

UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO



FACULTAD DE CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**Trabajo de investigación previo a la obtención del título de Licenciado en
Contabilidad C.P.A.**

TRABAJO DE TITULACIÓN

Título del proyecto:

**“LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y
CRÉDITO NUEVA ALIANZA DE CHIMBORAZO, PARA DETERMINAR LA
VARIACIÓN DEL PATRIMONIO, PERIODO 2015”**

AUTOR:

SEGUNDO EDUARDO QUIJOSACA ZHUILEMA

TUTOR:

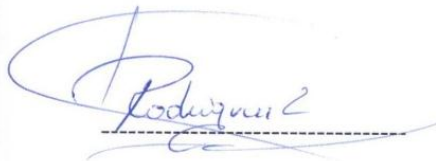
MSC. EDGAR RODRÍGUEZ

2017

INFORME DEL TUTOR

En mi calidad de Tutor y luego de haber revisado el desarrollo de la investigación elaborado por Segundo Eduardo Quijosaca Zhuilema, tengo a bien informar que el trabajo indicado, cumple con los requisitos exigidos para que pueda ser expuesta al público, luego de ser evaluado por el Tribunal designado.

Riobamba, julio de 2017

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Rodríguez", is written over a horizontal dashed line. The signature is stylized and cursive.

Msc. Edgar Rodríguez

TUTOR

CALIFICACIÓN DEL TRABAJO ESCRITO DE GRADO



Los miembros del Tribunal de Graduación de la tesis de título “LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUEVA ALIANZA DE CHIMBORAZO, PARA DETERMINAR LA VARIACIÓN DEL PATRIMONIO, PERIODO 2015”, presentado por Segundo Eduardo Quijosaca Zhuilema y dirigida por el Msc. Edgar Rodríguez

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

Para constancia de lo expuesto firman:

Msc. Marco Moreno ✓
Miembro del Tribunal


Firma

9.5
Nota

Msc. Kzandra Velez ✓
Miembro del Tribunal


Firma

9.5
Nota

Msc. Edgar Rodríguez
Tutor


Firma

9.5
Nota

Calificación 9.5 (Sobre 10)

DERECHOS DE AUTOR

“La responsabilidad del contenido de este Proyecto de Graduación, nos corresponde exclusivamente a: Segundo Eduardo Quijosaca Zhulema y Msc. Edgar Rodríguez, y el patrimonio intelectual de la misma a la Universidad Nacional de Chimborazo.



Segundo Eduardo Quijosaca Zhulema

C.I. 060406503-7

DEDICATORIA

Con mucho respeto, cariño y afecto está dedicado:

A mis padres Matias Quijosaca y Maria Delfina Zhuilema, que con su sacrificio, amor y trabajo han sido la fuente de inspiración para culminar mis estudios superiores y por ser el apoyo imprescindible para lograr mis propósitos; y brindarme su ayuda incondicional pese a las adversidades y demostrarme con su ejemplo de lucha que nunca se debe rendir aún en las peores dificultades, si aspiramos alcanzar nuestros propósitos.

A mi hermosa hija, que es la razón de mi vida y el motivo para seguir superándome.

Y definitivamente agradecer muy especialmente a mi esposa Jenny, por ser el apoyo incondicional y enseñarme que jamás hay que rendirse si queremos lograr nuestros objetivos.

Eduardo Quijosaca

AGRADECIMIENTO

Agradezco infinitamente a mi Dios Todopoderoso por haberme dado la oportunidad, la sabiduría y la fuerza para culminar exitosamente esta etapa tan importante e increíble de mi vida.

Agradecimiento respetuoso a las autoridades de la Universidad Nacional de Chimborazo, a la Facultad de Ciencias Políticas y Administrativas, a la Unidad de Formación Académica y Profesionalización (Ufap), a cada uno de los docentes, por las tan ilustradas enseñanzas durante la trayectoria de mi formación académica y profesional y de manera especial al Msc. Edgar Rodríguez, Tutor, quien supo guiarme de manera muy responsable y dedicación hasta la culminación del presente proyecto.

A los directivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Alianza de Chimborazo Ltda., de la ciudad de Riobamba, por haberme proporcionado toda la información requerida para desarrollar el presente proyecto.

Eduardo Quijosaca

ÍNDICE GENERAL

| | |
|--|------|
| PORTADA..... | i |
| INFORME DEL TUTOR | ii |
| CALIFICACIÓN DEL TRABAJO ESCRITO DE GRADO | iii |
| DERECHOS DE AUTOR | iv |
| DEDICATORIA | v |
| AGRADECIMIENTO | vi |
| ÍNDICE GENERAL | vii |
| ÍNDICE DE TABLAS | x |
| ÍNDICE DE GRÁFICOS | xi |
| RESUMEN | xii |
| ABSTRACT..... | xiii |
| INTRODUCCIÓN | 1 |
| Planteamiento del Problema | 1 |
| Justificación | 2 |
| OBJETIVOS | 4 |
| Objetivo general..... | 4 |
| Objetivos específicos | 4 |
| ESTADO DEL ARTE | 5 |
| ANTECEDENTES | 5 |
| FUNDAMENTACIÓN..... | 6 |
| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUEVA ALIANZA DE CHIMBORAZO LTDA..... | 7 |
| Reseña histórica | 7 |
| Misión | 7 |
| Visión..... | 8 |

| | |
|--|-----------|
| Productos | 8 |
| Estructura organizacional | 8 |
| GESTIÓN FINANCIERA | 9 |
| Definición | 9 |
| Importancia | 9 |
| Información financiera..... | 9 |
| Análisis Financiero | 10 |
| Análisis Vertical | 10 |
| Análisis Horizontal | 10 |
| Indicadores Financieros | 11 |
| EL PATRIMONIO | 13 |
| Definición | 13 |
| Composición del Patrimonio | 13 |
| Valoración económica del patrimonio | 14 |
| Variación del patrimonio | 14 |
| Estado de Cambios en el Patrimonio Neto | 14 |
| METODOLOGÍA | 15 |
| MÉTODO | 15 |
| TIPO DE INVESTIGACIÓN | 16 |
| DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN | 16 |
| NIVEL DE INVESTIGACIÓN | 17 |
| POBLACIÓN Y MUESTRA | 17 |
| Población | 17 |
| Muestra | 17 |
| TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOPIACIÓN DE DATOS | 18 |
| Técnicas | 18 |

| | |
|--|----|
| Instrumentos..... | 18 |
| TÉCNICAS PARA PROCESAMIENTO E INTERPRETACIÓN DE DATOS | 18 |
| RESULTADOS Y DISCUSIÓN | 19 |
| ANÁLISIS FINANCIERO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUEVA ALIANZA DE CHIMBORAZO LTDA..... | 19 |
| Análisis del Balance General..... | 19 |
| Análisis del Estado de Resultados | 22 |
| Indicadores de gestión financiera | 24 |
| VARIACIÓN DEL PATRIMONIO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUEVA ALIANZA DE CHIMBORAZO LTDA. DURANTE EL PERÍODO 2014 Y 2015..... | 32 |
| CAPÍTULO IV | 33 |
| CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES | 33 |
| CONCLUSIONES | 33 |
| RECOMENDACIONES..... | 34 |
| BIBLIOGRAFÍA | 35 |
| ANEXOS | 37 |

ÍNDICE DE TABLAS

| | |
|---|----|
| Tabla 1. Clasificación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito..... | 1 |
| Tabla 2. Indicadores financieros | 11 |
| Tabla 3. Población de recursos humanos..... | 17 |
| Tabla 4. Análisis vertical y horizontal del Activo | 19 |
| Tabla 5. Análisis vertical y horizontal del Pasivo | 20 |
| Tabla 6. Análisis vertical y horizontal del Patrimonio | 21 |
| Tabla 7. Análisis vertical y horizontal de los Ingresos..... | 22 |
| Tabla 8. Análisis vertical y horizontal de los Gastos..... | 23 |
| Tabla 9. Análisis vertical y horizontal de la Utilidad | 24 |
| Tabla 10. Liquidez | 24 |
| Tabla 11. Morosidad | 25 |
| Tabla 12. Intermediación Financiera | 26 |
| Tabla 13. Vulnerabilidad del Patrimonio..... | 26 |
| Tabla 14. Suficiencia Patrimonial..... | 26 |
| Tabla 15. Rentabilidad..... | 27 |
| Tabla 16. Calidad de los Activos | 27 |
| Tabla 17. Eficiencia Financiera | 28 |
| Tabla 18. Resultados de la encuesta | 29 |
| Tabla 19. Estado de Cambios en el Patrimonio | 32 |

ÍNDICE DE GRÁFICOS

| | |
|---|----|
| Gráfico 1. Organigrama Estructural COAC Nueva Alianza de Chimborazo Ltda..... | 8 |
| Gráfico 2. Variaciones del Activo, Pasivo y Patrimonio | 22 |

RESUMEN


La Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Alianza de Chimborazo Ltda. fue creada con el principal propósito de apoyar a los habitantes oriundos de la comunidad Totoras, ha tenido un lento crecimiento originado en variaciones negativas de su capital social por la pérdida de socios y la disminución de operaciones. La investigación se orientó a identificar la relación entre la gestión financiera de esta institución financiera con las variaciones de su patrimonio durante el período 2015. Su desarrollo inició con la identificación previa de la problemática de investigación, definición de los objetivos a alcanzar y la justificación. Se incluyen antecedentes relacionados con la investigación, así como generalidades de la Cooperativa, conceptos y definiciones básicas de las variables. Se utilizó el método deductivo, el tipo de investigación fue documental y de campo, su diseño es no experimental y su nivel descriptivo, utilizando como técnicas la observación y la encuesta aplicada a la población de estudio para recolectar información de la gestión financiera. Los resultados obtenidos se discutieron de acuerdo con los objetivos planteados proveyendo de la base para las conclusiones y recomendaciones respectivas.

Palabras clave: gestión financiera, variación, patrimonio.

ABSTRACT

The Nueva Alianza Savings and Credit Cooperative of Chimborazo Ltda. was created with the main purpose of supporting the inhabitants of the community Totoras, that has had a slow growth originated in negative variations of its social capital by the loss of partners and the decrease of operations. The research was aimed at identifying the relationship between the financial management of this financial institution and the changes in its assets during the period 2015. Its development began with the prior identification of the research problem, definition of the objectives to be achieved and justification. It includes background information related to the research, as well as generalities of the Cooperative, concepts and basic definitions of the variables. The deductive method was used, the type of research was documentary and field, its design is non-experimental and its descriptive level, using as observation techniques and the survey applied to the study population to collect information on financial management. The results obtained, were discussed in accordance with the stated objectives, providing the basis for the respective conclusions and recommendations.

Key words: financial management, variation, heritage.


Reviewed by: Marcela González R.
ENGLISH PROFESSOR



INTRODUCCIÓN

Planteamiento del Problema

En la mayor parte de las cooperativas, su funcionamiento se relaciona directamente con su estructura organizativa, la cual determina no sólo la administración de la entidad sino también la conformación de su patrimonio; que en el caso de las cooperativas de ahorro y crédito está conformado inicialmente con los aportes de los socios y su incremento es el resultado de las inversiones y réditos obtenidos por la gestión.

