



ESPE

ESCUELA POLITÉCNICA DEL EJÉRCITO
CAMINO A LA EXCELENCIA

EXTENSIÓN LATACUNGA

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

**“EVALUACIÓN DE LA UTILIZACIÓN DEL APALANCAMIENTO
OPERATIVO-FINANCIERO EN LA GENERACIÓN DE
RENTABILIDAD DE LAS COOPERATIVAS DE TRANSPORTE
TERRESTRE INTERPROVINCIAL EN LA CIUDAD DE
LATACUNGA EN EL PERÍODO 2005-2009”**

**PROYECTO DE TESIS PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE
INGENIERA EN FINANZAS Y AUDITORÍA**

VERÓNICA LORENA VÁSQUEZ QUILUMBANQUIN

Latacunga, Diciembre 2012

ESCUELA POLITÉCNICA DEL EJÉRCITO

EXTENSIÓN LATACUNGA

CERTIFICACIÓN

Se certifica que el presente trabajo fue desarrollado por la Srta. Verónica Lorena Vásquez Quilumbanquin, bajo nuestra supervisión:

Econ. Carlos Parreño H.

DIRECTOR

Econ. María Fernanda Araujo

CODIRECTORA

Ing. Marco Romero

DIRECTOR DE CARRERA

Dr. Rodrigo Vaca

SECRETARIO ACADÉMICO

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD Y RESPONSABILIDAD EXPRESADA

*Quien suscribe Verónica Lorena Vásquez Quilumbanquin, portadora de la C.I. 0503152407; libre y voluntariamente declaro que el presente tema de investigación **“EVALUACIÓN DE LA UTILIZACIÓN DEL APALANCAMIENTO OPERATIVO-FINANCIERO EN LA GENERACIÓN DE RENTABILIDAD DE LAS COOPERATIVAS DE TRANSPORTE TERRESTRE INTERPROVINCIAL EN LA CIUDAD DE LATACUNGA EN EL PERÍODO 2005-2009”** su contenido, ideas, análisis y propuestas son originales, auténticas y personales.*

En tal virtud declaro la autenticidad de este contenido y para efectos legales y académicos que se desprenden del presente proyecto de grado, es y será de mi propiedad exclusiva, responsabilidad legal y académica.

Para respaldar el derecho intelectual de los autores de la información secundaria utilizada a manera de bibliografía, la misma que se muestra en el documento como notas al pie.

La información contenida en el documento es principalmente de soporte del conocimiento adquirido en el transcurso de mi carrera universitaria.

Verónica Vásquez

C.I. 0503152407

ESCUELA POLITÉCNICA DEL EJÉRCITO

EXTENSIÓN LATACUNGA

AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

*Yo, Verónica Lorena Vásquez Quilumbanquin, autorizo a la Escuela Politécnica del Ejército la publicación en la biblioteca virtual y/o revistas de la institución el trabajo de investigación **“EVALUACIÓN DE LA UTILIZACIÓN DEL APALANCAMIENTO OPERATIVO-FINANCIERO EN LA GENERACIÓN DE RENTABILIDAD DE LAS COOPERATIVAS DE TRANSPORTE TERRESTRE INTERPROVINCIAL EN LA CIUDAD DE LATACUNGA EN EL PERÍODO 2005-2009”**.*

Cuyo contenido, ideas y criterios son de responsabilidad exclusiva de la autora.

Verónica Vásquez

C.I. 0503152407

AGRADECIMIENTO

A la Escuela Politécnica Del Ejército Extensión Latacunga, por permitirme compartir las alegrías y tristezas en sus aulas.

A mis maestros por los conocimientos impartidos, durante la carrera universitaria.

Al Economista Carlos Parreño y la Economista María Fernanda Araujo Director Y Codirectora de tesis, por la colaboración brindada en el desarrollo del tema.

A mis amigas por su apoyo sincero en todo momento.

Lorena Vásquez

DEDICATORIA

A mis queridos Padres Cecilia Y Lorenzo por su apoyo incondicional, a mi madre por darme la vida y querer siempre lo mejor para mi futuro, a mi padre por quererme tanto, y espero nunca defraudarles por todo el esfuerzo que han hecho.

A Dios por darme la fortaleza para seguir adelante en mis estudios y siempre ser una mujer luchadora que ha conseguido tener éxito en la primera etapa de mi vida y espero que me siga guiando en mi camino para obtener mucho más logros.

Lorena Vásquez

RESUMEN EJECUTIVO

En el primer capítulo se realizó una introducción de las Cooperativas de Transporte Terrestre de la ciudad de Latacunga, objetivos, justificación, importancia del proyecto a ejecutarse en el período 2005-2009.

El segundo capítulo es un análisis doctrinario de las definiciones del Apalancamiento, características, importancia, tipos de Apalancamiento: Operativo, Financiero, concepto, importancia, ventajas.

En el tercer capítulo se dará a conocer al Ministerio de Inclusión Económica y Social como organismo regulador de las Cooperativas de Transporte de Pasajeros de la ciudad de Latacunga: concepto, misión, visión, valores, historia, objetivos estratégicos, constitución, estatutos y reglamentos para la creación de las Cooperativas de Transporte.

En el cuarto capítulo se analizó las Razones Financieras de las Cooperativas de Transporte Terrestre de la ciudad de Latacunga, cálculo Razones del Balance General: Indicadores Financieros de Liquidez, Endeudamiento, Actividad, Rentabilidad.

En el quinto capítulo se evaluó del Apalancamiento Operativo y Financiero de las Cooperativas de Transporte Terrestre Interprovincial de la ciudad Latacunga, también se determinara la variación UAI y cálculo del Apalancamiento Total.

En el sexto capítulo se analizó el Riesgo y Rendimiento de las Cooperativas de Transporte Terrestre, cálculo del Riesgo Económico, cálculo del Rendimiento Económico, cálculo del Riesgo Financiero, cálculo del Rendimiento Financiero, cálculo de la desviación estándar, cálculo del coeficiente de variación y cálculo de la utilidad que le corresponde a cada socio por los certificados de aportación.

EXECUTIVE SUMMARY

In the first chapter will be about the introduction of Association of Transportation in Latacunga, the objectives, reasons and how important it is between the years 2005-2009.

Chapter two, it is gonna be an analysis of definitions, characteristics, types of debts, advantages, disadvantages, financial indicators, it going to be about the first step to know before the project is done.

The Third Chapter will be about the Economic and Social Ministry, which is the regulator organism, so for this will be mentioned the concept, the mission, vision, history, values, objectives, laws, and everything needed to create one of these associations.

In the Chapter Four will be an analysis of the debts, the inversion, the money needed, the utilities the association has in any determined time, the performance of the project, and to analyze how good or bad is the institution economically talking.

In the Fifth Chapter will evaluate the Operative and Financial Debt, getting this way de UAll variation and the Total Debt.

The Chapter Six will be an analyze of the risk and utilities of the associations, these variations will tell us how efficient is the money being used for these, and will letus to seek new options to make more money and give people a better treat.

ÍNDICE GENERAL

PÁGINAS

Portada.....	i
Certificación.....	ii
Declaración Responsabilidad.....	iii
Autorización de Publicación.....	iv
Agradecimiento.....	v
Dedicatoria.....	vi
Resumen Ejecutivo.....	vii
Executive Summary.....	viii
Índice de Contenidos.....	ix
Índice Cuadros.....	xiii
Índice de Figuras.....	xvii

ÍNDICE DE CONTENIDOS

PÁGINAS

CAPÍTULO I.

