



Universidad  
Nacional  
de Loja

Universidad Nacional de Loja

Facultad Jurídica, Social y Administrativa

Maestría en Contabilidad y Finanzas

Gestión del capital de trabajo y el desempeño financiero en las cooperativas de transportes de la ciudad de Loja, estudio de caso: Cooperativa de Transportes Loja, período 2019-2020

Trabajo de titulación previo a la obtención del título de Magíster en Contabilidad y Finanzas

AUTORA:

Ing. Paulina Cecilia Pineda López

DIRECTOR:

Lic. César Augusto Neira Hinostroza, Mg. Sc.

Loja – Ecuador

2022

## **Certificación del trabajo de titulación**

Loja, 16 de junio de 2022

Lic. César Augusto Neira Hinostroza, Mg. Sc.

**DIRECTOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN**

### **Certifico:**

Que he revisado y orientado todo el proceso de la elaboración del trabajo de titulación denominado: “Gestión del capital de trabajo y el desempeño financiero en las cooperativas de transportes de la ciudad de Loja, estudio de caso: Cooperativa de Transportes Loja, período 2019-2020”, de autoría de la estudiante Paulina Cecilia Pineda López, previa a la obtención del título de Magíster en Contabilidad y Finanzas, una vez que el trabajo cumple con todos los requisitos exigidos por la Universidad Nacional de Loja para el efecto, autorizo la presentación para respectiva sustentación y defensa.

Lic. César Augusto Neira Hinostroza, Mg. Sc.

**DIRECTOR DE TRABAJO DE TITULACIÓN**

## **Autoría**

Yo, Paulina Cecilia Pineda López, declaro ser autora del presente trabajo de titulación y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos y acciones legales, por el contenido del mismo. Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja, la publicación de mi trabajo de titulación en el Repositorio Digital Institucional – Biblioteca Virtual.

Paulina Cecilia Pineda López

Cédula de Identidad: 1103207633

Fecha: 16 de junio de 2022

Correo electrónico: [paulina.pineda@unl.edu.ec](mailto:paulina.pineda@unl.edu.ec)

Celular: 0982111356

**Carta de autorización del trabajo de titulación por parte de la autora para la consulta de producción parcial o total, y publicación electrónica de texto completo.**

Yo, Paulina Cecilia Pineda López, declaro ser autora del trabajo de titulación denominado, “Gestión del capital de trabajo y el desempeño financiero en las cooperativas de transportes de la ciudad de Loja, estudio de caso: Cooperativa de Transportes Loja, período 2019-2020”, como requisito para optar el título de Magíster en Contabilidad y Finanzas, autorizo al sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja, para que con fines académicos muestre la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Institucional.

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el Repositorio Institucional, 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 del trabajo de titulación que realice un tercero.

Para la constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los dieciséis días de junio del año dos mil veintidós.

Autor: Paulina Cecilia Pineda López

Cédula: 1103207633

Dirección: Loja, Zamora Huayco, Río Napo 153-09, y Río Amazonas

Correo electrónico: paulina.pineda@unl.edu.ec

Celular: 0982111356

**DATOS COMPLEMENTARIOS:**

Director del trabajo de titulación: Lic. César A. Neira H., Mg.Sc.

**Tribunal de grado:**

Presidente del H. Tribunal: Econ. José Job Chamba Tandazo Mg.Sc.

Miembro del H. Tribunal: Ing. Diana Paola Morocho Pasaca Mg.Sc.

Miembro del H. Tribunal: Econ. Lenin Ernesto Peláez Moreno Mg.Sc.

## **Dedicatoria**

El presente trabajo lo dedico principalmente a Dios por brindarme sabiduría y fortaleza en todo momento.

A la memoria de mis padres, quienes con amor, paciencia y esfuerzo supieron guiarme con sus sabios consejos.

A mi esposo e hijos que son la fuente de inspiración y motivación para alcanzar mis metas.

A mis hermanos que son para mí, ejemplo de dedicación y superación.

*Paulina Cecilia Pineda López*

## **Agradecimiento**

Expreso mi agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja, Área Jurídica, Social y Administrativa, Maestría en Contabilidad y Finanzas, a sus dignas autoridades y docentes, por sus enseñanzas y aportes durante mi proceso de formación académica.

Al Lic. César Augusto Neira Hinostroza, Mg. Sc., por su paciencia, dedicación y asesoramiento en la realización de mi trabajo de titulación, en calidad de director de tesis.

A la Dra. Irma Eufemia Abrigo Córdova, Ph. D., por su apoyo incondicional.

Al gerente y personal administrativo de la “Cooperativa de Transportes Loja”, por la información concedida para la realización de la presente investigación.

*Paulina Cecilia Pineda López*

## Índice

Portada.....	i
Certificación del trabajo de titulación.....	ii
Autoría.....	iii
Carta de autorización del trabajo de titulación por parte de la autora para la consulta de producción parcial o total, y publicación electrónica de texto completo. ....	iv
Dedicatoria .....	v
Agradecimiento .....	vi
Índice.....	vii
1. Título .....	1
2. Resumen.....	2
2.1. Abstract .....	3
3. Introducción .....	4
4. Marco teórico .....	6
Antecedentes.....	6
Bases teóricas.....	7
Concepto de Capital de Trabajo.....	7
Importancia de Capital de Trabajo.....	8
Elementos del Capital de Trabajo.....	8
Disponible .....	8
Cuentas por Cobrar .....	9
Inventarios.....	9
Cuentas por Pagar.....	9

Capital de Trabajo Bruto y Capital de Trabajo Neto.....	9
Capital de Trabajo, Relación con el Riesgo y el Rendimiento Empresarial.....	10
Riesgo .....	10
Rendimiento .....	10
Gestión del Capital de Trabajo .....	11
Estados Financieros.....	11
Clasificación de los Estados financieros.....	12
Estado de resultados .....	12
Balance General .....	12
Estado de Cambios en el Patrimonio .....	13
Estado de Flujo Efectivo .....	13
Desempeño Financiero.....	14
Análisis Vertical.....	14
Análisis Horizontal .....	15
Indicadores Financieros.....	15
Indicadores de liquidez .....	16
Indicadores de Solvencia.....	16
Indicadores de Gestión.....	16
Indicadores de Rentabilidad .....	16
El ciclo de conversión del efectivo.....	17
El cooperativismo en el Ecuador .....	17
Clases de cooperativas.....	18
Cooperativas de Producción.....	18

Cooperativas de Vivienda.....	18
Cooperativas de Consumo .....	18
Cooperativas de Ahorro y Crédito .....	18
Cooperativas de Servicios .....	18
Cooperativa de Transporte.....	19
Diagnóstico Empresarial .....	19
Efectividad del diagnóstico Empresarial .....	19
Evaluación.....	19
Visión detallada.....	19
Cálculos.....	19
Conclusiones.....	20
Propuesta Administrativa y Financiera para la Gestión del Capital de Trabajo y el Desempeño Financiero .....	20
5. Metodología .....	21
Área de estudio .....	21
Procedimiento .....	21
Procesamiento de datos .....	23
6. Resultados .....	24
Diagnóstico de la gestión del capital de trabajo y el desempeño financiero en las cooperativas de transporte en la ciudad de Loja.....	24
Elementos que conforman el Capital de Trabajo de la Cooperativa de Transportes Loja, período 2019-2020 .....	31
Determinación del capital de trabajo de la Cooperativa Transportes Loja, períodos 2019-2020 .....	34

Rendimiento Financiero de la Cooperativa de Transportes Loja, mediante la utilización de Indicadores Financieros para la Evaluación de la Situación Económica Actual .....	38
Aplicación y Análisis de Indicadores Financieros .....	39
Propuesta Administrativa y Financiera para la Gestión del Capital y el Desempeño Financiero.....	50
Objetivo .....	50
Importancia de los Estados Financieros .....	50
Importancia del Análisis Financiero.....	51
Estrategias para Mantener una Adecuada Gestión de Capital de Trabajo .....	51
Estrategias para Mantener un adecuado desempeño financiero .....	53
7.    Discusión.....	68
8.    Conclusiones .....	70
9.    Recomendaciones .....	71
10.  Bibliografía .....	72
11.  Anexos.....	77
Anexo 1: Designación del director del trabajo de tesis .....	77
Anexo 2: Formato de Entrevista .....	78
Anexo 3: Ficha informativa de existencia legal .....	82
Anexo 4: Ficha informativa de directivos y representante legal de las Organizaciones de la Economía Popular y Solidaria.....	83
Anexo 5: Estados Financieros de la Cooperativa de Transportes Loja .....	84
Anexo 6: Certificación de Traducción de Resumen	

## Tablas

Tabla 1. ¿Usted sabe qué es capital de trabajo? .....	24
Tabla 2. ¿En su opinión de qué forma se lo maneja al capital de trabajo en la empresa?... 24	
Tabla 3. ¿Conoce usted qué es gestión de capital de trabajo? .....	25
Tabla 4. ¿Dentro del capital de trabajo, cuál rubro lo mantendría en un alto nivel? .....	25
Tabla 5. ¿Señale las cuentas contables que de acuerdo a su criterio son las más importantes al momento de planificar, ejecutar y controlar, el capital de trabajo? .....	26
Tabla 6. ¿Usted utiliza los indicadores financieros para conocer el nivel de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad de su empresa? .....	27
Tabla 7. Considera que el nivel de rentabilidad de la empresa es: bajo, medio, alto .....	27
Tabla 8. ¿Sería de utilidad para la cooperativa disponer de una propuesta que le ayude a mantener una adecuada gestión de capital de trabajo y desempeño financiero? .....	28
Tabla 9. ¿Considera usted que la propuesta administrativa financiera para el manejo del capital de trabajo, debe contener estrategias para el uso adecuado de cada uno de sus elementos? .....	28
Tabla 10. Cree usted conveniente que la propuesta contenga un formato con fórmulas para el cálculo de los indicadores financieros. ....	29
Tabla 11. Análisis vertical y horizontal del estado de situación financiera consolidado de la “Cooperativa de Transportes Loja”, Años 2019 y 2020 .....	32
Tabla 12. Capital de trabajo de la Cooperativa de Transportes Loja, años 2019 y 2020 .....	34
Tabla 13. Elementos que conforman el capital de trabajo de la “Cooperativa de Transportes Loja” .....	35
Tabla 14. Análisis vertical y horizontal del estado de resultados integral consolidado de la “Cooperativa de Transportes Loja, Años 2019 y 2020.....	38

Tabla 15. Indicador de liquidez: corriente.....	40
Tabla 16. Indicador de liquidez: prueba ácida.....	40
Tabla 17. Indicador de solvencia: endeudamiento del activo .....	41
Tabla 18. Indicador de solvencia: endeudamiento patrimonial.....	41
Tabla 19. Indicador de solvencia: endeudamiento del activo fijo.....	42
Tabla 20. Indicador de solvencia: apalancamiento .....	42
Tabla 21. Indicador de gestión: rotación de cartera .....	43
Tabla 22. Indicador de gestión: rotación del inventario.....	43
Tabla 23. Indicador de gestión: rotación del activo fijo .....	44
Tabla 24. Indicador de gestión: rotación de activos totales .....	44
Tabla 25. Indicador de gestión: promedio medio de cobranzas .....	45
Tabla 26. Indicador de gestión: promedio medio de pago .....	45
Tabla 27. Ciclo de conversión del efectivo de la Cooperativa de Transportes Loja.....	46
Tabla 28. Indicador de rentabilidad: sobre los activos .....	47
Tabla 29. Indicador de rentabilidad: sobre el capital.....	49
Tabla 30. Indicador de rentabilidad: margen neto de utilidad .....	489
Tabla 31. Estrategias para la cuenta “disponible” .....	51
Tabla 32. Estrategias para la cuenta “cuentas por cobrar” .....	52
Tabla 33. Estrategias para la cuenta “inventario” .....	52
Tabla 34. Estrategias para la cuenta “cuentas por pagar” .....	53
Tabla 35. Formato para la aplicación de índices financieros: Indicador de liquidez, Corriente, (2022) .....	54

Tabla 36. Formato para la aplicación de índices financieros: Indicador de liquidez, prueba ácida, (2022).....	55
Tabla 37. Formato para la aplicación de índices financieros: Indicador de solvencia, endeudamiento del activo, (2022).....	56
Tabla 38. Formato para la aplicación de índices financieros: Indicador de solvencia, endeudamiento patrimonial, (2022) .....	57
Tabla 39. Formato para la aplicación de índices financieros: Indicador de solvencia, endeudamiento del activo fijo, (2022).....	58
Tabla 40. Formato para la aplicación de índices financieros: Indicador de solvencia, apalancamiento, (2022) .....	59
Tabla 41. Formato para la aplicación de índices financieros: Indicador de gestión, rotación de cartera, (2022).....	60
Tabla 42. Formato para la aplicación de índices financieros: Indicador de gestión, rotación del activo fijo, (2022) .....	61
Tabla 43. Formato para la aplicación de índices financieros: Indicador de gestión, rotación activos totales, (2022) .....	62
Tabla 44. Formato para la aplicación de índices financieros: Indicador de gestión, periodo medio de cobranza, (2022) .....	63
Tabla 45. Formato para la aplicación de índices financieros: Indicador de gestión, periodo medio de pago, (2022) .....	64
Tabla 46. Formato para la aplicación de índices financieros: Indicador de rentabilidad, sobre los activos, (2022) .....	65
Tabla 47. Formato para la aplicación de índices financieros: Indicador de rentabilidad, margen neto de utilidad, (2022) .....	66

Tabla 48. Formato para la aplicación de índices financieros: Indicador de rentabilidad, sobre el capital, (2022).....	67
---	----

## **1. Título**

Gestión del capital de trabajo y el desempeño financiero en las cooperativas de transportes de la ciudad de Loja, estudio de caso: Cooperativa de Transportes Loja, Período 2019-2020.

## 2. Resumen

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo analizar la gestión del capital de trabajo y el desempeño financiero en las cooperativas de transportes de la ciudad de Loja, estudio de caso: Cooperativa de Transportes Loja, Período 2019-2020, para lo cual se consideró como muestra, la totalidad de la población, que constituyen, los gerentes de las cooperativas que prestan el servicio de transporte de pasajeros y carga, modalidad interprovincial, que han obtenido el permiso de operación en la ciudad de Loja. Luego de la aplicación de las entrevistas estructuradas, se llegó a determinar que estas empresas en su mayoría, no consideran el capital de trabajo, tampoco utilizan los índices financieros para conocer su rendimiento. El tipo de diseño utilizado en la investigación es no experimental, porque las variables no son manipuladas ni controladas. Con los estados financieros proporcionados por la empresa, se aplicaron los indicadores financieros; para lo cual se utilizó el método matemático, que permitió a través de fórmulas, medir las variables independiente y dependiente, con los datos resultantes, se concluyó que la cooperativa mantuvo un periodo de conversión de efectivo de 127,69 días en el 2020 y de 67,76 días en el 2019, demostrando deficiencias en el manejo de cada uno de los ítems que forman parte del capital de trabajo. Referente a su situación financiera, la rentabilidad sobre los activos (ROA) fue de -5,43% (2020) y de -0,48% (2019) y la rentabilidad sobre el capital (ROE) fue de -14,74% (2020) y -1,22% (2019); estos resultados negativos, señalan la incapacidad de la empresa de generar ganancias y rendimientos a los socios a partir de los activos que dispone. Para que la empresa mantenga un adecuado control de su capital de trabajo, se propone estrategias para el manejo de las cuentas de activo y pasivo a corto plazo.

**Palabras claves:** cooperativa, activo, pasivo corriente, rentabilidad.

## **2.1. Abstract**

The objective of this research work was to analyze the management of working capital and financial performance in transport cooperatives in the city of Loja. The case study: Cooperativa de Transportes Loja, Period 2019-2020, for which we considered as a sample the entire population, which comprises managers of cooperatives that provide passenger and cargo transport services, interprovincial modality, which have obtained the operating permit in the city of Loja. After implementing structured interviews, we determined that most of these companies do not consider working capital nor use financial indexes to measure their performance. The type of design used in the research is non-experimental because the variables are not manipulated or controlled. With the financial statements provided by the company, we applied financial indicators for which we used the mathematical method, which allowed through formulas to measure the independent and dependent variables with the resulting data. We concluded that the cooperative maintained a cash conversion period of 127.69 days in 2020 and 67.76 days in 2019, demonstrating deficiencies in administering each of the items comprising part of the working capital. Regarding its financial situation, the return on assets (ROA) was -5.43% (2020) and -0.48% (2019), and the return on equity (ROE) was -14.74% (2020) and -1.22% (2019); these negative results indicate the company's inability to generate profits and returns to the partners from the assets it has. For the company to maintain adequate control of its working capital, we proposed strategies for managing short-term assets and liabilities.

**Keywords:** cooperativa, assets, current liabilities, profitability.

### 3. Introducción

Uno de los retos más importantes en la actividad empresarial, es contar con la liquidez suficiente para cubrir sus obligaciones y estar en capacidad de sustentar sus operaciones, si se logra esto, se puede decir que la empresa mantiene una buena gestión del capital de trabajo. La gestión de capital de trabajo consiste en administrar eficientemente cada uno de los recursos económicos que tiene, para mejorar la fluctuación de los recursos y mejorar las ganancias de las empresas. (Guerrero, Huamán y Vallejos, 2021)

La finalidad del presente estudio es determinar la gestión del capital de trabajo y el desempeño financiero de las cooperativas de transportes, constituyéndose el caso de estudio la Cooperativa de Transportes Loja, empresa dedicada al transporte terrestre público de pasajeros y bienes de un lugar a otro, la misma que mantiene un inadecuado manejo de las cuentas que intervienen en su Capital de Trabajo, reflejándose en su rendimiento económico financiero.

Dentro de los estudios previos que se relacionan con el tema, se encontraron los trabajos de investigación a nivel internacional, de Almaraz, Lara y Gómez (2018), quienes manifestaron que, con una eficiente administración del capital de trabajo, se logrará maximizar el valor de la empresa tanto a corto como a largo plazo; y de Jaramillo (2016) que luego del análisis de su información recolectada, llegó a concluir que, el capital de trabajo tiene influencia estadísticamente significativa en la rentabilidad empresarial. Por su parte, los autores nacionales como Duque et al. (2019), enfatizaron en su estudio que una adecuada administración del capital de trabajo influye positivamente en su rendimiento.

