



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
MODALIDAD DE ESTUDIOS A DISTANCIA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

TITULO

ANÁLISIS DE RENTABILIDAD Y ESTUDIO DEL CAPITAL DE TRABAJO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JARDIN AZUAYO DE LA CIUDAD DE GUALAQUIZA, PROVINCIA DE MORONA SANTIAGO, DESDE EL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013”.

TESIS PREVIA A OPTAR EL TITULO DE INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA CONTADOR PUBLICO AUDITOR (C.P.A)

AUTORA:

JENY MARITZA ARIAS CHICA

DIRECTOR:

ING.LUIS OSWALDO PINEDA PINEDA., Mg. Sc.

**LOJA - ECUADOR
2014**



CERTIFICACION

Ing. Luis Oswaldo Pineda Pineda., Mg. Sc.

DOCENTE DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA DEL PLAN DE CONTINGENCIA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA.

CERTIFICA:

Que el presente trabajo de tesis previo a la obtención del Título de **INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA, CONTADOR PUBLICO AUDITOR (C.P.A)**, sobre el tema:

"ANALISIS DE RENTABILIDAD Y ESTUDIO DEL CAPITAL DE TRABAJO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "JARDIN AZUAYO" DE LA CIUDAD DE GUALAQUIZA, PROVINCIA DE MORONA SANTIAGO, DESDE EL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013"Realizado por la estudiante: Jeny Maritza Arias Chica; ha sido dirigido, supervisado y revisado bajo mi responsabilidad; razón por la cual autorizo su presentación, para los fines legales pertinentes.

Loja, diciembre de 2014



Ing. Luis Oswaldo Pineda Pineda., Mg. Sc
DIRECTOR DE TESIS

AUTORÍA

Yo, Jeny Maritza Arias Chica; declaro ser autor(a) del presente trabajo de tesis y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos o acciones legales, por el contenido de la misma.

Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja, la publicación de mi tesis en el repositorio Institucional-biblioteca Virtual.

AUTORA: Jeny Maritza Arias Chica

FIRMA:.....

CÉDULA: 0103867131

FECHA: Loja, diciembre de 2014

CARTA DE AUTORIZACIÓN DE TESIS POR PARTE DEL AUTOR PARA LA CONSULTA, REPRODUCCIÓN PARCIAL O TOTAL, Y PUBLICACIÓN ELECTRÓNICA DEL TEXTO COMPLETO.

Yo, Jeny Maritza Arias Chica declaro ser autora de la Tesis titulada: "ANÁLISIS DE RENTABILIDAD Y ESTUDIO DEL CAPITAL DE TRABAJO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "JARDIN AZUAYO" DE LA CIUDAD DE GUALAQUIZA, PROVINCIA DE MORONA SANTIAGO, DESDE EL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013" Como requisito para optar al Grado de: **INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA:** autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional:

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el RDI, en las redes de información del país y del exterior, con las cuales tenga convenio la Universidad.

La Universidad Nacional de Loja, no se responsabiliza por el plagio o copia de la Tesis que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 10 días del mes de diciembre del dos mil catorce, firma el autor:

AUTOR: Jeny Maritza Arias Chica

FIRMA: 

CÉDULA: 0103867131

DIRECCIÓN: Morona Santiago Gualaquiza calle Cuenca y Atahualpa

CORREO ELECTRÓNICO: jennyarias24@outlook.com

TELÉFONO: 2781299 **CÉLULAR:** 0968965254

DATOS COMPLEMENTARIOS

DIRECTOR DE TESIS: Ing. Luis Oswaldo Pineda Pineda Mg. Sc.

TRIBUNAL DE GRADO:

Ing. Leoncio Miguel Orellana Jaramillo Mg. Sc. **(Presidente)**

Ing. María José Cueva Cueva Mg. Sc. **(Vocal)**

Ing. María Zoraya Córdova Mora Mg. Sc. **(Vocal)**

AGRADECIMIENTO

Al culminar presente trabajo de carácter investigativo, y en condición de autora del mismo, deseo dejar constancia de mi más profundo y sincero agradecimiento, primeramente a Dios, a mis queridos padres, hermanos y familia por su apoyo incondicional pues sin sus consejos y sugerencias, no hubiese sido posible alcanzar la culminación de esta etapa de mi vida.

Así mismo a la Universidad Nacional de Loja por abrirnos las puertas para culminar una etapa más de mi vida, a los docentes que supieron guiarnos con sus conocimientos para alcanzar nuestro objetivo planteado al inicio de nuestros estudios. En especial agradezco al Ing. Luis Oswaldo Pineda Pineda, quien en calidad de director de tesis, que con sus sabios conocimientos y consejos ayudó indudablemente a la feliz culminación del presente trabajo de tesis en el cual supo plasmar sus elevados conocimientos como maestro abnegado y dedicado.

LA AUTORA

DEDICATORIA

La presente tesis la dedico con mucho orgullo y amor a Dios quien con su infinita bondad me supo guiar y cuidaren cada uno de mis pasos, a mis padres y hermanos por impulsarme a seguir adelante cada día ya sea en mis éxitos o fracasos y enseñarme a no dejarme vencer por los obstáculos que se me presentaren y sobre todo este logro de mi vida lo dedico a mi esposo por toda la paciencia que me tuvo para culminar con éxito esta etapa muy importante de mi vida.

Jeny Maritza Arias Chica

a. TITULO

“ANALISIS DE RENTABILIDAD Y ESTUDIO DEL CAPITAL DE TRABAJO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO “JARDIN AZUAYO” DE LA CIUDAD DE GUALAQUIZA, PROVINCIA DE MORONA SANTIAGO, DESDE EL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013”

b. RESUMEN

La presente investigación **“ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD Y ESTUDIO DEL CAPITAL DE TRABAJO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO “JARDIN AZUAYO” DE LA CIUDAD DE GUALAQUIZA, PROVINCIA DE MORONA SANTIAGO, DESDE EL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013”**, está orientada a aplicar determinados índices financieros para conocer el desenvolvimiento de la antes mencionada cooperativa en estudio y poder recomendar su mejoramiento, esta institución crediticia se dedica a ofrecer servicios de ahorro y crédito en la ciudad de Gualaquiza la misma que se encuentra ubicada en provincia de Morona Santiago, el objetivo principal se orientó a realizar un análisis de rentabilidad y estudio del capital de trabajo, la que permitirá conocer su rentabilidad, liquidez, solvencia, endeudamiento y la rentabilidad del capital ajeno de la cooperativa, para la toma de decisiones y el cumplimiento de metas y objetivos empresariales.

Cabe mencionar que este estudio para una mejor comprensión consta de un título el cual hace referencia a lo que se analizó e investigó, resumen en el que se detalla las partes más relevantes del trabajo realizado, introducción, el cual indica la importancia del estudio realizado para la antes mencionada Cooperativa de Ahorro y Crédito, Jardín Azuayo, revisión de literatura, que

contempla la fundamentación teórica, la misma que engloba conceptos y principios básicos necesarios para entender y comprender la importancia de un análisis de rentabilidad y capital de trabajo; seguidamente se presenta la exposición y discusión de resultados en la cual se describe el argumento de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, además se incluye la presentación de resultados que comprende el análisis e interpretación de la información obtenida gracias a la aplicación de ciertos índices financieros como la rentabilidad (40.29), liquidez (1.12), solidez (0.95), capital ajeno de trabajo (0.02) y el índice de manejo administrativo (0.011), así como también la utilización de métodos, técnicas y procedimientos los mismos que fueron necesarios para el cumplimiento de objetivos planteados utilizando para ello los estados financieros de la cooperativa en estudio en la cual se pudo conocer los activos\$ (9´783.781,65) y su incidencia en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito, Jardín Azuayo y así mismo los pasivos\$ (9´289.167,17) y el patrimonio\$ (494.614,48), en donde se destacan las cuentas de endeudamiento más importante.

Se analizó también el estado de resultados en el cual se pudo observar claramente el total de ingresos \$ (1´206.177, 97) y gastos \$ (10´069.008,18), así como la utilidad generada por la actividad económica la misma que asciende a \$ 199.269,79.

Con todos los antecedentes descritos anteriormente nace una propuesta para la entidad financiera en base al estudio de su estructura financiera y operativa, además se realiza un estudio de sus estados financieros y estados de resultados, así mismo se desarrolló un estudio de su situación administrativa y operativa en donde se obtuvo resultados importantes como el del capital de trabajo el mismo que es de \$ 1'011.786,12 que van a contribuir con el adecuado proceso y desarrollo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo.

Al final del estudio realizado se exponen las respectivas conclusiones y recomendaciones las mismas que van a contribuir para mejorar la gestión económica, financiera y administrativa de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, permitiendo el crecimiento continuo de la misma.

ABSTRACT

This research "PROFITABILITY ANALYSIS AND STUDY OF WORKING CAPITAL Creditunion " GARDEN Azuayo " CITY Gualaquiza, Morona Santiago province, FROM 01 JANUARY TO 31 DECEMBER 2013 ", is intended to implement certain financial ratios to determine the development of the aforementioned cooperative study and to recommend its improvement, its lending institution is committed to serving credit unions in the city of Gualaquiza the same that is located in the province of Morona Santiago, the main focus was directed to conduct a cost-benefit analysis and study of working capital, which will reveal their profitability, liquidity, solvency, profitability, indebtedness and debt capital of the cooperative, for decision-making and compliance goals and business objectives.

Note that this study for better understanding consists of a title which refers to what is analyzed and investigated, summarized in the relevant parts of the work conducted, introduction, which indicates the importance of the study to the aforementioned Savings and Credit Cooperative, Garden Azuayo, literature review, which provides the theoretical foundation, which includes the same basic concepts and principles necessary to understand and comprehend the importance of an analysis of profitability and working capital; then the presentation and discussion of results in which the argument of the Cooperative Savings and Credit Garden Azuayo

described occurs also present results which comprises the analysis and interpretation of information obtained through the application of certain indices included financial and profitability (40.29) , liquidity (1.12) , strength (0.95) , outside working capital (0.02) and administrative management index (0.011) , as well as the use of methods , techniques and procedures were the same as necessary for the fulfillment of objectives using for this the financial statements of the cooperative study which could meet assets \$ (9'783.781,65) and their impact on the profitability of the Cooperative Savings and Credit , Garden Azuayo and likewise liabilities \$ (9'289.167,17) and equity \$ (494,614.48) which highlights the most important debt accounts.

The income statement in which they could clearly see the total revenue \$ (1'206.177, 97) and expense \$ (10'069.008,18) and the income generated by economic activity amounting it was also analyzed to \$ 199.269,79.

With all the background described above comes a proposal for the financial institution through a study of its financial and operational structure, besides a study of its financial statements and income statements is done , likewise a study of its administrative and operational situation developed where significant results were obtained as working capital the same which is \$ 1'011.786,12 that will contribute to the proper process and development of the Cooperative Savings and Credit Azuayo Garden.

At study performed the respective conclusions and recommendations are set the same that will contribute to improve the economic, financial and administrative management of the Cooperative Savings and Credit Garden Azuayo, allowing the continued growth of the same.

C. INTRODUCCION

En todo tipo de cooperativa el análisis de rentabilidad y capital de trabajo es una herramienta muy importante dentro de la gestión financiera debido a que sus resultados favorecen eficazmente al control de los recursos de la cooperativa además permite una adecuada administración de los mismos y por consiguiente mejora la producción y servicios como también permiten a sus administradores tomarlas mejores decisiones.

En la actualidad la gestión financiera se refleja en un modelo sistemático en la conducción de una cooperativa, mediante este modelo de control financiero las empresas tienen otras expectativas de cambio y pueden mejorar el control de sus activos y de sus pasivos dicho de otra manera su rentabilidad, este es el caso de la Cooperativa de ahorro y crédito "Jardín Azuayo" dela ciudad de Gualaquiza provincia de Morona Santiago, ya que por medio de este análisis se busca realizar una adecuada gestión financiera lo cual mejorará la rentabilidad.

Cabe indicar que los resultados obtenidos de la presente investigación, contribuyan eficazmente a los socios de la cooperativa, en donde puedan tomar decisiones acertadas las cuales contribuirán al crecimiento, desarrollo y permanencia de las mismas en un mercado financiero competitivo, ya que la gestión financiera justamente propone un control efectivo de sus cuentas, y la

administración de su patrimonio.

La importancia del Análisis de Rentabilidad y estudio del Capital de Trabajo, en la presente investigación radica principalmente en el análisis de los Indicadores de Rentabilidad y del Capital de Trabajo de una forma clara, objetiva y fundamentada para lo cual se tomó para el presente estudio los Estados Financieros de la antes mencionada Cooperativa de Ahorro y Crédito, Jardín Azuayo de la ciudad de Gualaquiza, correspondiente al período 01 de enero del 2013 al 31 de diciembre del mismo año, siendo así que con la aplicación de ciertos indicadores financieros, se permitió medir la eficacia de la gestión financiera de la cooperativa, con este estudio se pretende brindar una herramienta de análisis, que permita diagnosticar la situación financiera y económica de la cooperativa en estudio, para llegar a conclusiones válidas orientadas a corregir puntos débiles y críticos que se detecten en los diferentes rubros que conforman los Estados Financieros de la entidad; y mencionar las posibles soluciones encaminadas a mejorar la toma de decisiones por parte de su representante legal, accionistas y socios con el afán de que dicha institución crezca financieramente en el mercado local.

Finalmente se puede indicar que el presente estudio investigativo está estructurado de la siguiente manera: consta de un título que hace referencia a lo investigado, un resumen en español traducido al inglés, detallado en forma abreviada y precisa el contenido del trabajo realizado, luego tenemos una introducción en el cuál destacamos tres puntos importantes dentro de la

investigación, importancia del tema, aporte a la entidad y como está estructurado el trabajo investigativo, seguidamente la revisión de la literatura, la cual describimos toda fundamentación teórica que describe conceptos relacionados con el Análisis de Rentabilidad y Capital de Trabajo; Contexto Institucional que hace referencia a los antecedentes de la Cooperativa de Ahorro y Crédito, Jardín Azuayo, seguidamente esta la metodología que se utilizó con sus respectivos métodos, técnicas y procedimientos. Finalmente se presenta las conclusiones y recomendaciones a las que se ha llegado, en donde los socios puedan tomar decisiones acertadas para el manejo administrativo y el control de la rentabilidad de la Cooperativa antes indicada.

d. REVISION DE LITERATURA

ANALISIS DE LA RENTABILIDAD.

Rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener resultados. En la literatura económica, aunque el término rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas.

LA RENTABILIDAD EN EL ANALISIS CONTABLE.

“La importancia del análisis de la rentabilidad viene determinada porque, partiendo de la multiplicidad de objetivos a que se enfrenta una empresa, basados unos en la rentabilidad o beneficio, otros en el crecimiento, la estabilidad e incluso en el servicio a la colectividad, en todo análisis empresarial el centro de la discusión tiende a situarse en la polaridad entre rentabilidad y seguridad o solvencia como variables fundamentales de toda

actividad económica. Así, para los profesores Cuervo y Rivero (1986: 19) la base del análisis económico financiero se encuentra en la cuantificación del binomio rentabilidad riesgo, que se presenta desde una triple funcionalidad”¹:

1. Análisis de la rentabilidad.
2. Análisis de la solvencia, entendida como la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones financieras (devolución de principal y gastos financieros), consecuencia del endeudamiento, a su vencimiento.
3. Análisis de la estructura financiera de la empresa con la finalidad de comprobar su adecuación para mantener un desarrollo estable de la misma.

Es decir, los límites económicos de toda actividad empresarial son la rentabilidad y la seguridad, normalmente objetivos contrapuestos, ya que la rentabilidad, en cierto modo, es la retribución al riesgo y, consecuentemente, la inversión más segura no suele coincidir con la más rentable. Sin embargo, es necesario tener en cuenta que, por otra parte, el fin de la solvencia o estabilidad de la empresa está íntimamente ligada al de la rentabilidad, en el sentido de que la rentabilidad es un condicionante decisivo de la solvencia, pues la obtención de rentabilidad es un requisito necesario para la continuidad de la empresa.

¹Edwards, Kay y Mayer, El Análisis Económico de la Rentabilidad Contable.

NIVELES DE ANALISIS DE LA RENTABILIDAD EMPRESARIAL.

Aunque cualquier forma de entender los conceptos de resultado e inversión determinaría un indicador de rentabilidad, el estudio de la rentabilidad en la empresa lo podemos realizar en dos niveles, en función del tipo de resultado y de inversión relacionado con el mismo que se considere:

1. Sí, tenemos un primer nivel de análisis conocido como rentabilidad económica o del activo, en el que se relaciona un concepto de resultado conocido o previsto, antes de intereses, con la totalidad de los capitales económicos empleados en su obtención, sin tener en cuenta la financiación u origen de los mismos, por lo que representa, desde una perspectiva económica, el rendimiento de la inversión de la empresa.
2. Y un segundo nivel, la rentabilidad financiera, en el que se enfrenta un concepto de resultado conocido o previsto, después de intereses, con los fondos propios de la empresa, y que representa el rendimiento que corresponde a los mismos.

La relación entre ambos tipos de rentabilidad vendrá definida por el concepto conocido como apalancamiento financiero; que, bajo el supuesto de una estructura financiera en la que existen capitales ajenos, actuará como amplificador de la rentabilidad financiera respecto a la económica siempre que esta última sea superior al coste medio de la deuda, y como reductor en caso

contrario.

RENTABILIDAD ECONOMICA.

La rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. De aquí que, según la opinión más desarrollada, la rentabilidad económica sea considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras, puesta de manifiesto en el pago de intereses, afecte el valor de la rentabilidad.

“La rentabilidad económica se erige así en un indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial; pues, es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos. Además, el no tener en cuenta la forma en que han sido financiados los activos permitirá determinar si una empresa no rentable lo es por problemas en el desarrollo de su actividad económica o por una deficiente política de financiación”².

²Edwards, Kay y Mayer, El análisis económico de la rentabilidad contable

El origen de este concepto, también conocido como returnoninvestment (ROI) o returnonassets (ROA), si bien no siempre se utilizan como sinónimos ambos términos, se sitúa en los primeros años del siglo XX, cuando la Du Pont Company comenzó a utilizar un sistema triangular de ratios para evaluar sus resultados. En la cima del mismo se encontraba la rentabilidad económica o ROI (returnoninvestment) y la base estaba compuesta por el margen sobre ventas y la rotación de los activos.