1. GENERALIDADES	1
1.1. Introducción.....	1
1.2. Objetivos.....	3
1.1.1 Objetivo General.....	3
1.1.2 Objetivos Específicos.....	3
1.3. Justificación.....	3
1.4. Importancia.....	4

CAPÍTULO II.

2. MARCO TEÓRICO	6
2.1. Concepto Apalancamiento.....	6
2.2. Tipos de Apalancamiento.....	6

2.3. Apalancamiento Operativo.....	7
2.3.1. Grado de Apalancamiento Operativo.....	7
2.4. Apalancamiento Financiero.....	7
2.4.1. Clasificación.....	8
2.4.2. Grado de Apalancamiento Financiero.....	9
2.5. Apalancamiento Total.....	10
2.5.1. Grado de Apalancamiento Total.....	10
2.6. Indicadores Financieros.....	10
2.6.1. Liquidez.....	11
2.6.2. Endeudamiento.....	12
2.6.3. Actividad.....	14
2.6.4. Rentabilidad.....	16
2.7. Riesgo.....	23
2.7.1. Diversificable.....	23
2.7.2. No Diversificable.....	23
2.7.3. Tipos.....	24
2.8. Rendimiento.....	27
2.8.1. Tipos.....	27

CAPÍTULO III.

2. MINISTERIO DE INCLUSIÓN ECONÓMICA Y SOCIAL.....	29
3.1. Antecedentes.....	29
3.1.1. Concepto.....	29
3.1.2. Misión.....	29
3.1.3. Visión.....	30
3.1.4. Valores.....	30
3.1.5. Historia.....	31
3.1.6. Objetivos Estratégicos.....	33

3.1.7. Constitución.....	34
3.1.8. Estatuto y Reglamentos de las Cooperativas.....	34
3.1.8.1. Historia.....	34
3.1.8.2. Constitución.....	36
3.1.8.3. Organigrama Funcional.....	42

CAPÍTULO IV.

4. ESTADOS FINANCIEROS COOPERATIVAS TRANSPORTE.....	48
4.1. Estados Financieros.....	48
4.1.1. Balance General.....	49
4.1.2. Estado de Resultados.....	50
4.1.3. Estado de Cambios Patrimonio Neto.....	51
4.1.4. Estado de Flujo de Efectivo.....	52
4.1.5. Nota a los Estados Financieros.....	52
4.2. Estados Financieros Cooperativas de Transporte.....	53
4.3. Índices Financieros de las Cooperativas de Transporte.....	126

CAPÍTULO V.

5. EVALUACIÓN APALANCAMIENTO COOPERATIVAS.....	159
5.1. Evaluación, Medición Grado de Apalancamiento Operativo.....	159
5.2. Medición, Evaluación Grado de Apalancamiento Financiero.....	169
5.3. Cálculo, Evaluación del Apalancamiento Total.....	182

CAPITULO VI

6. RIESGO Y RENDIMIENTO DE LAS COOPERATIVAS.....	188
6.1. Cálculo del Rendimiento Financiero.....	189
6.2. Cálculo del Rendimiento Económico.....	195
6.3. Cálculo del Riesgo Económico.....	201

6.4. Cálculo del Riesgo Financiero.....	208
6.5. Cálculo del Coeficiente de Variación.....	210
6.6. Evaluación-Utilidad Neta de las Cooperativas.....	212
CAPÍTULO VII	
7. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	218
7.1. Conclusiones.....	218
7.2. Recomendaciones.....	222
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	225
ANEXOS.....	227

ÍNDICE DE CUADROS

	PÁGINAS
CUADRO No. 1.ÍNDICE DE LIQUIDEZ.....	19
CUADRO No. 2.ÍNDICE ENDEUDAMIENTO.....	20
CUADRO No. 3.ÍNDICE DE ACTIVIDAD.....	21
CUADRO No. 4.ÍNDICE DE RENTABILIDAD.....	22
CUADRO No. 5.DIFERENCIA ENTRE COOPERATIVA Y EMPRESA.....	37
CUADRO No. 6.REFERENCIA DE LAS COOPERATIVAS DE TRANSPORTE.....	53
CUADRO No. 7.ANÁLISIS VERTICAL DE LA COOPERATIVA “A”.....	54
CUADRO No. 8.ANÁLISIS HORIZONTAL DE LA COOPERATIVA “A”.....	56
CUADRO No. 9.ANÁLISIS VERTICAL DE LA COOPERATIVA “A”.....	60
CUADRO No. 10.ANÁLISIS HORIZONTAL DE LA COOPERATIVA “A”.....	61
CUADRO No. 11.ANÁLISIS VERTICAL DE LA COOPERATIVA “B”.....	65
CUADRO No. 12.ANÁLISIS HORIZONTAL DE LA COOPERATIVA “B”.....	67
CUADRO No. 13.ANÁLISIS VERTICAL DE LA COOPERATIVA “B”.....	72
CUADRO No. 14.ANÁLISIS HORIZONTAL DE LA COOPERATIVA “B”.....	73
CUADRO No. 15.ANÁLISIS VERTICAL DE LA COOPERATIVA “C”.....	77
CUADRO No. 16.ANÁLISIS HORIZONTAL DE LA COOPERATIVA “C”.....	79
CUADRO No. 17.ANÁLISIS VERTICAL DE LA COOPERATIVA “C”.....	84
CUADRO No. 18.ANÁLISIS HORIZONTAL DE LA COOPERATIVA “C”.....	85
CUADRO No. 19.ANÁLISIS VERTICAL DE LA COOPERATIVA “D”.....	89
CUADRO No. 20.ANÁLISIS HORIZONTAL DE LA COOPERATIVA “D”.....	91
CUADRO No. 21.ANÁLISIS VERTICAL DE LA COOPERATIVA “D”.....	96
CUADRO No. 22.ANÁLISIS HORIZONTAL DE LA COOPERATIVA “D”.....	97
CUADRO No. 23.ANÁLISIS VERTICAL DE LA COOPERATIVA “E”.....	101
CUADRO No. 24.ANÁLISIS HORIZONTAL DE LA COOPERATIVA “E”.....	103
CUADRO No. 25.ANÁLISIS VERTICAL DE LA COOPERATIVA “E”.....	107
CUADRO No. 26.ANÁLISIS HORIZONTAL DE LA COOPERATIVA “E”.....	108
CUADRO No. 27.ANÁLISIS VERTICAL DE LA COOPERATIVA “F”.....	111
CUADRO No. 28.ANÁLISIS HORIZONTAL DE LA COOPERATIVA “F”.....	113