Bajo este contexto, en el desarrollo de la investigación se buscó cumplir con los objetivos planteados, para lo cual, en primera instancia, se contó con la información recabada, a través de la técnica de la entrevista estructurada, aplicada a los gerentes de las cooperativas de transportes, que han obtenido el permiso de operación concedida por la Agencia Nacional de Tránsito, en la ciudad de Loja, la misma que permitió realizar un diagnóstico de carácter cualitativo, con respecto a su capital de trabajo, rentabilidad, entre

otros aspectos, así mismo, con los datos primarios y secundarios, entre ellos los estados financieros proporcionados por la Cooperativa de Transportes Loja, se determinó su capital de trabajo y con la utilización de los indicadores financieros se conoció la situación económica de la empresa con respecto a su liquidez, endeudamiento, gestión y rentabilidad.

De acuerdo a los resultados obtenidos, se realizó una propuesta de estudio, con la finalidad de proporcionar al sector cooperativo, en especial a la Cooperativa de Transportes Loja, estrategias que van dirigidas a cada uno de los rubros que forman parte de su capital de trabajo como son: efectivo, cuentas cobrar, inventario, cuentas por pagar; así como también se planteó formatos para la aplicación de los índices financieros, que servirá de guía al gerente y administradores para la toma de decisiones adecuadas.

Las limitaciones que se encontraron en el desarrollo del presente estudio, son las relacionadas a las brechas en la literatura, sobre esta línea de investigación.

#### 4. Marco teórico

##### Antecedentes

Para continuar con el trabajo de investigación, es pertinente analizar los antecedentes de diferentes autores que han estudiado temas relacionados al capital de trabajo tanto a nivel internacional y nacional.

En investigaciones realizadas a nivel internacional, Almaraz, Lara y Gómez (2018), en su investigación "Importancia del Capital de trabajo y su Impacto en la Rentabilidad de las Empresas", buscaron realizar un análisis del capital de trabajo y las principales razones financieras que tiene un alto impacto en la administración financiera de una empresa, con la finalidad de proponer una estrategia de negocios que les permita incrementar su rentabilidad y reducir el riesgo, para lo cual realizaron un análisis a los estados financieros e interpretación de razones financieras a una empresa manufacturera "Compañía Ejemplo SA de CV". Concluyeron que en una empresa se debe realizar una buena planeación, organización, dirección y control de los activos y pasivos a corto plazo, para poder maximizar el valor de la empresa a largo plazo.

Jaramillo (2016), en su estudio internacional, pretendió ofrecer evidencias empíricas sobre la relación existente entre el capital de trabajo y la rentabilidad empresarial dentro del sector de distribución de químicos en Colombia, para lo cual investigó a 48 empresas desde el periodo 2008 al 2014, para el análisis de la información, su metodología utilizada fue la regresión descriptiva, análisis de corrección y análisis de regresión, cuyos resultados demostraron que existe relación significativa entre los factores: capital de trabajo y rentabilidad y concluyó que mejorar la rentabilidad se necesita un manejo óptimo del capital de trabajo.

En investigaciones realizadas a nivel nacional, se encontró a Duque et al. (2019), quienes en su investigación desarrollada en el sector textil del Ecuador, buscaron determinar la eficiencia en la administración del capital de trabajo y su relación con la rentabilidad, para lo cual estudiaron una muestra de 425 sociedades y a través del análisis cuantitativo de la

información financiera de estas empresas, llegaron a determinar que las entidades pequeñas presentan una relación positiva entre la variable de estudio y el ROA, lo que demuestra que al tener una mayor eficiencia en la administración de capital de trabajo permite obtener mayores niveles de rentabilidad. Concluyen que la eficiencia en la administración de capital de trabajo se ve influenciada por el nivel de actividad de las empresas, debido a que un incremento en el activo corriente no afecta a la generación de ventas con la misma intensidad en las grandes empresas que en las pequeñas o medianas empresas.

## **Bases teóricas**

### **Concepto de Capital de Trabajo**

Buenaventura (2019), menciona que el capital de trabajo es esencial para que la empresa funcione adecuadamente y lo define como:

“La diferencia entre los activos corrientes: caja, cuentas por cobrar, inventarios, inversiones temporales y los pasivos corrientes de la empresa: cuentas por pagar, préstamos de tesorería” (p. 11).

Por su parte los autores García, Galarza y Altamirano (2017), con relación al capital de trabajo nos dice que:

Comprende los recursos que permiten a las organizaciones mantener el giro habitual de su negocio de una manera eficiente y eficaz; este capital está integrado por cuentas principalmente de corto plazo, conocidas como cuentas de activo corriente o circulante. (p. 45)

De acuerdo con Tapia, Barrientos y Solar (2014) el capital de trabajo es un indicador financiero que:

Mide la capacidad que tiene la sociedad para cubrir sus pasivos corrientes. Al resultar un valor negativo, significaría que la empresa debe buscar financiación interna o externa para cubrir el déficit y dar tranquilidad a sus acreedores.

## **Importancia de Capital de Trabajo**

Con respecto a la relevancia del capital de trabajo, los autores, Flores, Triviño y Delgado (2018) argumentan lo siguiente:

Es muy importante el capital de trabajo en las empresas, más aún, si son pequeñas, porque les permite ver muy cerca la necesidad de mantener contingentes en el flujo de dinero, en priorizar sus deudas y en mantener estrategias en cada uno de sus elementos, que impidan que el negocio desaparezca.

Galán y Castro (2018) enfatizan que:

El capital de trabajo constituye un indicador financiero que tiene como objetivo primordial, anticipar a la empresa el riesgo de una crisis de liquidez; para su cumplimiento, es necesario realizar una eficiente gestión de los activos corrientes: caja-bancos, inventarios y cuentas por cobrar, así como de los pasivos corrientes: proveedores y créditos a corto plazo.

## **Elementos del Capital de Trabajo**

El capital de trabajo está compuesto por dos componentes: el activo y el pasivo corriente. Dentro del activo corriente están los siguientes elementos:

### ***Disponible***

Disponible o efectivo, se lo considera como:

La cuenta que mayor liquidez tiene, con respecto a los activos circulantes y es de gran ayuda para toda organización, porque le permite cubrir sus inmediatas obligaciones (UNAM, 2020).

Angulo (2017) considera al disponible de la siguiente manera:

Dentro de este rubro constan las cuentas que pueden ser utilizadas para pagar las obligaciones a su vencimiento. Lo integra el efectivo en caja, en bancos y en inversiones temporales. La gestión de este componente del capital de trabajo requiere que los niveles de sus partidas estén en capacidad de cubrir las necesidades de la empresa y la prevención de futuros requerimientos.

### ***Cuentas por Cobrar***

Ayala y Fino (2015) dan el siguiente enfoque:

En esta cuenta contable se registran los dineros que los clientes le adeudan a la empresa por las ventas de bienes y/o de servicios, realizadas a crédito dentro del desarrollo del objeto social de la empresa. (p.126)

Herz J. (2015), lo conceptualiza así:

Las Cuentas por Cobrar son derechos exigibles de cobro de dinero, resultantes de las ventas que realiza la empresa.

Dentro de las subcuentas que conforman este rubro están las facturas, las boletas y otros documentos, como las letras por cobrar, estas últimas son instrumentos que un cliente reconoce legalmente como deuda.

### ***Inventarios***

Rincón, Lasso y Parrado (2012), define a cuenta inventarios de la siguiente manera:

“Comprende todos aquellos artículos, materiales, suministros, productos y recursos renovables y no renovables, para ser utilizados en procesos de transformación, consumo, alquiler o venta dentro de las actividades propias del giro normal de los negocios del ente económico” (p.100).

Céspedes et al. (2017) argumentan que una adecuada gestión de los inventarios, implica contar con la cantidad necesaria, en la fecha oportuna, con un costo de abastecimiento al bajo nivel posible que satisfaga de manera inmediata la demanda.

### ***Cuentas por Pagar***

Los Investigadores, Lawrence & Chad (2012) consideran que las Cuentas por Pagar: Constituyen la principal fuente de financiamiento a corto plazo, sin garantía alguna para las empresas de negocios, provienen de las compras de productos en la cuales no se firma un documento formal en la que refleje el comprometimiento de pago entre el comprador y vendedor (p.583).

### **Capital de Trabajo Bruto y Capital de Trabajo Neto**

Según Fernández (2018) puntualiza que:

Se considera capital de trabajo bruto a los activos circulantes que tiene una empresa, es decir, aquellos recursos que pueden convertirse en efectivo a corto plazo. Por su parte, el capital de trabajo neto es la diferencia entre los activos y los pasivos circulantes; cuando estos activos exceden los pasivos, se trata de un capital neto positivo, mientras que, si los activos corrientes son menores a sus pasivos, la empresa tiene un capital neto negativo.

### **Capital de Trabajo, Relación con el Riesgo y el Rendimiento Empresarial**

Las políticas que se adopten en el manejo del capital de trabajo deben ser las correctas, de tal manera que permitan reducir el riesgo e incrementar la rentabilidad para que la empresa logre los resultados deseados.

A continuación, se precisa los términos riesgo y rendimiento.

#### ***Riesgo***

Lawrence & Chad (2016) define al riesgo como la insolvencia que puede tener una empresa para pagar sus compromisos financieros y cataloga que el riesgo demuestra la probabilidad de ser técnicamente insolvente.

Por su parte, las autoras Selpa y Espinosa (2012) mencionan que el riesgo vinculado con el capital de trabajo significa no contar con suficiente activo corriente, que permita cubrir las obligaciones de efectivo cada vez que éstas ocurran, mantener las ventas en un nivel apropiado y estar en capacidad de solventar los gastos inherentes al nivel de operaciones.

#### ***Rendimiento***

Respecto al rendimiento, Vivanco (2014), establece su punto de vista y menciona que:

El rendimiento empresarial se establece desde la capacidad para auto capitalizarse a través de la rotación de inventarios que es una forma de medición del rendimiento de pequeñas empresas, también el número de días trabajados por los trabajadores en un año, indica el crecimiento empresarial al compararse con el año previo. (p. 209)

A la rentabilidad se le define como la ganancia o pérdida que se obtiene al realizar una operación financiera en un determinado período de tiempo

la rentabilidad es uno de los objetivos que se traza toda empresa para conocer el rendimiento de lo invertido al realizar una serie de actividades en un determinado período de tiempo.

### **Gestión del Capital de Trabajo**

Los autores, Morales A., Morales J. y Alcocer (2014), se refieren a la importancia que tiene para las entidades, la gestión de capital de trabajo o la administración del capital de trabajo, señalando que:

La administración del capital de trabajo ayuda a lograr el éxito en la empresa, se preocupa por mantener el nivel de liquidez adecuado, por cuanto al presentar demasiada liquidez demuestra que hay una subutilización de los activos que se usan para las ventas y provoca una baja rotación de activos y menor rentabilidad.

El capital de trabajo es importante para todas las empresas, porque se conoce la cantidad de efectivo que se maneja, la cantidad de inversión que está reflejada en cuentas por cobrar, la cantidad de productos que se manejan en los inventarios, y los créditos que financian sus ciclos operativos y financieros de corto plazo, lo cual depende del giro de la empresa.

### **Estados Financieros**

De acuerdo con Asturias Corporación Universitaria (2018) definen a los estados financieros o estados contables de la siguiente manera:

Como un registro formal de las actividades financieras de una empresa, presentados de una manera estructurada y fácil de entender. Son de gran utilidad para los propietarios de las empresas, los directivos, accionistas, acreedores, etcétera. (p. 28)

Los estados financieros son los que se encargan de reflejar la salud económica de una organización porque destacan:

La situación de la empresa y los resultados obtenidos como consecuencia de las transacciones mercantiles efectuadas en cada ejercicio, se formulan con datos que

figuran en el área de contabilidad y suministran información a los interesados en el negocio; por consiguiente, estos documentos muestran, cuantitativamente, el origen y la aplicación de los recursos empleados para llevar a cabo un negocio o cumplir determinado objetivo, el resultado obtenido en la empresa, su desarrollo y la situación financiera que guarda el negocio. (Facultad de Contaduría y Ciencias Administrativas, 2016)

### **Clasificación de los Estados financieros**

Los estados financieros se clasifican en: Estado de Resultados, Balance General, Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujo de Efectivo.

#### ***Estado de resultados***

Fierro Á. y Fierro F. (2015) hacen referencia al estado de resultados de la siguiente manera:

El estado de resultados se lo denomina también como de rendimiento, es el segundo estado financiero y se le denomina en las NIIF como estado del resultado integral. Es el principal anexo del estado de situación financiera porque resume las cuentas nominales en la cuenta.

El Estado de resultados demuestra la información relacionada con las operaciones de una entidad lucrativa en un periodo contable mediante un adecuado enfrentamiento de los ingresos con los costos y gastos relativos, para así determinar la utilidad o pérdida neta del periodo. Se lo considera un estado financiero dinámico porque la información que presenta corresponde a un periodo, es decir de una determinada fecha. En el estado de resultados se detallan los logros obtenidos (ingresos) por la administración de la entidad en un periodo determinado y los esfuerzos realizados (costos y gastos) para alcanzar dichos logros. (p. 29)

#### ***Balance General***

Elizalde (2019) conceptualiza al balance general como:

Un documento contable que refleja la situación financiera de un ente económico a una fecha determinada. La conforman los activos, pasivos y patrimonio o capital

contable, su formulación está definida por medio de un formato, en el cual, en su mayoría de los casos obedece a criterios personales en el uso de las cuentas, razón por la cual su forma de presentación no es estándar.

El balance es un estado conciso o sintético, formulado con los datos de los libros de contabilidad llevados por partida doble, en el cual se consignan de un lado todos los recursos y del otro todas las obligaciones de la empresa a una fecha dada.  
(p. 49)

### ***Estado de Cambios en el Patrimonio***

De acuerdo a Fajardo y Soto (2018) consideran que el Estado de Cambios en el Patrimonio “genera información contable sobre las partidas que conforman el patrimonio de la entidad, tiene como fin establecer cómo han evolucionado o variado los diferentes elementos que constituyen el patrimonio de la entidad, durante un periodo de tiempo” (p. 93).

Al respecto, Ayala y Fino (2015) dan su criterio con respecto al Estado de Cambios en el Patrimonio y mencionan que:

Este Estado Financiero como su nombre lo indica detalla el movimiento de este rubro (o cuenta principal) del Balance General, reflejando el saldo inicial, los aumentos, las disminuciones y el saldo final de cada uno de los elementos que conforman el patrimonio. (29)

### ***Estado de Flujo Efectivo***

Mayor y Saldarriaga (2016), con respecto al tema mencionan que:

La información contable por sí sola no se ajusta a los nuevos requerimientos que demanda una correcta toma de decisiones, por lo que es necesario contar con un enfoque financiero basado en herramientas como el flujo de efectivo, que permitan predecir un futuro a corto y largo plazo y analizar alternativas que indiquen la realidad económica de la compañía.

De acuerdo con varios investigadores, Ponce et. al (2019), el estado de flujo de efectivo es:

Un informe contable que indica una clasificación de los ingresos y egresos de efectivo, que se originaron en un determinado periodo; este flujo muestra el dinero disponible que posee la empresa, evalúa la capacidad que tiene para generar flujos de efectivos netos positivos e identifica las actividades que lo producen.

Elizalde (2019), define al flujo de efectivo como un documento contable básico que informa sobre las variaciones y movimientos del efectivo, y sus equivalentes en un periodo determinado. Esta información se podría traducir como útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros, las bases para evaluar la capacidad que posee la empresa para generar efectivo y equivalentes al mismo, así como, sus necesidades de liquidez, que influye significativamente para tomar decisiones económicas, los usuarios deben evaluar la capacidad que tiene la empresa para manejar sus efectivos, y el grado de certidumbre relativa a su aparición.

### **Desempeño Financiero**

De acuerdo al criterio de varios autores (Mendiola, 2015; citado por Freire, Soto y Mendieta, 2019) consideran que el desempeño financiero es:

Uno de los indicadores que nos permite medir el éxito en una empresa en términos de su rentabilidad.

Para determinar el desempeño financiero en una empresa es importante tener claro el significado del análisis financiero.

Los investigadores Puerta, Vergara, y Huertas (2018) enfatizan que:

Un análisis financiero permite determinar las operaciones, el entorno y el comportamiento de la entidad que mantuvo en el pasado, con la finalidad de buscar mejoras en el futuro.

Dentro de las técnicas más usadas para realizar el análisis económico financiero están:

### ***Análisis Vertical***

Para Fajardo y Soto (2018) los conceptualizan al análisis vertical como aquel que se dedica estrictamente a establecer una comparación de una cuenta frente al total de un grupo de cuentas en un mismo año. Si un administrador financiero o usuario de la

información contable desee conocer la tendencia o evolución de incremento o disminución de una cuenta tendrá que aplicar el análisis horizontal; Sin embargo, si desea conocer el grado de representación que tiene una cuenta frente a todo el grupo ya sea al total activo, total pasivo y patrimonio, tendrá que aplicar el análisis vertical. (p.104)

### ***Análisis Horizontal***

Al respecto Salazar (2017) da siguiente definición:

El análisis horizontal es la comparación de los datos que presentan los estados financieros entre un año con otro, en la cual se determinan los valores absolutos y relativos, mismos que permiten direccionar hacia una correcta decisión con respecto a estructura eficiente de inversión y financiamiento.

### **Indicadores Financieros**

Imaicela, Curimilma y López (2019) consideran que los indicadores financieros son:

Medidas que tratan de analizar el estado de la empresa desde un punto de vista individual, las mismas que son utilizadas para mostrar las relaciones que existen entre las diferentes cuentas de los estados financieros; y sirven para analizar su liquidez, solvencia, rentabilidad y eficiencia operativa de una entidad. (p.78)

Santiago y Gamboa (2017) definen a los indicadores financieros o razones financieras de la siguiente manera:

Se entiende como razones financieras a la expresión cuantitativa del desempeño de una empresa, que, al ser comparada con algún nivel de referencia, señala una desviación sobre la cual se tomarán acciones correctivas o preventivas según corresponda. Su utilización se torna importante dentro del proceso del análisis financiero, porque a través de las cifras extraídas de los estados financieros, indica cuál es el comportamiento de la empresa (p. 51).

Las razones financieras conocidas como índices, ratios, proporciones o razones financieras, que se utilizaron en el presente estudio fueron las siguientes:

- Indicadores de liquidez

- Indicadores de solvencia
- Indicadores de gestión
- Indicadores de rentabilidad

### ***Indicadores de liquidez***

Fernández (2018) menciona que estos indicadores:

Miden la agilidad que la empresa tiene, para generar la liquidez necesaria y cumplir con sus compromisos a corto plazo.

### ***Indicadores de Solvencia***

Según Robles (2012) enfatiza que estos indicadores miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto y largo plazo.