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito han tomado gran importancia dentro del sistema financiero ecuatoriano, porque a través de los años se han convertido en importantes fuentes de desarrollo económico y social en sectores urbano marginales y rurales, que durante mucho tiempo fueron descuidados por la banca tradicional. Desde la vigencia de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, el 10 de mayo de 2011, estas entidades pasaron a ser controladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, la misma que segmentó a las Cooperativas de Ahorro y Crédito en cinco tipos, de acuerdo con el monto de sus activos, tal como se indica en la siguiente tabla:

Tabla 1. Clasificación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito

| SEGMENTO | ACTIVOS (USD) |
|----------|---|
| 1 | Mayor a \$80.000.000,00 |
| 2 | Mayor a \$20.000.000,00 hasta \$80.000.000,00 |
| 3 | Mayor a \$5.000.000,00 hasta \$20.000.000,00 |
| 4 | Mayor a \$1.000.000,00 hasta \$5.000.000,00 |
| 5 | Hasta \$1.000.000,00 |
| | Cajas de ahorro, bancos comunales y cajas comunales |

Fuente: Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, 2015

Elaborado por: Eduardo Quijosaca

El anterior organismo de control fue el Ministerio de Inclusión Económica y Social (MIES), el que otorgó personerías jurídicas a cooperativas de ahorro y crédito sin muchas exigencias y sin un estudio de factibilidad, esta situación dio lugar a la creación de un gran número de cooperativas pequeñas, provocando la competencia desleal y a su vez el sobreendeudamiento de sus socios; entre estas se encuentra la Cooperativa de Ahorro y

Crédito Nueva Alianza de Chimborazo Ltda., que adquirió su personería jurídica en el año 2009, sin tener una estructura bien definida.

Su nivel directivo se integró con personas sin una adecuada formación académica e incluso carente de estudios básicos, lo que obviamente ha impedido que durante todo este tiempo de gestión su administración sea eficiente. Actualmente la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Alianza de Chimborazo Ltda. se encuentra en el último segmento de la clasificación de cooperativas sin que en este tiempo de operación haya alcanzado mayor crecimiento en comparación con otras entidades que se crearon en el mismo año.

En lo referente a la gestión financiera, en la Cooperativa se ha manejado de manera inadecuada la política de colocación y cobro de créditos, poniendo en riesgo su liquidez al otorgar créditos a los socios provenientes de diferentes niveles económicos, con énfasis en aquellos que poseen menores recursos, por lo que se presenta una enorme incertidumbre sobre el cumplimiento de los deudores con los compromisos contraídos, afectando el flujo de efectivo, y la disminución de su capital de trabajo, por tanto los fondos disponibles para cubrir los pasivos son insuficientes y ocasiona un decrecimiento drástico en los resultados y en el patrimonio de la cooperativa.

Por tanto, la pregunta de investigación es:

¿Cómo la gestión financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Alianza de Chimborazo determina la variación del patrimonio, periodo 2015?

Justificación

Las cooperativas de ahorro y crédito son un eje fundamental para el desarrollo económico del país y se crearon con el propósito de brindar a sus socios servicios de captación y otorgamiento de recursos en miras de satisfacer sus necesidades.

En Ecuador, la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria es la entidad encargada de regular la conformación y administración de las cooperativas de ahorro y crédito. A octubre de 2015, “Ecuador registró un total de 887 cooperativas de ahorro y crédito, que suman 4.700.000 socios y alcanzan en activos los 8.300 millones de dólares; esto demuestra que en los últimos tres años y medio el sector creció notablemente” (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015). Este crecimiento sectorial no necesariamente ha sido equitativo pues su gestión financiera depende mucho del

segmento en el cual se encuentre catalogada una cooperativa y de la eficiencia de las actividades desplegadas por los directivos de la entidad.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Alianza de Chimborazo Ltda., domiciliado en la ciudad de Riobamba, parroquia Veloz, se ubica en el segmento cinco del sector cooperativo, evidenciando problemas en su gestión financiera que han repercutido en la variación del patrimonio.

La investigación se enfocó en determinar la variación del patrimonio de la Cooperativa identificando los errores cometidos dentro de su gestión financiera, encaminadas a que la institución crezca y alcance competitividad en el mercado.

OBJETIVOS

Objetivo general

Determinar la variación del patrimonio de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Alianza de Chimborazo Ltda., y su gestión financiera durante el período 2015.

Objetivos específicos

- Realizar el análisis financiero para conocer la eficiencia de la gestión financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Alianza de Chimborazo Ltda.
- Identificar la variación del Patrimonio de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Alianza de Chimborazo Ltda. durante el período 2014 y 2015.

ESTADO DEL ARTE

ANTECEDENTES

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito se han convertido en uno de los principales sujetos de interés para el desarrollo de trabajos de investigación debido a su crecimiento en la participación del mercado financiero y sobre todo por las situaciones diversas que pasan cada una de ellas cuando su gestión empresarial no es la adecuada.

Investigaciones relacionadas con el análisis de la gestión financiera en Cooperativas de Ahorro y Crédito, se presentan a continuación:

Carrillo (2016, pág. 92), en el proyecto de investigación “Análisis Financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ñaupá Kausay y su incidencia en la Toma de Decisiones, período contable 2014” concluye “Los resultados determinan que la mayor parte de los activos aportan a la productividad de la cooperativa, ya que las colocaciones superan a las obligaciones contraídas. (...) La eficiencia financiera demuestra que la utilidad en la gestión de intermediación es el 96,49%”.

Guamán y Zhunaula (2012, pág. 40) en la tesis titulada “Análisis del Estado de Cambios en el Patrimonio Según NIIF para Pymes. Caso Práctico, Cooperativa de Ahorro y Crédito “Las Lagunas”, durante el período 2011-2012, mencionan como conclusión que “El Estado de Cambios en el Patrimonio según la nueva normativa ha tenido afectaciones en la presentación del mismo, entre las cuales están los cambios en los resultados integrales, los cambios en políticas contables, cambios en estimaciones y errores”.

Males (2015, pág. 66) en la tesis de grado “Modelo de gestión financiera para la Cooperativa de Ahorro y Crédito COOPINDÍGENA Ltda”-AGENCIA OTAVALO”, concluye: “Es indispensable que la empresa utilice herramientas administrativo – financieras para mantenerse en el mercado en un entorno cada vez más competitivo, estar a la vanguardia de la demanda y lograr la satisfacción institucional y su crecimiento”.

FUNDAMENTACIÓN

La gestión financiera debe partir de un diagnóstico financiero, el cual se refiere al “estudio que se hace de la información que proporciona la contabilidad y toda la demás información disponible, para tratar de determinar la situación financiera de la empresa” (García, 2009, pág. 190).

Según Pérez (2012) menciona:

El análisis financiero es una técnica o herramienta que, permite entender y comprender el comportamiento del pasado financiero de una entidad y conocer su capacidad de financiamiento e inversión propia. El análisis financiero se lleva a cabo mediante el empleo de métodos, mismos que pueden ser horizontales y verticales. Los métodos horizontales permiten el análisis comparativo de los estados financieros. Los métodos verticales son efectivos para conocer las proporciones de los diferentes conceptos que conforman los estados financieros con relación al todo.

Otra forma de realizar el análisis financiero es la aplicación de ratios financieros, que establece la relación numérica entre dos cantidades, “dos cuentas diferentes del balance general y/o estado de pérdidas y ganancias. Para su interpretación se multiplica por 100 para obtener el resultado en porcentajes” (Aching, 2010, pág. 24)

La rentabilidad es el término utilizado “para medir las ganancias, las utilidades de una actividad en particular, desde el punto de vista financiero. La rentabilidad nos dice qué tan eficiente es la empresa para generar utilidades; indica la habilidad de la empresa para generar utilidades” (UNID, 2011, pág. 1).

Al concluir un período contable es menester medir si el patrimonio ha generado utilidades para beneficio de la empresa. El patrimonio se denomina a “cualquier derecho, título de propiedad o participación en la propiedad real o personal” (Rosemberg, 2013, pág. 299).

Toda operación económica ocasiona variaciones en el patrimonio de la empresa sea aumentando o disminuyendo el Activo, el Pasivo y Capital.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUEVA ALIANZA DE CHIMBORAZO LTDA.

Reseña histórica

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Alianza de Chimborazo Ltda., (NADECH Ltda.) es una institución de la Economía Popular y Solidaria, cuya actividad principal es la intermediación monetaria realizada por cooperativas, nace en septiembre del año 2009.

La Cooperativa se constituye inicialmente con 15 personas; oriundos de la Comunidad Totoras, pertenecientes al cantón Alausí, provincia de Chimborazo, se establece la oficina matriz en la ciudad de Riobamba debido a que la mayoría de socios fundadores residen en mencionada ciudad. Es así que el 01 de septiembre del 2009 la institución recibió el reconocimiento oficial a través del acuerdo del Ministerio de Inclusión Económica y Social de Chimborazo N°0102-DPMIES-CH-2009 con la presencia del delegado del Director Provincial de Mies Chimborazo, en un evento cultural. El propósito para la cual fue creado esta cooperativa fue para mejorar las condiciones de vida de los habitantes de la Comunidad Totoras, así como totoreños residentes en la ciudad de Riobamba, a través de la captación de recursos en diferentes modalidades y la concesión de pequeños microcréditos destinados a actividades netamente productivas. El 15 de febrero del año 2013, se realiza la adecuación del estatuto debido a la puesta en vigencia de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y su reglamento e inicio de actividades del nuevo organismo de control, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Por el tamaño y el monto de nuestros activos nos encontramos en el segmento 5. (Cooperativa NADECH Ltda., 2016)

Misión

“Ofrecer productos financieros y servicios complementarios de manera eficiente, oportuna y siempre con un enfoque solidario a todos nuestros socios y al público en general, manteniendo nuestra identidad y los valores culturales” (Cooperativa NADECH Ltda., 2016).