CUADRO No. 29. ANÁLISIS VERTICAL DE LA COOPERATIVA “F”	118
CUADRO No. 30. ANÁLISIS HORIZONTAL DE LA COOPERATIVA “F”	119
CUADRO No. 31. ACTIVOS DE LAS COOPERATIVAS DE TRANSPORTE.....	122
CUADRO No. 32. PASIVO DE LAS COOPERATIVAS DE TRANSPORTE.....	123
CUADRO No. 33. PATRIMONIO DE LAS COOPERATIVAS DE TRANSPORTE.....	124
CUADRO No. 34. ANÁLISIS ÍNDICES FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA “A”	127
CUADRO No. 35. ANÁLISIS ÍNDICES FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA “B”	130
CUADRO No. 36. ANÁLISIS ÍNDICES FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA “C”	133
CUADRO No. 37. ANÁLISIS ÍNDICES FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA “D”	136
CUADRO No.38. ANÁLISIS INDICES FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA “E”	139
CUADRO No. 39. ANÁLISIS ÍNDICES FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA “F”	142
CUADRO No. 40. CAPITAL DE TRABAJO DE LASCOOPERATIVAS.	145
CUADRO No. 41. RAZÓN CORRIENTE DE LAS COOPERATIVAS.....	147
CUADRO No. 42. RAZÓN DEUDA DE LASCOOPERATIVAS.....	148
CUADRO No. 43. APALANCAMIENTO EXTERNO DE LAS COOPERATIVAS.....	149
CUADRO No. 44. APALANCAMIENTO INTERNO DE LAS COOPERATIVAS.....	150
CUADRO No. 45. CAPITAL A ACTIVO TOTAL DE LAS COOPERATIVAS.....	151
CUADRO No. 46. COBERTURA DE INTERESES DE LAS COOPERATIVAS.....	152
CUADRO No. 47. DÍAS DE CUENTAS POR COBRAR COOPERATIVAS.....	153
CUADRO No. 48. ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR COOPERATIVAS.....	154
CUADRO No. 49. RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO COOPERATIVAS.....	155
CUADRO No. 50. RENTABILIDAD NETA COOPERATIVAS.....	156
CUADRO No. 51. RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS TOTALES COOPERATIVAS.....	157
CUADRO No. 52. EVALUACIÓN Y MEDICIÓN DEL GAO - COOPERATIVA “A”	160
CUADRO No. 53. EVALUACIÓN Y MEDICIÓN DEL GAO -COOPERATIVA “B”	161
CUADRO No. 54. EVALUACIÓN Y MEDICIÓN DEL GAO - COOPERATIVA “C”	162
CUADRO No. 55. EVALUACIÓN Y MEDICIÓN DEL GAO - COOPERATIVA “D”	164
CUADRO No. 56. EVALUACIÓN Y MEDICIÓN DEL GAO -COOPERATIVA “E”	165
CUADRO No. 57. EVALUACIÓN Y MEDICIÓN DEL GAO- COOPERATIVA “F”	166
CUADRO No. 58. CUADRO COMPARATIVO DEL GAO.....	167
CUADRO No. 59. EVALUACIÓN Y MEDICIÓN DEL GAF- COOPERATIVA “A”	169
CUADRO No. 60. EVALUACIÓN Y MEDICIÓN DEL GAF- COOPERATIVA “B”	170

CUADRO No. 61. EVALUACIÓN Y MEDICIÓN DEL GAF- COOPERATIVA “C”.....	171
CUADRO No. 62. EVALUACIÓN Y MEDICIÓN DEL GAF- COOPERATIVA “D”.....	172
CUADRO No. 63. EVALUACIÓN Y MEDICIÓN DEL GAF-COOPERATIVA “E”.....	173
CUADRO No. 64. EVALUACIÓN Y MEDICIÓN DEL GAF- COOPERATIVA “F”.....	175
CUADRO No. 65. CUADRO COMPARATIVO DEL GAF.....	176
CUADRO No. 66. APALANCAMIENTO FONDOS PROPIOS.....	178
CUADRO No. 67. APALANCAMIENTO INSTITUCIONES FINANCIERAS.....	178
CUADRO No. 68. COMPARACIÓN DEL APALANCAMIENTO.....	179
CUADRO No. 69. APALANCAMIENTO UTILIZADO COOPERATIVAS.....	180
CUADRO No. 70. APALANCAMIENTO CORRECTO COOPERATIVAS.....	180
CUADRO No. 71 APALANCAMIENTO OPERATIVO CORRECTO.....	181
CUADRO No. 72. CÁLCULO Y EVALUACIÓN (GAT) - COOPERATIVA “A”.....	182
CUADRO No. 73. CÁLCULO Y EVALUACIÓN (GAT) - COOPERATIVA “B”.....	183
CUADRO No. 74. CÁLCULO Y EVALUACIÓN (GAT) - COOPERATIVA “C”.....	183
CUADRO No. 75. CÁLCULO Y EVALUACIÓN (GAT) - COOPERATIVA “D”.....	184
CUADRO No. 76. CÁLCULO Y EVALUACIÓN (GAT) - COOPERATIVA “E”.....	184
CUADRO No. 77. CÁLCULO Y EVALUACIÓN (GAT) - COOPERATIVA “F”.....	185
CUADRO No. 78. CUADRO COMPARATIVO DEL GAT.....	186
CUADRO No. 79. RENDIMIENTO FINANCIERO COOPERATIVA “A”.....	189
CUADRO No. 80. RENDIMIENTO FINANCIERO COOPERATIVA “B”.....	190
CUADRO No. 81. RENDIMIENTO FINANCIERO COOPERATIVA “C”.....	190
CUADRO No. 82. RENDIMIENTO FINANCIERO COOPERATIVA “D”.....	191
CUADRO No. 83. RENDIMIENTO FINANCIERO COOPERATIVA “E”.....	192
CUADRO No. 84. RENDIMIENTO FINANCIERO COOPERATIVA “F”.....	192
CUADRO No. 85. CUADRO COMPARATIVO-RENDIMIENTO FINANCIERO.....	193
CUADRO No. 86. RENDIMIENTO ECONÓMICO COOPERATIVA “A”.....	196
CUADRO No. 87. RENDIMIENTO ECONÓMICO COOPERATIVA “B”.....	196
CUADRO No. 88. RENDIMIENTO ECONÓMICO COOPERATIVA “C”.....	197
CUADRO No. 89. RENDIMIENTO ECONÓMICO COOPERATIVA “D”.....	197
CUADRO No. 90. RENDIMIENTO ECONÓMICO COOPERATIVA “E”.....	198
CUADRO No. 91. RENDIMIENTO ECONÓMICO COOPERATIVA “F”.....	199
CUADRO No. 92. CUADRO COMPARATIVO-RENDIMIENTO ECONÓMICO.....	199

CUADRO No. 93. DESVIACIÓN ESTÁNDAR COOPERATIVA “C”.....	203
CUADRO No. 94. RIESGO ECÓNOMICO COOPERATIVA “C”.....	204
CUADRO No. 95. DESVIACIÓN ESTÁNDAR COOPERATIVA “D”.....	206
CUADRO No. 96. RIESGO ECONÓMICO DE LA COOPERATIVA “D”.....	208
CUADRO No. 97. RIESGO FINANCIERO- COOPERATIVA “C”.....	209
CUADRO No. 98. RIESGO FINANCIERO COOPERATIVA “D”.....	210
CUADRO No. 99. COEFICIENTE DE VARIACIÓN COOPERATIVA “C”.....	211
CUADRO No. 100. COEFICIENTE DE VARIACIÓN -COOPERATIVA “D”.....	211
CUADRO No. 101. UTILIDAD NETA COOPERATIVA INTERPROVINCIAL “A”.....	212
CUADRO No. 102. UTILIDAD NETA COOPERATIVAINTERPROVINCIAL “B”.....	213
CUADRO No. 103. UTILIDAD NETA COOPERATIVA INTERPROVINCIAL “C”.....	213
CUADRO No. 104. UTILIDAD NETA COOPERATIVA INTERPROVINCIAL “D”.....	214
CUADRO No. 105. UTILIDAD NETA COOPERATIVA INTERPROVINCIAL “E”.....	215
CUADRO No. 106. UTILIDAD NETA COOPERATIVA INTERPROVINCIAL “F”.....	216
CUADRO No. 107. CUADRO COMPARATIVO DE LAS UTILIDADES LIQUIDAS.....	216

