



**UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL**  
**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN**  
**CARRERA DE INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA**

**PROYECTO DE INVESTIGACIÓN**

**PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERÍA EN**  
**CONTABILIDAD Y AUDITORÍA - CPA**

**TEMA**

**EL ENDEUDAMIENTO, RIESGO Y LIQUIDEZ EN LA GENERACIÓN DE**  
**FONDOS PARA EL PAGO DE LAS OBLIGACIONES DE LA COOPERATIVA DE**  
**TRANSPORTE URBANO DE PASAJEROS “JOSÉ JOAQUÍN DE OLMEDO”**

**TUTOR**

**ING. COM. CPA. RICARDO D. SALCEDO LASCANO, MT**

**AUTORES**

**DENIS ISABEL CHEVEZ PIZARRO**  
**GABRIELA ELOÍSA POVEDA ALARCÓN**

**GUAYAQUIL**

**2019**



Presidencia  
de la República  
del Ecuador



Plan Nacional  
de Ciencia, Tecnología,  
Innovación y Saberes



## REPOSITARIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA

### FICHA DE REGISTRO DE TESIS

<b>TÍTULO Y SUBTÍTULO:</b> El endeudamiento, riesgo y liquidez en la generación de fondos para el pago de las obligaciones de la cooperativa de transporte urbano de pasajeros “José Joaquín de Olmedo”		
<b>AUTOR/ES:</b> Chevez Pizarro Denis Isabel Poveda Alarcón Gabriela Eloísa	<b>REVISORES:</b> Ing. Com. CPA. Salcedo Lascano Ricardo MT.	
<b>INSTITUCIÓN:</b> Universidad Laica Vicente Rocafuerte De Guayaquil	<b>Grado obtenido:</b> Ingeniera en Contabilidad y Auditoría – CPA	
<b>FACULTAD:</b> Administración	<b>CARRERA:</b> Contabilidad y Auditoría	
<b>FECHA DE PUBLICACIÓN:</b> 2019	<b>N. DE PAGS:</b> 104	
<b>ÁREAS TEMÁTICAS:</b> Educación comercial y administración.		
<b>PALABRAS CLAVE:</b> Dinero, Liquidez, Deuda, Financiación, Inversión.		
<b>RESUMEN:</b> El presente trabajo de investigación tiene como objetivo revelar los flujos provenientes de las actividades de operación, inversión y financiamiento, mediante la elaboración del estado de flujos de efectivo como medio a través del cual se podrá conocer cómo la entidad obtuvo sus fondos, a qué fueron destinados y si contara con la liquidez necesaria para cubrir las obligaciones futuras. Para la elaboración de este trabajo se utilizaron técnicas de investigación como la entrevista y el análisis de datos para la obtención de información relevante y confiable a fin de validar la realidad del problema de investigación.		
<b>N. DE REGISTRO</b> (en base de datos):	<b>N. DE CLASIFICACIÓN:</b>	
<b>DIRECCIÓN URL</b> (tesis en la web):		
<b>ADJUNTO PDF:</b>	<b>SI</b> <input checked="" type="checkbox"/>	<b>NO</b> <input type="checkbox"/>
<b>CONTACTO CON AUTORES/ES:</b> Chevez Pizarro Denis Isabel Poveda Alarcón Gabriela Eloísa	<b>Teléfono:</b> 0994447658 0981843678	<b>E-mail:</b> denis_chevez@hotmail.com <a href="mailto:gabrod@hotmail.com">gabrod@hotmail.com</a>
<b>CONTACTO EN LA INSTITUCIÓN:</b>	Dr. Rafael Iturralde Solórzano MSC, Decano Teléfono: 259 6500 ext. 201, DECANATO E-mail: <a href="mailto:riturraldes@ulvr.edu.ec">riturraldes@ulvr.edu.ec</a> AB. MGS. Byron López Carriel, Director Teléfono: 042596500 Ext. 205, DIRECCIÓN E-mail <a href="mailto:blopezc@ulvr.edu.ec">blopezc@ulvr.edu.ec</a>	



Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil

Facultad de Administración

Carrera de Contabilidad y Auditoría

**Certificado de URKUND**

**TEMA: “EL ENDEUDAMIENTO, RIESGO Y LIQUIDEZ EN LA GENERACIÓN DE FONDOS PARA EL PAGO DE LAS OBLIGACIONES DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTE URBANO DE PASAJEROS JOSÉ JOAQUÍN DE OLMEDO”**

**Autores:**

Denis Isabel Chevez Pizarro

Gabriela Eloísa Poveda Alarcón

**Tutor:**

Ing. Com. CPA. Ricardo Salcedo Lascano MT.



**Urkund Analysis Result**

Analysed Document:	Tesis endeudamiento riesgo y liquidez Cooperativa Transporte JJO.docx (D53855325)
Submitted:	6/14/2019 4:49:00 PM
Submitted By:	rsalcedol@ulvr.edu.ec
Significance:	3 %

## DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS PATRIMONIALES

Las estudiantes egresadas DENIS ISABEL CHEVEZ PIZARRO y GABRIELA ELOÍSA POVEDA ALARCÓN declaramos bajo juramento, que la autoría del presente trabajo de investigación, corresponde totalmente a las suscritas y nos responsabilizamos con los criterios y opiniones científicas que en el mismo se declaran, como producto de la investigación realizada.

De la misma forma, cedemos nuestros derechos patrimoniales y de titularidad a la UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL, según lo establece la Ley de Propiedad Intelectual del Ecuador.

Este proyecto se ha ejecutado con el propósito de estudiar “EL ENDEUDAMIENTO, RIESGO Y LIQUIDEZ EN LA GENERACIÓN DE FONDOS PARA EL PAGO DE LAS OBLIGACIONES DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTE URBANO DE PASAJEROS “JOSÉ JOAQUÍN DE OLMEDO”

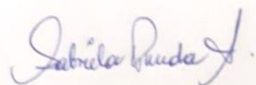
Autoras:



Firma: \_\_\_\_\_

DENIS ISABEL CHEVEZ PIZARRO

C.I. 092613158-2



Firma: \_\_\_\_\_

GABRIELA ELOÍSA POVEDA ALARCÓN

C.I. 092116540-3

## **CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR**

En mi calidad de Tutor del Proyecto de Investigación “EL ENDEUDAMIENTO, RIESGO Y LIQUIDEZ EN LA GENERACIÓN DE FONDOS PARA EL PAGO DE LAS OBLIGACIONES DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTE URBANO DE PASAJEROS “JOSÉ JOAQUÍN DE OLMEDO”, designado por el Consejo Directivo de la Facultad de Administración de la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil.

### **CERTIFICO:**

Haber dirigido, revisado y analizado en todas sus partes el Proyecto de Investigación titulado: “EL ENDEUDAMIENTO, RIESGO Y LIQUIDEZ EN LA GENERACIÓN DE FONDOS PARA EL PAGO DE LAS OBLIGACIONES DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTE URBANO DE PASAJEROS “JOSÉ JOAQUÍN DE OLMEDO”, presentado por las estudiantes **DENIS ISABEL CHEVEZ PIZARRO** y **GABRIELA ELOÍSA POVEDA ALARCÓN** como requisito previo a la aprobación de la investigación para optar al Título de INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA- CPA, encontrándose aptas para su sustentación



Firma: \_\_\_\_\_

ING. COM. CPA. RICARDO D. SALCEDO LASCANO, MT

C.I. 0918720798

## **AGRADECIMIENTO**

A mis 32 años veo cristalizado un sueño, el de terminar mi carrera universitaria y obtener mi título universitario, no fue fácil porque empecé con algunas desventajas pero la fuerza de voluntad y las ganas de superarme fueron más grandes.

Agradezco a Dios por haberme acompañado y guiado en el transcurso de mi carrera, por darme la fortaleza para seguir adelante.

Agradezco aquellas personas especiales en mi vida, que me impulsaron a estudiar la carrera universitaria y aportaron en los momentos difíciles para poder culminarla, fueron de vital importancia.

A mis padres Carlos y Narcisa por enseñarme a ser una mujer responsable

en la vida, sin necesidad de esperar una gratificación a cambio.

A mi tía Maritza Pizarro, por sus consejos, oraciones y apoyo incondicional en los momentos en que mi salud se ha visto afectada.

Finalmente agradezco a la Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil por ser mi alma mater y a sus docentes por formarme profesionalmente.

**Denis Isabel Chevez Pizarro**

## **AGRADECIMIENTO**

Agradezco al Todopoderoso por la confianza y seguridad transmitida para cumplir esta meta.

A mi madre Janeth Alarcón por regalarme el derecho a la vida y con valentía y lucha constante educó a una buena hija.

A mi padre Carlos Hurtado por demostrarme una distinta forma de amar a un hijo y lo importante que es formarse profesionalmente.

A mi esposo Xavier Arreaga por ser el pilar fundamental durante toda mi carrera universitaria y por mantenerse firme hasta que la meta sea cumplida.

A mis hijos que sin lugar a duda son el motor de arranque de todas mis mañanas, a mis primas Patricia, Dolores y Kriz que cada una con sus valores, apoyo y fuerzas aportaron de manera significativa para la culminación de mi carrera.

A mi abuela Martha Martillo por su guía y consejos sabios, a mi bisabuela Paulina Hurtado que desde el cielo me encaminó hasta el final de una de mis metas.

A mi tía Isabel Granados y hermana Xiomara Estrada por su ejemplo de superación personal y profesional.

A la Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil por ser mi alma mater y a sus docentes por formarme profesionalmente.

**Gabriela Poveda Alarcón**

## DEDICATORIA

«Porque de él, y por él, y para él, son todas las cosas. A él sea la gloria por los siglos. » Amen.

Por ello dedico este trabajo de Titulación a Dios, por su inmenso amor, fidelidad y misericordia.

A mis padres, hermanos y familiares por su ejemplo de lucha, humildad y apoyo en los momentos en los cuales quería claudicar.

A mi tutor, Ing. Com. CPA. Ricardo Salcedo Lascano MT por su

compromiso como maestro en las aulas de clase, así también como tutor, por su paciencia, entereza y conocimientos transmitidos en el proceso de este trabajo de titulación.

A mis maestros de primaria, secundaria y universidad les dedico lo siguiente: «Pronuncia perpetuamente con respeto el nombre de “maestro”, que después del de padre, es el nombre más dulce que puede dar un hombre a un semejante suyo».

**Denis Isabel Chevez Pizarro.**



## **DEDICATORIA**

Culminar este proyecto no hubiera sido posible sin la inspiración y fuerza espiritual que solo la provee el Todopoderoso, seguido del apoyo profesional de mi tutor el Ing. Ricardo Salcedo Lascano MT quien con paciencia asesoró mi trabajo con sus conocimientos de alto nivel.

No ha sido sencillo el camino hasta ahora, pero gracias al amor, comprensión y apoyo incondicional de mi esposo, mis hijos, mis primas Patricia, Dolores, Kriz, mis padres, abuelas, tía Isabel y hermana Xiomara, lo complicado de lograr esta meta se ha notado menos. Les dedico este trabajo a ustedes, mi hermosa familia.

**Gabriela Poveda Alarcón**

## ÍNDICE GENERAL

PORTADA .....	i
DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS PATRIMONIALES ..	iv
CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR .....	v
AGRADECIMIENTO .....	vi
AGRADECIMIENTO .....	vii
DEDICATORIA.....	viii
DEDICATORIA.....	ix
ÍNDICE GENERAL.....	x
ÍNDICE DE TABLAS.....	xiii
ÍNDICES DE FIGURAS .....	xiv
RESUMEN.....	xv
ABSTRACT .....	xvi
INTRODUCCIÓN.....	1
CAPÍTULO I.....	2
DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN .....	2
1.1 Tema .....	2
1.2 Planteamiento del problema.....	2
1.3 Formulación del problema .....	2
1.4 Sistematización del problema .....	2
1.5 Objetivo general.....	3
1.6 Objetivos específicos .....	3
1.7 Justificación de la investigación .....	3
1.8 Delimitación de la investigación.....	4
1.9 Ideas a defender .....	4
1.10. Línea de investigación institucional.....	5
CAPÍTULO II.....	6
MARCO TEÓRICO.....	6
2.1 Antecedentes de la investigación .....	6
2.1.1. Marco teórico referencial.....	7
2.1.2. La empresa y su situación actual. ....	7
2.1.3. Organigrama.....	8

2.1.4.	Misión y visión.....	9
2.2.	Marco conceptual.....	10
2.2.1.	Activo.....	10
2.2.2.	Pasivo.....	11
2.2.2.1.	Cuentas por pagar.....	12
2.2.2.2.	Interés por mora.....	13
2.2.3.	Patrimonio.....	14
2.2.4.	Estados financieros.....	15
2.2.4.1.	Componente de los estados financieros.....	16
2.2.4.2.	Usuarios de los estados financieros.....	17
2.2.4.3.	Toma de decisiones basadas en los estados financieros.....	18
2.2.5.	Estado de flujos de efectivo.....	19
2.2.5.1.	Ventajas y desventajas de preparar un estado de flujos de efectivo..	20
2.2.5.2.	Presentación del estado de flujos de efectivo.....	21
2.2.5.3.	Clasificación de los flujos por actividades.....	21
2.2.5.3.1.	<i>Actividad de operación</i> .....	21
2.2.5.3.2.	<i>Actividades de inversión</i> .....	22
2.2.5.3.3.	<i>Actividades de financiamiento</i> .....	22
2.2.5.4.	Preparación del estado de flujos de efectivo.....	23
2.2.6.	El endeudamiento.....	27
2.2.6.1.	El endeudamiento en las empresas y su registro contable.....	27
2.2.6.2.	Ventajas y desventajas.....	28
2.2.6.3.	Importancia de un control en el endeudamiento.....	29
2.2.6.4.	Políticas para el endeudamiento en las empresas.....	30
2.3.7.	Riesgo de liquidez.....	31
2.3.7.1.	Factores que influyen en la liquidez de las empresas.....	31
2.2.7.2.	Decisiones empresariales para favorecer a la liquidez.....	32
2.2.7.3.	Consecuencia de un bajo nivel de liquidez.....	33
2.2.8.	Ratios financieros.....	34
2.2.8.1.	Ratios financieros para medir la liquidez.....	34
2.2.8.2.	Ratios financieros para medir el endeudamiento.....	34
2.3.	Marco legal.....	35
2.3.1.	Cooperativa.....	35

2.3.2.	Cooperativa de transporte.....	37
2.3.3.	Economía popular y solidaria.....	38
2.3.4.	Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria.....	39
2.3.4.1.	Título II De la Economía Popular y Solidaria.....	39
2.3.4.1.1.	<i>Sección 3 De las Organizaciones del Sector Cooperativo</i> .....	40
CAPÍTULO III .....		42
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN .....		42
3.1.	Metodología.....	42
3.2.	Tipo de investigación.....	42
3.3.	Enfoque de la investigación.....	42
3.4.	Técnicas de investigación .....	42
3.5.	Población y muestra.....	43
3.6.	Entrevista .....	44
3.6.1.	Entrevista a Gerente.....	44
3.6.2.	Entrevista al Contador.....	46
3.6.3.	Entrevista al Auditor Externo.....	49
3.7.	Análisis de Resultados .....	51
3.7.1.	Análisis de entrevista a Gerente.....	51
3.7.2.	Análisis de entrevista al Contador.....	51
3.7.3.	Análisis de entrevista al Auditor Externo.....	52
3.7.4.	Análisis general de entrevistas.....	52
3.7.5.	Análisis del Estado de flujos de Efectivo.....	53
3.7.5.1.	Método indirecto .....	55
3.7.5.2.	Método directo .....	56
3.7.6.	Análisis del Estado de Situación Financiera.....	58
3.7.6.1.	Análisis vertical del Estado de Situación Financiera.....	58
3.7.6.2.	Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera.....	67
3.7.7.	Análisis del Estado de Resultados Integrales.....	70
3.7.7.1.	Análisis vertical del Estado de Resultados Integrales.....	70
3.7.8.	Análisis de Indicadores Financieros.....	71
CAPÍTULO IV .....		74
INFORME FINAL .....		74
4.1.	Informe técnico .....	74

CONCLUSIONES.....	78
RECOMENDACIONES .....	79
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....	80

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Estructura método directo.....	25
Tabla 2 Estructura método indirecto .....	26
Tabla 3 Talento humano seleccionado para la entrevista. ....	43
Tabla 4 Variación de las cuentas del estado de situación financiera.....	54
Tabla 5 Estado de Flujo de Efectivo método indirecto .....	55
Tabla 6 Estado de Flujo de Efectivo método directo.....	56
Tabla 7 Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera.....	59
Tabla 8 Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera .....	67
Tabla 9 Análisis vertical Estado de Resultados Integrales .....	70

## ÍNDICES DE FIGURAS

Figura 1. Organigrama estructural.....	8
Figura 2. Organigrama funcional.....	9
Figura 3. Principales activos.....	60
Figura 4. Distribución de financiamiento .....	61
Figura 5. Distribución del pasivo .....	62
Figura 6. Principales cuentas del pasivo.....	63
Figura 7. Distribución del patrimonio .....	63
Figura 8. Relación activo corriente - pasivo corriente.....	64
Figura 9. Efectivo + Cuentas por cobrar y pasivo corriente.....	65
Figura 10. Relación activo – patrimonio .....	66
Figura 11. Variación en cuentas por cobrar.....	68
Figura 12. Variación en Activos Corrientes .....	68
Figura 13. Variación de cuentas por pagar .....	69
Figura 14. Variación en cuentas por pagar largo plazo. ....	70
Figura 15. Liquidez corriente .....	71
Figura 16. Indicador de prueba ácida .....	72
Figura 17. Endeudamiento del activo .....	73

## ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1. Entrevista al Contador administrativo.
Anexo 2. Entrevista a Gerente administrativo.
Anexo 3. Entrevista al auditor interno.
Anexo 4. Notas a los estados financieros.

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo la elaboración del estado de flujos de efectivo de la Cooperativa de transporte urbano de pasajeros José Joaquín de Olmedo, como medio a través del cual se revelan los flujos provenientes de las actividades de operación, inversión y financiamiento a fin de establecer si la entidad cuenta con la capacidad para generar efectivo, mantener, desarrollar sus operaciones y además cumplir sus compromisos de pago.

Además se pretende conocer cómo la entidad obtuvo sus fondos, a qué fueron destinados y si contara con la liquidez necesaria para cubrir obligaciones futuras. Para la elaboración de este trabajo se utilizaron técnicas de investigación como el análisis de datos y entrevista para la obtención de información relevante y confiable a fin de validar la realidad del problema de investigación y establecer su incidencia en el endeudamiento, riesgo y liquidez de la misma.

Todo esto a fin de ayudar a la toma de decisiones económicas y a la planeación de sus operaciones, encaminadas a mejorar su posición financiera para el desarrollo organizacional.

**Palabras claves:** Dinero, Liquidez, Deuda, Financiación, Inversión.

## **ABSTRACT**

The goal of this research work is the development of a financial report about how much money comes in and how much money goes out at Jose Joaquin de Olmedo transportation Cooperative. This study will show the flows from the activities of operation, investment and financing. Besides, this research study tries to establish if the organism can generate cash, maintain and develop its business activities as well as fulfill payment commitments.

In addition, this research pretends to know how the entity obtained its funds, which were intended for and if it counts with the necessary liquidity to cover future obligations. This research work used various techniques such as data analysis and interview to get relevant and reliable information and also, to establish debt incidence, risk and liquidity of the organism.

All the work was done to help in the decision-making and in the operation planning to improve the financial position for the organizational development.

**Key words:** Money, Liquidity, Debt, Financing and Investment.



## INTRODUCCIÓN

La presente investigación que lleva como tema “El endeudamiento, riesgo y liquidez en la generación de fondos para el pago de las obligaciones de la Cooperativa de transporte urbano de pasajeros José Joaquín de Olmedo” por lo cual se emplea el estado de flujo de efectivo y su análisis, como medio a través del cual se podrá conocer cómo la entidad obtuvo sus fondos, a qué fueron destinados y si contará con la liquidez necesaria para cubrir las obligaciones futuras, contribuyendo así a la toma de decisiones organizacionales.

En el capítulo I se estudia la problemática e identifica su contexto a fin de sistematizar el problema y así definir los objetivos a alcanzar en el proyecto de investigación. Dentro del capítulo II se procede con la identificación de la entidad objeto de estudio además de establecer las principales fuentes teóricas que sirven como base para el análisis de las principales actividades que conforman el estado de flujos de efectivo.

Dentro del capítulo III se realiza el diseño metodológico de la investigación, en el cual se emplearon la entrevista y el análisis de datos como las técnicas de investigación que contribuyeron al levantamiento y procesamiento de información, cuyos resultados permitieron en el Capítulo IV diagnosticar la capacidad de la entidad para generar efectivo y su incidencia en el endeudamiento, riesgo y liquidez de la misma. Además dichos resultados propiciaron el establecimiento de conclusiones respecto a la situación financiera de la entidad y a su vez emitir recomendaciones a la misma por medio de un informe técnico.

# CAPÍTULO I

## DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

### 1.1 Tema

El endeudamiento, riesgo y liquidez en la generación de fondos para el pago de las obligaciones de la Cooperativa de Transporte Urbano de Pasajeros “José Joaquín de Olmedo”.

### 1.2 Planteamiento del problema

La generación de efectivo, su administración y utilización es de suma importancia para las empresas, porque les permite ejecutar sus operaciones, realizar inversiones y cumplir con sus obligaciones a corto y largo plazo.

La cooperativa de transporte urbano de pasajeros “José Joaquín de Olmedo” ubicada en la ciudad de Guayaquil mantiene problemas de liquidez relacionados a un incremento de pasivos en relación a sus activos. Cabe señalar que los niveles de deuda y su incremento han afectado el cumplimiento de las obligaciones de pago.

La no elaboración de un estado de flujos de efectivo conlleva como efecto negativo el desconocer la capacidad que tiene la empresa para generar los flujos de efectivos suficientes para hacer frente a sus obligaciones; por lo cual se evidencia la necesidad de preparar el mencionado estado financiero, el cual ayudaría a conocer cómo la entidad obtuvo sus fondos, a qué fueron destinados y si existirá liquidez para cubrir las obligaciones futuras, contribuyendo así a la toma de decisiones organizacionales.

### 1.3 Formulación del problema

¿Cómo el endeudamiento, riesgo y liquidez influyen en la generación de fondos para el pago de las obligaciones de la cooperativa de transporte urbano de pasajeros “José Joaquín de Olmedo”?

### 1.4 Sistematización del problema

- ¿Qué teoría debe revisarse para la elaboración del estado de flujos de efectivo?

- ¿Cómo han variado los rubros financieros en los ejercicios 2016 y 2017 correspondientes a la entidad?
- ¿Qué transacciones se han realizado como actividad de operación, inversión y financiamiento?
- ¿Qué información sobre la liquidez de la entidad ofrecen los indicadores financieros?
- ¿Cómo se encuentran los flujos de efectivo en la entidad proveniente de las actividades de operación, inversión y financiamiento?

### **1.5 Objetivo general**

Preparar un estado de flujos de efectivo que revele los flujos provenientes de las actividades de operación, inversión y financiamiento y su incidencia en el endeudamiento, riesgo y liquidez en la generación de fondos para el pago de las obligaciones de la cooperativa de transporte urbano de pasajeros “José Joaquín de Olmedo”.