CALCULO DE LA ENTABILIDAD ECONOMICA.

A la hora de definir un indicador de rentabilidad económica nos encontramos con tantas posibilidades como conceptos de resultado y conceptos de inversión relacionados entre sí. Sin embargo, sin entraren demasiados detalles analíticos, de forma genérica suele considerarse como concepto de resultado el producto antes de intereses e impuestos, y como concepto de inversión el Activo total a su estado medio.

FORMULA.

$$RE = \frac{\text{Resultado antes de intereses e impuestos}}{\text{Activo Total}}$$

El resultado antes de intereses e impuestos suele identificarse como el resultado del ejercicio prescindiendo de los gastos financieros que ocasiona la financiación ajena y del impuesto a las sociedades. Al prescindir del gasto por

impuesto de sociedades se pretende medir la eficiencia de los medios empleados con independencia del tipo de impuestos, que además pueden variar según el tipo de sociedad.

LA RENTABILIDAD FINANCIERA.

“La rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada en la literatura anglosajona *returnonequity* (ROE), es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado”³.

La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios. Además, una rentabilidad financiera insuficiente supone una limitación por dos vías en el acceso a nuevos fondos propios. Primero, porque ese bajo nivel de rentabilidad financiera es indicativo de los fondos generados internamente por la empresa; y segundo, porque puede restringir la financiación externa.

En este sentido, la rentabilidad financiera debería estar en equilibrio con lo que el inversor puede obtener en el mercado más una prima de riesgo como

³Edwards, Kay y Mayer, *El Análisis Económico de la Rentabilidad Contable*.

accionista. Sin embargo, esto admite ciertas matizaciones, puesto que la rentabilidad financiera sigue siendo una rentabilidad referida a la empresa y no al accionista, ya que aunque los fondos propios representen la participación de los socios en la empresa, en sentido estricto el cálculo de la rentabilidad del accionista debería realizarse incluyendo en el numerador magnitudes tales como beneficio distribuible, dividendos, variación de las cotizaciones, etc., y en el denominador la inversión que corresponde a esa remuneración, lo que no es el caso de la rentabilidad financiera, que, por tanto, es una rentabilidad de la empresa.

La rentabilidad financiera es, por ello, un concepto de rentabilidad final que al contemplar la estructura financiera de la empresa (en el concepto de resultado y en el de inversión), viene determinada tanto por los factores incluidos en la rentabilidad económica como por la estructura financiera consecuencia de las decisiones de financiación.

CALCULO DE LA RENTABILIDAD FINANCIERA.

A diferencia de la rentabilidad económica, en la rentabilidad financiera existen menos divergencias en cuanto a la expresión de cálculo de la misma. La más habitual es la siguiente:

Fórmula:

$$RF = \frac{\text{Resultado Neto}}{\text{Fondos Propios}}$$

Como concepto de resultado la expresión más utilizada es la de resultado neto, considerando como tal al resultado del ejercicio. Otros conceptos de resultado, siempre después de intereses, que se suelen enfrentar a los fondos propios para obtener la rentabilidad financiera serían los siguientes:

- Resultado antes de impuestos, para medir el rendimiento de los fondos propios con independencia del impuesto a las sociedades.
- Resultado de las actividades ordinarias, prescindiendo así tanto del efecto del impuesto sobre sociedades como de los resultados extraordinarios, bajo la pretensión de facilitar la comparabilidad intertemporal y entre empresas.
- Resultado previo a la deducción de amortizaciones y provisiones, debido a que son costes de difícil estimación económica y que, tanto por la diversidad de políticas de unas empresas a otras como por la manipulación de que pueden ser objeto, se configuran como un posible factor distorsionante del resultado real.

GESTION FINANCIERA.

“La gestión financiera es la encargada de maximizar los recursos de una empresa, organizando, planificando y administrando sus activos de manera útil,

eficaz y responsable, considerando al capital de trabajo como el eje primordial de una empresa, pero si no hay un manejo adecuado y responsable del mismo la empresa va al declive económico”⁴.

RESEÑA HISTORICA DE LA GESTION FINANCIERA.

La Gestión Financiera, es una ciencia que tiene una amplia historia de desarrollo, en la economía mundial desde tiempos remotos hasta los días de actualidad, la cual nos muestra de que manera involucra al ser humano en su evolución, constituyéndose en una ciencia que es parte de la economía y del progreso de la humanidad.

La gestión financiera, considerada durante mucho tiempo como parte de la economía, surgió como un campo de estudios independiente a principios del siglo pasado. En su origen se relacionaron solamente con los documentos, instituciones y aspectos de procedimiento de los mercados de capital. Con el desarrollo de las innovaciones tecnológicas y las nuevas industrias provocaron la necesidad de mayor cantidad de fondos, impulsando el estudio de la gestión administrativa para destacar la liquidez y el financiamiento de las empresas. La atención se centró más bien en el funcionamiento externo que en la administración interna. Hacia fines de la década de los cuarenta, se intensificó el interés en los valores, en especial las acciones comunes, convirtiendo al

⁴León García, Administración Financiera Fundamentos y Aplicaciones.

banquero inversionista en una figura de especial importancia para el estudio de las finanzas corporativas del período. (Jaime Loring Miró, 2004).

Podemos diferenciar principalmente tres períodos en la historia de la Gestión Financiera, las cuales se relacionan a continuación:

La visión descriptiva de la gestión financiera hasta la segunda guerra mundial. Desde mediados de la década de los cuarenta hasta la cimentación de la moderna teoría de las Gestión Financiera. Expansión y profundización de las finanzas hasta nuestros días.

En el siglo XIX, avanza considerablemente la teoría económica, como disciplina académica, surgiendo el llamado modelo clásico de la mano de Adam Smith en su libro pionero "La riqueza de las naciones", en 1776, en donde analizó el modo en que los mercados organizaban la vida económica y conseguían un rápido crecimiento económico, mostrando además que un sistema de precios y de mercados, es capaz de coordinar a los individuos y a las empresas sin la presencia de una dirección central.

A partir de ahí le siguieron otros economistas ingleses como Malthus, Mill o David Ricardo, Walras, Pareto, Wicksell y Marshall. (J PEREZ, E. VELA, & A PEREZ, 1999).

“Hasta principios del siglo XIX en el ámbito de las finanzas, los gerentes financieros se dedicaban a llevar libros de contabilidad o a controlar la

teneduría de bienes y capitales, siendo su principal tarea buscar financiación cuando fuese necesario”⁵.

Surge en Inglaterra la revolución industrial debido a una serie de cambios en su economía, fenómeno que comienza a difundirse rápidamente por Europa y América dando lugar a innovaciones tan importantes como:

La máquina de vapor de Watt (1779)

La pila eléctrica de Volta (1800),

La locomotora o la primera línea de ferrocarril (1825).

El sector textil se desarrolla y se convierte en el más importante, donde surge el asociacionismo obrero y se da un auge del liberalismo.

“Por todo ello la empresa se expande, ocurren fusiones para lo cual son necesarias grandes emisiones de acciones y obligaciones, y se presta una especial atención a los mercados financieros y a la emisión de empréstitos, en la que se observa un espectacular auge económico e industrial”⁶ etc.

En un escenario como este, las empresas tenían problemas de financiación, quiebras y liquidaciones. Esta situación obligó a centrar el estudio de las finanzas en los aspectos defensivos de la supervivencia, la preservación de la

⁵Estupiñan Gaitán, Rodrigo y Orlando. Análisis Financiero y de Gestión.

⁶Estupiñan Gaitán, Rodrigo y Orlando. Análisis Financiero y de Gestión.

liquidez, las quiebras, las liquidaciones y reorganizaciones. El objetivo dominante para ellas era la solvencia y reducir el endeudamiento, es decir, se busca que exista la máxima similitud en la cantidad de capitales propios y fondos ajenos, es decir, se preocupan por la estructura financiera de la empresa.

Durante la crisis los objetivos de toda empresa, es la supervivencia de la empresa y la liquidez. Se produjeron estudios desde el punto de vista legal con la intención de que el accionista y el inversor tuviesen más información sobre la situación económica de la empresa: financiación, liquidez, solvencia, rentabilidad, capital de trabajo. Podemos decir que, aparece el intervencionismo estatal.

En 1936, con el fondo de la gran depresión apareció "La teoría general de la ocupación, el interés y el dinero", de Jhon Maynard Keynes, obra memorable en la que se describía una nueva manera de enfocar la economía que iba a ayudar a los estados a atenuar los peores estragos de los ciclos económicos por medio de la política monetaria y fiscal. (ANAYA, 2004).

IMPORTANCIA DE LA GESTION FINANCIERA.

“La gestión financiera es una ciencia de mucha importancia en una empresa, la cual determina el posicionamiento en sí de su marcha económica y contable,

adicionalmente involucra una serie de factores que compactan el desarrollo de la entidad como ejemplo los recursos humanos. Una tarea importante de la gestión financiera es velar por los recursos y así mismo en la maximización de los mismos”⁷.

Las decisiones de una empresa o un proyecto basados en la gestión financiera se encuentran afianzados en pilares fundamentales, como el valor presente neto, que en sí trata de que si la inversión que va a realizar una empresa traerá beneficios positivos o negativos a la empresa. El segundo pilar en la gestión financiera es la teoría del portafolio que, se basa en tomar las decisiones correspondientes, teniendo cierto grado de incertidumbre acerca del impacto que las mismas posean sobre la empresa; el tercer pilar es la Tasa de Retorno Requerida (TRR) en donde la tasa se encuentra completamente libre de riesgos. Otro de los pilares es la teoría de la agencia, que concibe a la empresa como un grupo de contratos formales que se establecen entre las personas involucradas en la misma. (ARGUEDAZ SANZS, GONZALES ARIAS, OLIVER YEVEÑEZ, & MORALES ARCE MACÍAS , 2001).

Es importante que sepamos que un mercado es eficiente, siempre y cuando refleje en su precio toda la información que indica una igualación entre los precios. En este caso diremos que mientras más eficiente sea un mercado, más difícil será crear un cierto valor. Es importante señalar que la Gestión

⁷León García, Administración Financiera Fundamentos y Aplicaciones.

Financiera, también nos presenta varias opciones a la hora de tomar las decisiones correspondientes; una de las más conocidas es aquellas que comprende al contrato que otorga el derecho de la compra o la venta de un determinado activo a un precio y en una fecha predeterminada. Si bien la definición de Gestión Financiera aplicada en cada uno de los sectores que comprende una empresa, tiene finalidades completamente diferentes entre sí es importante que tengamos que, hablando de una generalidad, la importancia que nos indica la Gestión Financiera que la meta principal de su aplicación en una empresa es la maximización de los ingresos y minimización del riesgo obtenidos por la misma.

EVOLUCION DE LA GESTION FINANCIERA, RENTABILIDAD Y CAPITAL DE TRABAJO.

La Gestión Financiera en su evolución se refiere a los mercados de capital, en donde sobresalen la liquidez, rentabilidad, el financiamiento y el capital de trabajo, la Gestión Financiera surgió como una ciencia independiente en donde únicamente se relacionaba con documentos, instituciones y aspectos de procedimiento de mercados de capital.

Las innovaciones tecnológicas provocaron la necesidad de más fondos lo que impulsó el estudio de las finanzas para destacar la liquidez y el financiamiento. La depresión de los años 30 obligó a las finanzas a centrarse en los quiebres, liquidaciones etc.

Las regulaciones aumentaron la información financiera que debían dar a conocer las empresas de este amplio análisis financiero.

Después de la llegada de la computadora, se pudieron aplicar a los problemas financieros herramientas analíticas poderosas. (VERTICE).

En 1970 formularon el modelo de fijación de precios de opciones para la evaluación relativa de los derechos financieros. La existencia de un mercado de opciones permite al inversionista establecer una posición protegida y sin riesgos comprando acciones y al mismo tiempo estableció opciones sobre las acciones. En mercados financieros eficientes el rendimiento producido por una posición de este tiempo debe ser una tasa libre de riesgos.

En los años 90 tuvieron una función vital y estratégica en las cooperativas. Para determinar si se generaban riqueza deben conocer quienes aportan el capital que la empresa cooperativista requiere para tener utilidades.

A medida que se integran los mercados financieros (cooperativas de ahorro y crédito) en forma creciente, el administrador debió buscar nuevas estrategias y nuevos servicios con los mejores precios, capaz de tener una ventaja frente a la competencia.

Entonces las finanzas han evolucionado del estudio descriptivo que eran antes; a la práctica, ahora incluyen análisis rigurosos y teorías normativas. Han dejado

de ser un campo preocupado fundamentalmente por la obtención de fondos para abarcar la administración de activos, la asignación de capital y la valuación de las empresas en el mercado global. (SORIANO MARTÍNEZ & PINTO GÓMEZ, 1998).

ESTRUCTURA DE LA GESTION FINANCIERA.

“Un sistema financiero está estructurado principalmente por los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos e inversiones, en términos resumidos se los puede determinar en los respectivos estados financieros”⁸.

OBJETIVOS DE LA GESTION FINANCIERA.

Los objetivos de la administración financiera son los siguientes:

Obtener fondos y recursos financieros:

- ✓ Manejar correctamente los fondos y recursos financieros, destinarlos o aplicarlos correctamente a los sectores productivos.
- ✓ Administrar el capital de trabajo.
- ✓ Administrar las inversiones.
- ✓ Administrar los resultados.

⁸José de Jaime Eslava, Las Claves del Análisis Financiero de la Empresa.

- ✓ Presentar e interpretar la información financiera.
- ✓ Tomar decisiones acertadas.
- ✓ Maximizar utilidades y capital contable a largo plazo.
- ✓ Optimizar los recursos financieros.
- ✓ Minimizar la incertidumbre de la inversión.
- ✓ Maximización de las utilidades.
- ✓ Maximización del Patrimonio Neto.
- ✓ Maximización del Valor Actual Neto de la Empresa.
- ✓ Maximización de la Creación de Valor. (JAN VAN BOND, ARJEN DE , & KOLTHOF, 2008).

ESTADOS FINANCIEROS.

“Los estados financieros, se constituyen en la base primordial de una empresa establecen como se encuentra estructurada, si sus recursos están bien administrados, si las inversiones y deudas están destinadas a un buen fin, en si enmarcan la vida útil de la entidad”⁹.

IMPORTANCIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros, son un reflejo de los movimientos contables y financieros realizados por una empresa en un tiempo determinado. El análisis

⁹Bernsteín, Leopoldo, Análisis de Estados Financieros.

de los estados financieros sirve como un examen objetivo que se utiliza como punto de partida para proporcionar referencia acerca de los hechos más relevantes de una empresa. Para poder llegar a un estudio posterior se le debe dar la importancia y el pertinente significado en cifras mediante la simplificación de sus relaciones.(PERDOMO MORENO, 2002).

La importancia del análisis va más allá de lo deseado por la dirección ya que con los resultados, se facilita su información para los diversos socios.

El analista 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 y con relación a que si se deben reinvertir las utilidades, esto es decisión de la Junta General de Socios etc.

ESTRUCTURA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

“La estructura del balance general está formada por pasivos (deudas), activos (capital, bienes pesados, bienes de equipo y bienes inmuebles) y patrimonio neto”¹⁰.

Los estados financieros más importantes y que la mayoría de empresas los utiliza son: Balance General, Estado de Resultados o Estado de Pérdidas y

¹⁰Bernsteín, Leopoldo, Análisis de Estados Financieros

Ganancias y Estado de Flujo de Efectivo. (MOYER, GAMES R., & KETHOLW, 2005).

BALANCE GENERAL.

El balance general, por lo tanto, es una especie de fotografía que retrata la situación contable de la empresa en una cierta fecha. Gracias a este documento, el empresario accede a información vital sobre su negocio, como la disponibilidad de dinero y el estado de sus deudas.

ACTIVO.

El activo de la empresa está formado por el dinero que tiene en caja; en los bancos, las cuentas por cobrar, los suministros de oficina, las máquinas, los vehículos, los edificios y los terrenos.

ACTIVO NO CORRIENTE.

Los activos, son aquellos que no varían durante el ciclo de explotación de la empresa (o el año fiscal). Por ejemplo, el edificio donde la cooperativa de ahorro y crédito monta sus productos es un activo fijo porque permanece en la empresa durante todo el proceso de venta de los productos y servicios.

Los activos son poco líquidos, dado que se tardaría mucho en venderlos para conseguir dinero. Lo normal es que perduren durante mucho tiempo en la empresa. Cuando una empresa, sin embargo, tiene bienes que son con idea de venderlos o de transformarlos en otros para su venta, o bien derechos de corta duración (créditos), entonces se trata de activo circulante.

Los activos, si bien son duraderos, no siempre son eternos. Por ello, la contabilidad obliga a depreciar los bienes a medida que transcurre su vida normal, debido a que éstos lo hacen de forma natural por el paso del tiempo, por su uso, por el desgaste propio del tiempo que se use ése activo y por obsolescencia, de forma que se refleje su valor más ajustado posible, o a amortizar los gastos a largo plazo (activo diferido). Para ello existen tablas y métodos de depreciación y de amortización.

Mediante la depreciación y la amortización, se reduce el valor del bien y se refleja como un gasto (menor valor del bien) y se aplica el gasto pagado adelantado en el periodo que le corresponde, cabe mencionar que los activos son los derechos de la empresa.

ACTIVO CORRIENTE.

El activo corriente o activo circulante, es el activo líquido al momento de cierre de un ejercicio o que es convertible en dinero en un plazo inferior a los doce

meses. Este tipo de activo está en operación de modo continuo y puede venderse, transformarse, utilizarse, convertirse en efectivo o entregarse como pago en cualquier operación normal. (CHAVARRÍA & ROLDÁN, 2003).

Activo circulante El efectivo en caja y bancos, los valores negociables, las cuentas por cobrar y los productos y servicios en proceso son algunos de los componentes del activo circulante. El concepto, por lo tanto, abarca a la tesorería (cajas y cuentas corrientes), los bienes convertibles o consumibles en el corto plazo y los activos cuasi-líquidos.

PASIVO.

El pasivo, es una deuda o un compromiso que ha adquirido una empresa, institución o individuo. Por extensión, se denomina también pasivo al conjunto de deudas de una empresa.

PASIVO CORRIENTE.