ÍNDICE DE FIGURAS

	PÁGINAS
FIGURA No. 1. TIPOS DE APALANCAMIENTO.....	6
FIGURA No. 2. ESTRUCTURA DEL BALANCE GENERAL.....	11
FIGURA No. 3. EJEMPLO DEL ESTADO DE RESULTADOS.....	14
FIGURA No. 4. ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL.....	47
FIGURA No. 5. ACTIVO DE LAS COOPERATIVAS TRANSPORTE.....	122
FIGURA No. 6. PASIVO DE LAS COOPERATIVAS TRANSPORTE	123
FIGURA No. 7. PATRIMONIO DE LAS COOPERATIVAS TRANSPORTE.....	125
FIGURA No. 8. CAPITAL DE TRABAJO.....	146
FIGURA No. 9. RAZÓN CORRIENTE.....	147
FIGURA No. 10. RAZÓN DEUDA.....	148
FIGURA No. 11. APALANCAMIENTO EXTERNO.....	149
FIGURA No. 12. APALANCAMIENTO INTERNO.....	150
FIGURA No. 13. CAPITAL A ACTIVO TOTAL.....	151
FIGURA No. 14. COBERTURA DE INTERÉS.....	152
FIGURA No. 15. DÍAS DE CUENTAS POR COBRAR.....	153
FIGURA No. 16. ROTACIÓN DE CARTERA.....	154
FIGURA No. 17. RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO.....	155
FIGURA No. 18. RENTABILIDAD NETA.....	156
FIGURA No. 19. RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS.....	157
FIGURA No. 20. GRADO DE APALANCAMIENTO OPERATIVO.....	168
FIGURA No. 21. GRADO DE APALANCAMIENTO FINANCIERO.....	177
FIGURA No. 22. GRADO DE APALANCAMIENTO TOTAL.....	186
FIGURA No. 23. RENDIMIENTO FINANCIERO DE LAS COOPERATIVAS.....	194
FIGURA No. 24. RENDIMIENTO ECONÓMICO DE LAS COOPERATIVAS.....	200
FIGURA No. 25. UTILIDADES LIQUIDAS DE LAS COOPERATIVAS.....	217

CAPÍTULO I

EVALUACIÓN DE LA UTILIZACIÓN DEL APALANCAMIENTO OPERATIVO-FINANCIERO EN LA GENERACIÓN DE RENTABILIDAD DE LAS COOPERATIVAS DE TRANSPORTE TERRESTRE INTERPROVINCIAL EN LA CIUDAD DE LATACUNGA EN EL PERÍODO 2005-2009.

1. GENERALIDADES

1.1. INTRODUCCIÓN.

El presente tema de tesis servirá como guía para entender cómo funciona el modelo de Apalancamiento Operativo-Financiero en las Cooperativas de Transporte Interprovincial de la Provincia de Cotopaxi , enfocándose en la obtención de rentabilidad, y su posible reinversión teniendo en cuenta la necesidad de conocer como beneficia a la Cooperativa, indistintamente de como opere en cuanto a sus servicios ofrecidos.

La necesidad de saber cómo se administran los fondos recaudados en el tiempo de ejercicio, tomando en cuenta las dos posibles alternativas ya sea de distribuir la renta a los socios, o mantenerlo como un fondo para capitalizar a la Cooperativa, mejoras, o incluso agasajos para los mismos socios, evitando hacer aportaciones extras.

También se determinara bajo que institución están regidas las Cooperativas de Transporte y que leyes, reglamentos e incluso los estatutos y reglamentos internos deben regirse para funcionar como Cooperativas de servicios.

Las Cooperativas de Transporte Interprovincial que existen en la Provincia de Cotopaxi tienen 60 años al servicio de la colectividad Cotopaxense, brindando el servicio de Transporte de Pasajeros, encomiendas y turismo a lo largo de su historia, las Cooperativas de Transporte han vivido cambios, flexibilizándose en nuevas fórmulas de administración moderna adaptándose a las nuevas necesidades para así atender la demanda y oferta de servicio con mayor eficacia, dando un trato diferente al Transporte de personas, encomiendas especializadas permitiendo a todos los usuarios un manejo seguro y confiable de sus mercancías hacia diferentes destinos en corto tiempo.

En la actualidad todas las Cooperativas que operan en el Terminal Terrestre de la ciudad de Latacunga tienen frecuencias diarias otorgadas por la Comisión Nacional de Transito de la Provincia de Cotopaxi, las Cooperativas de Transporte Interprovincial, cumplen con su itinerario diurno todos los días de la semana de provincia a provincia, sus rutas son a:

- ✓ Ambato
- ✓ Quito
- ✓ Baños
- ✓ Santo Domingo
- ✓ La Mana
- ✓ Quevedo

1.2. OBJETIVOS.

1.2.1 GENERAL.

Evaluar la utilización del Apalancamiento Operativo- Financiero en la generación de Rentabilidad de las Cooperativas de Transporte Interprovincial de Pasajeros de la ciudad de Latacunga en el período 2005-2009.

1.2.2. ESPECÍFICOS.

1. Desarrollar fundamentos teóricos sobre el Apalancamiento mediante una recopilación teórica para ampliar los conocimientos y así aplicarlos en el caso práctico del proyecto.
2. Examinar las razones de los balances generales y determinar el grado con que los fondos propios y fondos pedidos a préstamo han sido usados para financiar a las Cooperativas.
3. Evaluar los riesgos y rendimientos de la deuda utilizando los estados de pérdidas y ganancias de las Cooperativas de Transporte de Pasajeros Interprovincial de la ciudad de Latacunga.
4. Calcular el Apalancamiento Operativo, Financiero y Total de las Cooperativas Transporte Interprovincial de Pasajeros para determinar la efectiva utilización de los recursos propios y ajenos, tales como mecánicos para mantenimiento de los vehículos, la contratación de seguros (SOAT), etc.

1.3. JUSTIFICACIÓN.

En un país en donde hace falta recursos y las tasas de intereses son muy elevadas (préstamos bancarios), es necesario recurrir a nuevas fuentes de financiamiento y una adecuada utilización de los recursos que faciliten el desarrollo económico, y para esto las Cooperativas de Transporte

realizan constantemente Apalancamientos con el capital propio obtenido o recurren a Instituciones Financieras para capitalizarse generando recursos económicos con riesgo y rentabilidad para la Cooperativa.