### **1.6 Objetivos específicos**

- Revisar la teoría para la elaboración del estado de flujos de efectivo.
- Determinar las variaciones de los rubros financieros en los ejercicios 2016 y 2017 correspondientes a la entidad, estableciendo su origen y aplicación.
- Clasificar las transacciones como actividad de operación, inversión y financiamiento.
- Analizar los principales ratios financieros relacionados con la liquidez.
- Analizar el estado de flujos de efectivo provenientes de las actividades de operación, inversión y financiamiento.

### **1.7 Justificación de la investigación**

La cooperativa de transporte urbano de pasajeros “José Joaquín de Olmedo” al no contar con el estado de flujos de efectivo que permita evaluar su situación financiera, ha atravesado un aumento en el endeudamiento, disminuyendo su liquidez y aportando al incumplimiento de las obligaciones ante terceros. Es este estado financiero donde se evidencia la fuente de ingresos y el destino de los fondos, midiendo la capacidad de una entidad para cumplir con sus obligaciones e incluso reflejarlas en un presupuesto.

Su preparación genera ventajas y beneficios para la gerencia, evitando la toma de decisiones erróneas que podrían reducir su liquidez y promover el incumplimiento de sus pasivos; es decir, sus obligaciones ante terceros. Cabe señalar que en la entidad estudiada este estado financiero no ha sido diseñado, representando por ello un riesgo al existir un elevado endeudamiento.

Por ello, su preparación en la cooperativa mencionada pretende evitar los efectos negativos en la liquidez al existir un mayor seguimiento de estos valores, teniendo en consideración que altos niveles de deuda pueden influir en el normal desarrollo de las operaciones diarias y que a largo plazo serían la principal causa del cese de operaciones de esta entidad, misma que actualmente genera empleo y contribuye al desarrollo del país.

### **1.8 Delimitación de la investigación**

El proyecto está delimitado considerando los siguientes parámetros:

- Tiempo: 2017.
- Campo: Administrativo financiero.
- Área: Contable - Financiero
- Tema: El endeudamiento, riesgo y liquidez en la generación de fondos para el pago de las obligaciones de la cooperativa de transporte urbano de pasajeros “José Joaquín de Olmedo”.
- Ciudad: Guayaquil.

### **1.9 Ideas a defender**

El disponer de un estado de flujos de efectivo favorecerá a la cooperativa y al responsable de la entidad financiera conocer cómo se genera y utiliza el efectivo y equivalentes al efectivo a fin de ejecutar sus operaciones y diseño de acciones encaminadas a mejorar su posición financiera para un buen desarrollo organizacional.

El seguimiento a la generación de efectivo, su administración y utilización permite a la cooperativa estudiada cumplir con sus obligaciones a corto y largo plazo, reduciendo el riesgo de endeudamiento y falta de liquidez.

### **1.10. Línea de investigación institucional**

Conforme a las líneas de investigación de la Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, se resalta que el presente estudio se encuentra ubicado en la línea 4, referente al desarrollo estratégico empresarial y emprendimientos sustentables, presentando ventajas y beneficios de la ejecución y análisis del estado de flujos de efectivo para la toma de decisiones financieras.

## CAPÍTULO II

### MARCO TEÓRICO

#### 2.1 Antecedentes de la investigación

Para la presente investigación se tomó como referencia estudios realizados por varios autores y que tienen similitud con el tema tratado actualmente a partir de diferentes ópticas.

Peralbo (2016) en su investigación con el tema “Las cuentas por cobrar y su impacto en la liquidez de una cooperativa de transporte urbano” se enfocó en el análisis de los procesos contables y de control en la actividad económica y financiera de la empresa estudiada, siendo la principal problemática los altos índices de morosidad de los créditos concedidos a los socios y clientes.

A través del análisis de la información recopilada, se determinó que la cooperativa no cuenta con procedimientos para gestionar la cobranza, además de no contar con perfiles crediticios para aprobar préstamos a los socios, ocasionando una deficiente administración de los recursos económicos.

En lo que respecta al estudio actual debe mencionarse que en la cooperativa José Joaquín de Olmedo existen problemas similares en relación a la morosidad, siendo en este caso de los socios, los cuales reciben financiamiento para el mantenimiento de sus unidades además de existir retrasos en las aportaciones de los socios y que figuran como la principal fuente de ingreso, problemática que incide directamente en la generación de los fondos, debido a que no se obtienen los flujos suficientes para hacer frente a las diversas obligaciones contraídas.

Otro estudio considerado es el referente a la elaboración de un estado de flujos de efectivo para la cooperativa de transporte urbano en el cantón Milagro. Campuzano (2016) menciona que el objetivo de este estado financiero corresponde a evaluar la capacidad que tiene la entidad, para generar efectivo además de sus necesidades de liquidez para hacer frente a sus obligaciones.

La autora citada establece que mediante este estado financiero se proporciona información a la gerencia y partes interesadas sobre los flujos provenientes de las actividades de operación, inversión y financiamiento lo que permitirá conocer la salud financiera de la empresa.

En relación al estudio propuesto las necesidades evidenciadas son similares a la empresa estudiada actualmente, donde la falta de control sobre los fondos ha afectado su operatividad, especialmente aquellos que figuran como obligaciones ante proveedores.

Endara (2018) en su estudio con el tema “Modelo de gestión financiera para medir la liquidez en la cooperativa de transporte Otavalo de la ciudad de Otavalo” cuyo fin es el de optimizar la gestión financiera de la entidad que incide directamente en la liquidez concluye en su tema de investigación la necesidad de diseñar un modelo de gestión financiera que favorezca a la medición de la liquidez dentro de la entidad, destacando la importancia del estado de flujos de efectivo siempre que exista información idónea para su diseño.

Conforme a lo manifestado por los autores, la administración de las finanzas es de vital importancia para las entidades; es por ello, que es necesario la implementación de procedimientos, herramientas de control, estados financieros que les permita evaluar y conocer la salud financiera de la empresa para la mejor toma de decisiones.

### **2.1.1. Marco teórico referencial**

#### **2.1.2. La empresa y su situación actual.**

La cooperativa de transporte urbano José Joaquín de Olmedo inició sus operaciones el 22 de agosto de 1963 en la ciudad de Guayaquil, específicamente en la cooperativa “29 de junio” Mz. F solar 29 detrás del edificio SOLCA Sociedad Libre de Cáncer. La entidad funciona bajo el Registro Único de Contribuyente 0990123543001, autorizada para funcionar por parte de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria manteniendo un capital suscrito de \$1'006,380.00.

Dicho capital está distribuido entre 90 socios teniendo cada certificado de aportación un valor nominal de \$ 11,182.00 añadiendo que quienes toman las

principales decisiones en la entidad son aquellos socios que conforman el Consejo de Administración. Respecto a su talento humano, hasta octubre del año 2018 ascendió a 40 empleados conformado principalmente por conductores.

Esta cooperativa está constituida como “de servicios”, siendo su objeto social la prestación del servicio de transporte en la modalidad de público y urbano de pasajeros con eficiencia y responsabilidad, con la conducción de choferes profesionales, en vehículo tipo bus de conformidad con la autorización conferida por la autoridad de transporte y tránsito competente, a cambio de dinero. Por ello, encaminada a mantenerse entre las principales operadoras del servicio de transporte urbano de Guayaquil, se han actualizado sus procesos de gestión y adquirido nuevos buses para cubrir mejor las necesidades de su público.

### 2.1.3. Organigrama.

Las empresas, cuentan con estructuras organizativas que las identifica y diferencia una de la otra, la cooperativa de transporte José Joaquín de Olmedo cuenta con una asamblea general quien será el máximo órgano de gobierno, un consejo de administración y consejo de vigilancia como se detalla a continuación:

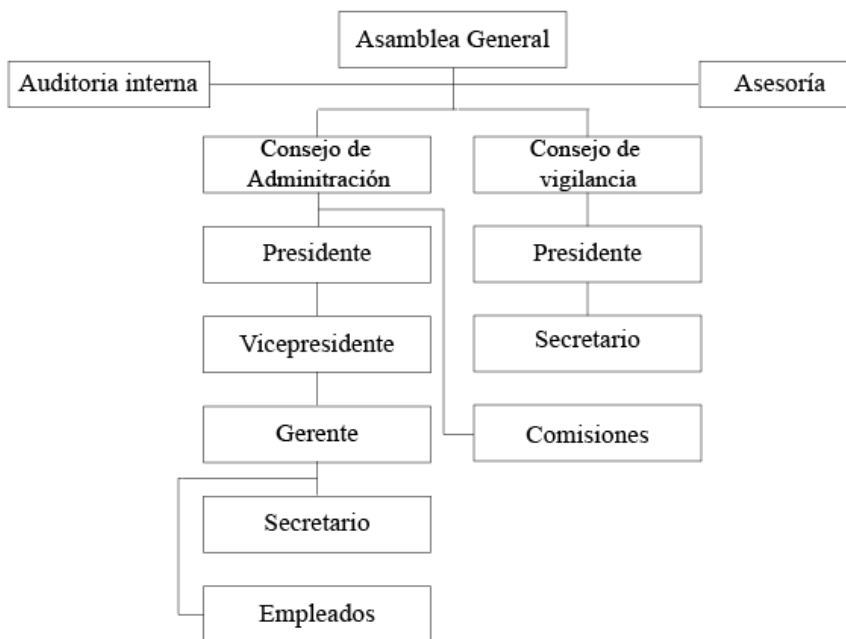


Figura 1. Organigrama estructural

Fuente: Cooperativa de Transporte Urbano José Joaquín de Olmedo



Una vez expuesta su estructura organizativa, se procede a detallar las actividades dentro de cada cargo para tener una idea más clara acerca de sus funciones, presentándose a continuación:



Figura 2. Organigrama funcional

Fuente: Cooperativa de Transporte Urbano José Joaquín de Olmedo

#### 2.1.4. Misión y visión.

Se constituye en la razón de ser de la cooperativa de transporte urbano José Joaquín de Olmedo (misión) y el objetivo que espera lograr tras el desarrollo diario de sus operaciones (visión). Dicho esto, son presentadas a continuación:

Misión: Ofrecemos en la ciudad de Guayaquil un servicio de transporte de calidad enfocado en cumplir las expectativas de nuestros clientes – pasajeros, siendo

nuestro pilar fundamental la seguridad mediante un parque automotor renovado y en constante mantenimiento.

Visión: Posicionarnos en la ciudad de Guayaquil como una cooperativa de transporte segura, enfocada en la satisfacción del cliente mediante la oferta de un servicio que cumpla los requerimientos de las entidades reguladoras.

## **2.2. Marco conceptual**

### **2.2.1. Activo.**

Son todos los bienes o derechos que una entidad posee, éstos pueden convertirse en efectivo para hacer frente a obligaciones de pago. Rey (2016) afirma:

Son un conjunto de elementos patrimoniales constituidos por bienes y derechos clasificados en no corrientes cuando forman parte de la estructura permanente de la empresa y corriente cuando se convertirán en dinero líquido en un período de tiempo inferior a un año. (p.15)

De esta forma, los activos no corrientes o activos fijos, son aquellos bienes que la entidad emplea para la producción como lo son: maquinarias, equipos, terrenos, vehículos, etc. Para la cooperativa objeto de estudio parte de sus activos fijos corresponden a las unidades de transporte, las cuales se emplean para producir su oferta satisfaciendo así las necesidades y deseos de sus clientes; sin embargo, en forma más específica se menciona que puede:

- Utilizarse en forma separada o junto a otros activos para fabricar un producto que la empresa venderá para obtener ingresos.
- Intercambiarse para adquirir otro activo.
- Utilizarse para hacer frente a un pasivo.
- Distribuirse entre los propietarios de una empresa.

Por otro lado, los activos corrientes o activo circulante, tales como efectivo y sus equivalentes, importes que clientes deben a la entidad y otros relacionados, hacen referencia al efectivo del cual dispone la empresa.

Cardozo (2014) indica que para la presentación de los estados financieros los activos pueden clasificarse en corrientes y no corrientes como se presenta a continuación:

Por activo corriente se entiende a aquellos que esperan convertirse en efectivo en un ciclo normal de operación, siendo menor a un año, también figuran aquellos que se mantienen para negociarse además del efectivo y sus equivalentes. Debe mencionarse que los activos que no estén dentro de este grupo deberán considerarse como no corrientes, clasificándose éstos últimos en tangibles, intangibles y financieros.

Entiendase por activos tangibles, aquellos recursos que tienen naturaleza física y son utilizados por la empresa, mientras que los activos intangibles no pueden ser percibidos físicamente. Ferrari (2018) describe que:

Los activos tangibles no corrientes se recogen en el balance general bajo la partida “propiedad, planta y equipos” y a diferencia de los activos intangibles estos activos no corrientes pueden ser destruidos. Sin embargo, son muy usados como garantía para la obtención de financiamiento y pueden venderse ante una situación de insolvencia (p.28).

Las entidades para presentar la información financiera deben identificar claramente qué importes pertenecen al activo. Según el marco conceptual de las NIIF, (2018) menciona: “Un activo es un recurso económico presente controlado por la entidad como resultado de eventos pasados”. De esta forma, toda adquisición de bienes en una entidad se constituirá como un activo, estando bajo su control y aportando al desarrollo de sus actividades diarias.

### **2.2.2. Pasivo.**

Al igual que los activos, los pasivos también son abordados por normas internacionales para la presentación de la información financiera. Gutiérrez (2018) afirma: “un pasivo es una obligación presente de la entidad, surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual, y para cancelarla, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos” (p.48). Por consiguiente, estas cuentas corresponden a obligaciones que una entidad ha adquirido como efecto de sus

operaciones, debiendo pagarlas a su vencimiento, desprendiéndose de recursos para saldar la deuda y evitar incumplimientos de pago con los proveedores.

El pasivo puede ser exigido legalmente por medio de un contrato o mandato legal, aunque también surgen por la actividad diaria de la entidad o para mantener relaciones comerciales. Una forma como la entidad puede dar de baja a un pasivo puede ser:

- Por su pago en efectivo
- Transferencia de activos equivalentes a la deuda
- Prestar servicios para suplir el valor
- Sustituir el pasivo por otra deuda
- A su vez pueden cancelarse también si se renuncia a su pago o si el acreedor pierde derechos al cobro; sin embargo, esta extinción suele estar ligada a la pérdida de credibilidad como cliente.

Al igual que los activos, los pasivos también poseen una clasificación. Eugenia, Gregorio e Hidalgo (2016) mencionan que pueden ser corrientes y no corrientes según su grado de exigibilidad. Será corriente cuando deben ser pagados en un período menor a un año, cuando será negociado o cuando no puede aplazarse su cancelación en los próximos doce meses.

Todos los demás serán considerados pasivos no corrientes, añadiendo que será importante identificar dentro de la cooperativa José Joaquín de Olmedo qué tipos de pasivos posee y así determinar el grado de exigibilidad.

#### **2.2.2.1. Cuentas por pagar.**

Este tipo de cuentas son consideradas también como un pasivo que fue adquirido por la empresa y que tienen relación directa con la actividad económica. Paredes, Flores y Ortega (2013) indican “las cuentas por pagar son la cantidad que debe la compañía por las compras que realizó a crédito” (p.713). Por ello, es importante el estricto cumplimiento de los compromisos de pago.

Para ampliar su parque automotor la cooperativa estudiada solicitó financiamiento, la misma cuenta con diez buses operando, mientras que otros diez se encuentran inactivos hasta alcanzar los fondos necesarios para su legalización. Hasta esto, ha debido proceder con los pagos de los fondos ya recibidos, restando así su liquidez e incluso generando atrasos en los pagos.

Como puede observarse, las cuentas por pagar son todas las obligaciones de pago que tienden a adeudarse por la compra o adquisición de bienes y servicios, registrándose al momento de receptarse la factura. Jiménez (2015) menciona que las cuentas por pagar se clasifican como comerciales cuando son bienes adquiridos que luego son registrados como existencia disponible para la venta; o de gastos diversos cuando se generan por la compra de productos que no generarán ningún tipo de utilidad para la entidad. Cabe señalarse que la entidad estudiada ha adquirido sus principales deudas al adquirir vehículos que permitirán ofrecer el servicio al público.

Existen entidades que presentan falencias en gestionar las cuentas por pagar, en especial cuando manejan varios proveedores o su control interno no es eficiente. Estos problemas orillan a un incumplimiento en los pagos dentro de los días establecidos a pesar de existir los fondos suficientes para hacer frente a la obligación. Para tener un control adecuado de estos valores es importante considerar estos aspectos:

- Elaborar carpetas sobre los expedientes de solicitud de material y pagos que se le hayan realizado a cada proveedor.
- Depuraciones mensuales y actualizaciones semanales.
- Mantener los libros contables actualizados diariamente.
- Verificar que los saldos del libro mayor coincidan con los saldos de centros de las cuentas por pagar.
- Verificar los plazos de pago.

#### **2.2.2.2. *Interés por mora.***

Son catalogados como un recargo que impone el acreedor por los atrasos en las obligaciones de pago del cliente. El interés máximo que se puede imponer a una cuenta en mora corresponde al 10% anual, constituyéndose en un recargo sobre el monto adeudado (Banco Central del Ecuador , 2013). Cabe recalcar que este tipo de sanciones

o multas incentivan al deudor a poder realizar los pagos en el tiempo pactado, además de provocar un incremento en el monto a cubrir si efectivamente se producen demoras.

Dicho lo anterior, se relaciona con el caso de la cooperativa José Joaquín de Olmedo donde se ha incurrido en atrasos en relación al cumplimiento de sus obligaciones tal como se manifiesta mediante un acta de compromiso donde la compañía Intrans Ecuador S.A, vendedora de las unidades adquiridas por la entidad, registra un incumplimiento por \$ 559,955.35 y que permanecen en mora junto a sus intereses. Por ello es importante que se cumplan las deudas en los plazos estipulados, evitando así que los valores a cancelar sean superiores, reduzca su liquidez y afecte la relación con sus proveedores como es el caso del estudio desarrollado.

### **2.2.3. Patrimonio.**

El Marco Conceptual de las NIIF (2018) define al patrimonio como “Parte residual de los activos de la entidad después de deducir todos sus pasivos” Por lo que se refiere al patrimonio de la entidad estudiada, el mismo está integrado por el capital social siendo este variable e ilimitado para las cooperativas, dichas aportaciones de constitución serán representados por certificado de aportación nominativos.

En cuanto al fondo irrepartible de reserva legal según el artículo 50 de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria (2018) estipula:

El fondo irrepartible de reserva legal lo constituyen las cooperativas para solventar contingencias patrimoniales, se integrará e incrementará anualmente con al menos el cincuenta por ciento (50%) de las utilidades y al menos el cincuenta por ciento (50%) de los excedentes anuales obtenidos por la organización. No podrá distribuirse entre los socios, ni incrementar sus certificados de aportación, bajo ninguna figura jurídica, y podrá ser distribuido exclusivamente al final de la liquidación de la cooperativa de acuerdo con lo que resuelva la Asamblea General.

También forman parte del patrimonio, los excedentes, utilidades, pérdidas, resultados acumulados y las revaluaciones. Los remanentes obtenidos de estas sociedades son denominados como excedentes y es el resultado de las actividades

económicas realizadas con sus socios, no obstante, cabe señalar la capacidad productiva de la institución para generar ingresos propios, producto de la adquisición de buses, cuyas unidades se encuentran bajo financiamiento público y privado.

#### **2.2.4. Estados financieros.**

Una eficiente gestión contable y financiera exige la elaboración de estados financieros, lo cual permite conocer la situación económica de la entidad. Pérez y Veiga (2013) afirman que los estados financieros son informes o registros en donde puede apreciarse la salud contable de una organización, pequeño negocio y hasta finanzas de una persona natural. Por medio de este registro se puede determinar en qué han sido invertidos sus ingresos y los gastos que han sido ejecutados irresponsablemente, siendo uno de las razones que han motivado su desarrollo en la cooperativa José Joaquín de Olmedo.

Se pueden identificar cinco tipos de estados financieros básicos. Pacheco (2014) menciona los siguientes:

- Estado de Situación Financiera, donde se registran los activos, pasivos y capital del negocio.
- Estado de resultados integrales, presenta los resultados que obtuvo la entidad en un ejercicio económico, además de determinarse si existió una pérdida o ganancia.
- Estado de flujos de efectivo, donde se evalúan o analizan las entradas y salidas de dinero durante un tiempo determinado.
- Estado de cambios en el patrimonio neto, cuya finalidad es resumir los cambios que se han presentado en el patrimonio de la entidad durante un período contable.
- Notas que presentan información incapaz de representarse en los estados financieros ya mencionados.

Estos estados financieros de control son considerados como herramientas o instrumentos utilizados para presentar la situación económica de las actividades productivas organizacionales. Estupiñán (2018) indica “el objetivo de los estados financieros es proveer información que sea útil y comprensible sobre la situación

financiera, el desempeño y los flujos de efectivo de las empresas” (p.165). Dicho esto, brindan información clave que permite evaluar el desempeño de una entidad, incluyendo la eficacia en el empleo de sus recursos para alcanzar los objetivos propuestos.

#### **2.2.4.1.           Componente de los estados financieros.**

Gracias a estos registros, la toma de decisiones suele ser acertada y eficaz para la rentabilidad de la empresa, determinando qué acciones deben o no desempeñarse. Según el párrafo 9 de la Norma Internacional de Contabilidad 1 Presentación de Estados Financieros (2017) establece: “Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados”. En el presente estudio se espera alcanzar un mejor seguimiento de los flujos de efectivo, para el cumplimiento de las obligaciones ante terceros.

En los estados financieros se da a conocer información sobre los siguientes elementos: activos, pasivos, patrimonio neto, gastos e ingresos, otros cambios en el patrimonio neto y los flujos en efectivo de la entidad. Un conjunto de los estados financieros tendrá que cumplir con los siguientes componentes:

- Estado de Situación Financiera
- Estado de resultados y otros resultados integrales
- Estado de cambios en el patrimonio que puedan demostrar todos los cambios que se han generado en el patrimonio neto y los cambios en el mismo procedentes de las transacciones con los propietarios
- Estado de flujos de efectivo
- Notas en el cual se incluya un resumen de las políticas contables más significativas de la entidad

Algunas empresas optan por elaborar y presentar un análisis financiero en el cual se describe, explica y analiza los rendimientos y falencias de la entidad. Tapia, Guevara, Rojas y Salomón (2013) afirman que para conocer y analizar de forma eficiente los estados financieros se tiene que conocer a fondo cada uno de sus componentes. Estos componentes son detallados a continuación:



Estado de Situación Financiera donde se muestran todos los activos que la entidad posee, los pasivos u obligaciones de pago y el patrimonio que es adquirido por medio de la diferencia entre los bienes y obligaciones de la entidad. Para poder comprender mejor este tipo de registro contable es indispensable tener conocimientos sobre los activos que son recursos que la entidad posee, pasivos que son las obligaciones y el patrimonio.