Los pasivos corrientes son por lo general una fuente de financiación de bajo costo financiero. Por ejemplo es posible conseguir que los proveedores le vendan mercancías a crédito a 30 o incluso 90 días sin cobrar financiación, por lo que se debe cuidar este tipo de concesiones.

PASIVOS NO CORRIENTES.

Pasivo exigible a largo plazo. Es el que está constituido por todas las deudas contraídas por la empresa con vencimiento superior a los 365 días, con entidades financieras u otras. Son partidas de naturaleza netamente financiera, es decir, que tienen su origen en operaciones financieras que normalmente deberán estar vinculadas con operaciones de inversión en elementos de inmovilizado. Estará integrada por préstamos, obligaciones, bonos, o cualquier otro elemento que tenga como soporte un instrumento financiero diferente a los señalados. (MACEDO ÁVILA, 2007).

Es por esa razón y otras muchas que, la empresa debe identificar con exactitud sus pasivos corrientes para que pueda dentro de su planeación y su presupuesto, atenderlos adecuadamente y administrarlos de forma eficaz.

PATRIMONIO.

El patrimonio neto es la diferencia entre el Activo y el Pasivo, y representa el monto del que son dueños los socios si se vendieran todas las propiedades de la empresa y se pagaran todas las deudas.(GUSTAVO, 2003).

ESTADO DE RESULTADOS.

“El estado de resultados o estado de pérdidas y ganancias, es el estado financiero que muestra la utilidad o pérdida obtenida en las operaciones practicadas por una empresa en un período determinado”¹¹. Dicho de otra manera, es el documento que muestra de forma ordenada y sistemática los ingresos y egresos de una entidad en un período cualquiera, obtenidos como consecuencia de las operaciones realizadas por ella, y mostrando al final del mismo, el efecto positivo (utilidad) o negativo (pérdida) de aquellas.

INGRESOS.

Los ingresos en contabilidad son considerados como las ganancias de una empresa producto de la venta de sus mercaderías o por sus servicios, se los considera como la ganancia estimada en un periodo determinado mediante la realización de transacciones.

GASTOS.

Los gastos se los considera como las salidas de capitales de una empresa producto de compras que se realizan en beneficio de la misma o por deudas

¹¹Bernsteín, Leopoldo, Análisis de Estados Financieros

que mantiene la entidad ya sea en el pago de salarios, pago de tributos al fisco o demás capitales que salen en beneficio de terceros.

PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

La Norma establece los requisitos generales para la presentación de los estados financieros y las directrices para determinar su estructura, de igual forma fija los requisitos mínimos sobre su contenido. Para ello fija las bases para la presentación de los estados financieros con el objeto de asegurar que los mismos sean comparables, ya sea con los estados financieros de la misma empresa de ejercicios anteriores, como con los de otras empresas diferentes, con domicilio social en cualquier país del mundo. (ENRIQUE CORONA ROMERO, y otros, 2005).

CONTROL DE LA RENTABILIDAD

“Se dice que una empresa es rentable cuando genera suficiente utilidad o beneficio, es decir, cuando sus ingresos son mayores que sus egresos, y la diferencia entre ellos es considerada como aceptable. Pero lo correcto al momento de evaluar la rentabilidad de una empresa es evaluar la relación que existe entre sus utilidades o beneficios, y la inversión o los recursos que ha

utilizado para obtenerlos”¹². Y para hallar esta rentabilidad, se hace uso de indicadores, índices, ratios o razones de rentabilidad, de los cuales, los principales son los siguientes:

- ✓ El índice de retorno sobre activos (ROA por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad de una empresa con respecto a los activos que posee. El retorno sobre activos (ROA), nos da una idea de cuán eficiente es una empresa en el uso de sus activos para generar utilidades.
- ✓ El Control de la Rentabilidad es un instrumento que guía y evalúa la Gestión y Administración de una Empresa hacia el logro de los objetivos de la organización.

La concepción clásica de la rentabilidad se enfoca únicamente al control operativo y lo desarrolla a través de un sistema informativo basado en la contabilidad. El control de la rentabilidad en la actualidad ha incorporado muchos otros elementos y establece la necesidad de una continua interacción entre ellos. Igualmente tiene como premisas fundamentales la planificación y el control y precisa de una orientación estratégica para aplicarla a sus aspectos operativos. Taylor (1895) fue uno de los iniciadores del Control de la Rentabilidad industrial, introduciendo la contabilidad analítica, el cronometraje de los tiempos de mano de obra directa, los estándares, la asignación de los costos indirectos, la remuneración por rendimientos. Brown (1907) estableció la fórmula de la rentabilidad del capital. Todavía hoy se observan muchos

¹²Edwards, Key y Mayor, El Análisis Económico de la Rentabilidad.

ejemplos en las empresas, el control de la rentabilidad gira en torno al control de la eficiencia interna de la empresa, centrando su atención en los recursos que consume, en el beneficio inmediato y en la información financiera exterior.

Para entender el funcionamiento y comportamiento de los sistemas físicos, se establece vínculos entre las variables técnicas, organizativas y sociales con el resultado económico de la empresa y sirve a su vez para el mejoramiento de estándares. La planificación orienta las acciones al logro de las metas y el control permite saber si los resultados satisfacen los objetivos trazados. Aborda la gestión de cada área o departamento para que se corresponda a su vez con la estrategia trazada por la organización la elevación del desempeño global, y así asume una perspectiva integral de la organización. Para ser más específicos, la creciente competitividad por acceder a los recursos necesarios, por reducir gastos y costos, y por posicionarnos en el mercado aumentando y dando valor agregado a los productos y servicios han modificado la forma de interactuar de las organizaciones, es por ésta razón que el factor humano pasa a tener igual importancia que el factor financiero. Según FerryJonson y Kevan Acholes, consideran los sistemas de control en dos grandes categorías:

1. Sistemas de información y medición: Sistemas financieros, indicadores, etc. Sistemas que regulan el comportamiento de las personas: motivación, medición y evaluación del desempeño. En el control de gestión.

2. Los objetivos son la categoría rectora, porque el proceso de toma de decisiones está orientado a alcanzar los objetivos marcados y luego estos son el patrón para evaluar a la gestión, o sea el grado en que los resultados de la gestión se acercan a los objetivos previamente establecidos. El control de gestión se relaciona con las actividades siguientes: formulación de objetivos, fijación de estándares, programas de acción (presupuestos), utilización de recursos, medición de resultados (verificación), análisis de desviaciones, corrección del desempeño o mejora.(AGUEDA TALAYA, JESUS GARCIA DE MIRANDA, GONALES NARRO, PASCUAL OLARTE, REINARES LARA, & SACO VASQUEZ , 2008).

LA GESTION EN LA RENTABILIDAD.

“Administrar o ejercitar la gerencia; es definir, objetivos y utilizar los medios para alcanzarlos. Toda empresa ya sea de producción, comercial, industrial o de servicios utiliza:

- ✓ Medios humanos: jefe de empresa, mandos intermedios, encargados, especialistas, obreros y empleados; consejeros del exterior.
- ✓ Medios materiales: construcciones, máquinas, materias, tesorería, servicios externos, documentación”¹³.

¹³Xavier Brun, Pablo Larraga y Miriam Moya, Como Interpretar la Información Económica.

Los objetivos definen las cantidades de productos o de servicios que pueden absorber el consumidor, dentro de los límites de la capacidad del negocio de la empresa, así como los ingresos y los gastos que corresponden a una actividad.

Estos objetivos deben servir para:

- ✓ Asegurar la mejor satisfacción del consumidor o cliente.
- ✓ Procurar la mejor remuneración del equipo que constituye la empresa y del capital que proporciona los medios de existencia y actividad.
- ✓ Permitir la conservación de los medios.
- ✓ Asegurar la expansión de la empresa.

Cada miembro del equipo de la empresa tiene una función gestora que es más importante que el mismo capital.

La rentabilidad, es el beneficio que se obtiene de una inversión o en la gestión de una Empresa. Es importante señalar que no existe una medida única de Rentabilidad.

ANALISIS DE RENTABILIDAD POTENCIAL DE LOS CLIENTES.

“El análisis de la rentabilidad de los clientes, ayuda a las empresas a determinar qué vender, a quién venderle y a través de qué estrategia y canales

lo van a realizar, al proveer una clara comprensión de ingresos y costos de las diferentes decisiones comerciales”¹⁴.

El análisis de rentabilidad de clientes genera decisiones relativas a:

- ✓ Reducción de gastos.
- ✓ Estrategias de captación y retención de clientes.
- ✓ Presupuestos y proformas.
- ✓ Gestión del ciclo y precios de los productos y/o servicios.
- ✓ Permite realizar escenarios con mayor precisión (por ejemplo, cómo se vería la rentabilidad en 5 años si se continúa con la tasa y composición actual de captación y fuga de clientes).

CARACTERÍSTICAS.

“Para el avance de la gestión de la rentabilidad de una empresa debe poseer las siguientes características”¹⁵:

- ✓ Conocer y gestionar constantemente la información sobre la rentabilidad de sus clientes.
- ✓ Consideran la información general y comportamental de sus clientes como estratégica.

¹⁴Edwards, Key y Mayor, El Análisis Económico de la Rentabilidad.

¹⁵Rodrigo Estupiñan Gaitán, Estados Financieros Básicos, Bajo NIC/NIIF.

- ✓ Contratar a ejecutivos responsables de segmentos de clientes.
- ✓ Definir propuestas de valor (productos, canales, precios, planes de fidelización, etc.) diferenciados para cada segmento de clientes.
- ✓ Definir un sistemática comercial para los procesos de captación, y captación de clientes.
- ✓ Medir a sus ejecutivos por indicadores clave de gestión de clientes.
- ✓ Tener planes estratégicos que normalmente se realizan según el tipo de clientes.(BILANCIO, 2006).

OBJETIVOS DEL CONTROL DE LA RENTABILIDAD.

En el control interno de una empresa existen 3 tipos de objetivos que ayudan a mejorar la rentabilidad de una empresa como son:

1. Objetivos asociados a la eficacia y eficiencia en el uso de los recursos.

Según Peter Drucker la eficiencia significa “hacer correctamente las cosas” y eficacia significa “hacer las cosas correctas”. Por lo tanto, la eficiencia es la capacidad de reducir al mínimo los recursos usados para alcanzar los objetivos de la organización. Un gerente eficaz es el que obtiene productos o resultados. Medidos éstos con relación a los insumos (mano de obra, materiales, tiempo) usados para lograrlos, los gerentes que puedan reducir al mínimo los costos de los recursos que se necesitan para alcanzar metas están actuando eficientemente.

2. Objetivos asociados a la elaboración de información contable oportuna y confiable.

“El Control Interno relativo a la elaboración de Estados Contables puede considerarse eficaz si el Consejo de Administración y la Dirección de la empresa tienen seguridad razonable de que dichos Estados Contables se están preparando de forma fiable”¹⁶. El hecho de que exista un adecuado ambiente de control colabora en gran medida para que exista razonable seguridad en alcanzar esta categoría de objetivos.

3. Objetivos asociados al cumplimiento de leyes y regulaciones.

La organización está sujeta tanto a normas establecidas internamente como a leyes y regulaciones impuestas por organismos externos, como ser entidades públicas y privadas, etc. Existen factores que promueven el cumplimiento de los objetivos comprendidos en esta categoría, como el hecho de que el personal esté informado sobre normas vigentes, que existan sanciones en caso de violaciones a estas normas, etc.(VAN, JAMES C, WACHOWIZ, & JHON, 2002).

PASOS PARA EL CONTROL.

El control para la Administración tiene tres elementos:

¹⁶José de Jaime Eslava, Las Claves del Análisis Financiero de la Empresa.

1. Normas que representan una actuación deseada. Estas pueden ser tangibles o intangibles, vagas o específicas, pero si los interesados no entienden los resultados esperados se crean confusiones.
2. Comparación de los resultados efectivamente logrados contra las normas. De esa comparación surge una evaluación, hecha por alguien competente que luego informa a la dirección superior con la autoridad para tomar las decisiones correctivas.
3. Acciones correctivas que, como resultado de la evaluación realizada rectifican los errores detectados para obtener los resultados planeados.

Este tipo de control, si bien tiende a hacerse "Normativo" por el tipo de sanción que implican los incumplimientos, es en definitiva "Utilitario" y refleja el concepto del control administrativo en su forma más amplia. Primero existe una norma, luego una comparación entre plan y acción, una evaluación de los desvíos y luego la corrección de la autoridad competente.

ELEMENTOS PARA EL CONTROL DE RENTABILIDAD.

“Existen varios elementos para realizar un debido y adecuado control de la rentabilidad de una empresa, así como también pasos o reglas a seguir”¹⁷.

Una correcta administración o control de rentabilidad debe poseer los siguientes aspectos:

¹⁷Edwards, Key y Mayor, El Análisis Económico de la Rentabilidad.

- ✓ **“Targeting”**: (focalización). Permite medir los esfuerzos de prospección en los segmentos de clientes con mayor potencial de rentabilidad de largo plazo y no basarse en medios masivos de investigación. Incorporar el análisis de la rentabilidad de los clientes al proceso de targeting asegura la generación de “listas” de clientes con mayor potencial de rentabilidad.

- ✓ **Captación**: Analizar la sensibilidad del impacto de la variable captación en los diferentes segmentos permite determinar cuál es el mejor canal y estrategia para cada segmento de clientes. Muchas empresas han logrado mejorar la contribución de segmentos poco rentables al minimizar los gastos de captación asociados a ese segmento. Migrar hacia canales más baratos puede reducir la velocidad de captación en el corto plazo (y por ende del crecimiento de las ventas), pero aumentar la contribución en el largo plazo.

- 1. **Retención**: Identificar los segmentos con una rentabilidad potencial mayor permite asignar óptimamente los recursos para planes y estrategias de retención. La duración promedio de la relación (el tiempo en que un cliente se encuentra activo) es una variable clave a gestionar, pero con énfasis diferentes por segmento. Muchas veces los clientes más valiosos que se pierden se cambian por la captación de clientes con un potencial mucho menor.

- 2. **Desarrollo / expansión**: Al analizar las estrategias de venta cruzada, es clave considerar no solamente el mix actual que compran los diferentes

segmentos, sino también variables como el costo de servir, la correlación duración de la relación / venta cruzada, el potencial de compra de los diferentes segmentos, etc., la forma de optimizar las acciones comerciales de venta cruzada en los segmentos más propensos y más eficientes desde el punto de vista del costo de servir.

Realizar un análisis de rentabilidad actual y potencial de clientes tiene por objetivo último generar un marco de indicadores para cada segmento de clientes que permita monitorear la evolución del valor generado por cada segmento de clientes.

El análisis de rentabilidad requiere contar con información detallada de las interacciones con los clientes (a nivel de factura, transacción, consulta, etc.), combinando sólidos conocimientos del negocio y del mercado con una capacidad analítica que requiere en general apoyo de sólidas herramientas de Inteligencia de Negocios.

El análisis de rentabilidad potencial de los clientes provee una visión del valor potencial de los diferentes clientes a través de su ciclo de vida. Este análisis requiere estimar la intensidad de la relación a partir de experiencias pasadas de clientes similares (del mismo segmento), estimando el impacto de las iniciativas comerciales que realizará la empresa.(GONZALES DE LAS CUEVAS , 2006).

ESTRATEGIAS DE RENTABILIDAD.

“Existen 9 factores primordiales que influyen en la rentabilidad”¹⁸:

Intensidad de la Inversión.-Cuando invertimos estamos dando algo a alguien con el fin de obtener algo mejor. Invertir dinero es poner el dinero en algún tipo de instrumento financiero, llámese acciones, bonos, fondos mutuos, esperando más dinero a cambio.

Representan colocaciones de dinero sobre las cuales una empresa espera obtener algún rendimiento a futuro, ya sea, por la realización de un interés, dividendo o mediante la venta a un mayor valor a su costo de adquisición.

Productividad.- Para que un negocio pueda crecer y aumentar su rentabilidad (o sus utilidades) es aumentando su productividad. Y el instrumento fundamental que origina una mayor productividad es la utilización de métodos, el estudio de tiempos y un sistema de pago de salarios.

La productividad puede definirse como la relación entre la cantidad de bienes y servicios producidos y la cantidad de recursos utilizados. En la fabricación, la productividad sirve para evaluar el rendimiento del recurso material y humano.

Participación de Mercado.- Este tipo de estudio es realizado con la finalidad de determinar el peso que tiene una empresa o marca en el mercado.

Los principales objetivos de este tipo de estudio son los siguientes:

¹⁸Edwards, Kay Y Mayer, El Análisis Económico de la Rentabilidad Contable.

- ✓ Determinar la participación de mercado de la empresa y sus marcas, partiendo de las cifras de venta o volúmenes vendidos.
- ✓ Monitorear el crecimiento de la empresa o sus marcas a lo largo del tiempo.

Desarrollo de Nuevos Productos o Diferenciación de los Competidores.

Un nuevo producto puede ser creado o hecho "nuevo" de muchas maneras. Un concepto enteramente nuevo se puede traducir en un nuevo artículo o servicio. Simples cambios secundarios en un producto existente pueden convertirlo en otro "nuevo" o se puede ofrecer un producto existente a nuevos mercados que lo considerarán "nuevo". Sólo se puede considerar nuevo un producto durante un período limitado.

Calidad de Producto o Servicio.- El significado de esta palabra puede adquirir múltiples interpretaciones, ya que todo dependerá del nivel de satisfacción o conformidad del cliente. Sin embargo, la calidad es el resultado de un esfuerzo arduo, se trabaja de forma eficaz para poder satisfacer el deseo del consumidor o cliente. Dependiendo de la forma en que un producto o servicio sea aceptado o rechazado por los clientes, podremos decir si éste es bueno o malo.

Tasa de Crecimiento del Mercado.- La tasa de crecimiento es la manera en la que se cuantifica el progreso o retraso que experimenta un producto en el mercado en un período determinado. Esto tiene que ver también, con el ciclo de vida del producto, que se define por ser el clásico ciclo de nacimiento,

desarrollo, madurez y expiración, aplicado a las ventas de un producto.

ESTRATEGIAS PARA MEJORAR LA RENTABILIDAD.

