las recomendaciones de auditoría, debidamente aceptadas;
7. Presentar a la Asamblea General un informe conteniendo su opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros, balance social y la gestión de la cooperativa;
8. Proponer ante la Asamblea General, la terna para la designación de auditor interno y externo;
9. Observar cuando las resoluciones y decisiones del Consejo de Administración y del Gerente, en su orden, no guarden conformidad con lo resuelto por la Asamblea General, contando previamente con los criterios de gerencia;
10. Informar al Consejo de Administración y a la Asamblea General, sobre los riesgos que puedan afectar a la cooperativa;
11. Solicitar al Presidente que se incluya en el orden del día de la próxima Asamblea General, los puntos que crea conveniente, siempre y cuando estén relacionados directamente con el cumplimiento de sus funciones;

12. Efectuar arquezos de caja, periódica u ocasionalmente, dependiendo del segmento al que la cooperativa se corresponda, y revisar la contabilidad de la cooperativa, a fin de verificar su veracidad y la existencia de sustentos adecuados para los asientos contables;
13. Organizar, dirigir el proceso y resolver la selección del oficial de cumplimiento, dela terna preparada para el efecto;
14. Elaborar el expediente, debidamente sustentado y motivado, cuando pretenda solicitar la remoción de los directivos o gerente y notificar con el mismo de los implicados, ante de someterlo a consideración de la Asamblea General;
15. Instruir el expediente sobre infracciones de los socios, susceptibles de sanción con exclusión, cuando sea requerido por el Consejo de Administración, aplicando lo dispuesto en el Reglamento Interno;
16. Recibir y tramitar denuncias de los socios, debidamente fundamentadas, sobre violación a sus derechos por parte de Directivos o Administradores de la Cooperativa; y, formular las observaciones pertinentes en cada caso.

GERENTE.- Además de las establecidas en la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria, su Reglamento General y el Reglamento Interno, son atribuciones y deberes del Gerente:

1. Ejercer la representación legal, judicial y extrajudicial de la cooperativa de conformidad con la Ley, su Reglamento y el presente Estatuto social;
2. Proponer al Consejo de Administración las políticas, Reglamentos y procedimientos necesarios para el buen funcionamiento de la cooperativa;
3. Presentar al Consejo de Administración el plan estratégico, el plan operativo y su proforma presupuestaria; los dos últimos máximo hasta el treinta de noviembre del año en curso para el ejercicio económico siguiente;
4. Responder por la marcha administrativa, operativa y financiera de la cooperativa e informar mensualmente al Consejo de Administración;
5. Contratar, aceptar renuncias y dar por terminado contratos de trabajadores, cuya designación o remoción no corresponda a otros organismos de la cooperativa y de acuerdo con las políticas que fije el Consejo de Administración:

6. Diseñar y administrar la política salarial de la cooperativa, en base a la disponibilidad financiera;
7. Mantener actualizado el registro de certificados de aportación;
8. Informar de su gestión a la Asamblea General y al Consejo de Administración;
9. Suscribir los cheques de la cooperativa, individual o conjuntamente con el Presidente, conforme lo determine el Reglamento Interno;
10. Cumplir y hacer cumplir las decisiones de los órganos directivos;
11. Contraer obligaciones a nombre de la cooperativa, hasta el monto que el Reglamento o la Asamblea General lo autorice;
12. Suministrar la información personal requerida por los socios, órganos internos de la cooperativa o por la Superintendencia;
13. Definir y mantener un sistema de control interno que asegure la gestión eficiente y económica de la cooperativa;
14. Informar a los socios sobre el funcionamiento de la cooperativa;
15. Asistir, obligatoriamente, a las sesiones del Consejo de Administración, con voz informativa, salvo que dicho consejo excepcionalmente disponga lo contrario; y, a las del Consejo de Vigilancia, cuando sea requerido.
16. Ejecutar las políticas sobre los precios de bienes y servicios que brinde la cooperativa, de acuerdo con lineamientos fijados por el Consejo de Administración;
17. Disponer la apertura de cuentas, tener la firma conjunta con el personal operativo para el manejo de aquellas, cuando corresponda, la suscripción de cheques y delegar esta atribución a los administradores de oficinas operativas conforme lo determine la normativa interna;
18. Adquirir y enajenar bienes por su propia iniciativa hasta el monto que lo determine el Consejo de Administración y su respectivo reglamento. (COAC ÑAUPA KAUSAY, 2015)

UNIDAD II

2.2.2 Análisis financiero

2.2.2.1 Definición

El análisis financiero se desarrolla sobre la base de la habilidad para leer e interpretar los estados financieros, entendidos como tales el balance general y el estado de resultados.

Según SERRANO (2001) el análisis financiero “de alguna manera representa el ABC mínimo para cualquier hombre de empresa”.

El análisis financiero forma parte de un sistema o proceso de información cuya misión es la de aportar datos que permitan conocer la situación actual de la empresa y pronosticar su futuro. (GIL, 2004)

El análisis financiero es una técnica o herramienta que, mediante el empleo de métodos de estudio, permite entender y comprender el comportamiento del pasado financiero de una entidad y conocer su capacidad de financiamiento e inversión propia. (ANDRAGOGY, 2015)

Para efectuar el análisis financiero se recurre al uso de métodos que sirven para analizar un mismo período o realizar comparaciones entre dos o más períodos contables, a estos se los denomina método vertical y horizontal, respectivamente.

El tipo de análisis varía de acuerdo con los intereses específicos de la parte involucrada los acreedores del negocio están interesados principalmente en la liquidez de la empresa. Sus reclamaciones o derechos son de corto plazo, y la capacidad de una empresa para pagarlos se juzga mejor por medio de un análisis completo de su liquidez. (CRUZ, 2008)

Con los resultados del análisis financiero es posible identificar la eficiencia de las decisiones tomadas y como ellas han incidido en una empresa.

2.2.2.2 Importancia

El análisis financiero sirve como un examen objetivo que se utiliza como punto de partida para proporcionar referencia acerca de los hechos concernientes a una empresa. El ejecutivo financiero se convierte en un tomador de decisiones sobre aspectos tales como dónde obtener los recursos, en qué invertir, cuáles son los beneficios o utilidades de las empresas cuándo y cómo se le debe pagar a las fuentes de financiamiento, se deben reinvertir las utilidades. (BURGOS, 2009)

La información proporcionada por el análisis ofrece las pautas para mejorar los procesos y las decisiones que se toman con base en los resultados.

La importancia de este análisis descansa en el hecho de que se acepta comúnmente que el valor de las acciones de una empresa está influenciado directamente por el desempeño financiero de la misma. Si una empresa se ve fuerte en sus estados financieros, eso se debe reflejar en el precio de sus acciones o en el valor de la empresa, sin embargo, el valor de los títulos, no sólo depende de eso, sino también del riesgo al cual la empresa está expuesta. (INSTITUTO POLITÉCNICO NACIONAL, 2012)

2.2.2.3 Objetivos

El objetivo del análisis de estados financieros es dar respuesta a todas aquellas preguntas que el usuario del mismo pueda formular entorno a la situación patrimonial, financiera y económica de la empresa en el momento presente, así como a su evolución a corto y medio plazo.

Partiendo de este objetivo general los específicos son:

- Evaluar los resultados de la actividad realizada.
- Poner de manifiesto las reservas internas existentes en la empresa.
- Aumentar la productividad del trabajo.
- Emplear de forma eficiente los medios que representan los activos fijos y los inventarios.
- Disminuir el costo de los servicios y lograr la eficiencia planificada.

- El estudio de toda información acerca de cómo está encaminada la dirección del trabajo en la empresa. (ECURED, 2015)

2.2.2.4 Los estados financieros

Son documentos en los cuales desde un punto de vista económico se refleja la situación económica, y resultados de una empresa: el Balance General presenta la situación financiera y el de Estado de Pérdidas y Ganancias indica los resultados obtenidos en un período determinado. (GARCÍA, 2009)

Los estados financieros tienen como objetivo informar sobre la situación financiera de la empresa en una fecha determinada, sobre los resultados de sus operaciones y sobre el flujo de sus fondos. La información que estos estados financieros brindan permite:

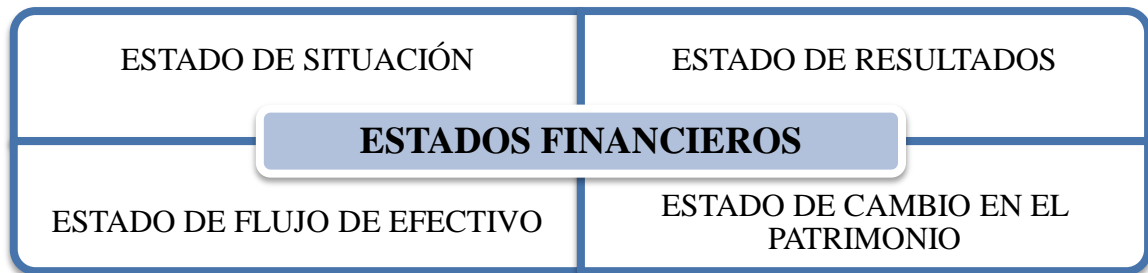
- Evaluar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar fondos.
- Conocer el origen y las características de sus recursos, para estimar la capacidad financiera de crecimiento.
- Evaluar los resultados financieros de la administración en cuanto a su rentabilidad.
- Tomar decisiones de inversión y crédito, lo cual requiere conocer la capacidad de crecimiento de la empresa, su estabilidad y rentabilidad. (RODRÍGUEZ & ACANDA, 2015)

Los estados financieros representan los resultados de la gestión empresarial dentro de un período determinado por tanto son de especial interés para la administración de la empresa pero también para sus empleados y los dueños, porque son fuente de información para fijar políticas administrativas y como información de la situación de la empresa.

El objetivo de los estados financieros con propósito de información general de una pequeña o mediana entidad es proporcionar información sobre la situación financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo de la entidad que sea útil para la toma de decisiones económicas de una gama amplia de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información. (FUNDACIÓN IFRS, 2009)

Los estados financieros que se elaboran en una empresa son cuatro:

Gráfico N° 2. Clasificación de los estados financieros



Elaborado por: Ximena Carrillo

2.2.2.4.1 Estado de situación

El Estado de situación o balance general “es el documento que informa sobre la situación financiera de una compañía en un momento específico. La situación financiera se representa por una lista de recursos disponibles para uso del negocio (sus activos) y las demandas de varias partes interesadas sobre esos recursos (pasivo y capital contable)”. (WILCOX & SAN MIGUEL, 2012)

La mayoría de empresas preparan un balance al final del año comercial, normalmente el 31 de diciembre, sin embargo hay empresas que lo preparan cada mes o trimestre.

El Balance general presenta la situación financiera de un negocio en una fecha determinada, porque muestra clara y detalladamente el valor de cada una de las propiedades y obligaciones, así como el valor del capital “en el día que se practica, porque si se hiciera un nuevo Balance al día siguiente, no presentaría exactamente la misma situación.

El estado de situación establece una ecuación entre los activos, pasivos y capital contable.

- Los activos son recursos que un negocio posee o los que puede usufructuar, los cuales representan un beneficio futuro para la firma a través de su venta, consumo o utilización en el curso de sus operaciones.
- Los pasivos representan las demandas o intereses de los acreedores sobre los activos de la firma. Son las deudas del negocio.

- El capital contable, representa las demandas del o de los dueños sobre los recursos de la empresa. (WILCOX & SAN MIGUEL, 2012)

Gráfico N° 3. Ejemplo de estado de situación financiera

EMPRESA XCM			
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			
Al 31 de Diciembre de 20xx			
ACTIVO		PASIVO	
Activo circulante		Pasivo circulante	
Efectivo	xxx	Cuentas por pagar	xxx
Valores negociables	xxx	Impuestos por pagar	xxx
Cuentas por cobrar	xxx	Intereses por pagar	xxx
Inventarios	xxx	Sueldos por pagar	xxx
Gastos pagados por adelantado	xxx	Total pasivo circulante	xxx
Total activo circulante	xxx		
		Pasivo a largo plazo	
Activo fijo		Hipoteca por pagar	xxx
Terreno, planta y equipo	xxx	Total pasivo a largo plazo	xxx
Edificios	xxx		
Equipo de almacén	xxx	PATRIMONIO	
Equipo de oficina	xxx	Capital social	xxx
(-) Depreciación acumulada	xxx	Utilidades del ejercicio	xxx
Total activo fijo	xxx	Total patrimonio	xxx
Total activo	xxx	Total pasivo y patrimonio	xxx

Fuente: Bravo (2007)

Elaborado por: Ximena Carrillo

2.2.2.4.2 Estado de resultados

El Estado de Resultados, es otro de los documentos contables básicos para la toma de decisiones. Mediante su análisis se puede conocer si las empresas son productivas y rentables. El Estado de Resultados muestra la información relativa al resultado de las operaciones de una entidad con propósitos lucrativos en un período determinado. Presenta los ingresos, costos y gastos de la entidad para determinar la utilidad o pérdida neta del periodo, misma que forma parte del capital ganado. (DE LA CRUZ, 2012)

El propósito del estado de resultados es reportar la cantidad de ingresos obtenidos menos la cantidad de gastos en lo que incurrió para obtener los ingresos.

La mayor parte de las personas que elaboran y utilizan la información financiera consideran el estado de resultados el más importante de los estados financieros básicos, dado que resume los resultados de los esfuerzos de la administración orientados hacia el logro de utilidades.

Los componentes del estado de resultados son: ingresos, costos y gastos. Tanto los ingresos como los gastos y costos pueden ser ordinarios y no ordinarios, según de relacionen o no con el giro de la actividad.

- Los ingresos. Son entradas de efectivo y de otros activos recibidos por bienes intercambiados o servicios prestados. De ellos resulta un incremento en el total del activo o un decremento en el total del pasivo o alguna combinación de éstos. (WILCOX & SAN MIGUEL, 2012)
- Los gastos. Son salidas de efectivo o de otros recursos del negocio. Los gastos resultan del consumo de activos o por contraer deudas por bienes o servicios consumidos por la empresa para producir sus ingresos. (WILCOX & SAN MIGUEL, 2012)
- El costo de ventas representa el costo de los bienes comprados para reventa, así como el costo de fabricación de los productos.

Gráfico N° 4. Ejemplo de estado de resultados

EMPRESA XCM		
ESTADO DE RESULTADOS		
Del 1 de enero al 31 de diciembre de 20xx		
Ventas netas		xxx
- Costos de ventas		xxx
= Utilidad bruta		xxx
- Gastos generales		xxx
Gastos de venta	xxx	
Gastos de administración	xxx	
= Utilidad de operación		xxx
+ Otros ingresos	xxx	
- Otros gastos	xxx	
= Resultado integral de financiamiento		xxx
= Utilidad antes de impuestos		xxx
- Impuestos	xxx	
= Utilidad neta		xxx

Fuente: Bravo (2007)

Elaborado por: Ximena Carrillo

2.2.2.4.3 Estado de flujo de efectivo

Es un estado financiero básico que presenta, de una manera dinámica, el movimiento de entradas y salidas de efectivo, en un período determinando de tiempo y la situación de efectivo, al final de un mismo período.

Sus objetivos son:

- Presentar la información correspondiente a las entradas y salidas de efectivo durante un período de tiempo.
- Evaluar la habilidad de la empresa para generar futuros flujos de efectivo.
- Prever las necesidades de efectivo y la manera de cubrirlas adecuada y oportunamente.
- Permitir la planeación de lo que la empresa puede hacer con los excesos temporales de efectivo.
- Evaluar las posibilidades de la empresa para cumplir con sus obligaciones frente a entidades financieras y proveedores, etc.
- Analizar la viabilidad de realizar futuros repartos de utilidades o pagos de dividendos.
- Evaluar el efecto de nuevas inversiones fijas y su financiamiento sobre la situación financiera de la empresa. (ORTIZ, 2006)

Independientemente de la manera como se presente el Flujo de Efectivo, éste tiene los siguientes elementos básicos:

- El saldo inicial de caja, que corresponde al monto del efectivo con el cual se inicia el período contable.
- Las entradas en efectivo durante el período objeto del análisis, las cuales tiene como base el estado de resultados y los movimientos del balance.
- Las salidas del efectivo durante el período objeto del análisis, las cuales tiene como base el estado de resultados y los movimientos del balance.
- El flujo neto del período, el cual puede ser positivo o negativo y resulta de la diferencia entre entradas y salidas.

- El saldo final de caja, resultado de sumar el saldo inicial y el flujo neto del período.

Gráfico N° 5. Ejemplo de estado de flujo de efectivo

EMPRESA XCM		
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO		
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014		
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EFECTIVO NETO		
PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		xxx
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA		xxx
(+) DEPRECIACIONES	xxx	
(+) AMORTIZACIONES	xxx	
(-) INGRESOS POR BAJA PROVEEDORES	xxx	
(-) BAJA DE CLIENTES	xxx	
CAMBIOS DE ACTIVOS Y PASIVOS		xxx
CLIENTES	xxx	
IMPUESTOS	xxx	
SEGUROS ANTICIPADOS	xxx	
EFECTIVO NETO PROVENIENTE ACTIVIDADES OPERACIÓN		xxx

Fuente: Bravo (2007)

Elaborado por: Ximena Carrillo

2.2.2.4.4 Estado de cambio en el patrimonio

El estado de cambios en el patrimonio presenta el resultado del periodo sobre el que se informa de una entidad, las partidas de ingresos y gastos reconocidas en el otro resultado integral para el periodo, los efectos de los cambios en políticas contables y las correcciones de errores reconocidos en el periodo, y los importes de las inversiones hechas, y los dividendos y otras distribuciones recibidas, durante el periodo por los inversores en patrimonio. (FUNDACIÓN IFRS, 2009)

Es un informe contable de uso interno y externo: internamente se puede evaluar el desempeño de los directivos y de la toma de decisiones, externamente sirve para los accionistas, proveedores, inversionistas y prestamistas.

Sus objetivos son:

- Valorar las acciones o patente accionario de una empresa.
- Establecer la rentabilidad sobre el capital o aporte de los socios.
- Determinar los incrementos o disminuciones que han sufrido las cuentas patrimoniales.

- Evaluar el desempeño en la toma de decisiones por parte de los directivos y gerentes.
- Analizar la estructura del patrimonio y establecer la relación del capital o aportes de los socios frente al patrimonio y el total de activos. (BRAVO, 2007)

El estado de cambios en el capital contable refleja saldos iniciales y finales de utilidades retenidas, cambios resultantes de las operaciones, cambios resultantes de ajustes a períodos anteriores, distribuciones de dividendos y cambios en otras cuentas de capital resultantes de transacciones de capital.

Las transacciones de capital que afectan el capital contable incluyen:

- Venta de acciones representativas de capital social.
- Emisión de acciones representativas de capital social como parte de un plan de opción de acciones.
- Acciones comunes adquiridas para tener en tesorería. (ORTIZ, 2006)

Gráfico N° 6. Ejemplo de estado de cambios en el patrimonio

EMPRESA XCM ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO Al 31 de Diciembre de 20xx (EN USD)						
	Capital pagado	Prima en emisión de acciones	Reserva legal	Otras Reservas	Utilidades no distribuidas	Total
Saldo al 31 de diciembre 20xx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Cambio en política de Contabilidad					(xxx)	(xxx)
Saldo reestructurado	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Utilidad neta del período					xxx	xxx
Dividendos					(xxx)	(xxx)
Apropiación para reservas			xxx		(xxx)	.
Emisión de capital acciones		xxx	xxx			
Saldo al 31 de diciembre 20xx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
apropiación de reservas	xxx		(xxx)	(xxx)		
Utilidad neta del período					xxx	xxx
Dividendos					(xxx)	(xxx)
Apropiación para reservas			xxx			.
Emisión de capital acciones		xxx	xxx			xxx
Saldo al 31 de diciembre 20xx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx

Fuente: Bravo (2007)

Elaborado por: Ximena Carrillo

2.2.2.5 Índices de análisis financiero

Los índices, indicadores o razones financieras establecen la relación entre dos o más componentes o rubros de los estados financieros y se utilizan para analizar la información presentada en los estados financieros. El análisis por indicadores señala los puntos fuertes y débiles de una empresa, además indica probabilidades y tendencias.

Los indicadores financieros se clasifican en:

- De liquidez
- De actividad
- De rentabilidad
- De solvencia

En las cooperativas de ahorro y crédito, los indicadores más utilizados son:

- Estructura y calidad de activos
- De liquidez
- De rentabilidad
- De eficiencia financiera

2.2.2.5.1 Estructura y calidad de activos

Para medir la estructura y calidad de los activos se utilizan dos grupos de indicadores.

Grupo 1. Los indicadores del primer grupo reflejan la eficiencia en la conformación de los activos y pasivos, la posición del riesgo crediticio y la posibilidad de cobertura para créditos irrecuperables. (PILLAJO, 2012)

A continuación se analizan algunos de estos indicadores:

Fórmula:	$\frac{\text{ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS}}{\text{Total activos}} = \frac{\text{Activos productivos}}{\text{Total activos}}$
----------	---

- ✓ Mide la calidad de las colocaciones o la proporción de activos que generan rendimientos. La relación mientras más alta es mejor.

Fórmula:

ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS	=	$\frac{\text{Activos productivos}}{\text{Pasivos con costo}}$
---------------------------------	---	---

- ✓ Mide la eficiencia en la colocación de recursos captados. La relación mientras más alta es mejor.

Fórmula:

ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS	=	$\frac{\text{Pasivos con costo}}{\text{Total pasivos}}$
---------------------------------	---	---

- ✓ Mide la proporción de pasivos que causan costo. La relación, mientras más baja es mejor.

Fórmula:

MOROSIDAD DE CARTERA	=	$\frac{\text{Cartera vencida}}{\text{Total cartera}}$
----------------------	---	---

- ✓ Mide la proporción de la cartera que se encuentra en mora. La relación mientras más baja es mejor.

Fórmula:

COBERTURA DE CARTERA	=	$\frac{\text{Provisión de cartera}}{\text{Cartera vencida}}$
----------------------	---	--

- ✓ Mide el nivel de protección que la entidad asume ante el riesgo de cartera morosa. La relación mientras más alta es mejor.

Fórmula:

COBERTURA TOTAL DE RIESGOS	=	$\frac{\text{Provisiones}}{\text{Activos de riesgo}}$
----------------------------	---	---

- ✓ Mide el nivel de protección que la entidad asume ante el riesgo de pérdida o incobrabilidad de sus activos. La relación mientras más alta es mejor.

Grupo 2. Los indicadores de este grupo reflejan la suficiencia de capital con que las entidades realizan la intermediación financiera. A través de estos indicadores, se puede observar la suficiencia patrimonial de cada una de las instituciones. (PILLAJO, 2012)

Las fórmulas de cálculo son las siguientes:

Fórmula:

ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS	=	$\frac{\text{Total pasivo}}{\text{Patrimonio}}$
---------------------------------	---	---

- ✓ Mide el nivel de endeudamiento asumido por la entidad en relación al patrimonio. La relación mientras más baja es mejor.

Fórmula:

ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS	=	$\frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total activo}}$
------------------------------------	---	---

- ✓ Mide el nivel en que los activos han sido financiados por recursos de terceros. La relación mientras más baja es mejor.

2.2.2.5.2 Indicadores de liquidez

El índice de liquidez relaciona las captaciones de la cooperativa con las colocaciones en un determinado período.

Fórmula:

LIQUIDEZ	=	$\frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Depósitos a corto plazo}}$
----------	---	--

- ✓ Este indicador mide el nivel de disponibilidad que tiene la entidad para atender el pago de pasivos de mayor exigibilidad. La relación mientras más alta es mejor.

2.2.2.5.3 Indicadores de rentabilidad

Se denomina rentabilidad a la relación entre la Utilidad y alguna variable como las Ventas, Capital Activo, etc., permite conocer en forma aproximada si la gestión realizada es aceptable en términos de rendimiento financiero. (BRAVO, 2007)

Estas relaciones establecen el grado de retorno de la inversión de los accionistas y los resultados obtenidos por la gestión operativa del negocio de intermediación. (PILLAJO, 2012)

Los resultados pueden ser parciales o totales según las siguientes fórmulas:

Fórmula:

RENTABILIDAD	=	$\frac{\text{Resultado del ejercicio}}{\text{Patrimonio promedio}}$
--------------	---	---

- ✓ Mide el nivel de retorno generado por el patrimonio. La relación entre más alta es mejor.

Fórmula:
$$\text{RENTABILIDAD} = \frac{\text{Resultado operativo del ejercicio}}{\text{Patrimonio promedio}}$$

- ✓ Mide el nivel de utilidad o pérdida que generó la gestión operativa de la entidad en relación al patrimonio. La relación entre más alta es mejor

Fórmula:
$$\text{RENTABILIDAD} = \frac{\text{Resultado del ejercicio}}{\text{Total activo promedio}}$$

- ✓ Mide el nivel de retorno generado por el activo. La relación entre más alta es mejor.

Fórmula:
$$\text{RENTABILIDAD} = \frac{\text{Ingresos extraordinarios netos}}{\text{Resultado operativo}}$$

- ✓ Mide el nivel de utilidad o pérdida generada por actividades que no son propias del giro del negocio. La relación entre más baja es mejor.

Fórmula:
$$\text{RENTABILIDAD} = \frac{\text{Resultados operativos}}{\text{Margen bruto financiero}}$$

- ✓ Mide el nivel de utilidad o pérdida generada por actividades de intermediación. La relación entre más alta es mejor.

2.2.2.5.4 Indicadores de eficiencia financiera

Estos indicadores permiten determinar la utilización de los recursos de intermediación y su productividad financiera. (PILLAJO, 2012)

Fórmula:
$$\text{EFICIENCIA FINANCIERA} = \frac{\text{Margen bruto financiero}}{\text{Ingresos de la gestión de intermediación}}$$

- ✓ Representa la rentabilidad de la gestión de intermediación en relación a los ingresos generados por dicha actividad. La relación entre más alta es mejor.