- Estado de resultados integrales, estado financiero en el cual se detallan todos los ingresos, gastos que se ha incurrido y los resultados que generaron las operaciones para la empresa ya sea beneficio o una pérdida.
- Estado de cambios en el patrimonio, este registro tiene como finalidad mostrar todas las variaciones que sufren los diferentes elementos que componen el patrimonio, y mediante el cual se busca analizar y explicar cada una de estas variaciones y las consecuencias que trae consigo a la estructura financiera de la empresa.
- Estado de flujos de efectivo, este estado financiero se encarga de registrar todo movimiento de dinero que se realiza en la entidad. Cuando una entidad posee o genera flujo de efectivo se lo puede tratar por tres diferentes formas:
  - Por medio de la cobranza a los clientes.
  - Por medio de las aportaciones de los socios.
  - Por la venta de los activos que la empresa ya no necesita.
- Notas, este tipo de anotaciones representan una explicación de los hechos o situaciones que se han presentado dentro de la entidad, así mismo también representa toda la información esencial para los inversionistas que deseen realizar la compra de acciones. Este tipo de notas abarcan datos financieros que no suelen estar reflejados en los anteriores estados financieros y que suelen ser útiles para que terceras personas tomen una decisión acertada y clara.

#### **2.2.4.2. Usuarios de los estados financieros.**

La contabilidad se encarga de registrar y reportar todas las actividades económicas que realiza la entidad, este tipo de información recolectada es presentada a varios usuarios para la toma de decisiones. Maza (2015) establece que algunos de los usuarios pueden ser los accionistas, socios, acreedores, hacienda pública, trabajadores

de la entidad, inversionistas que suelen acudir al mercado de valores y a las autoridades. A continuación, se da conocer un pequeño resumen de estos tipos de usuarios:

- El usuario propietario quien utiliza la información de los estados financieros para conocer la cantidad de dinero que posee como ingreso. Estos datos provienen de la cuenta de resultados una vez de haber pagado todas las deudas, impuestos y demás obligaciones.
- El usuario prestamista, quienes requieren conocer los flujos de efectivo que posee la empresa, determinando si es adecuado otorgar préstamos. Por lo general, las entidades en ocasiones no tienen suficiente capacidad de pago para hacer frente a una obligación, es por esto que los prestamistas suelen pedir varios meses de los estados financieros para realizar la respectiva revisión y análisis antes de otorgar los montos solicitados.
- El usuario trabajador quien realiza la revisión de los estados financieros para conocer su estabilidad dentro de la entidad y también puede generar un interés en cuanto a las acciones de la compañía.
- El usuario proveedor, estos individuos suelen aperturar varias cuentas con varias empresas y esto le permite a la entidad adquirir sus bienes sin tener que afectar el flujo de efectivo. Por lo general los proveedores prefieren otorgar créditos a entidades financieramente estables ya que tienen que asegurar el retorno.
- El usuario agencias gubernamentales quien evalúa los impuestos de los negocios según su actividad, requiriendo realizar el análisis para cerciorarse que la entidad cumple los pagos de acuerdo a sus ingresos fiscales. Cabe recalcar que si una entidad otorga una información alterada o errónea puede ser acreedora de multas y altas sanciones.
- El usuario fiscalizador del impuesto a la renta quien revisa las declaraciones que han sido ejecutadas por los contadores de la entidad con la finalidad de detectar cualquier anomalía.

#### **2.2.4.3. Toma de decisiones basadas en los estados financieros.**

Para una entidad su actividad económica es indispensable ya que es considerada como la matriz que ayuda al desarrollo y al posicionamiento en el mercado. Gutiérrez (2014) afirma que en todas las empresas suelen realizar la toma de decisiones que

tienden a marcar el impacto financiero en la misma y el surgimiento frente a la competencia, estas decisiones por lo general suelen estar basadas en todo tipo de información o datos financieros, específicamente de los registros sustraídos de los estados financieros. Para ello deben ser realizados de una manera clara, comprobable y ordenada para que todo usuario satisfaga la necesidad de información.

Es de suma importancia que los procedimientos contables sean ejecutados por un personal experto en el área que realice los debidos informes de manera razonable de acuerdo a la realidad económica y financiera de la entidad. Para poder tomar decisiones basándose en los estados financieros se necesitan índices que les permitan interpretar sus componentes para poder ejecutar la debida proyección y generar comparaciones de varios ejercicios económicos. Existen razones por las cuales los usuarios de los estados financieros requieren conocer la información:

- Un banco se puede interesar al basarse en la liquidez a corto plazo para poder establecer si el cliente está en la posición de hacer frente a la capacidad de pago.
- Un acreedor tiende a interesarse por este tipo de información financiera para conocer la utilidad del deudor y saber qué recursos estarán disponibles para solventar la deuda.
- Un accionista se interesa en la rentabilidad a corto y largo plazo de la entidad, por ello es que suele solicitar los estados financieros para constatar dicha información.

#### **2.2.5. Estado de flujos de efectivo.**

El estado de flujo de efectivo según la Norma Internacional de Contabilidad 7 es “útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo y equivalente al efectivo , así como las necesidades de liquidez que esta tiene”(p.633). De ahí que la información que es obtenida de este estado financiero aporta a la toma de decisiones y a la planeación financiera.

Dicho lo anterior, los flujos que la cooperativa estudiada presenta por la prestación de sus servicios y aportaciones de los socios deberán ser considerados para el diseño de este estado financiero, debido a que son su principal fuente de ingreso además de detallar los desembolsos por pago de préstamos y obligaciones generadas por su actividad.

Para poder cumplir con el objetivo de este estado financiero es indispensable analizar cada una de las variaciones que se ha desarrollado durante un período, teniendo la entidad que mantener un registro fiable de estos movimientos.

#### ***2.2.5.1. Ventajas y desventajas de preparar un estado de flujos de efectivo.***

Una empresa puede generar ingresos, pero a su vez puede carecer de efectivo suficiente para hacer frente a sus obligaciones de pago. Label, León y Alfonso (2016) indican que el estado de flujos de efectivo permite tener conocimiento de dónde viene el dinero y cómo se gasta, aportando a la toma de decisiones. Esta se constituye en la principal ventaja al analizar así posibles riesgos en la liquidez de la entidad que podrían influir a largo plazo en el incumplimiento de obligaciones de pago.

Para conocer a fondo estas ventajas y desventajas, éstas son presentadas a continuación:

- **Ventajas:**
  - Proporcionan una visión detallada sobre los cambios que se generen en el flujo de dinero de una entidad en un período determinado.
  - Ayuda a conocer si la empresa está acumulando más dinero que antes.
  - Por medio de este estado se puede conocer el potencial de la empresa para poder expandir sus actividades.
  - Ayuda a la toma de decisiones y controla los egresos.
  
- **Desventajas:**
  - No es una herramienta que recoge datos absolutos, como un Estado de Situación Financiera.
  - Este estado no permite observar las tendencias de los activos de la empresa, sólo permite observar la ruta del efectivo.

- No toma en cuenta el crecimiento a futuro, por ende, no se podrá evaluar correctamente el potencial futuro de la empresa para algún proyecto.
- La interpretación de los datos es difícil, para poder analizar correctamente se necesita tener toda la información presente de la entidad y realizar suposiciones.

#### **2.2.5.2. *Presentación del estado de flujos de efectivo.***

Para el diseño del presente estado financiero cada entidad, presenta flujos de efectivo procedente de las actividades de inversión, operación y financiación. Álvarez y Morales (2014) afirman “los usuarios pueden evaluar la relación de cada una de estas actividades, su impacto en la situación financiera de la entidad y el resultado final del incremento o disminución del efectivo y sus equivalentes” (p.27). Para asegurar el diseño razonable del estado financiero en mención, se deberá registrar todos estos flujos clasificándolos correctamente.

Este estado financiero es considerado como un instrumento útil que proporciona a las autoridades o representantes de la entidad información específica sobre los aspectos indispensables para realizar el cálculo adecuado sobre la capacidad que posee la entidad para generar efectivos y hacer frente a sus obligaciones de pago. El estado de flujos de efectivo se ha diseñado con la finalidad de identificar todos los flujos incluidos durante un período determinado.

#### **2.2.5.3. *Clasificación de los flujos por actividades***

Conforme al párrafo 10 de la Norma Internacional de Contabilidad 7 et al (2018) “el estado de flujos de efectivo informará acerca de los flujos de efectivo habidos en el período, clasificandolos , por actividades de operación, inversión y de financiación” (p.634).

##### **2.2.5.3.1. *Actividad de operación.***

Son aquellas que pueden afectar los resultados de la entidad y suelen estar relacionadas a la actividad principal que genera ingresos en una empresa y otras transacciones que no formen parte de las demás actividades. Según el párrafo 13 de la Norma Internacional de Contabilidad 7 estado de flujos de efectivo et al (2018) establece:

“El importe de los flujos de efectivo procedentes de actividades de operación es un indicador clave de la medida en la cual estas actividades han generado fondos líquidos suficientes para reembolsar los préstamos, mantener la capacidad de operación de la entidad, pagar dividendos y realizar nuevas inversiones sin recurrir a fuentes externas de financiación” (p.634).

Pueden mencionarse a los cobros por venta de bienes o prestación de servicios, ingresos por regalías, comisiones, desembolsos por pagos a proveedores, cobros o pagos por inversiones, préstamos, otros contratos mantenidos para ser negociados o para intermediación similares al inventario.

#### 2.2.5.3.2. *Actividades de inversión.*

Son aquellas que representan la medida en la cual se han realizado los desembolsos de los recursos que se prevé producir en el futuro, como por ejemplo los pagos por la adquisición de activos a largo plazo. Cabe señalar que deben incluirse otras inversiones no comprendidas dentro de las actividades de operación entre las cuales se incluye:

- Pagos por la compra de bienes inmuebles como terrenos, plantas y equipos, además de edificios, activos intangibles e incluso otros activos a largo plazo.
- Cobros que se realicen por la venta de los bienes mencionados anteriormente a largo plazo.
- Anticipos de efectivo y préstamos realizados a terceros, incluyendo sus cobros.
- Pagos o cobros que se realicen por instrumentos de patrimonio e incluso deudas emitidas por otras entidades, además de participaciones de negocio conjuntos.
- Pagos o cobros por contratos a futuro excepto cuando se mantengan con el fin de intermediación, para negociar y que no se clasifiquen como actividades de operación.

#### 2.2.5.3.3. *Actividades de financiamiento.*

Representan aquellos flujos de recursos que están destinado a hacer frente a compromisos con quienes suministran el capital de la entidad, como por ejemplo los

cobros procedentes de la emisión de acciones y capital, reembolsos de un préstamo. En forma más amplia pueden mencionarse:

- Cobros por la emisión de acciones e instrumentos de capital.
- Los pagos que se realicen a quienes poseen las acciones.
- Cobros relacionados a la emisión de obligaciones, pagarés, préstamos, hipotecas, bonos y otros préstamos catalogados de corto o largo plazo.
- Pagos por arrendamiento realizado por un arrendatario por efecto de un arrendamiento financiero.
- Reembolso de los importes de préstamos.

#### ***2.2.5.4. Preparación del estado de flujos de efectivo***

Para la presentación del estado de flujos de efectivo la entidad debe regirse a una estructura; sin embargo, puede excluirse información que no se considera relevante según el giro del negocio. Román (2017) indica que deben excluirse todas las operaciones que no influyan o afectan al flujo del efectivo tales como:

- Adquisición a crédito de inmuebles, maquinarias y equipos; por ejemplo, adquisición a través de esquemas de arrendamiento capitalizable y otros tipos de financiamientos similares.
- Adquirir un negocio cuyo pago se realiza con acciones.
- El pago que se realice a trabajadores mediante acciones.
- Donaciones o aportaciones de capital en especie.
- Operaciones donde se intercambien activos.
- Creación de reservas y cualquier otro traspaso entre cuentas de capital contable.

Respecto a su estructura, ya se mencionó que una entidad debe clasificar y presentar los flujos de efectivo considerando actividades de operación, inversión y financiamiento. Por otro lado, también deben incluirse los siguientes:

- El incremento o disminución neta del efectivo y sus equivalentes: luego de clasificar los flujos de efectivo de la entidad en las actividades que realiza, podrá presentar los flujos netos, denominado incremento neto de efectivo cuando resulta positivo o disminución neta del efectivo cuando resulta negativo.

- Efectos por cambios en el valor de efectivo: en esta sección deberá presentar los efectos por cambios del valor de su efectivo, siendo el relacionado a la conversión de los saldos y flujos de efectivos de sus operaciones extranjeras a la moneda que informe, aquellos ligados a la inflación y las fluctuaciones en el valor de los saldos por valor razonable o tipo de cambio.
- El efectivo y sus equivalentes al iniciar un período: corresponde al saldo del efectivo y sus equivalentes resultante al finalizar el período anterior.
- El efectivo y sus equivalentes al final del período: es el resultado de la suma de las secciones anteriores.

Debe añadirse que dentro de las actividades pueden presentarse flujos de efectivo brutos donde se reflejen los cobros y pagos, aunque también pueden incluirse sólo valores netos cuando:

- Los cobros y pagos de dicha cuenta poseen una rápida rotación con un vencimiento en el corto plazo, reflejando una variedad de operaciones que vuelven poco óptima su presentación separada.
- Los cobros y pagos realizados a clientes donde se refleje una actividad directa con él, tales como los valores por gestiones de cobranza y descuentos realizados que pueden presentarse como un valor neto. Sin embargo, si el cliente también es proveedor deberá presentarse la actividad de proveeduría por separado.

Cabe señalar que, adicional a la estructura, existen también métodos de presentación para el estado de flujos de efectivo. Álvarez y Morales (2014) indican:

El método directo, según el cual se revela las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos, la cual se obtiene de los registros contables de la entidad. (p.28)



Tabla 1

*Estructura método directo*

<b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO</b>	
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
Cobros a clientes	\$ -
Pagos a proveedores	\$ -
Pago de participación de los trabajadores en las utilidades	\$ -
Pago a acreedores diversos (proveedores de bienes y servicios)	\$ -
Pagos por contratación de primas de seguros y fianzas	\$ -
Pago por impuestos a la utilidad	\$ -
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>\$ -</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
Adquisición de propiedades, planta y equipo	\$ -
Cobros por venta de propiedades, planta y equipo	\$ -
Intereses cobrados	\$ -
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>\$ -</b>
<b>Efectivo excedente para aplicar en actividades de financiamiento</b>	<b>\$ -</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Entradas de efectivo por emisión de capital	\$ -
Pago de pasivos bancarios	\$ -
Intereses pagados	\$ -
Dividendos pagados	\$ -
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b>\$ -</b>
<b>Decremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>\$ -</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período</b>	<b>\$ -</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	<b>\$ -</b>

*Fuente: Tomada de (Román, 2017)*

El método indirecto, según el cual el resultado se ajusta por los efectos de las transacciones no monetarias, cualquier pago diferido o de acumulaciones por cobros y pagos por operaciones pasadas o futuras, y por las partidas de ingreso o gasto asociadas con flujos de efectivo de inversión o financiación.

Tabla 2

*Estructura método indirecto*

<b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO</b>	
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ -
Partidas relacionadas con actividades de inversión:	
Depreciaciones y amortizaciones	\$ -
Ganancia por venta de propiedades, planta y equipo	\$ -
Intereses a favor	\$ -
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:	
Intereses a cargo	\$ -
<b>SUMA:</b>	\$ -
Incremento en cuentas por cobrar	\$ -
Disminución en inventarios	\$ -
Incremento en pagos anticipados	\$ -
Incremento en proveedores	\$ -
Disminución en acreedores diversos	\$ -
Impuestos a la utilidad pagados	\$ -
Incremento en participación de los trabajadores en las utilidades	\$ -
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	\$ -
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
Adquisición de propiedades, planta y equipo	\$ -
Cobros por venta de propiedades, planta y equipo	\$ -
Intereses cobrados	\$ -
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	\$ -
<b>Efectivo excedente para aplicar en actividades de financiamiento</b>	\$ -
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Entradas de efectivo por emisión de capital	\$ -
Pago de pasivos bancarios	\$ -
Intereses pagados	\$ -
Dividendos pagados	\$ -
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	\$ -
<b>Decremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	\$ -
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período</b>	\$ -
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	\$ -

*Fuente: Tomada de (Román, 2017)*

La diferencia entre ambos radica en que, el método directo presenta las actividades de operación en términos brutos por categoría de cobros y pagos, por ende, requiere mayor información en detalle sobre los movimientos de la entidad, mientras que el método indirecto calcula los flujos de operación ajustándolos mediante el estado de resultados, separando aquellas partidas que no requirieron uso de efectivo.

Sin embargo, el método que se utilice no debe influir en el resultado obtenido del flujo, además de no presentar diferencias significativas en la estructura del estado financiero, sólo en las actividades de operación.

#### **2.2.6. El endeudamiento.**

Este término hace referencia a un conjunto de obligaciones contraídas entre personas naturales o jurídicas, donde existe un compromiso de pago en fechas y plazos establecidos. Monserrat y Bertrán (2013) indican que el endeudamiento comprende la obtención de recursos ajenos para financiar alguna actividad. Es decir, en una entidad puede entenderse como la obtención de recursos que permitan desarrollar actividades y que se constituirán en una obligación a corto o largo plazo.

Suelen estar sustentadas mediante documentos que sirven de respaldo para el deudor y el acreedor ya sean créditos, préstamos a otras entidades o instituciones financieras, leasing, entre otros. Antes de proceder al endeudamiento es importante conocer la capacidad que tiene la entidad para generar ingresos suficientes para hacer frente a dicha obligación con los recursos que posee actualmente.

##### ***2.2.6.1. El endeudamiento en las empresas y su registro contable.***

En empresas con niveles altos de endeudamiento se produce vulnerabilidad en las posibilidades de cumplimiento respecto a sus obligaciones. Pérez (2013) menciona que el endeudamiento corresponde a un financiamiento de fondos ajenos donde:

Si el titular de los fondos es una entidad cuya actividad consiste en prestar fondos, es decir una entidad financiera, hablamos de financiación bancaria y cuando el titular de los fondos no es una entidad financiera hablamos de financiación ajena, no bancaria. (p.9)

Dicho lo anterior, por financiamiento bancario se encuentran los préstamos realizados a bancos, cooperativas de ahorro y crédito, mutualista, entre otras; mientras la financiación ajena, no bancaria abarca el crédito obtenido de proveedores. Al endeudarse una entidad puede experimentar un incremento en el capital de trabajo o en las cuentas del activo a corto plazo como es el inventario y las cuentas por cobrar.

Si una entidad está presenciando un incremento en las ventas tendrá que realizar mayores inversiones en la obtención de los bienes con el objetivo de cubrir la demanda y a la vez brindarle una variada gama de productos al cliente. La inversión en este punto depende netamente del importe de las ventas, cantidad de bienes que vayan a ser comercializados y el tiempo que se tome para el surtimiento de los productos por parte de los proveedores.

#### **2.2.6.2. Ventajas y desventajas.**

El apoyo de dinero prestado es una de las opciones que una persona física como jurídica tiene con la finalidad de financiar un nuevo emprendimiento o proyecto empresarial. Bahillo, Pérez y Escribano (2013) mencionan que al momento de empezar un negocio o plantear una idea de superación profesional, es importante decidir de dónde se va a obtener el capital para la adquisición de recursos para ejercer la actividad. Dicho esto, los recursos pueden ser propios o ajenos, generando el segundo grupo un endeudamiento que representará una obligación a corto o largo plazo.

El financiamiento de fuentes ajenas es el medio que eligen las entidades para poder obtener recursos financieros, los cuales terminan generando deudas, como préstamos a instituciones bancarias o terceras personas. Esta modalidad está sujeta a intereses y plazos de pago, dando a conocer a continuación los beneficios y riesgos de esta modalidad de endeudamiento:

- Ventajas:
  - Permite al emprendedor o empresa que no posee un patrimonio personal poner en marcha su idea o proyecto.
  - Permite contar con un capital de trabajo suficiente para poder adquirir los bienes y recursos necesarios para emprender el negocio.

- El emprendedor puede acceder a préstamos con tasas preferenciales a través de programas de promoción. Para ello es importante que el proyecto califique para este beneficio.
- Para poder realizar un préstamo es necesario presentar un plan de negocio lo cual permite que el emprendimiento sea mejor planificado y por ende rendirá resultados eficaces.
- Desventajas:
  - Pueden presentarse muchas frustraciones al momento de solicitar un préstamo a las instituciones bancarias, haciendo dudas de la visión o meta que posee el emprendedor.
  - Cuando se adquiere una financiación se tiene que aceptar las condiciones de pago y los plazos en los cuales tendrá que ir desembolsando ese dinero. Cabe recalcar que en algunas instituciones suelen aplicar tasas de interés muy altas que a futuro puede afectar la rentabilidad de la empresa.
  - El tiempo que el emprendedor se toma para poder buscar una fuente de financiamiento puede quitar interés e influir en otra toma de decisión.
  - Si el endeudamiento es ejecutado mediante un crédito personal puede que se presenten riesgos en la economía de la familia, especialmente por el embargamiento del patrimonio si se incumple con la deuda.

### **2.2.6.3. *Importancia de un control en el endeudamiento.***

No es un problema que la empresa tenga deudas, siendo necesarias en ciertos casos para continuar con las actividades empresariales. Torres y Torres (2014) afirman que controlar el nivel de deuda es importante para asegurar el bienestar financiero de la empresa, siendo responsable de esta función el departamento financiero. De esta forma se vela por el equilibrio entre las necesidades económicas de la entidad y la capacidad en obtener ingresos y gestionar los pagos por financiamiento, añadiendo que en empresas de menor estructura la función puede delegarse a una persona o varias.

Si el control es adecuado y se utiliza un sistema eficaz, tendrá como resultado para la entidad un menor riesgo en la liquidez para cumplir los plazos de pago, evitando así la desconfianza de los acreedores. No todas las empresas o personas físicas evalúan cómo va la deuda contraída con terceros, lo cual es uno de los aspectos que ayudan a

generar un ambiente de inestabilidad y preocupación. A continuación, se dan a conocer tres señales de un endeudamiento fuera de control:

- Atrasos continuos: es la primera señal respecto a una incorrecta ejecución de los pagos con respecto a obligaciones adquiridas por la entidad.
- Uso de un garante solidario: cuando una deuda está fuera de control suelen adquirir los servicios de un garante solidario, este tiene como objetivo facilitar los recursos. Por lo general esta persona suele ser un allegado al deudor.
- Pagar deudas adquiriendo más deudas: ésta es una de las señales más peligrosas de un endeudamiento, ya que no es rentable que el empresario cubra sus deudas adquiriendo financiación de otras instituciones, pudiendo ocasionar un colapso total en los pagos. Esta actividad es considerada como un círculo vicioso que nunca termina.

#### **2.2.6.4. *Políticas para el endeudamiento en las empresas.***

Las políticas en una empresa son normas en las cuales se basa el funcionamiento de un área administrativa o una actividad operativa, convirtiéndose en una regla para el personal. Moreno (2018) indican:

Las políticas de endeudamiento definen a la administración de una empresa los parámetros para conservar una estructura financiera sana y equilibrada. Estas políticas tienen como objetivo controlar el uso y magnitud del financiamiento externo, el financiamiento en moneda extranjera y el apalancamiento. (p.894)

El objetivo de estas políticas es brindar un control exhaustivo en el financiamiento externo y al pago a terceras personas como lo son los proveedores, este tipo de políticas están diseñadas para la seguridad, economía y bienestar de todos los que laboran en la entidad constituyéndose en un elemento crucial para la planeación financiera.

La gestión financiera de una entidad se enfoca principalmente en mantener un equilibrio en el presupuesto, por medio de esto se puede realizar un control adecuado de las deudas que ha contraído la entidad y a su vez disminuirla. El endeudamiento por muchos de los emprendedores es visto como un arte y un juego de equilibrio.