Imaicela (2019) da su enfoque sobre el tema y menciona que:

Los indicadores de solvencia muestran al empresario si la empresa está en condiciones de satisfacer sus compromisos a largo plazo y sus obligaciones de inversión.

### ***Indicadores de Gestión***

Los autores, Párraga et al. (2021), mencionan lo siguiente:

Un indicador de gestión se encarga de establecer el comportamiento de la empresa, a través de una expresión cuantitativa que relaciona a toda la organización, cuyos resultados permite comparar con las metas trazadas.

Según Díaz (2015), los indicadores de gestión se convierten en los signos vitales de la organización, y su permanente control, identifica los diversos problemas, producto del desarrollo normal de las actividades y facilita la toma de decisiones relacionada a la cantidad, calidad, costos, oportunidad y productividad.

### ***Indicadores de Rentabilidad***

Según, García y Paredes (2014), las razones financieras de rentabilidad permiten evaluar los rendimientos o ganancias generadas.

Por su parte, Herz (2015) menciona que:

Los ratios de rentabilidad relacionan las cuentas del Estado de Resultados para medir la eficiencia en la utilización de recursos de la empresa para la obtención de utilidades.

### ***El ciclo de conversión del efectivo***

Dentro de los métodos de administración de capital de trabajo está el ciclo de conversión de efectivo, al respecto, Acosta et. al (2018), enfatizan que:

El ciclo de conversión del efectivo se encarga de determinar el plazo de tiempo que va desde que la empresa hace pagos al proveedor hasta que recibe entradas de efectivo, en la cual emplean los siguientes términos:

- -Periodo de conversión del inventario (PCI), determina el plazo promedio de tiempo que se necesita para vender los bienes.
- -Periodo medio de cobranza (PMC), es el plazo promedio de tiempo para que las cuentas por cobrar por las ventas realizadas, se conviertan en efectivo
- -Periodo promedio de pago (PPP), es plazo promedio de tiempo, que transcurre desde la compra hasta su pago.
- Este ciclo de conversión de efectivo se lo reducirá: reduciendo el PCI, con ventas de productos más rápidas y eficientes; bajando el PMC con mayor celeridad en sus cobros y retardando los pagos, es decir extendiendo el PPP. (p. 16-18)

### **El cooperativismo en el Ecuador**

Para Barba y Morales (2019), el cooperativismo en el Ecuador tuvo sus inicios en el año 1937, pero con la creación del mayor número de organizaciones cooperativas en la década del cincuenta al setenta fue cuando realmente marcó su presencia a nivel nacional. Estas empresas de propiedad común se fundamentaron en valores y principios, bajo una gestión socialmente responsable, en busca del mejoramiento de la calidad de vida de sus socios desde los distintos sectores económicos.

En el Ecuador se identifica al Cooperativismo como una “forma de organización que ayuda en la producción de la Economía, esto con base a las relaciones sociales que se establezcan” (García, Prado y Salazar, 2018).

### **Clases de cooperativas**

La Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, señala que las cooperativas, según la actividad a desempeñar, pertenecerán a uno de los siguientes grupos: cooperativas de producción, vivienda, consumo, ahorro y crédito y servicios.

#### ***Cooperativas de Producción***

Aquellas en que sus socios se dedican personalmente a actividades productivas lícitas, en una empresa manejada en común.

#### ***Cooperativas de Vivienda***

La finalidad es la realización de actividades vinculadas con la construcción, remodelación o la ejecución de obras de urbanización en beneficio de sus socios.

#### ***Cooperativas de Consumo***

Son aquellas que tienen por objeto satisfacer las necesidades de los socios con cualquier clase de producto de libre comercio, en las mejores condiciones posibles de calidad y precio.

#### ***Cooperativas de Ahorro y Crédito***

Son las que reciben ahorros y depósitos, realizan descuentos y conceden préstamos a sus socios, es decir cubren las operaciones financieras de sus miembros. (LOEPS, 2011, p. 6-7)

#### ***Cooperativas de Servicios***

Tienen por objeto satisfacer necesidades diversas de los socios, de tal manera, que mejoren sus condiciones ambientales y económicas. Dentro de este rubro están: el trabajo asociado, transporte, vendedores autónomos, educación y salud.

Según Poveda, Erazo y Neira (2017), las cooperativas de servicios son creadas con la finalidad de cumplir con los diversos requerimientos de los asociados.

**Cooperativa de Transporte.** Ballesteros (2017) menciona que este tipo de cooperativa, agrupa a transportistas, conductores, administrativos que cumplen la actividad de transportar personas y mercancías de un lugar a otro, en sus distintas modalidades.

En la ciudad de Loja, operan diferentes empresas que ofrecen el servicio de transporte terrestre a nivel interparroquial, intercantonal, interprovincial e internacional, entre ellas están las siguientes cooperativas de transportes: Loja, Unión Cariamanga, Sur Oriente, Santa, Nambija, San Luis, Unión Yanzatza, Viajeros, Catamayo (Municipio de Loja, 2012).

### **Diagnóstico Empresarial**

De acuerdo con Portugal (2017):

El diagnóstico empresarial permite a la empresa, determinar el estado actual de la organización para obtener resultados valorativos, que sirven para tomar decisiones en el factor tiempo, permiten reestructurar la organización y cumplir con las metas proyectadas.

### **Efectividad del diagnóstico Empresarial**

Para lograr un diagnóstico empresarial efectivo se debe considerar cuatro aspectos importantes.

### ***Evaluación***

Se definen criterios evaluativos que logren evaluar la situación real de la empresa, poniendo interés en aspectos que consideramos aplicar el diagnóstico, procesos de producción, lo financiero, clientes, etc.

### ***Visión detallada***

A través de imágenes, gráficos, tablas, entrevistas, etcétera, se recolecta la información que permite realizar el diagnóstico empresarial para saber el estado de la empresa.

### ***Cálculos***

Constituyen las reglas que se aplican a la información obtenida para medir el grado de alcance en la medición del parámetro que se haya fijado.

## **Conclusiones**

Se debe incluir el resultado del análisis de la información recolectada.

## **Propuesta Administrativa y Financiera para la Gestión del Capital de Trabajo y el Desempeño Financiero**

Para llevar a cabo la propuesta Administrativa y Financiera para la Gestión del Capital y el Desempeño Financiero, se tomó como base, el modelo de Sánchez (2010), cabe destacar que, en este acápite se evidencia una brecha en la literatura, no obstante, se ha considerado el prototipo propuesto por el autor en referencia, detallado a continuación:

- Datos informativos: Nombre de la empresa, naturaleza, ubicación geográfica, parroquia, dirección, teléfono, correo de la cooperativa, nombre del gerente, misión y visión de la empresa.
- Importancia de los estados financieros
- Importancia del análisis financiero
- Estrategias para mantener una adecuada gestión de capital de trabajo
- Estrategias para mantener un buen desempeño financiero

## **5. Metodología**

### **Área de estudio**

La Cooperativa de Transportes Loja, se encuentra ubicada en el Cantón Loja, Parroquia Sucre, Barrio Cuarto Centenario, calles Lauro Guerrero entre 10 de agosto y José Antonio Eguiguren, su objeto social es la prestación del servicio de transporte de pasajeros, turismo y encomiendas a nivel nacional e internacional. Al ser considerada como una entidad de derecho privado está amparada por estatutos, reglamentos, normativa interna de la cooperativa y bajo el control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Dentro de la ciudad de Loja, la empresa mantiene varias unidades de negocio para el beneficio de los socios y del público en general como son: Administración, Estación de Servicios, Lavadora de Vehículos, Taller de Carrocerías, Almacén de Repuestos, Boletería y Encomiendas y Fondos de Ahorro.

La presente investigación se centra en brindar estrategias fundamentales a la mencionada entidad privada para el adecuado manejo de su capital de trabajo, de tal manera que le permita reflejar su rentabilidad.

En todas las etapas del proceso de investigación se utilizaron métodos y técnicas que sirvieron de ayuda para la recolección de información.

Con los datos financieros y administrativos proporcionados por el personal administrativo de la cooperativa se desarrolló el caso práctico

Cabe señalar que durante el desarrollo del proyecto fue necesario contar con varios materiales de oficina, computador e internet.

### **Procedimiento**

El tipo de diseño de la investigación es no experimental, porque al realizar el estudio de la situación financiera de la Cooperativa de Transportes Loja, se tomó como referencia, la información contable de periodos anteriores, en los que sus variables no fueron manipuladas.

La población en la presente investigación la conformaron las empresas de transporte público, modalidad de servicio interprovincial, que han obtenido el permiso en la Agencia Nacional de Tránsito, para circular en la ciudad de Loja, las cuales fueron: Cooperativa de Transportes Loja, Unión Cariamanga y Sur Oriente, por lo tanto, para la muestra del estudio se consideraron todas estas empresas mencionadas.

Para el cumplimiento del primer objetivo, se utilizó la técnica de la entrevista estructurada, la misma que fue aplicada a los gerentes de las cooperativas de transportes Loja, Unión Cariamanga y Sur Oriente, posteriormente se realizó el análisis e interpretación de los resultados y en base a la información obtenida, se realizó un diagnóstico de la gestión del capital de trabajo y el desempeño financiero en las cooperativas de transporte en la ciudad de Loja.

Para continuar con la consecución del segundo y tercer objetivo se consideró la información de la fuente primaria y secundaria, concedida por la Cooperativa de Transportes Loja, entre ellos, el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados, de los cuales se realizaron cálculos matemáticos, interpretación, y análisis y se logró determinar los elementos que conforman su capital de trabajo y a su vez se estableció su rentabilidad, gestión, liquidez y deuda con la aplicación de los indicadores financieros.

En el cuarto objetivo se diseñó una propuesta, la misma contiene estrategias para cada uno de los elementos que componen el capital de trabajo y un formato para el cálculo de los indicadores financieros, la cual ayudará a una correcta toma de decisiones a la empresa.

Con la técnica de la observación directa, se pudo tener un conocimiento más directo de las actividades y hechos que se relacionan directamente con el ámbito financiero, económico, administrativo y gerencial de la Cooperativa y se identificó los posibles problemas de administración y la situación de la empresa.

Mediante la utilización de la técnica de la entrevista, se pudo recopilar información muy importante que permitió desarrollar y sustentar la propuesta administrativa financiera, en la que se fijan estrategias para un buen manejo del capital de trabajo y el desempeño

financiero, de igual manera sirvió de base para conocer la situación actual de las cooperativas.

Los métodos utilizados en el desarrollo de la investigación fueron los siguientes:

Método Científico, este método se lo empleó en el desarrollo de la investigación, porque permitió aplicar una metodología ordenada y sistematizada durante todo el proceso investigativo.

Método Deductivo, este método se lo utilizó en el análisis de conceptos, teorías, leyes, normativas y demás documentos, que sirvieron para establecer las bases destinadas a determinar cómo es la gestión de capital de trabajo y el desempeño financiero de la Cooperativa.

Método Inductivo, mediante el uso de este método se procedió al análisis de los documentos disponibles de la Cooperativa, facilitando considerablemente, la definición de pautas a seguir, de acuerdo a sus necesidades diarias, en cuanto al manejo del capital de trabajo y desempeño financiero.

Método Analítico, con este método se analizó e interpretó la información obtenida de las normas internacionales de contabilidad, leyes internas, reglamentos, estados financieros y contables, permitiendo desarrollar una propuesta administrativa y financiera que sirva de guía para el buen manejo del capital de trabajo.

Método sintético, mediante este método fue posible sintetizar los temas que forman parte del contenido del teórico del proyecto, formular las conclusiones y recomendaciones.

### **Procesamiento de datos**

Para el procesamiento de datos se utilizó el método matemático, el cual se lo empleó en el ámbito práctico de la investigación, al aplicar las distintas fórmulas y al realizar los respectivos cálculos en Microsoft Excel, permitió organizar y explicar estos datos obtenidos en términos matemáticos.

## 6. Resultados

### Diagnóstico de la gestión del capital de trabajo y el desempeño financiero en las cooperativas de transporte en la ciudad de Loja

Para realizar el diagnóstico de la gestión del capital de trabajo y el desempeño financiero se utilizó la entrevista estructurada, que incluyeron preguntas cerradas para luego a partir de sus respuestas llegar a una conclusión, a continuación, se detalla los resultados:

**Tabla 1. ¿Usted sabe qué es capital de trabajo?**

Gerentes de la Cooperativas de Transportes		
Loja	Sur Oriente	Unión Cariamanga
Comprende el concepto	No comprende el concepto	Comprende el concepto

*Nota.* En la tabla se presentan las respuestas de los gerentes de las cooperativas en estudio. Datos tomados de las entrevistas estructuradas (2022)

#### **Análisis**

Se evidenció que los gerentes de las cooperativas de transportes Loja y Unión Cariamanga comprenden el concepto de capital de trabajo, mientras que el gerente de la cooperativa Sur Oriente lo desconoce. Es muy importante que el personal que está a cargo de la dirección y vela por el bienestar de la empresa, conozca sobre los bienes y derechos con los cuales la entidad funciona con normalidad y cumple con los pagos a corto plazo, es decir, esté al tanto de su capital de trabajo.

**Tabla 2. ¿En su opinión de qué forma se lo maneja al capital de trabajo en la empresa?**

Gerentes de la Cooperativas de Transportes		
Loja	Sur Oriente	Unión Cariamanga
Lo maneja adecuadamente	En la cooperativa no se considera el capital de trabajo	En la cooperativa no se considera el capital de trabajo

*Nota.* En la tabla se presentan las respuestas de los gerentes de las cooperativas en estudio. Datos tomados de las entrevistas estructuradas (2022)

### **Análisis**

De los resultados obtenidos se pudo apreciar que el gerente de la Cooperativa Loja maneja el capital de trabajo de su empresa de forma adecuada en cambio los gerentes de las cooperativas de transportes Sur Oriente y Unión Cariamanga no consideran este importante indicador financiero.

**Tabla 3. ¿Conoce usted qué es gestión de capital de trabajo?**

Gerentes de la Cooperativas de Transportes		
Loja	Sur Oriente	Unión Cariamanga
Conoce el concepto	Desconoce el concepto	Desconoce el concepto

*Nota.* En la tabla se presentan las respuestas de los gerentes de las cooperativas en estudio. Datos tomados de las entrevistas estructuradas (2022)

### **Análisis**

Se pudo observar que el gerente de la cooperativa de Transportes Loja conoce qué es gestión de capital de trabajo y los gerentes de las cooperativas de transportes Sur Oriente y Unión Cariamanga no comprenden este concepto. La mayoría de los entrevistados no toman en cuenta el comportamiento de cada uno de los elementos que forman parte de su capital de trabajo, porque desconocen que una buena gestión en estos rubros les permite obtener resultados económicos financieros favorables para la empresa.

**Tabla 4. ¿Dentro del capital de trabajo, cuál rubro lo mantendría en un alto nivel?**

#### **Al activo corriente o al pasivo corriente**

Gerentes de la Cooperativas de Transportes		
Loja	Sur Oriente	Unión Cariamanga
Activo corriente	No se consideran estos rubros	No se consideran estos rubros

*Nota.* En la tabla se presentan las respuestas de los gerentes de las cooperativas en estudio. Datos tomados de las entrevistas estructuradas (2022)

## **Análisis**

El gerente de la cooperativa Loja mencionó que se preocuparía por llevar un activo corriente adecuado y los otros dos gerentes de las cooperativas de transportes Sur Oriente y Unión Cariamanga desconocen que cuentas incluyen los activos y pasivos corrientes. Las cuentas de activo corriente merecen ser controladas permanentemente porque aseguran la liquidez que requiere la empresa para realizar sus actividades con normalidad, por lo tanto, debe ser mayor al pasivo corriente.

**Tabla 5. ¿Señale las cuentas contables que de acuerdo a su criterio son las más importantes al momento de planificar, ejecutar y controlar, el capital de trabajo?:**

**Efectivo, inventario, cuentas por cobrar, cuentas por pagar**

Gerentes de la Cooperativas de Transportes		
Loja	Sur Oriente	Unión Cariamanga
Importantes son: el efectivo, inventario, cuentas por cobrar y cuentas por pagar	Se presta atención a las cuentas por cobrar	Se presta atención a las cuentas por cobrar

*Nota.* En la tabla se presentan las respuestas de los gerentes de las cooperativas en estudio. Datos tomados de las entrevistas estructuradas (2022)

## **Análisis**

Según las respuestas se conoció que el gerente de la cooperativa Loja, presta atención a todos los elementos que componen el capital de trabajo, mientras que, los gerentes de las cooperativas de transportes Sur Oriente y Unión Cariamanga les dan mayor importancia a las cuentas por cobrar, porque consideran que si no existe una buena gestión de cobro, este ítem es de difícil convertibilidad en efectivo a corto plazo, porque los clientes no pagan con puntualidad sus deudas y como empresa, se concede crédito en la venta de servicios y/o bienes, para estar al nivel de la competencia y captar más clientes.

**Tabla 6. ¿Usted utiliza los indicadores financieros para conocer el nivel de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad de su empresa?**

Gerentes de la Cooperativas de Transportes		
Loja	Sur Oriente	Unión Cariamanga
Se aplican los indicadores financieros en la empresa	No se aplican los indicadores financieros en la empresa	No se aplican los indicadores financieros en la empresa

*Nota.* En la tabla se presentan las respuestas de los gerentes de las cooperativas en estudio. Datos tomados de las entrevistas estructuradas (2022)

### **Análisis**

Se consideró que el gerente de la cooperativa de transportes Loja, aplica los indicadores financieros para medir el nivel de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad mientras, que los gerentes de la cooperativa de transportes Sur Oriente y la Unión Cariamanga no los aplican.

**Tabla 7. Considera que el nivel de rentabilidad de la empresa es: bajo, medio, alto**

Gerentes de la Cooperativas de Transportes		
Loja	Sur Oriente	Unión Cariamanga
El nivel de rentabilidad de la empresa es medio	El nivel de rentabilidad de la empresa es bajo	El nivel de rentabilidad de la empresa es medio

*Nota.* En la tabla se presentan las respuestas de los gerentes de las cooperativas en estudio. Datos tomados de las entrevistas estructuradas (2022)

### **Análisis**

Se observó que tanto el gerente de la cooperativa de Loja como el de la Unión Cariamanga tienen un nivel de rentabilidad medio mientras que el gerente de la cooperativa de transportes Sur Oriente, tiene un nivel bajo de rentabilidad. Las empresas deben preocuparse por mejorar su rendimiento económico, tomando medidas correctivas oportunamente.