Fórmula:
$$\text{EFICIENCIA FINANCIERA} = \frac{\text{Egresos operacionales}}{\text{Margen bruto financiero} + \text{ingresos ordinarios}}$$

- ✓ Establece el nivel de absorción de los egresos operacionales en los ingresos provenientes de la gestión operativa. La relación entre más baja es mejor.

2.2.2.6 Análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ñaupa Kausay

2.2.2.6.1 Análisis Vertical

El Análisis Vertical de los Estados Financieros es la evaluación del funcionamiento de la empresa en un periodo ya especificado. Este análisis sirve para poner en evidencia la estructura interna de la empresa, también permite la evaluación interna y se valora la situación de la empresa con su industria. (ÁLVAREZ C., 2015)

El Análisis vertical es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero y consiste en tomar un solo estado financiero, ya sea un balance general o un estado de pérdidas y ganancias, y relacionar cada una de las partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. (ORTIZ, 2006)

Este método permite calcular que porcentaje corresponde a una cuenta con respecto del total o subtotal, dependiendo de la cifra base. El aspecto más importante del análisis vertical es la interpretación de los porcentajes.

Las cifras absolutas de un balance no dicen mucho por sí solas en cuanto a la importancia de cada una en la composición del respectivo estado financiero y su significado en la estructura de la empresa. Por el contrario, el porcentaje que cada cuenta representa sobre una cifra base nos dice mucho sobre su importancia como tal, de las políticas de la empresa, del tipo de empresa, de la estructura financiera, de los márgenes de rentabilidad. (ÁLVAREZ C., 2015)

Para realizar el análisis vertical, utilizando el método de porcentajes integrales, se determina una cifra parcial (CP) y se compara con una cifra base (CB) dentro de un estado financiero, en un período determinado.

$$PI = \frac{\text{Cifra parcial}}{\text{Cifra base}} \times 100$$

A. BALANCE GENERAL

El análisis vertical del Balance General de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ñaupa Kausay se ha realizado dividiéndolo en tres grupos: Activo, Pasivo y Patrimonio.

a) Activo

El Activo se encuentra dividido en cinco grupos: Fondos Disponibles, Cartera de Créditos, Cuentas por Cobrar, Propiedades y Equipos, Otros Activos, tal como se observa en el siguiente cuadro:

Cuadro N° 1. Análisis Vertical del Activo

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2014	PORCENTAJE
1.	ACTIVO	121.031,43	100,00%
1.1.	FONDOS DISPONIBLES	3.056,41	2,53%
1.1.01.	CAJA	2.271,37	1,88%
1.1.01.05	EFFECTIVO	2.271,37	1,88%
1.1.01.05.01	Caja	2.271,37	1,88%
1.1.03.	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	785,04	0,65%
1.1.03.10.	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	785,04	0,65%
1.1.03.10.04	Cooperativa Riobamba Ltda.	716,87	0,59%
1.1.03.10.03	Cooperativa El Sagrario	68,17	0,06%
1.4.	CARTERA DE CRÉDITOS	114.107,75	94,28%
1.4.04.	CARTERA MICROEMPRESA POR VENCER	117.721,95	97,27%
1.4.04.01	Cartera Microempresa por vencer	117.721,95	97,27%
1.4.08.	CARTERA MICROEMPRESA REESTRUCTURADA POR VENCER	1.879,60	1,55%
1.4.08.01	Cartera Microempresa Reestructurada por Vencer	1.879,60	1,55%
1.4.14.	CARTERA MICROEMPRESA QUE NO DEVENGA INTERÉS	4.361,71	3,60%
1.4.14.01	Cartera Microempresa que no devenga interés	4.361,71	3,60%
1.4.24	CARTERA DE CRÉDITOS VENCIDA	11.565,31	9,56%
1.4.24.10	De 31 a 90 días	2.482,49	2,05%
1.4.24.15	De 91 a 180 días	1.658,34	1,37%
1.4.24.20	De 181 a 360 días	1.166,17	0,96%
1.4.24.25	De más de 360 días	6.258,31	5,17%
1.4.99.	PROVISIÓN PARA CRÉDITOS INCOBRABLES	-21.420,82	-17,70%
1.4.99.30	Provisión general para Créditos Incobrables	-21.420,82	-17,70%
1.6.	CUENTAS POR COBRAR	384,04	0,32%
1.6.90.	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	461,82	0,38%
1.6.90.90.	Otras	461,82	0,38%
1.6.99.	PROVISIÓN PARA CUENTAS POR COBRAR	-77,78	-0,06%
1.6.99.05	Provisión para otras cuentas por cobrar	-77,78	-0,06%
1.8.	PROPIEDADES Y EQUIPO	3.111,55	2,57%
1.8.05.	Muebles, enseres y equipos de oficina	2.946,94	2,43%
1.8.06.	Equipos de Computación	4.011,95	3,31%
1.8.99.	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-3.847,34	-3,18%
1.8.99.15.	Muebles, enseres y equipos de oficina	-1.386,12	-1,15%
1.8.99.20.	Equipos de Computación	-2.461,22	-2,03%
1.9.	OTROS ACTIVOS	371,68	0,31%
1.9.01.	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	30,00	0,02%
1.9.01.10	En otras instituciones financieras	30,00	0,02%
1.9.90.	OTROS	341,68	0,28%
1.9.90.10	Otros Impuestos	341,68	0,28%

Fuente: Balance General de la COAC Ñaupá Kausay 2014

Elaborado por: Ximena Carrillo

- **Fondos Disponibles**

Durante el año 2014, la participación de los Fondos Disponibles fue del 2,53% que corresponde a Efectivo con el 1,88% y Bancos 0,65%.

- **Cartera de Créditos**

En cuanto a la Cartera de Créditos, su porcentaje de participación es del 94,28%, por ser la actividad principal de la Cooperativa.

Desglosando la Cartera se observa que la Cartera Microempresa por vencer tiene el mayor porcentaje con el 97,27%, seguido por Cartera de Crédito Vencida con el 9,56%, Cartera Microempresa que no devenga interés con el 3,60% y por último Cartera Microempresa Reestructurada por vencer con el 1,55%.

El porcentaje de provisiones para créditos incobrables es 17,70%

- **Cuentas por Cobrar**

Su participación en el Activo es del 0,38% y su provisión es 0,06%.

- **Propiedades y Equipo**

Dentro de esta cuenta se encuentran los muebles, enseres y equipos de oficina y equipo de computación como activos fijos de propiedad de la cooperativa y por tanto susceptibles de depreciación.

La participación porcentual de propiedades y equipo en el activo es del 2,57%.

- **Otros activos**

Dentro del Activo su porcentaje de participación es del 0,31% y corresponde a inversiones en otras instituciones financieras y otros impuestos.

b) Pasivo

El Pasivo de la Cooperativa está dividido en dos grupos: Obligaciones con el Público y Cuentas por Pagar. Su término de pago es menor a un año constituyendo pasivo a corto plazo.

Cuadro N° 2. Análisis Vertical del Pasivo

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2014	PORCENTAJE
2.	PASIVO	50.616,54	100,00%
2.01.	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	41.621,29	82,23%
2.01.01	DEPÓSITOS A LA VISTA	31.371,42	61,98%
2.01.01.35	Depósitos en ahorros	31.371,42	61,98%
2.01.03.	DEPÓSITOS A PLAZO	10.249,87	20,25%
2.01.03.10	DE 1 A 30 DÍAS	1.780,19	3,52%
2.01.03.15	DE 91 A 180 DÍAS	8.469,68	16,73%
2.5.	CUENTAS POR PAGAR	8.995,25	17,77%
2.5.03.	OBLIGACIONES PATRONALES	639,77	1,26%
2.5.03.15	Aportes al IESS	33,50	0,07%
2.5.03.25	Participación a empleados	606,27	1,20%
2.5.04.	RETENCIONES	611,64	1,21%
2.5.04.05	RETENCIONES FISCALES	611,64	1,21%
2.5.04.05.05	Retenciones en la Fuente	313,71	0,62%
2.5.04.05.10	Retenciones IVA	297,93	0,59%
2.5.05	CONTRIBUCIONES, IMPUESTOS Y MULTAS	768,18	1,52%
2.5.05.05	Impuesto a la Renta	768,18	1,52%
2.5.90.	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	6.975,66	13,78%
2.5.90.90.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	6.975,66	13,78%
2.5.90.90.10	Interés Certificados de aportación	0,75	0,00%
2.5.90.90.15	Superintendencia de Economía Popular y Solidaria	34,36	0,07%
2.5.90.90.90	Otras Cuentas por Pagar	6.940,55	13,71%

Fuente: Balance General de la COAC Ñaupá Kausay 2014

Elaborado por: Ximena Carrillo

- **Obligaciones con el Público**

Las Obligaciones con el Público se encuentran divididas en Depósitos a la Vista y Depósitos a Plazo. Los primeros corresponden a los ahorros de los socios con el 61,98%, mientras que los segundos son inversiones realizadas y su porcentajes es del 20,25%. La participación porcentual de la Obligaciones con el Público es del 82,23%.

- **Cuentas por Pagar**

Dentro de Cuentas por Pagar se encuentran las Obligaciones Patronales, Retenciones, Contribuciones, Impuestos y Multas y Cuentas por Pagar Varias.

Las Obligaciones Patronales tienen una participación porcentual en el Pasivo del 1,26% y corresponden a valores pendientes de pago por los Aportes al IESS y Participación a empleados. Las Retenciones Fiscales realizadas tanto en la Fuente como en el IVA indican una participación porcentual del 1,21%. Las Contribuciones, Impuestos y Multas corresponden al Impuesto a la Renta y su porcentaje es del 1,52%. Cuentas por

Pagar Varias incluye valores pendientes de pago por Interés en Certificados de aportación, aporte a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y Otras Cuentas; su porcentaje es del 13,78%.

La participación total de las Cuentas por Pagar en el Pasivo es del 17,77%.

c) Patrimonio

El Patrimonio está integrado por el Capital Social, Reserva, Otros Aportes Patrimoniales y Resultados.

Cuadro N° 3. Análisis Vertical del Patrimonio

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2014	PORCENTAJE
3.	PATRIMONIO	70.414,89	100,00%
3.1.	CAPITAL SOCIAL	6.723,51	9,55%
3.1.03.	APORTES DE SOCIOS	6.723,51	9,55%
3.1.03.05.	Certificados de Aportación	6.723,51	9,55%
3.3.	RESERVAS	12.039,19	17,10%
3.3.01	Legales	2.130,83	3,03%
3.3.03.	Especiales	9.908,36	14,07%
3.3.03.05.	Asistencia Social	32,38	0,05%
3.3.03.90.	Especiales	9.875,98	14,03%
3.4.	OTROS APORTES PATRIMONIALES	50.335,70	71,48%
3.4.01.	OTROS APORTES	2.316,00	3,29%
3.4.01.05.	Otros Aportes Patrimoniales	1.930,00	2,74%
3.4.01.10.	Aportes según Estatutos	386,00	0,55%
3.4.02.	DONACIONES	47.967,38	68,12%
3.4.02.05.	En efectivo	43.308,12	61,50%
3.4.02.10.	En bienes	4.659,26	6,62%
3.4.90.	Otros	52,32	0,07%
3.6.	RESULTADOS	1.316,49	1,87%
3.6.03	Utilidad del Ejercicio	1.316,49	1,87%
3.6.04	Pérdida del Ejercicio	0,00	0,00%

Fuente: Balance General de la COAC Ñaupá Kausay 2014

Elaborado por: Ximena Carrillo

• Capital Social

El Capital Social está conformado con los aportes de los socios que se encuentran registrados en los Certificados de Aportación. Su participación porcentual en el Patrimonio es del 9,55%

- **Reservas**

Las reservas se dividen en legales y especiales. La legal representa el 3,03% del total de reservas y las especiales son el 14,07%. La participación de las Reservas en el Patrimonio es del 17,10%.

- **Otros Aportes Patrimoniales**

Están constituidos por las cuentas otros aportes, donaciones y otros. Su participación porcentual es del 71,48% siendo su mayor aporte el de las donaciones tanto en efectivo como en bienes.

- **Resultados**

Durante el año 2014 los resultados fueron positivos. La utilidad del período representa el 1,87% del Patrimonio.

B. ESTADO DE RESULTADOS

a) Ingresos

Los ingresos de la cooperativa se originan en los Intereses y Descuentos Ganados, Comisiones Ganadas, Ingresos por Servicios y Otros Ingresos.

Cuadro N° 4. Análisis Vertical Ingresos

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2014	PORCENTAJE
5.	INGRESOS	41.788,18	100,00%
5.1.	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	38.632,06	92,45%
5.1.01.	DEPÓSITOS	94,74	0,23%
5.1.01.10	Depósitos en Bancos y Otras Instituciones Financieras	94,74	0,23%
5.1.04	INTERESES EN CARTERA DE CRÉDITOS	38.537,32	92,22%
5.1.04.20	Cartera de Créditos para la Microempresa	24.497,63	58,62%
5.1.04.30	De Mora	14.039,69	33,60%
5.2.	COMISIONES GANADAS	2.239,77	5,36%
5.2.01.	CARTERA DE CRÉDITOS	2.239,77	5,36%
5.2.01.20	Cartera de Créditos para la Microempresa	2.239,77	5,36%
5.4.	INGRESOS POR SERVICIOS	208,00	0,50%
5.4.03.	Afiliaciones y Renovaciones	104,00	0,25%
5.4.90	Otros Servicios	104,00	0,25%
5.6.	OTROS INGRESOS	708,35	1,70%
5.6.90	Otros	708,35	1,70%

Fuente: Estado de Resultados de la COAC Ñaupá Kausay 2014

Elaborado por: Ximena Carrillo

- **Intereses y Descuentos Ganados**

El rubro que mayor aporta a los Ingresos es Intereses y Descuentos Ganados especialmente por la Cartera de Créditos para la Microempresa, su contribución es del 58,62%, seguido de los intereses por mora con el 33,60%, para un total del 92,22%. En menor proporción se encuentra los intereses por depósitos en cuenta bancaria con apenas el 0,23%. El aporte total de este rubro es del 92,45%

- **Comisiones Ganadas**

Se origina en las comisiones por Cartera de Créditos para la Microempresa y su participación es del 5,36%.

b) Gastos

Los gastos en los cuales incurre la cooperativa se dividen en: Intereses Causados, Gastos de Operación, Otros Gastos y Pérdidas. (Cuadro N° 5)

- **Intereses Causados**

Se generan a favor de los clientes de la cooperativa por los Depósitos de Ahorro, Depósitos a Plazo y Otros, que ellos mantienen. Su participación en los Gatos es del 3,68%.

- **Gastos de Operación**

Dentro de este rubro se encuentran las cuentas Gastos de Personal, Honorarios, Servicios Varios, Impuestos, Contribuciones y Multas, Depreciaciones y Otros Gastos.

De estas cuentas, Honorarios representa el 37,47 del total de Gastos y corresponde a valores percibidos por los Directores y por pago de Honorarios Profesionales. A Gastos de Personal le corresponde el 20,48% y se refiere a pagos realizados a los empleados por concepto de Remuneraciones Mensuales, Beneficios Sociales, Aportes al IESS, Fondo de Reserva y Otros valores. La cuenta Servicios Varios representa el 8,38% y compete a pagos por Movilización, Servicios de Guardianía, Publicidad y Propaganda, Servicios Básicos, Refrigerios, Gastos Bancarios y Otros Servicios. Impuestos, contribuciones y Multas representa el 0,96% de los gastos y se refiere a aquellos valores pagados por impuestos y aportes a otros organismos. En cuanto a las Depreciaciones, su

participación porcentual es del 1,70%. Otros Gastos incluye Suministros Diversos, Mantenimiento y Reparaciones, Combustibles, Agasajo Navideño y Otros; con un 27,32% del total de gastos.

- **Otros Gastos y Pérdidas.**

Su participación es apenas del 0,001% y en esta cuenta se registran otros gastos no especificados.

Cuadro N° 5. Análisis Vertical Gastos

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2014	PORCENTAJE
4.	GASTOS	37.746,40	100,00%
4.1.	INTERESES CAUSADOS	1.390,58	3,68%
4.1.01.	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	1.390,58	3,68%
4.1.01.15	Depósitos de Ahorro	1.091,46	2,89%
4.1.01.30	Depósitos a Plazo	298,97	0,79%
4.1.01.90	Otros	0,15	0,00%
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN	36.355,40	96,31%
4.5.01.	GASTOS DE PERSONAL	7.732,29	20,48%
4.5.01.05	Remuneraciones Mensuales	4.270,05	11,31%
4.5.01.10	Beneficios Sociales	827,84	2,19%
4.5.01.20	Aportes al IESS	1.506,73	3,99%
4.5.01.35	Fondo de Reserva	59,10	0,16%
4.5.01.90	Otros	1.068,57	2,83%
4.5.02.	HONORARIOS	14.144,51	37,47%
4.5.02.05	Directores	248,89	0,66%
4.5.02.10	Honorarios Profesionales	13.895,62	36,81%
4.5.03.	SERVICIOS VARIOS	3.163,19	8,38%
4.5.03.05	Movilización, Fletes y Embalajes	167,55	0,44%
4.5.03.10	Servicios de Guardianía	1.200,00	3,18%
4.5.03.15	Publicidad y Propaganda	354,91	0,94%
4.5.03.20	Servicios Básicos	173,91	0,46%
4.5.03.35	Refrigerios	597,58	1,58%
4.5.03.40	Gastos Bancarios	16,97	0,04%
4.5.03.90	Otros Servicios	652,27	1,73%
4.5.04	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	362,41	0,96%
4.5.04.90	Impuestos y aportes para otros organismos	362,41	0,96%
4.5.05	DEPRECIACIONES	641,25	1,70%
4.5.05.25	Muebles, enseres y equipos de oficina	239,14	0,63%
4.5.05.30	Equipos de Computación	402,11	1,07%
4.5.07.	OTROS GASTOS	10.311,75	27,32%
4.5.07.05	Suministros Diversos	892,50	2,36%
4.5.07.15	Mantenimiento y Reparaciones	8.052,88	21,33%
4.5.07.20	Combustibles/Lubricantes	457,51	1,21%
4.5.07.25	Agasajo Navideño		0,00%
4.5.07.90	Otros	908,86	2,41%
4.7.	OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	0,42	0,00%
4.7.90	Otros	0,42	0,00%

Fuente: Estado de Resultados de la COAC Ñaupá Kausay 2014
Elaborado por: Ximena Carrillo

2.2.2.6.2 Análisis Horizontal

El análisis horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un período a otro y, por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para períodos diferentes. Es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de un período a otro. (ORTIZ, 2006)

Para iniciar el análisis propiamente dicho, lo más importante es determinar que variaciones o qué cifras merecen una atención especial, y cuáles no. El análisis, se debe centrar en los cambios “extraordinarios” o más significativos, en cuya determinación es fundamental tener en cuenta tanto las variaciones absolutas como relativas. En ocasiones un solo tipo de variación, examinada aisladamente, no dice nada o puede llevar a conclusiones dudosas.

En el análisis horizontal, lo que se busca es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Determina cual fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado. Es el análisis que permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo. (ÁLVAREZ C., 2015)

El análisis horizontal que se realiza a continuación, permite comparar la información de los períodos 2014 y 2013 para establecer los cambios positivos o negativos generados como resultado de la gestión de la Cooperativa.

Para calcular las variaciones se utilizan las siguientes fórmulas:

- Variación Absoluta: $P2-P1$
- Variación Relativa: $((P2/P1)-1)*100$

Donde:

P2 representa el año más reciente:	(2014)
P1 el año anterior:	(2013)

Los valores obtenidos en el análisis horizontal, pueden ser comparados con las metas de crecimiento y desempeño fijadas por la empresa, para evaluar la eficiencia y eficacia de la administración en la gestión de los recursos, puesto que los resultados económicos de una empresa son el resultado de las decisiones administrativas que se hayan tomado.

A. BALANCE GENERAL

A continuación se analiza por separado la información del Activo, Pasivo y Patrimonio.

Cuadro N° 6. Análisis Horizontal del Activo

CÓDIGO	ACTIVO	2014	2013	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
1.1.	FONDOS DISPONIBLES	3.056,41	3.160,85	-104,44	-3,30%
1.1.01.	CAJA	2.271,37	1.172,81	1.098,56	93,67%
1.1.03.	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	785,04	1.986,04	-1.201,00	-60,47%
1.4.	CARTERA DE CRÉDITOS	114.107,75	98.870,45	15.237,30	15,41%
1.4.04.	CARTERA MICROEMPRESA POR VENCER	117.721,95	82.211,39	35.510,56	43,19%
1.4.08.	CARTERA MICROEMPRESA REESTRUCTURADA POR VENCER	1.879,60	1.529,78	349,82	22,87%
1.4.14.	CARTERA MICROEMPRESA QUE NO DEVENGA INTERÉS	4.361,71	9.635,82	-5.274,11	-54,73%
1.4.24	CARTERA DE CRÉDITOS VENCIDA	11.565,31	26.896,28	-15.330,97	-57,00%
1.4.99.	PROVISIÓN PARA CRÉDITOS INCOBRABLES	-21.420,82	-21.420,82	0,00	0,00%
1.6.	CUENTAS POR COBRAR	384,04	3.240,21	-2.856,17	-88,15%
1.6.90.	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	461,82	3.317,99	-2.856,17	-86,08%
1.6.99.	PROVISIÓN PARA CUENTAS POR COBRAR	-77,78	-77,78	0,00	0,00%
1.8.	PROPIEDADES Y EQUIPO	3.111,55	1.795,51	1.316,04	73,30%
1.9.	OTROS ACTIVOS	371,68	303,10	68,58	22,63%
	TOTAL	121.031,43	107.370,12	13.661,31	12,72%

Fuente: Balance General de la COAC Ñaupá Kausay 2013 y 2014

Elaborado por: Ximena Carrillo

Al analizar los Activos de la cooperativa se observa lo siguiente:

Fondos disponibles

Los valores en efectivo crecieron en un 93,67% mientras que los depósitos en cuenta bancaria sufrieron una disminución del 60,47%, dando como resultado un decrecimiento de los fondos disponibles del 3,30%.

Cartera de créditos

- Se observa un incremento en la cuenta Cartera Microempresa por vencer en un 15,41% y Cartera Microempresa reestructurada por Vencer en un 22,87%.
- Por otro lado se detecta una disminución del 54,73% en la cuenta Cartera Microempresa y del 57% en Cartera de Créditos Vencida.
- La Provisión para créditos incobrables mantuvo su valor lo que indica que no se realizaron provisiones durante el año 2014.

- Estas variaciones determinan que la Cartera de créditos tuvo un incremento del 15,41%.

Cuentas por Cobrar

- Dentro de este rubro se encuentran cuentas por cobrar varias que disminuyeron en 88,15% y las provisiones mantuvieron su monto.
- El decrecimiento de Cuentas por Cobrar fue del 88,15%.

Propiedades y Equipo

- Muebles, enseres y equipos de oficina se incrementó por un valor de 587,29 USD, y equipos de computación por 1.370 USD. Esto causó el incremento de la depreciación acumulada en 641,25 USD.
- El incremento de Propiedades y Equipo fue del 73,30%.

Otros Activos

- Este rubro tuvo un incremento del 22,63% y corresponde a inversiones en otras instituciones financieras y a valores por devolución de impuestos.

En resumen, el Activo tuvo un incremento del 12,72% debido al crecimiento de la Cartera de Créditos, Propiedades y Equipo y Otros Activos, frente a una disminución de los Fondos Disponibles y las Cuentas por Cobrar.

Cuadro N° 7. Análisis Horizontal del Pasivo

CÓDIGO	ACTIVO	2014	2013	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
2.01.	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	41.621,29	40.270,93	1.350,36	3,35%
2.01.01.	DEPÓSITOS A LA VISTA	31.371,42	32.005,00	-633,58	-1,98%
2.01.03.	DEPÓSITOS A PLAZO	10.249,87	8.265,93	1.983,94	24,00%
2.5.	CUENTAS POR PAGAR	8.995,25	523,80	8.471,45	1617,31%
2.5.03.	OBLIGACIONES PATRONALES	639,77	83,79	555,98	663,54%
2.5.04.	RETENCIONES	611,64	245,10	366,54	149,55%
2.5.05.	CONTRIBUCIONES, IMPUESTOS Y MULTAS	768,18	0,00	768,18	100,00%
2.5.90.	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	6.975,66	194,91	6.780,75	3478,91%
	TOTAL PASIVO	50.616,54	40.794,73	9.821,81	24,08%

Fuente: Balance General de la COAC Ñaupá Kausay 2013 y 2014

Elaborado por: Ximena Carrillo

En lo que se refiere al Pasivo sus resultados son los siguientes:

Obligaciones con el Público

- Dentro de este rubro se encuentran Depósitos a la Vista y se refiere a una disminución del 1,98% en los ahorros de los socios.
- Los Depósitos a Plazo se incrementaron en 24%. Cabe recalcar que en el año 2013 los depósitos fueron de 31 a 90 días y el 2014 a la fecha de cierre se mantuvieron los depósitos de 1 a 30 días y de 91 a 180 días.
- El incremento total de Obligaciones con el Público fue del 3,35%.

Cuentas por Pagar

- Las Obligaciones Patronales en el año 2013 registra valores pendiente por Aporte al IESS, el mismo que disminuyó para al 2014 pero aparece la cuenta Participación a empleados, razón para el incremento del 663,54%
- Las Retenciones Fiscales incluyen las Retenciones en la Fuente y Retenciones IVA con un crecimiento del 149,55%.
- En el año 2014 se mantuvo valores por pagar del Impuesto a la Renta.
- Las Cuentas por Pagar Varias en el 2014 muestran que el monto de Interés Certificados de aportación se mantienen pero Aparecen valores pendientes de pago a la a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y un gran incremento en Otras Cuentas por Pagar. Estas variaciones determinan el aumento de este rubro en un 3478,91% con relación al año 2013.
- El crecimiento total de Cuentas por Pagar fue del 1617,31%.