El Apalancamiento es importante en las Cooperativas de Transporte para acrecentar la rentabilidad o dividendos para los propietarios, además se utiliza este capital para realizar mejoras al Transporte que manejan, con esto se puede acceder a mas rutas, llegar a los diversos destinos en menor tiempo pero con la misma seguridad, el trato de las encomiendas aumenta por lo que no se maltrata, es decir, incrementando la eficacia y efectividad en su servicio. Por lo general, el aumento del Apalancamiento incrementa el rentabilidad y riesgo, en tanto que la disminución del Apalancamiento los reduce, el Grado de Apalancamiento que existe en la estructura de capital de las Cooperativas son la mezcla de deuda a largo plazo y capital propio que ésta mantiene, afecta de manera significativa su valor, al afectar el rendimiento y riesgo.

El Apalancamiento utilizado en las Cooperativas de Transporte Interprovincial de Pasajeros de la ciudad de Latacunga, ayudaran a medir las contribuciones de los propietarios, comparadas con la financiación proporcionada por instituciones Bancarias, ya que se verificara cual tiene más alto costo financiero, y cual genera más rendimiento para una adecuada administración de sus recursos económicos y financieros de las Cooperativas de Transporte.

1.4. IMPORTANCIA.

Como en la física, Apalancamiento significa apoyarse en algo para lograr que un pequeño esfuerzo en una dirección se traduzca en un incremento más que proporcional en los resultados, financieramente hablando, el Apalancamiento es un apoyo económico para obtener una rentabilidad luego de minimizar los riesgos y así tener una utilidad. En el caso de las

Cooperativas, la rentabilidad se traduce en un beneficio para todos los socios aportantes activos. Es importante conocer, y saber manejar, esta suerte de malabares financieros, porque hacen parte de las herramientas que pueden utilizarse con éxito en la planificación financiera.

El uso apropiado del endeudamiento es una vía para conseguir mejorar la rentabilidad sobre los recursos propios y, en consecuencia, generar valor para el socio ya que las Cooperativas cuentan con un fondo donde la rentabilidad es distribuida a los socios de manera equitativa, sin importar cuánto aporte individualmente. Como en tantas otras actividades, la clave está en gestionar con acierto la cantidad de deuda asumida, para lo que es esencial mantener una actitud proactiva que se base en el conocimiento del negocio y en las perspectivas sobre su evolución futura. “Para lograr esta adecuada gestión todo equipo directivo debe analizar y tomar decisiones sobre aspectos tales como: coste real de la deuda, naturaleza del tipo de intereses (fijo o variable), naturaleza del endeudamiento (moneda nacional o extranjera) y actitud ante el riesgo, y tener muy clara la diferencia que existe entre la especulación y la gestión empresarial”¹

¹ Análisis e información Financiera | Acosta Altamirano. pág.340

CAPÍTULO II

2. MARCO TEÓRICO

2.1. APALANCAMIENTO.

El Apalancamiento es la capacidad de la empresa de emplear activos o fondos con costos fijos con el objeto de maximizar la rentabilidad de los accionistas o socios.

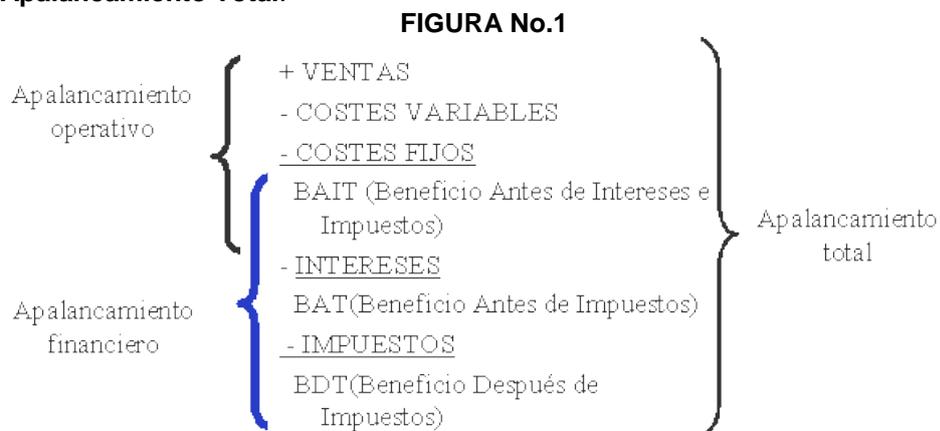
El Apalancamiento afecta:

Rentabilidad: Aumentan la utilidad disponible para los accionistas o socios.

Riesgo: Incertidumbre que se asocia a la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones de pago fijo.

2.2. TIPOS DE APALANCAMIENTO.

1. **Apalancamiento Operativo.**
2. **Apalancamiento Financiero.**
3. **Apalancamiento Total.**



**FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
ELABORADO POR: VERÓNICA VÁSQUEZ**

2.3. APALANCAMIENTO OPERATIVO.

“El Apalancamiento Operativo es la capacidad que tiene la empresa de emplear costos fijos para aumentar al máximo los efectos de los cambios en las ventas sobre las utilidades antes de intereses e impuestos (UAI).”²

El Apalancamiento operativo se presenta en una empresa cuando los costos necesarios que esta utiliza no se alteran con el tiempo, ni tampoco varían acorde a la producción, se mantienen constantes. Un aumento en las ventas da lugar a un incremento en una proporción mayor a las UAI (utilidades antes de intereses e impuestos). Una disminución en las ventas da lugar a una disminución en una mayor proporción de las UAI.

2.3.1. GRADO DE APALANCAMIENTO OPERATIVO

El Grado de Apalancamiento son los movimientos o cambios en el volumen de ventas, se deduce, que habrá un cambio más que proporcional en la utilidad o pérdida en operaciones.

$$\text{GAO} = \frac{\Delta \% \text{UAI}}{\Delta \% \text{VENTAS}}$$

UAI= Utilidad antes de intereses e impuestos

△ = variación

2.4. APALANCAMIENTO FINANCIERO.

“El Apalancamiento Financiero es el resultado de la presencia de cargos financieros fijos en el flujo de ingresos de una empresa”³. Los dos gastos financieros fijos, que normalmente se encuentra en los resultados de una empresa son:

²Administración Financiera de Van, Horne pág.438

³Administración Financiera de Van, Horne pág.440

- ✓ intereses sobre la deuda a largo plazo
- ✓ Dividendos sobre acciones preferentes

CARACTERÍSTICAS.

- ✓ Es un indicador del nivel de endeudamiento de una organización en relación con su activo o patrimonio. Consiste en la utilización de la deuda para aumentar la rentabilidad esperada del capital propio. Se mide como la relación entre deuda a largo plazo más capital propio.
- ✓ Se considera como una herramienta, técnica o habilidad del administrador, para utilizar el costo por el interés financiero para maximizar utilidades netas por efecto de los cambios en las utilidades de operación de las empresas.

Es decir: los intereses por préstamos actúan como una palanca, contra la cual las utilidades de operación trabajan para generar cambios significativos en las utilidades netas de las empresas.

En resumen, debemos entender por Apalancamiento Financiero, a la utilización de fondos obtenidos por préstamos a un costo fijo máximo, para maximizar utilidades netas de las empresas.