**Tabla 8. ¿Sería de utilidad para la cooperativa disponer de una propuesta que le ayude a mantener una adecuada gestión de capital de trabajo y desempeño financiero?**

Gerentes de la Cooperativas de Transportes		
Loja	Sur Oriente	Unión Cariamanga
Sería de gran utilidad para la empresa	Sería de gran utilidad para la empresa	Sería de gran utilidad para la empresa

*Nota.* En la tabla se presentan las respuestas de los gerentes de las cooperativas en estudio. Datos tomados de las entrevistas estructuradas (2022)

### **Análisis**

Ante la interrogante planteada los gerentes de la Cooperativa de transportes Loja, Sur Oriente y la Unión Cariamanga coincidieron en su respuesta, de contar con una propuesta para mantener una adecuada gestión de capital de trabajo y desempeño financiero, para lograr mejores resultados en la empresa.

**Tabla 9. ¿Considera usted que la propuesta administrativa financiera para el manejo del capital de trabajo, debe contener estrategias para el uso adecuado de cada uno de sus elementos?**

Gerentes de la Cooperativas de Transportes		
Loja	Sur Oriente	Unión Cariamanga
Si considero que la propuesta debe contener estrategias	Si considero que la propuesta debe contener estrategias	Si considero que la propuesta debe contener estrategias

*Nota.* En la tabla se presentan las respuestas de los gerentes de las cooperativas en estudio. Datos tomados de las entrevistas estructuradas (2022)

### **Análisis**

Los tres gerentes manifestaron que si es importante que la propuesta contenga estrategias para el manejo de los componentes del capital de trabajo y faciliten la toma de decisiones.

**Tabla 10. Cree usted conveniente que la propuesta contenga un formato con fórmulas para el cálculo de los indicadores financieros.**

Gerentes de la Cooperativas de Transportes		
Loja	Sur Oriente	Unión Cariamanga
Considera interesante que la propuesta contenga fórmulas para el cálculo de los indicadores financieros	Considera interesante que la propuesta contenga fórmulas para el cálculo de los indicadores financieros	Considera interesante que la propuesta contenga fórmulas para el cálculo de los indicadores financieros

*Nota.* En la tabla se presentan las respuestas de los gerentes de las cooperativas en estudio. Datos tomados de las entrevistas estructuradas (2022)

La respuesta dada por los gerentes de la cooperativa de transportes Loja, Sur Oriente y Unión Cariamanga, a esta pregunta fue la misma, puesto que consideran oportuno que la propuesta contenga fórmulas que faciliten la obtención de los indicadores financieros.

### **Diagnóstico**

De acuerdo con los resultados de las entrevistas realizadas a los Gerentes de las Cooperativas de Transportes Loja, Sur Oriente y Unión Cariamanga, que han obtenido el permiso de operación en la ciudad de Loja, se presenta el siguiente diagnóstico de carácter cualitativo.

La mayoría de empresas dedicadas al servicio de transporte de pasajeros y carga, a nivel interprovincial, no tienen definido cuál es su capital de trabajo, qué elementos lo conforman, por lo tanto, no realizan gestión en cada una de sus cuentas. Por su parte, la minoría, conocen que función cumple el capital de trabajo.

También se conoció que la mayoría de gerentes no aplican los indicadores financieros que les permitan conocer la liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad de la cooperativa, y con respecto al rendimiento económico, la mayor parte de los entrevistados mencionaron, que, según su apreciación, han conseguido un nivel medio, mientras que la minoría aludió que su empresa presenta una baja rentabilidad económica.

Finalmente, todos los gerentes expresaron que sería de gran utilidad contar con una propuesta que contenga estrategias para una adecuada gestión de capital de trabajo y fórmulas de los índices financieros para una correcta toma de decisiones.

## **Elementos que conforman el Capital de Trabajo de la Cooperativa de Transportes**

### **Loja, período 2019-2020**

Para determinar los elementos que forman parte del capital de trabajo que mantiene la Cooperativa de Transportes Loja, se dispuso del Estado Situación Financiera, del período 2019 y 2020, el cual refleja los saldos inherentes a los tres rubros contables que lo conforman, los mismos son descritos por la empresa de la siguiente manera:

#### **Activo**

Forman parte aquellos recursos disponibles y controlados por la entidad, para ejecutar sus operaciones comerciales y de servicio, y de los que se espera futuros beneficios económicos.

Este rubro lo conforma: los activos corrientes y los activos no corrientes.

El activo corriente, llamado también activo circulante, es aquel activo que puede convertirse en dinero en un tiempo menor a un año

El activo no corriente, son los activos que tienen una vida útil de más de un año.

#### **Pasivo**

Incluyen todos los compromisos pendientes de pago que se originaron en eventos pasados, que, para cumplirlos, la cooperativa debe desprenderse de recursos financieros.

Al igual que los activos, los pasivos lo conforman los corrientes y los no corrientes.

En el pasivo corriente o pasivo circulante, refleja las deudas de la empresa, tienen una duración menor a un año.

En el pasivo no corriente, hace referencia a deudas y obligaciones contraídas a largo plazo obtenidas para financiar a la entidad.

#### **Patrimonio**

Constituye la parte residual de los activos una vez reducidos los pasivos de la entidad. En la Tabla 11 se muestra la información financiera de la empresa, la misma que ha permitido reconocer las cuentas que conforman el capital de trabajo y determinar la participación de cada rubro con respecto al total de activos y pasivos, mediante el análisis vertical y horizontal realizado.

**Tabla 11. Análisis vertical y horizontal del estado de situación financiera consolidado de la “Cooperativa de Transportes Loja”, Años 2019 y 2020**

CUENTAS	ANÁLISIS VERTICAL				ANÁLISIS HORIZONTAL	
	AÑO 2020	%	AÑO 2019	%	AÑOS 2019-2020	
<b>ACTIVO:</b>						
<b>Activo corriente:</b>						
Disponible	883.976,95	6,81%	1.145.797,63	9,48%	-261.820,68	-22,85%
Cuentas y Documentos x Cobrar	6.840.033,95	52,73%	5.998.001,85	49,61%	842.032,1	14,04%
Inventarios	519.481,15	4,00%	588.339,82	4,87%	-68.858,67	-11,70%
Otros activos corrientes	160.792,52	1,24%	42.200,50	0,35%	118.592,02	281,02%
<b>Total activo corriente</b>	<b>8.404.284,57</b>	<b>64,78%</b>	<b>7.774.339,80</b>	<b>64,30%</b>	629.944,77	8,10%
<b>Activo no Corriente:</b>						
Propiedad, planta y equipo	7.468.112,22	57,57%	6.717.632,99	55,56%	750.479,23	11,17%
(-) Dep.acumulada planta y Equipo	-3.014.854,53	-23,24%	-2.612.652,68	-21,61%	-402.201,85	15,39%
Gastos diferidos	27.148,97	0,21%	22.320,54	0,18%	4.828,43	21,63%
Otros activos a largo plazo	88.307,88	0,68%	188.888,92	1,56%	-100.581,04	-53,25%
<b>Activo no Corriente</b>	<b>4.568.714,54</b>	<b>35,22%</b>	<b>4.316.189,77</b>	<b>35,70%</b>	252.524,77	5,85%
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b>12.972.999,11</b>	<b>100,00%</b>	<b>12.090.529,57</b>	<b>100,00</b>	882.469,54	7,30%
<b>Pasivo y Patrimonio</b>						
<b>Pasivo corriente:</b>						
Proveedores	931.680,54	7,18%	503.985,49	4,17%	427.695,05	84,86%
Obligaciones patronales	189.660,21	1,46%	89.456,99	0,74%	100.203,22	112,01%
Obligaciones por pagar SRI	105.658,08	0,81%	78.652,34	0,65%	27.005,74	34,34%
Otras retenciones	11.154,39	0,09%	12.392,57	0,10%	-1.238,18	-9,99%
Fondos por pagar	4.893.348,89	37,72%	4.953.753,42	40,97%	-60.404,53	-1,22%
Anticipo clientes	637.973,34	4,92%	25.011,13	0,21%	612.962,21	2450,76%
Cuentas por pagar varios	134.278,18	1,04%	117.780,21	0,97%	16.497,97	14,01%
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>6.903.753,63</b>	<b>53,22%</b>	<b>5.781.032,15</b>	<b>47,81%</b>	1.122.721,4	19,42%
<b>Pasivo no corriente:</b>						
Obligaciones financieras a L/P	466.521,96	3,60%	0,00	0,00%	466.521,96	100,00%
Jubilación patronal	668.276,53	5,15%	733.886,54	6,07%	-65.610,01	-8,94%
<b>Pasivo No corriente</b>	<b>1.134.798,49</b>	<b>8,75%</b>	<b>733.886,54</b>	<b>6,07%</b>	400.911,95	54,63%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>8.038.552,12</b>	<b>61,96%</b>	<b>6.514.918,69</b>	<b>53,88%</b>	1.523.633,4	23,39%
<b>Patrimonio:</b>						
Aportes de los socios	4.775.383,41	36,81%	4.769.723,41	39,45%	5.660,00	0,12%
Reservas	915.991,52	7,06%	915.991,52	7,58%	0,00	0,00%
Otras reservas estatutarias	0,00	0,00%	48.490,43	0,40%	-48.490,43	-100,00%
Donaciones	147.806,67	1,14%	0,00	0,00%	147.806,67	100,00%
Utilidad del ejercicio	25.667,65	0,20%	-58.248,31	-0,48%	83.915,96	-144,07%
Pérdida del ejercicio	-729.550,55	-5,62%	0,00	0,00%	-729.550,55	100,00%
Resultados acumulados	-200.851,71	-1,55%	-142.603,40	-1,18%	-58.248,31	40,85%
Otros resultados integrales	0,00	0,00%	42.257,23	0,35%	-42.257,23	-100,00%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>4.934.446,99</b>	<b>38,04%</b>	<b>5.575.610,88</b>	<b>46,12%</b>	-641.163,89	-11,50%
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>12.972.999,11</b>	<b>100,00%</b>	<b>12.090.529,57</b>	<b>100,00</b>	882.469,54	7,30%

*Nota.* Estado de situación financiera consolidado de la “Cooperativa de Transportes Loja”, periodos 2019 y 2020.

**Análisis.** De los resultados obtenidos se pudo evidenciar que, en el año 2020, los activos corrientes conformaron el 64,78% de los activos totales y el 64,30% en el 2019, mientras que los pasivos corrientes representaron el 53,22% (2020) y el 47,81% (2019) de los pasivos totales. En ambos años los activos circulantes sobrepasaron a los pasivos

circulantes en 1,22 (2020) y 1,34 (2019) veces, cuyo dato está por debajo de la cobertura ideal que es de 1,5 a 2 veces.

Las cuentas que integran los activos corrientes presentaron la siguiente información: disponible 6,81% (2020) y 9,48% (2019); cuentas y documentos por cobrar 52,73% (2020) y 49,61% (2019); inventarios 4% (2020) y 4,87% (2019) y otros activos corrientes 1,24% para el año 2020 y 0,35% para el año 2019. El mayor porcentaje está concentrado en las cuentas y documentos por cobrar, en la cual constan los valores pendientes de cobro que se derivan de la venta de bienes y servicios y de las actividades generadas en cumplimiento a su objeto social como: préstamos a socios/asociados, anticipo de sueldos y salarios a empleados de la cooperativa, etcétera. En el análisis horizontal entre los dos periodos se constató que en el año 2020 hay un crecimiento en esta cuenta del 14,04%.

En relación a los pasivos corrientes, refleja un alto porcentaje en los fondos por pagar del 37,72% (2020) y del 40,97% (2019), rubro que corresponde al dinero perteneciente a los socios que por diversas circunstancias están pendiente de pago como fondo auxilio accidentes, fondo ayuda enfermedades, fondo ahorro socios, fondo seguro encomiendas, etcétera; la cuenta proveedores presentó un porcentaje del 7,18% (2020) y 4,17% (2019); obligaciones patronales 1,46% (2020) y 0,74% (2019); obligaciones por pagar al Servicio de Rentas Internas 0,81% (2020) y 0,65% (2019); y en otras retenciones 0,09% (2020) y 0,10% (2019).

La variación existente entre los activos corrientes totales del 2020 y 2019 es del 8,10%; en ese mismo orden, los pasivos corrientes sufrieron un incremento del 19,42%; lo cual se argumenta que fue, debido a la crisis sanitaria (pandemia), que afectó la actividad económica de la cooperativa al no brindar el servicio de transporte a la comunidad, porque se acogió a las restricciones de movilidad dictadas por las autoridades de gobierno, y al no contar con los suficientes ingresos económicos para cubrir sus obligaciones mensuales, obligó a la empresa a disponer de los fondos de terceros.

**Determinación del capital de trabajo de la Cooperativa Transportes Loja, períodos 2019-2020**

De acuerdo al Estado de Situación Financiera Consolidado, de todas las Unidades de Negocio que posee la Cooperativa de Transportes Loja como son: administración, almacén de repuestos, boletería y encomiendas, estación de servicio, fondos de ahorro, lavadora de vehículos y taller de carrocerías, (Tabla 11), se procedió a determinar su capital de trabajo para conocer la liquidez que tuvo la empresa en esos periodos para enfrentar sus obligaciones de pago.

En la tabla 12, se aplica la operación matemática: total de activos corrientes menos total de pasivos corrientes, y se obtiene el capital de trabajo para los años 2019 y 2020.

**Tabla 12. Capital de trabajo de la Cooperativa de Transportes Loja, años 2019 y 2020**

Fórmula	2020	2019
Activo corriente	8.404.284,57	7.774.339,80
( - ) Pasivo corriente	6.903.753,63	5.781.032,15
<b>CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>1.500.530,94</b>	<b>1.993.307,65</b>
Porcentaje de variación		-24,72%

*Nota.* Estado de situación financiera consolidado de la "Cooperativa de "Transportes Loja, períodos 2019-2020

**Análisis.** Se evidencia un capital de trabajo positivo en los periodos 2019 y 2020, lo que significa que la cooperativa no necesita recurrir a fuentes externas en busca de financiamiento.

Al comparar el capital de trabajo entre los dos periodos, se observó que en el año 2019 este rubro alcanzó \$1.993.307,65; mientras que en el año 2020 obtuvo un resultado de \$ 1.500.530,94 notándose que en este año bajó un 24,72%.

Es relevante tener en cuenta que al ser el capital de trabajo un indicador que mide la liquidez, la eficiencia y el bienestar de una empresa, el gerente y los administrativos de la

cooperativa deben preocuparse en lograr que sus activos corrientes puedan rápidamente transformarse en efectivo, realizando una adecuada gestión en cada uno de los elementos que lo conforman y no caer en temas de insolvencia e iliquidez.

En la tabla 13, se señalan los elementos que forman parte del activo y pasivo corriente.

**Tabla 13. Elementos que conforman el capital de trabajo de la “Cooperativa de Transportes Loja”**

	Periodos			Periodos	
	2020	2019		2020	2019
Activo corriente			Pasivo corriente		
Disponible	6,81%	9,48%	Proveedores	7,18%	4,17%
Cuentas y Dctos. por cobrar	52,73%	49,61%	Obligaciones patronales	1,46%	0,74%
Inventarios	4,00%	4,87%	Obligaciones por pagar SRI	0,81%	0,65%
Otros activos corrientes	1,24%	0,35%	Otras retenciones	0,09%	0,10%
			Fondos por pagar	37,72%	40,97%
			Anticipo clientes	4,92%	0,21%
			Cuentas por pagar varios	1,04%	0,97%
Total activo corriente	64,78%	64,30%	Total pasivo corriente	53,22%	47,81%

*Nota.* Estado de situación financiera consolidado de la “Cooperativa de Transportes Loja, periodos 2019-2020

**Análisis.** Cada elemento del activo corriente, tiene la función de convertirse en liquidez lo más pronto posible, especialmente las cuentas por cobrar e inventarios. La Cooperativa, al mantener un alto porcentaje en el rubro cuentas y documentos por cobrar con respecto al total de los activos corrientes, 52,73% en el 2020 y 49,61% en el 2019, debe mantener buenas estrategias para su adecuado manejo, de tal manera que le permita, el cumplimiento oportuno de sus obligaciones y reflejar su rentabilidad.

De cada uno de los elementos que integran el capital de trabajo de la Cooperativa, se ha realizado una breve descripción:

**Disponible.** Este rubro lo componen los saldos de caja, caja chica, saldos en las cuentas corrientes de ahorros, inversiones que se disponen en cooperativas de ahorro e inversiones en el sector financiero, que son destinadas para el normal desarrollo del negocio.

**Cuentas y documentos por cobrar.** Comprenden valores por cobrar por la prestación del servicio o venta de productos a crédito a corto plazo, es decir, son importes originados de las operaciones propias del negocio.

Por su parte, los documentos por cobrar representan derechos de cobro de aquellas operaciones comerciales de venta de bienes y servicios, garantizándose la obligación con pagarés, letras de cambio. En lo que respecta a préstamos a socios/asociados y empleados se respalda en un título valor.

**Inventarios.** La cooperativa cuenta con un inventario de mercadería (repuestos, lubricantes, llantas y accesorios) disponibles para la venta, tanto a los socios como al público en general, como sistema de valuación utiliza el método del costo promedio. Para aquellas existencias que sufren caducidad u obsolescencia proceden a dar de baja.

**Otros activos corrientes.** Constan los valores de la cuenta IVA compras o IVA pagado proveniente de las adquisiciones de bienes o servicios por parte de la empresa.

En pasivos corrientes, la empresa incluye el siguiente grupo de cuentas:

**Proveedores.** Comprende los compromisos contraídos por la empresa en adquisición de bienes y servicios con terceros.

**Obligaciones patronales.** Registra obligaciones que tiene la empresa por concepto de sueldos y salarios, beneficios sociales e indemnizaciones de carácter laboral, pendientes de pago al finalizar el ejercicio económico.

**Obligaciones por pagar SRI.** Constan las obligaciones que están pendientes de pago al Servicio de Rentas Internas al 31 de diciembre, por retenciones en la fuente e IVA, producto de las ventas de bienes o servicios que realiza la empresa.

**Otras retenciones.** En este rubro se incluyen los valores concernientes a sentencias judiciales por alimentos de los hijos menores de edad o discapacidad, que están pendientes de pago al 31 de diciembre.

**Fondos por pagar.** Dentro de este ítem constan las cuentas de ahorros individuales de los socios, sobre las cuales la empresa podrá conceder préstamos exclusivamente para cubrir fines relacionados con el cumplimiento del objeto social de la cooperativa.

**Anticipo clientes.** Se registran los anticipos efectuados por clientes al momento de legalizar una promesa de compra y venta.