El Pasivo se incrementó en 24,08% como resultado del incremento de las Obligaciones con el Público y las Cuentas por Cobrar.

Cuadro N° 8. Análisis Horizontal del Patrimonio

CÓDIGO	ACTIVO	2014	2013	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
3.1.	CAPITAL SOCIAL	6.723,51	5.196,89	1.526,62	29,38%
3.1.03.	APORTES DE SOCIOS	6.723,51	5.196,89	1.526,62	29,38%
3.3.	RESERVAS	12.039,19	9.786,66	2.252,53	23,02%
3.3.01	Legales	2.130,83	341,60	1.789,23	523,78%
3.3.03.	Especiales	9.908,36	9.445,06	463,30	4,91%
3.4.	OTROS APORTES PATRIMONIALES	50.335,70	50.053,70	282,00	0,56%
3.4.01.	OTROS APORTES	2.316,00	2.034,00	282,00	13,86%
3.4.02.	DONACIONES	47.967,38	47.967,38	0,00	0,00%
3.4.90.	OTROS	52,32	52,32	0,00	0,00%
3.6.	RESULTADOS	1.316,49	1538,14	-221,65	-14,41%
	TOTAL PATRIMONIO	70.414,89	66.575,39	3.839,50	5,77%

Fuente: Balance General de la COAC Ñaupá Kausay 2013 y 2014

Elaborado por: Ximena Carrillo

Los resultados del análisis del Patrimonio proporcionan la siguiente información:

Capital Social

- El Aporte de Socios indica un crecimiento del 29,38% y concierne al incremento en certificados de Aportación proveniente de la incorporación de nuevos socios.

Reservas

- Las reservas presentan un incremento del 23,02% como resultado del incremento de las reservas legales y especiales.

Otros Aportes Patrimoniales

- Existe un incremento del 13,86% en otros aportes, y se mantienen las donaciones y la cuenta otros.
- El incremento total de Otros Aportes Patrimoniales es del 0,56%

Resultados

- Aun cuando en el año 2014 se obtuvo utilidad, este valor es menor al año 2013, por tanto los resultados del período 2014 muestran una disminución del 14,41%.

B. ESTADO DE RESULTADOS

Cuadro N° 9. Análisis Horizontal de los Ingresos

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	2014	2013	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
5.1.	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	38.632,06	30.314,11	8.317,95	27,44%
5.1.01.	DEPÓSITOS	94,74	128,15	-33,41	-26,07%
5.1.01.10	Depósitos en Bancos y Otras Instituciones Financieras	94,74	128,15	-33,41	-26,07%
5.1.04	INTERESES EN CARTERA DE CRÉDITOS	38.537,32	30.185,96	8.351,36	27,67%
5.1.04.20	Cartera de Créditos para la Microempresa	24.497,63	18.597,45	5.900,18	31,73%
5.1.04.30	De Mora	14.039,69	11.588,51	2.451,18	21,15%
5.2.	COMISIONES GANADAS	2.239,77	1.632,67	607,10	37,18%
5.2.01.	CARTERA DE CRÉDITOS	2.239,77	1.632,67	607,10	37,18%
5.2.01.20	Cartera de Créditos para la Microempresa	2.239,77	1.632,67	607,10	37,18%
5.4.	INGRESOS POR SERVICIOS	208,00	172,00	36,00	20,93%
5.4.03.	Afiliaciones y Renovaciones	104,00	86,00	18,00	20,93%
5.4.90	Otros Servicios	104,00	86,00	18,00	20,93%
5.6.	OTROS INGRESOS	708,35	40,28	668,07	1658,57%
5.6.90	Otros	708,35	40,28	668,07	1658,57%
	TOTAL INGRESOS	41.788,18	32.159,06	9.629,12	29,94%

Fuente: Estado de Resultados de la COAC Ñaupá Kausay 2013 y 2014

Elaborado por: Ximena Carrillo

Intereses y Descuentos Ganados

- Los intereses por Depósitos en Bancos y Otras Instituciones Financieras disminuyeron en 26,07%.
- Los intereses en Cartera de Créditos se incrementaron en 27,67% como resultado de los intereses por la Cartera de Créditos para la Microempresa e intereses de mora.
- En total los Intereses y Descuentos Ganados aumentaron en un 27,44%.

Comisiones Ganadas

- La Cartera de Créditos se incrementó en 37,18% por comisiones ganadas por créditos para la Microempresa.

Ingresos por Servicios

- Corresponde a Afiliaciones y Renovaciones y a Otros Servicios que crecieron en un 20,93% respectivamente.

Otros Ingresos

- Este grupo creció en un 1.658,57%

El incremento de los Ingresos totales fue del 29,94%

Cuadro N° 10. Análisis Horizontal de los Gastos

CÓDIGO	GASTOS	2014	2013	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
4.1.	INTERESES CAUSADOS	1.390,58	1.546,53	-155,95	-10,08%
4.1.01.	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	1.390,58	1.546,53	-155,95	-10,08%
4.4	PROVISIONES	0,00	8.817,96	-8.817,96	-100,00%
4.4.02	Cartera de Crédito	0,00	7.745,32	-7.745,32	-100,00%
4.4.03	Cuentas por Cobrar	0,00	1.072,64	-1.072,64	-100,00%
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN	36.355,40	20.218,32	16.137,08	79,81%
4.5.01.	GASTOS DE PERSONAL	7.732,29	10.998,02	-3.265,73	-29,69%
4.5.02.	HONORARIOS	14.144,51	5.071,11	9.073,40	178,92%
4.5.03.	SERVICIOS VARIOS	3.163,19	2.144,89	1.018,30	47,48%
4.5.04	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	362,41	29,80	332,61	1116,14%
4.5.05	DEPRECIACIONES	641,25	566,15	75,10	13,27%
4.5.07.	OTROS GASTOS	10.311,75	1.408,35	8.903,40	632,19%
4.7.	OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	0,42	38,11	-37,69	-98,90%
	TOTAL GASTOS	37.746,40	30.620,92	7.125,48	23,27%

Fuente: Estado de Resultados de la COAC Ñaupá Kausay 2013 y 2014

Elaborado por: Ximena Carrillo

En cuanto a los Gastos sus resultados son los siguientes:

Intereses Causados

Tienen su origen en las Obligaciones con el Público, estos decrecieron en 10,08%

Provisiones

Son valores provisionados por la Cartera de Crédito y las Cuentas por Cobrar, para el año 2014, éstas se eliminaron en su totalidad.

Gastos de Operación

- Los Gastos de Personal disminuyeron en un 29,69%, resultado de la disminución de las Remuneraciones Mensuales en un 49,18%, Beneficios Sociales 20,94% Fondos

de Reserva 84,69%; y el incremento del Aporte al IESS en un 48,96% y Otros en 607,15%.

- Los Honorarios se incrementaron en un 178,92%, porque durante al año 2014 de pagó por Honorarios Profesionales en 13.895,62, frente a la disminución de pago a Directores que disminuyó en 95,09%.
- Los Servicios Varios crecieron en un 47,48% resultado del incremento de valores en Movilización, Fletes y Embalajes, Servicios de Guardianía, Publicidad y Propaganda; Servicios Básicos; Refrigerios y Otros Servicios. Disminuyeron los Gastos Bancarios en un 70,90%.
- Impuestos, Contribuciones y Multas se incrementaron en 1116,14% y proviene de los Impuestos y aportes para otros organismos.
- Las Depreciaciones crecieron en un 13,27%, resultado del incremento de los Muebles, Enseres y Equipos de Oficina con el 7,72% y Equipos de Computación en 16,84%.
- El rubro Otros aumentó en 632,19%
- En total los Gastos de Operación muestran un incremento del 79,81%.

Otros Gastos y Pérdidas

Este rubro disminuyó en 98,80%.

Los Gastos Totales se incrementaron en 23,27%

2.2.2.6.3 Indicadores Financieros

A. Estructura y calidad de los activos

$$\text{ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS} = \frac{\text{Activos productivos}}{\text{Total activos}} \times 100 = \frac{114.922,79}{121.031,43} \times 100 = 94,95\%$$

La relación de los activos productivos con el total de pasivos es del 94,95%, lo que indica que la mayor parte de los activos aportan a la productividad de la cooperativa.

$$\text{ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS} = \frac{\text{Activos productivos}}{\text{Pasivos con costo}} \times 100 = \frac{114.922,79}{50.616,54} \times 100 = 227,05\%$$

Los activos productivos representan el 227,05 de los pasivos con costo. Este porcentaje indica que se las colocaciones superan a las obligaciones contraídas.

$$\text{ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS} = \frac{\text{Pasivos con costo}}{\text{Total pasivos}} \times 100 = \frac{50.616,54}{50.616,54} \times 100 = 100,00\%$$

Los pasivos que causan costo representan el 100% de los pasivos.

$$\text{MOROSIDAD DE CARTERA} = \frac{\text{Cartera vencida}}{\text{Total cartera}} \times 100 = \frac{11.565,31}{114.107,75} \times 100 = 10,14\%$$

La cartera en mora es el 10,14% del total de la cartera de la cooperativa.

$$\text{COBERTURA DE CARTERA} = \frac{\text{Provisión de cartera}}{\text{Cartera vencida}} \times 100 = \frac{21.420,82}{114.107,75} \times 100 = 18,77\%$$

La cooperativa ha asumido la protección de la cartera en 18,77%.

$$\text{COBERTURA TOTAL DE RIESGOS} = \frac{\text{Provisiones}}{\text{Activos de riesgo}} \times 100 = \frac{21.498,60}{136.452,21} \times 100 = 15,76\%$$

La cooperativa tiene un nivel de protección del 15,76% para solventar pérdidas o incobrabilidad de la cartera y cuentas por cobrar.

$$\text{ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS} = \frac{\text{Total pasivo}}{\text{Patrimonio}} = \frac{50.616,54}{21.395,68} = 2,37 \text{ veces}$$

La cooperativa ha asumido 2,37 veces el endeudamiento en relación con su patrimonio.

$$\text{ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS} = \frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total activo}} \times 100 = \frac{50.616,54}{121.031,43} \times 100 = 41,82\%$$

El 41,82% de los activos de la cooperativa han sido financiados con recursos de terceros.

B. Liquidez

$$\text{LIQUIDEZ} = \frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Depósitos a corto plazo}} \times 100 = \frac{3.056,41}{41.621,29} \times 100 = 7,34\%$$

El nivel de disponibilidad de la COAC Ñaupá Kausay para atender el pago de pasivos de mayor exigibilidad durante el año 2014 fue de 7,34%.

C. Rentabilidad

$$\text{RENTABILIDAD} = \frac{\text{Resultado del ejercicio}}{\text{Patrimonio promedio}} \times 100 = \frac{1.316,49}{58.375,70} \times 100 = 2\%$$

La utilidad del período representa el 2% del patrimonio promedio.

$$\text{RENTABILIDAD} = \frac{\text{Resultado operativo del ejercicio}}{\text{Patrimonio promedio}} \times 100 = \frac{3.333,43}{58.375,70} \times 100 = 5,71\%$$

La utilidad operativa con relación al patrimonio promedio representa el 5,71%.

$$\text{RENTABILIDAD} = \frac{\text{Resultado del ejercicio}}{\text{Total activo promedio}} \times 100 = \frac{1.316,49}{121.031,43} \times 100 = 1,09\%$$

La utilidad neta representa el 1,09% del activo promedio.

$$\text{RENTABILIDAD} = \frac{\text{Resultados operativos}}{\text{Margen bruto financiero}} \times 100 = \frac{3.333,43}{39.480,83} \times 100 = 8,44\%$$

La utilidad operativa en relación al margen bruto financiero representa el 8,44% lo que indica que el nivel de utilidad en función de las actividades de intermediación debe mejorarse.

D. Eficiencia Financiera

$$\text{EFICIENCIA FINANCIERA} = \frac{\text{Margen bruto financiero}}{\text{Ingresos de la gestión de intermediación}} \times 100 = \frac{39.480,83}{40.871,87} \times 100 = 96,60\%$$

La rentabilidad obtenida como resultado de la gestión de intermediación en relación con los ingresos generados por la actividad es el 96,60%.

$$\text{EFICIENCIA FINANCIERA} = \frac{\text{Egresos operacionales}}{\text{Margen bruto financiero} + \text{ingresos ordinarios}} \times 100 = \frac{17.307,70}{39.480,83} \times 100 = 43,84\%$$

El nivel de absorción de los gastos operacionales en los ingresos provenientes de la gestión operativa es del 43,84%.

UNIDAD III

2.2.3 Toma de decisiones

2.2.3.1 Decisiones

Tomar una decisión es una acción que se toma una vez se tiene la información y los escenarios posibles acerca del comportamiento de la decisión tomada. Para tomar una decisión, no importa su naturaleza, es necesario conocer, comprender, analizar un problema, para así poder darle solución; en algunos casos por ser tan simples y cotidianos, este proceso se realiza de forma implícita y se soluciona muy rápidamente, pero existen otros casos en los cuales es necesario realizar un proceso más estructurado que puede dar más seguridad e información para resolver el problema. (FUNDESYRAM, 2011)

Este proceso requiere detectar el problema, una vez identificado se elegirá entre decidir o no decidir. Cuando se decide se asume el compromiso de alcanzar resultados con la intervención de las personas y recursos asignados.

Para tomar decisiones racionales en relación con los objetivos de la empresa, el administrador financiero debe usar ciertas herramientas analíticas. El propósito de la empresa no es solo el control interno, sino también un mejor conocimiento de lo que los proveedores de capital buscan en la condición y el desempeño financieros. (CRUZ, 2008)

Tomar una buena decisión consiste en trazar el objetivo que se quiere conseguir, reunir toda la información relevante y tener en cuenta las preferencias del que tiene que tomar dicha decisión. (MARTÍNEZ, 2014)

2.2.3.2 Importancia de la toma de decisiones

Para muchas personas, tomar decisiones importantes en la vida les supone un cierto temor o al menos incertidumbre, por si se elige incorrectamente. Tomar una buena decisión consiste en trazar el objetivo que se quiere conseguir, reunir toda la información relevante y tener en cuenta las preferencias del que tiene que tomar dicha decisión. (MARTÍNEZ, 2014)

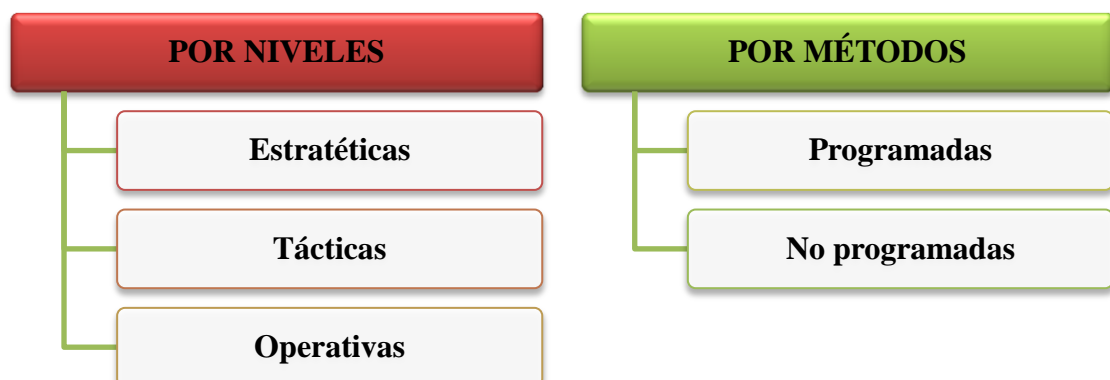
Los problemas más comunes en los procesos de toma de decisiones son los siguientes:

- a) Impuntualidad.
- b) Conexiones no detectadas con otros problemas.
- c) Incumplimiento de las secuencias para decidir adecuadamente.
- d) No hacer seguimiento a las decisiones.
- e) No establecer reglas claras de dirección.
- f) Tomar la decisión reactivamente porque se acabó el tiempo.
- g) Parálisis del tomador de decisiones.
- h) Inseguridad y falta de confianza.
- i) Exceso de confianza que lo lleva a uno a creer que las cosas no le pasan a uno.
- j) Falta de claridad personal.
- k) Indefinición personal.
- l) Temores desmedidos.

2.2.3.3 Tipo de decisiones

Las decisiones tomadas tienen diferente origen y consecuencias, de igual manera sucede con su aplicación; es por ello que existen distintos tipos de decisiones, las más representativas son por niveles y por métodos.

Gráfico N° 7. Tipo de decisiones



Fuente: UNIVERSIDAD DE JAÉN (2015)
Elaborado por: Ximena Carrillo

A. Tipología por niveles

Esta clasificación está conectada con el concepto de estructura organizativa y la idea de jerarquía que se deriva de la misma. Las decisiones se clasifican en función de la posición jerárquica o nivel administrativo ocupado por el decisor. Desde este planteamiento se encuentran las decisiones estratégicas, las tácticas y las operativas.

a) Decisiones estratégicas

Son decisiones adoptadas por los altos directivos. Estas decisiones se refieren principalmente a las relaciones entre la organización o empresa y su entorno.

- Tienen una gran trascendencia puesto que definen los fines y objetivos generales que afectan a la totalidad de la organización; a su vez perfilan los planes a largo plazo para lograr esos objetivos.
- Son decisiones singulares a largo plazo y no repetitivas, por lo que la información es escasa y sus efectos son difícilmente reversibles; los errores en este tipo de decisiones pueden comprometer el desarrollo de la empresa y en determinados casos su supervivencia, por lo que requieren un alto grado de reflexión y juicio.
- Son decisiones estratégicas las relativas a dónde se deben localizar las plantas productivas, cuáles deben ser los recursos de capital y qué clase de productos se deben fabricar. (UNIVERSIDAD DE JAÉN, 2015)

b) Decisiones tácticas

Son decisiones tomadas por directivos intermedios.

- Tratan de asignar eficientemente los recursos disponibles para alcanzar los objetivos fijados a nivel estratégico.
- Estas decisiones pueden ser repetitivas y el grado de repetición es suficiente para confiar en precedentes.
- Sus consecuencias suelen producirse en un plazo no largo de tiempo y son generalmente reversibles.
- Los errores no implican sanciones muy fuertes a no ser que se vayan acumulando.

- Por ejemplo decisiones relacionadas con la disposición de planta, la distribución del presupuesto o la planificación de la producción. (UNIVERSIDAD DE JAÉN, 2015)

c) **Decisiones operativas**

Son las relacionadas con las actividades corrientes de la empresa.

- El grado de repetitividad es elevado: se traducen a menudo en rutinas y procedimientos automáticos, por lo que la información necesaria es fácilmente disponible.
- Los errores se pueden corregir rápidamente ya que el plazo al que afecta es a corto y las sanciones son mínimas.
- Existe una correspondencia entre el nivel de responsabilidad o nivel jerárquico al cual se toman los distintos tipos de decisiones enunciados y el nivel de dificultad de dichas decisiones. (UNIVERSIDAD DE JAÉN, 2015)

B. Tipología por métodos

Se basa en la similitud de los métodos empleados para la toma de decisiones, independientemente de los niveles de decisión. Dentro de esta tipología se encuentran las decisiones programadas y no programadas.

a) **Decisiones programadas**

Son aquellas que son repetitivas y rutinarias, cuando se ha definido un procedimiento o se ha establecido un criterio que facilita hacerles frente, sin tener que ser tratadas de nuevo. Es repetitiva porque el problema ocurre con cierta frecuencia de manera que se idea un procedimiento habitual para solucionarlo.

b) **Decisiones no programadas**

Son aquellas que resultan nuevas para la empresa, no estructuradas e importantes en sí mismas. No existe ningún método preestablecido para manejar el problema porque este no ha surgido antes o porque su naturaleza o estructura son complejas, o porque es tan importante que merece un tratamiento hecho a medida; por ejemplo la decisión para una empresa de establecer actividades en un nuevo país. También se utiliza para problemas

que puedan ocurrir periódicamente pero quizá requiera de enfoques modificados debido a cambios en las condiciones internas o externas. (UNIVERSIDAD DE JAÉN, 2015)

2.2.3.4 Proceso de toma de decisiones

La toma de decisiones sigue un proceso estructurado que inicia con una necesidad de resolver problemas, continúa con la identificación de criterios de decisión que ayuden a solventar el problema, sigue con la asignación de una ponderación a los criterios de decisión seleccionados, enseguida desarrolla todas las alternativas posibles y por ultimo selecciona la mejor alternativa.

Gráfico N° 8. Proceso de toma de decisiones



Fuente: FUNDESYRAM (2011)
Elaborado por: Ximena Carrillo

A continuación se resumen cada una de las fases:

- Determinar la necesidad de una decisión.-** El proceso de toma de decisiones comienza con el reconocimiento de que se necesita tomar una decisión. Ese reconocimiento lo genera la existencia de un problema o una disparidad entre cierto estado deseado y la condición real del momento.
- Identificar los criterios de decisión.-** Una vez determinada la necesidad de tomar una decisión, se deben identificar los criterios que sean importantes para la misma.
- Asignar peso a los criterios.-** Los criterios enumerados en el paso previo no tienen igual importancia. Es necesario ponderar cada uno de ellos y priorizar su importancia en la decisión.

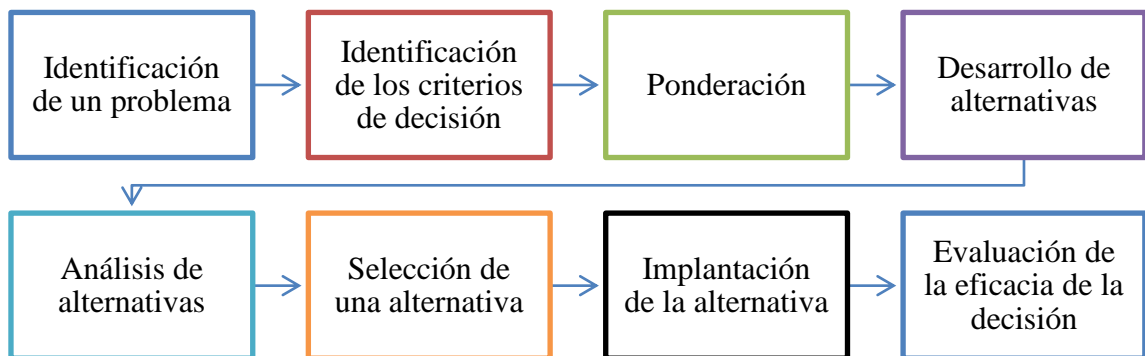
- d) **Desarrollar todas las alternativas.-** Desplegar las alternativas posibles, para ello es necesario hacer un análisis detallado de las posibles soluciones. La persona debe tomar una decisión y tiene que elaborar una lista de todas las alternativas disponibles para la solución de un determinado problema.
- e) **Evaluar las alternativas.-** La evaluación de cada alternativa se hace al analizar con respecto a criterios ponderados escritos antes de hacer la evaluación. Una vez identificadas las alternativas, quien toma la decisión tiene que evaluar de manera crítica cada una de ellas. Las ventajas y desventajas de cada alternativa resultan evidentes cuando son comparadas.
- f) **Seleccionar la mejor alternativa.-** Una vez seleccionada la mejor alternativa se llegó al final del proceso de toma de decisiones. En el proceso racional, esta selección es bastante simple pues el encargado de la toma de decisiones sólo tiene que escoger la alternativa que tuvo la calificación más alta en el paso número cinco. (FUNDESYRAM, 2011)

Todo proceso de toma de decisiones debe tener claro que la decisión seleccionada busca solucionar un problema, por tanto deberá evitarse que ella tenga conflicto con el objetivo final.

2.2.3.5 Etapas de la toma de decisiones

La toma de decisiones incluye ocho etapas desde la identificación del problema hasta la evaluación de la eficacia de la decisión tomada.

Gráfico N° 9. Etapas de la toma de decisiones



Fuente: FUNDESYRAM (2011)
 Elaborado por: Ximena Carrillo

Paso 1.- La identificación de un problema

El proceso de toma de decisiones comienza con un problema, es decir, la discrepancia entre un estado actual de cosas y un estado que se desea. Ahora bien, antes que se pueda caracterizar alguna cosa como un problema los administradores tienen que ser conscientes de las discrepancias, estar bajo presión para que se tomen acciones y tener los recursos necesarios. Así, para iniciar el proceso de decisión, el problema debe ejercer algún tipo de presión sobre el administrador para que éste actúe. Esta presión puede incluir políticas de la organización, fechas límites, crisis financieras, una próxima evaluación del desempeño etc.

Paso 2.- La identificación de los criterios para la toma de decisiones.

Una vez que se conoce la existencia del problema, se deben identificar los criterios de decisión que serán relevantes para la resolución del problema. Cada persona que toma decisiones suele tener unos criterios que los guían en su decisión. Este paso nos indica que son tan importantes los criterios que se identifican como los que no; ya que un criterio que no se identifica se considerará irrelevante por quien toma las decisiones.

Paso 3.- La asignación de ponderaciones a los criterios.

Cada criterio seleccionado no tiene la misma importancia, por tanto, es necesario ponderar las variables a fin de darles la prioridad correcta en la decisión. Este paso lo puede llevar a cabo dándole el mayor valor al criterio preferente y luego comparar los demás para valorarlos en relación al preferente.

Paso 5.- El desarrollo de alternativas.

Este paso consiste en la obtención de todas las alternativas viables que puedan tener éxito para la resolución del problema.

Paso 5.- Análisis de las alternativas.