### **2.3.7. Riesgo de liquidez.**

Todo negocio atraviesa un riesgo, mismo que es asumido por el propietario tras su puesto en marcha. Torres y Torres (2014) aseveran “el riesgo es una condición bajo la cual los individuos pueden definir un problema, especificar la probabilidad de ciertos eventos, identificar soluciones alternativas y establecer la probabilidad de cada solución que conduce al resultado deseado" (p.12). Esto se debe a que, un riesgo es una condición negativa que podría suceder tras la toma de decisiones, teniendo un grado de probabilidad en su ocurrencia, siendo importante el planteamiento de posibles soluciones o alternativas que lo minimicen.

De manera que, cuando se hace referencia al riesgo de liquidez se entiende como una situación negativa que podría originarse en la entidad sobre su capacidad para hacer frente a obligaciones. Ruza y Curbera (2013) hacen referencia a dicho riesgo como la probabilidad de que una entidad no logre satisfacer sus compromisos de pago. Las causas que pueden motivar este incumplimiento de pasivos es el sobre endeudamiento, incapacidad de la entidad en generar los ingresos suficientes y otras condiciones que provoquen una reducción de fondos.

#### ***2.3.7.1. Factores que influyen en la liquidez de las empresas.***

La liquidez es un indicador esencial para que un negocio sea rentable y exitoso. Córdoba (2013) afirma que es, considerada como un cálculo primordial para los inversionistas externos y los bancos, ya que permite determinar si las operaciones del negocio son sólidas y si el dinero en efectivo permanece en control. Para que una entidad pueda tener el control sobre sus procesos y poseer una liquidez duradera es importante implementar herramientas que le permitan obtener resultados eficientes.

Una liquidez en rojo puede hacer referencia a la probabilidad de que una empresa no cuente con flujos para hacer frente a los gastos que se incurren para desarrollar la actividad comercial ante una situación económica inestable, es decir que no posea efectivo. Ruza y Curbera (2013) afirman:

Riesgo de liquidez se refiere a la probabilidad de que la entidad no pueda satisfacer la totalidad de peticiones de liquidez ante una inesperada retira masiva de fondos por parte de los depositantes, o bien que atraviese dificultades temporales para hacer frente a sus compromisos de pagos vencidos como consecuencia de la incapacidad para deshacer posiciones o porque obtenga financiación bajo condiciones gravosas (riesgo de liquidez de financiación) (p. 3).

Además, se puede indicar que los riesgos de liquidez se presentan en una entidad cuando no cuenta con dinero en efectivo y no posee otro medio que le permita solventarse o cubrir con rapidez obligaciones de pago con terceras personas. En varias de estas ocasiones se suelen aceptar financiaciones de bancos u otras entidades que, según las condiciones que imponen, generan un riesgo a la empresa como los intereses altos, modo de pago inestable y otros factores que a largo plazo puedan afectar sus operaciones.

#### **2.2.7.2. *Decisiones empresariales para favorecer a la liquidez.***

Toda empresa u organización toma una serie de decisiones con la finalidad de alcanzar sus objetivos y metas, estando relacionadas principalmente al éxito y posicionamiento de la empresa en el mercado. Águeda y Lorenzo (2013) indican que entre estas decisiones están el implementar estrategias para incrementar las ventas, tales como promociones y emisión de publicidad, también está la reducción de obligaciones de pago ligadas al recorte de personal, costos y gastos, incluyendo la solicitud del financiamiento. Debe señalarse que de las decisiones tomadas durante una crisis financiera puede depender el éxito o el fracaso de una empresa.

Se pueden pensar que la toma de decisiones se encamina en la percepción de la realidad con un cierto impulso a los objetivos o metas futuras. Fuentes (2013) afirma:

La toma de decisiones prospectivas suelen ser necesarias para normalizar el escenario deseable, conformado el modelo ideal, con su diseño y construcción, en el cual se definen los subsistemas e interrelaciones dinámicas de la realizada futura, sobre las cuales desde el futuro se toman las decisiones de contraste, entre el ideal y el definicional, para determinar



la divergencia o convergencia de los modelos, procurando los concesos en los que la prospectiva estratégica y logística probabilista, definen los futuribles deseables para soportar la toma de decisiones en la elección del escenario deseable probable final. (p. 194)

Se puede indicar que la toma de decisiones es una confrontación de ideas para un bien común que en este caso es para disminuir el endeudamiento, riesgo y la falta de liquidez en los fondos para hacer frente a las obligaciones de pago de la cooperativa de transporte urbano José Joaquín de Olmedo. Por medio de la toma de decisiones e implementación de medidas drásticas es probable que la cooperativa vuelva a ejercer sus actividades comerciales con normalidad y brindar un buen ambiente de trabajo.

Por ello, es primordial disponer de estados financieros que brinden información ajustada a la realidad de la entidad, sirviendo de base para la toma de estas decisiones. Rubert (2018) asevera “La liquidez de un negocio es el resultado del flujo de caja, que es la diferencia entre las entradas y salidas de dinero, es decir, entre los ingresos y cobros previstos”. Existen acciones y decisiones que pueden tomarse para controlar la parte económica de la empresa, entre ellas la financiación y adquisición de créditos, pero la sobre dependencia de estos pueden ocasionar a largo plazo un riesgo superior.

### **2.2.7.3. Consecuencia de un bajo nivel de liquidez.**

Un resultado financiero con una liquidez baja será aquel que presente serias dificultades al momento de reembolsar el dinero invertido, ya sea porque no hay una contrapartida o simplemente se necesite soportar un coste. Siegel (2014) afirma que un bajo nivel de liquidez ocasionará el incumplimiento de las obligaciones de una entidad frente a sus proveedores y trabajadores. A esto debe sumarse incluso su capacidad de generar ingresos, especialmente si la disponibilidad de flujos no le permite contar con recursos para producir su oferta en forma suficiente.

Por ello, suelen emplearse ratios que analizan la liquidez de la entidad evitando alcanzar límites peligrosos que afecten negativamente al funcionamiento normal de las operaciones organizacionales. Dicho esto, es primordial que la cooperativa implemente acciones y medidas para controlar los niveles de liquidez antes que generen pérdidas y ocasionen su fracaso.

### **2.2.8. Ratios financieros.**

El objetivo principal de toda entidad a largo plazo es poder generar beneficios económicos que les permitan mejorar su economía, para lo cual la entidad debe realizar análisis para el control de sus operaciones. Tamayo, Escobar y López (2013) indican que los ratios, razones o indicadores permiten analizar en forma rápida la situación de una entidad basada en su información financiera. Debe señalarse que los principales son aquellos que evalúan la liquidez, rentabilidad y endeudamiento en una entidad, utilizándose como base principalmente el Estado de Situación Financiera y el de resultados.

#### ***2.2.8.1. Ratios financieros para medir la liquidez.***

En la gestión de recursos económicos una de las herramientas esenciales que permiten visualizar e interrelacionar las diferentes variables que contribuyen a la toma de decisiones en una entidad son los ratios financieros. Ortega (2017) asevera "Los ratios de liquidez se utilizan para medir la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo". Con el uso de este ratio financiero la cooperativa puede medir el nivel de solvencia que posee para asumir los compromisos y obligaciones con terceras personas.

Debe señalarse que el ratio de liquidez se lo obtiene dividiendo el activo corriente con el pasivo corriente.

#### ***2.2.8.2. Ratios financieros para medir el endeudamiento.***

Uno de los ratios más utilizados es el del endeudamiento, ya que la información que presenta es importante al momento de valorar la salud financiera de la entidad. Artesani, Casanovas y García (2015) afirman:

La evaluación del endeudamiento permite conocer el nivel de riesgo financiero de la empresa que depende, entre otros temas, de la proporción entre financiación propia y ajena y de la capacidad de generación de fondos. Cuando se calculan ratios de endeudamiento puede considerarse la deuda total o bien sólo la deuda financiera. Para evaluar el endeudamiento se pueden utilizar varios ratios, para que los riesgos financieros de una

compañía cotizada es conveniente que ese nivel de deuda no sea excesiva comparado con la financiación propia y con la capacidad de generación de fondos. (p. 56).

Para poder medir el grado en el cual está endeudada la cooperativa es indispensable incluir el ratio de endeudamiento en los procedimientos de control y cuidado financiero. Debe señalarse que se lo obtiene dividiendo las deudas a largo y corto plazo, es decir la suma del pasivo corriente y no corriente, para el total del patrimonio neto de la entidad.

Su cálculo determina cuál es la proporción de financiamiento ajeno que tiene la empresa frente a su financiación propia. Se recomienda también preparar y analizar el estado de flujos de efectivo con la finalidad de evaluar la relación que existen entre los flujos de inversión y financiamiento. Una vez que se hayan implementado los diferentes ratios financieros se podrá conocer la situación financiera de la cooperativa de transporte urbano José Joaquín de Olmedo.

## **2.3. Marco legal**

### **2.3.1. Cooperativa.**

Es un tipo de asociación o sociedad de integración voluntaria con la única finalidad de lograr un objetivo en común, existiendo entre ellas actividades relacionadas a vivienda, crédito, trabajo, consumo, servicios públicos, turismo y las agropecuarias (Izquierdo, 2014).

La entidad estudiada en el presente trabajo de investigación tiene como objeto social el servicio de transporte urbano de pasajeros y está sujeta a organismos de control y regulación como la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y otras normativas institucionales como la Ley de Régimen Tributario Interno y las Normas Internacionales de Información Financiera además de los principios de Contabilidad generalmente aceptados y enmarcados en el Catálogo Único de Cuentas emitido por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Derivado de las normas constitucionales y legales, se reconoce el sistema cooperativista, como parte del sector de la Economía Popular y Solidaria.

La cooperativa de transporte urbano José Joaquín de Olmedo forma parte del sector cooperativo y estará sujeta a los principios establecidos en esta ley y a los valores y principios universales del cooperativismo. Caguasango (2017) afirma que el sector cooperativo:

Es el más relevante dentro de la Economía Popular y Solidaria, comprendido también por asociaciones, cajas y bancos comunales. Se forma y gobierna por la voluntad de sus socios. Son estructuras que operan bajo procesos de gobierno democráticos, regulados por la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS).

Acerca del marco legal institucional de la cooperativa objeto de estudio, este se encuentra fundamentado bajo normas constitucionales, legales, reglamentarias, estatutarias y reglamentarias internas, contenidas en los siguientes cuerpos normativos:

- 1.- Constitución de la República del Ecuador, aprobada el 20 de octubre de 2008;
- 2.- Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, publicada en el R.O. 444 del 10 de mayo del 2011; última modificación 23-oct.-2018.
- 3.- Reglamento a la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, publicada en el R. O. 648 del 27 de febrero del 2012; última modificación 14-ago.-2018.
- 4.- Regulación de Asambleas Generales de Elecciones de Vocales de los Consejos de Administración y de Vigilancia;
- 5.- Estatuto social de la cooperativa, adecuado a la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria.
- 6.- Reglamento interno, aprobado por la Asamblea General de socios de la cooperativa.
- 7.- Reglamento de dietas, viáticos, movilizaciones y gastos de representación del presidente y directivos; aprobado por la Asamblea General de socios.
- 8.- Reglamentos especiales.
- 10.- Plan operativo anual, aprobado con resolución del Consejo de Administración de la cooperativa.

11.- Plan estratégico, elaborado y aprobado por el Consejo de Administración.

### **2.3.2. Cooperativa de transporte.**

Fernández y Miró (2016) indican que las cooperativas de transporte constituyen un aspecto indispensable para poder fomentar la asociación del sector de transporte en un país, siendo su finalidad prestar servicios de movilización o realizar actividades relacionadas con su objeto social a través de vehículos autorizados y monitoreados por la Agencia Nacional de Tránsito ANT, siendo este el caso de la cooperativa José Joaquín de Olmedo.

El Reglamento a Ley de Transporte Terrestre, Tránsito y Seguridad Vial (2016) enuncia cuatro clases de transporte, considerándose sólo el primer párrafo de cada artículo para el presente estudio:

Art. 54.- El servicio de transporte terrestre público consiste en el traslado de personas y animales, con o sin sus efectos personales, de un lugar a otro dentro de los ámbitos definidos en este reglamento, cuya prestación estará a cargo del Estado.

Art. 55.- El servicio de transporte terrestre comercial consiste en trasladar a terceras personas y/o bienes, de un lugar a otro, dentro del ámbito señalado en este reglamento. La prestación de este servicio estará a cargo de las compañías o cooperativas legalmente constituidas y habilitadas para este fin.

Este transporte traslada a personas y/o bienes de un lugar específico a otro, siendo responsabilidad de las cooperativas legalmente constituidas, es decir aquellas que ofrecen el servicio de transporte. Dentro de este grupo se encuentra la cooperativa José Joaquín de Olmedo.

Art. 56.- El servicio por cuenta propia consiste en el traslado de personas o bienes dentro y fuera del territorio nacional realizado en el ejercicio de las

actividades comerciales propias, para lo cual se deberá obtener una autorización.

Como puede observarse, este transporte es el realizado para movilizar personas o bienes como ejercicio de las actividades comerciales propias. En este caso, podría ser aquel otorgado a las empresas para transportar al personal hacia las instalaciones de la entidad y zonas cercanas a sus residencias.

Art. 57.- El transporte particular es aquel que satisface las necesidades propias de transporte de sus propietarios, y se realiza sin fines de lucro. No requerirá de ningún título habilitante, pero sí de los documentos necesarios para circular.

Este servicio es aquel que se realiza por cuenta propia para suplir las necesidades del propietario, esto sin fines de lucro. En este caso, la persona que posea un auto y desee movilizarse al trabajo, a su domicilio o a cualquier punto específico estaría realizando un transporte particular.

### **2.3.3. Economía popular y solidaria.**

Es una formación económica en la cual sus integrantes realizan procesos de producción, intercambios, comercialización, financiamiento y la compra de productos con la finalidad de abastecer sus necesidades y generar ingresos mayores. La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria afirma ser la entidad en Ecuador encargada de dar seguimiento a esta formación económica bajo los principios de solidaridad, cooperación y la continua reciprocidad, orientada al buen vivir. Es importante acotar que las cooperativas, incluyendo las de transporte como la estudiada, forman parte de esta organización económica.

La Economía Popular y Solidaria, en adelante EPS, se guía bajo los siguientes objetivos: búsqueda del bien común, prelación sobre el capital y los intereses colectivos sobre los individuales, la equidad de género, respeto a la identidad cultural, la autogestión, distribución equitativa, responsabilidad social y ambiental.

#### **2.3.4. Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria.**

Mediante la presente ley se unificaron las cooperativas dentro de la economía popular y solidaria y cuyo objetivo según el artículo 1 de la Ley Organica de la Economía Popular y Solidaria (2018) describe:

- a) Reconocer, fomentar y fortalecer la economía popular y solidaria y el sector financiero popular y solidario en su ejercicio y relación con los demás sectores de la economía y con el estado.
- b) Potenciar las prácticas de la economía popular y solidaria que se desarrollan en las comunas, comunidades, pueblos y nacionalidades, y en sus unidades económicas productivas para alcanzar el Sumak Kawsay;
- c) Establecer un marco jurídico común para las personas naturales y jurídicas que integran la economía popular y solidaria y del sector financiero popular y solidario;
- d) Instituir el régimen de derechos, obligaciones y beneficios de las personas y organizaciones sujetas a esta ley; y,
- e) Establecer la institucionalidad pública que ejercerá la rectoría, regulación, control, fomento y acompañamiento.

A continuación, se presentan los títulos, secciones y artículos relacionados a la investigación:

##### **2.3.4.1. *Título II De la Economía Popular y Solidaria.***

Este título se encuentra organizado por capítulo, siendo el número uno el referente a las formas de organización de la Economía Popular y Solidaria. La Ley Organica de la Economía Popular y Solidaria (2018) afirma “Art. 8.- Formas de Organización. - Para efectos de la presente ley, integran la economía popular y solidaria las organizaciones conformadas en los sectores comunitarios, asociativos y cooperativistas, así como también las unidades económicas populares”. Es decir que, mediante el artículo consultado, las cooperativas de transporte como la estudiada se encuentran dentro de esta normativa bajo el control de la EPS.

### **2.3.4.1.1. Sección 3 De las Organizaciones del Sector Cooperativo**

Dentro del Título II de la EPS - Capítulo I, que ya han sido mencionados, se aborda en la sección 3 la organización del sector cooperativo. La Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria (2018) indican:

Art. 21.- Sector cooperativo. - Es el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social.

De esta forma, dentro del sector cooperativo están las cooperativas de transporte y demás tipos constituidas en territorio ecuatoriano, considerándose que su clasificación está respaldada en la presente ley.

La Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria (2018) menciona: “según la actividad principal que vayan a desarrollar, pertenecerán a uno solo de los siguientes grupos: producción, consumo, vivienda, ahorro y crédito y servicios”. Como puede observarse, una cooperativa inscrita sólo podrá dedicarse a un solo grupo de los mencionados. Adicionalmente, no aborda específicamente el transporte; sin embargo, el mismo está englobado dentro de los servicios como se indica a continuación:

Ar. 28.- Cooperativas de servicios. - son las que se organizan con el fin de satisfacer diversas necesidades comunes de los socios o de la colectividad, los mismos que podrán tener la calidad de trabajadores, tales como: trabajo asociado, transporte, vendedores autónomos, educación y salud.

Dentro de este artículo ya se destaca a las cooperativas de transporte como una clasificación del sector servicios, añadiendo que los socios pueden figurar como los mismos trabajadores, lo cual sucede en la entidad estudiada; además, la ley menciona causales específicas para el cese de operaciones de estas entidades. La Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria (2018) incluyen:

- a) Vencimiento del plazo de duración establecido en el estatuto social de la cooperativa.
- b) Cumplimiento de los objetos para las cuales se constituyeron.



- c) Por sentencia judicial ejecutoriada
- d) Decisión voluntaria de la Asamblea General, expresada con el voto secreto de las dos terceras partes de sus integrantes; y,
- e) Por resolución de la Superintendencia. (p.14)

Como puede observarse la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) podrá determinar el cese de las operaciones dentro de una cooperativa, esto por las siguientes causales:

1. Violar la ley, reglamento o estatutos sociales que generen perjuicios.
2. Deterioro patrimonial que provoque inestabilidad y riesgos en las operaciones.
3. Inactividad por más de dos años.
4. No cumple con el objetivo de su creación.
5. El número de socios se redujo al mínimo legal establecido.
6. Suspensión de pagos, en el caso de las cooperativas de ahorro y crédito.
7. Otras dentro de la ley, reglamento y el estatuto social de la cooperativa.

Consideremos que, si la entidad presenta un incumplimiento de sus obligaciones, esto debido al sobre endeudamiento, que pueda representar un riesgo para el patrimonio de la institución la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria podría ordenar la suspensión de las actividades.

## CAPÍTULO III

### METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

#### **3.1. Metodología**

El estudio abarcará un método descriptivo que permitirá la recolección de datos correspondientes a la información financiera, con el fin de identificar el problema, sus causas y efectos en la capacidad de la entidad para generar efectivo y su incidencia en la liquidez, riesgo y endeudamiento de la misma.

#### **3.2. Tipo de investigación**

Se ejecutarán varios tipos de investigación entre ellos el documental y analítico que permitirán recabar información para agregar valor al tema de investigación seleccionado, es así que la investigación documental implicará la consulta de fuentes de referencia relacionadas con la realidad estudiada, como son la Ley de la Economía Popular y Solidaria, Norma Internacional de Contabilidad (NIC 7) Estado de Flujos de Efectivo y ejemplares como “Contabilidad avanzada” de María Álvarez y José Morales .

Consecuentemente, se efectuará una investigación analítica a través de la emisión de un examen crítico y razonable que aportará a la formulación de propuestas lógicas como un estado de flujos de efectivo que permitirá conocer la capacidad que tiene la empresa para generar flujos y cumplir obligaciones de pago, ajustado a la realidad de la cooperativa que contribuirá a la toma de decisiones.

#### **3.3. Enfoque de la investigación**

El tema de investigación adoptará un enfoque de investigación cuantitativa, misma que implicará la recolección de datos capaces de ser medidos y expresados en forma numérica, haciendo referencia a la información financiera de la cooperativa necesaria para preparar el estado de flujos de efectivo, ayudando a la medición de su liquidez, riesgo y endeudamiento.

#### **3.4. Técnicas de investigación**

Para recolectar información necesaria al estudio se utilizarán como técnicas de investigación la entrevista y el análisis de datos, de ahí que dicho análisis implicará la

consulta de los registros y movimientos contables de la cooperativa, mismos que serán presentados en un estado de flujos de efectivo para su posterior análisis, ayudando a revelar su capacidad en la generación de fondos para el cumplimiento de sus obligaciones por pagar.

Por otro lado, la entrevista estará compuesta de preguntas abiertas direccionadas al personal administrativo de la cooperativa quienes expondrán sus criterios respecto a la situación abordada, teniendo en cuenta que existen problemas de liquidez, incremento de pasivos, incumplimiento de pagos y falta de seguimiento a los flujos del efectivo al no prepararse el Estado Financiero idóneo para dicho fin.

### **3.5. Población y muestra**

Una vez establecida la técnica de recolección de datos, se procederá a identificar la población; siendo el personal del área contable el objeto de estudio, quienes constituyen una población conocida, debido a que es el área competente y encargada de analizar la capacidad de la empresa para generar flujos de efectivo además de los problemas de liquidez e incumplimiento de obligaciones de pago. En base a la población conocida, la cual abarca el 100% de la muestra, se detallan los siguientes integrantes cuyos puestos de trabajo se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

Tabla 3

*Talento humano seleccionado para la entrevista.*

<b>Cargo</b>	<b>Nombres</b>
<b>Gerente</b>	Edgar Gonzalo Paguay Ortiz
<b>Contador</b>	Tito Armando Portilla Muñoz
<b>Auditor Externo</b>	Maryury Gisell Merchán Vásquez

*Elaborado por: Chevez, D & Poveda, G(2019)*

### 3.6. Entrevista

#### 3.6.1. Entrevista a Gerente.

- **Tiempo que lleva ejerciendo su cargo**

1 año, 1 mes

- **¿Cuáles son las actividades que generan los principales ingresos para la cooperativa?**

Cuota administrativa y la producción de buses.

- **¿Permite el nivel de ingresos cumplir con las obligaciones de pago? Mencione el grado de cumplimiento de ser el caso.**

No, porque al momento la cooperativa no cuenta con un presupuesto ajustado a la realidad y solo cubre los gastos administrativos, más no los gastos de producción de vehículos.

#### **¿Cuáles son las obligaciones que dentro de la cooperativa generan una mayor salida de efectivo?**

Gastos por mantenimiento de vehículos y la nómina del personal, considerando el personal administrativo y operativo.

- **¿Qué conoce acerca de las políticas diseñadas en la cooperativa para el endeudamiento y cumplimiento de cuentas por pagar?**

Se están empezando a implementar, funcionando por el momento en forma parcial. Su finalidad es regular todas las salidas de dinero y organizarlas, evitando además continuar prestando dinero que posteriormente no es cancelado. Entre ellas se mencionan:

En el tema de los socios que adeudan a la cooperativa, se pide a la gerencia informarles que si no cancelan esas deudas no podrán continuar solicitando financiamiento. Respecto al personal, también se han establecido montos mínimos y máximos a los préstamos solicitados, lo cual también dependerá de su trayectoria en la entidad.