**Cuentas por pagar varios.** En este rubro la empresa mantiene las cuentas y documentos por pagar que por varias circunstancias hay que cancelar o devolver a los socios, como, por ejemplo: otras cuentas por pagar por compensaciones socios, o por colaboraciones, ayudas y gestiones.

## Rendimiento Financiero de la Cooperativa de Transportes Loja, mediante la utilización de Indicadores Financieros para la Evaluación de la Situación Económica Actual

Para cumplir con este apartado se hace necesario contar con la información financiera de la Cooperativa de Transportes Loja como son: el estado de situación financiera, (Tabla 11) y el estado de resultados integral que se presenta en la Tabla 14.

**Tabla 14. Análisis vertical y horizontal del estado de resultados integral consolidado de la “Cooperativa de Transportes Loja, Años 2019 y 2020**

CUENTAS	ANÁLISIS VERTICAL				ANÁLISIS HORIZONTAL	
	AÑO 2020	%	AÑO 2019	%	AÑOS 2019-2020	
Ingresos	17.273.851,70	100,00%	30.805.200,05	100,00%	-13.531.348,35	-43,93%
Costos	13.245.546,41	76,68%	5.138.265,97	16,68%	8.107.280,44	157,78%
<b>Utilidad bruta</b>	<b>4.028.305,29</b>	<b>23,32%</b>	<b>25.666.934,08</b>	<b>83,32%</b>	<b>-21.638.628,79</b>	<b>-84,31%</b>
<b>Gastos de administración y venta</b>						
Gastos de administración y venta	2.638.034,12	15,27%	24.054.921,41	78,09%	-21.416.887,29	-89,03%
Gasto depreciaciones	360.559,57	2,09%	320.583,87	1,04%	39.975,7	12,47%
Gasto amortizaciones	15.423,32	0,09%	16.740,12	0,05%	-1.316,80	-7,87%
<b>Total gastos administración y Vta.</b>	<b><u>3.014.017,01</u></b>	<b><u>17,45%</u></b>	<b><u>24.392.245,4</u></b>	<b><u>79,18%</u></b>	-21.378.228,39	-87,64%
UTILIDAD EN OPERACIÓN	1.014.288,28	5,87%	1.274.688,68	4,14%	-260.400,40	-20,43%
<b>Gastos financieros</b>						
Gastos financieros	18.530,79	0,11%	8.187,77	0,03%	10.343,02	126,32%
Otros gastos no operacionales	6.694,72	0,04%	11.464,76	0,04%	-4.770,04	-41,61%
Otros gastos	1.692.945,67	9,80%	1.313.284,46	4,26%	379.661,21	28,91%
<b>Total otros gastos no operacionales</b>	<b><u>1.718.171,18</u></b>	<b><u>9,95%</u></b>	<b><u>1.332.936,99</u></b>	<b><u>4,33%</u></b>	385.234,19	28,90%
<b>RESULTADOS ANTES IMPUESTOS</b>	<b>-703.882,90</b>	<b>-4,07%</b>	<b>-58.248,31</b>	<b>-0,19%</b>	<b>-645.634,59</b>	<b>1108,42%</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-703.882,90</b>	<b>-4,07%</b>	<b>-58.248,31</b>	<b>-0,19%</b>	<b>-645.634,59</b>	<b>1108,42%</b>

*Nota.* Estado de resultados integral consolidado de la “Cooperativa de “Transportes Loja, periodos 2019-2020

### Análisis

En el rubro de ingresos, se evidenció una disminución del 43,93% entre las ventas de servicios y bienes del 2019 y del 2020, debido a la emergencia sanitaria que vivió el país

y el mundo (año 2020), que provocó, el cierre temporal de los negocios, repercutiendo enormemente en la actividad económica de la cooperativa.

En cuanto al grupo de costos, estos representaron el 76,68% y 16,68% para los años 2020 y 2019 respectivamente, lo cual generan una utilidad bruta de 23,32% (2020) y 83,32% (2019).

En lo referente a la suma total de los gastos de administración y ventas, en el año 2020 (17,45%) y 2019 (79,18%) presentan un -87,64% en el análisis horizontal, lo cual se relaciona por cuanto no realizó actividades por varios meses y por ende no se produjeron gastos por la acción de vender.

En tanto el rubro de otros gastos no operacionales representa el 9,95% (2020) y del 4,33% (2019), presenta una variación de 5,62% debido que la empresa ha incurrido en gastos financieros con el propósito de dar solución a dificultades temporales como los préstamos e intereses.

El ejercicio contable del año 2020 presentó un saldo negativo de 703.882,90, que representó el -4,07% de las ventas y en el año 2019 obtuvo un resultado de -58.248,31, significando el -0,19% del total de los ingresos.

### ***Aplicación y Análisis de Indicadores Financieros***

El análisis financiero es indispensable realizarlo al finalizar el periodo contable, una técnica para conseguirlo es, a través de la aplicación de razones o valores relativos, luego de su cálculo e interpretación, permite conocer el comportamiento de la empresa.

Los indicadores financieros, en la actualidad se han convertido en el sistema de evaluación financiera más utilizado por las empresas, porque aportan valiosa información con respecto a su liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad.

**Indicadores de Liquidez.** Tener liquidez en una empresa significa estar en la capacidad de cubrir los compromisos a corto plazo a medida que estas se cumplan su tiempo de pago.

En las Tablas 15 y 16, a partir de la información financiera de la Cooperativa, se determinó la Liquidez Corriente y Prueba Ácida.

**Tabla 15. Indicador de liquidez: corriente**

Razón	Fórmula	2020	2019
Corriente	Activo corriente	8.404.284,57	7.774.339,80
	Pasivo corriente	6.903.753,63	5.781.032,15
		1,22	1,34

*Nota.* La siguiente tabla indica el resultado de cada ratio financiero, luego de aplicar su respectiva fórmula

**Análisis.** La Cooperativa de Transportes Loja tiene una razón corriente de 1,22 en el año 2020 y 1,34 en el 2019, lo que significa que por cada \$ 1 que la empresa debe a corto plazo, respalda la obligación con sus activos circulantes para pagar de \$ 1,22 en el 2020 y con \$ 1,34 en el 2019.

**Tabla 16. Indicador de liquidez: prueba ácida**

Razón	Fórmula	2020	2019
Prueba ácida	Activo corriente – Inventarios	7.884.803,42	7.185.999,98
	Pasivo corriente	6.903.753,63	5.781.032,15
		1,14	1,24

*Nota.* La siguiente tabla indica el resultado de cada ratio financiero, luego de aplicar su respectiva fórmula

**Análisis.** En lo que respecta a la determinación de la prueba ácida, el resultado para el año 2020 fue de 1,14 y 1,24 en el año 2019; lo que representa que por cada \$ 1 que se debe a corto plazo se dispone para su cancelación con \$ 1,14 en activos corrientes sin tener que vender sus inventarios, en el 2020 y en el 2019 se dispone con 1.24 dólares.

**Indicadores de Solvencia.** Con los índices de solvencia se determina la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones de pago con los medios que dispone, tanto a corto como a largo plazo. En las Tablas 17, 18, 19 y 20, se establecieron la relación de endeudamiento con el activo, patrimonio, activo fijo y el grado de apalancamiento financiero.

**Tabla 17. Indicador de solvencia: endeudamiento del activo**

Razón	Fórmula	2020	2019
Endeudamiento del activo	Pasivo total	8.038.552,12	6.514.918,69
	Activo total	12.972.999,11	12.090.529,57
		0,62	0,54

*Nota.* La siguiente tabla indica el resultado de cada ratio financiero, luego de aplicar su respectiva fórmula

**Análisis.** El endeudamiento del activo para el 2020 es del 0.62, entendiéndose que el 62% del activo total es financiado con el pasivo total y en el 2019 fue del 54%, interpretado de otra manera significa que, por cada \$1 de inversión en los activos, 0,62 centavos son financiados por los acreedores: como los proveedores, bancos entre otros. Para el 2019 presentó un 0,54 de endeudamiento, lo que significa que por cada \$1 de activos los 0,54 centavos los cubren las deudas con terceros.

**Tabla 18. Indicador de solvencia: endeudamiento patrimonial**

Razón	Fórmula	2020	2019
Endeudamiento patrimonial	Pasivo total	8.038.552,12	6.514.918,69
	Patrimonio	4.934.446,99	5.575.610,88
		1,63	1,17

*Nota.* La siguiente tabla indica el resultado de cada ratio financiero, luego de aplicar su respectiva fórmula

**Análisis.** El endeudamiento patrimonial, en este índice financiero dio un resultado de 1,63 en el 2020 y 1,17 en el 2019, lo que indica que, las deudas superan a los recursos propios.

**Tabla 19. Indicador de solvencia: endeudamiento del activo fijo**

Razón	Fórmula	2020	2019
Endeudamiento del activo fijo	Patrimonio	4.934.446,99	5.575.610,88
	Activo fijo neto	4.453.257,69	4.104.980,31
		1,11	1,36

*Nota.* La siguiente tabla indica el resultado de cada ratio financiero, luego de aplicar su respectiva fórmula

**Análisis.** Con respecto al endeudamiento de activo fijo se evidenció que la empresa contó con \$ 1,11 de su patrimonio en el 2020 y con \$1,36 en el 2019, por cada \$1 de inversión en activos fijos.

**Tabla 20. Indicador de solvencia: apalancamiento**

Razón	Fórmula	2020	2019
Apalancamiento	Activo Total	12.972.999,11	12.090.529,57
	Patrimonio	4.934.446,99	5.575.610,88
		2,63	2,17

*Nota.* La siguiente tabla indica el resultado de cada ratio financiero, luego de aplicar su respectiva fórmula

**Análisis.** El resultado indica que, en el año 2020, por cada \$1 que aportan los socios se tiene \$2,63 de activos, teniendo que financiarse \$1,63 y para el año 2019 se cuenta con \$1 ante \$2,17 en activo, quedando por financiarse 1,17.

Es conveniente que este indicador tenga cifras bajas, o sea menor a 1, porque indica que los activos se pagan con su propio capital.

**Indicadores de Gestión.** Estos indicadores sirven para detectar la efectividad y la eficiencia en las actividades de la empresa.

En las tablas del 21 al 26, se han calculado la rotación de cartera, rotación de inventario, de activo fijo, de activos totales, el periodo promedio de cobro y el periodo promedio de pago.

**Tabla 21. Indicador de gestión: rotación de cartera**

Razón	Fórmula	2020	2019
Rotación de cartera	Ventas	17.273.851,70	30.805.200,05
	Cuentas por cobrar	6.840.033,95	5.998.001,85
		2,53	5,14

*Nota.* La siguiente tabla indica el resultado de cada ratio financiero, luego de aplicar su respectiva fórmula

**Análisis.** En el indicador de Rotación de cartera muestra que la empresa cobró sus créditos pendientes 2,53 veces en el año 2020 y en el año 2019 su rotación fue de 5,14.

**Tabla 22. Indicador de gestión: rotación del inventario**

Razón	Fórmula	2020	2019
Rotación del inventario	Costos bienes vendidos	13.245.546,41	5.138.265,97
	Inventario	519.481,15	588.339,82
		25,50	8,73

*Nota.* La siguiente tabla indica el resultado de cada ratio financiero, luego de aplicar su respectiva fórmula

**Análisis.** Con respecto a la rotación del inventario para el año 2020, la empresa vendió su inventario 25,50 veces (360/25,50) con un tiempo promedio de 14,11 días y en el año 2019 su resultado fue de 8,73 veces (360/8,73) con 41,23 días de promedio.

**Tabla 23. Indicador de gestión: rotación del activo fijo**

Razón	Fórmula	2020	2019
Rotación de	Ventas	17.273.851,70	30.805.200,05
activo fijo	Activo fijo	4.453.257,69	4.104.980,31
		3,88	7,50

*Nota.* La siguiente tabla indica el resultado de cada ratio financiero, luego de aplicar su respectiva fórmula

**Análisis.** Los resultados del indicador financiero, rotación de activo fijo demostraron que en el año 2020 los activos rotan 3,88 veces, que, si lo traducimos a días dividiendo 360 días que corresponde un año comercial entre 4, se obtiene que los activos rotan cada 90 días. Así mismo el valor del 2019 es de 7,50 y en días tenemos que los activos rotan cada 45 días.

**Tabla 24. Indicador de gestión: rotación de activos totales**

Razón	Fórmula	2020	2019
Rotación de	Ventas	17.273.851,70	30.805.200,05
activos totales	Activo total	12.972.999,11	12.090.529,57
		1,33	2,55

*Nota.* La siguiente tabla indica el resultado de cada ratio financiero, luego de aplicar su respectiva fórmula

**Análisis.** En la razón de rotación de activos totales para el año 2020 se obtuvo 1,33; lo que indica que la cooperativa gana \$1,33 anualmente por cada \$1 que posee en sus activos totales. Para el año 2019 ganó \$ 2,55 por cada \$ 1.

**Tabla 25. Indicador de gestión: promedio medio de cobranzas**

Razón	Fórmula	2020	2019
Período medio	Cuentas por cobrar	6.840.033,95	5.998.001,85
medio de	$\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas}} * 360$	17.273.851,70	30.805.200,05
cobranzas		142,55	70,09

*Nota.* La siguiente tabla indica el resultado de cada ratio financiero, luego de aplicar su respectiva fórmula

**Análisis.** Para el año 2020 el periodo medio de cobro fue de 142,55 días y para el año 2019 fue de 70,09 días.

**Tabla 26. Indicador de gestión: promedio medio de pago**

Razón	Fórmula	2020	2019
Período medio	Cuentas y Dctos. x pagar	1.065.958,72	621.765,70
de pago	$\frac{\text{Cuentas y Dctos. x pagar}}{\text{Compras}} * 360$	13.245.546,41	5.138.265,97
		28,97	43,56

*Nota.* La siguiente tabla indica el resultado de cada ratio financiero, luego de aplicar su respectiva fórmula

La empresa cancela sus cuentas por pagar cada 28,97 días en el 2020 y cada 43,56 días en el 2019.

Cabe señalar que la empresa mantiene un periodo medio de cobro superior al periodo medio de pago, este resultado es desfavorable porque afecta a la liquidez.

Luego de calcular los indicadores de gestión o actividad, se realizó el análisis del ciclo de conversión del efectivo (CCE), que mantiene la cooperativa.

**Tabla 27. Ciclo de conversión del efectivo de la Cooperativa de Transportes Loja**

Indicadores	Siglas	2020	2019
Promedio de conversión del inventario	PCI	14,11	41,23
Periodo medio de cobranza	PMC	142,55	70,09
Periodo promedio de pago	PPP	28,97	43,56
Ciclo de conversión del efectivo	CCE	127,69	67,76

*Nota.* La siguiente tabla indica el resultado del ciclo de conversión del efectivo CCE, luego de aplicar su respectiva fórmula

**Análisis.** Con el resultado obtenido, se evidencia que el periodo de conversión de inventario (PCI), en el año 2020, la cooperativa vende sus inventarios cada 14,11 días, esto es favorable para la empresa, porque al reponer en un periodo corto sus inventarios, le permite generar más efectivo. Situación que no sucede en el año 2019, por cuanto la rotación de los inventarios lo realizó en 41,23 días.

Con respecto al periodo medio de cobranza (PMC), el resultado muestra que la empresa en el 2020, espera 142,55 días para cobrar sus ventas realizadas a crédito, lo que obliga a la cooperativa retrasar los pagos a terceros, acudir a recursos internos y externos y afrontar más gastos financieros, por cuanto fielmente tiene que cubrir las obligaciones mensuales laborales y comerciales, evidenciándose la falta de estrategias para un buen manejo de sus cuentas por cobrar. En el 2019, el periodo medio de cobro, o plazo entre la fecha en que se vende el producto hasta la que se produce el cobro es de 70,09 días.

El periodo promedio de pago (PPP) a los proveedores, la cooperativa la realiza en el 2020, cada 28,97 días, demostrando una menor demora en la cancelación de las compras de inventario. Al relacionar con el periodo promedio de cobro se constata que la cooperativa cubre los pagos a los almacenes antes de recibir los cobros de sus clientes. En el 2019, obtuvo un PPP de 43,56 días.

El ciclo de conversión de efectivo (CCE) que incluye el manejo de los tres indicadores anteriores, se observa que corresponde a 127,69 días en el 2020, reflejando, que la empresa en estudio no cuenta con liquidez para cubrir las necesidades y obligaciones

para operar mensualmente, porque cada vez que concede crédito en sus ventas de bienes y servicios son 142,55 días que obtiene en su poder el dinero contante y sonante, lo que le obliga a la cooperativa a financiarse con fuentes internas y externas. En el 2019 el ciclo de conversión es de 67,76 días.

Es de gran importancia que la empresa preste mayor atención a este ciclo de conversión de efectivo, porque le permite regular los niveles de su capital de trabajo y así notar su rentabilidad.

**Indicadores de Rentabilidad.** En las tablas del 28 al 30, se determinan el rendimiento de la empresa relacionado con los activos, con el capital y el margen neto de utilidad.

**Tabla 28. Indicador de rentabilidad: sobre los activos**

Razón	Fórmula	2020	2019
Rentabilidad sobre los activos	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{activo total}}$	-703.882,90 12.972.999,11	-58.248,31 12.090.529,57
		-5,43%	-0,48%

*Nota.* La siguiente tabla indica el resultado de cada ratio financiero, luego de aplicar su respectiva fórmula

**Análisis.** En el indicador financiero de rentabilidad sobre los activos para el año 2020 se argumenta que la empresa por cada cien dólares de activos invertidos, generó una pérdida de \$5,43 y en año 2019 su resultado fue de \$-0,48. Estos valores negativos significan que los activos totales de la entidad no están en la capacidad de generar beneficios, lo que demuestra que la empresa está funcionando deficientemente al no aprovechar adecuadamente los recursos de la empresa.

**Tabla 29. Indicador de rentabilidad: sobre el capital**

	Fórmula	2020	2019
Rentabilidad	Utilidad neta	-703.882,90	-58.248,31
sobre el capital	Capital	4.775.383,41	4.769.723,41
		-14,74%	-1,22%

*Nota.* La siguiente tabla indica el resultado de cada ratio financiero, luego de aplicar su respectiva fórmula

En la rentabilidad sobre el capital presenta un resultado negativo tanto en el año 2020 y 2019 de -14,74% y de -1,22%, respectivamente, lo que muestra el dinero que la empresa está perdiendo de la inversión realizada, por cada cien dólares invertidos en el patrimonio perdieron \$14,74 en el 2020 y en el 2019 perdió \$1,22.