Las fortalezas y debilidades se vuelven evidentes según se les compare con los criterios y valores establecidos. Se evalúa cada alternativa comparándola con los criterios. Algunas valoraciones pueden lograrse en una forma relativamente objetiva, pero, sin

embargo, suele existir algo de subjetividad, por lo que la mayoría de las decisiones suelen contener juicios.

Paso 6.- Selección de una alternativa.

Este paso consiste en seleccionar la mejor alternativa de todas las valoradas.

Paso 7.- La implantación de la alternativa.

Mientras que el proceso de selección queda completado con el paso anterior, sin embargo, la decisión puede fallar si no se lleva a cabo correctamente. Este paso intenta que la decisión se lleve a cabo dando a conocer la decisión a las personas afectadas y lograr que se comprometan con la misma. Estas decisiones se llevan a cabo por medio de una planificación, organización y dirección efectivas.

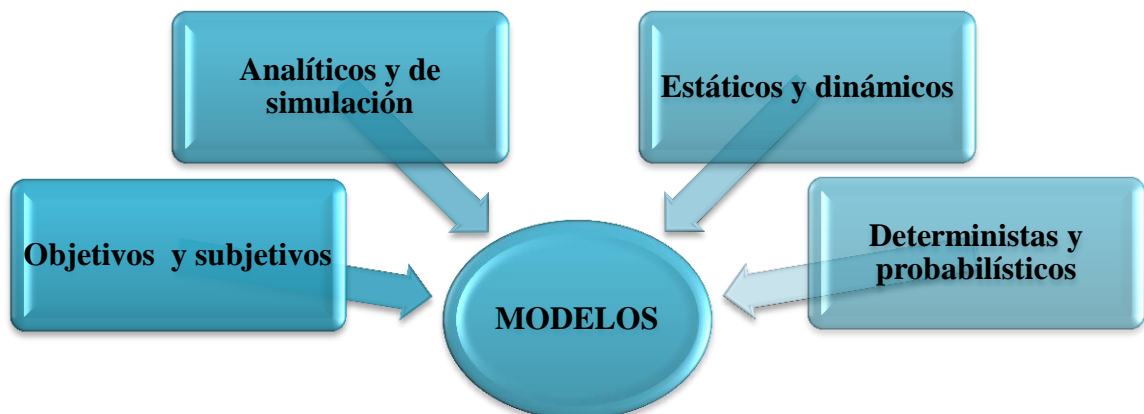
Paso 8.- La evaluación de la efectividad de la decisión.

Este último paso juzga el resultado de la toma de decisiones para ver si se ha corregido el problema. Si como resultado de esta evaluación se encuentra que todavía existe el problema tendrá que hacer el estudio de lo que se hizo mal. (FUNDESYRAM, 2011)

2.2.3.6 Modelos para la toma de decisiones

Un modelo de toma de decisiones debe permitir una mejor comprensión y descripción de la parte de la realidad que representa para que las decisiones tomadas sean las mejores.

Gráfico N° 10. Modelos para la toma de decisiones



Fuente: UNIVERSIDAD DE JAÉN (2015)
Elaborado por: Ximena Carrillo

Los modelos se pueden clasificar de acuerdo a los siguientes criterios:

I. Modelos objetivos y subjetivos.

En ocasiones los sucesos no se pueden experimentar objetivamente, y no existen métodos formales para su estudio, por lo que los modelos han de ser informales, subjetivos y basarse en la intuición.

II. Modelos analíticos y de simulación.

Los modelos analíticos son aquellos que sirven para obtener soluciones, por lo tanto han de ser resueltos. Los modelos de simulación son representaciones simplificadas de la realidad sobre las que se opera para estudiar los efectos de las distintas alternativas de actuación.

III. Modelos estáticos y dinámicos.

Los modelos estáticos son aquellos que no utilizan la variable tiempo, en tanto que los dinámicos son aquellos que incorporan el tiempo como variable o como parámetro fundamental.

IV. Modelos deterministas y probabilísticos.

En los modelos deterministas se suponen conocidos con certeza todos los datos de la realidad que representan. Si uno o varios datos se conocen sólo en términos de probabilidades, el modelo se denomina probabilístico, aleatorio o estocástico. (UNIVERSIDAD DE JAÉN, 2015)

2.2.3.7 Métodos para la toma de decisiones

La toma de decisiones parte de un diagnóstico. El diagnóstico, es el conocimiento ordenado de la realidad de la comunidad, sistemas de producción, organización etc. que permite identificar que está frenando o permitiendo una mala o buena ejecución, de la producción, ventas, ingresos etc. (RODRÍGUEZ J. M., 2012)

El tipo de diagnóstico a realizar estará en función del objetivo a alcanzar, los recursos y el tiempo disponibles.

Para realizar un diagnóstico se pueden utilizar métodos y técnicas de acuerdo con su objetivo. Entre ellos se encuentran: la encuesta, el estudio de casos, el diagnóstico dinámico, el diagnóstico participativo.

- La encuesta se utiliza cuando se necesita una gran cantidad de información estadísticamente confiable.
- El estudio de casos cuando se requiere una información detallada de los procesos de la empresa.
- El diagnóstico dinámico, se usa para conocer con claridad los procesos generadores de bienes o servicios.
- El método del sondeo o los diagnósticos participativos, se hace con informantes clave, el objetivo es tener una panorámica de la situación.

Los resultados de estos métodos servirán para afianzar la decisión a tomar.

2.2.3.8 La toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ñaupá Kausay

En el sistema cooperativo, el éxito o el fracaso de una cooperativa dependen en gran medida de los esfuerzos de sus dirigentes, quienes deben buscar que todos los socios y clientes satisfagan en gran medida sus necesidades, construyendo su capital social sobre la confianza y el compromiso de todos quienes conforman la cooperativa.

En la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ñaupá Kausay, la Asamblea General, Consejo de Administración, Consejo de Vigilancia, Comités de Apoyo y demás empleados tienen que tomar decisiones sean estas operativas, tácticas o estratégicas, las que al final serán aplicadas por el Gerente como representante legal de la cooperativa.

La toma de decisiones está orientada al desarrollo de un proceso social, aprovechando las capacidades internas y las oportunidades del sector para lograr el desarrollo sostenible que generen sinergias de crecimiento y bienestar para los clientes de la cooperativa.

Las decisiones de los diferentes órganos de gobierno se toman de acuerdo con las atribuciones que les otorgan la Ley y el Estatuto de la Cooperativa.

Así, la Asamblea General tiene que tomar decisiones en:

- Seleccionar al nuevo gerente, ratificarlo o despedirlo. Esta decisión se toma aplicando el debido proceso de selección que se enmarca en las disposiciones estatutarias.
- La Asamblea General también establece las políticas, las metas a mediano y largo plazo y encarga al gerente de hacer cumplir las políticas y de alcanzar los objetivos. Esta delegación obliga a la Asamblea a evaluar formalmente y de manera periódica al gerente, para determinar si está cumpliendo con el cargo.

El Gerente, dentro de sus funciones, tiene como prioridad la toma de decisiones, pues entiende que su labor aporta a un mejor entorno, al mejoramiento de la calidad de vida de los clientes internos y externos, es decir que las decisiones tomadas por el gerente son relevantes porque de ellas depende el futuro de la cooperativa.

Hay que tener claro que la Asamblea General de la COAC Ñaupá Kausay y el Consejo de Administración, proceden a debatir y concretar las ideas sin imponer ninguna decisión, razón por la cual sus miembros destinan el tiempo requerido para obtener toda la información sobre las solicitudes de los clientes determinando su capacidad de pago. Con estas acciones se “ayuda a que las decisiones no sean tomadas por una sola persona o por unas cuantas, sino que se tiene la opinión de varias personas y se podrá tener un panorama más amplio de todo lo que abarca esa decisión”. (SIERRA, 1994)

En relación con la información financiera, ésta es presentada por el Gerente y puesta en conocimiento del Consejo de Administración para proceder a su respectiva discusión.

El análisis de la toma de decisiones en una entidad puede realizarse con distintos mecanismos, métodos e instrumentos. En el caso que compete se utilizó el análisis FODA que engloba los factores internos y externos que afectan la gestión de la cooperativa.

FACTORES INTERNOS

a) Fortalezas

- **El personal directivo, ejecutivo y operativo conoce sus atribuciones**

Los integrantes de los consejos, el gerente y empleados son informados de los deberes y derechos que tienen inmediatamente después de su designación que se realiza contemplando la Ley y la normativa interna de la cooperativa en el caso de directivos y gerente. Para los empleados operativos es el gerente el que toma las decisiones pertinentes cumpliendo con el proceso de selección.

- **Coordinación entre consejos, gerente y los empleados.**

El tamaño de la cooperativa permite que se mantenga una coordinación estrecha entre los diferentes niveles, especialmente cuando la toma de decisiones requiere conocerse el criterio de los involucrados para aportar al crecimiento organizacional. Es común que los empleados operativos consulten con el gerente las decisiones para elegir aquella que mejor se adecúe a la situación problemática detectada.

- **Incremento de socios.**

La gestión de la cooperativa ha dado como resultado el crecimiento del número de socios. De 320 socios en el 2013 pasó a 412 en el 2014 para, actualmente contar con 698 socios.

- **Cumplimiento de la normativa.**

A partir del año 2012 la Cooperativa asumió su responsabilidad de actualizar su normativa interna tanto en el ámbito administrativo como financiero para cumplir con las disposiciones de la Ley de la Economía Popular y Solidaria, Ministerio de Finanzas y entidades reguladoras. Desde entonces y según los requerimientos de estas entidades envían los informes para mantener la vigencia de la cooperativa.

- **Elaboración semestral de Balances e informes mensuales.**

La elaboración del Balance General y Estado de Resultados se realiza semestralmente para conocer la situación y resultados del período. También se emiten informes mensuales de la gestión para cumplir con pedidos de entidades reguladoras o de los consejos directivos de la cooperativa.

- **Comparación y evaluación de informes de gestión financiera.**

Con la finalidad de conocer la situación financiera de la cooperativa con respecto a períodos anteriores se comparan y evalúan los informes analizando cada uno de los rubros de mayor trascendencia para la cooperativa.

- **Empleados con capacidad para resolver problemas.**

Los empleados de la cooperativa tienen capacidad para tomar decisiones y resolver problemas inherentes a sus funciones; esto permite que se satisfaga oportunamente las necesidades internas así como de los clientes que acuden a solicitar los servicios de la cooperativa.

- **Comités aportan a la planificación de estrategias.**

Los integrantes de los comités nombrados por el Consejo de Administración permanecen atentos a las actividades de la cooperativa y de cada uno de sus integrantes para, según sus atribuciones, aportar con estrategias que beneficien a la cooperativa en su crecimiento permanente.

b) Debilidades

- **El Gerente toma decisiones en todas las reuniones del Consejo de Administración.**

En el estatuto se establece que el Gerente no tiene participación como decisor en el Consejo de Administración, salvo que dicho consejo excepcionalmente disponga lo contrario. Sin embargo de esta disposición el gerente participa en la toma de decisiones en todas las reuniones del consejo.

- **No utilizan indicadores para medir la gestión.**

Los indicadores como instrumentos de medición ayudan a conocer el nivel de cumplimiento de los objetivos en las diferentes áreas de gestión. En la cooperativa no se han elaborado ni aplican indicadores.

FACTORES EXTERNOS

a) Oportunidades

- **Confianza de los socios.**

Los socios de la cooperativa tienen confianza en la gestión desarrollada desde sus inicios. Ellos se han convertido en el principal medio de promoción de los servicios y productos lo que ha provocado el incremento de socios.

- **Créditos externos con bajos intereses.**

Entidades financieras de mayor envergadura ofertan créditos a cooperativas pequeñas con tasas de interés baja para que solventen sus requerimientos de colocación.

- **Apoyo internacional.**

Care-Alemania, a través del Proyecto Yachachic, fue el sustento primordial en la creación de la cooperativa. Los recursos entregados en calidad de crédito fueron pagados en el tiempo convenido. La capacidad demostrada para solventar la gestión ha permitido que este organismo internacional anualmente proporcione recursos para incrementar la intermediación financiera.

- **Capacitación.**

Los eventos de capacitación ofertados por las instituciones del sector público y privado son aprovechados por la cooperativa para que sus integrantes adquieran conocimientos sobre sus áreas de trabajo. Dentro del apoyo internacional, la capacitación es uno de los rubros que los dirigentes y gerente utilizan anualmente.

b) Amenazas

- **Competencia desleal de entidades del sector.**

El incremento de cooperativas de ahorro y crédito en el cantón Colta y en la Provincia de Chimborazo afecta el porcentaje de crecimiento de la COAC Ñaupá Kausay porque utilizan métodos no éticos como la desacreditación de la entidad, la oferta de sus servicios con beneficios que superan a los establecidos para el sector, entre otros con la finalidad de atraer incluso a los socios actuales de la cooperativa.

- **Pobreza de la gente.**

La crisis económica que afecta al país incide en el ahorro de los socios y en el cumplimiento de los pagos de sus créditos. En el cantón Colta, donde la agricultura y ganadería son las principales actividades de sus pobladores, el clima cambiante, las enfermedades de los animales, las plagas, el exceso de químicos; etc. afecta la calidad de los producción y por tanto de los ingresos que los pobladores pueden obtener. Muchas veces no recaudan ni el valor de los costos de producción.

- **Falta de compromiso de los socios.**

A pesar de tener la confianza de los socios, su falta de compromiso es una amenaza para la cooperativa. Muchos de ellos no asisten a las reuniones de Asamblea, no aceptan sus designaciones como miembros de los Consejos, entre otras acciones.

- **Los socios viven alejados de la cooperativa.**

La lejanía de la residencia de los socios con respecto a la cooperativa también afecta la frecuencia con que los socios acuden a ella para realizar depósitos o pagos. El día más concurrido es el domingo, que por ser día de feria tiene una gran afluencia de personas.

2.3 Hipótesis

El análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ñaupá Kausay incide significativamente en la toma de decisiones, período contable 2014.

2.4 Variables

2.4.1 Variable Independiente

Análisis financiero

2.4.2 Variable Dependiente

Toma de decisiones

2.4.3 Operacionalización de las variables

VARIABLE	CONCEPTO	CATEGORÍA	ÍNDICADORES	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
<p>Variable Independiente: ANÁLISIS FINANCIERO</p>	<p>Técnica o herramienta que, mediante el empleo de métodos de estudio, permite entender y comprender el comportamiento del pasado financiero de una entidad y conocer su capacidad de financiamiento e inversión propia. (ANDRAGOGY, 2015)</p>	<p>Métodos Pasado Financiero Financiamiento Inversión</p>	<p>Métodos de análisis aplicados Liquidez del período Rentabilidad del período Rendimiento obtenido Inversiones realizadas</p>	<p>Técnicas & Observación Instrumentos & Guía de observación</p>

VARIABLE	CONCEPTO	CATEGORÍA	ÍNDICADORES	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
<p>Variable Dependiente: TOMA DE DECISIONES</p>	<p>Proceso de aprendizaje natural o estructurado mediante el cual se elige entre dos o más alternativas, opciones o formas para resolver diferentes situaciones o conflictos de la vida, la familia, empresa, organización. (FUNDESYRAM, 2011)</p>	<p>Alternativas</p> <p>Conflictos</p>	<p>Encargados de la toma de decisiones</p> <p>Participación de los empleados</p> <p>Decisiones tomadas en el período</p> <p>Evaluación de las decisiones</p> <p>Satisfacción de los clientes internos y externos</p>	<p>Técnicas</p> <p>& Entrevista</p> <p>& Encuesta</p> <p>Instrumentos</p> <p>& Guía de entrevista</p> <p>& Cuestionario</p>

CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO

3.1 Método

Para el desarrollo de la presente investigación se utilizó el método inductivo.

El método inductivo es el que va de lo particular a lo general. La inducción se fundamenta en la experiencia y se lo utiliza especialmente para estudiar un conjunto de datos relativamente pequeños porque pueden examinarse todos y cada uno de ellos.

Su procedimiento es el siguiente:

- Observación de la situación actual de la Cooperativa en lo referente a los aspectos financieros y la toma de decisiones.
- Registro los hechos detectados.
- Comparación de la información registrada
- Abstracción de los hechos según cada una de las variables de estudio.
- Generalización de los criterios como resultado de la investigación.

3.2 Diseño de la investigación

- **Investigación no experimental.-** En la investigación se observó la información financiera tal como se presenta y las decisiones tomadas por la Cooperativa.

3.3 Tipo de investigación

- **Investigación documental.-** Se acudió a los archivos de la Cooperativa para obtener información del período de estudio relacionada con las variables de estudio.
- **Investigación de campo.-** Se observaron documentos financieros, resoluciones, informes.

Además se entrevistó al Gerente y Presidentes de los Consejos de Administración y Vigilancia, y se aplicó una encuesta a los empleados de la Cooperativa Ñaupá Kausay.

3.4 Del nivel de la investigación

- **Investigación exploratoria.-** La indagación en los documentos de la Cooperativa permitieron detectar problemas relacionados con la gestión financiera y las decisiones tomadas con base en ella.

3.5 Población y muestra

3.5.1 Población

Cuadro N° 11. Población

DESCRIPCIÓN	N° DE PERSONAS
Presidente del Consejo de Administración	1
Presidente del Consejo de Vigilancia	1
Gerente	1
Contadora	1
Cajera	1
Jefe de crédito	1
TOTAL	6

Fuente: COAC Ñaupá Kausay
Elaborado por: Ximena Carrillo

3.5.2 Muestra

Debido al tamaño de la población no se calculó muestra; se trabajó con todo el universo.

3.6 Técnicas e instrumentos de recopilación de datos

3.6.1 Técnicas

- **Observación.-** Se revisaron documentos financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ñaupá Kausay identificando procedimientos y resultados.
- **Entrevista.-** Se dialogó con el Gerente de la Cooperativa y los presidentes de los Consejos de Administración y Vigilancia con el fin obtener su opinión sobre la toma de decisiones.
- **Encuesta.-** A través de un cuestionario se investigó la opinión de los empleados respecto a la toma de decisiones en la Cooperativa.

3.6.2 Instrumentos

- Guía de observación
- Guía de entrevista.
- Cuestionario

3.7 Técnicas para procesamiento e interpretación de datos

La información obtenida a través de los instrumentos utilizados se tabuló y se presenta en cuadros y gráficos estadísticos utilizando el programa informático Microsoft Excel. Todos los resultados se analizaron e interpretaron utilizando los fundamentos teóricos de la investigación. Estos resultados permitieron elaborar las conclusiones.

3.8 Análisis y discusión de resultados

3.8.1 Encuesta

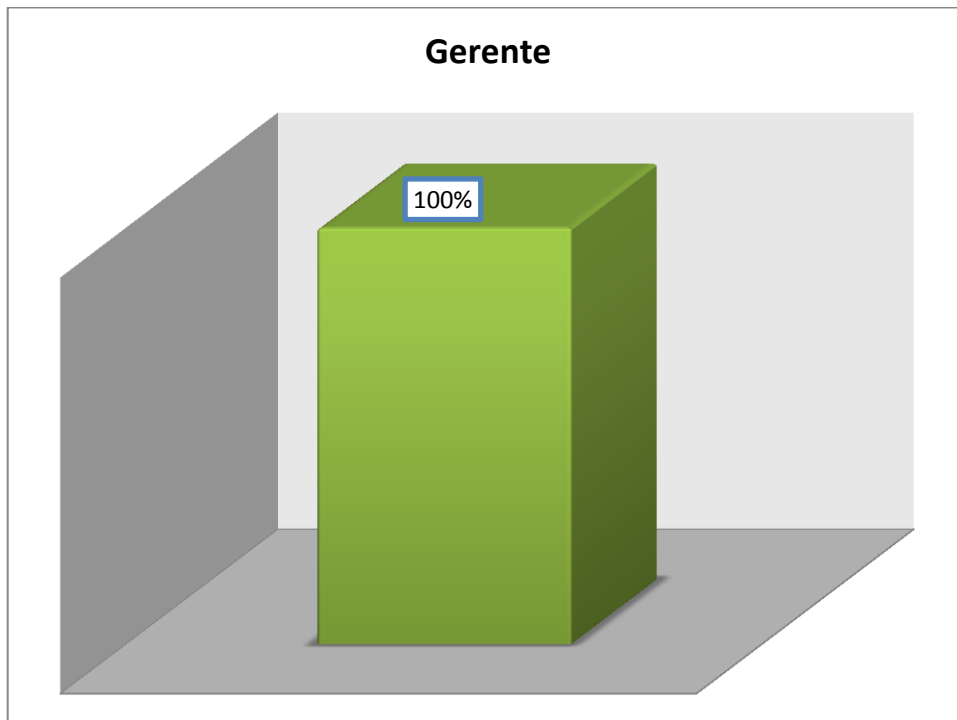
Pregunta N° 1. La toma de decisiones es responsabilidad del

Cuadro N° 12. Responsabilidad de la toma de decisiones

INDICADOR	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Presidente del Consejo de Administración	0	0%
Presidente del Consejo de Vigilancia	0	0%
Gerente	4	100%
Empleados	0	0%
TOTAL	4	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los empleados
Elaborador por: Ximena Carrillo

Gráfico N° 11. Responsabilidad de la toma de decisiones



Fuente: Cuadro N° 12
Elaborador por: Ximena Carrillo

Análisis:

El 100% de encuestados indica que la toma de decisiones es responsabilidad del Gerente.

Interpretación:

El Gerente como representante legal de la Cooperativa es el responsable de la toma de decisiones, claro está que estas son analizadas conjuntamente con los miembros del Consejo de Administración.

Pregunta N° 2. La toma de decisiones en la cooperativa es:

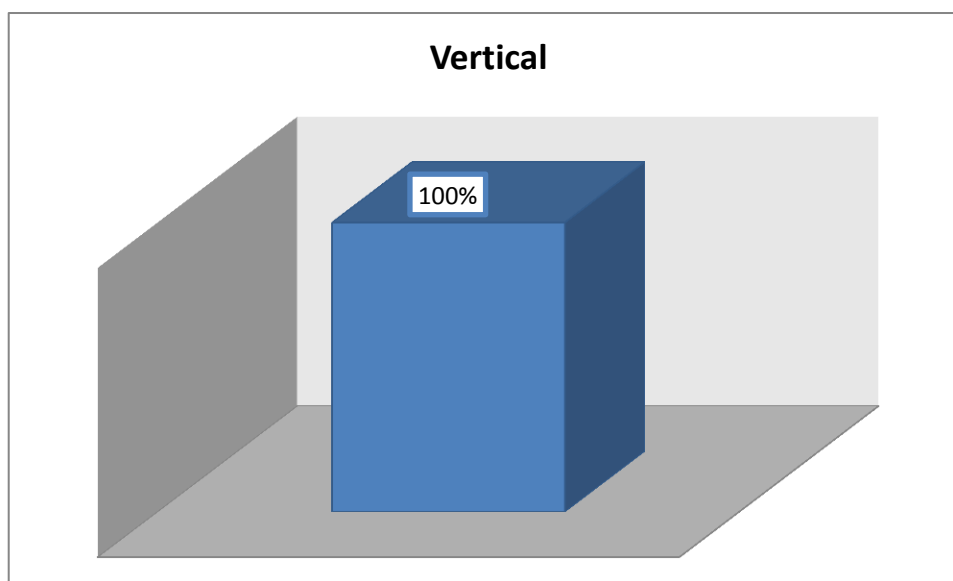
Cuadro N° 13. Toma de decisiones

INDICADOR	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Vertical	4	100%
Horizontal	0	0%
TOTAL	4	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los empleados

Elaborador por: Ximena Carrillo

Gráfico N° 12. Toma de decisiones



Fuente: Cuadro N° 13

Elaborador por: Ximena Carrillo

Análisis:

El 100% de encuestados indica que la toma de decisiones en la cooperativa es vertical.

Interpretación:

En la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ñaupá Kausay la toma de decisiones es vertical, es decir que parte del nivel Directivo y llega al nivel operacional. El Consejo de Administración junto con el Gerente decide qué acciones se desarrollarán. En caso de su ausencia se delega la cadena de autoridad a la Contadora.

Pregunta N° 3. ¿Es capaz de resolver problemas difíciles relacionados con su cargo?

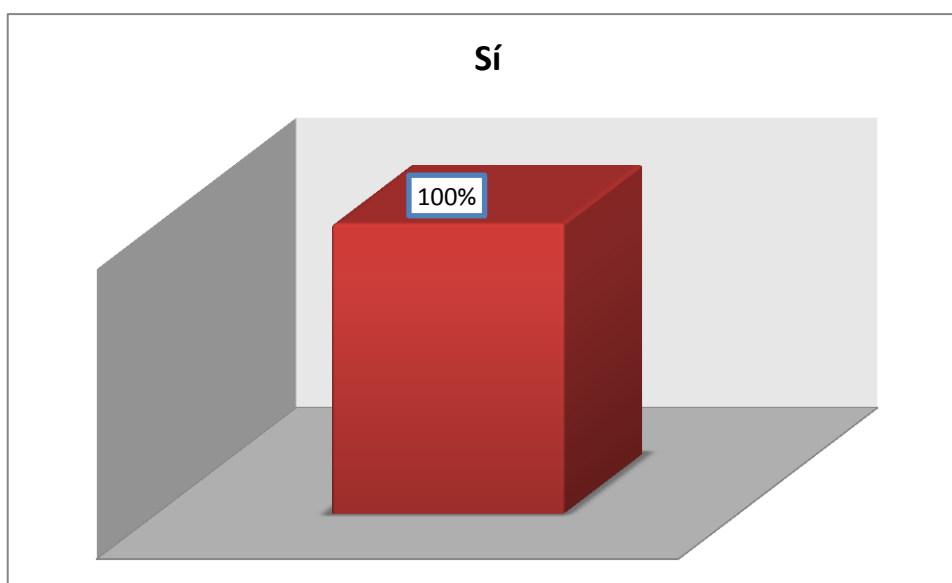
Cuadro N° 14. Capacidad para resolver problemas difíciles

INDICADOR	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Sí	4	100%
No	0	0%
TOTAL	4	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los empleados

Elaborador por: Ximena Carrillo

Gráfico N° 13. Capacidad para resolver problemas difíciles



Fuente: Cuadro N° 14

Elaborador por: Ximena Carrillo

Análisis:

El 100% de encuestados indica que sí es capaz de resolver problemas difíciles relacionados con su cargo.