Visión

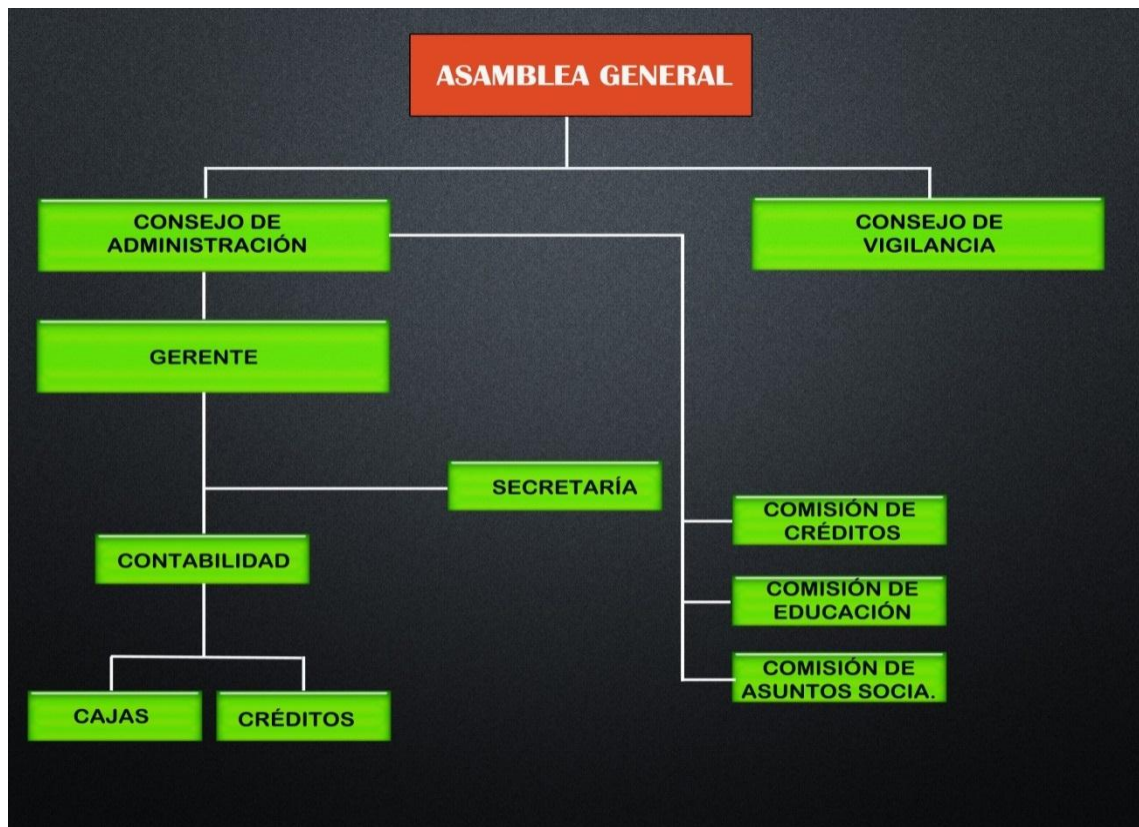
“El en 2017 la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Alianza de Chimborazo Ltda., será una institución fortalecida con mayor cobertura, nuevos productos y servicios satisfaciendo así todas las necesidades de nuestros asociados y público en general” (Cooperativa NADECH Ltda., 2016).

Productos

- **Financieros:** ahorros, inversiones, créditos
- **No financieros:** transferencias interbancarias, pago de nómina empleados públicos y privados, bono de desarrollo humano y pensiones, recepción de remesas, giros nacionales, planes de telefonía celular, impuestos prediales, pensiones de alimentos, catálogo de productos, IESS, pago servicios básicos,

Estructura organizacional

Gráfico 1. Organigrama Estructural COAC Nueva Alianza de Chimborazo Ltda.



Fuente: Cooperativa NADECH Ltda., 2016
Elaborado por: Eduardo Quijosaca

GESTIÓN FINANCIERA

Definición

Se define como gestión financiera “a todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) o a través de otros instrumentos, como cheques y tarjetas de crédito. La gestión financiera es la que convierte en realidad a la visión y misión en operaciones monetarias” (Torre Padilla, 2011, pág. 14).

La gestión financiera debe partir de un diagnóstico financiero, el cual se refiere al “estudio que se hace de la información que proporciona la contabilidad y toda la demás información disponible, para tratar de determinar la situación financiera de la empresa” (García, 2009, pág. 190).

Importancia

La importancia de la gestión financiera radica en el aporte que da a la empresa en el “control de todas las operaciones, en la toma de decisiones, en la consecución de nuevas fuentes de financiación, en mantener la efectividad y eficiencia operacional, en la confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables” (Gómez, 2016, pág. 3).

Información financiera

La información financiera se obtiene en cuatro estados financieros básicos, que Álvarez (2009, pág.7) describe de la siguiente manera:

- a) Balance general, presenta los activos de los que dispone una entidad, los pasivos exigibles, así como el capital contable o patrimonio contable a una fecha determinada.
- b) Estado de resultados, muestra los resultados de operación durante un periodo determinado, presentando los ingresos, costos y gastos, así como la utilidad o pérdida neta en un periodo.
- c) Estado de variaciones en el capital contable, en el caso de entidades lucrativas muestra los cambios en la inversión de los propietarios.

- d) Estado de flujo de efectivo, presenta información acerca de la generación y utilización de recursos por actividades de operación, inversión o financiamiento en el periodo.

Análisis Financiero

Navarro (2010, pág. 34), define al análisis financiero como “una técnica o herramienta que, permite entender y comprender el comportamiento del pasado financiero de una entidad y conocer su capacidad de financiamiento e inversión propia”.

El análisis financiero se realiza empleando diferentes métodos, entre ellos se encuentran el método vertical y el horizontal. El método vertical se aplica para un solo estado financiero en el cual se compara la participación de cada cuenta o grupo de cuentas con un total específico, mientras que, el método horizontal compara las variaciones obtenidas entre dos o más ejercicios económicos.

Otra forma de realizar el análisis financiero es a través de ratios financieros, que establecen la relación numérica entre dos cantidades, provenientes de rubros de un mismo estado financiero o de diferentes estados financieros, según el caso se mantendrá su resultado en unidades monetarias o en porcentajes.

Análisis Vertical

En el análisis vertical se “determina el peso proporcional que tiene cada cuenta de activo, pasivo, patrimonio, resultados dentro del estado financiero analizado, para determinar la composición de los estados financieros (Ulloa & Pazmiño, 2010, pág. 27).

Este análisis es de gran importancia porque permite verificar si la distribución de sus cuentas es acorde al giro del negocio o si existe algún inconveniente.

Análisis Horizontal

El análisis horizontal “determina la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada cuenta de activo, pasivo, patrimonio, resultados dentro del estado financiero analizado de un período respecto a otro” (Ulloa & Pazmiño, 2010, pág. 29).

El objetivo del análisis horizontal es observar la consistencia relativa de las cuentas respecto a la base de análisis de los diferentes rubros, determinando si las variaciones son importantes y si depende del giro del negocio o se han dado por errores de la empresa.

Indicadores Financieros

Los indicadores financieros son “una serie de índices que nos permiten medir la liquidez, la actividad, el endeudamiento, y la rentabilidad de una compañía para determinar la situación de la misma”. (Ulloa & Pazmiño, 2010, pág. 37)

Al aplicar los indicadores financieros se puede observar en qué parte de la empresa se están generando posibles ineficiencias de manera que puedan corregirse para afianzarla gestión empresarial.

Tabla 2. Indicadores financieros

| NOMBRE DEL INDICADOR | FÓRMULA DE CÁLCULO | DESCRIPCIÓN |
|------------------------------|---|---|
| LIQUIDEZ | Fondos disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo | Dentro de una institución financiera, la liquidez se evalúa por la capacidad para atender tanto los requerimientos de encaje, como los requerimientos de efectivo de sus depositantes en el tiempo en que lo soliciten y la capacidad de atender nuevas solicitudes de crédito. |
| EFICIENCIA FINANCIERA | Gastos de Operación / Total Activo Promedio | Representa la carga operacional implícita en el financiamiento de los activos, esta relación, entre más baja mejor. |
| | Gastos de Operación / Margen Financiero | Representa la carga operacional implícita en el margen financiero de la gestión, esta relación, entre más baja mejor. |
| | Gastos de Personal / Activo Promedio | Representa el costo de personal involucrado en el manejo de activos, la relación entre más baja mejor |
| MOROSIDAD | Morosidad de Cartera: Cartera Vencida / Total Cartera | Mide la proporción de la cartera que se encuentra en mora, evidentemente, la relación mientras más baja, mejor. |

| | | |
|--|--|---|
| | Cobertura de Cartera: Provisiones de Cartera / Cartera Vencida | Mide el nivel de protección de la cartera morosa ante el riesgo de su incobrabilidad. La relación mientras más alta es mejor. |
| | Cobertura Total de Riesgos: Provisiones / Activos de Riesgo | Mide el nivel de protección que la entidad asume ante el riesgo de pérdida o incobrabilidad de sus activos (cartera, cuentas por cobrar). Mientras más alta es la relación mejor para la entidad. |
| INTERMEDIACION FINANCIERA | Cartera Bruta / (Depósitos a la Vista + Depósitos a Plazo) | Representa la actividad que realiza la institución, captando depósitos e inversiones de unos clientes a un cierto plazo y con un determinado tipo de interés, para prestarlos a otros clientes, a diferentes plazos y a un interés generalmente más alto. |
| VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO | Cartera Improductiva / Patrimonio | Mide la relación entre la cartera improductiva con el Patrimonio de la entidad. |
| SUFICIENCIA PATRIMONIAL | Patrimonio / Activos inmovilizados. | Relaciona los recursos propios con los activos inmovilizados y refleja la capacidad de la cooperativa para soportar potenciales pérdidas o inesperadas disminuciones en el valor de sus activos. |
| RENTABILIDAD | Resultados del Ejercicio / Patrimonio | Miden la capacidad de la institución financiera para generar utilidades por las actividades que realiza, a partir de los recursos empleados. |
| | Resultados del Ejercicio / Activo | Refleja tanto el margen de utilidad como la eficiencia de la institución. En pocas palabras, mide cuán bien la institución utiliza todos sus activos. |
| CALIDAD DE ACTIVOS | Activos Improductivos Netos / Total Activos | Un activo improductivo es uno que no genera ingresos; un exceso de activos improductivos afecta negativamente las ganancias de la cooperativa de ahorro y crédito. |
| | Activos Productivos / Total Activos | Mide la calidad de las colocaciones o la proporción de activos que generan rendimientos, mientras más alta sea la relación significará una mayor eficiencia. |

Fuente: Pillajo 2012

EL PATRIMONIO

Definición

El Patrimonio “representa los aportes de los dueños o del dueño para constituir la empresa, y además incluye las utilidades, las reservas, las pérdidas, que afectan el patrimonio de la empresa” (Altahona, 2009, pág. 26).

Es el conjunto de bienes y derechos de cobro que la empresa posee para ejercer su actividad, del cual se disminuyen las deudas u obligaciones contraídas con terceros. Como resultado de la gestión, se elaboran los estados financieros, entre ellos el estado financiero de cambios en el patrimonio neto que se integra con las cuentas anuales y revela sus variaciones que pueden modificarse por múltiples motivos.

Composición del Patrimonio

Desde el punto de vista económico, “el patrimonio neto está formado por los recursos pertenecientes a los propietarios-socios de la empresa, que financia las inversiones. Jurídicamente, el patrimonio neto representa la garantía de la empresa frente a los acreedores para la recuperación de sus créditos” (Yaguas, 2010).

La composición del Patrimonio se analiza desde dos perspectivas:

- El Patrimonio concebido como la diferencia entre el Activo y Pasivo de la empresa, y que lo representa a través de la ecuación: $\text{Activo} - \text{Pasivo} = \text{Patrimonio}$; y,
- El Patrimonio neto, como grupo del Estado de Situación Financiera. En este caso está compuesto por:
 - ✓ **Capital.-** Representado por las aportaciones de los socios o propietarios.
 - ✓ **Reservas:** Beneficios obtenidos por la empresa que no se distribuyen. Estas reservas pueden ser: legal, estatutaria, de capital.
 - ✓ **Resultado del ejercicio.-** Es el beneficio del ejercicio actual pendiente de aplicación. Si los resultados han sido beneficios tendrán signo positivo y si han resultado pérdidas tendrán signo negativo. (Yaguas, 2010)

Valoración económica del patrimonio

“La valoración de los fondos propios depende de la de los activos aportados. Como la mayoría de las aportaciones son dinerarias, su valoración es inmediata. Sólo plantean problemas las aportaciones no dinerarias, que deben ser valoradas por su valor razonable” (Martín, 2017).