Como se evidencia tanto la rentabilidad sobre los activos (ROA) como la Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) son negativos, producto de la pérdida obtenida en los ejercicios económicos de los periodos en estudio. En el año 2020 (ROA= -5,43% y ROE= -14,74%) los porcentajes son inferiores a los del año 2019 (ROA= -0,48% y ROE= -1,22%) porque la actividad del transporte se vio afectada por la crisis sanitaria; la restricción de la movilidad de las personas ocasionó que la empresa mantenga un nivel de ingresos bajos, que no le permitió cubrir todos los gastos.

Según estudios del BCE, demostraron que, las principales razones que llevaron a las empresas a conseguir pérdidas en sus resultados contables y a tener problemas al momento de pagar sus créditos, fueron: la caída en las ventas y por no recuperar adecuadamente sus cuentas por cobrar (BANCO CENTRAL DEL ECUADOR, 2020).

**Tabla 30. Indicador de rentabilidad: margen neto de utilidad**

	Fórmula	2020	2019
Margen neto de	Utilidad neta	-703.882,90	-58.248,31
utilidad	Ventas	17.273.851,70	30.805.200,05
		-4,07%	-0,19%

*Nota.* La siguiente tabla indica el resultado de cada ratio financiero, luego de aplicar su respectiva fórmula

**Análisis.** Los datos obtenidos se los interpreta así: por cada cien dólares vendidos, obtiene el \$4,07 de pérdida neta en el 2020 y el en el 2019 generó una pérdida \$0,19.

## **Propuesta Administrativa y Financiera para la Gestión del Capital y el Desempeño Financiero**

### **Datos informativos del beneficiario de la propuesta**

- Empresa:** Cooperativa de Transportes de Loja
- Naturaleza de la empresa:** Empresa de servicio dedicada al transporte público, de carga y encomiendas
- Ubicación geográfica:** Provincia: Loja Cantón: Loja
- Parroquia:** Sucre
- Dirección:** Matriz: Lauro Guerrero y 10 de agosto
- Teléfono:** 072-571849
- Correo de la cooperativa:** cooploja@hotmail.com
- Gerente:** Ing. Mauricio Espinosa
- Misión de la empresa:** Ofrecer un servicio de transporte público de pasajeros con seguridad, comodidad y eficiencia a nuestros clientes, a nivel nacional e internacional.
- Visión:** Liderar el transporte de pasajeros y encomiendas a nivel nacional e internacional, ofertando las mejores comodidades y servicios a través de una constante modernización del parque automotor.

### **Diseño de la propuesta**

#### ***Objetivo***

Promover una adecuada gestión de capital de trabajo, mediante estrategias de fortalecimiento a las principales cuentas que lo conforman, de tal manera que le permita a la “Cooperativa de Transportes Loja”, conseguir resultados satisfactorios.

#### ***Importancia de los Estados Financieros***

Los datos proporcionados en los estados financieros son muy importantes, porque a partir de esa información se conoce los indicadores financieros que demuestra la situación financiera económica de la empresa y sus resultados facilitan la toma de decisiones.

### **Importancia del Análisis Financiero**

Al finalizar cada periodo contable es necesario realizar un análisis financiero, porque permite interpretar la información presentada en los estados financieros, diagnosticar el presente y pronosticar el futuro de la empresa, en términos financieros.

### **Estrategias para Mantener una Adecuada Gestión de Capital de Trabajo**

Teniendo en cuenta que la administración del capital de trabajo, permite lograr la continuidad de las operaciones cotidianas, con la efectiva gestión en sus activos y pasivos corrientes, tal como lo mencionan los autores, Cuenca et al. (2018). Al respecto, a pesar que la cooperativa cuenta con un capital de trabajo positivo (predominando cartera con su elevado valor), su rentabilidad es negativa, debido que no existen estrategias de cobranza en sus cuentas por cobrar, demorándose en convertir en dinero en efectivo, lo que ocasiona iliquidez para cubrir sus obligaciones de pago, si la empresa sigue trabajando a este ritmo, va a tener serios problemas a largo plazo, por tal razón, se propone algunas acciones que serán de gran ayuda.

En las tablas del 31 al 34 se presentan estrategias a las cuentas de disponible, cuentas por cobrar, inventario y cuentas por pagar.

**Tabla 31. Estrategias para la cuenta “disponible”**

Estrategias:	<ul style="list-style-type: none"><li>➤ Contar con proveedores que permitan ampliar los plazos de pago, que no bajen la calidad de producto y afecte al precio, de tal forma que retenga por más tiempo los valores a pagar.</li><li>➤ Cobrar las cuentas pendientes, gestionando su recuperación, para que la empresa cuente con el efectivo necesario con la finalidad de cubrir oportunamente los pagos.</li><li>➤ Llevar una adecuada administración del efectivo disponible, realizando un arqueo o cuadro de caja y a sus equivalentes.</li><li>➤ Mantener una adecuada administración de los flujos de entrada y salida del efectivo, lo que implica aplicar políticas que permitan la aceleración de los cobros y control de los desembolsos.</li></ul>
Actividades a desarrollar	<ul style="list-style-type: none"><li>➤ Control de ingresos de efectivo</li><li>➤ Control de egresos de efectivo</li><li>➤ Recuperación de cartera.</li><li>➤ Designación del responsable del arqueo de caja.</li></ul>
Objetivo	Lograr liquidez para mejorar el nivel de rentabilidad, permitiendo un crecimiento sostenible para la cooperativa.

**Tabla 32. Estrategias para la cuenta “cuentas por cobrar”**

Estrategias:	<ul style="list-style-type: none"><li>➤ Elaborar un listado de las cuentas antiguas de cobro y ordenadas por fecha de creación.</li><li>➤ Realizar un documento dirigido a las instituciones públicas y privadas, en la que se le haga conocer en buenos términos la deuda que mantiene con la empresa e insinuar su pago.</li><li>➤ Para las cuentas que se generaron con varios clientes, realizar un recordatorio de pago utilizando términos adecuados, en mensajes de texto y en el correo, o a través de llamadas telefónicas recordándoles la deuda, utilizando un tono amigable.</li><li>➤ Para los socios que adeudan a la cooperativa, por los bienes y servicios adquiridos, se sugiere programar una sesión general e incluir como punto del día, la cartera vencida de cuentas por cobrar y fijar fechas máximas de pago.</li><li>➤ En las próximas ventas de productos o prestación de servicios a crédito, es conveniente establecer términos claros y definitivos en el contrato, como la forma y plazos de pago e incluir los cargos por pagos atrasados, de tal manera que no exista confusión en la fecha que se espera el pago.</li></ul>
Actividades a desarrollar	<ul style="list-style-type: none"><li>➤ Oficiar a las instituciones públicas y privadas.</li><li>➤ Enviar recordatorios de pagos con mensajes de texto, correo, o mediante llamadas telefónicas.</li><li>➤ Hacer conocer a los socios la cartera vencida y fijar plazos de pago.</li><li>➤ Seguimiento a las gestiones de cobro realizadas.</li><li>➤ En los futuros contratos definir los plazos de pago.</li></ul>
Objetivo	Mantener un adecuado control del rubro cuenta por cobrar, para conseguir aumentar el capital de trabajo de la empresa.

**Tabla 33. Estrategias para la cuenta “inventario”**

Estrategias:	<ul style="list-style-type: none"><li>➤ Mantener un nivel óptimo de inventarios.</li><li>➤ Eliminar aquellos bienes que no tienen potencial de compra.</li><li>➤ Dar de baja los materiales que están obsoletos.</li><li>➤ En lo posible contar con un software para el control de inventarios, mismo facilitará la comparación de saldos reales con la sección de contabilidad.</li><li>➤ Disponer de inventarios que permitan cumplir con la pronosticación de ventas, mantener una coordinación continua con los proveedores y a su vez lograr reducir los niveles promedio de inventarios.</li></ul>
Actividades a desarrollar	<ul style="list-style-type: none"><li>➤ Controlar las existencias que ingresan y salen.</li><li>➤ Constatación física que cuadre con contabilidad.</li><li>➤ No mantener en el inventario productos que no tienen salida.</li></ul>
Objetivo	Proveer de forma adecuada los artículos necesarios para la venta, evitando desabastos o acumulación en exceso en bodega.

**Tabla 34. Estrategias para la cuenta “cuentas por pagar”**

Estrategias:	<ul style="list-style-type: none"><li>➤ El departamento de contabilidad deberá administrar eficientemente las cuentas por pagar, llevando un registro actualizado con todos los compromisos que cuenta la Cooperativa, con los plazos detallados para poder contar con el flujo de caja necesario con la finalidad de afrontar estas obligaciones.</li><li>➤ Buscar nuevos proveedores que garanticen conservar la calidad del producto, pero a un precio óptimo y que sea atractivo el plazo a pagar.</li></ul>
Actividades a desarrollar	<ul style="list-style-type: none"><li>➤ Llevar un control de las fechas de pago a terceros.</li><li>➤ Contar con proveedores que extiendan los plazos de pago.</li></ul>
Objetivo	Garantizar que todas las obligaciones que contraiga la cooperativa con los proveedores sean oportunamente pagadas, evitando intereses y retrasos de mercancías.

El estudio de Jurado et al. (2017) señala que, la gestión del capital de trabajo constituye una herramienta indispensable que no debe faltar en ninguna empresa. porque gracias a su consideración, las empresas han logrado continuar en el mercado y mantener liquidez para cubrir con sus obligaciones de pago, porque mantienen el capital de trabajo en sus niveles adecuados.

#### ***Estrategias para Mantener un Adecuado Desempeño Financiero***

A continuación se alistan las estrategias:

- Contar con los estados financieros de forma oportuna, por cuanto permite conocer la evolución de los recursos como los inventarios, proveedores, cuentas por cobrar, etc.
- Aplicar y analizar los indicadores financieros al finalizar el ejercicio contable, lo cual proporciona información sobre la situación financiera de la empresa al gerente y/o administrativos para la toma de decisiones.
- Implementar un software para las transacciones comerciales que se realizan diariamente para contar con información inmediata de cada cuenta, en especial del efectivo, inventario, cuentas por cobrar y pagar, por cuanto demuestran la liquidez de la empresa.

Seguidamente en las Tablas del 35 al 48, se presentan los siguientes formularios que servirán como herramientas para el cálculo de los indicadores financieros, sobre los cuales a partir de la aplicación de las fórmulas, conocerán sus resultados que marcarán el desempeño financiero, esto le servirá al gerente y a los administrativos a tomar decisiones en beneficio de la empresa.

**Tabla 35. Formato para la aplicación de índices financieros: Indicador de liquidez, Corriente, (2022)**

 <b>COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA</b>	
<b>ÍNDICES FINANCIEROS: DE LIQUIDEZ</b>	
<b>NOMBRE DEL INDICADOR</b>	Liquidez Corriente
<b>Definición</b>	Se refiere a la capacidad de generar suficiente efectivo para cumplir sus obligaciones a corto plazo.
<b>FÓRMULA DE CÁLCULO</b>	
$\text{Liquidez Corriente: } \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{\text{xxxxxxx}}{\text{xxxxxxx}} = \text{X.XX}$	
Se mide en dólares, su resultado es aceptable si cumple: Estándar: de 1,5 a 2,00	
<b>DEFINICIÓN DE LAS VARIABLES RELACIONADAS</b>	
<b>Activo corriente:</b> se entiende por activos corrientes aquellos activos que son susceptibles de convertirse en dinero en efectivo en un periodo inferior a un año. <b>Pasivo corriente:</b> el plazo de vencimiento de las deudas y obligaciones es inferior a un año.	

**Tabla 36. Formato para la aplicación de índices financieros: Indicador de liquidez, prueba ácida, (2022)**

 <span style="font-size: 2em; font-weight: bold; color: blue;">COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA</span>	
<b>ÍNDICES FINANCIEROS: DE LIQUIDEZ</b>	
<b>NOMBRE DEL INDICADOR</b>	Prueba Ácida
<b>Definición</b>	Capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, sin depender de la venta de sus existencias.
<b>FÓRMULA DE CÁLCULO</b>	
$\text{Prueba Ácida: } \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{\text{xxxxxx} - \text{xxxxxx}}{\text{xxxxxx}} = \text{X.XX}$	
<p>Se mide en dólares, su resultado es aceptable si cumple:</p> <p>Estándar: de 0,5 a 1,50</p>	
<b>DEFINICIÓN DE LAS VARIABLES RELACIONADAS</b>	
<p><b>Activo corriente:</b> se entiende por activos corrientes aquellos activos que son susceptibles de convertirse en dinero en efectivo en un periodo inferior a un año.</p> <p><b>Pasivo corriente:</b> el plazo de vencimiento de las deudas y obligaciones es inferior a un año</p> <p><b>Inventarios:</b> Son todos los bienes, derechos y deudas valoradas de una empresa.</p>	

**Tabla 37. Formato para la aplicación de índices financieros: Indicador de solvencia, endeudamiento del activo, (2022)**

 <b>COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA</b>	
<b>ÍNDICES FINANCIEROS: DE SOLVENCIA</b>	
<b>NOMBRE DEL INDICADOR</b>	Endeudamiento del Activo
<b>Definición</b>	Indica la cantidad de activos de una empresa que se financian por medio de la deuda.
<b>FÓRMULA DE CÁLCULO</b>	
<i>Endeudamiento del Activo:</i> $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = \frac{\text{xxxxxxx}}{\text{xxxxxxx}} = \text{X.XX}$	
<p>Se mide en porcentaje, su resultado es aceptable si cumple:</p> <p>Estándar: menor posible</p>	
<b>DEFINICIÓN DE LAS VARIABLES RELACIONADAS</b>	
<p><b>Activo Total:</b> se refiere a la suma de todos los activos o a la suma total de recursos de los que dispone una empresa o persona.</p> <p><b>Pasivo Total:</b> Término contable que define el conjunto de deudas y obligaciones pendientes de pago.</p>	

**Tabla 38. Formato para la aplicación de índices financieros: Indicador de solvencia, endeudamiento patrimonial, (2022)**

 <b>COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA</b>	
<b>ÍNDICES FINANCIEROS: DE SOLVENCIA</b>	
<b>FÓRMULA DE CÁLCULO</b>	Endeudamiento Patrimonial
<b>Definición</b>	Esta razón mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa.
<b>FÓRMULA DE CÁLCULO</b>	
<i>Endeudamiento Patrimonial:</i> $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}} = \frac{\text{xxxxxxx}}{\text{xxxxxxx}} = \text{X.XX}$	
<p>Se mide en porcentaje, su resultado es aceptable si cumple:</p> <p>Estándar: menor posible</p>	
<b>DEFINICIÓN DE LAS VARIABLES RELACIONADAS</b>	
<p><b>Pasivo Total:</b> conjunto de deudas y obligaciones pendientes de pago.</p> <p><b>Patrimonio:</b> los bienes, derechos y obligaciones de una empresa, que conforman los medios económicos propios.</p>	

**Tabla 39. Formato para la aplicación de índices financieros: Indicador de solvencia, endeudamiento del activo fijo, (2022)**

 <b>COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA</b>	
<b>ÍNDICES FINANCIEROS: DE SOLVENCIA</b>	
<b>NOMBRE DEL INDICADOR</b>	Endeudamiento del Activo Fijo
<b>Definición</b>	Indica el nivel de endeudamiento del activo fijo con respecto al patrimonio.
<b>FÓRMULA DE CÁLCULO</b>	
$\text{Endeudamiento del Activo Fijo: } \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}} = \frac{\text{xxxxxx}}{\text{xxxxxx}} = \text{x.XX}$	
<p>Se mide en porcentaje, su resultado es aceptable si cumple:</p> <p>Estándar: menor posible</p>	
<b>DEFINICIÓN DE LAS VARIABLES RELACIONADAS</b>	
<p><b>Activo Fijo Neto:</b> Son las inversiones de capital permanente necesarios para el desarrollo habitual de las empresas, descontado la reserva para depreciación.</p> <p><b>Patrimonio:</b> es la parte residual de los activos de las entidades una vez deducidos los pasivos.</p>	

**Tabla 40. Formato para la aplicación de índices financieros: Indicador de solvencia, apalancamiento, (2022)**

 <span style="font-size: 24px; font-weight: bold; color: #0056b3;">COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA</span>	
<b>ÍNDICES FINANCIEROS: DE SOLVENCIA</b>	
<b>NOMBRE DEL INDICADOR</b>	Apalancamiento
<b>Definición</b>	Esta razón mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa.
<b>FÓRMULA DE CÁLCULO</b>	
$\text{Apalancamiento: } \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}} = \frac{\text{xxxxxxx}}{\text{xxxxxxx}} = \text{X.XX}$	
<p>Se mide en porcentaje, su resultado es aceptable si cumple:</p> <p>Estándar: menor posible</p>	
<b>DEFINICIÓN DE LAS VARIABLES RELACIONADAS</b>	
<p><b>Activo Total:</b> se refiere a la cantidad total de recursos que dispone una empresa.</p> <p><b>Patrimonio:</b> son los medios financieros y económicos con los cuales la entidad logra sus metas establecidas.</p>	

**Tabla 41. Formato para la aplicación de índices financieros: Indicador de gestión, rotación de cartera, (2022)**

 <b>COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA</b>	
ÍNDICES FINANCIEROS: DE GESTIÓN	
<b>NOMBRE DEL INDICADOR</b>	Rotación de Cartera
<b>Definición</b>	Determina la cantidad de veces que las cuentas por cobrar giran en promedio en un periodo de tiempo determinado.
FÓRMULA DE CÁLCULO	
$\text{Rotación de Cartera: } \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}} = \frac{\text{xxxxxx}}{\text{xxxxxx}} = \text{X.XX}$	
<p>Se mide en veces, su resultado es aceptable si cumple:</p> <p>Estándar: mayor posible</p>	
DEFINICIÓN DE LAS VARIABLES RELACIONADAS	
<p><b>Cuentas por Cobrar:</b> son un conjunto de derechos a favor de una empresa por la venta de un bien o servicio.</p> <p><b>Ventas:</b> comprende las ventas de un bien o servicio a cambio de dinero.</p>	

**Tabla 42. Formato para la aplicación de índices financieros: Indicador de gestión, rotación del activo fijo, (2022)**

 <span style="font-size: 2em; font-weight: bold; color: blue;">COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA</span>	
<b>ÍNDICES FINANCIEROS: DE GESTIÓN</b>	
<b>NOMBRE DEL INDICADOR</b>	Rotación del Activo Fijo
<b>Definición</b>	Indica la cantidad de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida en activos inmovilizados.
<b>FÓRMULA DE CÁLCULO</b>	
$\text{Rotación de Activo Fijo: } \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}} = \frac{\text{xxxxxx}}{\text{xxxxxx}} = \text{X.XX}$	
<p>Se mide en veces, su resultado es aceptable si cumple:</p> <p>Estándar: mayor posible</p>	
<b>DEFINICIÓN DE LAS VARIABLES RELACIONADAS</b>	
<p><b>Ventas:</b> comprende las ventas de productos adquiridos para su venta y/o productos manufacturados.</p> <p><b>Activo Fijo:</b> Normalmente son necesarios para el funcionamiento de la empresa y no se destinan a la venta.</p>	