Interpretación:

Cada empleado tiene asignadas sus funciones. En caso de presentarse algún problema que requiere rápida solución hacen uso de sus facultades para resolverlas en el menor tiempo posible. Claro está que las decisiones tomadas se comunican de manera inmediata al Gerente para constancia de las acciones realizadas.

Pregunta N° 4. ¿Persiste en su trabajo para alcanzar las metas trazadas?

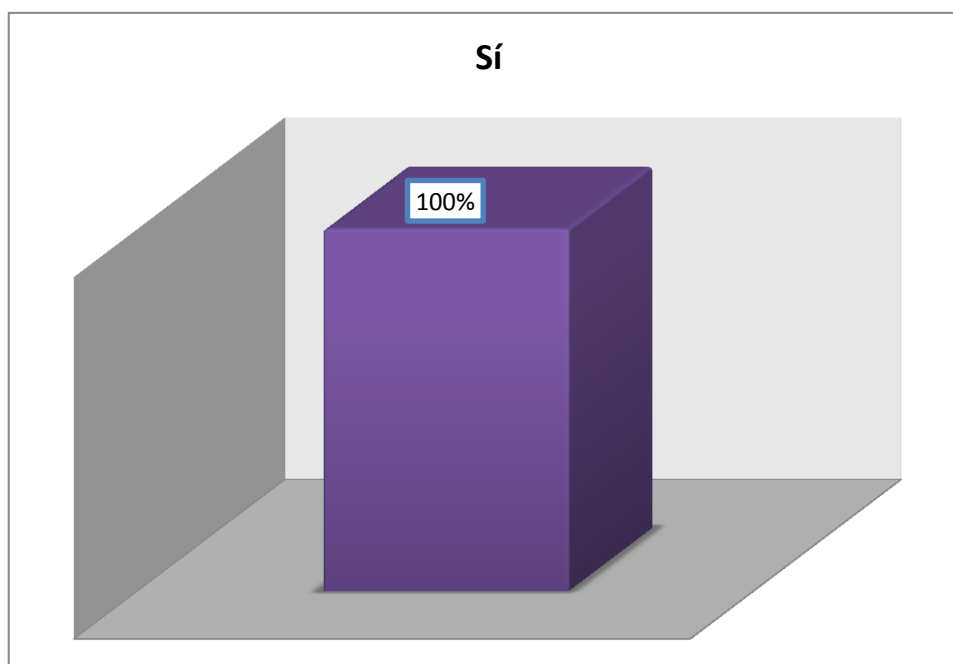
Cuadro N° 15. Persistencia en el trabajo

INDICADOR	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Sí	4	100%
No	0	0%
TOTAL	4	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los empleados

Elaborador por: Ximena Carrillo

Gráfico N° 14. Persistencia en el trabajo



Fuente: Cuadro N° 15

Elaborador por: Ximena Carrillo

Análisis

El 100% de encuestados indica que persiste en su trabajo para alcanzar las metas trazadas.

Interpretación

Las metas que deben alcanzarse en la cooperativa se establecen en el Plan Estratégico y en Plan Operativo Anual, éstas son comunicadas por el Gerente a todos los empleados para que ellos, cumpliendo con sus funciones, contribuyan a su logro.

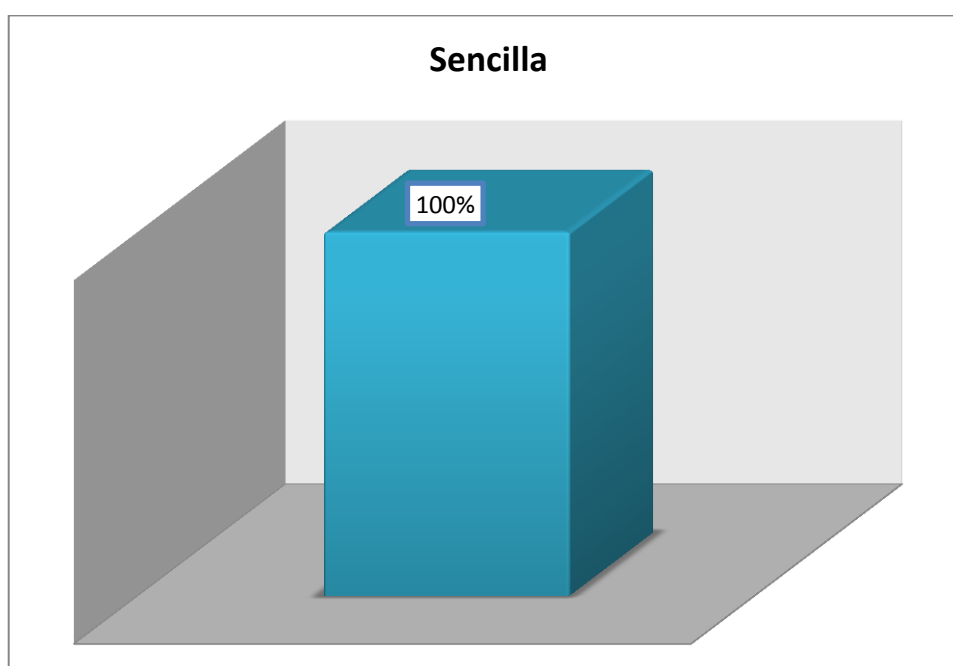
Pregunta N° 5. La toma de decisiones en su cooperativa es:

Cuadro N° 16. Toma de decisiones en la cooperativa

INDICADOR	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Sencilla	4	100%
Compleja	0	0%
Muy compleja	0	0%
TOTAL	4	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los empleados
Elaborador por: Ximena Carrillo

Gráfico N° 15. Toma de decisiones en la cooperativa



Fuente: Cuadro N° 16
Elaborador por: Ximena Carrillo

Análisis

Según el 100% de encuestados la toma de decisiones en su cooperativa es sencilla.

Interpretación

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Ñaupá Kausay es una entidad financiera pequeña, lo que facilita la toma de decisiones que se realizan de acuerdo con las atribuciones de sus niveles directivos, ejecutivos y operativos.

Pregunta N° 6. ¿La asamblea de socios o sus representantes participan en la formulación de las estrategias de la cooperativa?

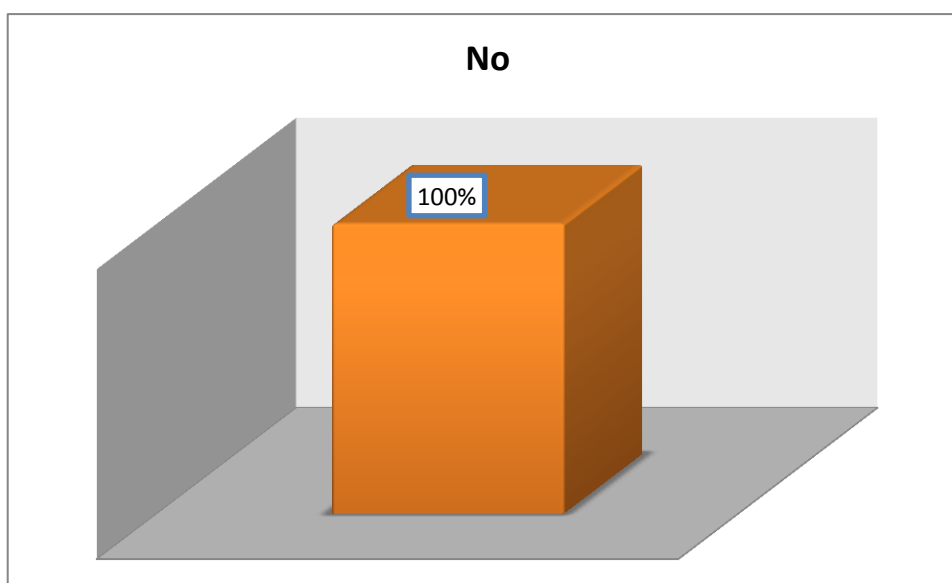
Cuadro N° 17. Participación en la formulación de estrategias

INDICADOR	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Sí	0	0%
No	4	100%
TOTAL	4	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los empleados

Elaborador por: Ximena Carrillo

Gráfico N° 16. Participación en la formulación de estrategias



Fuente: Cuadro N° 17

Elaborador por: Ximena Carrillo

Análisis

El 100% de encuestados opinan que la asamblea de socios o sus representantes no participan en la formulación de las estrategias de la cooperativa.

Interpretación

Por el tamaño de la cooperativa, las decisiones son tomadas directamente por los miembros del Consejo de Administración y la Gerencia. Claro está, que en las sesiones de Asamblea General, se dan a conocer todas las decisiones tomadas, las acciones que acompañaron a cada una de ellas y los resultados alcanzados.

Pregunta N° 7. ¿Las decisiones del Consejo de Administración impactan las estrategias de los negocios de la cooperativa?

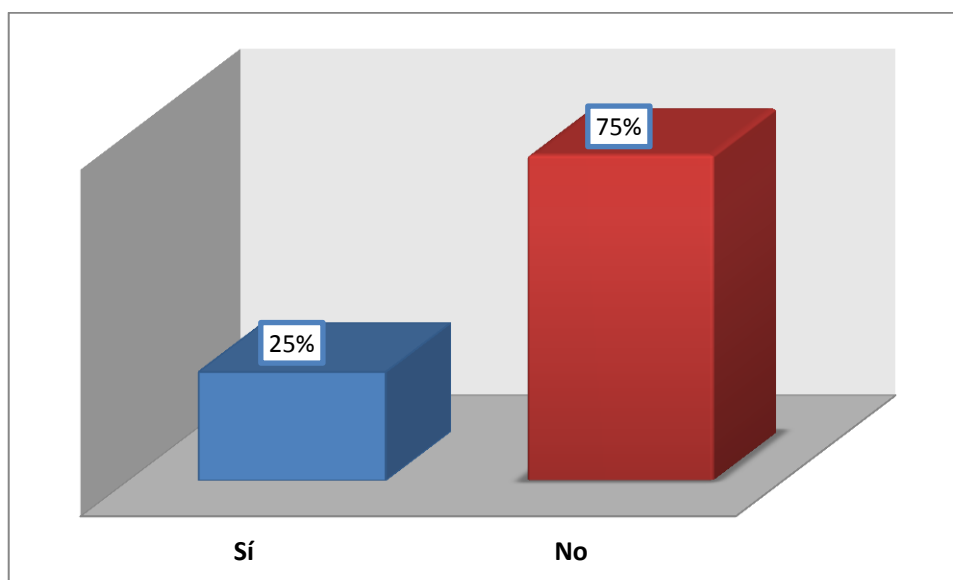
Cuadro N° 18. Decisiones del Consejo de Administración

INDICADOR	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Sí	1	25%
No	3	75%
TOTAL	4	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los empleados

Elaborador por: Ximena Carrillo

Gráfico N° 17. Decisiones del Consejo de Administración



Fuente: Cuadro N° 18

Elaborador por: Ximena Carrillo

Análisis

Para el 75% de encuestados las decisiones del Consejo de Administración no impactan las estrategias de los negocios de la cooperativa, para el 25% sí.

Interpretación

La cooperativa dirige sus esfuerzos a maximizar las captaciones de recursos así como colocar eficientemente el dinero. Según los empleados, las decisiones tomadas por el Consejo de Administración, en calidad de directivos de la Institución no han incidido positivamente en las estrategias de negocios, sobre todo porque es el Gerente el que se encarga de estas decisiones.

Pregunta N° 8. ¿Las propuestas de los comités impactan en la planificación de las estrategias de la cooperativa?

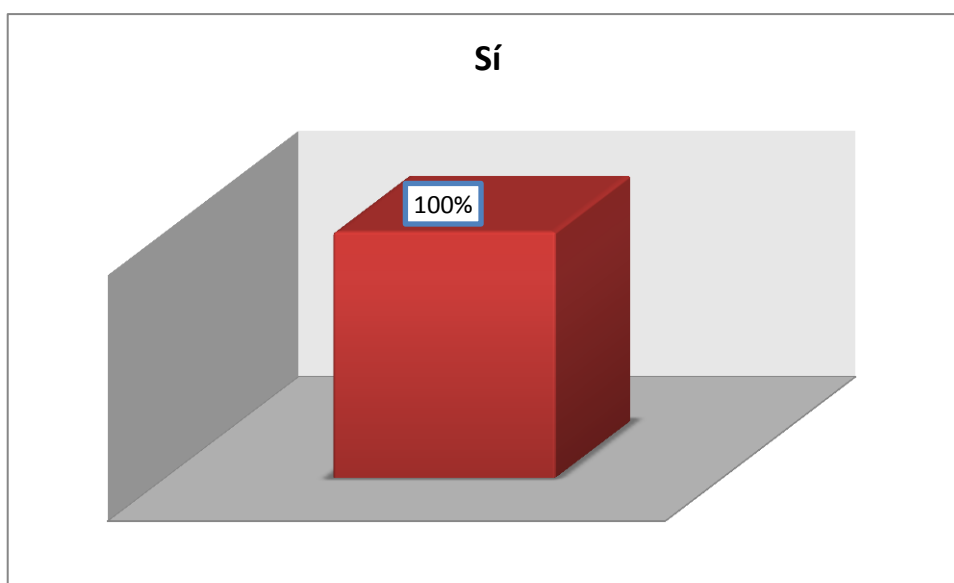
Cuadro N° 19. Impacto de las propuestas de los comités

INDICADOR	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Sí	4	100%
No	0	0%
TOTAL	4	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los empleados

Elaborador por: Ximena Carrillo

Gráfico N° 18. Impacto de las propuestas de los comités



Fuente: Cuadro N° 19

Elaborador por: Ximena Carrillo

Análisis

El 100% de encuestados indica que las propuestas de los comités sí impactan en la planificación de las estrategias de la cooperativa.

Interpretación

Los Comités Especiales son designados por el Consejo de Administración y como tales tienen atribuciones establecidas por el Reglamento Interno. Los resultados de su gestión son comunicados al Consejo de Administración y sirve de sustento para planificar las estrategias de negocios para la cooperativa.

Pregunta N° 9. ¿Para la toma de decisiones se analizan los resultados de la gestión de cada uno de los períodos contables?

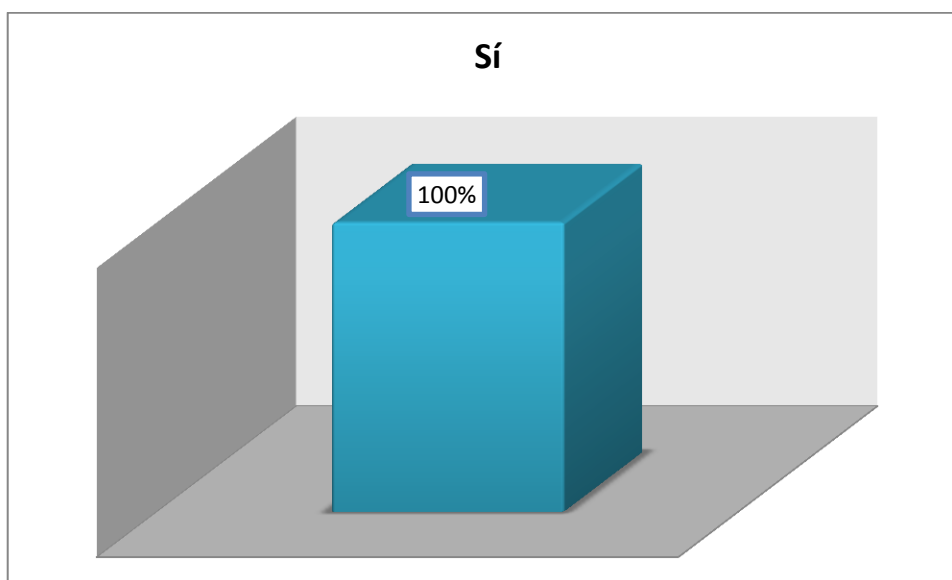
Cuadro N° 20. Análisis de los resultados de la gestión

INDICADOR	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Sí	4	100%
No	0	0%
TOTAL	4	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los empleados

Elaborador por: Ximena Carrillo

Gráfico N° 19. Análisis de los resultados de la gestión



Fuente: Cuadro N° 20

Elaborador por: Ximena Carrillo

Análisis

Según el 100% de encuestados para la toma de decisiones sí se analizan los resultados de la gestión de cada uno de los períodos contables.

Interpretación

La información financiera de la cooperativa, contenida en los Estados Financieros, es de vital importancia para las acciones de la entidad, es por esa razón que los resultados se analizan entre el personal responsable para sacar conclusiones que son presentadas y analizadas posteriormente con los niveles directivos previo a su presentación a la Asamblea General. Su análisis permite que se tomen acciones correctivas en la gestión.

Pregunta N° 10. ¿Se aplican indicadores para determinar la eficiencia de la gestión?

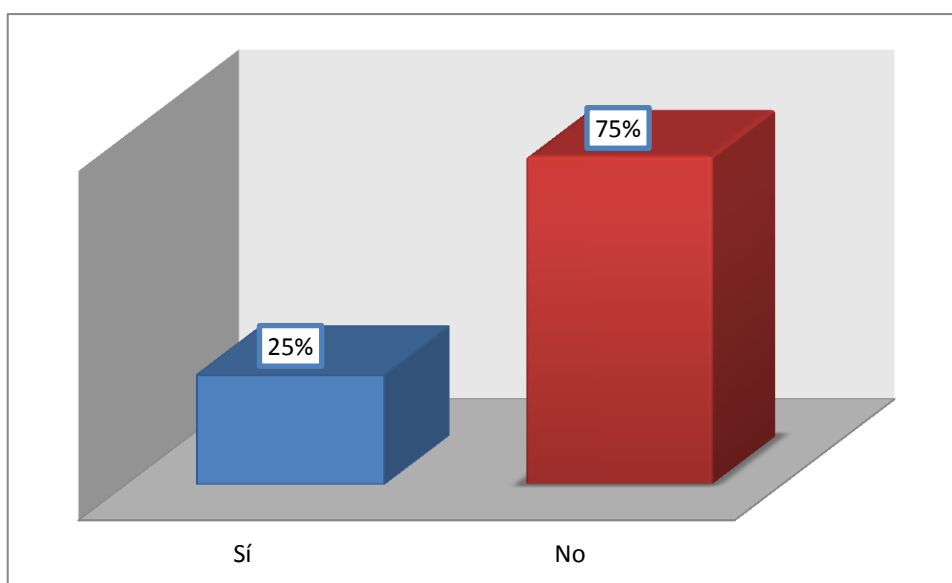
Cuadro N° 21. Aplicación de indicadores

INDICADOR	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Sí	1	25%
No	3	75%
TOTAL	4	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los empleados

Elaborador por: Ximena Carrillo

Gráfico N° 20. Aplicación de indicadores



Fuente: Cuadro N° 21

Elaborador por: Ximena Carrillo

Análisis

El 75% de encuestados no se aplican indicadores para determinar la eficiencia de la gestión, según el 25% sí se aplican.

Interpretación

Los indicadores son instrumentos que facilitan el análisis de los resultados de la gestión. Sin embargo de ello, en la cooperativa no se aplican indicadores que midan el nivel de eficiencia alcanzada en las diferentes labores desplegadas para el alcance de metas y objetivos organizacionales.

Pregunta N° 11. ¿Se evalúan las decisiones tomadas y se aplican correctivos?

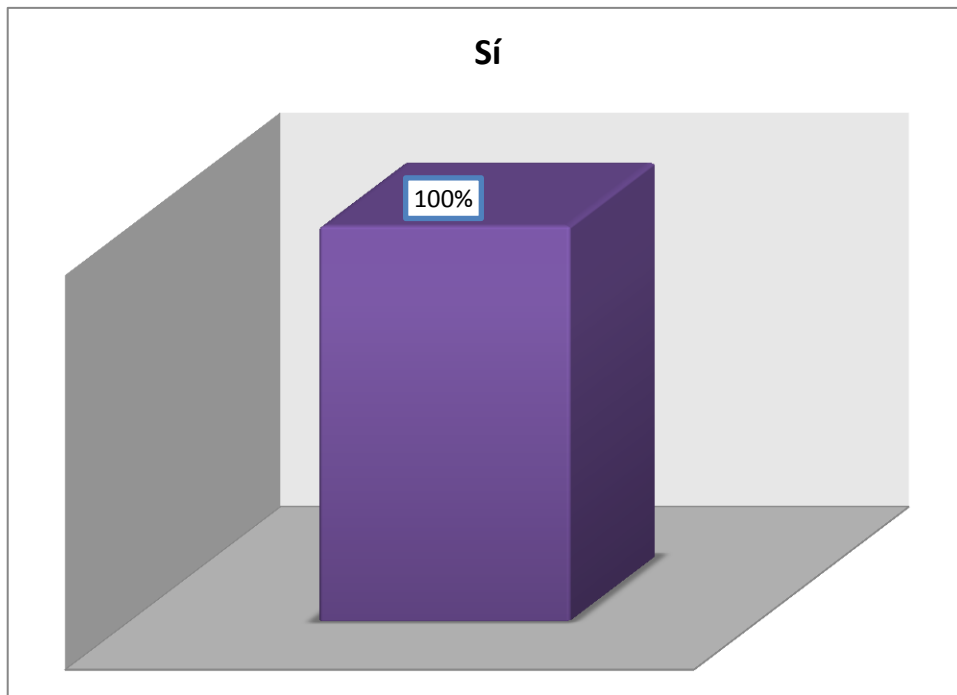
Cuadro N° 22. Evaluación de decisiones

INDICADOR	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Sí	4	100%
No	0	0%
TOTAL	4	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los empleados

Elaborador por: Ximena Carrillo

Gráfico N° 21. Evaluación de decisiones



Fuente: Cuadro N° 22

Elaborador por: Ximena Carrillo

Análisis

El 100% de encuestados indican que sí se evalúan las decisiones tomadas y se aplican correctivos.

Interpretación

Cada decisión tomada es sujeta de evaluación para identificar si ésta contribuyó o no a la solución del problema en función del cual se la tomó. Si el problema persiste se analiza el procedimiento para encontrar donde se cometió el error.

3.8.2 Entrevista

Pregunta N° 1. ¿Quién es el encargado de la toma de decisiones en la Cooperativa?

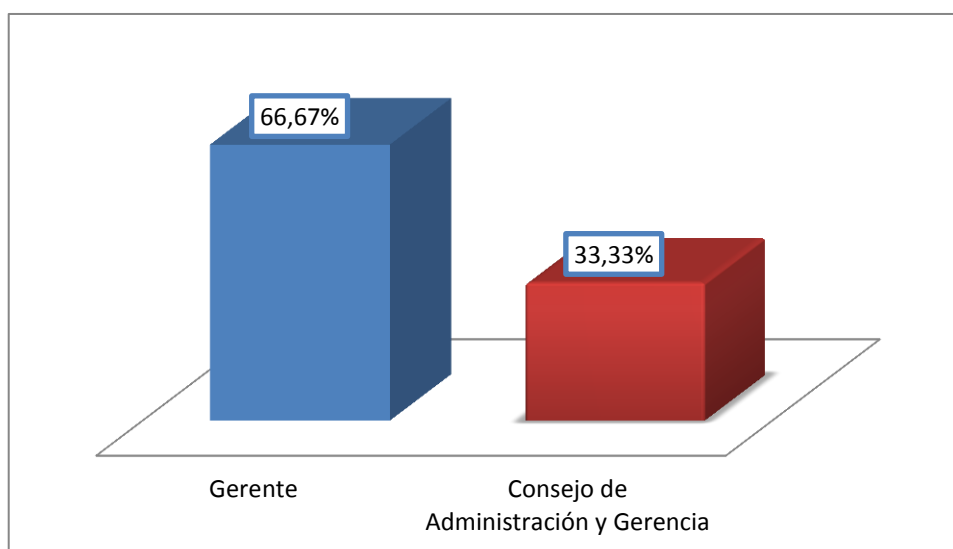
Cuadro N° 23. Encargado toma de decisiones

INDICADOR	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Gerente	2	66,67%
Consejo de Administración y Gerencia	1	33,33%
TOTAL	3	100,00%

Fuente: Entrevista al Gerente y Presidentes de los Consejos

Elaborador por: Ximena Carrillo

Gráfico N° 22. Encargado toma de decisiones



Fuente: Cuadro N° 23

Elaborador por: Ximena Carrillo

Análisis

Según el 67,67% de entrevistados, el encargado de la toma de decisiones en la Cooperativa es el Gerente; para el 33,33%, es el Consejo de Administración y Gerencia.

Interpretación

En el sistema cooperativo, tanto del Consejo de Administración como Gerencia tienen atribuciones que delimitan el tipo de decisiones a tomar. Así, mientras el Consejo de Administración se enfoca en aspectos relacionados con los socios, elección de miembros de las comisiones, entre otros, El Gerente se dedica más a los aspectos administrativos y financieros.

Pregunta N° 2. ¿Cuáles son los factores externos que más afectan a su organización?