2.4.1. CLASIFICACIÓN DEL APALANCAMIENTO FINANCIERO.

- a) Positiva
- b) Negativa
- c) Neutra

a) Apalancamiento Financiero Positivo: Cuando la obtención de fondos provenientes de préstamos es productiva, es decir, cuando la tasa de rendimiento que se alcanza sobre los activos de la empresa, es mayor a

la tasa de intereses que se paga por los fondos obtenidos en los préstamos.

b) Apalancamiento Financiero Negativo: Cuando la obtención de fondos provenientes de préstamos es improductiva, es decir, cuando la tasa de rendimiento que se alcanza sobre los activos de la empresa, es menor a la tasa de interés que se paga por los fondos obtenidos en los préstamos.

c) Apalancamiento Financiero Neutro: Cuando la obtención de fondos provenientes de préstamos llega al punto de indiferencia, es decir, cuando la tasa de rendimiento que se alcanza sobre los activos de la empresa, es igual a la tasa de intereses que se paga por los fondos obtenidos en los préstamos.

2.4.2. GRADO DE APALANCAMIENTO FINANCIERO

“Indica la sensibilidad existente entre las utilidades por acción (UPA) ante una variación de las utilidades antes de intereses e impuestos. Es el cambio porcentual de la utilidades por acción sobre el cambio porcentual de las (UAI)”⁴

$$\text{GAF} = \frac{\Delta \% \text{UN}}{\Delta \% \text{UAI}}$$

UAI= Utilidad antes de intereses e impuestos.

UN= Utilidad neta

⁴ Administración Financiera de Van, Horne pág.440

2.5. APALANCAMIENTO TOTAL.

Es la capacidad para utilizar los costos fijos tanto Operativos como Financieros, maximizando el efecto de los cambios en las ventas sobre las utilidades por cambios en el UAI (utilidades antes de intereses e impuestos) tendrá como resultado una amplificación de las utilidades disponibles para los socios o accionistas.

2.5.1. GRADO DE APALANCAMIENTO TOTAL

“El Grado de Apalancamiento es el uso potencial de los costos fijos tanto Operativos y Financieros para magnificar el efecto de los cambios en las ventas sobre las utilidades por acción de la empresa.”⁵

Entonces el grado de apalancamiento total vendría dado por la multiplicación del GAO Y el GAF.

$$\mathbf{GAT= GAO \times GAF.}$$

GAO= Grado de Apalancamiento Operativo

GAF= Grado de Apalancamiento Financiero

2.6. INDICADORES FINANCIEROS.

Un indicador financiero es una relación de las cifras extractadas de los estados financieros y demás informes contables con el propósito de formarse una idea acerca del comportamiento de las empresas y en este caso de las Cooperativas; se entienden como la expresión cuantitativa del comportamiento o el desempeño de toda una organización o una de sus partes, cuya magnitud al ser comparada con algún nivel de referencia, puede estar señalando una desviación sobre la cual se tomaran acciones correctivas o preventivas según el caso.

⁵ Administración Financiera de Van, Horne pág.441

CLASIFICACIÓN.

- ✓ Índices de Liquidez
- ✓ Índices de Endeudamiento
- ✓ Índices de Actividad
- ✓ Índices de Rentabilidad

2.6.1.ÍNDICES LIQUIDEZ.

Mide la capacidad de las empresas para satisfacer o cubrir sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una empresa para pagar sus pasivos corrientes al convertir a efectivo sus activos corrientes. Se trata de determinar qué pasaría si a la empresa se le exigiera el pago inmediato de todas sus obligaciones en el lapso menor a un año.

FIGURA N°2

ESTRUCTURA DEL BALANCE GENERAL	
ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO
Activo Corriente	PASIVO
Caja y Bancos	Pasivo Corriente
Clientes	Proveedores
Otras Cuentas por Cobrar	Bancos
Inventarios	Empleados
Gastos Pagados por Anticipado	Estado
Total Activo Corriente	Total Pasivo Corriente
Activo No Corriente	Pasivo No Corriente
Activo Fijo	Deudas a Largo Plazo
Depreciación	Total Pasivo No Corriente
Activo Fijo Neto	Total Pasivo
Total Activo No Corriente	Patrimonio
	Capital
	Utilidades Acumuladas
TOTAL ACTIVO	Total Patrimonio
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO

**FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
ELABORADO POR: VERÓNICA VÁSQUEZ**

CAPITAL DE TRABAJO.

El capital de trabajo es el excedente de activos corrientes sobre las cuentas de pasivo corriente, que constituyen el capital de trabajo de inmediata disposición para continuar con las operaciones del negocio.

Representa la inversión neta en recursos circulantes, producto de las decisiones de inversión y financiamiento a corto plazo.

$$\text{CT} = (\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente})$$

RAZÓN CORRIENTE.

“Indica la capacidad de las empresas en cumplir con sus obligaciones a corto plazo.”⁶

$$\text{RC} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

PRUEBA ÁCIDA.

“Mide con mayor severidad el grado de liquidez de las empresas ya que, en algunas circunstancias, los inventarios y otros activos a corto plazo pueden ser difíciles de liquidar.”⁷

$$\text{PA} = \frac{(\text{Activo Corriente} - \text{Inventario})}{\text{Pasivo Corriente}}$$

2.6.2. ÍNDICES DE ENDEUDAMIENTO.

El índice de Apalancamiento, muestra la participación de terceros en el capital de las empresas; es decir compara el financiamiento originado por terceros con los recursos de los accionistas, socios o dueños, para establecer cuál de las dos partes corre mayor riesgo.

⁶Administración Financiera de Vanh,Horne pág.24

⁷Administración Financiera de Vanh,Horne pág.25

ENDEUDAMIENTO.

“Indica el nivel de endeudamiento que tiene las empresas con respecto a sus activos totales.”⁸

$$E = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

APALANCAMIENTO EXTERNO.

“Mide la relación entre la utilización del endeudamiento como mecanismo de financiación y la utilización de los fondos de los propietarios. Indica cuantas unidades monetarias han venido de afuera del negocio, por cada unidad monetaria provista de los propietarios.”⁹

$$AE = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

APALANCAMIENTO INTERNO.

“Representa exactamente cuántas unidades monetarias han sido aportadas al financiamiento de la inversión por los accionistas o socios por cada unidad monetaria tomada de terceros.”¹⁰

$$AI = \frac{\text{Total Patrimonio}}{\text{Total Pasivo}}$$

⁸Administración Financiera de Vanh,Horne pág.28

⁹ Análisis e información Financiera I Acosta Altamirano. pág.240

¹⁰ SCHALL, Lawrence y HALEY pág.244

PATRIMONIO A ACTIVO TOTAL.

Indica en qué proporción los accionistas o socios tienen derecho sobre los activos.

$$\text{PAT} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo total}}$$

2.6.3. ÍNDICES DE ACTIVIDAD.

Evalúan la actividad con la cual las empresas o la gerencia utilizan los recursos que dispone.

FIGURA N°3

Ejemplo de Estado de Resultados	
ESTADO DE RESULTADOS DE CCC - 2010	
Ventas	200,0
Costo de los bienes vendidos	(110,0)
Utilidad Bruta	90,0
Gastos generales, de ventas y administrativos	(30,0)
Utilidad de Operación	60,0
Gastos financieros	(21,0)
Utilidad antes de impuestos	39,0
Impuestos	(15,6)
Utilidad Neta	23,4
Asignación de dividendos	(10,0)
Utilidades Retenidas	13,4

**FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
ELABORADO POR: VERÓNICA VÁSQUEZ**

DÍAS DE INVENTARIO.