**Tabla 43. Formato para la aplicación de índices financieros: Indicador de gestión, rotación activos totales, (2022)**

 <b>COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA</b>	
<b>ÍNDICES FINANCIEROS: DE GESTIÓN</b>	
<b>NOMBRE DEL INDICADOR</b>	Rotación activos totales
<b>Definición</b>	La eficiencia en la implementación del activo total se mide por medio de esta interacción que sugiere además el número de veces que, en un definido grado de ventas, se usan los activos.
<b>FÓRMULA DE CÁLCULO</b>	
<i>Rotación activos totales:</i> $\frac{Ventas}{Activo\ Total} = \frac{xxxxxx}{xxxxxx} = X.XX$	
Se mide en veces, su resultado es aceptable si cumple:	
Estándar: mayor posible	
<b>DEFINICIÓN DE LAS VARIABLES RELACIONADAS</b>	
<p><b>Ventas:</b> comprende las ventas de productos adquiridos para su venta y/o productos manufacturados.</p> <p><b>Activo Total:</b> se refiere a la suma de todos los activos o a la suma total de recursos de los que dispone una empresa o persona.</p>	

**Tabla 44. Formato para la aplicación de índices financieros: Indicador de gestión, periodo medio de cobranza, (2022)**

 <b>COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA</b>	
ÍNDICES FINANCIEROS: DE GESTIÓN	
<b>NOMBRE DEL INDICADOR</b>	Periodo Medio de Cobranza
<b>Definición</b>	Posibilita valorar el nivel de liquidez (en días) de las cuentas y documentos por cobrar, lo que se refleja en la administración y buena marcha de la compañía.
FÓRMULA DE CÁLCULO	
$\text{Periodo Medio de Cobranzas: } \frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas}} \times 360 = \frac{\text{xxxxxx}}{\text{xxxxxx}} = \text{x.XX}$	
<p>Se mide en días, su resultado es aceptable si cumple:</p> <p>Estándar: 30 días o menor posible</p>	
DEFINICIÓN DE LAS VARIABLES RELACIONADAS	
<p><b>Cuentas por Cobrar:</b> Presenta saldo deudor en el balance de situación de la empresa.</p> <p><b>Ventas:</b> comprende las ventas de productos adquiridos para su venta y/o productos manufacturados.</p>	

**Tabla 45. Formato para la aplicación de índices financieros: Indicador de gestión, periodo medio de pago, (2022)**

 <b>COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA</b>	
<b>ÍNDICES FINANCIEROS: DE GESTIÓN</b>	
<b>NOMBRE DEL INDICADOR</b>	Periodo Medio de Pago
<b>Definición</b>	Sugiere el número de días que la organización tarda en cubrir sus obligaciones de inventarios.
<b>FÓRMULA DE CÁLCULO</b>	
$\text{Periodo Medio de Pago: } \frac{\text{Cuentas y Documentos por Pagar}}{\text{Compras}} \times 360 = \frac{\text{xxxxxx}}{\text{xxxxxx}} = \text{x.xx}$	
<p>Se mide en días, su resultado es aceptable si cumple:</p> <p>Estándar: mayor posible</p>	
<b>DEFINICIÓN DE LAS VARIABLES RELACIONADAS</b>	
<p><b>Cuentas por Pagar:</b> incluyen todas las deudas y/u obligaciones de una empresa.</p> <p><b>Compras:</b> Las compras totales de bienes y servicios incluyen el valor de todos los bienes y servicios adquiridos por la empresa durante el año de referencia para reventa o consumo en el proceso de producción.</p>	

**Tabla 46. Formato para la aplicación de índices financieros: Indicador de rentabilidad, sobre los activos, (2022)**

 <b>COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA</b>	
ÍNDICES FINANCIEROS: DE RENTABILIDAD	
<b>NOMBRE DEL INDICADOR</b>	Rentabilidad sobre los activos
<b>Definición</b>	Mide la rentabilidad de los activos de una empresa, estableciendo para ello una relación entre los beneficios netos y los activos totales de la cooperativa.
FÓRMULA DE CÁLCULO	
<p><i>Rentabilidad sobre los activos:</i> <math>\frac{Utilidad\ neta}{Activo\ total} = \frac{xxxxxx}{xxxxxx} = X.XX</math></p>	
<p>Se mide en porcentaje, su resultado es aceptable si cumple: Estándar: mayor posible</p>	
DEFINICIÓN DE LAS VARIABLES RELACIONADAS	
<p><b>Utilidad Neta:</b> es aquella resultante luego de descontar de los ingresos obtenidos por una empresa u organización, todos los gastos y tributos correspondientes.</p> <p><b>Activo Total:</b> se refiere a la suma de todos los activos o a la suma total de recursos de los que dispone una empresa o persona.</p>	

**Tabla 47. Formato para la aplicación de índices financieros: Indicador de rentabilidad, margen neto de utilidad, (2022)**

 <b>COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA</b>	
ÍNDICES FINANCIEROS: DE RENTABILIDAD	
<b>NOMBRE DEL INDICADOR</b>	Margen neto de utilidad
<b>Definición</b>	Utilidad operacional sobre las ventas netas y nos indica, si el negocio es o no lucrativo, en sí mismo, independientemente de la forma como ha sido financiado.
FÓRMULA DE CÁLCULO	
$\text{Margen neto de utilidad: } \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} = \frac{\text{xxxxxx}}{\text{xxxxxx}} = \text{x.XX}$	
<p>Se mide en porcentaje, su resultado es aceptable si cumple:</p> <p>Estándar: mayor posible</p>	
DEFINICIÓN DE LAS VARIABLES RELACIONADAS	
<p><b>Utilidad neta:</b> la utilidad neta es la que obtiene la empresa luego de deducir de los ingresos, los costos y gastos.</p> <p><b>Ventas:</b> comprende las ventas de productos adquiridos para su venta y/o productos manufacturados.</p>	

**Tabla 48. Formato para la aplicación de índices financieros: Indicador de rentabilidad, sobre el capital, (2022)**

 <b>COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA</b>	
ÍNDICES FINANCIEROS: DE RENTABILIDAD	
<b>NOMBRE DEL INDICADOR</b>	Rentabilidad sobre el capital
<b>Definición</b>	Mide la capacidad de obtener rentabilidad con las ventas que realiza la empresa en su actividad empresarial.
FÓRMULA DE CÁLCULO	
<i>Rentabilidad sobre el capital:</i> $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} = \frac{\text{xxxxxx}}{\text{xxxxxx}} = \text{X.XX}$	
Se mide en porcentaje, su resultado es aceptable si cumple: Estándar: mayor posible	
DEFINICIÓN DE LAS VARIABLES RELACIONADAS	
<p><b>Utilidad neta:</b> la utilidad neta es la que obtiene la empresa luego de deducir de los ingresos, los costos y gastos.</p> <p><b>Ventas:</b> comprende las ventas de productos adquiridos para su venta y/o productos manufacturados.</p>	

## 7. Discusión

Los autores Almaraz et al. (2019), mencionan que, en una empresa se debe realizar una buena planeación, organización, dirección y control de los activos y pasivos a corto plazo, para poder maximizar el valor de la empresa a largo plazo, bajo este contexto se puede contrastar con los resultados del trabajo de investigación, por cuanto la Cooperativa al mantener un adecuado manejo de sus activos y pasivos corrientes, logrará maximizar sus réditos a corto y largo plazo.

Por su parte, Jaramillo (2016), en su estudio concluyó: para que la empresa mejore su rendimiento, necesita un adecuado manejo de su capital de trabajo, en este sentido, el presente estudio evidencia que existe un mal manejo en las cuentas que forman parte del capital de trabajo, impidiendo reflejar su rentabilidad, tal como lo señala el cálculo del ROA y ROE que dieron resultados negativos.

Los investigadores Duque et al. (2019) mencionan que las entidades pequeñas presentan una relación positiva entre la variable de estudio y el ROA, lo que demuestra que al tener una mayor eficiencia en la administración de capital de trabajo permite obtener mayores niveles de rentabilidad, situación que concuerda con el presente trabajo investigativo quedando por agregar a este estudio previo que, no solo las empresas pequeñas pueden obtener resultados favorables al gestionar eficientemente el capital de trabajo, sino también las empresas medianas y grandes.

Durante el proceso investigativo se utilizaron métodos y técnicas que permitieron alcanzar los objetivos planteados. Para desarrollar el primer objetivo, se utilizó la técnica de la entrevista estructurada y se la aplicó a los gerentes de las cooperativas de transportes Loja, Unión Cariamanga y Sur Oriente, que ofrecen sus servicios de transporte en la ciudad de Loja y con los resultados obtenidos, se realizó un diagnóstico cualitativo sobre la gestión de capital de trabajo y rendimiento financiero en este sector.

Para el segundo objetivo se contó con la información facilitada por la empresa como son: el estado de situación financiera y estado de resultados de los periodos 2019 y 2020, se determinó los elementos que forman parte del activo y pasivo corriente, estableciendo que las cuentas por cobrar, llevan el mayor porcentaje del 52,73% (2020) y el 49.61% (2019), debido a la prestación de bienes y servicios a crédito, con un plazo de un año o menos.

Así mismo, la información de los estados financieros sirvió para cumplir con el tercer objetivo, por cuanto, se aplicaron los indicadores financieros para evaluar los resultados de las operaciones de la empresa, logrando evidenciar que, en el año 2020 y 2019, la empresa consiguió valores negativos en su rentabilidad, porque en ambos periodos existieron pérdidas en los ejercicios económicos de \$ 703.882,90 (2020) producto de la pandemia, en la que sus actividades se vieron afectadas, lo que trajo consigo que se incremente la pérdida con respecto al año 2019 que presentó un valor negativo de \$ 58.248,31.

Y finalmente consta la propuesta, en la que se incluyen estrategias para la gestión en las cuentas: efectivo, cuentas por cobrar, inventario y cuentas por pagar, las mismas que servirán de guía para la adecuada toma de decisiones y mejoramiento en el desempeño financiero.

## 8. Conclusiones

- Luego de haber aplicado las entrevistas y su interpretación respectiva se llega a la conclusión de que las cooperativas de transportes en la Ciudad de Loja, desconocen sobre el tema capital de trabajo, su gestión, su cálculo, y la finalidad que implica considerar este rubro.
- Una vez revisado el estado de situación financiera consolidado, se llegó a determinar cada uno de los elementos que conforman el activo y pasivo corriente de la cooperativa, llegando a la conclusión que el mayor porcentaje en los activos se concentra en las cuentas por cobrar, demostrando que no existe gestión de cobro, ni estrategias que le ayuden a un correcto manejo de este ítem. Se estableció un capital de trabajo positivo en los periodos de estudio, por cuanto, las cuentas por cobrar con su elevado valor, hizo que los activos corrientes superen a los pasivos corrientes.
- Al aplicar los indicadores financieros y luego de su análisis, se concluye que, la cooperativa no tuvo liquidez suficiente para mantener el giro normal del negocio y cumplir con sus obligaciones de pago a corto plazo, así lo demuestra su ciclo de conversión de efectivo; debido al inadecuado manejo de las cuentas que intervienen en el capital de trabajo, que sumado a las consecuencias que trajo consigo la pandemia Covid-19, llevaron a marcar un resultado negativo en sus ejercicios contables, afectando su rentabilidad.
- La Cooperativa no dispone de estrategias para el correcto manejo del capital de trabajo, y su desconocimiento u omisión no garantiza la estabilidad y crecimiento a largo plazo.

## 9. Recomendaciones

- La cooperativa de Transportes Loja debe prestar mayor atención a su capital de trabajo porque le permite conocer, tanto los recursos que posee para llevar a cabo sus actividades diarias, como su capacidad de pago para afrontar sus compromisos a corto plazo, la gestión adecuada de este indicador constituye un punto de partida para la supervivencia y el éxito a largo plazo.
- Establecer estrategias para el manejo y control de cada uno de los elementos que componen el capital de trabajo, preferentemente dentro del activo corriente, los rubros cuentas por cobrar a clientes y las existencias porque son recursos que se transforman rápidamente en dinero en efectivo, para lo cual, los administradores deben tomar decisiones financieras acertadas como la aplicación de estrategias de cobro, fijación de plazos en las nuevas ventas a crédito.
- Aplicar periódicamente los indicadores financieros para obtener información muy valiosa en su rentabilidad, coeficiente de endeudamiento, liquidez, etcétera; para que oportunamente tomen decisiones acertadas que permitan lograr un buen desempeño financiero.
- Aplicar la propuesta que se sugiere en el trabajo de investigación, pues contempla estrategias para cada cuenta que conforma el capital de trabajo de la empresa en estudio, tomando como referencia las deficiencias detectadas.

## 10. Bibliografía

- Acosta, C., Terán, M., Alvarez, A., & Salazar, E. (2018). *Gestión Financiera*. Sangolquí, Ecuador: Comisión Editorial de la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE.
- Almaraz, I., Lara, G., & Gómez, D. (2018). Importancia del capital de trabajo y su impacto en la rentabilidad de las empresas. *Repositorio de la Red Internacional de Investigadores en Competitividad*, 8(1).
- Angulo, L. (2016). La gestión efectiva del capital de trabajo en las empresas. *Universidad y Sociedad*, 54-57.
- Asturias Corporación Universitaria. (2018). *Los Estados Financieros*. Asturias: Red Summa.
- Ayala, I., & Fino, G. (2015). Un enfoque administrativo y de control interno. *Corporación Unversitaria Republicana*.
- Ballesteros, K. (2017). Análisis de la gestión administrativa de la Cooperativa de Transporte en Taxis N°4 "9 de marzo" ciudad de Esmeraldas. (*Tesis de Magister*). Pontificia Universidad Católica del Ecuador, sede Esmeraldas, Esmeraldas.
- BANCO CENTRAL DEL ECUADOR. (2020). *Reporte Trimestral de oferta y demanda de crédito*. SUBGERENCIA DE PROGRAMACIÓN Y REGULACIÓN, DIRECCIÓN NACIONAL DE SÍNTESIS MACROECONÓMICA.
- Barba, D., & Morales, A. (2019). Cooperativismo y desarrollo sostenible en el Ecuador. *Ciencia Digital*, 150-171. doi:<https://doi.org/10.33262/cienciadigital.v3i3.2.725>
- Buenaventura, G. (2019). *Gestión Financiera del Capital de Trabajo en la Empresa*. Ecoe Ediciones Limitada.
- Céspedes, N., Paz, J., Jimenez, E., Pérez, L., & Pérez, Y. (2017). La administración de los inventarios en el marco de la administración financiera a corto plazo. *Boletín Virtual*, 196-214.

- Cuenca, M., Rojas, D., Cueva, D., & Armas, R. (2018). La gestión del capital de trabajo y su efecto en la rentabilidad de las empresas constructoras del Ecuador. *X-Pedientes Económicos, Vol. 2 (3), Mayo – Agosto 2018,*, p. 28-45.
- Díaz, M. (2015). *Indicadores de Gestión*. Strategika.
- Duque, G., Espinoza, O., González, K., & Sigüencia, A. (2019). Influencia de la administración del capital de trabajo en la rentabilidad empresarial. *INNOVA Reserch Journal, 4(3.1).*, 1-17. doi:<https://doi.org/10.33890/innova.v4.n3.1.2019.1060>
- Elizalde, L. (2019). Los estados financieros y las políticas contables. *Digital Publisher, 217-226*.
- Facultad de Contaduría y Ciencias Administrativas. (2016). *Fundamentos de la Administración Financiera del Capital de Trabajo*. Mexico: Umich MX.
- Fajardo, M., & Soto, C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial*. Editorial UTMACH.
- Fernández, J. (2018). *Administración Financiera*. Ediciones USTA.
- Fierro, Á., & Fierro, F. (2015). *Contabilidad General con enfoque NIIF para las PYMES* (5ta. ed.). Ecoe Ediciones.
- Flores, Leyla, Triviño, C., & Delgado, S. (2018). Importancia del capital de trabajo en los emprendimientos de bienes tangibles. *Universidad y Sociedad, 10(1).*, 312-319.
- Freire, C., Soto, T., & Mendieta, D. (2019). Desempeño financiero en las organizaciones: Análisis desde la gerencia general Chairman. *Revista Venezolana de Gerencia, vol. 24, núm. 87.* , 890-903.
- Galán, L., & Castro, M. (2018). Administración del capital de trabajo, estrategia de desarrollo. . *Artículo arbitrado e indexado en Latindex.*, 350-359.
- García, J., & Paredes, L. (2014). *Estrategias Financieras Empresariales*. Grupo editorial Patria.

- García, J., Galarza, S., & Altamirano, A. (2017). Importancia de la administración eficiente del capital de trabajo en las Pymes. *Revista Ciencia UNEMI*, 30-39.
- García, K., Prado, E., & Salazar, R. (2018). Cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador y su incidencia en la conformación del capital social (2012-2016). *Espacios*, 34(28), 32-40.
- González Rodríguez, S. S., Viteri Intriago, D. A., Izquierdo Morán, A. M., & Verdezoto Cordova, G. O. (2020). Modelo de gestión administrativa para el desarrollo empresarial del Hotel Barros en la ciudad de Quevedo. *Revista Universidad y Sociedad*, 32-37.
- Guerrero, Y., Huamán, K., & Vallejos, J. (2021). Gestión de capital de trabajo y la toma de decisiones en la empresa alba mayo S.R.L, Moyobamba. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 5(6), 14931-14953.  
doi:[https://doi.org/10.37811/cl\\_rcm.v5i6.1447](https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v5i6.1447)
- Herz, J. (2015). *Apuntes de contabilidad financiera*. (3ra. ed.). Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas S. A. C.
- Imaicela, R., Curimilma, O., & López, K. (2019). Los indicadores financieros y el impacto en la insolvencia. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 1(14), 1-13.  
doi:1696-8352
- Jaramillo, S. (2016). Relacion entre la gestión del capital de trabajo y la rentabilidad en la industria de distribución de químicos en Colombia. *Revista Finanzas y Política Económica*, 8(2), 327-347. doi:<https://doi.org/10.14718/revfinanzpolitecon.2016.8.2.6>
- Jurado, R., Narváez, S., Revelo, R., Salvador, L., & Ruíz, J. (2017). *Fórmulas financieras para la toma de decisiones empresariales*. Editorial C.E.
- Lawrence, G., & Chad, Z. (2012). *Principios de administración financiera*. Pearson Education, Inc.