Para valorar el patrimonio se debe considerar la suma de los Bienes con los Derechos y a esta restar las obligaciones contraídas por la empresa, dando como resultado el Patrimonio neto, y representa el valor real de lo que tiene la empresa para sus accionistas o socios.

Variación del patrimonio

Toda operación económica ocasiona variaciones en el patrimonio de la empresa sea aumentando o disminuyendo el Activo, el Pasivo y Capital.

Para Martín (2017), hay que considerar que las variaciones patrimoniales son las distintas operaciones que realiza una empresa y que producen cambios en la composición de su Patrimonio. Estas pueden ser permutativas y modificativas.

- **Permutativas:** son aquellas operaciones comerciales en las que se cambian las cantidades en el activo y/o pasivo pero no se originan resultados que modifiquen el Patrimonio neto.
- **Modificativas:** son aquellas operaciones comerciales que aumentan o disminuyen el capital o patrimonio neto de una empresa, originadas por una ganancia o por una pérdida. En esta clase de variaciones intervienen cuentas patrimoniales (activo y pasivo) y de resultado (pérdida o ganancia).

Las variaciones patrimoniales modificativas implican cambios en la composición del activo y/o pasivo con producción de resultados que inciden en el patrimonio neto, aumentándolo o reduciéndolo.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Las variaciones modificativas se presentan en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, al que Otal & Serrano (2016, p. 12), definen de la siguiente manera:

Es un documento contable que pone de manifiesto las variaciones experimentadas por el patrimonio neto de la empresa. En última instancia, la información recogida en el estado de cambios en el patrimonio neto debe servir para comprender en qué medida los recursos propios o neto patrimonial de la empresa se ha incrementado o disminuido a lo largo del período por hechos contables distintos de los incorporados en el cálculo de la cuenta de resultados, explicando la naturaleza y las causas de dichas variaciones.

Si se trata de establecer las variaciones entre varios ejercicios económicos, Gómez (2016, p. 3) menciona:

La diferencia entre el patrimonio líquido del último período gravable y el patrimonio líquido del período inmediatamente anterior corresponde a la suma de la renta gravable, las rentas exentas, la ganancia ocasional, la variación patrimonial no asociada al resultado, los ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional, las ganancias ocasionales no gravadas y exentas, la compensación de los excesos de renta presuntiva sobre la renta líquida, la compensación de pérdidas fiscales, el exceso de la renta presuntiva sobre la renta líquida del período gravable, las partidas de la conciliación del resultado contable con la renta líquida fiscal, la variación en las partidas de la conciliación del patrimonio contable con el patrimonio fiscal, y las partidas de la conciliación de la utilidad contable de partidas extraordinarias con la ganancia ocasional.

METODOLOGÍA

MÉTODO

Considerando que el método es “un procedimiento riguroso formulado de una manera lógica para lograr la adquisición, organización o sistematización y expresión de conocimientos” (De la Torre, 2008, pág. 3), en la investigación se utilizó el método

deductivo, el cual va del conocimiento general al particular. Su aplicación se realizó de la siguiente manera:

- Observación. Fase de descubrimiento del problema investigado.
- Formulación de hipótesis. Suposición que realizó el investigador en forma de enunciado, para ser sometida a contrastación experimental.
- Verificación de la hipótesis. Se procedió a contrastar los resultados con los supuestos de la investigación.

Partiendo del conocimiento general de la gestión financiera, se procedió a la observación de la información económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Alianza de Chimborazo Ltda. para determinar cómo se encuentra la entidad en este ámbito y su relación con la variación del patrimonio durante el período de estudio.

TIPO DE INVESTIGACIÓN

El tipo de investigación fue documental y de campo:

- **Documental.-** Es la investigación que “se apoya en fuentes de carácter documental” (Tamayo, 2008, pág. 24), por tanto se investigó en diferentes fuentes bibliográficas para obtener información relativa a las variables de estudio.
- **De campo.-** “Es la investigación que se apoya en entrevistas, cuestionarios, encuestas, y observaciones” (Tamayo, 2008, pág. 23). En la investigación se aplicaron técnicas e instrumentos de recolección de información en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Alianza de Chimborazo Ltda.

DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

La investigación tuvo un diseño no experimental, considerada como “aquella investigación que se realiza sin manipular variables” (Tamayo, 2008, pág. 26). Se analizaron las variables de estudio tal como se presentaron en la Cooperativa.

NIVEL DE INVESTIGACIÓN

La investigación fue descriptiva porque se detalló cómo la variación del patrimonio en función de la gestión financiera de la Cooperativa Nueva Alianza de Chimborazo Ltda.

POBLACIÓN Y MUESTRA

Población

Al ser “el conjunto de elementos que poseen algunas características comunes observables en un lugar y en un momento determinado” (Tamayo, 2008, pág. 104). La población de estudio estuvo integrada por dos grupos poblacionales:

- **Población 1:** conformada por las personas responsables de la gestión financiera de la Cooperativa

Tabla 3. Población de recursos humanos

| Población de estudio | N° |
|---|-----------|
| Gerente | 1 |
| Contador | 1 |
| Presidente del Consejo de Administración | 1 |
| Presidente del Consejo de Vigilancia | 1 |
| TOTAL | 4 |

Fuente: Cooperativa NADECH Ltda., 2016

Elaborado por: Eduardo Quijosaca

- **Población 2:** conformada por el conjunto de documentos que contienen la información requerida para la investigación, en este caso los Estados Financieros de la Cooperativa en los períodos 2014-1015.

Muestra

“Es una proporción de la población que se toma para realizar el estudio, el cual se considera representativo de la población” (Tamayo, 2008, pág. 104). No se determinó muestra de las dos poblaciones identificadas, se trabajó con la población total.

TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOPIACIÓN DE DATOS

Técnicas

Para recabar los datos y con el propósito de obtener un diagnóstico definido que permita avanzar en la investigación, se requirió el uso de técnicas que “son las que permiten ordenar las etapas de la investigación, aportando instrumentos para manejar la información” (Zorrilla, 2007, pág. 113).

Las técnicas utilizadas son:

- **Observación.-** Al ser “la expresión de la capacidad del sujeto investigador de ver las cosas u observarlas con una preparación adecuada” (Zorrilla, 2007, pág. 113), en esta investigación se observó y analizaron los documentos financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Alianza de Chimborazo Ltda.
- **Encuesta.-** Es una técnica utilizada para recolectar información de un gran cantidad de individuos. Su propósito fue establecer cómo se desarrolló la gestión financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Alianza de Chimborazo Ltda.

Instrumentos

Los instrumentos utilizados en la recolección de datos son:

- Guía de observación
- Cuestionario

TÉCNICAS PARA PROCESAMIENTO E INTERPRETACIÓN DE DATOS

La información recopilada se procesó de la siguiente manera:

- Tabulación de la información en una base de datos.
- Los datos se presentaron en cuadros y gráficos estadísticos elaborados en el programa informático Excel
- Finalmente los datos se analizaron e interpretaron confrontándolos con el marco teórico de las variables de estudio.

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

ANÁLISIS FINANCIERO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUEVA ALIANZA DE CHIMBORAZO LTDA.

El análisis financiero de la gestión de la Cooperativa NADECH Ltda. en el período 2014-2015, se realizó a través de observación de la información contenida en el Balance General, Estado de Resultados y con la opinión obtenida de los empleados y directivos con la aplicación de una entrevista.

Análisis del Balance General

El análisis de las cuentas del Balance General se realizó para determinar la participación porcentual en los años 2014 y 2015 y las respectivas variaciones entre estos dos períodos, dentro de cada uno de sus grupos, es decir: Activo, Pasivo y Patrimonio. (Ver anexo N° 1)

a) Análisis del Activo

Tabla 4. Análisis vertical y horizontal del Activo

| ACTIVOS | ANÁLISIS VERTICAL | | | | ANÁLISIS HORIZONTAL | |
|----------------------|-------------------|------------|------------|------------|---------------------|----------------|
| | 2014 | | 2015 | | VALOR ABSOLUTO | VALOR RELATIVO |
| | USD | PORCENTAJE | USD | PORCENTAJE | | |
| FONDOS DISPONIBLES | 105.866,95 | 34,28% | 57.680,55 | 21,19% | -48.186,40 | -45.52% |
| CARTERA DE CRÉDITOS | 167.716,78 | 54,31% | 172.808,40 | 63,47% | 5.091,62 | 3.04% |
| CUENTAS POR COBRAR | 15.244,09 | 4,94% | 25.190,75 | 9,25% | 9.946,66 | 65.25% |
| PROPIEDADES Y EQUIPO | 13.725,22 | 4,44% | 11.385,65 | 4,18% | -2.339,57 | -17.05% |
| OTROS ACTIVOS | 6.264,50 | 2,03% | 5.194,10 | 1,91% | -1.070,40 | -17.09% |
| TOTAL ACTIVO | 308.817,54 | 100,00% | 272.259,45 | 100,00% | -36.558,09 | -11.83% |

Fuente: Balance General 2014-2015, Cooperativa NADECH Ltda.

Elaborado por: Eduardo Quijosaca

Los activos de la Cooperativa Nueva Alianza de Chimborazo Ltda. en el año 2014 fueron de \$308.817,54 y de \$272.259,45 para el año 2015. Su desglose es el siguiente:

- Fondos Disponibles está constituido por las cuentas Caja y Bancos; en el año 2014 representaron el 34,28% del Total del Activo y en el año 2015, el 21,19%.
- Cartera de Créditos es el rubro más representativo del Activo con el 54,31% en el 2014 y el 53,47% para el 2015. Dentro de este rubro se encuentran los créditos Consumo por vencer, Microempresa por vencer, Consumo que no devenga intereses,

Microempresa que no devenga intereses, Consumo vencida, Microempresa vencida, así como las Provisiones para Créditos Incobrables.

- Cuentas por Cobrar representaba el 4,94% en el 2014 y el 9,25% en el año 2015; comprende Cuentas por cobrar varias.
- Propiedades y Equipo es el 4,44% del Activo Total el 2014 y el 4,18% en 2015. Está constituido por las cuentas Equipos de Computación, Muebles y Enseres, y su respectiva Depreciación Acumulada.
- Otros Activos es el rubro de menor participación con el 2,03% en 2014 y 1,91% en 2015; corresponde a gastos y pagos anticipados.

El Análisis Horizontal muestra que en el año 2015, los Activos que disminuyeron fueron Fondos Disponibles en un 45.52%, Propiedad y Equipo en 17.05%, Otros Activos en 17.09%; mientras que la Cartera de Créditos se incrementó en 3.04%, así como Cuentas por Cobrar en 65.25%.

b) Análisis del Pasivo

Tabla 5. Análisis vertical y horizontal del Pasivo

| PASIVOS | ANÁLISIS VERTICAL | | | | ANÁLISIS HORIZONTAL | |
|-----------------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|---------------------|----------------|
| | 2014 | | 2015 | | VALOR ABSOLUTO | VALOR RELATIVO |
| | USD | PORCENTAJE | USD | PORCENTAJE | | |
| OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO | 247.898,18 | 95,10% | 200.566,78 | 90,14% | -47.331,40 | -19.09% |
| CUENTAS POR PAGAR | 4.302,98 | 1,65% | 1.648,13 | 0,74% | -2.654,85 | -61.70% |
| OBLIGACIONES FINANCIERAS | 8.462,13 | 3,25% | 20.301,60 | 9,12% | 11.839,47 | 139.91% |
| OTROS PASIVOS | 0,00 | | 0,00 | | | |
| TOTAL PASIVOS | 260.663,29 | 100,00% | 222.516,51 | 100,00% | -38.146,78 | -14.63% |

Fuente: Balance General 2014-2015, Cooperativa NADECH Ltda.