- ✓ **Procurar un estricto control de los gastos:** implica tener en cuenta que las empresas viven de lo que producen, no de lo que ahorran. Esta alternativa permite optimizar los ingresos.
- ✓ **Mejorar los márgenes por producto:** requiere la sensibilidad para medir de manera constante lo que ocurre en el mercado. Esta es la alternativa ideal, pero no hay que olvidar que la competitividad actual hace que las posibilidades para mejorar los márgenes sean cada vez menores.
- ✓ **Aumentar la frecuencia de ventas** (Generación de flujo de dinero o aumento de la rotación): significa vender más, en el mismo tiempo, con la misma estructura y la misma inversión. Este es el camino que toman hoy las organizaciones, las que, además, ponen mucha atención en el control efectivo de los gastos.(GONZALES DE LAS CUEVAS , 2006).

CONTEXTO INSTITUCIONAL

RESEÑA HISTÓRICA

“La Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo nació en Paute, en febrero de 1996, este cantón está ubicado a 42 km de la ciudad de Cuenca

en el contexto de la reconstrucción del cantón Paute, luego de los daños causados por el desastre de La Josefina en la provincia del Azuay la misma que tuvo lugar el 29 de marzo de 1993. Empezó con 120 socios fundadores”¹⁹.

La reconstrucción fue una oportunidad para plantear un nuevo estilo de desarrollo con una base en la comunidad que permita mejorar sus formas de producir, se potencie sus capacidades, transforme el ahorro local y extra local en créditos que dinamicen las condiciones de vida del socio (a) y su entorno.

Jardín Azuayo, trabaja de manera sostenible y solvente, generando nuevos actores sociales con conciencia ciudadana, solidaria y global, profundizando la confianza, apoyada en sus directivas locales, que permiten consolidarse como una institución propia en cada lugar en el que está presente. En la actualidad estamos en la Costa, Sierra y Oriente distribuidos en 31 oficinas y ventanillas, y más de 231.000 socios.

¿QUE ES JARDIN AZUAYO?

Es una Cooperativa de Ahorro y Crédito o sociedad de personas que trabaja responsablemente por el buen vivir de nuestras comunidades desde 1996 a

¹⁹ Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo”.

través de la organización solidaria, confiable, solvente y referente del cooperativismo nacional e internacional.

¿COMO SE ORGANIZA LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO JARDIN AZUAYO?

A través de un gobierno elegido democráticamente en más de 100 reuniones locales, este gobierno es descentralizado y constituido por representantes de todos los socios y que designan un gerente, quien es responsable de la buena administración.

¿COMO FUNCIONA LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO JARDIN AZUAYO?

- ✓ Con el dinero depositado por los socios, es decir sus ahorros son usados para dar créditos a otros socios.
- ✓ Por sus ahorros, los socios reciben un interés que es pagado por el interés del crédito que se dio a otro socio, lógicamente dejando un porcentaje para los gastos administrativos.
- ✓ La cooperativa tiene excedentes que son utilizados para robustecer su patrimonio que pertenece a todos los socios.

- ✓ El patrimonio permite crecer a la cooperativa, pero sobre todo garantiza la confianza de los socios, es decir, que permite la devolución de los ahorros y continuar su funcionamiento.

¿QUIEN VIGILA LA SEGURIDAD Y LA SOLVENCIA DE LA COOPERATIVA JARDIN AZUAYO?

INTERNAMENTE: A nivel institucional existen instancias de control interno que monitorean de forma permanente el adecuado manejo de los dineros y emiten periódicamente informes para su control. Estos son:

- ✓ El Comité de Cumplimiento
- ✓ La Unidad de Cumplimiento,
- ✓ La Unidad de Auditoria Interna y
- ✓ El Consejo de Vigilancia.

EXTERNAMENTE: Existen instancias de control externo que auditan el cumplimiento de las normativas, sus estándares de calidad y solvencia, así tenemos:

- ✓ Una auditoria externa que analiza a la cooperativa dos veces al año.
- ✓ El control diario que ejerce la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS.

“La calificación internacional de riesgo que se realiza una vez al año (En el 2013 Jardín Azuayo obtuvo una calificación A-, indicando que la institución es

fuerte, tiene un sólido récord financiero y es bien recibida en sus mercados naturales de dinero)”²⁰.

Las constantes evaluaciones que realizan otras instituciones regionales como la UCACSUR (Unión de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Sur).

Además la Cooperativa Jardín Azuayo desde la creación del COSEDE (seguro de depósitos) aporta mensualmente a esta institución que en caso de liquidación o cierre garantiza hasta \$ 31.000 los dineros de los socios.

LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO JARDIN AZUAYO ES RECONOCIDA POR:

- ✓ Cumplir con los principios universales del cooperativismo.
- ✓ Realizar programas de capacitación y formación para directivos, empleados y socios.
- ✓ Por cuidar el ambiente laboral de sus trabajadores y por ende el buen trato a todos los socios.
- ✓ Por cuidar que existan procesos democráticos en todos los ámbitos.
- ✓ Por reconocer el valor cultural de los pueblos.
- ✓ Por la transparencia, pues la información está siempre disponible y auditada, publicamos en muchos espacios nuestros estados financieros,

²⁰ Superintendencia de Bancos

información que también se puede encontrar en la página web de la Cooperativa Jardín Azuayo en www.jardinazuayo.fin.ec.

Todo esto ha llevado, a que la Cooperativa Jardín Azuayo, sea reconocida nacional e internacionalmente como una de las mejores, pero más allá de esto, lo más importante es que ha sido aceptada por la población, sobre todo por la población rural, como una organización que ha posibilitado el desarrollo de localidades, comunidades y familias que antes se vieron excluidas y empobrecidas que lograron salir adelante de la mano de la solidaridad y la ayuda mutua.

BASE LEGAL

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo”, es una Cooperativa creada con el fin de prestar servicios a la comunidad mediante la prestación de servicios financieros. En la actualidad está regida por las siguientes Normativas Legales.

- ✓ Constitución política del Ecuador.
- ✓ Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS.
- ✓ Código de trabajo.
- ✓ Código de Comercio.
- ✓ Ley de Régimen Tributario Interno.

- ✓ Ley de Seguridad Social.
- ✓ Ley del Consumidor.

FINES EMPRESARIALES

La cooperativa de ahorro y crédito “Jardín Azuayo” al actuar dentro de un marco empresarial e influir directamente en la vida del ser humano, necesita de propósitos que le permita satisfacer las necesidades del medio en el que actúa, fijándose así los siguientes fines empresariales que son:

- ✓ Satisfacer las necesidades de los clientes ofreciendo productos y servicios de calidad a bajos precios y en las mejores condiciones.
- ✓ Incrementar y mantener su capital con el propósito de obtener utilidades y poder salvaguardar los recursos económicos de la cooperativa.
- ✓ Reinvertir en el crecimiento de la cooperativa para coadyuvar al progreso de la sociedad y desarrollo del bienestar social.
- ✓ Contribuir al sostenimiento de los servicios públicos mediante al pago de cargas tributarias.

FUNCION FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO “JARDIN AZUAYO”

Al hablar de Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, nos referimos a la institución o agente económico que toma las decisiones sobre la utilización de

factores de la producción para obtener los bienes, productos y servicios que se ofrecen en el mercado financiero.

Existen varios procesos que se encuentran relacionados entre sí y que son fundamentales dentro de toda organización. Entre los procesos de toda organización se encuentran:

- ✓ Procesos administrativos
- ✓ Procesos financieros
- ✓ Procesos de producción y/o servicios
- ✓ Procesos de mercadeo

Siendo la función financiera de la organización una actividad que impacta directamente en el desarrollo empresarial es importante determinar y analizar los problemas financieros a los que se enfrenta, y examinar las posibles soluciones a los mismos.

La gestión financiera es una de las tradicionales áreas funcionales de la gestión, hallada en cualquier organización, correspondiéndole los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios en la actividad de dicha organización. Así, la función financiera integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos financieros.

Es decir, la función financiera integra:

- ✓ La determinación de las necesidades de recursos financieros (planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo de las necesidades de financiación externa);
- ✓ La consecución de financiación según su forma más beneficiosa (teniendo en cuenta los costes, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura financiera de la empresa);
- ✓ La aplicación juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería (de manera a obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad);
- ✓ El análisis financiero (incluyendo bien la recolección de datos, bien el estudio de información, de tal manera que se pueda obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la empresa);
- ✓ El análisis con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones.

El entorno financiero de las empresas es un factor determinante para lograr el éxito de una organización, sobre todo en la pequeña y mediana empresa donde su limitación financiera les obliga a destinar los escasos recursos que poseen de manera más eficiente para lograr sobrevivir en el mercado. Por lo tanto el modelo de gestión financiero que se plantea sirve como herramienta para resolver problemas sustanciales con los que cuenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo”; y que si no son controlados a tiempo pueden

ocasionar graves pérdidas; los problemas principales que afronta la antes mencionada Cooperativa de Ahorro y Crédito son los siguientes:

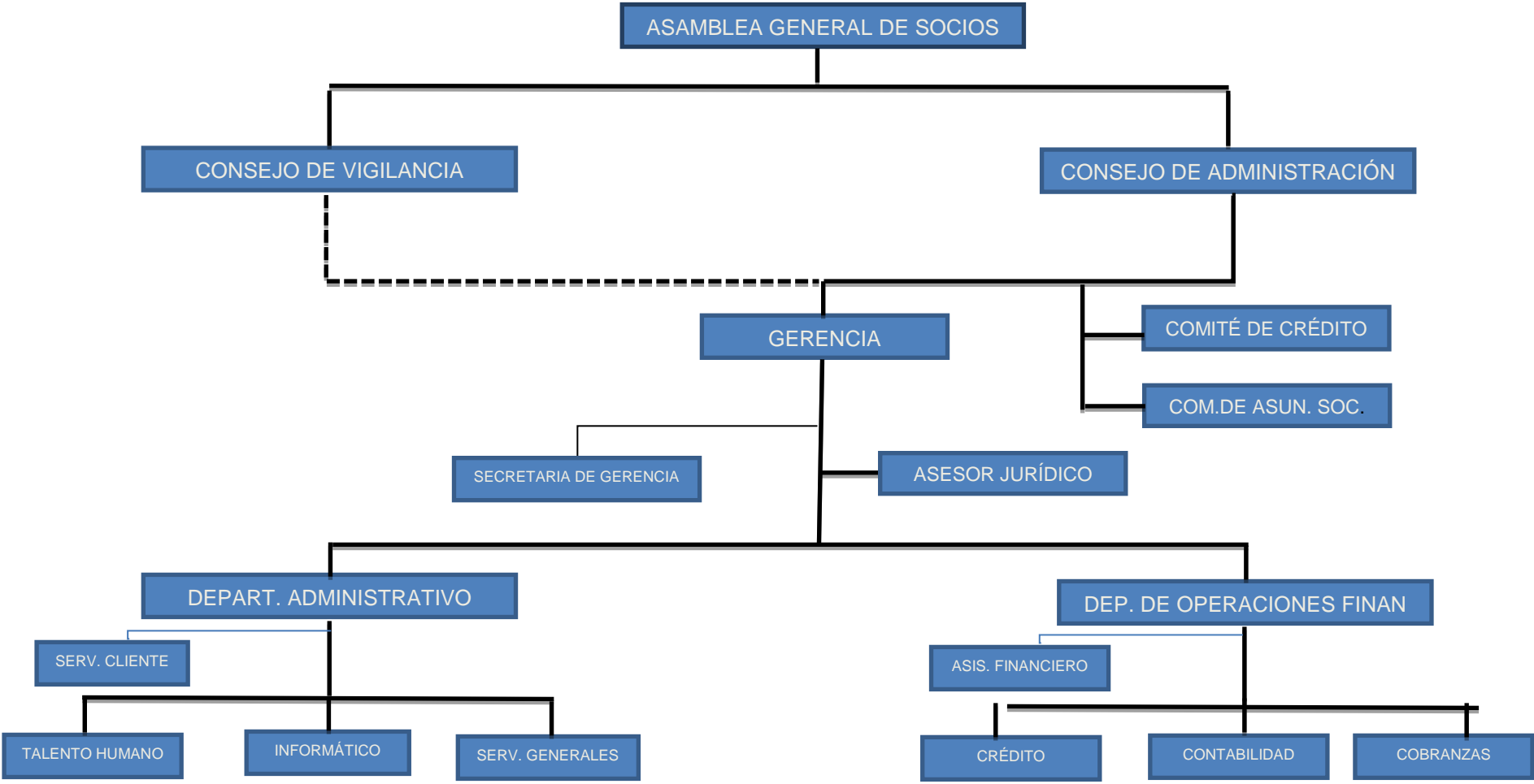
- ✓ No cuenta con personal especializado para la planeación, administración y toma de decisiones financieras.
- ✓ No genera información para tomar decisiones financieras, la única información que se genera es contable, con la finalidad de cubrir obligaciones fiscales, lo que implica de manera indirecta todos los datos contables no reflejen la situación real de la organización.
- ✓ En este sentido, la junta general de socios, no tiene la información necesaria para tomar decisiones, no solo porque los datos contables no reflejan la realidad, sino porque el enfoque meramente contable de la información no permite conocer completamente la situación económica de la empresa, para ello es necesario que se genere información pertinente para la toma de decisiones financieras.
- ✓ Debido a que los empresarios están concentrados principalmente en obtener recursos para poder realizar gastos operativos, es difícil que tenga la intencionalidad de desarrollar planes financieros cuando no se tiene conocimiento sobre cómo realizarlos.
- ✓ Difícilmente se analiza la composición y el tipo de activos que tiene la cooperativa, no se establece la combinación ideal de financiamiento a corto y largo plazo y no se analizan las opciones de financiamiento disponibles, sus costos y sus implicaciones a largo plazo. Esta situación representa una gran limitante para la cooperativa encontrándose en una posición

vulnerable donde las decisiones no se toman de manera analítica sino circunstancial.

- ✓ Falta de elaboración de un presupuesto que servirá como medio de asignación adecuada de capital, costos e ingresos necesarios para el desarrollo de las operaciones diarias, así como, la correcta utilización de los recursos disponibles acorde con las necesidades de cada uno de los departamentos.

El análisis y la planeación financiera, son actividades básicas de la función financiera que son inexistentes en las pequeñas y medianas organizaciones, reflejándose en problemas que pueden llegar a representar el fracaso de una empresa, razón por la cual el diseño e implementación del modelo de gestión financiera le va a permitir a la cooperativa de ahorro y crédito “Jardín Azuayo”, destinar los recursos que posee de manera más eficiente para lograr sobrevivir, mantenerse y por último generar utilidades.

ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "JARDIN AZUAYO"



Fuente: Cooperativa Ahorro y Crédito Jardín Azuayo
 Fuente: La Autora

e. MATERIALES Y METODOS.

Para el desarrollo de la presente investigación, utilizamos los siguientes materiales, métodos, técnicas y procedimientos entre los que se anota los siguientes:

Método Científico.- Este método fue empleado en el desarrollo del trabajo de tesis al momento de recopilar la información en una forma teórica buscando conceptos en libros, revistas o con la ayuda del Internet sobre el tema planteado y para desarrollar el marco teórico conceptual; el mismo que me ayudo a fundamentar y sustentar el tema en estudio.

Método Deductivo.- A través de un proceso sintético-analítico, este método se lo empleo al momento de aplicar los distintos indicadores financieros con el fin de determinar cómo se encuentra la cooperativa de ahorro y crédito “Jardín Azuayo” con el fin de conocer cuáles son los índices o ratios financieros, los mismos que determinaran como se encuentra económica y financieramente la antes mencionada cooperativa para luego permitir sacar nuestras propias conclusiones.

Método Inductivo.- Este método permitió el estudio de las cuentas más significativas de la cooperativa de ahorro y crédito “Jardín Azuayo”, como son las cuentas de sus activos y pasivos relativos a determinar la estructura económica financiera en la cual se encuentra la antes mencionada

cooperativa y así poder establecer su rentabilidad liquidez, actividad, solvencia y rentabilidad; necesario para la estructuración de criterios profesionales respecto al equilibrio financiero.

Método Analítico.- Su aplicación fue a través del análisis e interpretación del comportamiento financiero y económico de la cooperativa, igualmente en la estructuración de los factores del entorno empresarial y en la validación de la información para simplificar la información cuantitativa proveniente del análisis de la rentabilidad y del estudio del capital de trabajo empresarial a presentarse en el informe financiero; así como en la presentación del resumen, introducción, conclusiones y recomendaciones del trabajo de investigación.

Técnicas

En el proceso de la elaboración del Análisis de Rentabilidad se utilizó las siguientes técnicas de verificación:

Entrevista.- Esta técnica se utilizó para recabar la información primaria en forma verbal, a través de preguntas planteadas al gerente de la cooperativa de ahorro y crédito sobre aspectos relacionados con el objeto de estudio como historia del negocio, principales políticas administrativas, clientes, socios, proveedores, entre otros aspectos.