“Evalúa cuantos días que podría operar la empresa sin reponer los inventarios manteniendo el mismo nivel de ventas.”¹¹

$$\text{DI} = \frac{(\text{Inventario} * 360)}{\text{Ventas}}$$

¹¹Administración Financiera de Vanh, Horne pág.30

ROTACIÓN DE INVENTARIOS.

Indica el número de veces, en promedio el inventario ha sido repuesto.

$$\text{RI} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Inventario}}$$

DÍAS DE CUENTAS POR COBRAR.

Indica el número de días que la empresa está tardando en recuperar sus cuentas.

$$\text{DCC} = \frac{\text{Cuentas cobrar} * 360}{\text{Ventas}}$$

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR.

“Indica el número de veces que en promedio, han sido renovadas las cuentas por cobrar”¹²

$$\text{RCC} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

DÍAS DE CUENTAS POR PAGAR.

Mide el número de días, que en promedio, la empresa se está tomando de sus proveedores, para saldar sus cuentas.

$$\text{RCP} = \frac{\text{Cuentas pagar} * 360}{\text{Proveedores}}$$

¹²Administración Financiera de Vanh, Horne pág.30

ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR.

Indica el número de veces, que en promedio, han sido renovadas las cuentas por pagar.

$$\text{RCP} = \frac{\text{Proveedores}}{\text{Cuentas por pagar}}$$

2.6.4. RENTABILIDAD.

“Los indicadores de rentabilidad sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos.”¹³. Mide la capacidad para generar utilidades, a partir de los recursos disponibles.

RENTABILIDAD BRUTA.

El margen bruto de utilidad refleja la capacidad de la empresa en la generación de utilidades antes de gastos de administración y ventas, otros ingresos y egresos e impuestos. Al compararlo con estándares financieros de su actividad, puede reflejar compras o costos laborales excesivos.

$$\text{RB} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$$

RENTABILIDAD OPERACIONAL.

“Refleja la rentabilidad de la empresa en el desarrollo de su objeto social, indicando si el negocio es o no lucrativo independientemente de ingresos y egresos generados por actividades no directamente relacionadas con este”¹⁴

¹³<http://es.wikipedia.org/wiki/rentabilidad>

¹⁴ Análisis e información Financiera I Acosta Altamirano. pág.246

$$\text{RO} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas Netas}}$$

RENTABILIDAD NETA.

Mide la rentabilidad después de impuestos de todas las actividades de la empresa, independientemente de si corresponden al desarrollo de su objeto social.

$$\text{RN} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO. (ROE)

“La rentabilidad operacional del patrimonio permite identificar la rentabilidad que les ofrece a los socios o accionistas del capital que han invertido en la empresa, sin tomar en cuenta los gastos financieros ni de impuestos y participación de trabajadores.”¹⁵

$$\text{ROE} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Utilidad neta}}$$

RENTABILIDAD DEL ACTIVO TOTAL. (ROA)

Lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre los activos totales de la empresa, para establecer la efectividad total de la administración y producir utilidades sobre los activos totales disponibles. “Es una medida de la rentabilidad del negocio como proyecto independiente de los accionistas o socios.”¹⁶

¹⁵ SCHALL, Lawrence y HALEY. pág.247

¹⁶ http://es.wikipedia.org/wiki/rendimientosobre_inversi3n.

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

ANÁLISIS DU – PONT

El sistema de análisis DUPONT actúa como una técnica de investigación dirigida a localizar las áreas responsables del desempeño financiero de la empresa; también es un sistema empleado por la administración como un marco de referencia para el análisis de los estados financieros y para determinar la condición financiera de las empresas.

El sistema DuPont de análisis financiero tiene amplio reconocimiento en la empresa. Este conjuga, en un estudio completo, las razones de actividad y el margen de utilidad sobre las ventas, y muestra la forma en la que estas razones interactúan para determinar la tasa de rendimiento sobre los activos. “Cuando se emplea el sistema Du Pont para el control divisional, tal proceso se denomina a menudo control del rendimiento sobre los activos (ROA), donde el rendimiento se mide a través del ingreso de operación o de las utilidades antes de intereses e impuestos”¹⁷

$$\text{DUPONT} = (\text{Utilidad neta/ ventas}) * (\text{ventas/activo total})$$

¹⁷<http://es.wikipedia.org/wiki/dupont>

CUADRO N°.1
LIQUIDEZ.

<i>Nombre del índice</i>	<i>Fórmula</i>	<i>Que es.</i>
<i>Capital de trabajo</i>	<i>CT= (Activo Corriente - Pasivo Corriente)</i>	<i>El capital de trabajo es el excedente de activos corrientes sobre las cuentas de pasivo corriente, para continuar con las operaciones del negocio.</i> <i>Índice AC>PC.</i>
<i>Razón Corriente</i>	<i><u>Activo Corriente</u></i> <i>Pasivo Corriente</i>	<i>Dinero con que cuenta las Cooperativas de Transporte para cubrir sus deudas de corto plazo.</i> <i>Índice >\$2</i>

FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
ELABORADO POR: VERÓNICA VÁSQUEZ

CUADRO N°. 2
ENDEUDAMIENTO

<i>Deuda de activo total.</i>	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	<p><i>Indica el nivel de endeudamiento de las Cooperativas de Transporte con respecto al activo total.</i></p> <p><i>Índice < 60%</i></p>
<i>Apalancamiento Externo.</i>	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Patrimonio}}$	<i>Indica cuantas unidades monetarias han venido de afuera del negocio.</i>
<i>Apalancamiento Interno.</i>	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Total Pasivo}}$	<i>Representa exactamente cuántas unidades monetarias han sido aportadas al financiamiento de la inversión por los accionistas o socios.</i>
<i>Cobertura de intereses.</i>	$\frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{intereses pagados}}$	<i>Representa cuantos dólares tengo para cancelar el interés x pagar</i>
<i>Capital a activo total.</i>	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo total}}$	<i>Indica en qué proporción los socios tienen derecho sobre los activos.</i>

FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
ELABORADO POR: VERÓNICA VÁSQUEZ

CUADRO N°. 3
ACTIVIDAD

<p><i>ACTIVIDAD</i></p> <p><i>Días de cuentas por cobrar.</i></p>	$\frac{\text{Cuentas cobrar} * 360}{\text{Ventas}}$	<p><i>Indica el número de días que las Cooperativas de Transporte están tardando en recuperar sus cuentas.</i></p> <p><i>Índice plazo mínimo 180 días</i></p>
<p><i>Rotación de cuentas por cobrar.</i></p>	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$	<p><i>Indica el número de veces que en promedio, han sido renovadas las cuentas por cobrar.</i></p>
<p><i>Días de cuentas por pagar.</i></p>	$\frac{\text{Cuentas pagar} * 360}{\text{Proveedores}}$	<p><i>Número de días, que en promedio, se está tomando de sus proveedores, para saldar sus cuentas.</i></p>

FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
ELABORADO POR: VERÓNICA VÁSQUEZ

CUADRO N°. 4
RENTABILIDAD.