- **¿Cuáles son los mecanismos para medir en la cooperativa si podrán cumplirse con las obligaciones pendientes de pago durante un periodo?**

Son los informes financieros elaborados por el área contable con el fin de evaluar si se podrán cumplir con los gastos. Estos informes son mensuales sobre la producción de cada vehículo, además de encargarse el contador de evaluar la cartera por cobrar a los socios para recuperar estos valores. De no lograrse el cobro, se utilizan políticas, siendo la primera acción el comunicarse con los socios.

- **Respecto al Estado de Flujos de Efectivo y su preparación ¿Indique si se ha preparado en la cooperativa?**

Se está pidiendo al contador que se maneje con todos los Estados Financieros, incluyendo el Estado de Flujos de Efectivo pero aún se encuentran en diseño.

- **Respecto a la preparación de este estado financiero ¿Qué causas o motivantes han impedido su diseño en la cooperativa?**

Uno de los problemas del sector es la costumbre, ya que la administración anterior no realizaba un control sobre la realidad económica y financiera, manteniendo esto por varios años. Esto a su vez generaba problemas, porque impidió colocar barreras o limitantes a los socios quienes no comprendían que de acuerdo a los flujos generados se podrían otorgar créditos.

- **Desde su punto de vista ¿Cómo puede afectar en la cooperativa el no poseer informes o estados financieros para la medición de su capacidad en la generación de efectivo?**

Es un gran problema porque la cooperativa funciona como un barco sin rumbo. Esto impediría tomar decisiones eficientes que favorezcan a la entidad.

- **En base a su conocimiento ¿Qué decisiones se han tomado para favorecer los niveles de liquidez en la cooperativa? Mencione**

Se han disminuido los préstamos a los socios, utilizando políticas para determinar a quiénes entregar los valores. También se están coordinando el tema de los gastos con el área de contabilidad, identificando cuáles no son necesarios o pueden ser capaces de reducirse mediante mejores negociaciones con proveedores.

- **Según su opinión ¿Se han alcanzado los resultados esperados en la liquidez de la cooperativa tras la implementación de estas decisiones?**

Todavía no se llegan a los resultados esperados, siendo una de las limitantes de este sector la figura legal, ya que siempre la toma de decisiones fuertes requiere la conformación de asambleas para el consenso, debiendo explicarle a cada integrante primero la importancia de las decisiones que se tomarían. Esto ha retrasado la implementación y aún no se observan resultados.

- **Suponiendo que se presente un Estado de Flujos de Efectivo ajustado a las operaciones de la cooperativa ¿recomendaría su adopción y preparación periódica para la toma de decisiones?**

Claro que sí.

### **3.6.2. Entrevista al Contador.**

- **Tiempo que lleva ejerciendo su cargo**

5 años, habiendo iniciado desde el 2014.

- **¿Cuáles son las actividades que generan los principales ingresos para la cooperativa?**

La institución se maneja con tres fuentes de ingresos que son la producción de la flota de los vehículos de transporte urbano, la cuota administrativa de los socios y la autogestión de distintas actividades menores. Las últimas actividades son ocasionales y menores, no teniendo mayor representatividad pero deben ser registradas e informadas a los socios durante las asambleas.

- **¿Permite el nivel de ingresos cumplir con las obligaciones de pago? Mencione el grado de cumplimiento de ser el caso.**

Los ingresos logran cubrir la operación de la institución, añadiendo que se cuenta con la opción de créditos a corto plazo con instituciones financieras locales. La entidad también cuenta con la opción de solicitar créditos a largo plazo, misma que en este caso deben tener una garantía.

- **¿Cuáles son las obligaciones que dentro de la cooperativa generan una mayor salida de efectivo?**

Obligaciones con instituciones estatales, teniendo que responder a sus organismos de control como el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS, Servicio de Rentas Internas SRI y la Corporación Financiera Nacional CFN. Además están los proveedores privados.

- **¿Qué conoce acerca de las políticas diseñadas en la cooperativa para el endeudamiento y cumplimiento de cuentas por pagar?**

Fueron creadas desde el área de contabilidad quien se encarga de medir el grado de endeudamiento, tomando las decisiones finales el consejo de administración que está en la potestad de modificarlas. Cabe señalar que aún no han sido aprobadas ya que una vez revisadas o modificadas son enviadas nuevamente al área contable quien verificará su viabilidad para que el consejo las apruebe y sean cumplidas.

- **¿Cuáles son los mecanismos para medir en la cooperativa si podrán cumplirse con las obligaciones pendientes de pago durante un periodo?**

Para medir si se cumplirá se evalúan los ingresos. Se maneja un presupuesto anual 100% administrativo, es decir sólo de cuotas de los socios. Respecto a la flota de transporte, cuenta con gastos que son cubiertos de los mismos ingresos de la actividad. El último rubro de ingresos no demanda tanto gasto pero en sí todo se maneja con este presupuesto.

- **Respecto al Estado de Flujos de Efectivo y su preparación ¿Indique si se ha preparado en la cooperativa?**

Se encuentra en proceso de elaboración

- **Respecto a la preparación de este estado financiero ¿Qué causas o motivantes han impedido su diseño en la cooperativa?**

Durante muchos años no se han hecho los Estados Financieros ya que la normativa no lo exigía, desde el 2012 se empieza a exigir pero se manejan en forma parcial, no cumpliéndose con el Estado de Flujos de Efectivo.

- **Desde su punto de vista ¿Cómo puede afectar en la cooperativa el no poseer informes o estados financieros para la medición de su capacidad en la generación de efectivo?**

El no contar con informes o estados financieros conllevaría a caer en problemas de liquidez, incumplimiento de obligaciones e incluso un endeudamiento elevado que podría comprometer el patrimonio de la cooperativa.

- **En base a su conocimiento ¿Qué decisiones se han tomado para favorecer los niveles de liquidez en la cooperativa? Mencione**

La organización se debe de los socios, siendo ellos los clientes relevantes a quienes se les entrega financiamiento. Por ello mediante reuniones gerenciales se determinó que se debe realizar un mayor seguimiento en la cartera de socios con el fin de recuperar los valores desembolsados.

- **Según su opinión ¿Se han alcanzado los resultados esperados en la liquidez de la cooperativa tras la implementación de estas decisiones?**

Nunca es suficiente ya que la normativa del sector de transporte siempre se modifica, por ello es importante que los ingresos siempre crezcan. Uno de los cambios más importante a la normativa y que ocasionó una fuerte salida de efectivo fue la disposición respecto a que los buses deberían tener puerta para la subida y otra para la bajada, debiéndose renovar una flota aproximada de 20 unidades.

- **Suponiendo que se presente un Estado de Flujos de Efectivo ajustado a las operaciones de la cooperativa ¿recomendaría su adopción y preparación periódica para la toma de decisiones?**

Estas recomendaciones son válidas para toda entidad pero depende de la filosofía de la gerencia, ya que si existe compromiso para conocer el manejo de la liquidez mediante esta herramienta, seguro que beneficiará a la toma de decisiones y será parte de la cultura de la entidad.



### 3.6.3. Entrevista al Auditor Externo.

- **Tiempo que lleva ejerciendo su cargo**

3 años

- **¿Cuáles son las actividades que generan los principales ingresos para la cooperativa?**

Cuotas administrativas y la producción de los vehículos.

- **¿Permite el nivel de ingresos cumplir con las obligaciones de pago? Mencione el grado de cumplimiento de ser el caso.**

Sí, en un 80%.

- **¿Cuáles son las obligaciones que dentro de la cooperativa generan una mayor salida de efectivo?**

Los pagos por demandas anteriores a la cooperativa.

- **De verse limitada la liquidez, indique ¿Cuáles son las principales causas que lo han provocado?**

Los pagos a abogados por los juicios a nombre de la cooperativa.

- **De requerirse conocer las cuentas contables por actividades de operación, inversión y financiamiento ¿Dispone la cooperativa de esta información clasificada?**

No la poseen.

- **¿Qué políticas existen en la cooperativa para el endeudamiento y cumplimiento de cuentas por pagar?**

No se cuenta con políticas.

- **¿De qué forma se mide en la cooperativa si podrá cumplirse con las obligaciones pendientes de pago durante un periodo?**

De acuerdo a los ingresos mensuales y lo que hay que pagar. Pero el desembolso ya es cuestión de la gerencia si decide o no realizarlo.

- **¿Qué métodos se emplean para medir el endeudamiento, riesgo y liquidez en la cooperativa? Indique las razones que han impedido su medición de ser el caso.**

No se utiliza ningún método, de hecho siempre está en riesgo de liquidez especialmente por la falta de políticas claras de pago.

- **Respecto a la preparación del Estado de Flujos de Efectivo ¿Qué ha impedido su presentación en la cooperativa?**

Falta de compromiso por parte del contador.

- **Desde su punto de vista ¿Qué tan favorable es la situación financiera de la cooperativa?**

No es muy favorable, las deudas son altas.

- **¿Qué mejoras considera que deberían realizarse para favorecer la situación financiera de la cooperativa?**

Establecer reglamentos y políticas para el pago y liquidez, mismas que deben ser cumplidas.

- **Desde su punto de vista ¿Cómo puede afectar en la cooperativa el no poseer estados financieros para la medición de su capacidad en la generación de efectivo?**

El no tener los Estados Financieros ocasiona que la gerencia no pueda tomar decisiones oportunas frente a los riesgos que presenta la entidad, ya sean financieros u operativos.

- **Suponiendo que se presente un Estado de Flujos de Efectivo ajustado a las operaciones de la entidad ¿recomendaría su adopción y preparación periódica para la toma de decisiones?**

Totalmente de acuerdo.

### **3.7. Análisis de Resultados**

#### **3.7.1. Análisis de entrevista a Gerente.**

El tiempo que va ejerciendo su puesto es menor al del contador, indicando sólo dos fuentes de ingresos que son la cuota administrativa y de buses. La postura del gerente respecto al nivel de ingresos es que no permite cumplir con las obligaciones debido al limitado seguimiento, indicando que las principales obligaciones son el mantenimiento de unidades y el pago al personal.

Respecto a las políticas de endeudamiento, éste indica que funcionan parcialmente como una forma de regular y organizar la salida de efectivo. La forma como miden los ingresos es mediante los informes mensuales del área contable.

El Estado de Flujos de Efectivo no se prepara en la entidad, solicitándose al contador que lo trabaje junto a los demás Estados Financieros, provocando su no presentación la incapacidad de establecer límites al endeudamiento y créditos a los socios. Entre las medidas para solucionar este panorama se mencionan el recorte de los gastos y limitar los préstamos a los socios.

Las medidas aún se consideran insuficientes, catalogándose incluso de tedioso la toma de estas decisiones al manejarse mediante asambleas. Debido a esta situación se considera que la preparación de un Estado de Flujos de Efectivo beneficiaría a la entidad para una mejor planificación, respaldando su presentación.

#### **3.7.2. Análisis de entrevista al Contador.**

Se pudo conocer que el contador mantiene una trayectoria amplia en la empresa, esto de cinco años, indicando que existen tres fuentes de ingresos que son provenientes de la producción de vehículos de transporte urbano, la aportación de los socios y finalmente actividades ocasionales, no siendo estas últimas explicadas pero mencionando que son poco representativas, por ello existen directivos que sólo hacen referencia a los dos primeros ingresos.

El Contador indica que los ingresos sí permiten cubrir las operaciones, manteniendo una postura reservada frente al tema; sin embargo, añade que existen

posibilidades de financiamiento externo considerando que existen préstamos previos, siendo una de las obligaciones que indica sumada a las mantenidas con entes públicos como SRI e IESS.

El establecimiento cuenta con políticas de endeudamiento pero no han sido aprobadas, respecto al presupuesto, sólo abarca las cuotas administrativas pero no considera los demás percibidos. El Estado de Flujos de Efectivo está en proceso de elaboración según sus declaraciones en respuesta a las exigencias de los entes reguladores pero vuelve a destacar el papel de la gerencia, quien debe aprovechar el uso de este estado financiero para la toma de decisiones que beneficien a la cooperativa.

### **3.7.3. Análisis de entrevista al Auditor Externo.**

La auditora menciona tener en la entidad una trayectoria de tres años informando acerca de dos fuentes de ingresos correspondiente a la cuota administrativa y a la producción de vehículos, indicando que permiten cumplir con el 80% de las obligaciones, quedando el saldo pendiente a renegociación o en mora.

Bajo este panorama se destacan entre las obligaciones principales las demandas a la anterior administración realizadas por socios principalmente. La consultada además indica que la entidad no posee políticas para el endeudamiento, midiendo la capacidad de pago según el volumen de ingresos ocasionando esto que la liquidez siempre esté en riesgo.

El Estado de Flujos de Efectivo no se prepara en la empresa, mencionando que es la responsabilidad del contador, respaldando su diseño al aportar en la toma de decisiones oportunas que reduzcan el riesgo en la cooperativa.

### **3.7.4. Análisis general de entrevistas.**

El contador es quien presenta una trayectoria más amplia en la cooperativa, a diferencia de los demás consultados. Siempre se destacan dos fuentes de ingresos, mismos que provienen de la producción de buses y cuotas de los socios, a pesar de existir una tercera que no es muy representativa pero debe ser informada.

Respecto al cumplimiento de las obligaciones existe una opinión dividida ya que el contador indica que sí son cubiertas con los ingresos generados mientras los demás mencionan que se logra parcialmente, figurando el gerente y el auditor, destacando ambos un riesgo en la liquidez de la cooperativa. Entre las razones para mantener esta postura puede ser la defensa a la anterior administración por parte del contador o el evitar dar información negativa sobre el tema durante la entrevista.

Se debe indicar que entre las obligaciones figuran incluso demandas de socios a la entidad, otro punto importante a destacar son las políticas de endeudamiento y cuentas por cobrar, mismas que funcionan de forma parcial y son incluso desconocidas por el auditor, permitiendo evidenciar esto que no han sido totalmente difundidas en la cooperativa.

De la misma forma se maneja un presupuesto de ingresos sólo para las cuotas administrativas, dándose a conocer mensualmente a través de un informe, dejando los demás flujos sin evaluar. El Estado de Flujo de Efectivo tampoco se prepara aunque existe la intención por parte de la gerencia pero sin concretarse aún, esto para cumplir las disposiciones de entes reguladores. Se considera que su presentación aportaría a la toma de decisiones respecto al endeudamiento, respaldando por ello su implementación.

### **3.7.5. Análisis del Estado de flujos de Efectivo.**

En la presente sección a desarrollar se analiza el Estado de Flujo de Efectivo de la entidad. Esto se lo realiza con el fin de determinar los flujos financieros reales, a través de sus tres principales actividades, como son: actividades de operación, inversión y financiamiento. Adicionalmente, se mostrará el flujo de efectivo por ambos métodos; es decir: método directo y el indirecto, lo cual permitirá demostrar el comportamiento financiero de la institución a fin de revelar su desenvolvimiento económico.

En una línea similar, el análisis del presente estado financiero hará posible reconocer su estructura financiera, a través de nexos entre rentabilidad, liquidez y solvencia, donde cuya correlación entre los estados financieros facilita identificar si la institución cuenta con la capacidad de responder a sus obligaciones de pago, además de garantizar rendimientos sobre sus activos. Para el comienzo del análisis se presenta la siguiente tabla 4 con las variaciones de las cuentas del estado de situación financiera.

Tabla 4

Variación de las cuentas del estado de situación financiera

<b>Cooperativa de Transporte José Joaquín de Olmedo</b>				
<b>Estados de Situación Financiera</b>				
<b>Al 31 de Diciembre de 2017 – 2016</b>				
<b>(Expresados en dólares estadounidenses)</b>				
<u>Activos</u>	Notas	2017	2016	VARIACIÓN
<b><u>Activos corrientes</u></b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo		16.306	26.393	(10.087)
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar. neto	1	515.809	475.170	40.639
Inventarios		32.355	15.984	16.371
Servicios y otros pagos anticipados		8.066	8.066	0
Activos por impuestos corrientes		52.522	15.983	36.539
Otros activos corrientes		204.000	-	204.000
<b><u>Total activos corrientes</u></b>		<b>829.057</b>	<b>541.595</b>	<b>287.462</b>
<b><u>Activos no corrientes</u></b>				
Propiedades y equipos. Neto		2.151.815	2.197.105	(45.290)
Otros activos no corrientes	2	1.832.650	747.873	1.084.776
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>3.984.465</b>	<b>2.944.979</b>	<b>1.039.486</b>
<b>Total activos</b>		<b>4.813.522</b>	<b>3.486.573</b>	<b>1.326.949</b>
<b><u>Pasivos</u></b>				
<b><u>Pasivos corrientes</u></b>				
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	3	1.008.749	1.124.516	(115.766)
Obligaciones acumuladas	4	76.804	65.506	11.298
Pasivos por impuestos corrientes	5	8.141	7.245	897
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>1.093.695</b>	<b>1.197.266</b>	<b>(103.571)</b>
<b><u>Pasivo no corriente</u></b>				
Cuentas por pagar largo plazo	6	2.148.595	710.073	1.438.521
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>2.148.595</b>	<b>710.073</b>	<b>1.438.521</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>3.242.289</b>	<b>1.907.339</b>	<b>1.334.950</b>
<b><u>Patrimonio</u></b>				
Capital		1.006.380	1.006.356	24
Reservas (Legal y Facultativa)		44.328	40.109	4.219
Utilidad del ejercicio		991	13.236	(12.245)
Superávit del Revaluación de propiedad. planta y equipo		519.533	519.533	-
<b>Total patrimonio</b>		<b>1.571.233</b>	<b>1.579.234</b>	<b>(8.002)</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>4.813.522</b>	<b>3.486.573</b>	<b>1.326.949</b>

Elaborado por: Chevez, D &amp; Poveda, G(2019)

A fin de esta información se procede a elaborar el estado de flujo de efectivo por el método indirecto

3.7.5.1. *Método indirecto*

Tabla 5

*Estado de Flujo de Efectivo método indirecto*

<b>Cooperativa de Transporte José Joaquín de Olmedo</b>	
<b>Estado de flujos de efectivo</b>	
<b>Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2017</b>	
<b>(Expresado en dólares estadounidenses)</b>	
<b>Actividades de operación</b>	
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación</b>	
Utilidad del ejercicio	991.01
Ajustes por partidas distintas al efectivo:	
Depreciación	64.805.00
Participación a trabajadores	(4.685.02)
Impuesto a la renta	210.59
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(1.269.194.28)
<b>Cambios netos en activos y pasivos</b>	
Aumento en cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	(40.639)
Aumento en inventarios	(16.371)
Aumento en activos por impuestos corrientes	(36.539)
Disminución en cuentas por cobrar largo plazo	256
Aumento en otros activos no corrientes	(28.831)
Aumento en cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	57.996
Disminución en fondos por pagar	(282.215)
Aumento en préstamos a corto plazo	129.143
Disminución en interés por pagar corto plazo	(4.021)
Aumento en interés por pagar largo plazo	258.625
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<b>(1.170.468)</b>
<b>Flujos de efectivo utilizado por actividades de inversión:</b>	
Adquisiciones de equipos	(19.515)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(19.515)</b>

<b>Flujo de efectivo provisto por actividades de financiamiento</b>	
Obligaciones con instituciones financieras	777.804
Obligaciones por pagar mercado financiero	402.093
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>1.179.897</b>
(=) Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(10.087)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	26.393
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>16.306</b>

*Elaborado por: Chevez, D & Poveda, G(2019)*

### 3.7.5.2. Método directo

Tabla 6

*Estado de Flujo de Efectivo método directo*

#### **Cooperativa de Transporte José Joaquín de Olmedo**

#### **Estado de Flujos de Efectivo**

**Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2017**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>Flujos de efectivo por actividades de operación</b>	
Efectivo recibido	1.042.646
Efectivo pagado a proveedores	(2.213.114)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<b>(1.170.468)</b>
<b>Flujos de efectivo utilizado por actividades de inversión:</b>	
Adquisiciones de equipos	(19.515)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(19.515)</b>
<b>Flujo de efectivo provisto por actividades de financiamiento</b>	
Aumento en obligaciones con instituciones financieras	777.804
Aumento en obligaciones por pagar mercado financiero	402.093
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>1.179.897</b>
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo	(10.087)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	26.393
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año</b>	<b>16.306</b>

*Elaborado por: Chevez, D & Poveda, G(2019)*



De las actividades de operación se estudia la autosuficiencia de la entidad para financiar sus operaciones ordinarias a través de su capacidad para producir ingresos y cumplir con las obligaciones de pago. De ahí que conforme al análisis de las tablas precedentes se evidencia que el flujo neto de efectivo proveniente de las actividades de operación de la presente institución, es negativo, lo cual expresa su dependencia de terceros para efectuar el pago de sus deudas en el corto plazo de tiempo. Afectando así el ciclo operativo de la misma. Y a su vez encaminando a un riesgo financiero debido a la posibilidad de una pérdida en el patrimonio debido al alto coste de financiamiento.

Lo anteriormente expuesto se entiende al analizar las variaciones que se presentan en los diferentes rubros de las actividades de operación. Existe un aumento en las cuentas por cobrar que desde el punto de vista de efectivo indica que la entidad está perdiendo la oportunidad de aumentar su recaudación al ceder activos por cobrar. Esto representa un uso de efectivo y una entrada menor a las cuentas de la entidad. Similar situación se presenta en el aumento de los otros activos corrientes.

Analizando el flujo de efectivo por el método indirecto se dirige la atención hacia los ajustes por efectos no monetarios. Se tiene un ajuste por el gasto de depreciación que consta en el estado de resultados por el valor de \$64.805; al mismo tiempo dentro de estos ajustes se encuentran valores que no representan un movimiento de efectivo como es el caso de los activos financieros no corrientes por buses y costos. Esto no representa un movimiento de efectivo pero es un derecho que la entidad posee por tal motivo se lo ha reconocido como un activo en los estados financieros y como un ajuste para el flujo de efectivo. En la misma línea de argumentación los valores por participación a trabajadores y el impuesto a la renta son provisiones reconocidas al cierre del periodo fiscal pero que no han representado una salida de efectivo.

Por otro lado existe una disminución de \$ 282.214.54 en la cuenta fondos por pagar indicando esto que la entidad ejecutó el pago de sus pasivos a corto plazo con el fin de mantener su ciclo operativo. Sin embargo, se observa un aumento en los pasivos a largo plazo por el valor de \$ 258.624.77; lo cual infiere en la posibilidad de pago de obligaciones a corto plazo mediante la adquisición de deuda a largo plazo; desde el punto de vista del flujo de efectivo esto representa una fuente de efectivo con el fin de

responder a situaciones de iliquidez o como fuente de financiamiento y ahorro en el pago al contado.

No obstante al tener un flujo negativo en actividades de operación por el valor de \$1.170.468.22; se demuestra que la entidad no cuenta con efectivo disponible y está presentando problemas de liquidez, lo cual dificulta la realización de nuevas inversiones una vez cubierto sus obligaciones fiscales.

Por otra parte, dentro de las actividades de inversión se obtiene un poco de variación en el inmovilizado de la empresa.