Observación Directa.- La parte más importante en la que se aplicó la observación fue al momento de visitar a la Cooperativa de Ahorro y Crédito

“Jardín Azuayo”; para conocer su realidad física y observar el medio interno en la cual sus colaboradores desarrollan sus diligencias; esta técnica en definitiva permitió conocer la forma como realizan sus actividades diarias.

f. RESULTADOS

EVALUACION DE LOS RESULTADOS COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "JARDIN AZUAYO" ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

DENOMINACIÓN	VALOR	SALDOS	% RUBRO	% GRUPO
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Caja	0,00			
Efectivo	116452,62		1,21%	
Caja chica	1686,00		0,02%	
Cartera de créditos de consumo por vencer				
De 1 a 30 días	137314,46		1,42%	
De 31 a 90 días	319796,84		3,31%	
De 91 a 180 días	453279,90		4,69%	
De 181 a 360 días	894881,54		9,26%	
De más de 360 días	5056329,59		52,33%	
Cartera de créditos para la microempresa por vencer				
De 1 a 30 días	45380,24		0,47%	
De 31 a 90 días	97611,54		1,01%	
De 91 a 180 días	145484,52		1,51%	
De 181 a 360 días	296440,86		3,07%	
De más de 360 días	1818471,55		18,82%	
Cartera de créditos de Consumo que no devenga intereses				
De 1 a 30 días	9958,57		0,10%	
De 31 a 90 días	21027,45		0,22%	
De 91 a 180 días	27564,81		0,29%	
De 181 a 360 días	50650,91		0,52%	
De más de 360 días	200822,54		2,08%	
Cartera de créditos para la Microempresa que no devenga intereses				
De 1 a 30 días	2040,91		0,02%	
De 31 a 90 días	4388,99		0,05%	
De 91 a 180 días	6480,33		0,07%	
De 181 a 360 días	12637,09		0,13%	
De más de 360 días	55346,66		0,57%	
Cartera de Créditos de Consumo Vencida				
De 1 a 30 días	9213,02		0,10%	
De 31 a 90 días	7602,76		0,08%	
De 91 a 180 días	4637,47		0,05%	
De 181 a 270 días	3308,36		0,03%	
De más de 270 días	8015,58		0,08%	
Cartera de Crédito para la microempresa Vencida				
De 1 a 30 días	2128,41		0,02%	
De 31 a 90 días	1819,27		0,02%	
De 91 a 180 días	1272,23		0,01%	
De 181 a 360 días	1598,54		0,02%	
De más de 360 días	195,45		0,00%	
CUENTAS POR COBRAR				
Cartera de créditos de consumo	83322,06		0,86%	
Cartera de créditos para la microempresa	38760,75		0,40%	
Gastos judiciales	1907,23		0,02%	
Faltante de Caja	5,00		0,00%	

(Provisiones para créditos incobrables)				
(Cartera de créditos de consumo)	-176564,74			1,83%
(Cartera de créditos para la microempresa)	-56984,54			0,59%
(Provisión genérica por tecnología crediticia)	-60369,16			0,62%
(Provisión para otras cuentas por cobrar)	-1907,23			0,02%
(Provisión para otros activos)	-0,20			0,00%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		9642008,18		98,55%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Muebles de oficina	6880,96			
(-) Dep. Acum. Muebles y Enseres	-2077,01	4803,95		0,05%
Enseres de oficina	4126,35			
(-) Dep. Acum. Enseres de Oficina	-1245,53	2880,82		0,03%
Equipo de oficina	1542,16			
(-) Dep. Acum. Equipo de Oficina	-465,5	1076,66		0,01%
Equipos de computación	31603,29			
(-) Dep. Acum. Equipos de Computación	-20160,46	11442,83		0,12%
Unidades de transporte	6559,06			
(-) Dep. Acum. Unidades de Transporte	-6559,06			
Terreno	116500,00			1,19%
TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE		136704,26		1,40%
OTROS ACTIVOS				
Gastos de instalación	16502,62			0,03%
Gastos de adecuación	16269,82			0,02%
(Amortización acumulada gastos diferidos)	-27703,23			
TOTAL DE OTROS ACTIVOS		5069,21		0,05%
TOTAL DE ACTIVOS			9783781,65	100%
PASIVOS				
PASIVO CORRIENTE				
Depósitos de ahorro	2381874,83			24,34%
Depósitos a plazo				
De 1 a 30 días	182538,67			1,88%
De 31 a 90 días	267295,71			2,73%
De 91 a 180 días	338717,98			3,46%
De 181 a 360 días	205859,86			2,10%
De más de 361 días	170,79			0,00%
Depósitos Restringidos	119379,66			1,22%
Depósitos a plazo	17385,84			0,19%
Obligaciones financieras	1052,14			0,01%
Beneficios Sociales	2122,92			0,02%
Aportes al IESS	1716,83			0,02%
Fondo de reserva IESS	64,97			0,00%
Retenciones fiscales	605,21			0,00%
Otras contribuciones e impuestos	52,14			0,00%
Otras cuentas por pagar	3363,21			0,03%
Transferencias internas	5108021,30			52,20%
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES		8630222,06		88,20%
PASIVO NO CORRIENTE				
Sobrantes de caja	1162,76			0,01%
Varios	800,00			0,00%
Otros	656982,35			6,73%
TOTAL NO CORRIENTE PASIVO		658945,11		6,74%
TOTAL DE PASIVO			9289167,17	94,94%
PATRIMONIO				
Certificados de Socios	155408,11			
Reservas Otras	139936,58			
Resultado Operativo	199269,79			
TOTAL PATRIMONIO			494614,48	5,06%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			9783781,65	100%

GERENTE			CONTADOR	

ACTIVOS	
GRUPO	PORCENTAJE
Activos Corrientes	98,55%
Activos no Corrientes	1,40%
Otros Activos	0.05%
TOTAL	100%

REPRESENTACION GRAFICA

ACTIVOS 2013



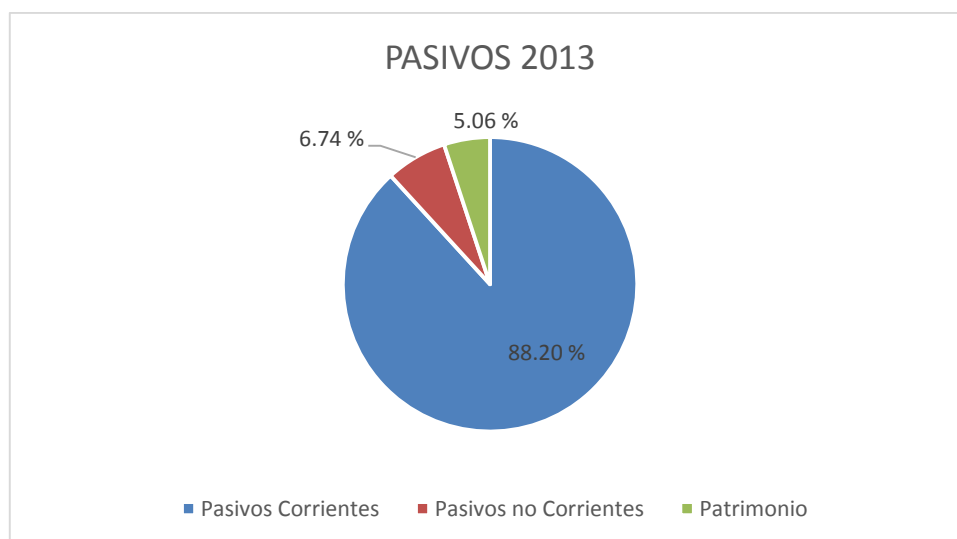
ACTIVOS

Del análisis realizado a la cooperativa de ahorro y crédito "Jardín Azuayo" se desprende, con respecto a la estructura financiera del año 2013 se establece que los Activos Corrientes alcanzan un porcentaje correspondiente al 98,55% debido a que las cuentas de mayor representatividad son cuentas y documentos por cobrar a clientes corrientes relacionados con los créditos

realizados, así mismo cuenta en activos no corrientes con un 1,40% y el 0.05% restante corresponde a los otros activos, los mismos que corresponden a los gastos instalación, adecuación y amortizaciones acumuladas del gasto diferido que la cooperativa de ahorro y crédito ha realizado para su normal operatividad y con ello cumple con la razón social para la que fue creada la antes mencionada cooperativa, razón por la cual puedo indicar que la empresa crediticia cuenta con activos sólidos capaces de generar confiabilidad en sus clientes y socios.

PASIVOS	
GRUPO	PORCENTAJE
Pasivos Corrientes	88,20%
Pasivos no corrientes	6,74%
Patrimonio	5.06%
TOTAL	100%

REPRESENTACION GRAFICA



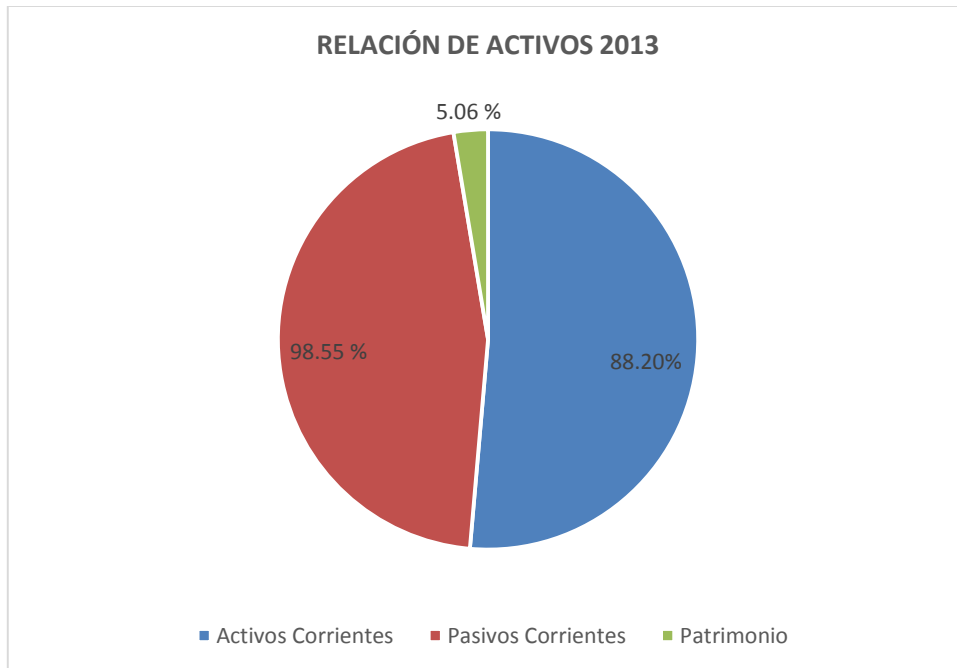
PASIVOS

Con relación a los pasivos de acuerdo a la estructura financiera de la cooperativa de ahorro y crédito "Jardín Azuayo" podemos indicar que el 88.20% nos indica que la cooperativa tiene una deuda con sus depositantes (clientes) en base a la ayuda económica que presta a todos sus socios o clientes y en consecuencia aporta al fortalecimiento en la parte operativa de la misma Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, mientras que el 6.74% restante demuestra que el nivel de endeudamiento que tiene Cooperativa Jardín Azuayo a largo plazo, es mínimo lo que demuestra un adecuado control de todas sus obligaciones financieras que mantiene con terceras personas y finalmente contamos con un 5.06% de patrimonio lo que demuestra que la Cooperativa Jardín Azuayo, por ser nueva en el mercado financiero y por estar alejada de los polos de desarrollo; es decir, de las grandes ciudades, aún no cuenta con un amplio patrimonio pero con el que actualmente se mantienen puede desarrollar sus actividades diarias con total normalidad y así sobrevivir en un mercado no muy competitivo.

RELACION DE LAS CUENTAS

PASIVOS C., PASIVOS C., Y PATRIMONIO	
GRUPO	PORCENTAJE
Activos Corrientes	98,55%
Pasivos Corrientes	88,20%
Patrimonio	5,06%

REPRESENTACION GRAFICA



RELACION ENTRE ACTIVOS

Del análisis realizado a la estructura financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” del año 2013, se establece que los Activos Corrientes disponibles corresponden a un porcentaje del 98.55% debido a que las cuentas de mayor representatividad son cuentas y documentos por cobrar a clientes corrientes relacionados con los créditos concedidos, así mismo tenemos a los pasivos con el 88.20% lo cual corresponde al nivel de endeudamiento que tiene la Cooperativa de Ahorro y Crédito en estudio y son los que corresponde a los depósitos realizados por los socios y que están en depósitos a la vista y pólizas y finalmente se establece que la Cooperativa Jardín Azuayo cuenta con el 5.06% de patrimonio, con ello cumple con la razón social para la que fue creada

la empresa crediticia, la cual le permite atender a sus necesidades sin ningún problema. Finalmente podemos concluir indicando que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, cuenta con sólidos activos ya que alcanza el más alto porcentaje dentro de la estructura financiera, el mismo que es de un 98.55% con respecto de sus pasivos, lo cual significa que todos sus socios se encuentran muy bien respaldados, creando así seguridad y confiabilidad entre todos sus socios y clientes.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"JARDIN AZUAYO"
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

DENOMINACIÓN	VALOR	SALDOS	% RUBRO	% GRUPO
INGRESOS				
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS				
Intereses cartera de créditos de consumo	916788,50		76,00%	
Cartera de créditos para la microempresa	269400,27		22,35%	
De mora	9310,30		0,77%	
Garantías Cuenca	53,08		0,00%	
TOTAL DE INGRESOS NO OPERACIONALES		1195552,15		99,12%
INGRESOS POR SERVICIOS		5036,19		0,42%
Emisión de Tarjetas de débito	776,88		0,06%	
Renovación de Tarjeta de débito	854,33		0,07%	
Reposición de Tarjeta de débito	96,45		0,01%	
Costo reposición de libreta	407,12		0,03%	
Costo de retiro en cajero de Red	2786,25		0,23%	
Costo de consulta en cajero de Red	19,68		0,01%	
Costo de Retiro en Cheque	17,89		0,00%	
Recaudaciones de la Empresa Eléctrica	2,53		0,00%	
Costo de Estuche	75,06		0,01%	
OTROS INGRESOS		5589,63		0,46%
De cartera castigada	969,88		0,08%	
De costos judiciales castigados	170,03		0,01%	
Reversión de provisiones otros activos	0,31		0,00%	
Ingreso por Notificaciones	4165,00		0,35%	
Otros Ingresos	284,41		0,02%	
TOTAL DE INGRESOS OPERACIONALES		10625,82		0,88%
TOTAL DE INGRESOS		1206177,97		100%
GASTOS				
GASTOS DE OPERACION		108995,11		10,82%
Sueldos y Salarios	78821,64		7,83%	
Movilización Empleados	3216,46		0,32%	
Décimo Tercer Sueldo	6621,97		0,66%	

Décimo Cuarto Sueldo	3156,03		0,31%	
Aportes al IESS	9705,67		0,96%	
Desahucio -Indemnizaciones Laborales	1606,15		0,16%	
Fondo de reserva IESS	5867,19		0,58%	
INTERESES CAUSADOS		177210,58		17,60%
Intereses Ahorros	95442,23		9,48%	
Intereses Depósitos a Plazo	81768,35		8,12%	
OBLIGACIONES FINANCIERAS		7837,79		0,77%
Obligaciones con instituciones financieras del exterior	738,10		0,07%	
Obligaciones con entidades financieras del sector público	7099,69		0,70%	
OTROS INTERESES		390056,00		38,74%
Intereses Internos	390056,00		38,74%	
TOTAL DE GASTOS DE OPERACIONALES		684099,48		67,93%
OTROS GASTOS		132890,52		13,20%
Servicios de Orden Social	20,00		0,00%	
Bonos	641,92		0,06%	
Uniformes Personal	946,13		0,09%	
Capacitación Empleados	1470,01		0,14%	
Refrigerios Empleados	1747,65		0,17%	
Honorarios profesionales	6196,80		0,62%	
Honorarios a Notarios y Registradores de la Prop.	71,23		0,00%	
Monitoreo	1166,08		0,12%	
Servicios de Guardianía	12740,70		1,27%	
Transporte de Valores	1832,47		0,18%	
Publicidad y propaganda	4645,82		0,46%	
Energía Eléctrica	1536,92		0,15%	
Agua Potable	44,89		0,00%	
Teléfono y Comunicaciones	4956,08		0,49%	
Seguro contra Accidentes	1343,34		0,13%	
Seguro de Operaciones	335,24		0,03%	
Seguros de Vehículos	135,24		0,01%	
Seguro de Desgravamen, fondo mortuario	26179,86		0,26%	
Seguro de Bancos	890,99		0,01%	
Arrendamientos	12936,00		1,28%	
Gastos Judiciales	1000,00		0,10%	
Servicios Crediticios - Central de Riesgos	1125,27		0,11%	
Encomiendas	575,20		0,06%	
Servicios Ocasionales	904,83		0,09%	
Impuestos Municipales	302,62		0,03%	
Aportes a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria	5193,06		0,52%	
Aportes al COSEDE por prima fija	19776,84		1,96%	
Aportes otros organismos sin fines de lucro	64,58		0,00%	
Impuestos Otros Organismos	317,77		0,03%	
Gastos Varios	4372,12		0,43%	
Emisión de Tarjetas de Débito	121,22		0,01%	
Otros Gastos no Deducibles	2267,17		0,23%	
Aniversarios y Asambleas de la Cooperativa	2277,02		0,23%	
Movilización Comisiones Locales	4520,33		0,45%	
Capacitación Comisiones Locales	2480,13		0,25%	
Gastos varios Comisiones Locales	4851,15		0,48%	
Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	2903,84		0,29%	
PROVISIONES		108722,19		10,80%

Provisión de cartera de consumo	77863,73		7,73%	
Provisión de cartera para la microempresa	29161,15		2,90%	
Provisión cuentas por cobrar	1697,11		0,17%	
Provisiones de otros activos	0,20		0,00%	
GASTOS DE DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN		21404,39		2,13%
Depreciación Muebles de oficina	283,93		0,03%	
Depreciación Enseres de oficina	133,14		0,01%	
Depreciación Equipos de oficina	35,67		0,00%	
Depreciación Equipos de computación	1025,32		0,10%	
Depreciación Equipos de Comunicación	573,09		0,06%	
Depreciación Unidades de transporte	784,62		0,08%	
Gastos de instalación	4800,00		0,48%	
Suministros diversos	4827,85		0,48%	
Mantenimiento y reparaciones	8940,77		0,89%	
IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS		59791,60		5,94%
15% Participación a empleados	26394,19		2,62%	
25% Impuesto a la renta	33397,41		3,32%	
TOTAL DE GASTOS NO OPERACIONALES		322808,70		32.07%
TOTAL DE GASTOS		1006908,18		100%
EXCEDENTE DEL EJERCICIO ECONÓMICO		199269,79		

GERENTE		CONTADOR		

INGRESOS 2013	
GRUPO	PORCENTAJE
INGRESOS OPERACIONALES	0,88%
INGRESOS NO OPERACIONALES	99,12%
TOTAL	100%

REPRESENTACION GRAFICA



Ingresos Operacionales

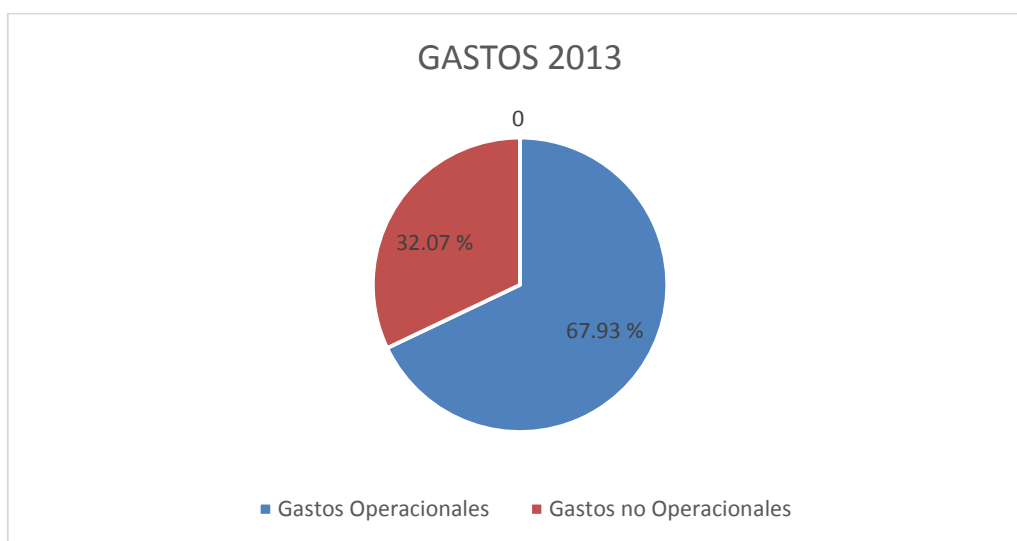
De acuerdo al análisis realizado a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” y de acuerdo a la estructura financiera de su Estado de Resultados podemos indicar que en el año 2013, el comportamiento de los ingresos operacionales de la cooperativamuestra que estos representan el 0,88% del total de los ingresos, y se debe fundamentalmente a los ingresos por renovación de tarjetas el 0,08%, emisión de tarjetas el 0,06%, retiro del cajero el 0,23%, cartera castigada el 0,08% y finalmente las notificaciones por créditos vencidos 0,35%.