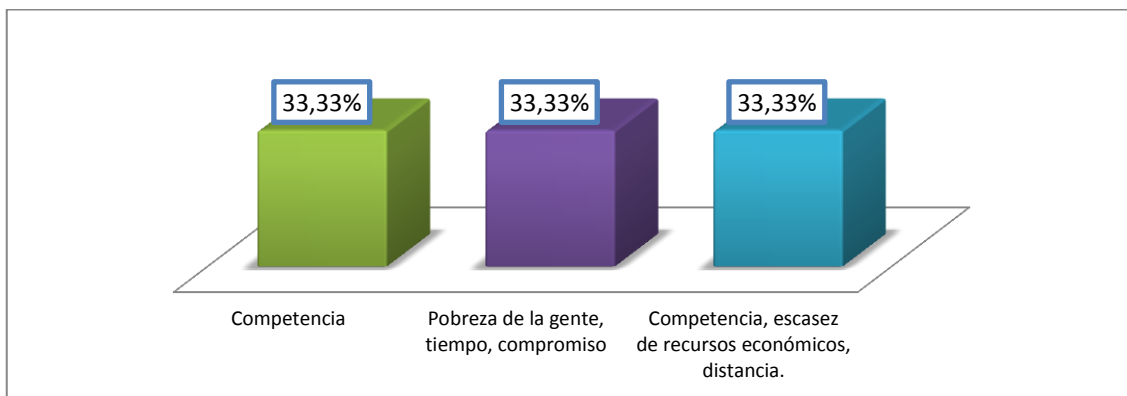
Cuadro N° 24. Factores externos amenazantes

INDICADOR	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Competencia	1	33,33%
Pobreza de la gente, tiempo, compromiso	1	33,33%
Competencia, escasez de recursos económicos, distancia.	1	33,33%
TOTAL	3	100,00%

Fuente: Entrevista al Gerente y Presidentes de los Consejos

Elaborador por: Ximena Carrillo

Gráfico N° 23. Factores externos amenazantes



Fuente: Cuadro N° 24

Elaborador por: Ximena Carrillo

Análisis

Con 33,33% se detectan tres opiniones diferentes respecto a los factores externos que más afectan a la cooperativa: competencia; la pobreza, tiempo, compromiso; y, competencia, escasez de recursos económicos, distancia.

Interpretación

De las respuestas se observa que la competencia es un factor que afecta a la gestión de la cooperativa al incidir en la inclusión de socios. Otro factor relevante es la pobreza y la escasez de recursos económicos, pues los socios disminuyen sus ahorros o se retrasan en el pago de sus créditos. La distancia entre la residencia de los socios y la cooperativa afecta a los socios porque ellos normalmente salen los días de feria o por alguna urgencia lo que no les da el tiempo necesario para cumplir con sus compromisos.

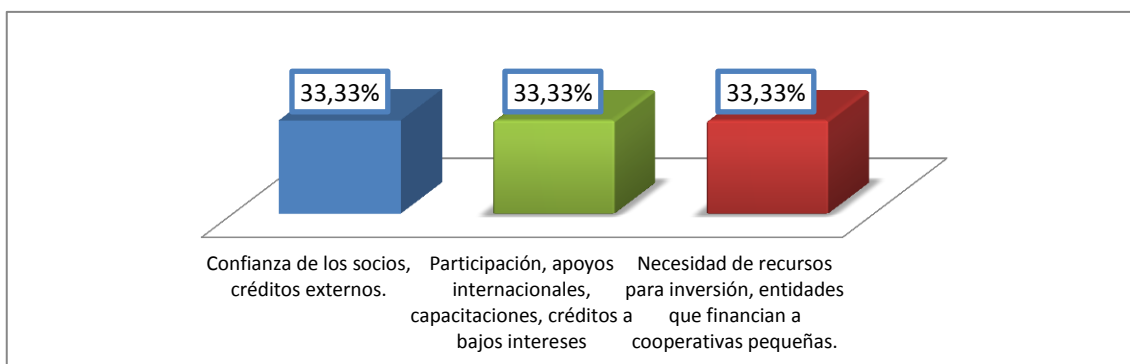
Pregunta N° 3. ¿Cuáles son los factores externos que más benefician a su organización?

Cuadro N° 25. Factores externos beneficiosos

INDICADOR	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Confianza de los socios, créditos externos.	1	33,33%
Participación, apoyos internacionales, capacitaciones, créditos a bajos intereses	1	33,33%
Necesidad de recursos para inversión, entidades que financian a cooperativas pequeñas.	1	33,33%
TOTAL	3	100,00%

Fuente: Entrevista al Gerente y Presidentes de los Consejos
Elaborador por: Ximena Carrillo

Gráfico N° 24. Factores externos beneficiosos



Fuente: Cuadro N° 25
Elaborador por: Ximena Carrillo

Análisis

El 33,33% de entrevistados, respectivamente, indican como factores externos que benefician a la cooperativa: confianza de los socios y créditos externos; participación, apoyos internacionales, capacitaciones, créditos a bajos intereses; necesidad de recursos para inversión, entidades que financian a cooperativas pequeñas.

Interpretación

Los entrevistados coinciden en la obtención de créditos externos como un factor que beneficia a la entidad, pues estos son a bajos intereses. La cooperativa ha recibido apoyo internacional desde su creación el cual se mantiene para beneficiar a los socios a través de la inversión en otras entidades financiera.

Pregunta N° 4. ¿Cuáles son las decisiones más importantes que usted toma en su trabajo?

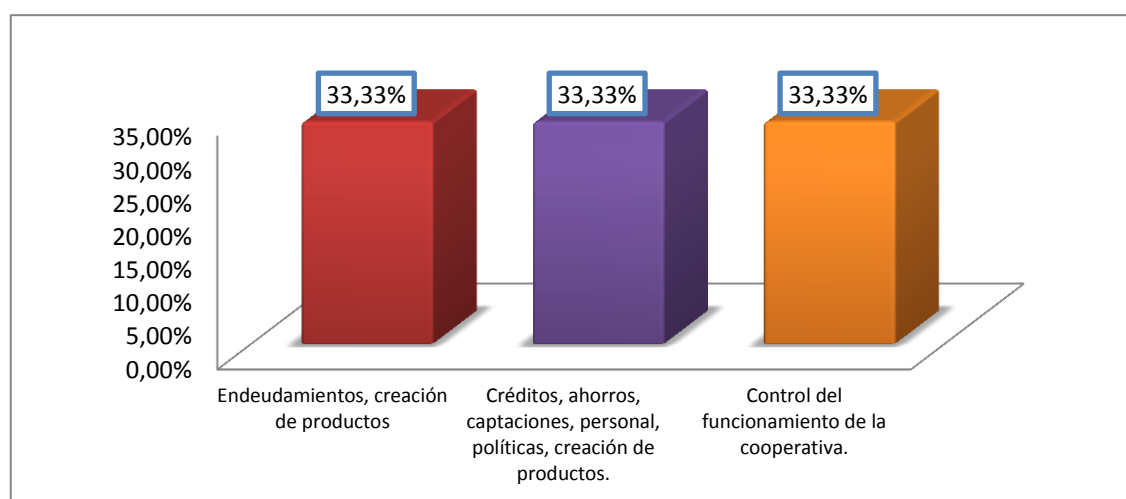
Cuadro N° 26. Decisiones más importantes

INDICADOR	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Endeudamientos, creación de productos	1	33,33%
Créditos, ahorros, captaciones, personal, políticas, creación de productos.	1	33,33%
Control del funcionamiento de la cooperativa.	1	33,33%
TOTAL	3	100,00%

Fuente: Entrevista al Gerente y Presidentes de los Consejos

Elaborador por: Ximena Carrillo

Gráfico N° 25. Decisiones más importantes



Fuente: Cuadro N° 26

Elaborador por: Ximena Carrillo

Análisis

Según el 33,33%, respectivamente, las decisiones más importantes que toma se refieren a: endeudamientos y creación de productos; créditos, ahorros, captaciones, personal, políticas, creación de productos; control del funcionamiento de la cooperativa

Interpretación

Los entrevistados mencionan las decisiones que deben tomar basándose en las atribuciones que les da la Ley y la normativa interna. Así como el Consejo de Vigilancia más que tomar decisiones se dedica al control de las actividades en la cooperativa.

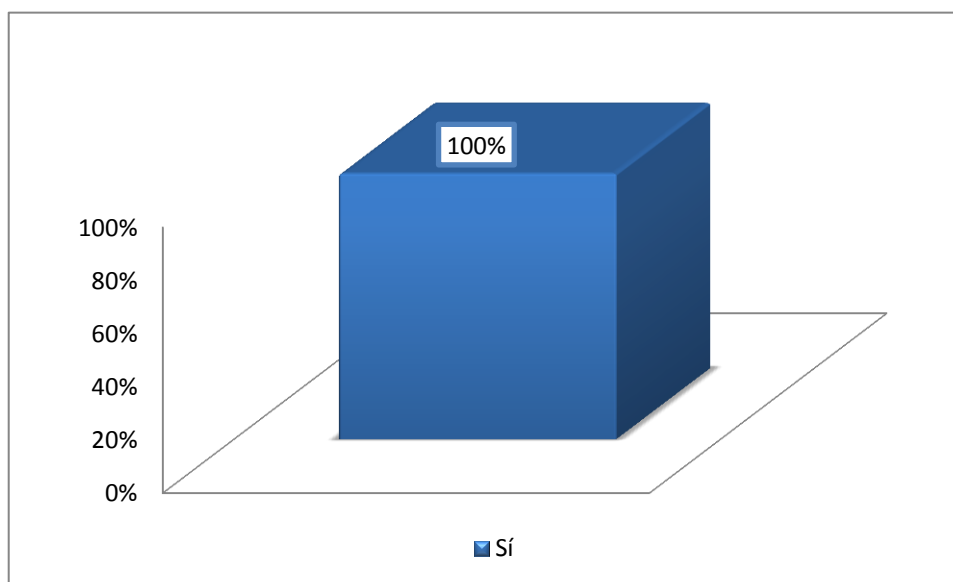
Pregunta N° 5. ¿Las decisiones más importantes que usted toma las consulta con algún integrante de la cooperativa? ¿Quién?

Cuadro N° 27. Consulta de decisiones

INDICADOR	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Sí	3	100,00%
No	0	0,00%
TOTAL	3	100,00%

Fuente: Entrevista al Gerente y Presidentes de los Consejos
Elaborador por: Ximena Carrillo

Gráfico N° 26. Consulta de decisiones



Fuente: Cuadro N° 27
Elaborador por: Ximena Carrillo

Análisis

El 100% de entrevistados indica que las decisiones más importantes que toma sí las consulta con algún integrante de la cooperativa.

Interpretación

Según la función que desempeñan, las decisiones se socializan con el Gerente o con el Consejo de Administración. En el caso del Consejo de Vigilancia, su Presidente junto con el Gerente deciden el otorgamiento de crédito a los socios previo el estudio de sus solicitudes y la capacidad de pago.

Pregunta N° 6. ¿Quién toma las decisiones en materia de producción, ventas, personal, finanzas?

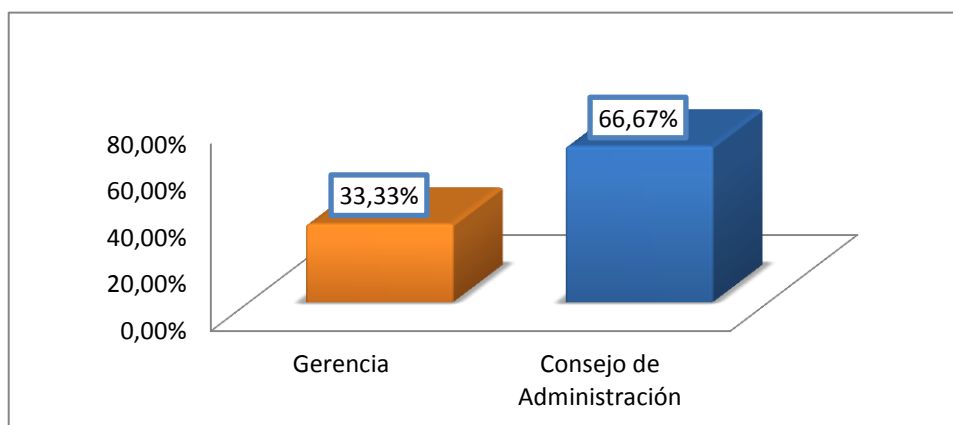
Cuadro N° 28. Decisiones por áreas

INDICADOR	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Gerencia	1	33,33%
Consejo de Administración	2	66,67%
TOTAL	3	100,00%

Fuente: Entrevista al Gerente y Presidentes de los Consejos

Elaborador por: Ximena Carrillo

Gráfico N° 27. Decisiones por áreas



Fuente: Cuadro N° 28

Elaborador por: Ximena Carrillo

Análisis

Según el 66,67% de entrevistados, las decisiones en materia de producción, ventas, personal, finanzas son responsabilidad del Consejo de Administración; para el 33,33%, es la Gerencia.

Interpretación

En lo que se refiere a la producción de servicios y productos así como las estrategias para la venta de estos, el Gerente junto con el Consejo de Administración estudia la factibilidad de su creación para tomar la decisión en forma conjunta. En materia de personal, el Gerente es quien decide. Con respecto a las finanzas es el Gerente el que busca los medios económicos que permiten continuar con la gestión de la cooperativa, Como es lógico informa de estas acciones al Consejo de Administración.

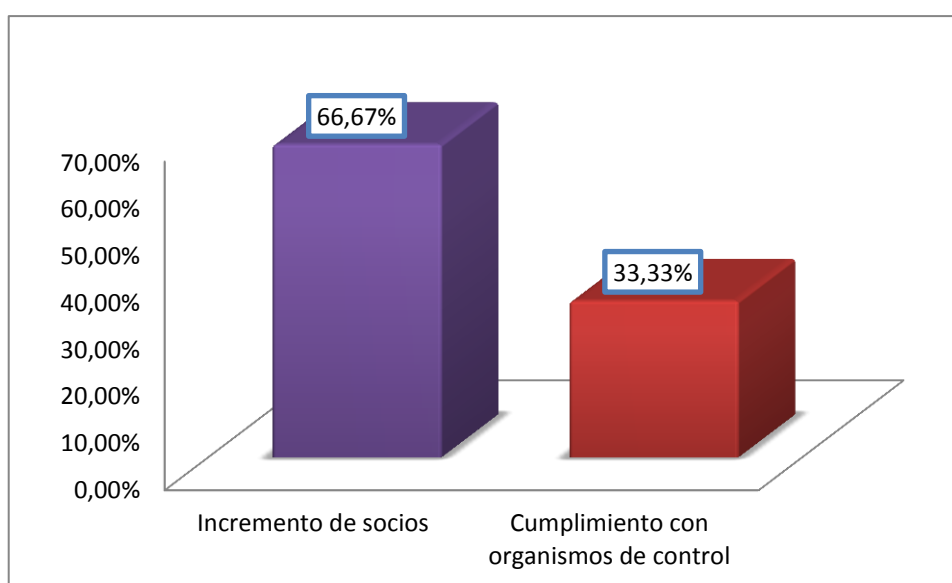
Pregunta N° 7. ¿Qué cambios ha experimentado la cooperativa en el año 2014?

Cuadro N° 29. Cambios de la cooperativa

INDICADOR	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Incremento de socios	2	66,67%
Cumplimiento con organismos de control	1	33,33%
TOTAL	3	100,00%

Fuente: Entrevista al Gerente y Presidentes de los Consejos
Elaborador por: Ximena Carrillo

Gráfico N° 28. Cambios de la cooperativa



Fuente: Cuadro N° 29
Elaborador por: Ximena Carrillo

Análisis

El 66,67% de entrevistados menciona como cambios que ha experimentado la cooperativa en el año 2014 el incremento de socios, para el 33,33%, es el cumplimiento con organismos de control.

Interpretación

En el año 2014, ingresaron a la cooperativa 92 socios, logrando un incremento del 28,75% con relación al año anterior. En este mismo período, la cooperativa actualizó toda la documentación solicitada por la Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria recibiendo las certificaciones respectivas.

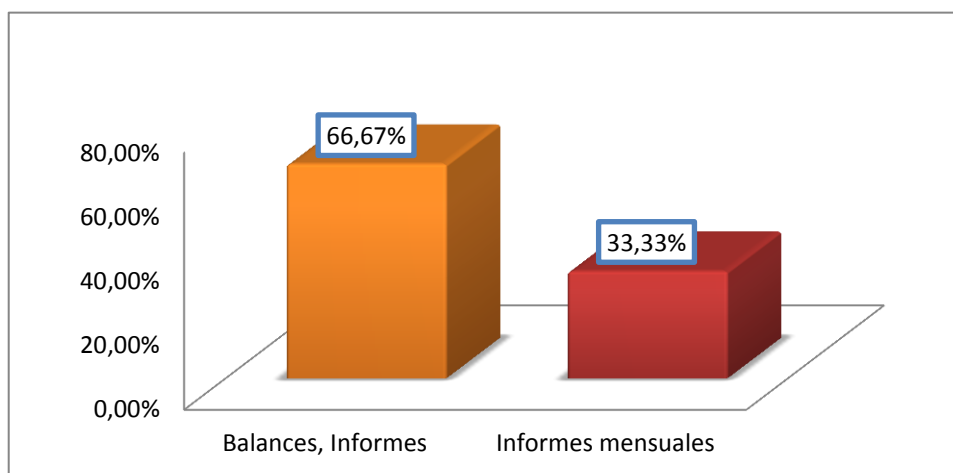
Pregunta N° 8. ¿Qué instrumentos de control utiliza la cooperativa para medir el cumplimiento de actividades de la empresa?

Cuadro N° 30. Instrumentos de control

INDICADOR	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Balances, Informes	2	66,67%
Informes mensuales	1	33,33%
TOTAL	3	100,00%

Fuente: Entrevista al Gerente y Presidentes de los Consejos
Elaborador por: Ximena Carrillo

Gráfico N° 29. Instrumentos de control



Fuente: Cuadro N° 30
Elaborador por: Ximena Carrillo

Análisis

Según el 66,67% de entrevistados, los instrumentos de control que utiliza la cooperativa para medir el cumplimiento de actividades de la empresa son los Balances e Informes; para el 33,33%, los informes mensuales.

Interpretación

Tanto los Balances de Situación y de Resultados describen la gestión financiera de la cooperativa, su elaboración es semestral en cumplimiento de las disposiciones externas e internas. Además se elaboran informes mensuales para conocimiento interno y en caso de requerimiento de información inmediata por las entidades de control.

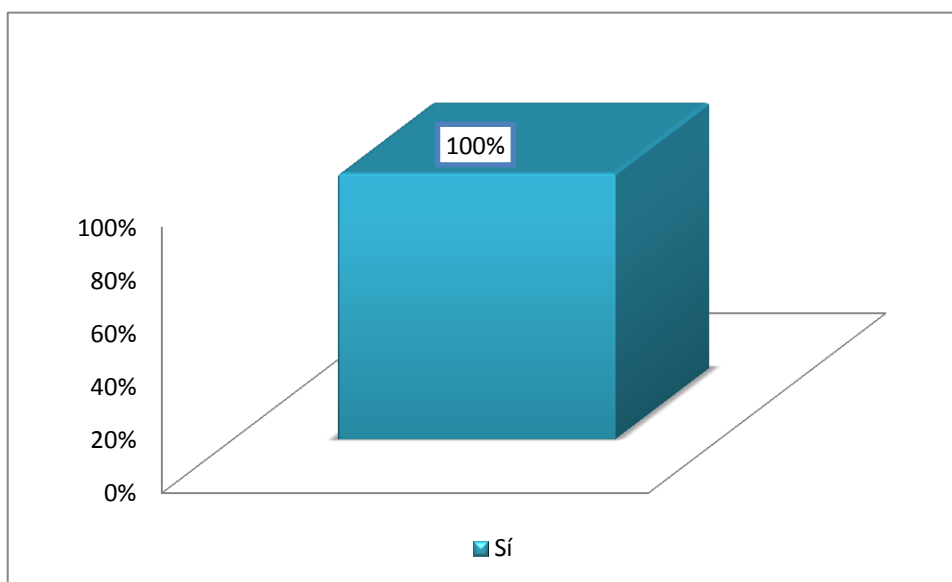
Pregunta N° 9. ¿Se elaboran informes de la gestión financiera? ¿Con qué frecuencia?

Cuadro N° 31. Informes de gestión financiera

INDICADOR	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Sí	3	100,00%
No	0	0,00%
TOTAL	3	100,00%

Fuente: Entrevista al Gerente y Presidentes de los Consejos
Elaborador por: Ximena Carrillo

Gráfico N° 30. Informes de gestión financiera



Fuente: Cuadro N° 31
Elaborador por: Ximena Carrillo

Análisis

Según el 100% de entrevistados sí se elaboran informes de gestión financiera cada mes.

Interpretación

Independientemente de requerimientos externos de información, en la cooperativa se elaboran informes de la gestión financiera cada mes. Esto permite analizar cómo se están desarrollando las actividades de captación y colocación de recursos.

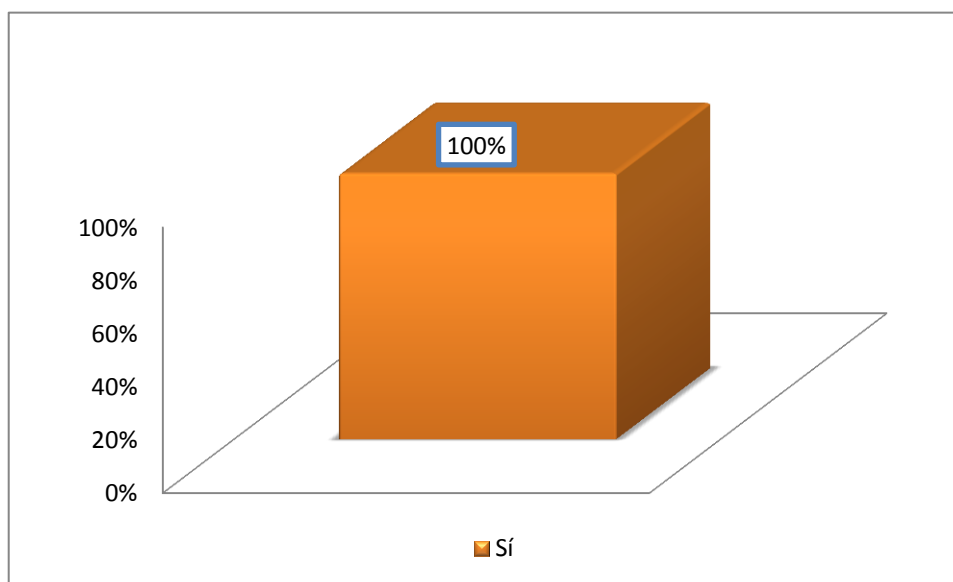
Pregunta N° 10. ¿Se realiza la comparación y evaluación de los informes de la gestión financiera? ¿Quiénes participan en estas acciones?

Cuadro N° 32. Comparación y evaluación de informes financieros

INDICADOR	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Sí	3	100,00%
No	0	0,00%
TOTAL	3	100,00%

Fuente: Entrevista al Gerente y Presidentes de los Consejos
Elaborador por: Ximena Carrillo

Gráfico N° 31. Comparación y evaluación de informes financieros



Fuente: Cuadro N° 32
Elaborador por: Ximena Carrillo

Análisis

El 100% de entrevistados coinciden en su opinión que sí se realiza la comparación y evaluación de los informes de la gestión financiera.

Interpretación

Toda la información financiera elaborada sea mensual o semestralmente es comparada con los informes anteriores para evaluar los resultados de las actividades realizadas en las diferentes áreas de la cooperativa. La participación del Consejo de Administración, Consejo de Vigilancia y Gerencia es obligatoria por ser los encargados de su análisis

minucioso para encontrar los puntos de convergencia que afectan el desarrollo de la entidad. Cada participante, según sus atribuciones expone sus criterios para llegar a consenso sobre acciones futuras de mejoramiento.

3.9 Comprobación de la hipótesis

Con la información obtenida de los estados financieros de la Cooperativa, y la opinión de directivos, gerente y empleados respecto de la toma de decisiones, los resultados indican que la información financiera es el punto de partida para las decisiones futuras de la Cooperativa. Siguiendo los procedimientos establecidos en la normativa interna y la Ley se comunica de estos resultados a los socios para que con sus opiniones, los directivos y gerente analicen las opciones y tomen las mejores decisiones para que los productos ofertados lleguen a mayor cantidad de personas y así se favorezcan el crecimiento de la cooperativa con el incremento de la utilidad.

Los resultados de la investigación permiten comprobar la hipótesis “El análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ñaupá Kausay incide significativamente en la toma de decisiones, período contable 2014”.

CAPÍTULO IV

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

4.1 Conclusiones

- El análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ñaupá Kausay se realizó utilizando el método de análisis vertical y horizontal y la aplicación de indicadores que demuestran la estructura y calidad de los activos, la liquidez, la rentabilidad y la eficiencia financiera de la entidad. Los resultados determinan que la mayor parte de los activos aportan a la productividad de la cooperativa, ya que las colocaciones superan a las obligaciones contraídas. El índice de morosidad de cartera es del 10,14%, para lo cual la cooperativa ha asumido el 18,7% de la cartera; y, ante los riesgos por pérdidas e incobrabilidad su previsión es del 15,76%. El nivel de endeudamiento asumido representa 2,37 veces del patrimonio, en función del 41,82% de activos financiados con recursos de terceros. En lo que respecta a la liquidez, su capacidad para atender los pasivos de mayor exigibilidad es baja con apenas el 7,34%. La rentabilidad del período es el 2% con respecto a patrimonio promedio y del 1,09% del activo promedio. La eficiencia financiera demuestra que la utilidad en la gestión de intermediación es el 96,49%.
- La determinación de fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas en la gestión de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ñaupá Kausay permitió identificar que la toma de decisiones es eficiente con ciertas desviaciones en la entrega excesiva de atribuciones al Gerente quien actúa con voto en todas las reuniones del Consejo de Administración. En general se observa que los diferentes niveles asumen su rol enmarcado en lo que la Ley y las disposiciones internas les faculta, en el caso de los directivos y gerente. En lo que concierne a los empleados, el conocimiento de sus funciones les permite tomar decisiones en su área de trabajo, comunicando oportunamente de ellas al Gerente y en ciertos casos los empleados consultan las decisiones con el Gerente de acuerdo con el grado de incidencia para la cooperativa.
- La información obtenida sirve de sustento para las estrategias propuestas las que buscan a futuro mejorar el proceso de toma de decisiones encauzadas al fortalecimiento de la gestión de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ñaupá Kausay.