Elaborado por: Eduardo Quijosaca

- Obligaciones con el Público representaban el 95,10% del total del Pasivo en el año 2014 y el 90,14% en 2015. Representa los valores por Obligaciones con el Públicos por los Depósitos a la Vista, Depósitos a Plazo y Depósitos Restringidos, que los socios han realizado en la Cooperativa
- Cuentas por Pagar está compuesta por los Intereses por Pagar, que en 2014 representaban el 1,65% y en 2015 el 0,74%.

- En el año 2014 las Obligaciones Financieras fueron el 3,25% del total del Pasivo y en el año 2015 el 9,12%.
- No se observa valores en Otros Pasivos.

Al analizar las variaciones entre el año 2014 y 2015 se observa una disminución de las Obligaciones con el Público en 19.09%, tanto en los Depósitos de ahorros como en Depósitos a Plazo. Igual tendencia es para Cuentas por Pagar por 61,70% de disminución por haberse cubierto los valores pendientes en pago de intereses de Depósitos a Plazo. Las Obligaciones financieras crecieron en 139.91% por compromisos contraídos con instituciones financieras de la localidad.

c) Análisis del Patrimonio

Tabla 6. Análisis vertical y horizontal del Patrimonio

| PATRIMONIO | ANÁLISIS VERTICAL | | | | ANÁLISIS HORIZONTAL | |
|-----------------------------|-------------------|----------------|------------------|----------------|---------------------|----------------|
| | 2014 | | 2015 | | VALOR ABSOLUTO | VALOR RELATIVO |
| | USD | PORCENTAJE | USD | PORCENTAJE | | |
| CAPITAL SOCIAL | 44.893,41 | 93,23% | 41.264,69 | 82,96% | -3.628,72 | -8.08 % |
| RESERVAS | 3.260,84 | 6,77% | 8.478,25 | 17,04% | 5.217,41 | 160,00% |
| OTROS APORTES PATRIMONIALES | 0,00 | | 0,00 | | | |
| TOTAL PATRIMONIO | 48.154,25 | 100,00% | 49.742,94 | 100,00% | 1.588,69 | 3,30% |

Fuente: Balance General 2014-2015, Cooperativa NADECH Ltda.

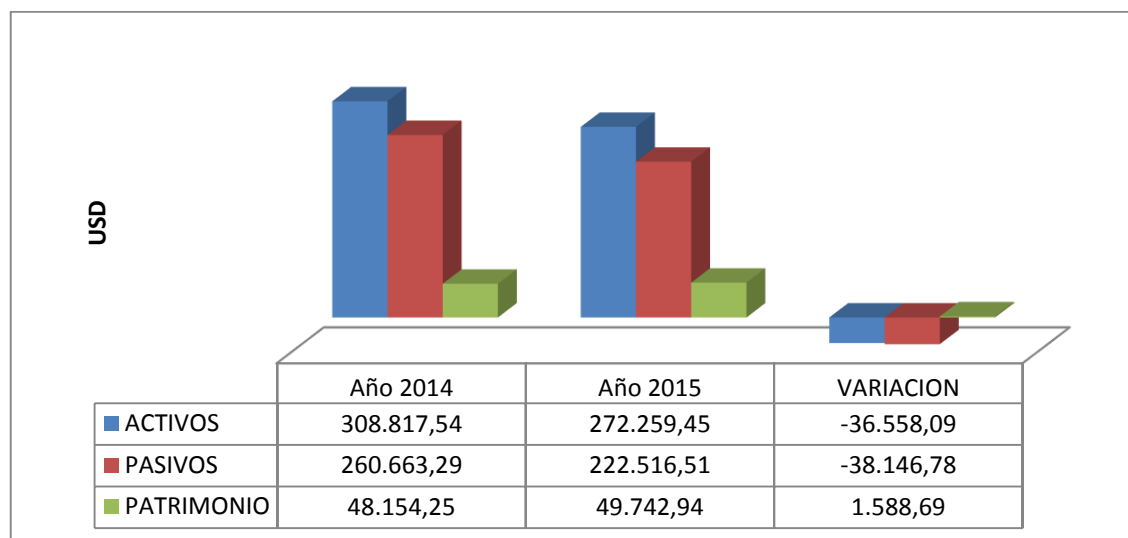
Elaborado por: Eduardo Quijosaca

- El patrimonio de la Cooperativa está constituido por el Capital Social que representó en el año 2014, el 93,23% del Patrimonio Total, y para el año 2015 el 82,96%; está constituido por los Aportes de los Socios a través de los Certificados de aportación.
- Las Reservas fueron el 6,77% en el 2014 y el 17,04% en 2015.

La variación del Capital Social entre los años 2014 y 2015 muestra una disminución en 8,08%; por su parte, las Reservas se incrementaron en 160,00%. El Patrimonio total tuvo un crecimiento de 3.30%.

En el gráfico 2 se presenta la variación de cada grupo patrimonial en donde se visualiza que los Activos disminuyeron en 36.558,09 USD y los Pasivos en 38.146,78 USD. Al ser mayor la disminución de los Pasivos provocó un incremento del Patrimonio en 1.588,69 USD.

Gráfico 2. Variaciones del Activo, Pasivo y Patrimonio



Fuente: Balance General 2014-2015, Cooperativa NADECH Ltda.
Elaborado por: Eduardo Quijosaca

Análisis del Estado de Resultados

El Estado de Resultados se analizó en tres partes: Ingresos, Gastos y Utilidad. (Ver anexo 2)

a) Análisis de los Ingresos

Tabla 7. Análisis vertical y horizontal de los Ingresos

| INGRESOS | ANÁLISIS VERTICAL | | | | ANÁLISIS HORIZONTAL | |
|------------------------------|-------------------|----------------|------------------|----------------|---------------------|----------------|
| | 2014 | | 2015 | | VALOR ABSOLUTO | VALOR RELATIVO |
| | USD | PORCENTAJE | USD | PORCENTAJE | | |
| INT. Y DESCUENTOS GANADOS | 47.165,23 | 73,20% | 46.473,95 | 79,85% | -691,28 | -1,47% |
| INGRESOS POR SERVICIOS | 17.266,10 | 26,80% | 11.728,98 | 20,15% | -5.537,12 | -32,07% |
| OTROS INGRESOS OPERACIONALES | | | | | | |
| OTROS INGRESOS | | | | | | |
| TOTAL INGRESOS | 64.431,33 | 100,00% | 58.202,93 | 100,00% | -6.228,40 | -9.67 % |

Fuente: Estado de Resultados 2014-2015, Cooperativa NADECH Ltda.
Elaborado por: Eduardo Quijosaca

Las cuentas que generaron ingresos para la Cooperativa en el año 2014 y 2015 fueron los Intereses y Descuentos Ganados y los Ingresos por Servicios.

- Intereses y Descuentos representó el 73,20% del total de los Ingresos en el año 2014 y del 79,85% en el 2015. Corresponde a esta cuenta todos los valores recibidos por concepto de los intereses generados por los créditos entregados a los socios de la Cooperativa.

- En cuanto a los Ingresos por Servicios, este representó el 26,80% en 2014 y el 20,15% en 2015; estos ingresos se generaron por convenios existentes con empresas públicas y privadas para el pago a empleados, bono de desarrollo humano, recepción de remesas, giros, planes de telefonía celular, entre otros.
- No existen ingresos operacionales ni otros ingresos.

Al comparar los Ingresos y Descuentos entre los años 2014 y 2015 se observa que éstos disminuyeron en 1,47%, específicamente porque el cobro de los intereses fue menor a pesar de haberse incrementado la colocación de recursos. Igual comportamiento muestra Ingresos por Servicios cuya disminución fue en 32,07%, al no haberse renovado servicios como el pago a empleados. Estas variaciones originaron un decrecimiento total de los Ingresos en 9,67%.

b) Análisis de los Gastos

Tabla 8. Análisis vertical y horizontal de los Gastos

| GASTOS | ANÁLISIS VERTICAL | | | | ANÁLISIS HORIZONTAL | |
|---------------------|-------------------|------------|-----------|------------|---------------------|----------------|
| | 2014 | | 2015 | | VALOR ABSOLUTO | VALOR RELATIVO |
| | USD | PORCENTAJE | USD | PORCENTAJE | | |
| INTERESES CAUSADOS | 13.937,98 | 21,98% | 18.539,13 | 32,44% | 4.601,15 | 33,01% |
| COMISIONES CAUSADAS | | | | | | |
| PROVISIONES | 630,48 | 0,99% | 857,18 | 1,50% | 226,70 | 35,97% |
| GASTOS DE OPERACIÓN | 48.834,20 | 77,02% | 37.753,23 | 66,06% | -11.080,97 | -22,69% |
| OTROS GASTOS | | | | | | |
| TOTAL GASTOS | 63.402,66 | 100,00% | 57.149,54 | 100,00% | -6.253,12 | -9,86% |

Fuente: Estado de Resultados 2014-2015, Cooperativa NADECH Ltda.

Elaborado por: Eduardo Quijosaca

En lo referente a los gastos, estos tuvieron su origen en los Intereses Causados, Provisiones y Gastos de Operación.

- Intereses Causados en el 2014 representó el 21,63% y el 32,44% en 2015 y se originan en los intereses por las obligaciones con el público en los depósitos a plazo.
- Provisiones representa el 0,99% en 2014 y el 1,50% en 2015. Son valores devengados por concepto de las cuentas incobrables.
- Gastos de Operación fueron el 77,02% del total de Gastos en el año 2014 y 66,06% en 2015. Corresponde a valores pagados por gastos de personal, honorarios, servicios varios, impuestos, depreciaciones, amortizaciones y otros gastos.

La variación de los gastos por intereses causados entre 2014 y 2015 fue del 33,01% principalmente por tener que cubrir los intereses generados por la captación de recursos.

c) Análisis de la Utilidad

Tabla 9. Análisis vertical y horizontal de la Utilidad

| DESCRIPCIÓN | ANÁLISIS VERTICAL | | | | ANÁLISIS HORIZONTAL | |
|------------------------|-------------------|------------|-----------|------------|---------------------|----------------|
| | 2014 | | 2015 | | VALOR ABSOLUTO | VALOR RELATIVO |
| | USD | PORCENTAJE | USD | PORCENTAJE | | |
| TOTAL INGRESOS | 64.431,33 | 100,00% | 58.202,93 | 100,00% | -6.228,40 | -9,67% |
| TOTAL GASTOS | 63.402,66 | 98,40% | 57.149,54 | 98,19% | -6.253,12 | -9,86% |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 1.028,67 | 1,60% | 1.053,39 | 1,81% | 24,72 | 2,40% |

Fuente: Estado de Resultados 2014-2015, Cooperativa NADECH Ltda.
Elaborado por: Eduardo Quijosaca

La utilidad del ejercicio para el año 2014 fue de 1.028,67 USD es decir el 1,60% del total de ingresos percibidos en ese período. En el año 2015, la utilidad fue de 1.053,39 USD, correspondiente al 1,81% de los ingresos.