Ingresos No Operacionales

Con respecto a esta cuenta y de acuerdo a la estructura financiera de su Estado de Resultados, podemos indicar que en el año 2013 los ingresos no operacionales representan la cantidad más representativa de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” con un porcentaje de 99,12%, con respecto del total de ingresos y esta cantidad se ha obtenido como consecuencia de la cartera de créditos que la institución mantiene con sus socios.

GASTOS 2013	
GRUPO	PORCENTAJE
GASTOS OPERACIONALES	67,93%
GASTOS NO OPERACIONALES	32,07%
TOTAL	100%

REPRESENTACION GRAFICA



Gastos Operacionales

Del análisis realizado a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” y de acuerdo a la estructura financiera de su Estado de Resultados, podemos indicar que en el año 2013 el comportamiento de los gastos operacionales de la empresa crediticia representan el 32,07% del total de gastos, y esto se debe fundamentalmente a los gastos por concepto de sueldos y salarios 7,83%, movilización de empleados 0.32%, décimo tercer sueldo 0,66%, décimo cuarto sueldo 0,31% aporte al IESS 0,96%, fondos de reserva 0,58% y finalmente por concepto de indemnizaciones laborales con el 0,16%.

Gastos No Operacionales

Con respecto a esta cuenta y de acuerdo a la estructura financiera de su estado de resultados podemos indicar que en el año 2013 los gastos no operacionales que registra la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo”

es del 67,93% dentro del total de gastos y esto se debe a los gastos por depreciación de los activos 2,13%, previsión de cartera de consumo 7,73% y finalmente por pago de impuestos al estado 5,94%.

UTILIDAD	
GRUPO	PORCENTAJE
UTILIDAD 2013	199269,79
TOTAL	199269,79

UTILIDAD

Como se puede observar en el estado de resultados la utilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” correspondiente al año 2013 es de \$ 199.269,79 la misma que es el resultado del total de ingresos menos los egresos. Esta utilidad es la que le permite a todos sus socios, seguir ofertando los productos y servicios financieros todos sus clientes, así como también esta utilidad permite aumentar su patrimonio.

g. DISCUSION

APLICACION DE INDICADORES FINANCIEROS

El análisis financiero implica la observación de las debilidades y puntos fuertes que en su conjunto puede presentar la cooperativa de ahorro y crédito “Jardín Azuayo”.

Como es de conocimiento general el balance de situación y el estado de resultados son los instrumentos básicos para realizar comparaciones y poder determinar las relaciones a través de los índices o razones con las que los usuarios se sirven para analizar el estado actual de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo”, la capacidad de liquidez, rentabilidad y del capital de inversión etc. Indicadores que nos permiten conocer cómo se encuentra la empresa crediticia económica y financieramente.

INDICADORES FINANCIEROS

Comenzaremos analizando el índice de liquidez para conocer cómo se encuentra la cooperativa de ahorro y crédito “Jardín Azuayo” para cumplir con sus obligaciones financieras, con sus proveedores, con sus empleados, con la

capacidad que tenga para renovar su tecnología y para ampliar su capacidad crediticia en cuanto a servicio financiero.

1. INDICE DE LIQUIDEZ

$$I.L = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Activo Incorrecto}}$$

$$I.L = \frac{9642008,18}{8630222,06}$$

$$I.L = 1.12$$

INDICE DE LIQUIDEZ	
AÑO	RAZON
AÑO 2013	1,12

INTERPRETACIÓN

Los resultados de la aplicación de este índice demuestran que la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” durante el año 2013 mantiene una buena liquidez ya que en el año analizado, se puede observar que por cada dólar de

deuda se dispone de \$1.12 para cubrir un dólar de sus deudas a corto plazo, que se considera bueno para el sistema financiero, puesto que si este índice es mayor a uno, se tendría dinero que debería ser ocupado en otorgar créditos a los socios, por lo tanto, es un índice aceptable, lo que significa que en el periodo analizado la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” tiene una buena liquidez.

INDICE DE CAPITAL DE TRABAJO.

La aplicación de este índice permite realizar una estrecha vinculación con las operaciones normales diarias que realiza la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” y este índice se lo obtiene de la diferencia entre el activo corriente menos el pasivo corriente, y sirve para reconocer la capacidad potencial que la entidad posee para desarrollar normalmente sus operaciones específicas y los requerimientos para satisfacer los costos y gastos generales de la entidad financiera.

En definitiva el capital de trabajo representa el importe del activo circulante que no ha sido suministrado por los acreedores a corto plazo. Este índice representa la estabilidad financiera o margen de protección para los acreedores actuales y para futuras operaciones normales. Las disponibilidades inmediatas de capital de trabajo depende del tipo y de la naturaleza líquida de activos circulantes tales como caja, bancos, cuentas por cobrar y depósitos de ahorro.

Año 2013

Capital de Trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corriente

Capital de Trabajo = 9´642.008,18 – 8´630222,06

Capital de trabajo = 1´011.786,12

INDICE DE CAPITAL DE TRABAJO	
AÑO	RAZON
AÑO 2013	1´011.786,12

CAPITAL POR MES	VALOR	%
ENERO	84.315.51	8.33%
FEBRERO	84.315.51	8.33%
MARZO	84.315.51	8.33%
ABRIL	84.315.51	8.33%
MAYO	84.315.51	8.33%
JUNIO	84.315.51	8.33%
JULIO	84.315.51	8.33%
AGOSTO	84.315.51	8.33%
SEPTIEMBRE	84.315.51	8.34%
OCTUBRE	84.315.51	8.34%
NOVIEMBRE	84.315.51	8.34%
DICIEMBRE	84.315.51	8.34%
CAPITAL TOTAL	1´011.786,12	100%

INTERPRETACION

Del análisis realizado se desprende que en el año 2013 la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” presenta un capital de trabajo estable mensual de \$ 84.315,51 que representa el 8.33% siendo este un indicador satisfactorio, para el normal desarrollo de sus actividades diarias, el mismo que multiplicado por los 12 meses del año 2013, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo dispone de \$1'011.786,12 dólares de capital lo cual le ha permitido mantenerse en el mercado y así evitar su fracaso.

INDICE DE SOLIDEZ

Este índice informa el margen de participación que tienen los socios de la cooperativa de ahorro y crédito “Jardín Azuayo” sobre el margen total del activo, mientras más alto sea este índice se demostrará que la pertenencia de los activos de la cooperativa está en manos de los socios.

Año 2013

Índice de Solidez = Pasivo Total / Activo Total

Índice de Solidez = 9'289.167,17 / 9'783.781,65

Índice de Solidez = 0.95

INDICE DE SOLIDEZ	
AÑO	RAZON
AÑO 2013	0,95

INTERPRETACIÓN

Los resultados de la aplicación de este índice demuestran que la cooperativa de ahorro y crédito “Jardín Azuayo” presenta una tendencia a caer en manos de los acreedores, se debería tener una participación equitativa de los activos puesto que se ha determinado que en el año 2013 los acreedores tienen una participación en los activos de 0.95 centavos por cada dólar de sus activos esto explica o se interpreta que se debe a que los activos de la cooperativa no crecieron y en cambio sí aumento en forma no equitativa los pasivos de la entidad.

ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO

Este índice mide la capacidad de la cooperativade ahorro y crédito “Jardín Azuayo” para contraer deudas a corto plazo con los recursos que dispone, es decir determina el monto del efectivo aportado por terceras personas en el patrimonio de la antes mencionada cooperativa.

Año 2013

Índice de Endeudamiento = Pasivo Total / Patrimonio

Índice de Endeudamiento= 9'289.167,17 / 494.614,48

Índice de Endeudamiento=18,78

INDICE DE ENDEUDAMIENTO	
AÑO	RAZON
AÑO 2013	18,78

INTERPRETACIÓN

La importancia de aplicar este índice radica en determinar en qué número de veces se encuentra comprometido el patrimonio de la cooperativa de ahorro y crédito “Jardín Azuayo” y de acuerdo a los resultados obtenidos se establece que el año 2013 el patrimonio estuvo comprometido 18.78 veces y que obviamente esto es como producto del aumento de pasivos durante el año en estudio, lo cual genera dependencia financiera a tal punto que si su excedente no alcanzará a cubrir las deudas y sus intereses, la posición financiera de la cooperativa será muy comprometida determinando de esta forma que la Cooperativa Jardín Azuayo tiene una débil estructura financiera.

INDICE DE RENTABILIDAD DE CAPITAL AJENO

Mide la rentabilidad que se obtiene con base a las inversiones de capitales provenientes de los ahorros y certificados de depósito de los socios.

Año 2013

IRCA = Utilidad / Pasivo Corriente

$$\text{IRCA} = 199.269,79 / 8'630. 222,06$$

$$\text{IRCA} = 0.02$$

INDICE DE RENTABILIDAD DE CAPITAL AJENO	
AÑO	RAZON
AÑO 2013	0,02

INTERPRETACIÓN

La aplicación de este índice demuestra que el año 2013 la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” fue de 0.02, cuyo valor de utilidades alcanzaron \$ 199.269,74.

INDICE DE RENTABILIDAD

Este índice sirve para medir la rentabilidad basada en el capital representada por las aportaciones de los socios.

Año 2013

$$\text{INDICE DE RENTABILIDAD} = (\text{Utilidad} / \text{Capital o Patrimonio}) * 100$$

$$\text{IR} = (199.269,79 / 494.614,48) \times 100$$

$$\text{IR} = 40.29\%$$

INDICE DE RENTABILIDAD	
AÑO	RAZON
AÑO 2013	40.29%

INTERPRETACION

Del análisis se desprende que en el año 2013 la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” con base al capital representado por los certificados de aportación de los socios, que es una utilidad con relación al patrimonio, cuyo porcentaje es del 40.29% lo cual indica que la empresa crediticia tiene una buena rentabilidad.

INDICE DE RENTABILIDAD FINANCIERA

Índice de Rentabilidad Financiera = Utilidad liquida / Patrimonio

2013

IRF= 199.269,79 / 494.614,48

IRF= 0.40

INDICE DE RENTABILIDAD FINANCIERA	
AÑO	RAZON
AÑO 2013	0,40

INTERPRETACIÓN

La aplicación de este índice demuestra que en el año 2013 la rentabilidad financiera fue del 0.40% es decir que luego de deducir los respectivos impuestos de ley la cooperativa de ahorro y crédito “Jardín Azuayo” obtiene una utilidad muy significativa lo que le permite seguir en el mercado.

INDICE DE APALANCAMIENTO

Año 2013

Índice de Apalancamiento = Patrimonio Total / Pasivo Total

$$IA=494.614,48 / 9'289.167,17$$

$$IA= 0.05$$

INDICE DE ENDEUDAMIENTO	
AÑO	RAZON
AÑO 2013	0,05

INTERPRETACIÓN

Del análisis realizado a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” y del resultado obtenido se desprende que el índice de apalancamiento, muestra la participación de terceros en el capital de la empresa; es decir compara el financiamiento originado por terceros con los recursos de los accionistas, socios o dueños, para establecer cuál de las dos partes corre mayor riesgo. En

este caso podemos determinar que el índice de apalancamiento es bajo 0.05 lo que indica que la antes mencionada empresa crediticia tiene dependencia de terceros y sus activos se encuentran muy comprometidos.

INDICE DE MANEJO ADMINISTRATIVO

$$I.M.A = \frac{GASTOS DE PERSONAL}{TOTAL DE ACTIVOS}$$

$$I.M.A = \frac{108995.11}{9783781.65} = 0.011$$

INDICE DE MANEJO ADMINISTRATIVO	
AÑO	RAZON
AÑO 2013	0,011

INTERPRETACIÓN

Con la aplicación de este índice se conoce el costo del personal que labora en la cooperativa de ahorro y crédito “Jardín Azuayo”, es así que de acuerdo a los resultados obtenidos el índice para el año 2013 es de 0.011; lo que significa que no tiene un costo significativo en gasto del personal puesto que entre más baja es mejor para el rendimiento de la institución.

Este índice de manejo administrativo nos permitió reflejar la proporción de los componentes operativos del costo por concepto de gastos de personal en

relación con los activos, habiéndose establecido que la relación de los gastos de personal con relación a los activos es muy baja, siendo un resultado favorable para el normal desarrollo de la misma.

ANALISIS DEL CAPITAL DE TRABAJO DE COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO “JARDIN AZUAYO”

SITUACION FINANCIERA AÑO 2013

ACTIVOS

Del análisis a la estructura financiera con las que cuenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” en año 2013, se establece que los Activos disponibles corresponden a un porcentaje del 99,95% debido a que las cuentas de mayor representatividad son la Cartera de Crédito, que corresponde a los créditos que la antes mencionada cooperativa ha otorgado a sus socios.

PROPIEDAD Y EQUIPO

Esta cuenta sólo representa dentro del total de activos el 1,40%, lo que significa que los muebles y enseres que representan el 0,05%, equipo de oficina 0.01%, terreno 1,19% y el equipo de computación con el 0,12% son los activos fijos que dispone la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” y que son elementos que se requieren para el funcionamiento administrativo de la antes mencionada institución financiera, al que se resta la depreciación anual como consecuencia de su utilización o uso.

PASIVOS

En relación con los pasivos y de acuerdo a la estructura financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Jardín Azuayo" en el año 2013, se establece que el pasivo alcanza un 94,94%, esto debido exclusivamente a la cuenta depósitos de ahorro con el 24,34 % y las transferencias internas con el 52,20%, lo que se interpreta que este porcentaje justifica la misión y visión de la empresa crediticia, la misma que es fortalecer los activos fijos en beneficio de sus socios, clientes, empleados y más que nada en beneficio de la entidad financiera.

PATRIMONIO O CAPITAL DE TRABAJO

Del estudio realizado a la estructura financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Jardín Azuayo" finalmente se establece que la empresa crediticia en el año 2013 cuenta con el 5.06% de patrimonio, el cual equivale a \$ 494.614,48 dólares con ello logra cumplir satisfactoriamente con la razón social para la que fue creada la entidad la cual le permite atender a sus necesidades y mantenerse en el mercado ofreciendo los servicios crediticios sin ningún problema.

RESULTADOS AÑO 2013

INGRESOS

El comportamiento de las cuentas del estado de resultados permite establecer que, en relación con los ingresos que la Cooperativa de Ahorro y Crédito

“Jardín Azuayo” ha generado durante el ejercicio económico 2013, estos se han distribuido de la siguiente manera: del 100% se desprende el 99.12% que corresponde a los ingresos no operacionales y el 0.88% corresponden a los ingresos operacionales que realiza la institución financiera para el normal desarrollo de sus actividades crediticias.

GASTOS

Con relación a los gastos y de acuerdo al estado de resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” podemos indicar que también se encuentran clasificados de la misma manera: del 100% el 67,93% corresponden a los gastos no operativos y el 32.07% restante corresponden a los gastos operacionales, los primeros están representados por los sueldos de los empleados en donde se encuentran, las remuneraciones, horas extras, el décimo tercer y cuarto sueldo que corresponden al trabajador, el aporte patronal entre otros; y en segundo lugar los de mantenimiento de equipos de computación y de oficina, impuestos de ley, viáticos entre otros gastos.

Como resultado de la diferencia entre los ingresos y gastos se pudo establecer que la cooperativa de ahorro y crédito “Jardín Azuayo” obtiene un superávit o ganancia correspondiente a la cantidad de \$199.269,79 dólares, que en realidad es un monto bajo con relación a la actividad que realiza.

ANALISIS DE LA RENTABILIDAD FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO “JARDIN AZUAYO”

LIQUIDEZ

Con relación con la liquidez demuestra que la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” en el año que se analizó su estructura financiera y en base a los resultados obtenidos se puede indicar que la antes mencionada cooperativa mantiene una buena liquidez ya que en el año 2013 por cada dólar de deuda dispone de \$1.12 para cubrir un dólar de sus deudas a corto plazo, que se considera bueno para el sistema, puesto que si este índice es mayor a uno se considera un índice aceptable, lo que significa que en el periodo analizado la institución financiera tiene una buena liquidez.

CAPITAL DE TRABAJO.

De los resultados obtenidos en su estructura financiera, se desprende que en el año 2013 la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” tiene un capital de trabajo satisfactorio para el desarrollo de sus actividades normales este indicador demuestra que en el año analizado, dispone de \$1'011.786,12 dólares para desarrollar normalmente sus actividades y evitar su fracaso.

En conclusión se puede señalar que en el año en estudio, la antes mencionada Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” tiene un adecuado Capital de Trabajo, el mismo que puede irse incrementando para el próximo año de

acuerdo al adecuado manejo administrativo y financiero, así como también en el manejo adecuado de sus activos y pasivos.

SOLIDEZ

A través de este indicador podemos afirmar que los resultados de la aplicación de este índice nos demuestra la influencia o participación de los socios sobre los activos de la antes mencionada Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo”, es así que en el año 2013 tiene una participación del 0,95% lo que demuestra que la entidad se mantiene especialmente en base de los aportes de los socios.