4.2 Recomendaciones

- El análisis de la situación financiera y resultados de la gestión de la cooperativa debe realizarse con la aplicación de indicadores que permitan medir la relación entre los diferentes rubros que integran los estados financieros. El Gerente y contador como responsables directos de las finanzas de la entidad deberán elaborarlos y aplicarlos. Además es conveniente realizar análisis comparativos con períodos anteriores para medir el nivel de crecimiento de los activos, pasivos y patrimonio, así como la evaluación de los ingresos y gastos detectando desviaciones negativas que afecten la gestión. Considerando los resultados del análisis financiero, la Cooperativa debería agilizar las acciones destinadas a la recuperación de cartera y captación de recursos de manera que se incremente su liquidez para que pueda cubrir a tiempo y en los montos acordados los compromisos a corto plazo.
- La toma de decisiones es responsabilidad del Gerente que como representante legal de la cooperativa asumirá los riesgos de la decisión elegida. Para que este proceso sea lo más eficiente posible deberán identificarse con exactitud las causas de los problemas que se susciten en la cooperativa analizándolos y determinando posibles soluciones para elegir aquella que aporte significativamente a eliminarlos. El trabajo conjunto entre directivos, gerente y empleados será fuente de ideas, criterios y conclusiones de las cuales nacerán las posibles soluciones para tomar la decisión final.
- Aplicar la propuesta que incluye estrategias para la eficiente toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ñaupá Kausay.

CAPÍTULO V

PROPUESTA

5.1 Título

Estrategias de tipo financiero para la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ñaupá Kausay.

5.2 Introducción

La toma de decisiones es “la selección de un curso de acciones entre alternativas, es decir que existe un plan de compromiso de recursos de dirección o reputación” (HERNÁNDEZ, 2003).

Tomar una decisión es la tarea más importante y básica que se realiza en una organización, donde el decisor pone en juego los recursos y reputación empresarial por eso se requiere de estrategias empresariales que se constituyen en acciones internas que busca facilitar la toma de decisiones y que su repercusión sea positiva en la gestión organizacional.

Para la toma de decisiones se requiere reunir información, analizarla, seleccionar y decidir los parámetros que se tomarán de referencia para fundamentar las decisiones, entender la situación que la empresa vive en ese momento, decidir el curso de acción y ejecutarlo.

En la perspectiva financiera de la empresa, la información se encuentran resumida en indicadores que abarca la gestión de la misma, porque reflejan la participación de los recursos económicos y financieros de la empresa en al alcance de los objetivos a corto, mediano y largo plazo. Por tanto es esencial que esta información se encuentre disponible para que las decisiones tengan una base sólida y contribuyan al crecimiento empresarial en función de las estrategias implementadas.

Al comparar dos elementos financieros se puede buscar dos tipos de valoraciones diferentes: un planteo estructural de las cuentas o rubros participantes y por otro la evolución en el tiempo de estas, dando una evaluación del propio activo de la empresa.

Los ratios o indicadores estructurales dan resultados estáticos mientras que al analizar el activo se obtiene un carácter dinámico de la gestión.

La aplicación de indicadores financieros a nivel de las cooperativas permite visualizar el nivel de participación de los recursos en la obtención de liquidez, solvencia, rentabilidad y en la gestión misma de la organización; de ahí su importancia para la toma de decisiones.

5.3 Objetivo

Elaborar indicadores financieros como una estrategia que permita tomar eficientemente las decisiones en beneficio de la cooperativa.

5.4 Justificación

La investigación realizada referente al análisis financiero y la toma de decisiones en la COAC Ñaupá Kausay ha determinado que no se aplican indicadores para medir la gestión financiera lo que afecta la toma de decisiones porque se desconoce el grado de participación de los recursos de la cooperativa en la consecución de metas y objetivos planteados.

Al ser una entidad del sistema financiero cooperativo, su principal medio de recursos se encuentra en la captación de socios que a su vez se convierten en beneficiarios de los créditos que generan intereses a favor de la cooperativa.

Es entonces pertinente que dentro de las perspectivas empresariales se ponga especial énfasis en la financiera porque ella provee información globalizada del movimiento del dinero, los resultados económicos de cada período contable, etc., es decir la gestión financiera global de la cooperativa.

La propuesta se encamina a que la cooperativa cuente con una tabla de indicadores que al aplicarse periódicamente proporcionen información sobre la calidad de la gestión financiera. Los resultados, a su vez, se convertirán en puntos de partida para mejorar las actividades desarrolladas en cada área de la cooperativa, estableciendo lineamientos en donde el trabajo individual aporte al trabajo general de la organización.

5.5 Desarrollo

La propuesta incluye dos temáticas:

- La primera incluye definiciones básicas sobre los indicadores.
- La segunda desarrolla los indicadores financieros para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ñaupá Kausay, con la presentación final de un cuadro resumen de los indicadores.

5.5.1 Marco teórico

5.5.1.1 Indicadores

Se define a los indicadores como “Herramientas para clarificar y definir, de forma más precisa, objetivos e impactos. Son medidas verificables de cambio o resultado [...] diseñadas para contar con un estándar contra el cual evaluar, estimar o demostrar el progreso [...] con respecto a metas establecidas”. (MONDRAGÓN, 2002)

Los indicadores son medios, instrumentos o mecanismos para evaluar hasta qué punto o en qué medida se están logrando los objetivos estratégicos. Además:

- Representan una unidad de medida gerencial que permite evaluar el desempeño de una organización frente a sus metas, objetivos y responsabilidades con los grupos de referencia.
- Producen información para analizar el desempeño de cualquier área de la organización y verificar el cumplimiento de los objetivos en términos de resultados.
- Detectan y prevén desviaciones en el logro de los objetivos. (ASOCIACIÓN ESPAÑOLA PARA LA CALIDAD, 2016)

5.5.1.2 Tipos de indicadores

Los indicadores pueden elaborarse para cualquier tipo de empresa y área de gestión organizacional. Los más utilizados son los indicadores de gestión y financieros, que a su vez miden la eficiencia, eficacia y efectividad de las actividades empresariales.

- **Indicadores de gestión.-** Evalúan en términos cualitativos y cuantitativos del puntual cumplimiento de sus etapas y propósitos estratégicos a partir de la revisión de sus componentes. (FRANKLIN, 2013)

Entre los principales indicadores de gestión se encuentran los que miden el proceso administrativo: planeación, organización, dirección y control.

- **Indicadores financieros.-** Son instrumentos aplicados para medir la gestión financiera de una entidad indistintamente de su sector de actividad. Su aplicación toma de base los estados financieros de la entidad.

En general, estos indicadores miden la liquidez, la actividad, la rentabilidad y la solvencia de la entidad.

- **Indicadores de eficiencia.-** Teniendo en cuenta que eficiencia tiene que ver con la actitud y la capacidad para llevar a cabo un trabajo o una tarea con el mínimo de recursos.

Los indicadores de eficiencia están relacionados con las razones que indican los recursos invertidos en la consecución de tareas y/o trabajos. Ejemplo: tiempo utilizado en la recuperación de créditos / Montos de créditos recuperados.

- **Indicadores de eficacia.-** eficaz tiene que ver con hacer efectivo un intento o propósito.

Los indicadores de eficacia están relacionados con las razones que indican capacidad o acierto en la consecución de tareas y/o trabajos. Ejemplo: grado de satisfacción de los clientes con relación a los créditos recibidos.

5.5.2 Indicadores financieros para la COAC Ñaupá Kausay

Considerando su sector de actividad se han tomado referentes de entidades del área financiera sobre los indicadores a utilizarse para el análisis financiero de la cooperativa, incluyendo el valor óptimo para cada uno de ellos.

Cuadro N° 33. Indicadores Financieros para la COAC Ñaupá Kausay

NOMBRE DEL INDICADOR	FÓRMULA DE CÁLCULO	VALOR ÓPTIMO	DESCRIPCIÓN
SOLVENCIA	<i>Patrimonio / Activos</i>	9%	Relaciona los recursos propios con los activos y refleja la capacidad de la cooperativa para soportar potenciales pérdidas o inesperadas disminuciones en el valor de sus activos.
PARTICIPACIÓN DE CARTERA DE MICROCRÉDITO	<i>Cartera de microcrédito / Cartera Crédito</i>	Mientras más alta, mejor.	Indica el nivel de microcréditos entregados en relación con otros tipos de crédito.
MOROSIDAD	Morosidad de Cartera > 30 días: <i>Cartera Vencida / Total Cartera</i>	Menor o igual a 5%	El índice de morosidad de la cartera total está representado por la relación cartera vencida sobre el total de la cartera, y mide la proporción de la cartera que se encuentra en mora, evidentemente, la relación mientras más baja, mejor.
	Cartera contaminada > 30 días: <i>Cartera vencida + Cartera que no devenga intereses / Cartera Crédito</i>	Mayor o igual a 10%	Mide el nivel de protección de la cartera morosa ante el riesgo de su incobrabilidad.
	<i>Provisiones / cartera vencida > 30 días</i>	Mayor o igual a 50%	Mide el nivel de protección que la entidad asume ante el riesgo de pérdida o incobrabilidad de sus activos (cartera, cuentas por cobrar).

LIQUIDEZ	Fondos disponibles / Pasivos < 90 días	10%	Se utilizan con el fin de determinar la capacidad de una empresa para cumplir con las obligaciones a corto plazo. Dentro de una institución financiera, la liquidez se evalúa por la capacidad para atender tanto los requerimientos de encaje, como los requerimientos de efectivo de sus depositantes en el tiempo en que lo soliciten y la capacidad de atender nuevas solicitudes de crédito.
SOSTENIBILIDAD	<i>Resultados del Ejercicio / Patrimonio</i>	2,70%	Miden la capacidad de la institución financiera para generar utilidades por las actividades que realiza, a partir de los recursos empleados.
CALIDAD DE ACTIVOS	<i>Activos Improductivos Netos / Total Activos</i>	Mientras más baja, mejor.	Un activo improductivo es uno que no genera ingresos; un exceso de activos improductivos afecta negativamente las ganancias de la cooperativa de ahorro y crédito.
	<i>Activos Productivos / Total Activos</i>	Mientras más, alta mejor.	Mide la calidad de las colocaciones o la proporción de activos que generan rendimientos, mientras más alta sea la relación significará una mayor eficiencia.
	<i>Activos Productivos / Pasivos con Costo</i>	Superior al 100%	Mide la eficiencia en la colocación de recursos captados, conviene que la relación sea lo más alta posible.
EFICIENCIA FINANCIERA	<i>Gastos de Operación / Total Activo Promedio</i>	Entre más baja mejor.	Representa la carga operacional implícita en el financiamiento de los activos.
	<i>Gastos de Operación / Margen Financiero</i>	Entre más baja mejor.	Representa la carga operacional implícita en el margen financiero de la gestión.

	<i>Gastos de Personal / Activo Promedio</i>	Entre más baja mejor.	Representa el costo de personal involucrado en el manejo de activos.
INTERMEDIACION FINANCIERA	<i>Cartera Bruta / (Depósitos a la Vista + Depósitos a Plazo)</i>		La intermediación financiera representa la actividad que realizan las instituciones financieras, captando depósitos e inversiones de unos clientes a un cierto plazo y con un determinado tipo de interés, para prestarlos a otros clientes, a diferentes plazos y a un interés generalmente más alto.
VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO	<i>Cartera Improductiva / Patrimonio</i>	Entre más baja, mejor.	Mide la relación entre la cartera improductiva con el Patrimonio de la entidad.

Fuente: (CHIRIBOGA, 2014), (GONZÁLEZ & LÓPEZ, 2001), (PILLAJO, 2012), (VAN HORNE & WACHOWICZ, 2010), (CONAFIPS, 2015)

Elaborado por: Ximena Carrillo

BIBLIOGRAFÍA

- ÁLVAREZ C., Y. (2015). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. Riobamba: UNACH.
- ANDINO, C. (2014). *Evaluación al proceso contable en el Aserradero y Depósito de Madera El Eucalipto en la ciudad de Riobamba en el período 2012 para la toma de decisiones*. Riobamba: UNACH.
- BRAVO, M. (2007). *Contabilidad General* (7a ed.). Quito: UCE.
- CASTRO, J. (2014). *Los indicadores de gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones del departamento de crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco Ltda. de la ciudad de Ambato*. Ambato: UTA.
- CHICAIZA, C. (2014). *Evaluación al proceso contable de la empresa TRIBCONSER Cía. Ltda. de la ciudad de Riobamba para el período 2011 y sus efectos en la toma de decisiones*. Riobamba: UNACH.
- CHIRIBOGA, L. (2014). *Diccionario Financiero y de Economía popular y solidaria*. Quito: Imprefepp.
- COAC ÑAUPA KAUSAY. (2015). *Estatuto de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ñaupá Kausay*. Colta: COAC ÑAUPA KAUSAY.
- CORPORACIÓN NACIONAL DE FINANZAS POPULARES Y SOLIDARIAS. (2015). *Economía y Finanzas Populares Solidarias* (2a ed.). Quito: CONAFIPS.
- CRUZ, F. (2008). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. México: UNAM.
- FRANKLIN, E. B. (2013). *Auditoría Administrativa* (Segunda ed.). México: Pearson Prentice Hall.
- FUNDACIÓN IFRS. (2009). *Material de formación sobre la NIIF para las PYMES*. Londres: IFRS. Obtenido de Material de.
- FUNDESYRAM. (2011). *¿Cómo enseñar a tomar decisiones acertadas? Proceso para tomar decisiones*. San Salvador: FUNDESYRAM.

- GALLARDO, G. (2013). *Información financiera como herramienta esencial en la toma de decisiones para el desarrollo de la Empresa Importadora y Distribuidora de Calzado "JUANFER" de la ciudad de Latacunga en la Provincia de Cotopaxi. Período comprendido entre el 1 de enero 2009*. Latacunga: Universidad Técnica de Cotopaxi.
- GARCÍA, O. (2009). *Administración Financiera: Fundamentos y Aplicaciones*. Colombia.
- GIL, A. (2004). *Introducción al Análisis Financiero* (3a. ed.). Alicante: Club Universitario.
- GONZÁLEZ, A., & LÓPEZ, J. (2001). *Gestión Bancaria: los nuevos retos en un entorno global* (2a ed.). España: McGraw-Hill.
- HERNÁNDEZ, M. (2003). *Subjetividad y cultura en la toma de decisiones empresariales*. Aguas calientes: Pearson Educación.
- MANCERO, S. (2015). *Balance Social y su incidencia en la toma de decisiones para la Cooperativa de Ahorro y Crédito "P.A.I.S." de la ciudad de Riobamba*. Ambato: UNIANDES.
- MARTÍNEZ, P. (2014). *Glosario: La importancia de la toma de decisiones*. Murcia: Universidad de Murcia. Obtenido de La importancia de la toma de decisiones.
- MONDRAGÓN, A. (2002). ¿Qué son los indicadores? *Revista de información y análisis*, 52-58.
- ORTIZ, H. (2006). *Análisis Financiero aplicado y principios de Administración Financiera*. Perú: Cordillera.
- PILLAJO. (2012). *Diseño de un modelo de análisis financiero y no financiero para el sector de cooperativas de ahorro y crédito*. Quito: UASB.
- RODRÍGUEZ, J. M. (2012). El método científico de la toma de decisiones. *Revista de Negocios de la IEEM*, 44-51.

- ROSEMBERG, J. (2013). *Diccionario de Administración y Finanzas*. Barcelona: Océano Grupo Editorial, S.A.
- SAAVEDRA, E., & CHÁVEZ, J. (2011). *Análisis e interpretación de los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Padre Julián Lorente, periodo 2006-2008*. Loja: UTPL.
- SÁNCHEZ, P. (2011). *Análisis financiero y su incidencia en la Toma de decisiones de la empresa VIHALMOTOS*. Ambato: Universidad Técnica de Ambato.
- SANZ, C. J. (2002). *Diccionario económico, contable, comercial y financiero*. Barcelona: Gestión 2000.
- SERRANO, J. (2001). *Fundamentos de Finanzas*. Bogotá: Kimpres Ltda.
- SIERRA, F. (1994). *Cooperativismo colombiano* (2a ed.). Colombia: Universidad Autónoma Latinoamericana.
- TAMAYO, C. (2008). *Metodología de la Investigación*. Quito: CODEU.
- ULLOA, A., & PAZMIÑO, R. (2010). *Análisis Financiero I*. Quito: CODEU.
- VAN HORNE, J., & WACHOWICZ, J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera* (11a ed.). México: Pearson Educación.

WEBGRAFÍA

- ANDRAGOGY. (2015). *andragogy.org*. Obtenido de Cursos: http://www.andragogy.org/_Cursos/Curso00169/Temario/pdf%20leccion%202/TEMA_2_pyme.pdf
- ASOCIACIÓN ESPAÑOLA PARA LA CALIDAD. (15 de 04 de 2016). *aec.es*. Obtenido de Indicadores: <http://www.aec.es/web/guest/centro-conocimiento/indicadores>
- BURGOS, B. (2009). *monografias.com*. Obtenido de Análisis e Interpretación de Estados Financieros: <http://www.monografias.com/trabajos11/interdat/interdat.shtml>

- DE LA CRUZ, N. e. (2012). *Contabilidad I*. México: UNAM. Obtenido de http://ual.dyndns.org/biblioteca/contabilidad/Pdf/Unidad_05.pdf
- ECURED. (2015). *ecured.cu*. Obtenido de Análisis Financiero: http://www.ecured.cu/An%C3%A1lisis_financiero
- INSTITUTO POLITÉCNICO NACIONAL. (2012). *ipn.mx*. Obtenido de Análisis Financiero o Análisis Fundamental: <http://www.virtual.sepi.upiicsa.ipn.mx/mdid/ifl4.pdf>
- RODRÍGUEZ, M., & ACANDA, Y. (2015). *eumet.net*. Obtenido de Metodología para realizar análisis económico financiero de una entidad económica. Ejemplo práctico: <http://www.eumed.net/libros-gratis/2009b/554/>
- SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS. (15 de 04 de 2016). *supercias.gob.ec*. Obtenido de Tabla de indicadores: http://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf
- SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA. (12 de 2014). *es.slideshare.net*. Obtenido de Oportunidades desde el Código Orgánico Monetario y Financiero para las organizaciones de la EPS y SFPS: <http://es.slideshare.net/RENAFIPSE/da-presentacin-renafipse-dic-2014>
- UNIVERSIDAD DE JAÉN. (2015). *ujaen.es*. Obtenido de La toma de decisiones en la empresa: <http://www4.ujaen.es/~cruiz/diplot-5.pdf>
- VERA, M. (06 de 2009). *Glosario de Términos Básicos*. Maracaibo: Universidad de Zulia. Obtenido de <http://www.econfinanzas.com/finanzas/glosario.pdf>
- WILCOX, K., & SAN MIGUEL, J. (2012). *Introducción a la Contabilidad Financiera*. México: Continental. Obtenido de Gastos operacionales: <http://www.encyclopediafinanciera.com/definicion-gastos-operacionales.html>

ANEXOS

Anexo N° 1: Balance General 2014



“NAUPA KAUSAY”
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
 Acuerdo Ministerial N° 0012 del 31 de Enero de 2006
“NAUPA KAUSAY” LTDA.
BALANCE GENERAL LIQUIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1.	ACTIVO		
1.1.	FONDOS DISPONIBLES		3.056,41
1.1.01.	CAJA		2.271,37
1.1.01.05.	EFFECTIVO	2.271,37	
1.1.01.05.01	Caja	2.271,37	
1.1.03.	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS		785,04
1.1.03.10.	BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	785,04	
1.1.03.10.02	Cooperativa Riobamba Ltda.	716,87	
1.1.03.10.04	Cooperativa El Sagrario	68,17	
1.4.	CARTERA DE CREDITOS		114.107,75
1.4.04.	CARTERA MICROEMPRESA POR VENCER		117.721,95
1.4.04.01	Cartera Microempresa por vencer	117.721,95	
1.4.08.	CARTERA MICROEMPRESA REESTRUCTURADA POR VENCER		1.879,60
1.4.08.01	Cartera Microempresa reestructurada por vencer	1.879,60	
1.4.14.	CARTERA MICROEMPRESA QUE NO DEVENGA INTERES		4.361,71
1.4.14.01	Cartera Microempresa que no devenga interés	4.361,71	
1.4.24.	CARTERA DE CREDITOS VENCIDA		11.565,31
1.4.24.10	De 31 a 90 días	2.482,49	
1.4.24.15	De 91 a 180 días	1.658,34	
1.4.24.20	De 181 a 360 días	1.166,17	
1.4.24.25	De más de 360 días	6.258,31	
1.4.99.	PROVISION PARA CREDITOS INCOBRABLES		-21.420,82
1.4.99.30	Provisión general para Créditos Incobrables	-21.420,82	
1.6.	CUENTAS POR COBRAR		384,04
1.6.90.	CUENTAS POR COBRAR VARIAS		461,82
1.6.90.90	Otras	461,82	
16.99.	PROVISION PARA CUENTAS POR COBRAR		-77,78
16.99.05	Provisión para otras cuentas por cobrar	-77,78	
1.8.	PROPIEDADES Y EQUIPO		3.111,55
1.8.05	Muebles, enseres y equipos de oficina	2.946,94	
1.8.06	Equipos de Computación	4.011,95	
1.8.99.	DEPRECIACION ACUMULADA		-3.847,34
1.8.99.15	Muebles, enseres y equipos de oficina	-1.386,12	
1.8.99.20	Equipos de Computación	-2.461,22	
1.9.	OTROS ACTIVOS		371,68
1.9.01.	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES		30,00
1.9.01.10	En otras instituciones financieras	30,00	
1.9.90.	OTROS		341,68
1.9.90.10.	Otros Impuestos	341,68	
	TOTAL ACTIVO		<u>121.031,43</u>

MATRIZ: Comunidad Pardo Troje - Parroquia Santiago de Quito
 (Junto a la Laguna de Colta) Teléfono: 03 2912752
 COLTA - CHIMBORAZO - ECUADOR



"NAUPA KAUSAY"

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO

Acuerdo Ministerial N° 0012 del 31 de Enero de 2006

2. PASIVO			
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		41.621,29
2.1.01.	DEPOSITOS A LA VISTA	31.371,42	
2.1.01.35	Depositos en ahorros	31.371,42	
2.1.03.	DEPOSITOS A PLAZO	10.249,87	
2.1.03.05	DE 1 A 30 DIAS	1.780,19	
2.1.03.15	DE 91 A 180 DIAS	8.469,68	
2.5.	CUENTAS POR PAGAR		8.995,25
2.5.03.	OBLIGACIONES PATRONALES		639,77
2.5.03.15	Aportes al IESS	33,50	
2.5.03.25	Participación a empleados	606,27	
2.5.04.	RETENCIONES		611,64
2.5.04.05.	RETENCIONES FISCALES	611,64	
2.5.04.05.05	Retenciones en la Fuente	313,71	
2.5.04.05.10	Retenciones IVA	297,93	
2.5.05.	CONTRIBUCIONES, IMPUESTOS Y MULTAS		768,18
2.5.05.05	Impuesto a la Renta	768,18	
2.5.90.	CUENTAS POR PAGAR VARIAS		6.975,66
2.5.90.90.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	6.975,66	
2.5.90.90.10	Interés Certificados de aportación	0,75	
2.5.90.90.15	Superintendencia de Economía popular y solidaria	34,36	
2.5.90.90.90	Otras Cuentas por Pagar	6.940,55	
TOTAL PASIVO			50.616,54
3.	PATRIMONIO		
3.1.	CAPITAL SOCIAL		6.723,51
3.1.03.	APORTES DE SOCIOS	6.723,51	
3.1.03.05	Certificados de Aportación	6.723,51	
3.3.	RESERVAS		12.039,19
3.3.01	Legales		2.130,83
3.3.03.	Especiales		9.908,36
3.3.03.05	Asistencia Social	32,38	
3.3.03.90	Especiales	9.875,98	
3.4.	OTROS APORTES PATRIMONIALES		50.335,70
3.4.01	OTROS APORTES	2.316,00	
3.4.01.05	Otros Aportes Patrimoniales	1.930,00	
3.4.02.10	Aportes según Estatutos	386,00	
3.4.02.	DONACIONES	47.967,38	
3.4.02.05	En efectivo	43.308,12	
3.4.02.10	En bienes	4.659,26	
3.4.90	Otros		52,32
3.6.	RESULTADOS		1.316,49
3.6.03	Utilidad del Ejercicio		1.316,49
3.6.04	Pérdida del Ejercicio		
TOTAL PATRIMONIO			70.414,89
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO			121.031,43

GERENTE

PRESIDENTE
CONSEJO DE ADMINISTRACION



CONTADOR
REG: 0184

PRESIDENTE
CONSEJO DE VIGILANCIA

MATRIZ: Comunidad Pardo Troje - Parroquia Santiago de Quito
(Junto a la Laguna de Colta) Teléfono: 03 2912752
COLTA - CHIMBORAZO - ECUADOR

Anexo N° 2: Estado de Resultados



“NAUPA KAUSAY” COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO

Acuerdo Ministerial N° 0012 del 31 de Enero de 2006

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "NAUPA KAUSAY" LTDA. ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