La utilidad del año 2015 fue superior a la del 2014 en 24,72 USD, representando una variación de 240,31%. El ligero crecimiento de la utilidad se denota en la disminución porcentual de los gastos a pesar de que tanto los ingresos como gastos disminuyeron en 9,67% y 9,86%, respectivamente.

Indicadores de gestión financiera

Para consolidar los resultados del análisis vertical y horizontal a continuación se presenta la aplicación de indicadores a la información financiera de la Cooperativa NADECH Ltda., en los períodos 2014 y 2015.

a) Liquidez

Tabla 10. Liquidez

| INDICADOR | FÓRMULA | 2014 | 2015 |
|-----------|-------------------------------|----------------------|----------------------|
| LIQUIDEZ | Fondos disponibles | 105.866,95 | 57.680,55 |
| | Total Depósitos a Corto Plazo | 247.898,18 = \$ 0,43 | 200.566,78 = \$ 0,29 |

Fuente: Balance General 2014-2015, Cooperativa NADECH Ltda.
Elaborado por: Eduardo Quijosaca

La liquidez de la Cooperativa NADECH Ltda., fue de \$0,43 en el año 2014 disminuyendo a \$0,29 en el 2015; esta variación demuestra que en los dos años, no dispuso recursos suficientes para cubrir los depósitos a corto plazo en el caso que sus socios decidieran retirar sus ahorros.

b) Morosidad

Tabla 11. Morosidad

| INDICADOR | FÓRMULA | 2014 | 2015 |
|----------------------------|------------------------|---------------------|---------------------|
| MOROSIDAD DE CARTERA | Cartera Vencida | 19.774,70 | 22.328,75 |
| | Total Cartera | 167.716,78 = 11,79% | 172.808,40 = 12,92% |
| COBERTURA DE CARTERA | Provisiones de Cartera | 4.561,22 | 7.859,92 |
| | Cartera Vencida | 19.774,70 = 23,07% | 22.328,75 = 35,20% |
| COBERTURA TOTAL DE RIESGOS | Provisiones de Cartera | 4.561,22 | 7.859,92 |
| | Activos de Riesgo | 187.522,09 = 2,43% | 188.528,24 = 4,17% |

Fuente: Balance General 2014-2015, Cooperativa NADECH Ltda.

Elaborado por: Eduardo Quijosaca

- La Morosidad de Cartera en el año 2014 fue del 11,79% aumentando al 12,92% en el 2015 por el incremento de la Cartera Vencida y por tanto del Total de Cartera de Créditos. Este incremento demuestra que no se ha aplicado una efectiva gestión de cobros.
- La Cobertura de Cartera fue de 23,07% en 2014 incrementándose a 35,20% en 2015; variación determinado por el aumento de la Provisión de Cartera para cubrir los cobros incobrables de Cartera Vencida.
- La Cobertura Total de Riesgos en 2014 fue el 2,43%, para el año 2015 fue de 4,17%, resultado del incremento de la provisión de cartera y de los de los activos de riesgo que comprenden el total de Cartera y las Cuentas por Cobrar.

c) Intermediación Financiera

- d) La Intermediación Financiera de la Cooperativa NADECH Ltda. fue del 75,24% en 2014, y 86,16% en 2015. Para el año 2015, la Cartera Bruta creció mientras que las Obligaciones con el Público disminuyeron. Este resultado demuestra que la

institución financiera no ha mantenido una captación idónea de recursos ya sea a través de los ahorros como con las inversiones.

Tabla 12. Intermediación Financiera

| INDICADOR | FÓRMULA | 2014 | 2015 |
|---------------------------|--|---------------------|---------------------|
| INTERMEDIACION FINANCIERA | Cartera Bruta | 167.716,78 | 172.808,40 |
| | (Depósitos a la Vista + Depósitos a Plazo) | 222.901,83 = 75,24% | 200.566,78 = 86,16% |

Fuente: Balance General 2014-2015, Cooperativa NADECH Ltda.

Elaborado por: Eduardo Quijosaca

e) Vulnerabilidad del Patrimonio

Tabla 13. Vulnerabilidad del Patrimonio

| INDICADOR | FÓRMULA | 2014 | 2015 |
|-------------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
| VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO | Cartera Improductiva | 19.774,70 | 22.328,75 |
| | Patrimonio | 48.154,25 = 41,07% | 49.742,94 = 44,89% |

Fuente: Balance General 2014-2015, Cooperativa NADECH Ltda.

Elaborado por: Eduardo Quijosaca

Al relacionar la Cartera Improductiva, es decir los créditos vencidos, con el Patrimonio de la Cooperativa NADECH Ltda. se observa que en el año 2014 la Vulnerabilidad del Patrimonio fue del 41,07%, creciendo al 44,80% en el año 2015, lo que indica que la institución financiera tuvo riesgo en la recuperación de las colocaciones realizadas porque su valor sobrepasa a las provisiones realizadas.

f) Suficiencia Patrimonial

Tabla 14. Suficiencia Patrimonial

| INDICADOR | FÓRMULA | 2014 | 2015 |
|-------------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|
| SUFICIENCIA PATRIMONIAL | Patrimonio | 48.154,25 | 49.742,94 |
| | Activos inmovilizados | 219.254,79 = 21,96% | 238.334,03 = 20,87% |

Fuente: Balance General 2014-2015, Cooperativa NADECH Ltda.

Elaborado por: Eduardo Quijosaca

La Suficiencia Patrimonial de la Cooperativa NADECH Ltda. fue del 21,96% en 2014 y del 20,87% en 2015. Estos valores demuestran que la institución estuvo en capacidad de

soportar pérdidas o disminución del valor de sus activos. Según la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, la suficiencia del patrimonio no debe ser mayor al 9%.

g) Rentabilidad

Tabla 15. Rentabilidad

| INDICADOR | FÓRMULA | 2014 | 2015 |
|--------------|--------------------------|--|--|
| RENTABILIDAD | Resultados del Ejercicio | $\frac{1.028,57}{48.154,25} = 2,14\%$ | $\frac{1.053,39}{49.742,94} = 2,12\%$ |
| | Patrimonio | | |
| | Resultados del Ejercicio | $\frac{1.028,57}{308.817,54} = 0,33\%$ | $\frac{1.053,39}{272.259,45} = 0,39\%$ |
| | Total Activos | | |

**Fuente: Balance General 2014-2015 y Estado de Resultados 201-2015, Cooperativa NADECH Ltda.
Elaborado por: Eduardo Quijosaca**

- La Rentabilidad en relación con el Patrimonio fue del 2,14% en el año 2014 y del 2,12% en 2015, es decir que la Cooperativa NADECH Ltda. en los dos años generó utilidades con los recursos empleados.
- La Rentabilidad en relación con los Activos de la Cooperativa fue del 0,33% en 2014 y del 0,39% en 2015, lo que refleja que por cada dólar invertido en activos se obtuvo 33 y 39 centavos de utilidad, respectivamente.

En general, este indicador demuestra que no se han optimizado los recursos de la Cooperativa para alcanzar un mayor crecimiento organizacional.

h) Calidad de los Activos

Tabla 16. Calidad de los Activos

| INDICADOR | FÓRMULA | 2014 | 2015 |
|-----------------------|-----------------------------|---|---|
| CALIDAD DE ACTIVOS | Activos Improductivos Netos | $\frac{71.083,94}{308.817,54} = 23,02\%$ | $\frac{72.750,08}{272.259,45} = 26,72\%$ |
| | Total Activos | | |
| | Activos Productivos | $\frac{258.568,41}{308.817,54} = 83,73\%$ | $\frac{220.402,50}{272.259,45} = 80,95\%$ |
| | Total Activos | | |

**Fuente: Balance General 2014-2015, Cooperativa NADECH Ltda.
Elaborado por: Eduardo Quijosaca**

- Los activos improductivos en relación con el Total de Activos durante el año 2014 fue del 23,02%, para el año 2015 se incrementó al 26,72%. Es decir que los valores de las cuentas disponibles, créditos vencidos, provisiones, y otros activos crecieron entre estos dos períodos.
- La relación de los Activos Productivos (Bancos más Cartera de Crédito menos las Provisiones) con el Total de Activos fue del 83,73% en 2014 y del 80,95% en 2015 determinado por un decrecimiento de los valores en cuentas corrientes que de \$90.851,63 se redujo a \$47.594,10.

i) Eficiencia Financiera

Tabla 17. Eficiencia Financiera

| INDICADOR | FÓRMULA | 2014 | 2015 |
|-----------------------|-----------------------|--|--|
| EFICIENCIA FINANCIERA | Gastos de Operación | $\frac{48.834,20}{308.817,54} = 15,81\%$ | $\frac{37.753,23}{272.259,45} = 13,87\%$ |
| | Total Activo Promedio | | |

Fuente: Balance General 2014-2015 y Estado de Resultados 201-2015, Cooperativa NADECH Ltda. Elaborado por: Eduardo Quijosaca

La Eficiencia Financiera fue del 15,81% en 2014 y del 13,87% en 2015, al reducirse tanto los Gastos de Operación como el Total del Activo Promedio. Esta disminución indica que se mejoró la eficiencia pues mientras más baja la relación mejor para la Cooperativa.

Eficiencia de la gestión financiera según directivos y empleados

Con el propósito de conocer la opinión de los directivos y empleados de la Cooperativa NADECH Ltda. respecto a la gestión financiera del período 2014-2015 y su eficiencia, se realizó una encuesta, cuyos resultados se resumen en la Tabla 18.

Tabla 18. Resultados de la encuesta

| PREGUNTA | FRECUENCIA | PORCENTAJE |
|---|-------------------|-------------------|
| ENCARGADOS DE LA GESTIÓN FINANCIERA | | |
| Directivos, Gerente y Contador | 1 | 25,00% |
| Directivos y Gerente | 1 | 25,00% |
| Gerente y Contador | 1 | 25,00% |
| Gerente | 1 | 25,00% |
| Total | 4 | 100,00% |
| ORIGEN DE LA CAPTACIÓN DE RECURSOS | | |
| Ahorros e Inversiones | 3 | 75,00% |
| Inversiones | 1 | 25,00% |
| Otro | 0 | 0,00% |
| Total | 4 | 100,00% |
| TIPO DE INVERSIONES | | |
| Plazo fijo trimestral | 4 | 100,00% |
| Plazo fijo semestral | 4 | 100,00% |
| Plazo fijo anual | 4 | 100,00% |
| Otro | 0 | 0,00% |
| DESTINO DE LOS RECURSOS | | |
| Crédito a socios | 4 | 100,00% |
| Reinversión | 0 | 0,00% |
| Otro | 4 | 100,00% |
| LA COAC MUESTRA CAMBIOS EN | | |
| Activo | 1 | 25,00% |
| Pasivo | 1 | 25,00% |
| Capital | 2 | 50,00% |
| Total | 4 | 100,00% |
| RAZONES PARA LOS CAMBIOS | | |
| Incremento de socios | 0 | 0,00% |
| Disminución de socios | 3 | 75,00% |
| Compra de activos fijos | 0 | 0,00% |
| Venta de activos fijos | 0 | 0,00% |
| Donaciones | 0 | 0,00% |
| Otro | 1 | 25,00% |
| Total | 4 | 100,00% |
| NECESIDAD DE MEJORAR SU GESTIÓN FINANCIERA | | |
| Sí | 4 | 100,00% |
| No | 0 | 0,00% |
| Total | 4 | 100,00% |
| MONTO DE LOS RECURSOS CAPTADOS | | |
| | AÑO 2014 | AÑO 2015 |
| Ahorros | 51.076,73 | 30.704,47 |
| Inversiones | 196.821,45 | 169.862,31 |

Fuente: Encuesta a directivos y empleados de la Cooperativa NADECH Ltda.