ENDEUDAMIENTO

Al cierre del año analizado, la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” ha tenido comprometido su patrimonio en 18,78 veces con respecto al pasivo total por consiguiente existe una dependencia financiera, por lo tanto si el excedente obtenido en el año 2013 no alcanzará a cubrir las deudas y sus intereses, la posición financiera de la cooperativa estaríamuy comprometida, explicando así que la entidad tiene una débil estructura financiera.

RENTABILIDAD DE CAPITAL AJENO

La aplicación de este índice demuestra que el año 2013 la rentabilidad fue de 0.05, por lo cual se considera baja por cuanto sus utilidades apenas llegaron a \$ 199.269,79 dólares.

APALANCAMIENTO

Del análisis realizado a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” y del resultado obtenido se desprende que el índice de apalancamiento, muestra la participación de terceros en el capital de la cooperativa; es decir compara el financiamiento originado por terceros con los recursos de los accionistas, socios o dueños, para establecer cuál de las dos partes corre mayor riesgo. En este caso podemos determinar que el índice de apalancamiento es bajo 0.05 lo que indica que la antes institución financiera tiene dependencia de terceros y sus activos se encuentran muy comprometidos.

MANEJO ADMINISTRATIVO

De los resultados se desprende que el costo del personal que labora en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” es bajo, es decir el índice para el año 2013 es de 0.011; lo que significa que no tiene un costo significativo en el personal puesto que entre más baja es mejor para el rendimiento de la institución.

El manejo administrativo nos permitió reflejar la proporción de los componentes operativos del costo en relación con los activos, habiéndose establecido que la relación de los gastos de personal con relación a los activos promedio fue estable durante el año en estudio.

h. CONCLUSIONES

Luego de haber concluido el presente trabajo de investigación titulado “ANALISIS DE LA RENTABILIDAD Y ESTUDIO DEL CAPITAL DE TRABAJO EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO “JARDIN AZUAYO” DE LA CIUDAD DE GUALAQUIZA, EN EL PERIODO 01 DE ENERO DEL 2013 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013”, se ha llegado a las siguientes conclusiones:

- ✓ Luego del estudio realizado a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” ,durante el período 2013, y con base a los datos obtenidos se indica que la rentabilidad de la institución financiera, es buena 40.29% de acuerdo al capital empleado por los socios el mismo que es de \$ 494.614,48 lo cual significa que la empresa crediticia está operando bien y sobre todo asiendo buen uso de los recursos, lo cual le ha permitido seguir manteniéndose en el mercado Local.

- ✓ De acuerdo a los resultados obtenidos luego del análisis financiero realizado a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo, en el año 2013 está institución financiera ha obtenido una buena liquidez, siendo así que por cada dólar de deuda se dispone de \$ 1.12 para cubrir un dólar de sus deudas, este índice le permite al Gerente, seguir otorgando créditos a sus socios, como también pagando a sus socios puntualmente sus intereses por el dinero guardado a plazo fijo o puesto en pólizas.

- ✓ De acuerdo al análisis y comparación realizadaa sus activos y pasivos con los que cuenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” se llega a establecer, que la institución financiera posee un capital de \$ 1'011.786,12 lo cual le permite seguir ofreciendo a todos sus socios un servicio crediticio eficiente y oportuno.

- ✓ Del análisis financiero realizado a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, y de acurdo a los resultados obtenidos también se desprende el nivel de endeudamiento que está institución financiera mantiene con sus socios la misma que es del 18,78 veces, lo que demuestra que está empresa crediticia, está endeudada y que la capacidad de mantener más deudas es mínima.

i. RECOMENDACIONES

Al finalizar el trabajo de carácter investigativo, me permito poner a consideración del Gerente General de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” y de sus accionistas las siguientes recomendaciones.

- ✓ La Junta General de socios, debe establecer políticas y estrategias claras que oriente la gestión financiera por parte de su representante legal, acorde a las exigencias actuales del mercado y de sus socios, con el propósito de que en un período no muy lejano la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” incrementen su rentabilidad.

- ✓ Al Gerente General de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, debe de realizar un plan estratégico, que le permita mejorar la eficiencia y eficacia en la otorgación de créditos, como también los montos concedidos con la finalidad de poder atraer a muchos más socios y así mejorar su liquidez.

- ✓ A la Junta General de socios, se les recomienda establecer reglamentos claros para el Gerente General, en cuanto a la adquisición de deudas, que vayan a comprometer económica y financieramente a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” y sobre todo afectar a su patrimonio.

- ✓ Al Gerente General de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, se le recomienda tomar buenas decisiones en cuanto al adecuado manejo y uso de los recursos, sean estos materiales, humanos y económicos con los que cuenta la institución financiera, así como también realizar una reestructuración a las funciones administrativas en lo que concierne al manejo operativo, con la finalidad de mejorar su eficiencia y eficacia, con el propósito de incrementar su capital de trabajo en un tiempo no muy lejano

j. BIBLIOGRAFÍA

1. **BERNSTEIN, Leopoldo.** Análisis de Estados Financieros, Teoría Aplicación e Interpretación. Segunda Edición, 2003.
2. **BRAVO VALDIVIESO, Mercedes.** Contabilidad General. Sexta Edición. Editora NUEVODIA. Quito - Ecuador, 2005.
3. **DIEGO BAENA TORO,** Análisis Financiero, Enfoque y proyecciones, Segunda Edición, México 2010.
4. **EDAGAR VAN DEN BERGHE,** Gestión y Gerencia Empresariales, Aplicadas al siglo XXI, Segunda Edición, Colombia 2010.
5. **EDWARDS, KAY Y MAYER,** El análisis económico de la rentabilidad contable. Ed. Alianza. 1.990.
6. **ESTUPIÑAN GAITÁN,** Rodrigo y Orlando. Análisis Financiero y de Gestión. ECOE Ediciones. Bogotá - Colombia, 2004.
7. **GARCIA MENDOZA,** Alberto. Análisis e interpretación de la Información Financiera re expresada. Tercera Edición. Colombia, 2005.
8. **JOSÉ DE JAIME ESLAVA,** Las Claves del Análisis Financiero de la Empresa, Segunda Edición, España 2010.
9. **LEÓN GARCIA,** Oscar. Administración Financiera Fundamentos y Aplicaciones. Tercera Edición, 1999.
10. **NURIA ARIMANY Y CARMEN VILADECANS,** Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujo de efectivo, Segunda Edición, España 2010.

11. **ORTIZ ANAYA**, Héctor. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Universidad Externado de Colombia 2004.
12. **RODRIGO ESTUPIÑAN GAITÁN**, Estados Financieros Básicos, bajo NIC/NIF, Segunda Edición, Colombia 2012.
13. **VASCONEZ**, José. Contabilidad Intermedia. Tercera Edición. Imprenta MARISCAL, 2004.
14. **XAVIER BRUN, PABLO LARRAGA Y MIRIAM MOYA**, Como Interpretar la Información Económica, Segunda Edición, España 2008.

k. ANEXOS

ANTEPROYECTO APROBADO

a. TITULO

“ANALISIS DE RENTABILIDAD Y ESTUDIO DEL CAPITAL DE TRABAJO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO JARDIN AZUAYO DE LA CIUDAD DE GUALAQUIZA, PROVINCIA DE MORONA SANTIAGO, DESDE EL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013”

b. PROBLEMATICA

A nivel nacional, regional y local las cooperativas de ahorro y crédito se las ha considerado como entes económicos muy importantes, puesto que sus servicios y productos son de calidad, generan empleos y se preocupan por el buen vivir de sus empleados como de la comunidad, guiados siempre con un espíritu cooperativo que permite busca y fomentar el bienestar colectivo para ello se hace necesario realizar adecuados análisis de rentabilidad lo cual les permitirá conocer de manera clara las utilidades logradas durante los últimos años.

El análisis financiero es un procedimiento que se lo utiliza para analizar la información contable, mediante la utilización de un conjunto de técnicas como los indicadores o razones financieras, permitiéndonos observar de forma

general los cambios económicos realizados por la cooperativa dentro de un determinado periodo de tiempo y con ello exponer los problemas y circunstancias que se podrían detectar.

Como es de conocimiento general los indicadores de rentabilidad son muy variados pero los más importantes y que empleare al momento de realizar el respectivo análisis de la rentabilidad y del capital de trabajo serán: la rentabilidad sobre el patrimonio, rentabilidad sobre activos totales y margen neto sobre ventas los mismos que de acuerdo a los resultados obtenidos, les permitirán realizar los correctivos pertinentes durante el ejercicio económico analizado. Razón por la cual el análisis de rentabilidad y de capital de trabajo se torna importante porque 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 a sabiendas que el análisis de rentabilidad miden la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa ya que el mismo tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa.

En los últimos años se ha dado un crecimiento importante en las empresas dedicadas a la actividad comercial, industrial y de servicios; por lo que la información financiera y económica juega un papel muy importante en el desarrollo empresarial. Información que permite validar acciones y procesos

relativos a la obtención, uso y manejo administrativo de los recursos económicos en términos de eficiencia, eficacia y responsabilidad.

Este nuevo entorno empresarial, demanda de nuevos e innovadores análisis y evaluaciones económicas; basado en el desarrollo de toda la organización, los cuales conducen al mejoramiento continuo y a tomar decisiones oportunas adaptadas al dinámico y expansivo sistema económico actual.

En este contexto, en la ciudad de Gualaquiza cooperativa de ahorro y crédito jardín azuayo de la provincia de Morona Santiago; consciente del nivel competitivo actual, no ha generado análisis desde una perspectiva o enfoque interno externo articulados a los objetivos empresariales y a la disponibilidad de información; lo que ha conllevado a nivel interno a presentar inconsistencias en el seguimiento y control de sus actividades comerciales y de servicios, así como de su gestión; a nivel externo de los efectos del modelo económico inmersos en el comportamiento de la inversión que han desembocado en disfuncionalidades administrativas y de decisión referentes a los límites económicos expresados en la rentabilidad y la seguridad o solvencia financiera como el resultado del uso, manejo y administración del capital de trabajo de la cooperativa.

Además, a la información presentada por la administración no se le propicia la generación de valor agregado; como consecuencia de la ausencia de iniciativas o prácticas financieras que estén vinculadas con la aplicación de métodos de análisis financiero, indicadores básicos y/o especializados de liquidez,

endeudamiento, rentabilidad y gestión; orientados a determinar un equilibrio financiero como resultado de la productividad del capital de trabajo reflejada en la eficiencia con que son aprovechados los recursos corrientes de la cooperativa. Situaciones que son provocadas en instancias primarias por la falta de una base de datos financiera económica que ayuden a generar estándares internos, tendencias y proyecciones para luego compararlas con el sector y determinar los aumentos o disminuciones de los niveles de rentabilidad, crecimiento y valor de la cooperativa.

Finalmente, el capital de trabajo no ha sido administrado técnicamente por los encargados del área financiera y/o accionistas, a través de la adopción de políticas referidas a la administración de activos corrientes, o sea, disponibilidades, inversiones transitorias, créditos y administración de carteras, tratando en cada uno de ellos de visualizar los elementos y las restricciones, y así de esta forma poder hacer un eficiente uso de ellos; inobservancias técnicas que han producido acumulación de capital improductivo y estancamiento de los niveles de rentabilidad con sentido social y desarrollo económico.

Con todo este contexto y mediante una entrevista realizado al Ingeniero Henry Uyaguari, Coordinador de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo de la ciudad Gualaquiza, en la que indica que no aplicado adecuadamente todos las técnicas y métodos para realizar una adecuado análisis de rentabilidad y con todos los antecedentes antes citados me he propuesto

investigar el siguiente problema: **“LA NO REALIZACION DE UN ANALISIS DE RENTABILIDAD Y ESTUDIO DEL CAPITAL DE TRABAJO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO JARDIN AZUAYO, HA PROVOCADO QUE SUS DIRECTIVOS NO ESTABLEZCAN CLARAMENTE SUS INCREMENTOS O DECREMENTOS ECONÓMICOS EN UN DETERMINADO PERÍODO, LO QUE HA INCIDIDO EN UN INADECUADA TOMA DE DECISIONES”**, puesto que es un complemento necesario para comprender la evolución de la cooperativa de ahorro ya que con toda esta información se aplican instrumentos y técnicas matemáticas sobre cifras y datos suministrados por la contabilidad, transformándolos para su debida interpretación necesaria para realizar la toma de decisiones de inversión el mismo que servirá como un aporte para los ejecutivos de la cooperativa para una correcta y adecuada toma de decisiones, por cuanto para obtener los resultados deseados es indispensable realizar un análisis de Rentabilidad que permita conocer la realidad de la cooperativa y poder administrar de mejor manera su capital de trabajo evitando que este sea subestimado o sobreestimado.

c. JUSTIFICACION

El presente trabajo de carácter investigativo se la justifica desde la dimensión académica, económica, institucional y social:

c.1 Académica

La Universidad Nacional de Loja a través del Área Jurídica Social y Administrativa y la Carrera de Contabilidad y Auditoría, del Plan de Contingencia la cual tiene como finalidad formar profesionales con sólidos conocimientos capaces de resolver los múltiples problemas que se podrían presentar en el transcurso de la vida profesional, por ende el presente trabajo investigativo presenta la oportunidad de vincular la teoría con la práctica de una forma seria, real y efectiva, y a la vez permitirá cumplir con un requisito indispensable para obtener el grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, cumpliendo de esta manera con lo establecido en el Reglamento de Régimen Académico de la universidad.

C.2 Económico

El presente trabajo investigativo tiene la finalidad de brindar un aporte para el desarrollo económico financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, que a través del análisis financiero realizado se establecerán las respectivas conclusiones y recomendaciones, brindándoles así información verídica sobre los principales indicadores económicos tales como: liquidez, rentabilidad, endeudamiento, solvencia, los niveles de control interno económico, la toma de decisiones y de esta forma mejorar la rentabilidad de la misma; con la finalidad de que la cooperativa mejore su rendimiento, crecimiento y desarrollo económico.

C.3 Institucional

Con el presente trabajo de carácter investigativo se pretende aportar con ideas y soluciones pertinentes a los directivos de la cooperativa de ahorro y crédito Jardín Azuayo, con la finalidad de que realicen una mejor toma de decisiones al momento de invertir y financiar cualquier actividad económica financiera, para ello se realizara un análisis de la situación económica conociendo así sus fortalezas y debilidades financieras para que así la cooperativa pueda ubicarse entre una de las mejores y más sólidas cooperativas de la localidad.

C.4 Social

El presente análisis de rentabilidad y estudio del capital de trabajo a realizarse en la cooperativa de ahorro y crédito Jardín Azuayo a través del análisis financiero, se pretende dar un aporte social a todos sus directivos lo cual repercutirá directamente en el servicio que brinda a sus socios, ya que a través de su buen desarrollo económico podrá ir incorporando nuevos servicios y agencias razón por la cual la cooperativa podrá ofrecer nuevas fuentes de empleo a propios y extraños, contribuyendo así a disminuir en gran medida el desempleo y el subempleo que aqueja a esta importante parte de la región sur de la provincia de Zamora Chinchipe.

d. OBJETIVOS

OBJETIVO GENERAL

- ✓ Realizar un análisis de la Rentabilidad y estudio del Capital de Trabajo en la cooperativa de ahorro y crédito Jardín Azuayo de la ciudad de Gualaquiza, desde el 01 de enero al 31 de diciembre del 2013.

OBJETIVOS ESPECIFICOS

- ✓ Realizar un análisis interno para conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas que realiza la cooperativa para establecer posibles estrategias que orienten a incorporar elementos de rentabilidad.
- ✓ Evaluar la situación financiera de la cooperativa de ahorro y crédito; es decir, su solvencia, endeudamiento y liquidez así como su capacidad para generar recursos.
- ✓ Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la cooperativa de ahorro: de donde provienen, como se invierten y que rendimiento generan o se puede esperar de ellos.

- ✓ Elaborar y presentar el respectivo informe sobre el Análisis de Rentabilidad y estudio del capital de trabajo realizado en la cooperativa de ahorro y crédito, con la finalidad de ofrecer a sus directivos los resultados, conclusiones y recomendaciones obtenidos del análisis realizado, lo cual les permitirá manejar de forma eficaz y eficiente sus recursos económicos y sobre todo saber a ciencia cierta de cuanto ha sido su utilidad generada durante el año 2013 de operaciones.