- Lawrence, G., & Chad, Z. (2016). *Principios de administración financiera* (14va. ed.). Pearson Education, Inc.
- LOEPS. (23 de octubre de 2011). Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria. 6-7. Quito, Ecuador: Registro Oficial.
- Mayor, I., & Saldarriaga, C. (2016). El flujo de efectivo como herramienta de planeación financiera para la empresa X. *Colección Académica de Ciencias Estratégicas ISSN - e: 2382-3283 Vol. 3 No. 1.*
- Morales, A., Morales, J., & Alcocer, F. (2014). *Administración Financiera.*
- Mundo, M. (2013). *Las sociedades cooperativas de transporte: régimen jurídico y aspectos controvertidos.* Marcial Pons, Ediciones Jurídicas y Sociales .
- Municipio de Loja. (2012). *Terminal Terrestre.* Obtenido de <https://www.loja.gob.ec/contenido/terminal-terrestre>
- Párraga, S., Pinargote, N., García, C., & Zamora, J. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática. *Dilemas contemporáneos: educación, política y valores.* doi:<https://doi.org/10.46377/dilemas.v8i.2610>.
- Ponce, O., Maryury, M., Salazar, G., & Erick, B. (2019). *Introducción a las finanzas.* Editorial Área de Innovación y Desarrollo,S.L.
- Portugal, V. (2017). *Diagnóstico Empresarial.* Fondo editorial Areandino.
- Poveda, G., Erazo, E., & Neira, G. (2017). Importancia de las cooperativas en el Ecuador al margen de la Economía Popular y Solidaria. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana, Ecuador, II(6), 2-17.* doi:1696-8352
- Puerta, F., Vergara, J., & Huertas, N. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. *Criterio Libre, 16(28), 75-94.* doi:<https://doi.org/10.18041/1900-0642/criteriolibre.2018v16n28.2125>

- Rincón, C., Lasso, G., & Parrado, Á. (2012). *Contabilidad siglo XXI* (2da. ed.). Eco Ediciones.
- Robles, C. (2012). *Fundamentos de administración financiera*. Editorial Red Tercer Milenio S.C.
- Salazar, G. (2017). Factores determinantes del desempeño financiero en el sector manufacturero en la república del Ecuador. *Panorama Económico – Vol. 25, No. 2*, 243-254.
- Sánchez, D. (2010). *Modelo de gestión financiera y proceso de toma de decisiones como herramienta gerencial para la estabilidad económica y financiera para tecnopieles (Tesis de Magister)*. Universidad Técnica de Ambato.
- Santiago, N., & Gamboa, J. (2017). *Gestión Financiera Empresarial*. Consejo Editorial Universitario.
- Selpa, A., & Espinosa, D. (2015). La gestión del capital de trabajo como proceso de la gestión financiera operativa. *Departamento de profesores de Contabilidad y Finanzas*, 1-25.
- Tapia, D., Barrientos, E., & Solar, C. (2014). *Contabilidad de Gestión para el Sector Portuario Marítimo Fluvial*. Ecoe Ediciones. doi:2154/a/29892
- UNAM. (2020). *Contabilidad III*. Mexico D.F.: Universidad Nacional Autónoma de México.
- Vivanco, S. (2014). La cultura organizacional y la medición del rendimiento de las micro y pequeñas empresas. *Revista Iberoamericana de Ciencias*, 210-230.

## 11. Anexos

### Anexo 1: Designación del director del trabajo de tesis

		Universidad Nacional de Loja	SECRETARIA GENERAL FACULTAD JURIDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
---	---	------------------------------------	---

Presentada el día de hoy cuatro de febrero de dos mil veintidós, a las diez horas. Lo certifica, la Secretaria Abogada de la Facultad Jurídica Social y Administrativa de la UNL.

**ENA REGINA PELAEZ SORIA**  
Firmado digitalmente por  
ENA REGINA PELAEZ  
SORIA  
Fecha: 2022.02.04  
12:07:30 -05'00'

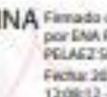
Dra. Ena Regina Peláez Soria Mg. Sc.  
**SECRETARIA ABOGADA DE LA  
FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA**

Loja, 04 de febrero de 2022, a las 10H10. Atendiendo la petición que antecede, de conformidad a lo establecido en el **Art. 228 Dirección del trabajo de integración curricular o de titulación**, del Reglamento de Régimen Académico de la UNL vigente; una vez emitido el informe favorable de estructura, coherencia y pertinencia del proyecto, se designa al **LIC. CESAR AUGUSTO NEIRA HINOSTROZA Mg.Sc.**, Director de la Carrera de Turismo de la Facultad Jurídica Social y Administrativa, como **DIRECTOR del Trabajo de Integración Curricular o Titulación**, titulado: **"GESTIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO Y EL DESEMPEÑO FINANCIERO EN LAS COOPERATIVAS DE TRANSPORTES DE LA CIUDAD DE LOJA, ESTUDIO DE CASO: COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA, PERIODO 2019-2020"** de autoría de la Sra./Srta. **PAULINA CECILIA PINEDA LOPEZ**. Se le recuerda que conforme lo establecido en el Art. 228 antes mencionado, usted en su calidad de director del trabajo de integración curricular o de titulación "será responsable de asesorar y monitorear con pertinencia y rigurosidad científico-técnica la ejecución del proyecto y de revisar oportunamente los informes de avance, los cuales serán devueltos al aspirante con las observaciones, sugerencias y recomendaciones necesarias para asegurar la calidad de la investigación. Cuando sea necesario, visitará y monitoreará el escenario donde se desarrolle el trabajo de integración curricular o de titulación". **NOTIFIQUESE para que surta efecto legal.**

 YENNY DE JESUS MORENO SALAZAR

Lic. Yenny De Jesús Moreno Salazar Mg.Sc.  
**DIRECTORA DE LA MAESTRÍA DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

Loja, 04 de febrero de 2022, a las 10H20. Notifiqué con el decreto que antecede al Lic. Cesar Augusto Neira Hinostroza, para constancia suscriben:

 CESAR AUGUSTO NEIRA Lic. Cesar Augusto Neira Hinostroza <b>DIRECTOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN</b>	 ENA REGINA PELAEZ SORIA Firmado digitalmente por ENA REGINA PELAEZ SORIA Fecha: 2022.02.04 12:08:12 -05'00'
--	---

Dra. Ena Regina Peláez Soria,  
**SECRETARIA ABOGADA**

 RUBIELA NATALY MENDOZA PATIÑO

Elaborado por: Ing. Rubiela Nataly Mendoza Patiño  
ASISTENTE DE APOYO A LA GESTIÓN ACADÉMICA EN POSGRADOS DE LA UNL

C.C. Sra./Srta. PAULINA CECILIA PINEDA LOPEZ  
Expediente De Estudiante

C TLF. 072545114  
Ciudad Universitaria "Guillermo Franco" - Loja - Ecuador

## Anexo 2: Formato de Entrevista



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**  
**FACULTAD, JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA**  
**MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

Entrevista:

**“GESTIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO Y EL DESEMPEÑO FINANCIERO EN LAS COOPERATIVAS DE TRANSPORTES DE LA CIUDAD DE LOJA, ESTUDIO DE CASO: COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA, PERÍODO 2019-2020”**

Estimado Señor (a), la presente entrevista tiene como objetivo realizar un estudio sobre la gestión del capital de trabajo y el desempeño financiero en las cooperativas de transportes de la ciudad de Loja, estudio de caso: Cooperativa de Transportes Loja, período 2019 – 2020, por favor, responda con toda sinceridad, ya que de ello dependerá que los resultados de esta investigación sean objetivos.

### I. Datos Generales

<b>a. Nombre:</b>	
<b>b. Cargo:</b>	
<b>c. Empresa:</b>	

### II. Gestión del Capital de Trabajo

#### a. Capital de Trabajo

De los siguientes aspectos relacionados con el capital de trabajo, marcar (x) una sola opción que, en su opinión, represente la realidad de su negocio.

1. ¿Usted sabe qué es capital de trabajo?

Si

No

En parte

2. ¿En su opinión de qué forma se lo maneja al capital de trabajo en la empresa?

Adecuada

Inadecuada

No se lo considera

**b. Gestión del Capital de Trabajo**

De los siguientes aspectos relacionados con la gestión de capital de trabajo, marcar (x) una sola opción que, en su opinión, represente la realidad de su negocio.

3. ¿Conoce usted qué es gestión de capital de trabajo?

Si

No

En parte

4. ¿Dentro del capital de trabajo, cuál rubro lo mantendría en un alto nivel?

Activos corrientes

Pasivos corrientes

No se lo considera

**c. Elementos del Capital de Trabajo**

De los siguientes aspectos relacionados con los elementos del capital de trabajo, marcar (x) las opciones que, en su opinión, representen la realidad de su negocio.

5. ¿Señale las cuentas contables que de acuerdo a su criterio son las más

importantes al momento de planificar, ejecutar y controlar, el capital de trabajo?

Efectivo

Inventario

Cuentas por Cobrar

Cuentas por Pagar

Todas las anteriores

Ninguna

**d. Indicadores Financieros**

De los siguientes aspectos relacionados con los indicadores financieros, marcar (x) las opciones que, en su opinión, representen la realidad de su negocio.

6. ¿Usted utiliza los indicadores financieros para conocer el nivel de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad de su empresa?

Si

No

En parte

7. Considera que el nivel de rentabilidad de la empresa es:

Alto

Medio

Bajo

**e. Propuesta para la gestión de capital de trabajo y desempeño financiero**

De los siguientes aspectos relacionados con el diseño de la propuesta, marcar (x) las opciones que, en su opinión, representen la realidad de su negocio.

8. ¿Sería de utilidad para la cooperativa disponer de una propuesta que le ayude a mantener una adecuada gestión de capital de trabajo y desempeño financiero?

Si

No

En parte

9. ¿Considera usted que la propuesta administrativa financiera para el manejo del capital de trabajo, debe contener estrategias para el uso adecuado de cada uno de sus elementos?

Si

No

En parte

10. Cree usted conveniente que la propuesta contenga un formato con fórmulas para el cálculo de los indicadores financieros.

Si

No

En parte

**¡Gracias por su colaboración!**

### Anexo 3: Ficha informativa de existencia legal



Fecha de Generación de Documento: 19/abril/2022

#### FICHA INFORMATIVA DE EXISTENCIA LEGAL

Revisado el Catastro Digital de Organizaciones de esta Superintendencia, consta la siguiente información de la COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA

#### DATOS DE LA ORGANIZACIÓN

**No. RESOLUCIÓN CONSTITUCIÓN/ADECUACIÓN/ACTUALIZACIÓN:** SEPS-ROEPS-2013-000306

**FECHA DE RESOLUCIÓN CONSTITUCIÓN/ADECUACIÓN/ACTUALIZACIÓN:**  
18/04/2013

<b>RUC:</b>	1190006820001
<b>SECTOR:</b>	COOPERATIVA-SERVICIOS
<b>RAZÓN SOCIAL:</b>	COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA
<b>ESTADO A LA FECHA DE CONSULTA:</b>	ACTIVA

El presente documento es una FICHA INFORMATIVA que **no constituye certificación de ningún tipo.**

La información contenida en la ficha informativa es la que reposa en el Catastro Digital de Organizaciones y Entidades de esta Superintendencia, a la fecha de consulta, recalcando que la información se actualiza de manera permanente.

Esta información deberá ser contrastada con la publicada en la página web institucional: [www.seps.gob.ec](http://www.seps.gob.ec)

En caso de requerir información específica, para cualquier trámite, deberá solicitar el respectivo certificado digital, a través de los canales de ingreso documental habilitados para tal efecto.

**Anexo 4: Ficha informativa de directivos y representante legal de las Organizaciones de la Economía Popular y Solidaria.**



Fecha de Generación de Documento: 19/abril/2022

**FICHA INFORMATIVA DE DIRECTIVOS Y REPRESENTANTE LEGAL DE ORGANIZACIONES DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA**

**DATOS DE LA ORGANIZACIÓN**

<b>SECTOR:</b>	COOPERATIVA-SERVICIOS
<b>RUC:</b>	1190006820001
<b>RAZÓN SOCIAL:</b>	COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA
<b>ESTADO A LA FECHA DE CONSULTA:</b>	ACTIVA

**DIRECTIVOS Y REPRESENTANTE LEGAL A LA FECHA DE CONSULTA**

<b>REPRESENTANTE LEGAL (GERENTE):</b>	ESPINOSA IÑIGUEZ MAURICIO ANTONIO
<b>PRESIDENTE:</b>	ALONSO EUGENIO VEINTIMILLA MORALES
<b>SECRETARIO:</b>	HORLEY APONTE BERECHÉ
<b>PRESIDENTE CONSEJO DE VIGILANCIA:</b>	AUDVERTO DE JESUS CUEVA CUEVA

El presente documento es una FICHA INFORMATIVA que **no constituye certificación de ningún tipo.**

La información contenida en la ficha informativa es la que ha sido remitida por la entidad, quien asume cualquier tipo de responsabilidad por su error o falsedad. Se recuerda que, la actualización de la información y su veracidad es obligación y responsabilidad expresa de la organización controlada.

Se debe considerar que, la información se actualiza de manera permanente, debiendo ser contrastada con la publicada en la página web institucional: [www.seps.gob.ec](http://www.seps.gob.ec)

En caso de requerir información específica, para cualquier trámite, deberá solicitar el respectivo certificado digital, a través de los canales de ingreso documental habilitados para tal efecto.

Anexo 5: Estados Financieros de la Cooperativa de Transportes Loja

**Cooperativa de Transportes Loja**  
**Estado de Situación Financiera Consolidado**  
**(en miles de dólares)**  
**Al 31 de diciembre 2020 y 2019**

	Nota No	2020	2019
<b>Activo:</b>			
<b>Activo Corriente:</b>			
Disponible	1	883.976,95	1.145.797,63
Cuentas y Documentos por Cobrar CP	2	6.840.033,95	5.998.001,85
Inventarios	3	519.481,15	588.339,82
Otros activos corrientes	4	160.792,52	42.200,50
<b>Total, activo corriente</b>		<b>8.404.284,57</b>	<b>7.774.339,80</b>
Propiedad planta y equipo	5	7.468.112,22	6.717.632,99
(-) Depreciación acumulada planta y equipo	6	-3.014.854,53	-2.612.652,68
Gastos diferidos	7	27.148,97	22.320,54
Otros activos a largo plazo	8	88.307,88	188.888,92
<b>Activo No Corriente:</b>		<b>4.568.714,54</b>	<b>4.316.189,77</b>
<b>Activo total</b>		<b>12.972.999,11</b>	<b>12.090.529,57</b>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Proveedores	9	931.680,54	503.985,49
Obligaciones patronales	10	189.660,21	89.456,99
Obligaciones por pagar SRI	11	105.658,08	78.652,34
Otras retenciones	12	11.154,39	12.392,57
Fondos por pagar	13	4.893.348,89	4.953.753,42
Anticipo clientes	14	637.973,34	25.011,13
Cuentas por pagar varios	15	134.278,18	117.780,21
<b>Total, pasivo corriente</b>		<b>6.903.753,63</b>	<b>5.781.032,15</b>
Obligaciones financieras a largo plazo	16	466.521,96	0,00
Jubilación patronal	17	668.276,53	733.886,54
<b>Pasivo No Corriente</b>		<b>1.134.798,49</b>	<b>733.886,54</b>
<b>Total, Pasivo</b>		<b>8.038.552,12</b>	<b>6.514.918,69</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Aportes de los socios	18	4.775.383,41	4.769.723,41
Reservas	19	915.991,52	915.991,52
Otras reservas estatutarias	20	0,00	48.490,43
Donaciones	21	147.806,67	0,00
Utilidad del ejercicio	22	25.667,65	-58.248,31
Perdida del ejercicio	22	-729.550,55	0,00
Resultados acumulados	23	-200.851,71	-142.603,40
Otros resultados integrales	22	0,00	42.257,23
<b>Total Patrimonio</b>		<b>4.934.446,99</b>	<b>5.575.610,88</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>12.972.999,11</b>	<b>12.090.529,57</b>

Cooperativa de Transportes Loja  
Estado de Resultados Integral Consolidado  
(en miles de dólares)  
Al 31 de diciembre 2020 y 2019

	NOTA No	2020	2019
Ingresos	24	17.273.851,70	30.805.200,05
Costos	25	13.245.546,41	5.138.265,97
<b>Utilidad Bruta</b>		<b>4.028.305,29</b>	<b>25.666.934,08</b>
Gastos de administración y venta	26		
Gastos administración y venta		2.638.034,12	24.054.921,41
Gasto depreciaciones		360.559,57	320.583,87
Gasto amortizaciones		15.423,32	16.740,12
<b>Total de gastos de administración y venta</b>		<b>3.014.017,01</b>	<b>24.392.245,40</b>
<b>UTILIDAD EN OPERACIÓN</b>		<b>1.014.288,28</b>	<b>1.274.688,68</b>
Gastos financieros	26	18.530,79	8.187,77
Otros gastos no operacionales	26	6.694,72	11.464,76
Otros gastos	26	1.692.945,67	1.313.284,46
<b>Total, Otros gastos no operacionales</b>		<b>1.718.171,18</b>	<b>1.332.936,99</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>-703.882,90</b>	<b>-58.248,31</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>-703.882,90</b>	<b>-58.248,31</b>

## English Speak Up Center

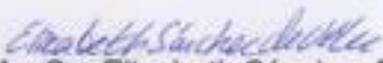
Nosotros "English Speak Up Center"

### CERTIFICAMOS que

La traducción del documento adjunto solicitado por la señorita **Paulina Cecilia Pineda López** con cédula de ciudadanía número **1103207633** cuyo tema de investigación se titula: "**GESTIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO Y EL DESEMPEÑO FINANCIERO EN LAS COOPERATIVAS DE TRANSPORTES DE LA CIUDAD DE LOJA, ESTUDIO DE CASO: COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA, PERÍODO 2019-2020**", ha sido realizada por el Centro Particular de Enseñanza de Idiomas "English Speak Up Center".

Esta es una traducción textual del documento adjunto, y el traductor es competente para realizar traducciones.

Loja, 7 de junio de 2022

  
Mg. Sc. Elizabeth Sánchez Burneo

DIRECTORA ACADÉMICA



DIRECCION: SUCRE 203 92 ENTRE AZUAY Y MIGUEL BODRÍO

TEL: 099 5261 264