Elaborado por: Eduardo Quijosaca

Pregunta 1. ¿Quiénes son los encargados de la gestión financiera de la COAC?

El 16,67% de encuestados, respectivamente, menciona que los encargados de la gestión financiera de la COAC son Directivos y Gerente; Directivos, Gerente y Contador, Gerente

y Contador; Gerente. La variedad de respuestas demuestran desconocimiento de las funciones y responsabilidades de las personas respecto a la gestión financiera de la Cooperativa., porque el manejo de los recursos financieros es responsabilidad directa del Gerente y Presidente del Consejo de Administración según lo estipula en la Ley y en el estatuto interno.

Pregunta 2. La captación de recursos proviene de:

El 75% indica que la captación de recursos proviene de los ahorros e inversiones, para el 25%, proviene sólo de las inversiones. Los recursos que ingresan a la cooperativa tienen su origen principalmente en los productos financieros como son ahorro e inversiones; pero también se obtienen por sus productos no financieros como el pago de remuneraciones y Bono de Desarrollo Humano, cobro de servicios básicos, telefonía celular, catálogos de revistas, etc. Las respuestas demuestran que una cuarta parte de los directivos y empleados desconocen el origen de los recursos captados en diaria gestión.

Pregunta 3. ¿Qué tipo de inversiones oferta la COAC?

El 100% señala que el tipo de inversiones que oferta la Cooperativa NADECH Ltda. son: plazo fijo trimestral, semestral y anual. El conocimiento sobre las inversiones de la institución por parte de los empleados y directivos demuestra que se tiene como política la comunicación permanente sobre las opciones en los depósitos a plazo.

Pregunta 4. ¿Cuál ha sido el destino de los recursos?

El 100% de encuestados menciona que los recursos se destinan para otorgar crédito a los socios. Al ser una cooperativa de ahorro y crédito, los recursos que se obtienen a través de los depósitos a la vista y a plazo se destinan para conceder créditos a sus socios, como una forma de contribuir a solventar sus necesidades a nivel personal o para incrementar el capital de trabajo en sus microempresas.

Pregunta 5. La COAC muestra cambios en:

El 50% indica que la COAC muestra cambios en el Capital; el 25% en el Activo y Pasivo, respectivamente. En la primera sesión ordinaria de cada ejercicio económico, se comunica sobre los resultados financieros y económicos de la Cooperativa NADECH

Ltda., razón por la cual los directivos y empleados se mantienen informados de los cambios en las cuentas patrimoniales.

Pregunta 6. ¿Cuáles han sido las razones para estos cambios?

El 75% de los entrevistados aducen que los cambios se originan en la disminución de socios; el 25% menciona otras razones. Es evidente que la disminución de socios afecta a la Cooperativa porque los ingresos decrecen por concepto de ahorros e inversiones.

Pregunta 7. A su criterio ¿La cooperativa necesita mejorar su gestión financiera? ¿Por qué?

El 100% de encuestados opina que la cooperativa sí necesita mejorar su gestión financiera. Este criterio unánime se basa en que los resultados obtenidos tienen un crecimiento mínimo pero la disponibilidad de recursos ha disminuido.

Pregunta 8. ¿Cuál es monto de los recursos captados?

El 100% de encuestados coincide en los montos tanto de ahorros como inversiones, pues las obligaciones con el público fueron de \$200.566,78 en el año 2014 y \$247.898,18 en el año 2015.

Análisis general de la entrevista

El personal que labora en la Cooperativa NADECH Ltda. así como los Presidentes de los Consejos de Administración y Vigilancia se encuentran informados sobre los productos y servicios que oferta la institución, así como del comportamiento de las obligaciones con el público por los ahorros e inversiones que los socios mantienen. Además existe una preocupación generalizada por la situación de la Cooperativa porque ha disminuido el número de sus socios y por ende ha afectado el crecimiento de sus utilidades.

VARIACIÓN DEL PATRIMONIO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUEVA ALIANZA DE CHIMBORAZO LTDA. DURANTE EL PERÍODO 2014 Y 2015.

Para determinar la variación del Patrimonio de la Cooperativa NADECH Ltda, en el período 2014-2015 se elaboró un Estado de Cambios en el Patrimonio con la información del Balance General.

Tabla 19. Estado de Cambios en el Patrimonio

| COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NADECH LTDA. | | | | |
|--|---------------------------------------|-----------------|----------------------|--|
| ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO | | | | |
| Del 1 de enero de 2015 al 31 de diciembre de 2015 | | | | |
| CUENTAS | SALDO INICIAL (1-Ene-2015) | AUMENTOS | DISMINUCIONES | SALDO INICIAL (31-Dic-2015) |
| Capital Social | 44.893,41 | 0,00 | -3.628,72 | 41.264,69 |
| Reservas | 3.260,84 | 5.217,41 | 0,00 | 8.478,25 |
| Totales | 48.154,25 | 5.217,41 | -3.628,72 | 49.742,94 |

Fuente: Balance General 2014-2015, Cooperativa NADECH Ltda.
Elaborado por: Eduardo Quijosaca

Como se observa en la Tabla 19, al 1 de enero de 2015 el Capital Social fue de \$44.893,41, el cual disminuyó en \$3.628,72 para un saldo final al 31 de diciembre de 2015 de \$41.264,69.

El saldo inicial de las Reservas fue \$3.260,84 incrementándose en \$5.217,41 para un saldo final de \$8478,25 al concluir el año 2015.

Al ser mayor el valor de las reservas la variación total del Patrimonio de la Cooperativa NADECH Ltda. fue positiva con un crecimiento de \$1.588,69.

La variación demuestra incremento en la masa patrimonial sin embargo el capital social disminuyó porque en el año 2015 se retiraron 58 socios, teniendo que reembolsarse el valor correspondiente a los certificados de aportación.

CAPÍTULO IV

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

CONCLUSIONES

- Con el análisis realizado a la información financiera del Balance General y Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Alianza de Chimborazo Ltda., se concluye que entre los ejercicios contables 2014 y 2015 hubo una disminución del activo en 1.183,81% y del pasivo en 1.463,45%, que ocasionaron el incremento del patrimonio en 329,92%. En cuanto a los Ingresos y Gastos disminuyeron en 966,67% y 966, 26%, respectivamente, mientras que la Utilidad aumentó en 240,31%. En cuanto al análisis de los Indicadores financieros, los resultados señalan que la Liquidez fue baja con valores menores a 1\$; la Morosidad de cartera se incrementó en 1,13%; a la par la Cobertura de Cartera en 12,13% y la Cobertura total de Riesgos en 1,74%; la Intermediación Financiera creció en 10,92%; Vulnerabilidad del Patrimonio en 3,82%, mientras que la Suficiencia Patrimonial disminuyó en 1,09%; la Rentabilidad del Patrimonio disminuyó en 0,02% en tanto que la Rentabilidad de los Activos creció en 0,06%; la Calidad de los Activos Improductivos creció en 3,70% y los Activos Productivos disminuyeron en 2,78%; la eficiencia financiera disminuyó en 1,95%. Estos resultados demuestran que la gestión financiera de la Cooperativa NADECH Ltda. no ha sido la más eficiente al mantener baja liquidez, crecimiento de la morosidad y de los activos improductivos, a la par de la disminución de su capital social y de una baja rentabilidad.
- El Patrimonio de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Alianza de Chimborazo Ltda. durante el período 2014 y 2015 muestra una disminución de su capital social y un incremento de sus reservas para cubrir eventuales situaciones que pudieran afectar el normal funcionamiento de la entidad, sin embargo a nivel de las masas patrimoniales es preocupante que no se hayan tomado medidas inmediatas para evitar el retiro de los socios y por tanto de sus aportaciones, situación que afecto la disponibilidad de recursos en los dos años.

RECOMENDACIONES

- Se recomienda al Gerente, Presidente del Consejo de Administración y Consejo de Vigilancia, analizar periódicamente la información contable y financiera de la Cooperativa NADECH Ltda. para detectar las variaciones en los fondos disponibles y en el comportamiento de la Cartera de Crédito, con la finalidad de aplicar correctivos que permitan mantener niveles óptimos de liquidez y evitar el crecimiento de la morosidad.
- Los encargados de la comercialización deberán diseñar estrategias que eviten la deserción de los socios actuales y atraigan, entre sus clientes, a nuevos socios que aporten al crecimiento del capital social y por tanto del Patrimonio de la Cooperativa.

BIBLIOGRAFÍA

- Aching, C. (2010). *Matemáticas Financieras para la toma de decisiones*. Barcelona: Serie PYMES.
- Altahona, T. (2009). *Libro Práctico sobre Contabilidad General*. Bucaramanga: UDI.
- Carrillo, X. (2016). *Análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ñaupá Kausay y su incidencia en la toma de decisiones, período contable 2014*. Riobamba: UNACH.
- Cooperativa NADECH Ltda. (2016). Informe NADECH Ltda. Riobamba: NADECH Ltda.
- De la Torre, E. (2008). *Metodología de la investigación*. México: McGraw-Hill.
- García, O. (2009). *Administración Financiera: Fundamentos y Aplicaciones*. Colombia.
- Guamán, E., & Zhunaula, M. (2012). *Análisis del Estado de Cambios en el Patrimonio según NIIF para Pymes. Caso práctico, Cooperativa de Ahorro y Crédito "Las Lagunas", durante el período 2011-2012*. Cuenca: Universidad de Cuenca.
- Males, D. (2015). *Modelo de gestión financiera para la Cooperativa de Ahorro y Crédito COOPINDÍGENA Ltda. - Agencia Otavalo*. Ibarra: UNIANDES.
- Pillajo, C. (2012). *Diseño de un modelo de análisis financiero y no financiero para el sector de cooperativas de ahorro y crédito*. Quito: UASB.
- Rosemberg, J. (2013). *Diccionario de Administración y Finanzas*. Barcelona: Océano Grupo Editorial, S.A.
- Tamayo, C. (2008). *Metodología de la Investigación Científica*. Quito: CODEU.
- Ulloa, A., & Pazmiño, R. (2010). *Análisis Financiero I*. Quito: CODEU.
- UNID. (2012). Riesgo, Rendimiento y Diversificación. En *Mercados e Instrumentos Financieros*. UNID.
- Zorrilla, S. e. (2007). *Metodología de la investigación*. México: McGraw-Hill.