Finalmente dentro de las actividades de financiamiento, se observa un flujo de efectivo positivo debido al financiamiento a través de terceros, no obstante dicho financiamiento no ha sido suficiente para cubrir con lo requerido para las actividades de operación, ya que se presentó una disminución neta del efectivo por el valor de \$10.086.58 indicando este resultado que la institución presenta deficiencias en la generación, administración y utilización del efectivo.

### **3.7.6. Análisis del Estado de Situación Financiera.**

#### *3.7.6.1. Análisis vertical del Estado de Situación Financiera.*

En la presente sección se procederá con el análisis conjunto de los estados, razones financieras y el estado de flujo de efectivo de la entidad. La información obtenida será utilizada para la generación de conclusiones a la investigación.

Para proceder con el análisis vertical del Estado de Situación Financiera se comienza con la presentación del mismo.

Tabla 7

*Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera*

<b>Cooperativa de Transporte José Joaquín de Olmedo</b>				
<b>Estados de Situación Financiera</b>				
<b>Al 31 de Diciembre de 2017 - 2016</b>				
<b>(Expresado en dólares estadounidenses)</b>				
<b><u>Activos</u></b>	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>Vertical</u></b>	
			<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
<b><u>Activos corrientes</u></b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	16.306	26.393	0,34%	0,76%
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar neto	515.809	475.170	10,72%	13,63%
Inventarios	32.355	15.984	0,67%	0,46%
Servicios y otros pagos anticipados	8.066	8.066	0,17%	0,23%
Activos por impuestos corrientes	52.522	15.983	1,09%	0,46%
Otros activos corrientes	204.000,00	-	4,24%	0,00%
<b>Total activos corrientes</b>	<b>829.057</b>	<b>541.595</b>	<b>17,22%</b>	<b>15,53%</b>
<b><u>Activos no corrientes</u></b>				
Propiedades y equipos, neto	2.151.815	2.197.105	44,70%	63,02%
Otros activos no corrientes	1.832.650	747.873	38,07%	21,45%
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>3.984.465</b>	<b>2.944.979</b>	<b>82,78%</b>	<b>84,47%</b>
<b>Total activos</b>	<b>4.813.522</b>	<b>3.486.573</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b><u>Pasivos</u></b>				
<b><u>Pasivos corrientes</u></b>				
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	1.008.749	1.124.516	20,96%	32,25%
Obligaciones acumuladas	76.804	65.506	1,60%	1,88%
Pasivos por impuestos corrientes	8.141	7.245	0,17%	0,21%
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>1.093.695</b>	<b>1.197.266</b>	<b>22,72%</b>	<b>34,34%</b>
<b><u>Pasivo no corriente</u></b>				
Cuentas por pagar largo plazo	2.148.595	710.073	44,64%	20,37%
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>2.148.595</b>	<b>710.073</b>	<b>44,64%</b>	<b>20,37%</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>3.242.289</b>	<b>1.907.339</b>	<b>67,36%</b>	<b>54,71%</b>
<b><u>Patrimonio</u></b>				
Aportaciones	1.006.380	1.006.356	20,91%	28,86%
Reservas	44.328	40.109	0,92%	1,15%
Utilidad del ejercicio	991	13.236	0,02%	0,38%
Superavit del Revaluacion de propiedad, planta y equipo	519.533	519.533	10,79%	14,90%
<b>Total patrimonio</b>	<b>1.571.233</b>	<b>1.579.234</b>	<b>32,64%</b>	<b>45,29%</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>4.813.522</b>	<b>3.486.573</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

*Fuente: Cooperativa de Transporte Urbano José Joaquín de Olmedo*

Para el análisis de la información financiera de la cooperativa. Se empezó con examinar la composición de los activos de la entidad, reflejados en los estados financieros, similar procedimiento se siguió para los pasivos y el patrimonio.

Los movimientos relacionados a la adquisición de activos para el uso de la cooperativa se ven reflejados en la composición del total de sus activos. En primer lugar, se tiene a los elementos de propiedad planta y equipo con un porcentaje del

63.02% y 44.70% respecto al total de activos para los años 2016 y 2017, debido a su inmobiliario y la amplia flota de buses a disposición de la entidad.

En segundo lugar, se encuentra las cuentas por cobrar neto con una participación del 10.72% para el 2017 y 13.63% para el 2016, indicando esto que se presentan atrasos en las recaudaciones de las cuentas por cobrar, afectando la liquidez de la misma por disponer de una menor cantidad de efectivo.

Finalmente, los otros activos no corrientes tienen un porcentaje de 38.07% y 21.45%. Esta cuenta está compuesta por una póliza en una empresa de seguros y las aportaciones en tesorería. La figura 3 refleja lo expuesto.

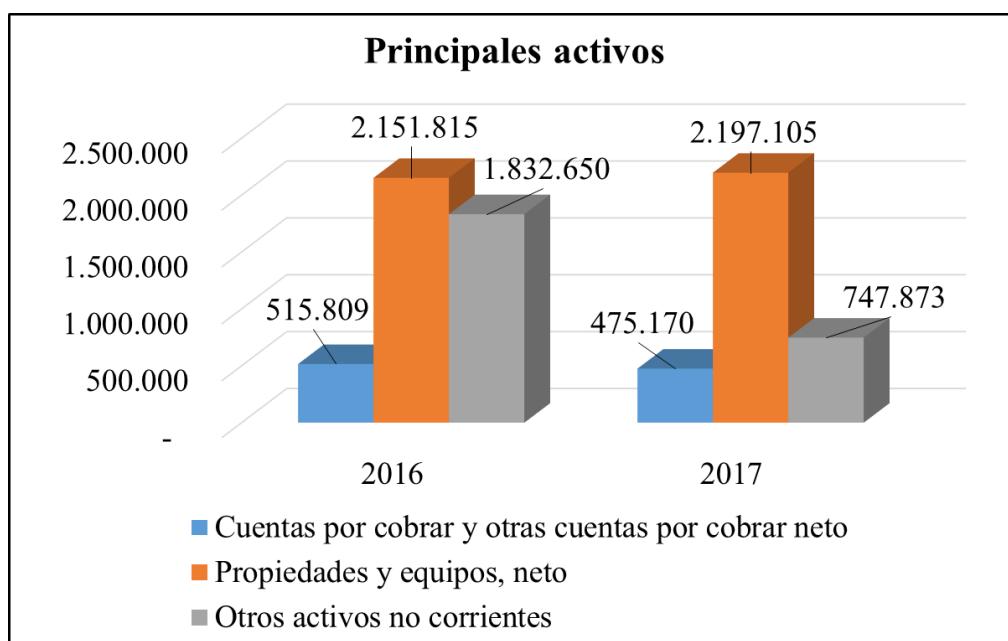
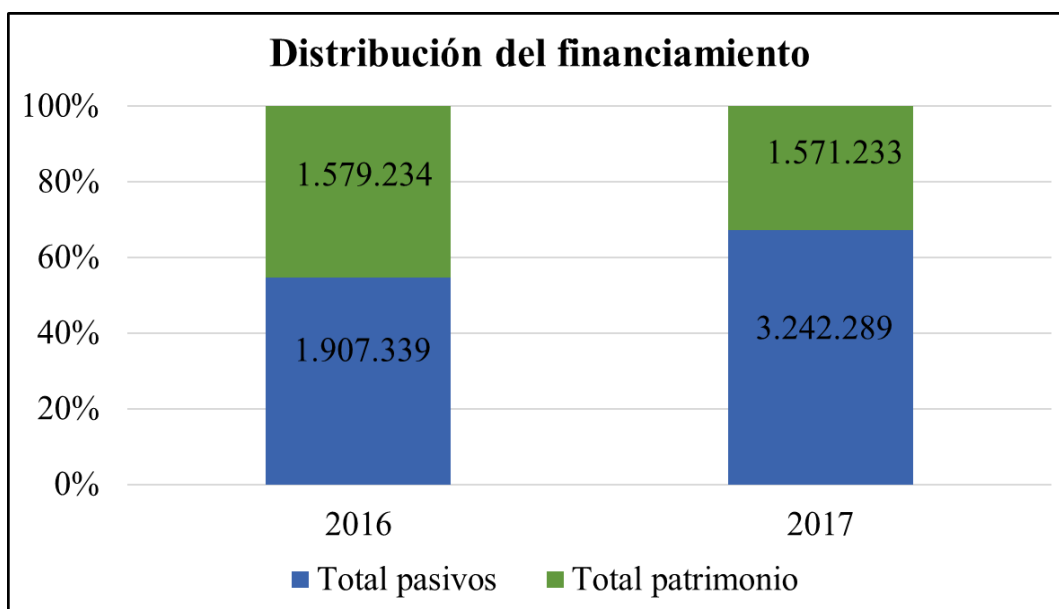


Figura 3. Principales activos.

Elaborado por: Chevez, D & Poveda, G(2019)

Por otro lado, con el fin de conocer las formas de financiamiento de la entidad para el desarrollo de sus actividades comerciales, se evidencia una alta dependencia de apalancamiento de terceros, por el contrario el financiamiento propio no tiene mayor participación. Los recursos de terceros presentaron una participación de 54.71% y 67.36% respecto al total de activos para los años 2016 y 2017.

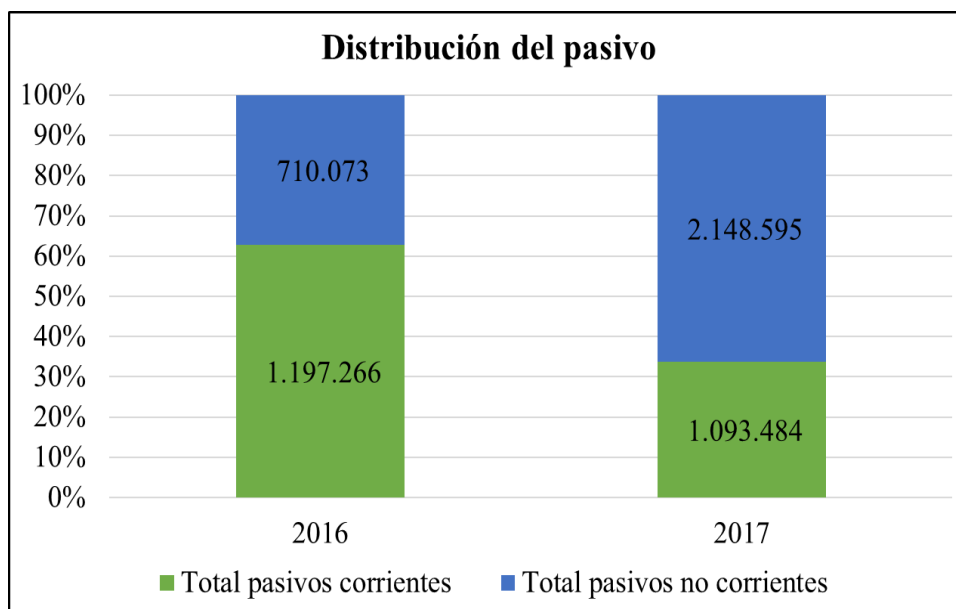
Consecuentemente, el financiamiento con recursos propios contribuyó al total de activos en un 45.29% y 32.64%, esto indica claramente, que la entidad presenta un patrimonio neto negativo, debido a que el capital y las reservas se han visto comprometidas por la actividad de la institución, por lo cual ha incurrido en endeudamiento para su financiamiento, conllevando a un aumento en el pasivo. La figura 4 presenta la información mencionada.



*Figura 4. Distribución de financiamiento*

*Elaborado por: Chevez, D & Poveda, G(2019)*

En cambio, para el año 2016 el pasivo predominante fue a corto plazo con una participación de 34.34% respecto al total de los activos, significando esto que las deudas de la entidad debían ser canceladas en un plazo no mayor a un año, revelando así la necesidad de la institución de cumplir con sus obligaciones de pago encaminando esto a la búsqueda de formas de financiamiento, en relación a ello para el año 2017 el pasivo a largo plazo llegó a convertirse en la forma predilecta de financiamiento, con una participación del 44,64%. La figura 5 evidencia dicha distribución.



*Figura 5. Distribución del pasivo*

*Elaborado por: Chevez, D & Poveda, G(2019)*

Llegado a este punto, es importante analizar las principales cuentas que forman el pasivo. Las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar representan un 20.96% y 32.25% para los años 2017 y 2016, respectivamente. Esto quiere decir que esta cuenta ha experimentado una variación porcentual del 12%, respecto al año anterior; indicando que la entidad ha aumentado sus pagos al contado, complicando la situación de su liquidez.

Por otro lado, las cuentas por pagar a largo plazo se encuentran ubicadas en el segundo lugar dentro de las principales cuentas del pasivo. Esta cuenta presenta una participación de 44,64% y 20,37% para el 2017 y 2016, respectivamente. Como punto final, se considera la cuenta obligaciones acumuladas, con una participación de 1.60% y 1.88% para los años 2017 y 2016. La figura 6 lo ilustra.

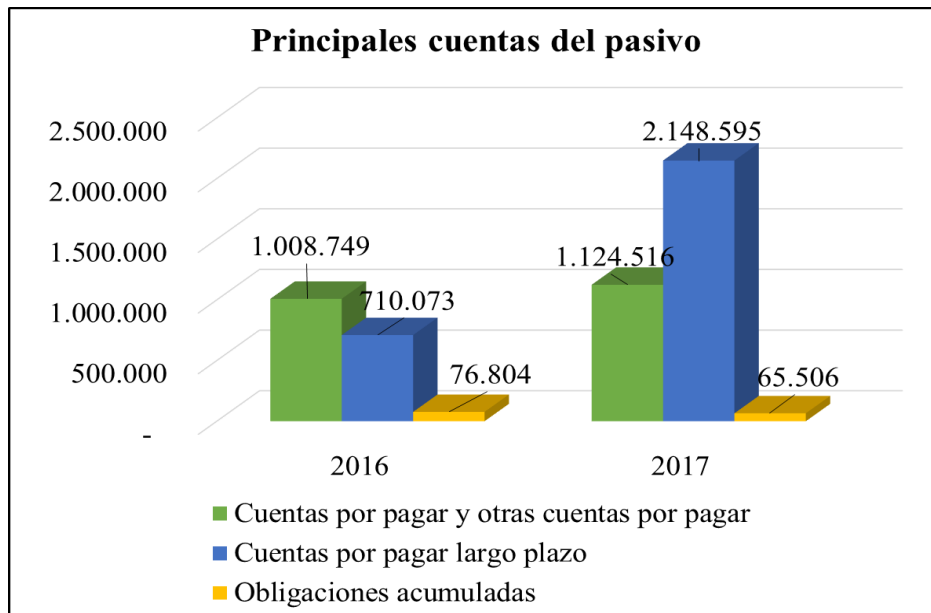


Figura 6. Principales cuentas del pasivo

Elaborado por: Chevez, D & Poveda, G(2019)

Considerando el financiamiento con recursos propios, el capital representado por los certificados de aportación de los socios está dado en un 20,91%; mientras que el superávit por revalorización de propiedad, planta y equipo se ubica con un 10,79%. Finalmente, la reserva legal tiene una contribución del 0,92% y la utilidad del ejercicio del año 2017 el valor de 0,02%. En la figura 7 se presenta el resumen.

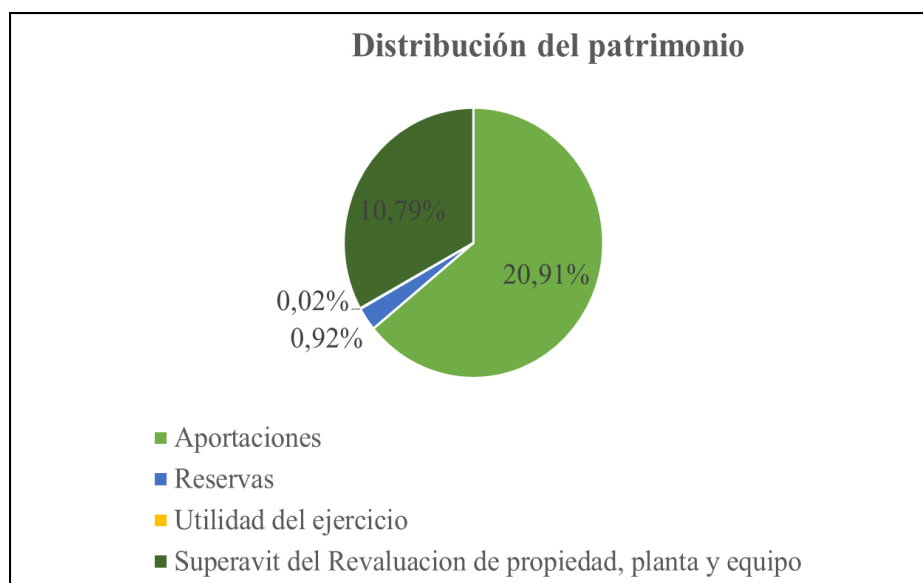
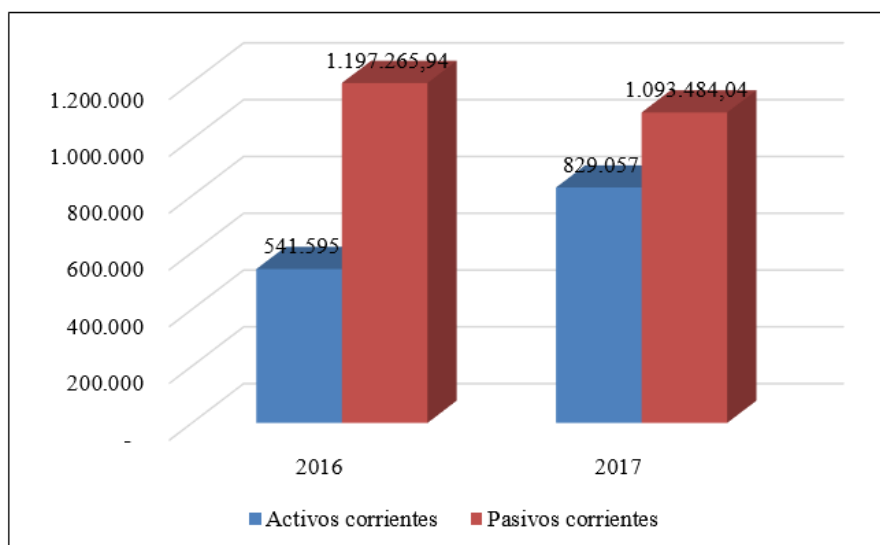


Figura 7. Distribución del patrimonio

Elaborado por: Chevez, D & Poveda, G(2019)

Por otro lado, el siguiente punto a considerar es la relación entre el activo corriente y el pasivo corriente. Esta relación se muestra en la figura 8.



*Figura 8. Relación activo corriente - pasivo corriente*

*Elaborado por: Chevez, D & Poveda, G(2019)*

Dentro de este análisis se espera que la relación entre estas dos cuentas sea la siguiente: que el activo corriente supere al pasivo corriente. En caso de no darse este escenario, se puede dar el caso de que la empresa presente problemas de liquidez para afrontar sus obligaciones en el corto periodo de tiempo.

De los resultados obtenidos, se tiene que el pasivo corriente, tanto para el año 2016 y 2017, supera al activo corriente. Para el 2016 el activo corriente tiene una contribución de 15,53% al total de activos, mientras que el pasivo corriente tiene una participación del 34,34%. En el año 2017 se tiene un escenario similar, El activo corriente 17,22% mientras que el pasivo corriente 22,72%.

Estos resultados indican claramente que las obligaciones a corto plazo de la entidad superan a su capacidad de pago a corto plazo, por lo que la entidad tiene problemas de liquidez.



Este análisis puede ser más profundizado al considerar solo los activos más líquidos como se detalla a continuación en la figura 9:

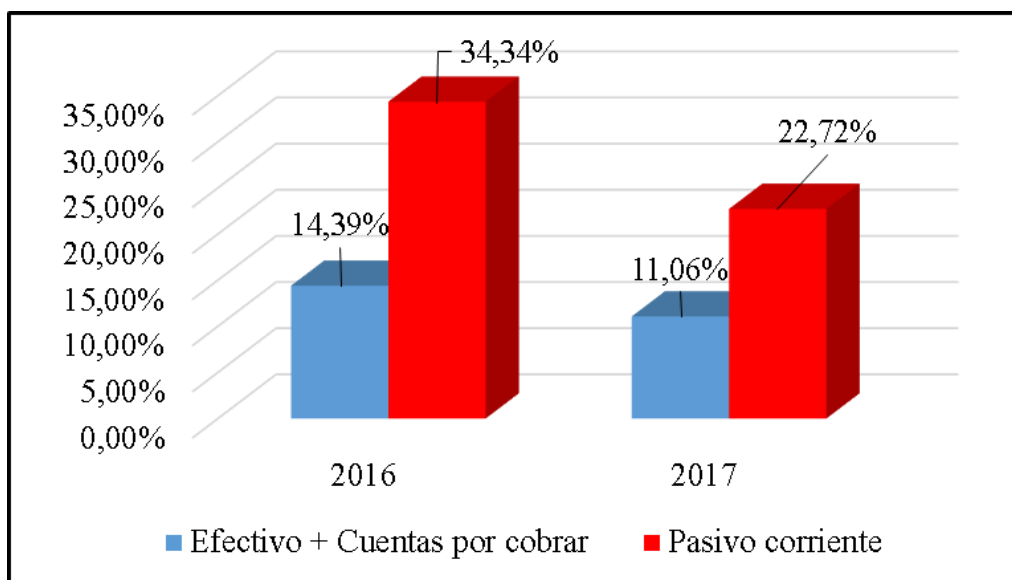
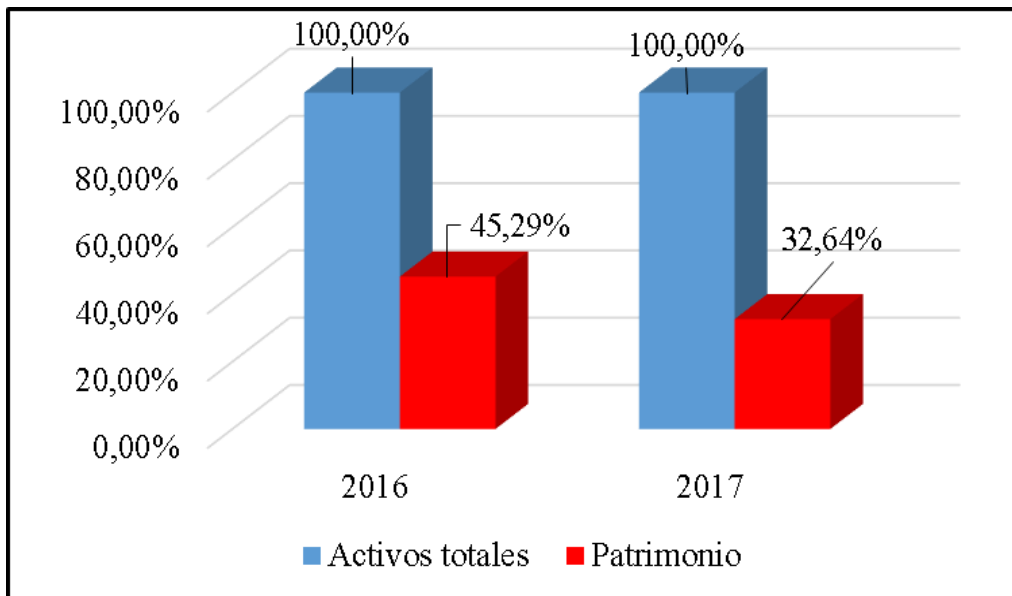


Figura 9. Efectivo + Cuentas por cobrar y pasivo corriente

Elaborado por: Chevez, D & Poveda, G(2019)

Para este análisis se establece la relación entre el efectivo y las cuentas por cobrar de la empresa, los mismos que se consideran los activos más corrientes de la entidad. Los resultados revelan que la suma de estas cuentas de activo no supera a las obligaciones a corto plazo.