5.	INGRESOS		41.788,18
5.1.	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		38.632,06
5.1.01.	DEPOSITOS		94,74
5.1.01.10	Depósitos en Bancos y Otras Instituciones Financieras	94,74	
5.1.04.	INTERESES EN CARTERA DE CREDITOS		38.537,32
5.1.04.20	Cartera de Créditos para la Microempresa	24.497,63	
5.1.04.30	De Mora	14.039,69	
5.2.	COMISIONES GANADAS		2.239,77
5.2.01.	CARTERA DE CREDITOS		2.239,77
5.2.01.20	Cartera de Créditos para la Microempresa	2.239,77	
5.4.	INGRESOS POR SERVICIOS		208,00
5.4.03	Afiliaciones y Renovaciones	104,00	
5.4.90	Otros servicios	104,00	
5.6.	OTROS INGRESOS		708,35
5.6.90	Otros	708,35	
4.	GASTOS		37.746,40
4.1.	INTERESES CAUSADOS		1.390,58
4.1.01.	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		1.390,58
4.1.01.15	Depósitos de Ahorro	1.091,46	
4.1.01.30	Depósitos a Plazo	298,97	
4.1.01.90	Otros	0,15	
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN		36.355,40
4.5.01.	GASTOS DE PERSONAL		7.732,29
4.5.01.05	Remuneraciones Mensuales	4.270,05	
4.5.01.10	Beneficios Sociales	827,84	
4.5.01.20	Aportes al IESS	1.506,73	
4.5.01.35	Fondo de Reserva	59,10	
4.5.01.90	Otros	1.068,57	
4.5.02.	HONORARIOS		14.144,51
4.5.02.05	Directores	248,89	
4.5.02.10	Honorarios Profesionales	13.895,62	
4.5.03.	SERVICIOS VARIOS		3.163,19
4.5.03.05	Movilización, Fletes y Embalajes	167,55	
4.5.03.10	Servicios de Guardianía	1.200,00	
4.5.03.15	Publicidad y Propaganda	354,91	
4.5.03.20	Servicios Básicos	173,91	
4.5.03.35	Refrigerios	597,58	
4.5.03.40	Gastos Bancarios	16,97	
4.5.03.90	Otros Servicios	652,27	
4.5.04.	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS		362,41
4.5.04.90	Impuestos y aportes para otros organismos e instituciones	362,41	
4.5.05.	DEPRECIACIONES		641,25

MATRIZ: Comunidad Pardo Troje - Parroquia Santiago de Quito
(Junto a la Laguna de Colta) Teléfono: 03 2912752
COLTA - CHIMBORAZO - ECUADOR




“NAUPA KAUSAY” COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO


Acuerdo Ministerial N° 0012 del 31 de Enero de 2006

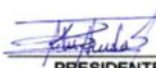
4.5.05.25	Muebles, enseres y equipos de oficina	239,14	
4.5.05.30	Equipos de Computación	402,11	
4.5.07.	OTROS GASTOS	10.311,75	
4.5.07.05	Suministros Diversos	892,50	
4.5.07.15	Mantenimiento y Reparaciones	8.052,88	
4.5.07.20	Combustibles/Lubricantes	457,51	
4.5.07.90	Otros	908,86	
4.7.	OTROS GASTOS Y PERDIDAS		0,42
4.7.90	Otros	0,42	

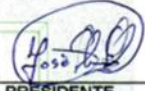
UTILIDAD DEL EJERCICIO


4.041,78


GERENTE


CONTADOR
REG: 0184


PRESIDENTE
CONSEJO DE ADMINISTRACION


PRESIDENTE
CONSEJO DE VIGILANCIA



MATRIZ: Comunidad Pardo Troje - Parroquia Santiago de Quito
(Junto a la Laguna de Colta) Teléfono: 03 2912752
COLTA - CHIMBORAZO - ECUADOR

Anexo N° 3: Balance General 2013



“ÑAUPA KAUSAY”
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
 Acuerdo Ministerial N° 0012 del 31 de Enero de 2006

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "ÑAUPA KAUSAY" LTDA. BALANCE GENERAL LIQUIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1.	ACTIVO		
1.1.	FONDOS DISPONIBLES		3.160,85
1.1.01.	CAJA		1.172,81
1.1.01.05.	EFFECTIVO	1.172,81	
1.1.01.05.01	Caja	1.172,81	
1.1.03.	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS		1.988,04
1.1.03.10.	BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	1.988,04	
1.1.03.10.02	Cooperativa Riobamba Ltda.	1.988,04	
1.4.	CARTERA DE CREDITOS		98.870,45
1.4.04.	CARTERA MICROEMPRESA POR VENCER		82.211,39
1.4.04.01	Cartera Microempresa por vencer	82.211,39	
1.4.08.	CARTERA MICROEMPRESA REESTRUCTURADA POR VENCER		1.534,78
1.4.08.01	Cartera Microempresa reestructurada por vencer	1.534,78	
1.4.14.	CARTERA MICROEMPRESA QUE NO DEVENGA INTERES		9.641,82
1.4.14.01	Cartera Microempresa que no devenga interés	9.641,82	
1.4.24.	CARTERA DE CREDITOS VENCIDA		26.903,28
1.4.24.10	De 31 a 90 días	5.108,25	
1.4.24.15	De 91 a 180 días	8.000,04	
1.4.24.20	De 181 a 360 días	11.338,37	
1.4.24.25	De más de 360 días	2.456,62	
1.4.99.	PROVISION PARA CREDITOS INCOBRABLES		-21.420,82
1.4.99.30	Provisión general para Créditos Incobrables	-21.420,82	
1.6.	CUENTAS POR COBRAR		3.240,21
1.6.90.	CUENTAS POR COBRAR VARIAS		3.317,99
1.6.90.90	Otras	3.317,99	
16.99.	PROVISION PARA CUENTAS POR COBRAR		-77,78
16.99.05	Provisión para otras cuentas por cobrar	-77,78	
1.8.	PROPIEDADES Y EQUIPO		1.795,51
1.8.05	Muebles, enseres y equipos de oficina		2.359,65
1.8.06	Equipos de Computación		2.641,95
1.8.99.	DEPRECIACION ACUMULADA		-3.206,09
1.8.99.15	Muebles, enseres y equipos de oficina	-1.146,98	
1.8.99.20	Equipos de Computación	-2.059,11	
1.9.	OTROS ACTIVOS		303,10
1.9.90.	OTROS		303,10
1.9.90.10.	Otros Impuestos	303,10	
	TOTAL ACTIVO		<u>107.370,12</u>

MATRIZ: Comunidad Pardo Troje - Parroquia Santiago de Quito
 (Junto a la Laguna de Colta) Teléfono: 03 2912752
 COLTA - CHIMBORAZO - ECUADOR



“NAUPA KAUSAY” COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO

Acuerdo Ministerial N° 0012 del 31 de Enero de 2006

2.	PASIVO			
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO			40.270,93
2.1.01.	DEPOSITOS A LA VISTA		32.005,00	
2.1.01.35	Depositos en ahorros	32.005,00		
2.1.03.	DEPOSITOS A PLAZO		8.265,93	
2.1.03.10	DE 31 A 90 DIAS	8.265,93		
2.5.	CUENTAS POR PAGAR			523,80
2.5.03.	OBLIGACIONES PATRONALES		83,79	
2.5.03.15	Aportes al IESS	83,79		
2.5.04.	RETENCIONES		245,10	
2.5.04.05.	RETENCIONES FISCALES		245,10	
2.5.04.05.05	Retenciones en la Fuente	112,44		
2.5.04.05.10	Retenciones IVA	132,66		
2.5.90.	CUENTAS POR PAGAR VARIAS		194,91	
2.5.90.90.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR		194,91	
2.5.90.90.10	Interés Certificados de aportación	0,75		
2.5.90.90.90	Otras Cuentas por Pagar	194,16		
	TOTAL PASIVO			40.794,73
3.	PATRIMONIO			
3.1.	CAPITAL SOCIAL			5.196,89
3.1.03.	APORTES DE SOCIOS		5.196,89	
3.1.03.05	Certificados de Aportación	5.196,89		
3.3.	RESERVAS			9.786,66
3.3.01	Legales		341,60	
3.3.03.	Especiales		9.445,06	
3.3.03.05	Asistencia Social	32,38		
3.3.03.90	Especiales	9.412,68		
3.4.	OTROS APORTES PATRIMONIALES			50.053,70
3.4.01	OTROS APORTES		2.034,00	
3.4.01.05	Otros Aportes Patrimoniales	1.695,00		
3.4.02.10	Aportes según Estatutos	339,00		
3.4.02.	DONACIONES		47.967,38	
3.4.02.05	En efectivo	43.308,12		
3.4.02.10	En bienes	4.659,26		
3.4.90	Otros		52,32	
	TOTAL PATRIMONIO			65.037,25
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO			105.831,98
	CUENTAS DE RESULTADOS ACREEDORAS			32.159,06
	TOTAL PAS + PAT + CUENTAS DE RESULTADOS ACREEDORAS			137.991,04


GERENTE


CONTADOR
REG. 0184


PRESIDENTE
CONSEJO DE ADMINISTRACION


PRESIDENTE
CONSEJO DE VIGILANCIA

MATRIZ: Comunidad Pardo Troje - Parroquia Santiago de Quito
(Junto a la Laguna de Colta) Teléfono: 03 2912752
COLTA - CHIMBORAZO - ECUADOR

Anexo N° 4: Estado de Resultados 2013



“ÑAUPA KAUSAY” COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO

Acuerdo Ministerial N° 0012 del 31 de Enero de 2006

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "ÑAUPA KAUSAY" LTDA. ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

5.	INGRESOS		32.159,06
5.1.	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		30.314,11
5.1.01.	DEPOSITOS	128,15	
5.1.01.10	Depósitos en Bancos y Otras Instituciones Finan	128,15	
5.1.04.	INTERESES EN CARTERA DE CREDITOS		30.185,96
5.1.04.20	Cartera de Créditos para la Microempresa	18.597,45	
5.1.04.30	De Mora	11.588,51	
5.2.	COMISIONES GANADAS		1.632,67
5.2.01.	CARTERA DE CREDITOS	1.632,67	
5.2.01.20	Cartera de Créditos para la Microempresa	1.632,67	
5.4.	INGRESOS POR SERVICIOS		172,00
5.4.03	Afiliaciones y Renovaciones	86,00	
5.4.90	Otros servicios	86,00	
5.6.	OTROS INGRESOS		40,28
5.6.90	Otros	40,28	
4.	GASTOS		30.620,92
4.1.	INTERESES CAUSADOS		1.546,53
4.1.01.	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		1.546,53
4.1.01.15	Depósitos de Ahorro	1.046,35	
4.1.01.30	Depósitos a Plazo	499,50	
4.1.01.90	Otros	0,68	
4.4.	PROVISIONES		8.817,96
4.4.02	Cartera de Crédito	7.745,32	
4.4.03	Cuentas por Cobrar	1.072,64	
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN		20.218,32
4.5.01.	GASTOS DE PERSONAL		10.998,02
4.5.01.05	Remuneraciones Mensuales	8.402,33	
4.5.01.10	Beneficios Sociales	1.047,14	
4.5.01.20	Aportes al IESS	1.011,51	
4.5.01.35	Fondo de Reserva IESS	385,93	
4.5.01.90	Otros	151,11	
4.5.02.	HONORARIOS		5.071,11
4.5.02.10	Honorarios Profesionales	5.071,11	
4.5.03.	SERVICIOS VARIOS		2.144,89
4.5.03.05	Movilización, Fletes y Embalajes	160,61	
4.5.03.10	Servicios de Guardiania	960,00	
4.5.03.15	Publicidad y Propaganda	187,26	
4.5.03.20	Servicios Básicos	147,92	
4.5.03.35	Refrigerios	112,09	
4.5.03.40	Gastos Bancarios	58,31	
4.5.03.90	Otros Servicios	518,70	
4.5.04.	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS		29,80
4.5.04.30	Multas y otras Sanciones	29,80	

MATRIZ: Comunidad Pardo Troje - Parroquia Santiago de Quito
(Junto a la Laguna de Colta) Teléfono: 03 2912752
COLTA - CHIMBORAZO - ECUADOR



"ÑAUPA KAUSAY" COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO

Acuerdo Ministerial N° 0012 del 31 de Enero de 2006

4.5.05.	DEPRECIACIONES		566,15
4.5.05.25	Muebles, enseres y equipos de oficina	222,00	
4.5.05.30	Equipos de Computación	344,15	
4.5.07.	OTROS GASTOS		1.408,35
4.5.07.05	Suministros Diversos	651,04	
4.5.07.15	Mantenimiento y Reparaciones	159,55	
4.5.07.20	Combustibles/Lubricantes	70,00	
4.5.07.25	Agasajo Navideño	287,96	
4.5.07.90	Otros	239,80	
4.7.	OTROS GASTOS Y PERDIDAS		38,11
4.7.90	Otros	38,11	

UTILIDAD DEL EJERCICIO

1.538,14


GERENTE


CONTADOR
REG: 0184


PRESIDENTE
CONSEJO DE ADMINISTRACION


PRESIDENTE
CONSEJO DE VIGILANCIA

MATRIZ: Comunidad Pardo Troje - Parroquia Santiago de Quito
(Junto a la Laguna de Colta) Teléfono: 03 2912752
COLTA - CHIMBORAZO - ECUADOR




“ÑAUPA KAUSAY” COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO

Acuerdo Ministerial N° 0012 del 31 de Enero de 2006

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "ÑAUPA KAUSAY" LTDA. ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

5.	INGRESOS	32.159,06
4.	GASTOS	30.620,92
	EXCEDENTE DEL EJERCICIO	1.538,14
	EXCEDENTE ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES	1.538,14
	15% PARTICIPACION TRABAJADORES	230,72
	EXCEDENTE ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	1.307,42
	BASE IMPONIBLE IMPUESTO A LA RENTA (CONCIL TRIB)	1.645,05
	22% IMPUESTO A LA RENTA	361,91
	- ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	303,10
	IMPUESTO POR PAGAR	58,81
	TOTAL EXCEDENTE	945,51
	50% FONDO DE RESERVA LEGAL	472,75
	1% SUPERINTENDENCIA DE ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA	9,46
	EXCEDENTE A DISPOSICION DE LA ASAMBLEA	463,30


GERENTE




CONTADOR

MATRIZ: Comunidad Pardo Troje - Parroquia Santiago de Quito
(Junto a la Laguna de Colta) Teléfono: 03 2912752
COLTA - CHIMBORAZO - ECUADOR

Anexo N° 5: Encuesta



UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO
 FACULTAD DE CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS
 CARRERA DE LICENCIATURA EN CONTABILIDAD CPA

ENCUESTA

Objetivo: Conocer la opinión de los empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ñaupá Kausay respecto a la toma de decisiones.

1. La toma de decisiones es responsabilidad del:

Presidente del Consejo de Administración	<input type="checkbox"/>
Presidente del Consejo de Vigilancia	<input type="checkbox"/>
Gerente	<input checked="" type="checkbox"/>
Empleados	<input type="checkbox"/>

2. La toma de decisiones en la cooperativa es:

Vertical	<input checked="" type="checkbox"/>	Horizontal	<input type="checkbox"/>
----------	-------------------------------------	------------	--------------------------

3. ¿Es capaz de resolver problemas difíciles relacionados con su cargo?

Sí	<input checked="" type="checkbox"/>	No	<input type="checkbox"/>
----	-------------------------------------	----	--------------------------

4. ¿Persiste en su trabajo para alcanzar las metas trazadas?

Sí	<input checked="" type="checkbox"/>	No	<input type="checkbox"/>
----	-------------------------------------	----	--------------------------

5. La toma de decisiones en su cooperativa es.

Sencilla	<input checked="" type="checkbox"/>
Compleja	<input type="checkbox"/>
Muy compleja	<input type="checkbox"/>

6. ¿La asamblea de socios o sus representantes participan en la formulación de las estrategias de la cooperativa?

Sí	<input type="checkbox"/>	No	<input checked="" type="checkbox"/>
----	--------------------------	----	-------------------------------------

7. ¿Las decisiones del Consejo de Administración impactan las estrategias de los negocios de la cooperativa?

Sí	<input type="checkbox"/>	No	<input checked="" type="checkbox"/>
----	--------------------------	----	-------------------------------------

8. ¿Las propuestas de los comités impactan en la planificación de las estrategias de la cooperativa?

Sí	<input checked="" type="checkbox"/>	No	<input type="checkbox"/>
----	-------------------------------------	----	--------------------------

9. ¿Para la toma de decisiones se analizan los resultados de la gestión de cada uno de los períodos contables?

Sí	<input checked="" type="checkbox"/>	No	<input type="checkbox"/>
----	-------------------------------------	----	--------------------------

10. ¿Se aplican indicadores para determinar la eficiencia de la gestión?

Sí	<input type="checkbox"/>	No	<input checked="" type="checkbox"/>
----	--------------------------	----	-------------------------------------

11. ¿Se evalúan las decisiones tomadas y se aplican correctivos?

Sí	<input checked="" type="checkbox"/>	No	<input type="checkbox"/>
----	-------------------------------------	----	--------------------------



UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE LICENCIATURA EN CONTABILIDAD CPA

ENCUESTA

Objetivo: Conocer la opinión de los empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ñaupá Kausay respecto a la toma de decisiones.

1. La toma de decisiones es responsabilidad del:
Presidente del Consejo de Administración
Presidente del Consejo de Vigilancia
Gerente
Empleados
2. La toma de decisiones en la cooperativa es:
Vertical Horizontal
3. ¿Es capaz de resolver problemas difíciles relacionados con su cargo?
Sí No
4. ¿Persiste en su trabajo para alcanzar las metas trazadas?
Sí No
5. La toma de decisiones en su cooperativa es.
Sencilla
Compleja
Muy compleja
6. ¿La asamblea de socios o sus representantes participan en la formulación de las estrategias de la cooperativa?
Sí No
7. ¿Las decisiones del Consejo de Administración impactan las estrategias de los negocios de la cooperativa?
Sí No
8. ¿Las propuestas de los comités impactan en la planificación de las estrategias de la cooperativa?
Sí No
9. ¿Para la toma de decisiones se analizan los resultados de la gestión de cada uno de los períodos contables?
Sí No
10. ¿Se aplican indicadores para determinar la eficiencia de la gestión?
Sí No
11. ¿Se evalúan las decisiones tomadas y se aplican correctivos?
Sí No



UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE LICENCIATURA EN CONTABILIDAD CPA

ENCUESTA

Objetivo: Conocer la opinión de los empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ñaupá Kausay respecto a la toma de decisiones.

1. La toma de decisiones es responsabilidad del:
Presidente del Consejo de Administración
Presidente del Consejo de Vigilancia
Gerente
Empleados
2. La toma de decisiones en la cooperativa es:
Vertical Horizontal
3. ¿Es capaz de resolver problemas difíciles relacionados con su cargo?
Sí No
4. ¿Persiste en su trabajo para alcanzar las metas trazadas?
Sí No
5. La toma de decisiones en su cooperativa es.
Sencilla
Compleja
Muy compleja
6. ¿La asamblea de socios o sus representantes participan en la formulación de las estrategias de la cooperativa?
Sí No
7. ¿Las decisiones del Consejo de Administración impactan las estrategias de los negocios de la cooperativa?
Sí No
8. ¿Las propuestas de los comités impactan en la planificación de las estrategias de la cooperativa?
Sí No
9. ¿Para la toma de decisiones se analizan los resultados de la gestión de cada uno de los periodos contables?
Sí No
10. ¿Se aplican indicadores para determinar la eficiencia de la gestión?
Sí No
11. ¿Se evalúan las decisiones tomadas y se aplican correctivos?
Sí No



UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE LICENCIATURA EN CONTABILIDAD CPA

ENCUESTA

Objetivo: Conocer la opinión de los empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ñaupá Kausay respecto a la toma de decisiones.

1. La toma de decisiones es responsabilidad del:
Presidente del Consejo de Administración
Presidente del Consejo de Vigilancia
Gerente
Empleados
2. La toma de decisiones en la cooperativa es:
Vertical Horizontal
3. ¿Es capaz de resolver problemas difíciles relacionados con su cargo?
Sí No
4. ¿Persiste en su trabajo para alcanzar las metas trazadas?
Sí No
5. La toma de decisiones en su cooperativa es.
Sencilla
Compleja
Muy compleja
6. ¿La asamblea de socios o sus representantes participan en la formulación de las estrategias de la cooperativa?
Sí No
7. ¿Las decisiones del Consejo de Administración impactan las estrategias de los negocios de la cooperativa?
Sí No
8. ¿Las propuestas de los comités impactan en la planificación de las estrategias de la cooperativa?
Sí No
9. ¿Para la toma de decisiones se analizan los resultados de la gestión de cada uno de los periodos contables?
Sí No
10. ¿Se aplican indicadores para determinar la eficiencia de la gestión?
Sí No
11. ¿Se evalúan las decisiones tomadas y se aplican correctivos?
Sí No

Anexo N° 6: Entrevista



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE LICENCIATURA EN CONTABILIDAD CPA**

ENTREVISTA

Objetivo: Conocer la opinión del Gerente y Presidentes de los Consejos de Administración y Vigilancia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ñaupá Kausay respecto a la toma de decisiones.

1. ¿Quién es el encargado de la toma de decisiones en la Cooperativa?

El gerente.....

2. ¿Cuáles son los factores externos que más afectan a su organización?

La competencia de la legal.....

3. ¿Cuáles son los factores externos que más benefician a su organización?

Confianza de los socios
Créditos externos.....

4. ¿Cuáles son las decisiones más importantes que Ud. toma en su trabajo?

Endeudamiento.....
Asociación de productores.....

5. ¿Las decisiones más importantes que usted toma las consulta con algún integrante de la empresa? ¿Con quién?

Con la gerencia.....

6. ¿Quién toma las decisiones en materia de: producción, ventas, personal, finanzas?

La gerencia.....

7. ¿Qué cambios ha experimentado la empresa en el año 2014?

Aumento de socios.....
Créditos.....

8. ¿Qué instrumentos de control utiliza la cooperativa para medir el cumplimiento de actividades de la empresa?

Balances.....
Informes.....

9. ¿Se elaboran informes de la gestión financiera? ¿Con qué frecuencia?

Si se elaboran semestralmente.....

10. ¿Se realiza la comparación y evaluación de los informes de la gestión financiera?
¿Quiénes participan en estas acciones?

Si se elaboran y participan empleados
consejos de administración y vigilancia.....



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE LICENCIATURA EN CONTABILIDAD CPA**

ENTREVISTA

Objetivo: Conocer la opinión del Gerente y Presidentes de los Consejos de Administración y Vigilancia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ñaupá Kausay respecto a la toma de decisiones.

1. ¿Quién es el encargado de la toma de decisiones en la Cooperativa?

...La gerencia.....

2. ¿Cuáles son los factores externos que más afectan a su organización?

...Competencia..., falta de recursos económicos, distancia.....

3. ¿Cuáles son los factores externos que más beneficiarían a su organización?

...Necesidad de recursos para inversión, entidades que financian a cooperativas pequeñas.....

4. ¿Cuáles son las decisiones más importantes que Ud. toma en su trabajo?

...Por ser del consejo de vigilancia el trabajo no se basa en toma de decisiones si no de control del funcionamiento de la cooperativa.....

5. ¿Las decisiones más importantes que usted toma las consulta con algún integrante de la empresa? ¿Con quién?

...Para control se solicita la ayuda de gerencia.....

6. ¿Quién toma las decisiones en materia de: producción, ventas, personal, finanzas?

...Consejo Administración y Gerencia.....

7. ¿Qué cambios ha experimentado la empresa en el año 2014?

...Incremento de socios.....

8. ¿Qué instrumentos de control utiliza la cooperativa para medir el cumplimiento de actividades de la empresa?

...Balances e informes de gerencia.....

9. ¿Se elaboran informes de la gestión financiera? ¿Con qué frecuencia?

...Si se elaboran de manera mensual.....

10. ¿Se realiza la comparación y evaluación de los informes de la gestión financiera? ¿Quiénes participan en estas acciones?

...Si, participan la gerencia, empleados y consejo.....



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE LICENCIATURA EN CONTABILIDAD CPA**

ENTREVISTA

Objetivo: Conocer la opinión del Gerente y Presidentes de los Consejos de Administración y Vigilancia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ñaupá Kausay respecto a la toma de decisiones.

1. ¿Quién es el encargado de la toma de decisiones en la Cooperativa?
Consejo de Administración y Vigilancia
2. ¿Cuáles son los factores externos que más afectan a su organización?
Pobreza de la gente; tiempo; economía y socialización
3. ¿Cuáles son los factores externos que más benefician a su organización?
Participación, apoyo internacional, capacitaciones, créditos a bajos intereses
4. ¿Cuáles son las decisiones más importantes que Ud. toma en su trabajo?
Créditos, ahorros, captaciones, personal, políticas, creación de productos
5. ¿Las decisiones más importantes que usted toma las consulta con algún integrante de la empresa? ¿Con quién?
Con los consejos de Administración
6. ¿Quién toma las decisiones en materia de: producción, ventas, personal, finanzas?
Consejo de Administración y Vigilancia
7. ¿Qué cambios ha experimentado la empresa en el año 2014?
Incrementos de créditos, de socios y cumplimiento con organismos de control
8. ¿Qué instrumentos de control utiliza la cooperativa para medir el cumplimiento de actividades de la empresa?
Informes mensuales
9. ¿Se elaboran informes de la gestión financiera? ¿Con qué frecuencia?
Se elaboran; semestralmente
10. ¿Se realiza la comparación y evaluación de los informes de la gestión financiera?
¿Quiénes participan en estas acciones?
Se, participan empleados, directivos y organismos de control