Linkografía

Gómez, F. (2016). *elcriterio.com*. Obtenido de Determinación de la variación patrimonial y la renta líquida por comparación patrimonial: http://www.elcriterio.com/revista/ajoica/contenidos_7/variacion_patrimonial.pdf

Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. (2015). Obtenido de Resolución No. 129-2015-F: <https://www.juntamonetariafinanciera.gob.ec/PDF/resolucion129f.pdf?dl=0>

Martín, R. (2017). *Expansión.com*. Obtenido de Diccionario económico: <http://www.expansion.com/diccionario-economico/patrimonio-neto.html>

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (11 de 12 de 2015). Alcances, perspectivas y desafíos del setor financiero popular y solidario. *Ecuador tiene un total de 887 cooperativas de ahorro y crédito*. Cuenca. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/noticia?ecuador-tiene-un-total-de-887-cooperativas-de-ahorro-y-credito>

Torre Padilla, A. (2011). *unac.edu.pe*. Obtenido de La gestión financiera: http://www.unac.edu.pe/documentos/organizacion/vri/cdcitra/Informes_Finales_Investigacion/Mayo_2011/IF_TORRE_PADILLA_FCE/CAP.I.PDF

Yaguas, M. (2010). *slideshare.net*. Obtenido de Patrimonio neto: <https://es.slideshare.net/maxyaguas/patrimonio-contable>

ANEXOS

Anexo 1. Balance General 2014 y 2015



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NADECH Ltda.

BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2014

| CODIGO | CUENTAS | |
|----------|---|---------------|
| 1 | ACTIVO | \$ 308,817.54 |
| 11 | FONDOS DISPONIBLES | \$ 105,866.95 |
| 1101 | Caja | \$ 15,015.32 |
| 1103 | Bancos y otras instituciones financieras | \$ 90,851.63 |
| 13 | INVERSIONES | \$ - |
| 14 | CARTERA DE CRÉDITOS | \$ 167,716.78 |
| 1402 | CONSUMO POR VENCER | \$ 18,102.13 |
| 1404 | MICROEMPRESA POR VENCER | \$ 127,991.83 |
| 1412 | CONSUMO QUE NO DEVENGA INTERESES | \$ 1,848.12 |
| 1414 | MICROEMPRESA QUE NO DEVENGA INTERESES | \$ 4,561.22 |
| 1422 | CONSUMO VENCIDA | \$ 1,779.72 |
| 1424 | MICROEMPRESA VENCIDA | \$ 17,994.98 |
| 1499 | (PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES) | \$ -4,561.22 |
| 16 | CUENTAS POR COBRAR | \$ 15,244.09 |
| 1690 | Cuentas por cobrar varias | \$ 15,244.09 |
| 18 | PROPIEDADES Y EQUIPOS | \$ 25,468.20 |
| 1899 | (DEPRECIACIÓN ACUMULADA) | \$ -11,742.98 |
| 19 | OTROS ACTIVOS | \$ 6,264.50 |
| 1904 | GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS | \$ 4,845.98 |
| 190599 | (AMORTIZACIÓN ACUMULADA GASTOS) | \$ - |
| 1906 | MATERIALES, MERCADERIAS E INSUMOS | |
| 1908 | TRANSFERENCIAS INTERNAS | |
| 1990 | OTROS | \$ 1,418.52 |
| 199090 | VARIAS | |
| 2 | PASIVOS | \$ 260,663.29 |
| 21 | OBLIGACIONES CON EL PUBLICO | \$ 247,898.18 |
| 2101 | Depósitos a la vista | \$ 36,080.38 |
| 2103 | Depósitos a plazo | \$ 196,821.45 |
| 2105 | Depósitos restringidos | \$ 14,996.35 |
| 25 | CUENTAS POR PAGAR | \$ 4,302.98 |
| 26 | OBLIGACIONES FINANCIERAS | \$ 8,462.13 |
| 2602 | Obligaciones con instituciones financieras del país | \$ 8,462.13 |
| 29 | OTROS PASIVOS | \$ - |
| 2908 | TRANSFERENCIAS INTERNAS | |
| 3 | PATRIMONIO | \$ 48,154.25 |
| 31 | CAPITAL SOCIAL | \$ 44,893.41 |
| 3103 | Aportes de socios | \$ 44,893.41 |
| 310305 | CERTIFICADOS DE APORTACIÓN | |
| 33 | RESERVAS | |
| 3301 | Legales | \$ 3,260.84 |
| 3303 | ESPECIALES | |
| 34 | OTROS APORTES PATRIMONIALES | |

Dra. Ruth Sanchez Nuñez
Contadora General



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
NADECH Ltda.

BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2015

| CODIGO | CUENTAS | |
|-----------|---|----------------------|
| 1 | ACTIVO | \$ 272,259.45 |
| 11 | FONDOS DISPONIBLES | \$ 57,680.55 |
| 1101 | Caja | \$ 10,086.45 |
| 1103 | Bancos y otras instituciones financieras | \$ 47,594.10 |
| 13 | INVERSIONES | \$ - |
| 14 | CARTERA DE CRÉDITOS | \$ 172,808.40 |
| 1402 | CONSUMO POR VENCER | \$ 20,201.31 |
| 1404 | MICROEMPRESA POR VENCER | \$ 130,452.45 |
| 1412 | CONSUMO QUE NO DEVENGA INTERESES | \$ 2,482.69 |
| 1414 | MICROEMPRESA QUE NO DEVENGA INTERESES | \$ 5,203.12 |
| 1422 | CONSUMO VENCIDA | \$ 2,841.23 |
| 1424 | MICROEMPRESA VENCIDA | \$ 19,487.52 |
| 1499 | (PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES) | \$ -7,859.92 |
| 16 | CUENTAS POR COBRAR | \$ 25,190.75 |
| 1690 | Cuentas por cobrar varias | \$ 25,190.75 |
| 18 | PROPIEDADES Y EQUIPOS | \$ 27,280.86 |
| 1899 | (DEPRECIACIÓN ACUMULADA) | \$ -15,895.21 |
| 19 | OTROS ACTIVOS | \$ 5,194.10 |
| 1904 | GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS | \$ 3,600.35 |
| 190599 | (AMORTIZACIÓN ACUMULADA GASTOS) | \$ - |
| 1906 | MATERIALES, MERCADERIAS E INSUMOS | |
| 1908 | TRANSFERENCIAS INTERNAS | |
| 1990 | OTROS | \$ 1,593.75 |
| 199090 | VARIAS | |
| 2 | PASIVOS | \$ 222,516.51 |
| 21 | OBLIGACIONES CON EL PUBLICO | \$ 200,566.78 |
| 2101 | Depósitos a la vista | \$ 19,922.85 |
| 2103 | Depósitos a plazo | \$ 169,862.31 |
| 2105 | Depósitos restringidos | \$ 10,781.62 |
| 25 | CUENTAS POR PAGAR | \$ 1,648.13 |
| 26 | OBLIGACIONES FINANCIERAS | \$ 20,301.60 |
| 2602 | Obligaciones con instituciones financieras del país | \$ 20,301.60 |
| 29 | OTROS PASIVOS | \$ - |
| 2908 | TRANSFERENCIAS INTERNAS | |
| 3 | PATRIMONIO | \$ 49,742.94 |
| 31 | CAPITAL SOCIAL | \$ 41,264.69 |
| 3103 | Aportes de socios | \$ 41,264.69 |
| 310305 | CERTIFICADOS DE APORTACIÓN | |
| 33 | RESERVAS | |
| 3301 | Legales | \$ 8,478.25 |
| 3303 | ESPECIALES | |
| 34 | OTROS APORTES PATRIMONIALES | |

Dra. Ruth Sanchez Nuñez
 Contadora General

Anexo 2. Estado de Pérdidas y Ganancias 2014 y 2015



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
NADECH Ltda.

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
A DICIEMBRE DEL 2014

| CÓDIGO | CUENTAS | MONTO |
|----------|--------------------------------|---------------------|
| 4 | GASTOS | \$ 63,402.66 |
| 41 | INTERESES CAUSADOS | \$ 13,937.98 |
| 42 | COMISIONES CAUSADAS | \$ - |
| 44 | PROVISIONES | \$ 630.48 |
| 45 | GASTOS DE OPERACIÓN | \$ 48,834.20 |
| 47 | OTROS GASTOS Y PERDIDAS | |
| 5 | INGRESOS | \$ 64,431.33 |
| 51 | INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS | \$ 47,165.23 |
| 52 | COMISIONES GANADAS | |
| 54 | INGRESOS POR SERVICIOS | \$ 17,266.10 |
| 56 | OTROS INGRESOS | |
| 5690 | OTROS | |
| | RESULTADO DEL EJERCICIO | \$ 1,028.67 |

Dra. Ruth Sanchez Nuñez
Contadora General



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
NADECH Ltda.

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
A DICIEMBRE DEL 2015

| CÓDIGO | CUENTAS | MONTO |
|----------|--------------------------------|---------------------|
| 4 | GASTOS | \$ 57,149.54 |
| 41 | INTERESES CAUSADOS | \$ 18,539.13 |
| 42 | COMISIONES CAUSADAS | \$ - |
| 44 | PROVISIONES | \$ 857.18 |
| 45 | GASTOS DE OPERACIÓN | \$ 37,753.23 |
| 47 | OTROS GASTOS Y PERDIDAS | |
| 5 | INGRESOS | \$ 58,202.93 |
| 51 | INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS | \$ 46,473.95 |
| 52 | COMISIONES GANADAS | |
| 54 | INGRESOS POR SERVICIOS | \$ 11,728.98 |
| 56 | OTROS INGRESOS | |
| 5690 | OTROS | |
| | RESULTADO DEL EJERCICIO | \$ 1,053.39 |

Dra. Ruth Sanchez Nuñez
Contadora General

Anexo 3. Entrevista



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

ENCUESTA

Objetivo: Conocer la opinión de Directivos, Gerente y Contador respecto a la gestión financiera en la COAC Nueva Alianza de Chimborazo Ltda.

Cuestionario

1. ¿Quiénes son los encargados de la gestión financiera de la COAC?

| | |
|------------|--|
| Directivos | |
| Gerente | |
| Contador | |

2. La captación de recursos proviene de:

| | |
|-------------|--|
| Ahorros | |
| Inversiones | |
| Otro | |

¿Cuál? _____

3. ¿Cuál es monto de los recursos captados?

| ORIGEN | 2014 | 2015 |
|-------------|------|------|
| Ahorros | | |
| Inversiones | | |
| Otro | | |

4. ¿Qué tipo de inversiones oferta la COAC?

| | |
|-----------------------|--|
| Plazo fijo trimestral | |
| Plazo fijo semestral | |
| Plazo fijo anual | |
| Otro | |

¿Cuál? _____

5. ¿Cuál ha sido el destino de los recursos?

| | |
|------------------|--|
| Crédito a socios | |
| Reinversión | |
| Otro | |

¿Cuál? _____

6. ¿La COAC muestra cambios en:

| | |
|---------|--|
| Activo | |
| Pasivo | |
| Capital | |

7. ¿Cuáles han sido las razones para estos cambios?

| | |
|-------------------------|--|
| Incremento de socios | |
| Disminución de socios | |
| Compra de activos fijos | |
| Venta de activos fijos | |
| Donaciones | |
| Otro | |

¿Cuál? _____

8. A su criterio: ¿La cooperativa necesita mejorar su gestión financiera? ¿Por qué?

| | |
|----|--|
| Sí | |
| No | |

Gracias por su colaboración