Para el año 2016 el efectivo y las cuentas por cobrar sumaban un 14,39% respecto al total de activos, mientras que el pasivo corriente era de 34,34%; para el año 2017 la situación se repite. El efectivo más las cuentas por cobrar suman un total del 11,06% respecto al total de activos, mientras que los pasivos corrientes de 22.72%. Estos resultados muestran claramente que la entidad tiene problemas en el pago de sus obligaciones en el corto periodo de tiempo. Sin embargo, el estudio no se limita solo a los activos y pasivos; sino también, al patrimonio, como se evidencia en la figura 10 a continuación.



*Figura 10. Relación activo – patrimonio*

*Elaborado por: Chevez, D & Poveda, G(2019)*

La relación esperada en este análisis es que el patrimonio llegue al 50% del total de los activos con el fin de determinar si la entidad se encuentra suficientemente capitalizada. Los resultados demuestran que la entidad cuenta con suficiente capital para el desarrollo de sus actividades.

### **Conclusión general**

Se demuestra que la entidad presenta problemas de liquidez. puesto que los resultados revelaron que los pasivos corrientes superan a los activos corrientes. Es decir, sus pagos a corto plazo no pueden ser cubiertos por el efectivo y el equivalente al efectivo disponible. Ahora se continuará con el análisis horizontal de Estado de Situación Financiera.

### 3.7.6.2. Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera.

Con este análisis se pretende identificar las principales variaciones en las cuentas de la entidad. Para el análisis horizontal se procede a mostrar el Estado de Situación Financiera, presentado en la tabla 8.

Tabla 8

#### Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera

<b>Cooperativa de Transporte José Joaquín de Olmedo</b>				
<b>Estados de Situación Financiera</b>				
<b>Al 31 de Diciembre de 2017 - 2016</b>				
<b>(Expresado en dólares estadounidenses)</b>				
			<b>Horizontal</b>	
<b><u>Activos</u></b>	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>Nominal</u></b>	<b><u>Porcentaje</u></b>
<b><u>Activos corrientes</u></b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	16.306	26.393	- 10.087	-38,22%
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar neto	515.809	475.170	40.639	8,55%
Inventarios	32.355	15.984	16.371	102,42%
Servicios y otros pagos anticipados	8.066	8.066	0	0,00%
Activos por impuestos corrientes	52.522	15.983	36.539	228,62%
Otros activos corrientes	204.000,00	-	204.000	
<b>Total activos corrientes</b>	<b>829.057</b>	<b>541.595</b>	<b>287.462</b>	<b>53,08%</b>
<b><u>Activos no corrientes</u></b>				
Propiedades y equipos, neto	2.151.815	2.197.105	- 45.290	-2,06%
Otros activos no corrientes	1.832.650	747.873	1.084.776	145,05%
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>3.984.465</b>	<b>2.944.979</b>	<b>1.039.486</b>	<b>35,30%</b>
<b>Total activos</b>	<b>4.813.522</b>	<b>3.486.573</b>	<b>1.326.949</b>	<b>38,06%</b>
<b><u>Pasivos</u></b>				
<b><u>Pasivos corrientes</u></b>				
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	1.008.749	1.124.516	- 115.766	-10,29%
Obligaciones acumuladas	76.804	65.506	11.298	17,25%
Pasivos por impuestos corrientes	8.141	7.245	897	12,38%
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>1.093.695</b>	<b>1.197.266</b>	<b>- 103.571</b>	<b>-8,65%</b>
<b><u>Pasivo no corriente</u></b>				
Cuentas por pagar largo plazo	2.148.595	710.073	1.438.521	202,59%
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>2.148.595</b>	<b>710.073</b>	<b>1.438.521</b>	<b>202,59%</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>3.242.289</b>	<b>1.907.339</b>	<b>1.334.950</b>	<b>69,99%</b>
<b><u>Patrimonio</u></b>				
Aportaciones	1.006.380	1.006.356	24	0,00%
Reservas	44.328	40.109	4.219	10,52%
Utilidad del ejercicio	991	13.236	- 12.245	-92,51%
Superavit del Revaluacion de propiedad, planta y equipo	519.533	519.533	-	0,00%
<b>Total patrimonio</b>	<b>1.571.233</b>	<b>1.579.234</b>	<b>- 8.002</b>	<b>-0,51%</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>4.813.522</b>	<b>3.486.573</b>	<b>1.326.949</b>	<b>72,43%</b>

Fuente: Cooperativa de Transporte Urbano José Joaquín de Olmedo

La tabla precedente muestra el análisis horizontal del Estado de Situación Financiera de la empresa para el año 2016 y 2017. A continuación se prosigue con el estudio de las principales cuentas de la entidad, presentado en la figura 11.

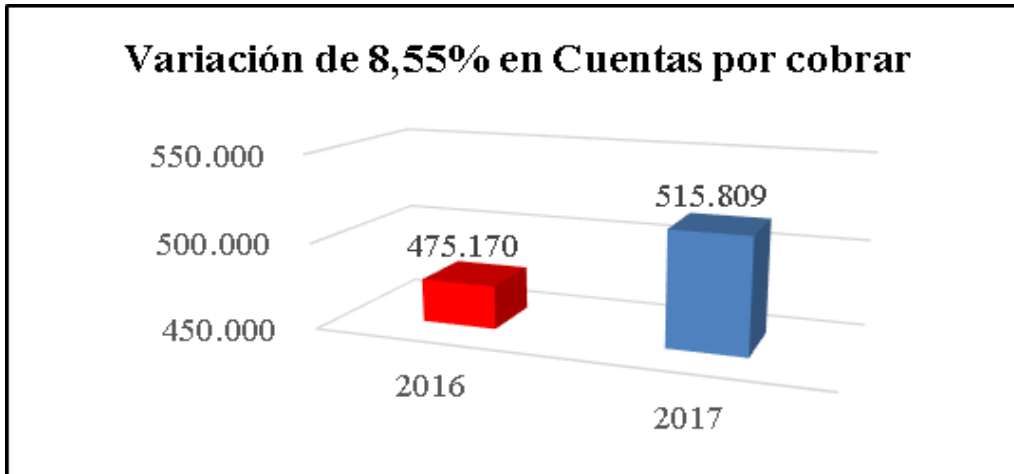


Figura 11. Variación en cuentas por cobrar

Elaborado por: Chevez, D & Poveda, G(2019)

Las cuentas por cobrar presentan una variación nominal de \$ 40.639 para el periodo 2017, lo que representa un incremento respecto al año anterior, este aumento responde a un 8,55% indicando así que la entidad percibió una disminución en la entrada de efectivo, debido al financiamiento de las obligaciones de los socios, por conceptos como: cuotas administrativas, carrocerías, nómina, etc.

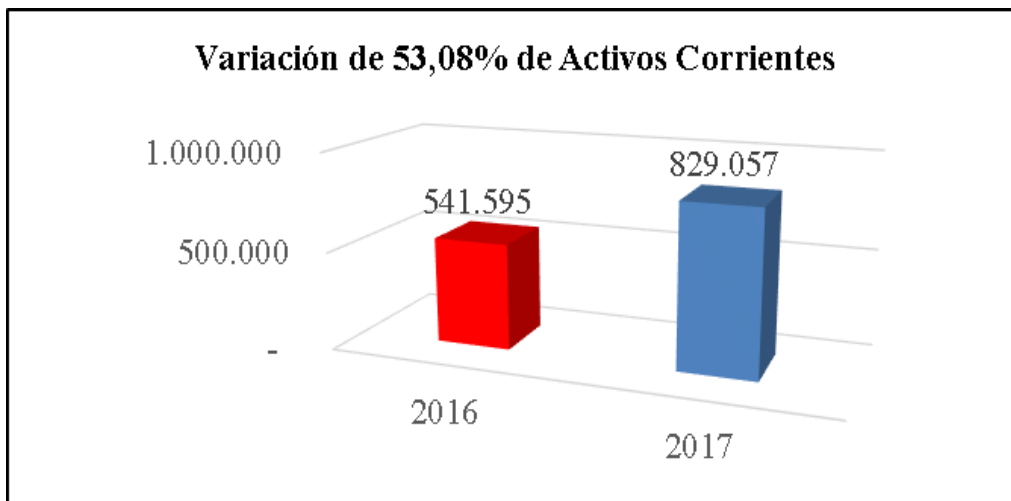


Figura 12. Variación en Activos Corrientes

Elaborado por: Chevez, D & Poveda, G(2019)

Para el total de activos corrientes presentado en la figura 12, se tuvo un incremento del 53,08%; que en su mayor parte está representado por los impuestos corrientes; es decir, por el crédito tributario que tiene la entidad en cuanto al impuesto a la renta y el IVA. Ahora el análisis continúa con los pasivos de la entidad.

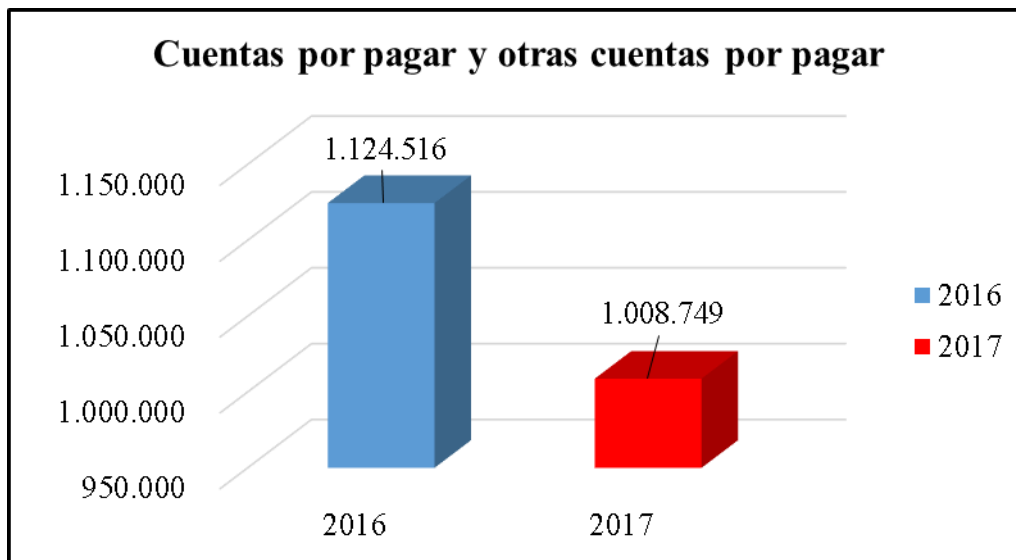


Figura 13. Variación de cuentas por pagar

Elaborado por: Chevez, D & Poveda, G(2019)

El total de las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar mostrado en la figura 13, experimentaron una disminución nominal de \$ -115.766 y porcentual de -10,29%. Indicando esto que la entidad está recurriendo al pago de contado impactando en su liquidez y se encuentra adquiriendo deudas en el largo plazo. Para el caso de las deudas a largo plazo estas experimentaron un crecimiento del 202,59% indicando que la empresa ha adquirido financiamiento a largo plazo, comprometiendo gran parte de su capital y obteniendo un costo financiero producto de aquello. Esto se ilustra en la figura 14.

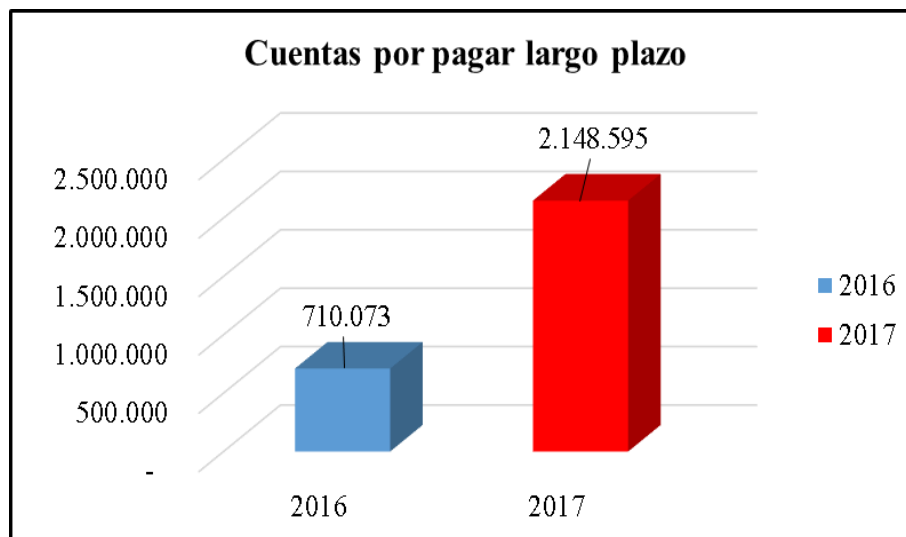


Figura 14. Variación en cuentas por pagar largo plazo.

Elaborado por: Chevez, D & Poveda, G(2019)

### 3.7.7. Análisis del Estado de Resultados Integrales.

#### 3.7.7.1. Análisis vertical del Estado de Resultados Integrales.

Para continuar con el análisis financiero se procede con el estudio del Estado de Resultados Integrales al año 2017 que se presenta a continuación en la tabla 9.

Tabla 9

Análisis vertical Estado de Resultados Integrales

<b>Cooperativa Transporte José Joaquín de Olmedo</b>		
<b>Estado de Resultados Integrales</b>		
<b>Al 31 de Diciembre de 2017</b>		
<b>(Expresado en dólares estadounidenses)</b>		
		<b>Vertical</b>
<b>Ingresos</b>	<b>2017</b>	<b>2017</b>
Ingresos administrativos	406.543	37,53%
Ingresos por buses	676.742	62,47%
<b>Total ingresos</b>	<b>1.083.285</b>	<b>100,00%</b>
Gastos administrativos y de venta	1.012.131	93,43%
Gasto de depreciación	64.805	5,98%
Gastos financieros	3.086	0,28%
Otros gastos	2.271	0,21%
<b>Total egresos</b>	<b>1.082.294</b>	<b>99,91%</b>
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>991,01</b>	<b>0,09%</b>
15% participación trabajadores	148,65	0,01%
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	842,36	0,08%
Impuesto a la Renta	210,59	0,02%
<b>Utilidad neta</b>	<b>631,77</b>	<b>0,06%</b>

Fuente: Cooperativa de Transporte Urbano José Joaquín de Olmedo

Se observa que para el año 2017 la mayor contribución al ingreso provino del ingreso por buses. con una aportación del 62,47% los cuales corresponden a los servicios prestados de transporte con tarifa 0% de IVA. En la misma línea, los ingresos administrativos dentro de los cuales se encuentran las cuotas de administración y de ingresos, multas, arrendamiento y otros ingresos tienen una contribución del 37,53% del total de los ingresos.

Por el lado de los gastos, el valor correspondiente a gastos administrativos y de venta tiene una participación del 93,43% respecto al total de los ingresos. Dentro de este rubro se encuentran, el gasto del personal administrativo y operativo, pago de dietas a los socios, los servicios recibidos para el mantenimiento de las instalaciones de la cooperativa; y los gastos de vehículos de ahí su alta representación porcentual.

### 3.7.8. Análisis de Indicadores Financieros.

En la sección a desarrollar se procede con el estudio de los principales indicadores financieros. esto se lo realizará con el fin de determinar la situación real de la salud financiera de la entidad objeto de estudio. A continuación, se presentan los resultados obtenidos en la figura 15.

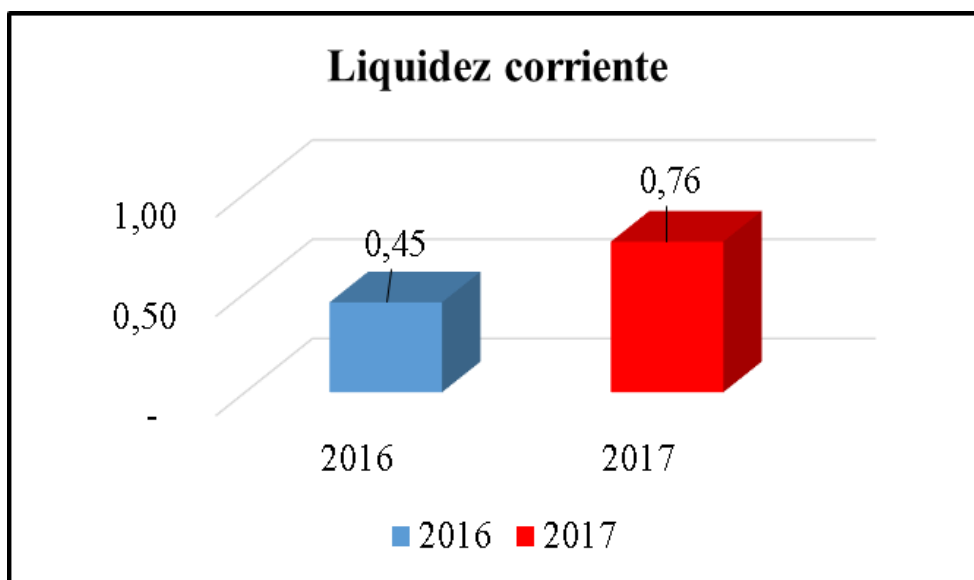


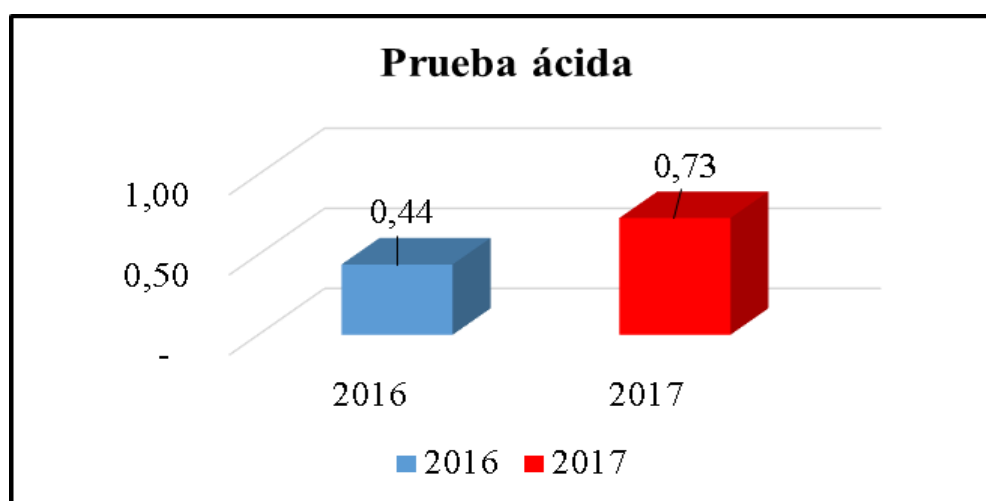
Figura 15. Liquidez corriente

Elaborado por: Chevez, D & Poveda, G(2019)

Este indicador mide la capacidad de pago de la entidad en un corto periodo. Para el año 2016 la entidad contaba con un indicador de liquidez de 0,45 eso quiere decir que para aquel año por cada unidad monetaria de deuda la entidad contaba con 0,45 unidades monetarias para atender las obligaciones en el corto periodo de tiempo, dejando un déficit de 0,55 unidades monetarias.

Para el año 2017 el indicador de liquidez incrementó en un 0,76 lo que indica que por cada unidad monetaria de deuda la entidad contaba con 0,76 unidades monetarias para cubrir sus obligaciones de pago, teniendo un déficit de 0,24 unidades monetaria.

Como conclusión general se tiene que la entidad presenta problemas de liquidez tanto en el año 2016 como en el año 2017.



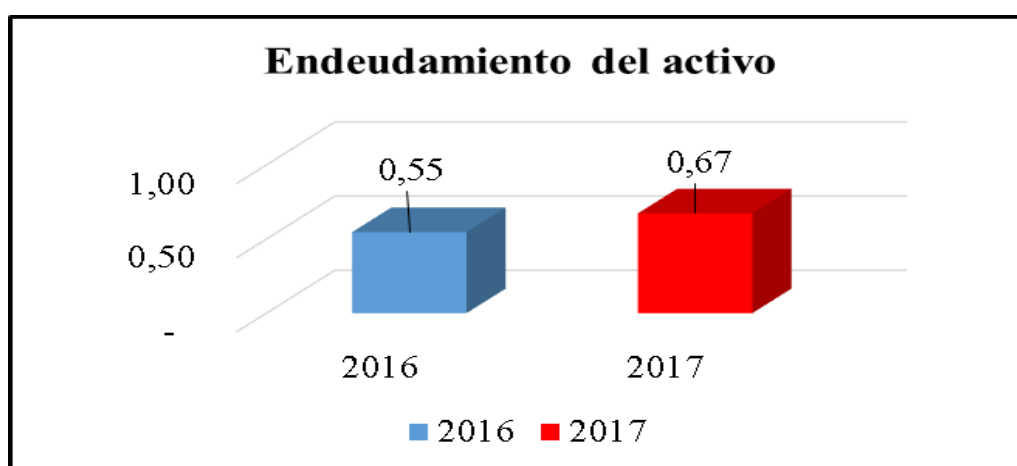
*Figura 16. Indicador de prueba ácida*

*Elaborado por: Chevez, D & Poveda, G(2019)*

Este indicador mostrado en la figura 16 es más refinado que el indicador de liquidez corriente, puesto que quita el efecto del inventario contando con los activos más líquidos de la entidad. No obstante, se puntualiza que la entidad objeto de estudio no administra grandes cantidades de inventario.



Para el año 2016 el ratio de prueba ácida mostraba el resultado de 0,44; entendiéndose así que por cada unidad monetaria de deuda la entidad contaba con 0,44 unidades de efectivo y sus equivalentes para cumplir con sus compromisos de pago. Situación similar se presenta en el año 2017 al obtenerse un ratio financiero de 0,73. Los resultados obtenidos muestran claramente que la entidad tiene problemas de liquidez en los periodos de estudio, puesto que sus activos más corrientes no son suficientes para cubrir sus pasivos corrientes. Este resultado se explica a causa de su nivel de endeudamiento, como se detalla con el siguiente resultado presentado en la figura 17.



*Figura 17. Endeudamiento del activo*

*Elaborado por: Chevez, D & Poveda, G(2019)*

Este indicador permite medir la autonomía financiera de la entidad. Para el año 2016 se obtuvo como resultado un valor de 0,55 mientras que para el año 2017 el valor aumentó a 0,67.

A modo de resumen se tiene que por cada unidad de pasivo la entidad tiene comprometido más del 50% de sus unidades de activo. Este indicador va en aumento para el año 2017, lo que demuestra que la entidad depende de sus proveedores.

## CAPÍTULO IV

### INFORME FINAL

#### 4.1. Informe técnico

La Cooperativa de Transporte Urbano José Joaquín de Olmedo inició sus operaciones el 22 de agosto de 1963 en la ciudad de Guayaquil. Principalmente se ha dedicado a la prestación de servicios de transporte en territorio ecuatoriano. Luego de los 55 años que la entidad lleva operando, se ha procedido a analizar la salud financiera de la empresa. Dentro de los principales puntos que se estudiaron están el endeudamiento, riesgo y liquidez en la generación de fondos para el pago de obligaciones. Es en base a este contexto, por el cual se ha realizado el presente trabajo para determinar los principales puntos de inflexión de la entidad.