Anexo Nro. 2

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO JARDIN AZUAYO LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS POR OFICINAS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

CODIGO	DESCRIPCION	GUALAQUIZA
4	GASTOS	0,00
4,1	INTERESES CAUSADOS	0,00
4.1.01	Obligaciones con el público	0,00
4.1.01.15	Depósitos de ahorro	95.442,23
4.1.01.30	Depósitos a plazo	81.768,35
4.1.01.90	Otros	0,00
4.1.03	Obligaciones financieras	0,00
4.1.03.15	Obligaciones con instituciones financieras del exterior	738,10
4.1.03.30	Obligaciones con entidades financieras del sector público	7.099,69
4.1.03.35	Obligaciones con organismos multilaterales	0,00
4.1.05	Otros intereses	0,00
4.1.05.90	Otros	390.056,00
4,4	PROVISIONES	0,00
4.4.01	Inversiones	0,00
4.4.01.01	Inversiones	0,00
4.4.02	Cartera de créditos	0,00
4.4.02.01	Cartera de créditos	107.024,88
4.4.03	Cuentas por cobrar	0,00
4.4.03.01	Cuentas por cobrar	1.697,11
4.4.05	Otros activos	0,00
4.4.05.01	Otros Activos	0,20
4.4.06	Operaciones contingentes	0,00
4.4.06.01	Operaciones contingentes	0,00
4,5	GASTOS DE OPERACION	0,00
4.5.01	Gastos de personal	0,00
4.5.01.05	Remuneraciones mensuales	82.038,10
4.5.01.10	Beneficios sociales	9.778,00
4.5.01.20	Aportes al IESS	9.705,67
4.5.01.30	Pensiones y jubilaciones	1.606,15
4.5.01.35	Fondo de reserva IESS	5.867,19
4.5.01.90	Otros	4.825,71
4.5.02	Honorarios	0,00
4.5.02.10	Honorarios profesionales	6.268,03
4.5.03	Servicios varios	0,00
4.5.03.10	Servicios de guardiana	15.739,25
4.5.03.15	Publicidad y propaganda	4.645,82
4.5.03.20	Servicios básicos	6.537,89
4.5.03.25	Seguros	28.884,67
4.5.03.30	Arrendamientos	12.936,00
4.5.03.90	Otros servicios	3.605,30
4.5.04	Impuestos, contribuciones y multas	0,00
4.5.04.05	Impuestos Fiscales	0,00
4.5.04.10	Impuestos Municipales	302,62
4.5.04.15	Aportes a la Superintendencia de Bancos	5.193,06
4.5.04.20	Aportes al COSEDE por prima fija	19.776,84
4.5.04.90	Impuestos y aportes para otros organismos e instituciones	382,35
4.5.05	Depreciaciones	0,00
4.5.05.15	Edificios	0,00
4.5.05.25	Muebles, enseres y equipos de oficina	452,74

4.5.05.30	Equipos de computación	1,598,41
4.5.05.35	Unidades de transporte	784,62
4.5.06	Amortizaciones	0,00
4.5.06.15	Gastos de instalación	4,800,00
4.5.06.20	Estudios	0,00
4.5.06.25	Programas de computación	0,00
4.5.06.30	Gastos de adecuación	0,00
4.5.06.90	Otros	0,00
4.5.07	Otros gastos	0,00
4.5.07.05	Suministros diversos	4,827,85
4.5.07.10	Donaciones	0,00
4.5.07.15	Mantenimiento y reparaciones	8,940,77
4.5.07.90	Otros	20,889,14
4,7	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	0,00
4.7.03	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	0,00
4.7.03.01	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	2,903,84
4.7.90	Otros	0,00
4.7.90.90	Otros Gastos	0,00
4,8	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	0,00
4.8.10	Participación a empleados	0,00
4.8.10.01	Participación a empleados	26,394,19
4.8.15	Impuesto a la renta	0,00
4.8.15.01	Impuesto a la renta	33,397,41
	TOTAL GASTOS:	1,006,908,18
5	INGRESOS	0,00
5,1	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	0,00
5.1.01	Depósitos	0,00
5.1.01.10	Depósitos en bancos y otras instituciones financieras	0,00
5.1.03	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	0,00
5.1.03.05	Inversiones a valor razonable con cambios en el Estado de Resultados	0,00
5.1.03.10	Disponibles para la venta	0,00
5.1.03.15	Mantenido hasta el vencimiento	0,00
5.1.03.20	De disponibilidad restringida	0,00
5.1.04	Intereses de cartera de créditos	0,00
5.1.04.05	Cartera de créditos comercial	0,00
5.1.04.10	Cartera de créditos de consumo	916,788,50
5.1.04.20	Cartera de créditos para la microempresa	269,400,27
5.1.04.50	De mora	9,310,30
5.1.04.55	Descuentos en cartera comprada	0,00
5.1.90	Otros intereses y descuentos	0,00
5.1.90.90	Otros	0,00
5,2	COMISIONES GANADAS	0,00
5.2.03	Avales	0,00
5.2.03.01	Avales	53,08
5.2.90	Otras	0,00
5.2.90.01	Otras Comisiones	0,00
5,4	INGRESOS POR SERVICIOS	0,00
5.4.90	Otros servicios	0,00
5.4.90.05	Tarifados con costo máximo	4,958,60
5.4.90.10	Tarifados diferenciados	77,59
5,5	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	0,00
5.5.03	Dividendos por certificados de aportación	0,00
5.5.03.01	Dividendos por certificados de aportación	0,00
5,6	OTROS INGRESOS	0,00
5.6.03	Arrendamientos	0,00

5.6.03.01	Arrendamiento	0,00
5.6.04	Recuperaciones de activos financieros	0,00
5.6.04.05	De activos castigados	1.139,91
5.6.04.10	Reversión de provisiones	0,31
5.6.04.20	Intereses y comisiones de ejercicios anteriores	0,00
5.6.90	Otros	0,00
5.6.90.01	Otros Ingresos	4.449,41
	TOTAL INGRESOS:	1.206.177,97
	RESULTADO OPERATIVO:	199.269,79



COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO JARDIN AZUAYO LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA POR OFICINAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

CODIGO	DESCRIPCION	GUALAQUIZA
1	ACTIVOS	0,00
1,1	FONDOS DISPONIBLES	0,00
1.1.01	Caja	0,00
1.1.01.05	Efectivo	116.452,62
1.1.01.10	Caja chica	1.686,00
1.1.03	Bancos y otras instituciones financieras	0,00
1.1.03.05	Banco Central del Ecuador	0,00
1.1.03.10	Bancos e instituciones financieras locales	0,00
1.1.03.15	Bancos e instituciones financieras del exterior	0,00
1.1.04	Efectos de cobro inmediato	0,00
1.1.04.01	Efectos de cobro inmediato	0,00
1,3	INVERSIONES	0,00
1.3.01	A valor razonable con cambios en el Estado de Resultados de entidades del S	0,00
1.3.01.10	De 31 a 90 días	0,00
1.3.03	Disponibles para la venta de entidades del sector privado	0,00
1.3.03.05	De 1 a 30 días	0,00
1.3.03.10	De 31 a 90 días	0,00
1.3.03.15	De 91 a 180 días	0,00
1.3.03.20	De 181 a 360 días	0,00
1.3.07	De disponibilidad restringida	0,00
1.3.07.10	Depósitos sujetos a restricción	0,00
1.3.07.20	Entregadas en Garantía	0,00
1.3.07.90	Inversiones - De disponibilidad restringida- Otros	0,00
1.3.99	(Provisión para inversiones)	0,00
1.3.99.10	(Provisión general para inversiones)	0,00
1,4	CARTERA DE CREDITOS	0,00
1.4.01	Cartera de créditos comercial por vencer	0,00
1.4.01.05	De 1 a 30 días	0,00
1.4.01.10	De 31 a 90 días	0,00
1.4.01.15	De 91 a 180 días	0,00
1.4.01.20	De 181 a 360 días	0,00
1.4.01.25	De más de 360 días	0,00
1.4.02	Cartera de créditos de consumo por vencer	0,00
1.4.02.05	De 1 a 30 días	137.314,46
1.4.02.10	De 31 a 90 días	319.796,84
1.4.02.15	De 91 a 180 días	453.279,90
1.4.02.20	De 181 a 360 días	894.881,54
1.4.02.25	De más de 360 días	5.056.329,59
1.4.04	Cartera de créditos para la microempresa por vencer	0,00
1.4.04.05	De 1 a 30 días	45.380,24
1.4.04.10	De 31 a 90 días	97.611,54
1.4.04.15	De 91 a 180 días	145.484,52
1.4.04.20	De 181 a 360 días	296.440,86
1.4.04.25	De más de 360 días	1.818.471,55
1.4.25	Cartera de créditos Comercial que no devenga intereses	0,00
1.4.25.10	De 31 a 90 días	0,00
1.4.25.15	De 91 a 180 días	0,00
1.4.25.20	De 181 a 360 días	0,00
1.4.25.25	De más de 360 días	0,00

1.4.26	Cartera de créditos de Consumo que no devenga intereses	0,00
1.4.26.05	De 1 a 30 días	9.958,57
1.4.26.10	De 31 a 90 días	21.027,45
1.4.26.15	De 91 a 180 días	27.564,81
1.4.26.20	De 181 a 360 días	50.650,91
1.4.26.25	De más de 360 días	200.822,54
1.4.28	Cartera de créditos para la Microempresa que no devenga intereses	0,00
1.4.28.05	De 1 a 30 días	2.040,91
1.4.28.10	De 31 a 90 días	4.388,99
1.4.28.15	De 91 a 180 días	6.480,33
1.4.28.20	De 181 a 360 días	12.637,09
1.4.28.25	De más de 360 días	55.346,66
1.4.49	Cartera de créditos Comercial Vencida	0,00
1.4.49.10	De 31 a 90 días	0,00
1.4.49.15	De 91 a 180 días	0,00
1.4.49.20	De 181 a 360 días	0,00
1.4.49.25	De más de 360 días	0,00
1.4.50	Cartera de Créditos de Consumo Vencida	0,00
1.4.50.05	De 1 a 30 días	9.213,02
1.4.50.10	De 31 a 90 días	7.602,76
1.4.50.15	De 91 a 180 días	4.637,47
1.4.50.20	De 181 a 270 días	3.308,36
1.4.50.25	De mas de 270 días	8.015,58
1.4.52	Cartera de Credito para la microempresa Vencida	0,00
1.4.52.05	De 1 a 30 días	2.128,41
1.4.52.10	De 31 a 90 días	1.819,27
1.4.52.15	De 91 a 180 días	1.272,23
1.4.52.20	De 181 a 360 días	1.598,54
1.4.52.25	De mas de 360 días	195,45
1.4.99	(Provisiones para créditos incobrables)	0,00
1.4.99.05	(Cartera de créditos comercial)	0,00
1.4.99.10	(Cartera de créditos de consumo)	-176.564,74
1.4.99.20	(Cartera de créditos para la microempresa)	-56.984,54
1.4.99.80	(Provisión genérica por tecnología crediticia)	-60.369,16
1.4.99.87	(Provisiones no rever. requerimiento normativo)	0,00
1.4.99.90	(Provisión general para cartera de créditos)	0,00
1.6	CUENTAS POR COBRAR	0,00
1.6.02	Intereses por cobrar de inversiones	0,00
1.6.02.05	A valor razonable con cambios en el Estado de Resultados	0,00
1.6.02.10	Disponibles para la venta	0,00
1.6.02.15	Mantenidas hasta el vencimiento	0,00
1.6.02.20	De disponibilidad restringida	0,00
1.6.03	Intereses por cobrar de cartera de créditos	0,00
1.6.03.05	Cartera de créditos comercial	0,00
1.6.03.10	Cartera de créditos de consumo	83.322,06
1.6.03.20	Cartera de créditos para la microempresa	38.760,75
1.6.04	Otros intereses por cobrar	0,00
1.6.04.01	Otros Intereses por cobrar	0,00
1.6.14	Pagos por cuenta de clientes	0,00
1.6.14.30	Gastos judiciales	1.907,23
1.6.90	Cuentas por cobrar varias	0,00
1.6.90.05	Anticipos al personal	0,00
1.6.90.90	Otras	0,00
1.6.99	(Provisión para cuentas por cobrar)	0,00
1.6.99.10	(Provisión para otras cuentas por cobrar)	-1.907,23

1,8	PROPIEDADES Y EQUIPO	0,00
1.8.01	Terrenos	0,00
1.8.01.01	Terrenos	116.500,00
1.8.02	Edificios	0,00
1.8.02.01	Edificios	0,00
1.8.03	Construcciones y remodelaciones en curso	0,00
1.8.03.01	Construcciones y remodelaciones en curso	0,00
1.8.05	Muebles, enseres y equipos de oficina	0,00
1.8.05.01	Muebles de oficina	6.880,96
1.8.05.02	Enseres de oficina	4.126,35
1.8.05.03	Equipo de oficina	1.542,16
1.8.05.04	Pinacoteca	0,00
1.8.06	Equipos de computación	0,00
1.8.06.01	Equipos de computación	31.603,29
1.8.07	Unidades de transporte	0,00
1.8.07.01	Unidades de transporte	6.559,06
1.8.90	Otros	0,00
1.8.90.01	Otros Activos	0,00
1.8.99	(Depreciación acumulada)	0,00
1.8.99.05	(Edificios)	0,00
1.8.99.15	(Muebles, enseres y equipos de oficina)	-3.788,04
1.8.99.20	(Equipos de computación)	-20.160,46
1.8.99.25	(Unidades de transporte)	-6.559,06
1,9	OTROS ACTIVOS	0,00
1.9.01	Inversiones en acciones y participaciones	0,00
1.9.01.10	En otras instituciones financieras	0,00
1.9.01.25	En otros organismos de integración cooperativa	0,00
1.9.04	Gastos y pagos anticipados	0,00
1.9.04.10	Anticipos a terceros	0,00
1.9.04.90	Otros	0,00
1.9.05	Gastos diferidos	0,00
1.9.05.10	Gastos de instalación	16.502,62
1.9.05.15	Estudios	0,00
1.9.05.20	Programas de computación	0,00
1.9.05.25	Gastos de adecuación	16.269,82
1.9.05.90	Otros	0,00
1.9.05.99	(Amortización acumulada gastos diferidos)	-27.703,23
1.9.06	Materiales, mercaderías e insumos	0,00
1.9.06.15	Proveeduría	0,00
1.9.08	Transferencias internas	0,00
1.9.08.01	Transferencias internas	0,00
1.9.90	Otros	0,00
1.9.90.10	Otros impuestos	0,00
1.9.90.15	Depósitos en garantía y para importaciones	0,00
1.9.90.25	Faltantes de caja	5,00
1.9.90.90	Varias	0,00
1.9.99	(Provisión para otros activos irrecuperables)	0,00
1.9.99.90	(Provisión para otros activos)	-0,20
	TOTAL ACTIVO:	9.783.781,65
2	PASIVOS	0,00
2,1	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	0,00
2.1.01	Depósitos a la vista	0,00
2.1.01.35	Depósitos de ahorro	2.381.874,83
2.1.01.50	Depósitos por confirmar	0,00
2.1.03	Depósitos a plazo	0,00

2.1.03.05	De 1 a 30 días	182.538,67
2.1.03.10	De 31 a 90 días	267.295,71
2.1.03.15	De 91 a 180 días	338.717,98
2.1.03.20	De 181 a 360 días	205.859,86
2.1.03.25	De más de 361 días	170,79
2.1.05	Depósitos Restringidos	0,00
2.1.05.01	Depósitos Restringidos	119.379,66
2,3	OBLIGACIONES INMEDIATAS	0,00
2.3.02	Giros, transferencias y cobranzas por pagar	0,00
2.3.02.05	Giros y transferencias moneda nacional	0,00
2,5	CUENTAS POR PAGAR	0,00
2.5.01	Intereses por pagar	0,00
2.5.01.15	Depósitos a plazo	17.385,84
2.5.01.35	Obligaciones financieras	1.052,14
2.5.01.90	Otros	656.982,35
2.5.03	Obligaciones patronales	0,00
2.5.03.05	Remuneraciones	0,00
2.5.03.10	Beneficios Sociales	2.122,92
2.5.03.15	Aportes al IESS	1.716,83
2.5.03.20	Fondo de reserva IESS	64,97
2.5.03.25	Participación a empleados	0,00
2.5.03.90	Otras	0,00
2.5.04	Retenciones	0,00
2.5.04.05	Retenciones fiscales	605,21
2.5.05	Contribuciones, impuestos y multas	0,00
2.5.05.05	Impuesto a la renta	0,00
2.5.05.90	Otras contribuciones e impuestos	52,14
2.5.11	Provisiones para operaciones contingentes	0,00
2.5.11.01	Provisiones para operaciones contingentes	0,00
2.5.90	Cuentas por pagar varias	0,00
2.5.90.15	Cheques girados no cobrados	0,00
2.5.90.90	Otras cuentas por pagar	3.363,21
2,6	OBLIGACIONES FINANCIERAS	0,00
2.6.03	Obligaciones con instituciones financieras del exterior	0,00
2.6.03.05	De 1 a 30 días	0,00
2.6.03.10	De 31 a 90 días	0,00
2.6.03.15	De 91 a 180 días	0,00
2.6.03.20	De 181 a 360 días	0,00
2.6.03.25	De más de 360 días	0,00
2.6.06	Obligaciones con entidades financieras del sector público	0,00
2.6.06.05	De 1 a 30 días	0,00
2.6.06.10	De 31 a 90 días	0,00
2.6.06.15	De 91 a 180 días	0,00
2.6.06.20	De 181 a 360 días	0,00
2.6.06.25	De más de 360 días	0,00
2.6.07	Obligaciones con organismos multilaterales	0,00
2.6.07.05	De 1 a 30 días	0,00
2.6.07.10	De 31 a 90 días	0,00
2.6.07.15	De 91 a 180 días	0,00
2.6.07.20	De 181 a 360 días	0,00
2.6.07.25	De más de 360 días	0,00
2,9	OTROS PASIVOS	0,00
2.9.01	Ingresos recibidos por anticipado	0,00
2.9.01.90	Otros	0,00
2.9.03	Fondos en administración	0,00

2.9.03.01	Fondos en administración	0,00
2.9.08	Transferencias internas	0,00
2.9.08.01	Transferencias internas	5.108.021,30
2.9.90	Otros	0,00
2.9.90.05	Sobrantes de caja	1.162,76
2.9.90.90	Varios	800,00
	TOTAL PASIVO:	9.289.167,17
3	PATRIMONIO	0,00
3,1	CAPITAL SOCIAL	0,00
3.1.03	Aportes de socios	0,00
3.1.03.15	Certificados de Socios	155.408,11
3,3	RESERVAS	0,00
3.3.01	Legales	0,00
3.3.01.01	Reserva Legal	0,00
3.3.03	Especiales	0,00
3.3.03.10	Para futuras capitalizaciones	0,00
3.3.03.90	Reservas Otras	139.936,58
3.3.10	Por resultados no operativos	0,00
3.3.10.01	Por resultados no operativos	0,00
3,4	OTROS APORTES PATRIMONIALES	0,00
3.4.02	Donaciones	0,00
3.4.02.05	Donaciones en efectivo	0,00
3.4.02.10	Donaciones en bienes	0,00
3,5	SUPERAVIT POR VALUACIONES	0,00
3.5.01	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	0,00
3.5.01.01	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	0,00
3,6	RESULTADOS	0,00
3.6.01	Utilidades o excedentes acumulados	0,00
3.6.01.01	Utilidades o excedentes acumulados	0,00
3.6.04	(Pérdida del ejercicio)	0,00
3.6.04.01	(Pérdida del ejercicio)	0,00
	TOTAL PATRIMONIO:	295.344,69
	RESULTADO OPERATIVO:	199.269,79
	TOTAL GENERAL:	9.783.781,65



ÍNDICE

CARATULA	i
CERTIFICACIÓN	ii
AUTORÍA	iii
CARTA DE AUTORIZACIÓN DE TESIS	iv
AGRADECIMIENTO	v
DEDICATORIA	vi
a. TÍTULO	1
b. RESUMEN	2
Abstract	5
c. INTRODUCCIÓN	8
d. REVISIÓN DE LITERATURA	11
e. MATERIALES Y MÉTODOS	59
f. RESULTADOS	62
g. DISCUSIÓN	74
h. CONCLUSIONES	91
i. RECOMENDACIONES	93
j. BIBLIOGRAFÍA	95
k. ANEXOS	97
ÍNDICE	114