Luego del análisis realizado en el capítulo tres, el informe técnico a desarrollar consiste en la presentación de los principales hallazgos dentro de la entidad en lo referente a su salud financiera. Los principales ítems a considerar dentro del informe técnico se detallan a continuación.

- Luego de las entrevistas realizadas se determina que dentro de las principales actividades que generan un flujo de efectivo hacia la empresa se encuentran: el servicio de transporte, las cuotas administrativas de los socios y otros ingresos esporádicos menores.
- En otro aspecto, las principales salidas de flujo de efectivo, en palabras del contador, están relacionadas con el cumplimiento de las obligaciones con el IESS, SRI, CFN además de proveedores y el pago de sueldos y salarios. En la misma línea, el pago por conceptos de mantenimiento de vehículos y el pago de nómina se encuentran dentro de los principales rubros de salida de efectivo.
- Un punto de consideración es la falta de políticas sobre el endeudamiento y el presupuesto. Esta situación se ve agravada ante la falta de la elaboración de un flujo de efectivo que permita contar con información pertinente para monitorear cómo la empresa está haciendo uso de sus recursos para el pago de sus obligaciones.

Luego de las entrevistas se realizó un análisis documental de los informes financieros de la entidad, cuyos hallazgos son los siguientes:

1. Se examinó el flujo de efectivo de la entidad de lo cual se obtuvo un flujo neto de efectivo negativo, proveniente de las actividades de operación, lo que indica claramente que la entidad tiene problemas en el financiamiento de sus actividades operativas y en el pago de sus obligaciones en el corto periodo de tiempo.
2. En el análisis vertical del Estado de Situación Financiera se analizó la relación entre el activo corriente y el pasivo corriente. Para el año 2017 se obtuvo el resultado de \$829.057 para el activo corriente, mientras que el pasivo corriente ascendía a \$1.093.484.04 este análisis permitió llegar a la conclusión que el pasivo corriente supera al activo corriente. Esto es un indicador claro que la entidad tiene problemas de liquidez, puesto que sus obligaciones en el corto plazo no pueden ser cubiertas por el efectivo y sus equivalentes correspondientes al mismo periodo, como se ha demostrado con el análisis previamente presentado.
3. En la misma línea del análisis vertical, se consideró la evaluación de las principales cuentas del activo corriente determinadas por el efectivo y cuentas por cobrar, consideradas como las cuentas que representan la mayor cantidad de efectivo disponible para la entidad. El resultado obtenido demostró nuevamente que los pasivos corrientes superan a los activos corrientes, por lo que la entidad tiene problemas de liquidez al atender a sus pasivos a corto plazo.
4. Al realizar el análisis horizontal del Estado de Situación Financiera se consideró el estudio de las variaciones presentes en las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar de la entidad. Se observó que las cuentas por cobrar de la entidad aumentaron de 8,55% respecto al año anterior, mientras que las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar

disminuyeron en 10,29%. Dentro de este análisis se considera que mientras las cuentas por cobrar aumentan el efectivo y sus equivalentes disminuyen en 38,22%, queriendo decir que la entidad está enviando sus ingresos a cuentas por cobrar y que existe un menor flujo de efectivo hacia las cuentas de la entidad.

5. En el breve análisis del Estado de Resultados Integrales del año 2017, el ingreso por buses tuvo una mayor aportación representado por el 62,47% y los gastos que provocaron la mayor salida de efectivo están dados por los gastos administrativos y de venta con un total de \$ 1.012.131.
6. En la sección final del análisis documental, se examina los indicadores financieros o también conocidos como ratios. El indicador de liquidez ha clarificado reiteradamente que la entidad tiene problemas para cumplir con sus obligaciones de pago en el corto plazo de tiempo. De los resultados obtenidos al realizar el estudio de los ratios, se tiene que la entidad tiene un alto nivel de endeudamiento además de que el financiamiento proviene mayormente de sus acreedores.

Con el fin de controlar las entradas y salidas del efectivo de la entidad y así mejorar su liquidez e independencia financiera, se proponen las siguientes políticas básicas de crédito:

- Los créditos podrán ser otorgados a socios de la cooperativa de acuerdo a la capacidad de pago de estos.
- La colocación de crédito deberá evitar la concentración en pocos socios, en sectores o actividades susceptibles al riesgo de incumplimiento.
- Los créditos concedidos deberán basarse en un análisis adecuado de la capacidad de pago del socio, garantizando el cumplimiento oportuno de la obligación adquirida.
- La gestión de cobranza deberá realizarse antes de las fechas de vencimiento y en forma permanente, al menos mediante medios telefónicos o electrónicos, evidenciado de alguna manera la gestión realizada.

- El Contador evaluará de forma periódica la calidad de la cartera a fin de depurar cuentas en mora.
- Las políticas de crédito deberán ser socializados con todo el personal de la cooperativa.
- Éstas políticas deberán dar cumplimiento obligatorio a los límites fijados por el Consejo de Administración, y acorde a las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Para la concesión de créditos, se debe cumplir como mínimo con las siguientes condiciones:

- Contar con una solicitud de crédito debidamente llena y firmada por el solicitante de crédito.
- Verificar en toda operación la cédula de identidad original del solicitante.
- Para la evaluación de una solicitud de crédito se deberá contar con los datos actualizados de créditos vigentes y garantías.
- Comprobar los ingresos que el solicitante declara con todos los documentos originales de respaldo necesarios, los mismos que deberán ser confiables y encontrarse actualizados.
- En caso de créditos aprobados bajo condiciones especiales, debe contar con la constancia de la aprobación del Consejo de Administración.
- Contar con el reporte que demuestre el análisis realizado de la solicitud de crédito y las conclusiones acerca de su aprobación o rechazo.
- Realizar el desembolso solo después de aprobado el crédito por el nivel correspondiente.
- Si el solicitante registra atrasos en el cumplimiento de sus obligaciones con la cooperativa, no se deberá otorgar un crédito.
- Todo crédito aprobado será desembolsado en la cuenta del socio.
- Para realizar el desembolso del préstamo en la cuenta del socio, se deberá tener previamente firmados los documentos de crédito; esto es, el contrato de préstamo y la tabla de pagos o el pagaré según sea el caso, y de acuerdo a las condiciones del crédito aprobado.

## CONCLUSIONES

De acuerdo con el estudio y métodos de investigación utilizados en el presente trabajo, se tiene las siguientes conclusiones.

- Según la información revelada se ha comprobado que la institución carece de políticas de crédito y cobranzas por financiamientos destinados a los socios que permitan controlar el nivel entradas y salidas de efectivo a fin de garantizar el uso eficiente del efectivo y su a vez asegurar una autonomía financiera.
- Se ha comprobado que la entidad necesita aplicar el estado de flujo de efectivo como herramienta básica para la toma de decisiones financieras, respecto a sus actividades operación, financiamiento e inversión, a razón de que la entidad para los periodos 2016 y 2017 cuenta con un flujo de efectivo negativo en las actividades de operación lo cual ha conllevado a un alto nivel de endeudamiento.
- Se demuestra por medio del análisis de los estados financieros y sus respectivos indicadores que la entidad afronta problemas de liquidez y solvencia, creando un alto riesgo operativo para la entidad.
- Se evidencia un modelo de administración empírico lo cual ha derivado en resultados negativos y poco satisfactorios para la entidad, a previo de éste postulado supone cuestionarse el futuro financiero de la entidad.

## **RECOMENDACIONES**

De acuerdo con el estudio y métodos de investigación utilizados en el presente trabajo, se realiza las siguientes recomendaciones.

- Establecer políticas y procedimientos de crédito y cobranzas con el fin de controlar las entradas y salidas de efectivo de la entidad y así mejorar su liquidez e independencia financiera.
- Implementar el estado de flujo de efectivo como herramienta para la toma de decisiones gerenciales además de la creación de una cultura financiera dentro de la institución.
- Reestructurar las condiciones de crédito correspondientes a deudas de corto plazo y así lograr compromisos de pago a largo plazo, de manera que esta implicación le permita tener efectivo disponible para lograr un ciclo operativo eficiente.
- Realizar capacitaciones al área de contabilidad a fin de contar con profesionales actualizados en la rama contable y así garantizar el registro adecuado de las partidas contables de la entidad.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Águeda, E., & Lorenzo, C. (2013). *Dirección comercial*. Madrid : ESIC.
- Álvarez, M., & Morales, J. (2014). *Contabilidad Avanzada*. México: Grupo Editorial Patria.
- Artesani, A., Casanovas, M., & García, M. (2015). *Manual de análisis de empresas cotizadas*. México : ACCID.
- Bahillo, M., Pérez, M., & Escribano, G. (2013). *Gestión Financiera*. Madrid : Paraninfo
- Banco Central del Ecuador . (11 de Enero de 2013). *Banco Central del Ecuador* .  
Obtenido de NORMA PARA TASAS DE INTERÉS POR MORA INCENTIVA PAGO DE CRÉDITOS: <https://www.bce.fin.ec/index.php/archivo/item/380-norma-para-tasas-de-interes-por-mora-incentiva-pago-de-cr%C3%A9ditos>
- Caguasango, K. M. (01 de Julio de 2017). Cooperativas cómo funcionan y los tipos. (E. Universo, Entrevistador)
- Campuzano, K. (2016). *Universidad Estatal de Milagro*. Obtenido de Elaboración del estado d eflujos de efectivo para la Cooperativa de Transporte Urbano ciudad de Milagro:  
<http://repositorio.unemi.edu.ec/xmlui/bitstream/handle/123456789/3357/ELABORACION%20DEL%20ESTADO%20DE%20FLUJOS%20DE%20EFECTIVO%20PARA%20LA%20COOPERATIVA%20DE%20TRANSPORTE%20URBANO%20CIUDAD%20DE%20MILAGRO.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Cardozo, H. (2014). *IFRS/NIIF para el sector solidario. Aplicadas a las PYME: Modelo catálogo de cuentas*. Bogotá: ECOE Ediciones.
- Córdoba, M. (2013). *Gestión financiera*. Bogotá : ECOE .
- Endara, M. (2018). *Universidad Regional Autónoma de los Andes*. Obtenido de Modelo de gestión financiera para medir la liquidez en la Cooperativa de Transporte Otavalo de la ciudad de Otavalo:  
<http://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/8729/1/TUAEXCOMCYA09-2018.pdf>
- Estupiñan, R. (2018). *Estados financieros básicos bajo NIC-NIIF*. Bogotá: ECOE.



- Eugenia, C., Gregorio, A., & Hidalgo, L. (2016). *Iniciación a la actividad emprendedora y empresarial 4º ESO (LOMCE) 2016*. Madrid: EDITEX.
- Fernández, A., & Miró, I. (2016). *La economía social y solidaria en Barcelona*. Madrid: MARGE BOOKS.
- Ferrari, A. P. (27 de Septiembre de 2018). *Cuida tu dinero*. Obtenido de Cuida tu dinero: <https://www.cuidatudinero.com/13170982/que-son-los-activos-tangibles>
- Fuentes, A. (2013). *VISION GERENCIAL. PROSPECTIVA DE GESTION Y ESTRATEGIA EMPRESARIAL*. Barcelona: lulu.com.
- Gutiérrez, D. (2018). *Planeación financiera y gestión del valor*. Bogotá: ECOE Ediciones.
- Gutiérrez, I. (2014). *El camino del director: Experiencias y estrategias en dirección empresarial*. México: Penguin Random House Grupo.
- Izquierdo, M. (2014). *Las cooperativas como alternativa económica. Una visión de México y España*. Madrid: Dykinson.
- Jiménez, C. (2015). *Contabilidad Básica para Organizaciones sin Fines de Lucro*. México: César Raúl Jiménez Ventura.
- Label, W., León, J., & Alfonso, R. (2016). *Contabilidad para no contadores*. Bogotá: ECOE.
- Lechuga, F. (2013). *Derechos Y Beneficios Fiscales Y Empresariales Para El Ejercicio 2013*. Barcelona : Palibrio.
- Ley Organica de la Economía Popular y Solidaria. (23 de octubre de 2018). *Ley Organica de la Economía Popular y Solidaria*. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/LEY%20ORGANICA%20DE%20ECONOMIA%20POPULAR%20Y%20SOLIDARIA%20actualizada%20noviembre%202018.pdf/66b23eef-8b87-4e3a-b0ba-194c2017e69a>
- Marco Conceptual de las NIIF. (01 de Marzo de 2018). *Marco conceptual para la presentación de informes Financieros*. Obtenido de Marco conceptual para la presentación de informes Financieros: [http://www.ctcp.gov.co/\\_files/documents/1522857642-8905.pdf](http://www.ctcp.gov.co/_files/documents/1522857642-8905.pdf)
- Maza, P. (2015). *Ministerio de Economía y Finanzas*. Obtenido de Usuarios de los Estados Financieros y su Necesidad de Información: <https://www.mef.gob.pe/es/contabilidad-publica-sp-6700/388-documentacion/1725-usuarios-de-los-estados-financieros-y-su-necesidad-de-informacion>
- Montserrat, R., & Bertrán, J. (2013). *La financiación de la empresa*. Barcelona: Profit.

- Moreno, J. (2018). *Prontuario de finanzas empresariales*. México : Ebook.
- Norma Internacional de Contabilidad 1 Presentacion de Estados Financieros. (2017). *Ministerio de Economía y Finanzas*. Obtenido de Ministerio de Economía y Finanzas: <https://www.mef.gob.pe/es/consejo-normativo-de-contabilidad/nics?id=5763>
- Norma Internacional de Contabilidad 7 Estado de Flujos de Efectivo. (2018). *Ministerio de Economía y Finanzas*. Obtenido de Ministerio de Economía y Finanzas: [https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_public/con\\_nor\\_co/vigentes/nic/RedBV2018\\_IAS07\\_GVT.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/nic/RedBV2018_IAS07_GVT.pdf)
- Ortega, R. (2017). *Fundamentals of Financial Management / Fundamentos de dirección financiera*. Madrid : ESIC.
- Pacheco, J. (2014). *ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS*. Lima: Empresa Editora Macro EIRL.
- Paredes, G., Flores, A., & Ortega, D. (2013). *Contabilidad básica para micro, pequeña y medianas empresas en Honduras*. España: Aula Mentor.
- Peralbo, L. (Enero de 2016). *Repositorio Digital Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil*. Obtenido de LAS CUENTAS POR COBRAR Y SU IMPACTO EN LA LIQUIDEZ DE UNA COOPERATIVA DE TRANSPORTE URBANO: <http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/1560/1/T-ULVR-0377.pdf>
- Pérez, Á. (2013). *Curso ESIC de emprendimiento y gestión empresarial*. Madrid: ESIC.
- Peréz, J., & Veiga, C. (2013). *La contabilidad y los estados financieros*. Madrid: ESIC.
- Rey, J. (2016). *Proceso integral de la actividad comercial*. Madrid: Paraninfo.
- Román, J. (2017). *ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS 2017: Proceso de elaboración y reexpresión*. México: Ediciones Fiscales ISEF.
- Rubert, D. (2018). *La cuenta, por favor: La gestión de negocios de restauración*. Barcelona : Grupo Planeta .
- Ruza, C., & Curbera, P. (2013). *El riesgo de crédito en perspectiva*. Madrid: Universidad Nacional de Educación a Distancia UNED.
- Ruza, C., & Curbera, P. (2013). *El riesgo de crédito en perspectiva*. Madrid: Universidad Nacional de Educación a Distancia.
- Siegel, J. (2014). *Guía para invertir a largo plazo: La guía definitiva de estrategias que funcionan para ganar en Bolsa*. Barcelona : Profit Editorial .
- Tamayo, E., Escobar, L., & López, L. (2013). *Contabilidad y fiscalidad* . Madrid: ESIC.

Tapia, C., Guevara, E., Castillo, S., Rojas, M., & Salomón, L. (2013). *Fundamentos de auditoría. Aplicación práctica de las Normas Internacionales de Auditoría*. México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

Torres, Z., & Torres, H. (2014). *Planeación y Control*. México: Grupo Editorial Patria .

Torres, Z., & Torres, H. (2014). *Planeación y Control*. México: Grupo Editorial Patria.

## ANEXOS

### Anexo 1. Entrevista al Contador administrativo.

- Tiempo que lleva ejerciendo su cargo
- ¿Cuáles son las actividades que generan los principales ingresos para la cooperativa?
- ¿Permite el nivel de ingresos cumplir con las obligaciones de pago? Mencione el grado de cumplimiento de ser el caso.
- ¿Cuáles son las obligaciones que dentro de la cooperativa generan una mayor salida de efectivo?
- ¿Qué conoce acerca de las políticas diseñadas en la cooperativa para el endeudamiento y cumplimiento de cuentas por pagar?
- ¿Cuáles son los mecanismos para medir en la cooperativa si podrán cumplirse con las obligaciones pendientes de pago durante un periodo?
- Respecto al Estado de Flujos de Efectivo y su preparación ¿Indique si se ha preparado en la cooperativa?
- Respecto a la preparación de este estado financiero ¿Qué causas o motivantes han impedido su diseño en la cooperativa?
- Desde su punto de vista ¿Cómo puede afectar en la cooperativa el no poseer informes o estados financieros para la medición de su capacidad en la generación de efectivo?
- En base a su conocimiento ¿Qué decisiones se han tomado para favorecer los niveles de liquidez en la cooperativa? Mencione
- Según su opinión ¿Se han alcanzado los resultados esperados en la liquidez de la cooperativa tras la implementación de estas decisiones?
- Suponiendo que se presente un Estado de Flujos de Efectivo ajustado a las operaciones de la cooperativa ¿recomendaría su adopción y preparación periódica para la toma de decisiones?

## **Anexo 2. Entrevista a Gerente administrativo.**

- Tiempo que lleva ejerciendo su cargo
- ¿Cuáles son las actividades que generan los principales ingresos para la cooperativa?
- ¿Permite el nivel de ingresos cumplir con las obligaciones de pago? Mencione el grado de cumplimiento de ser el caso.
- ¿Cuáles son las obligaciones que dentro de la cooperativa generan una mayor salida de efectivo?
- ¿Qué conoce acerca de las políticas diseñadas en la cooperativa para el endeudamiento y cumplimiento de cuentas por pagar?
- ¿Cuáles son los mecanismos para medir en la cooperativa si podrán cumplirse con las obligaciones pendientes de pago durante un periodo?
- Respecto al Estado de Flujos de Efectivo y su preparación ¿Indique si se ha preparado en la cooperativa?
- Respecto a la preparación de este estado financiero ¿Qué causas o motivantes han impedido su diseño en la cooperativa?
- Desde su punto de vista ¿Cómo puede afectar en la cooperativa el no poseer informes o estados financieros para la medición de su capacidad en la generación de efectivo?
- En base a su conocimiento ¿Qué decisiones se han tomado para favorecer los niveles de liquidez en la cooperativa? Mencione
- Según su opinión ¿Se han alcanzado los resultados esperados en la liquidez de la cooperativa tras la implementación de estas decisiones?
- Suponiendo que se presente un Estado de Flujos de Efectivo ajustado a las operaciones de la cooperativa ¿recomendaría su adopción y preparación periódica para la toma de decisiones?

### **Anexo 3. Entrevista al auditor externo.**

- Tiempo que lleva ejerciendo su cargo
- ¿Cuáles son las actividades que generan los principales ingresos para la cooperativa?
- ¿Permite el nivel de ingresos cumplir con las obligaciones de pago? Mencione el grado de cumplimiento de ser el caso.
- ¿Cuáles son las obligaciones que dentro de la cooperativa generan una mayor salida de efectivo?
- De verse limitada la liquidez, indique ¿Cuáles son las principales causas que lo han provocado?
- De requerirse conocer las cuentas contables por actividades de operación, inversión y financiamiento ¿Dispone la cooperativa de esta información clasificada?
- ¿Qué políticas existen en la cooperativa para el endeudamiento y cumplimiento de cuentas por pagar?
- ¿De qué forma se mide en la cooperativa si podrá cumplirse con las obligaciones pendientes de pago durante un periodo?
- ¿Qué métodos se emplean para medir el endeudamiento, riesgo y liquidez en la cooperativa? Indique las razones que han impedido su medición de ser el caso.
- Respecto a la preparación del Estado de Flujos de Efectivo ¿Qué ha impedido su presentación en la cooperativa?
- Desde su punto de vista ¿Qué tan favorable es la situación financiera de la cooperativa?
- ¿Qué mejoras considera que deberían realizarse para favorecer la situación financiera de la cooperativa?
- Desde su punto de vista ¿Cómo puede afectar en la cooperativa el no poseer estados financieros para la medición de su capacidad en la generación de efectivo?
- Suponiendo que se presente un Estado de Flujos de Efectivo ajustado a las operaciones de la entidad ¿recomendaría su adopción y preparación periódica para la toma de decisiones?

## Anexo 4. Notas a los estados financieros

### Nota 1

Detalle de cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar.

<u>Activos</u>	2017	2016
<u>Activos corrientes</u>		
Cuentas por cobrar clientes	10.850	11.549
Cuentas por cobrar socios	219.317	210.534
Cuentas por cobrar empleados	15.667	8.358
Otras cuentas por cobrar	307.260	282.014
Provisión cuentas incobrables	- 37.285	- 37.285

### Nota 2

Información de la cuenta otros activos no corrientes

<u>Activos no corrientes</u>	2017	2017
Cuentas por cobrar largo plazo	518.793	518.537
Inversiones a largo plazo - Coopseguros	17.472	17.472
Inversiones a largo plazo - Certificación aportaciones en tesorería		211.864
Activos Financieros No Corrientes BUSES	1.008.929	-
Activos Financieros No Corrientes COSTO	258.625	-
Otros activos no corrientes	28.831	-

### Nota 3

Se presenta los valores de cuentas por pagar.

<u>Pasivos</u>	2017	2016
<u>Pasivos corrientes</u>		
Cuentas por pagar proveedores	163.890	122.563
Fondos por pagar	692.116	974.331
Préstamos a corto plazo	129.143	-
Intereses por pagar	23.600	27.621

#### Nota 4

Detalle de las obligaciones acumuladas.

<b><u>Pasivos</u></b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b><u>Pasivos corrientes</u></b>		
Sueldos por pagar	11.609	7.541
Beneficios sociales por pagar	53.405	42.883
Obligaciones con el IESS	10.667	10.248
Fondo para trabajadores	974	-
Participación a trabajadores	149	4.834

#### Nota 5

Pasivos por impuestos corrientes.

<b><u>Pasivos</u></b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b><u>Pasivos corrientes</u></b>		
Retenciones de impuestos por pagar	5.800	5.114
Impuesto a la renta de ejercicios anteriores	2.131	2.131
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	211	
Intereses por pagar	23.600	27.621

#### Nota 6

Cuentas por pagar a largo plazo.

<b><u>Pasivo no corriente</u></b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Obligaciones con instituciones financieras	813.729	35.925
Obligaciones por pagar mercado financiero	842.955	440.863
Obligaciones con ex-socios	217.406	217.406
Intereses por pagar largo plazo	258.625	-
Obligaciones con empleados	15.880	15.880
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>2.148.595</b>	<b>710.073</b>