<i>Rentabilidad bruta</i>	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ingreso neto}}$	<i>Por cada dólar de ingreso de las Cooperativas de Transporte tenemos x dólares de utilidad bruta.</i>
<i>Rentabilidad del Patrimonio (ROE)</i>	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Utilidad neta}}$	<i>Utilidad disponible para el socio.</i> <i>Índice >12%</i>
<i>Rentabilidad Neta</i>	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ingreso Netos}}$	<i>Por cada dólar de ingreso de las Cooperativas de Transporte tenemos x dólares de utilidad neta</i>
<i>Rentabilidad del activo total (ROA)</i>	$\frac{\text{Activo total}}{\text{Utilidad neta}}$	<i>Es una medida de la rentabilidad del negocio como proyecto independiente de los accionistas o socios.</i> <i>Índice 3-7%</i>

FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
ELABORADO POR: VERÓNICA VÁSQUEZ.

2.7. RIESGO.

Riesgo es la probabilidad de que ocurran acontecimientos, favorables o desfavorables, asociados con los rendimientos, los flujos de efectivo o el valor de un activo o de un proyecto de inversión, o cuando no pueden cumplir con sus obligaciones.

2.7.1. DIVERSIFICABLE.

Es aquel que se disminuye cuando se invierte en más de un activo. A este tipo de clasificación de riesgo también se le denomina no sistemático o único. Existen activos cuya rentabilidad en el tiempo va en la misma dirección y otros, cuya rentabilidad va en sentido contrario.

Los ejemplos de riesgo no sistemático tenemos: en la compra de acciones de varias empresas, bonos, bienes inmuebles, etc.

2.7.2. NO DIVERSIFICABLE.

Es aquel que no se puede reducirse, aun cuando se invierta en varios activos debido que afecta a todos los sectores en general. A este tipo de clasificación de riesgos también se les llama sistemático o de mercado.

Afecta a los rendimientos de todos los valores de la misma forma. No existe forma alguna para proteger los portafolios de inversiones de tal riesgo, y es muy útil conocer el grado en que los rendimientos de un activo se ven afectados por tales factores.

Los ejemplos de riesgo sistemático incluyen las condiciones económicas generales, tales como el PIB, las tasas de interés, la inflación, deflación, devaluaciones, guerras, etc.

2.7.3. TIPOS.

- ✓ **RIESGO ECONÓMICO.**
- ✓ **RIESGO FINANCIERO.**

RIESGO ECONÓMICO.

“El riesgo económico hace referencia a la incertidumbre producida en el rendimiento de la inversión debida a los cambios producidos en la situación económica del sector en el que opera la empresa. Así, a modo de ejemplo, dicho riesgo puede provenir de: la política de gestión de la empresa, la política de distribución de productos o servicios, la aparición de nuevos competidores, la alteración en los gustos de los consumidores, etcétera.”¹⁸

El riesgo económico se refiere a la variabilidad relativa de los beneficios esperados antes de intereses pero después de impuestos (UAIDI).

El riesgo económico surge por diversos motivos:

- ✓ Sensibilidad de la demanda de los productos o servicios de las empresas respecto de las condiciones generales de la economía.
- ✓ Actividad y nivel de la competencia
- ✓ Diversificación de la producción
- ✓ Perspectivas del crecimiento empresarial
- ✓ Tamaño de las empresas
- ✓ El riesgo económico es consecuencia directa de las decisiones de inversión.

Por tanto, la estructura de los activos de las empresas es responsable del nivel y de la variabilidad de los beneficios de explotación.

¹⁸SCHALL, Lawrence y HALEY, Charles: Introduction to Financial Management. McGraw Hill. Nueva York. 1991

$$RE = \frac{\delta^2(1-t)}{A+D}$$

RE= riesgo económico.

δ^2 = desviación estándar del años de unidades Transporte de mayor circulación.

t = costo financiero

A= valor de las acciones o certificados de Aportación

D= deuda

RIESGO FINANCIERO.

“El riesgo financiero, también conocido como riesgo de crédito o de insolvencia, es el resultado directo de las decisiones de financiación, porque la composición de la estructura de capital de las empresas –el nivel de Apalancamiento Financiero- incide directamente en su valor. Muestra la variabilidad de los beneficios esperados por los socios o accionistas.”¹⁹

El aumento del Apalancamiento Financiero ocasiona un riesgo creciente, ya que los pagos financieros mayores obligan a las empresas a mantener un nivel alto de utilidades para continuar con la actividad productiva y si no puede cubrir estos pagos, puede verse obligada a cerrar por aquellos acreedores cuyas reclamaciones estén pendientes de pago. El administrador financiero tendrá que decir cuál es el nivel aceptable de riesgo financiero, tomando en cuenta que el incremento de los intereses financieros, está justificado cuando aumenten las utilidades de operación y utilidades netas, como resultado de un aumento en las ventas netas.

$$RF = \frac{RE(1+D)}{A}$$

¹⁹ Análisis e Información Financiera I Acosta Altamirano. pág.250

RF=riesgo financiero

RE= riesgo económico

A= valor de los certificados de aportación.

D= deuda

RIESGO TOTAL.

Es el peligro o inseguridad de no estar en condiciones o en capacidad de cubrir el producto del riesgo de operación y riesgo financiero.

“El Apalancamiento Operativo y Financiero puede combinarse de varias maneras para obtener un Grado de Apalancamiento Total y un nivel de riesgo total de las empresas deseables. El alto riesgo empresarial se puede equilibrar con un bajo riesgo financiero y viceversa. El nivel general adecuado de riesgo de las empresas implica un equilibrio entre su riesgo total y el rendimiento esperado, este equilibrio debe ser congruente con el objetivo de maximizar el valor de los accionistas o socios.”²⁰

COEFICIENTE DE VARIACIÓN.

Coeficiente.- muestra la volatilidad o riesgo sistemático de la rentabilidad de una inversión en relación a la variación de las utilidades sin contar con el costo financiero.

$$CV= RE*REND. E$$

RE= RIESGO ECONÓMICO

REND. E = RENDIMIENTO ECONÓMICO

²⁰Análisis e información Financiera | Acosta Altamirano. pág.241

2.8. RENDIMIENTO.

Miden la capacidad que tiene la gerencia para generar fondos internos, al administrar en forma adecuada los recursos invertidos en estos activos. Desde el punto de vista del inversionista, lo más importante es analizar la manera como se produce el retorno de los valores invertidos.

2.8.1. TIPOS.

- ✓ **Rendimiento Económico**
- ✓ **Rendimiento Financiero**

RENDIMIENTO ECONÓMICO.

El rendimiento económico de la inversión es la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras, puesta de manifiesto en el pago de intereses, afecte al valor de la rentabilidad.

Rendimiento económico es el rendimiento promedio obtenido por todas las inversiones de las empresas. Este rendimiento se obtiene dividiendo el (UAIDI) utilidades antes de intereses y después de impuestos medio esperado entre el valor de mercado de los activos (generalmente, éste último, se puede calcular sumando el valor de mercado de los certificados de aportación y de las obligaciones).

$$\text{REND.E} = \frac{\text{UN} (1-t)}{\text{A+D}}$$

t = costo financiero

A= valor de las acciones o certificados de aportación

D= deuda

UN= Utilidad neta

RENDIMIENTO FINANCIERO.

Se produce cuando las empresas financian una parte de sus activos a través del uso del endeudamiento lo que implica unos costes financieros fijos, con la esperanza de que se produzca un aumento del rendimiento de los socios (*rendimiento financiero*).

El rendimiento financiera se constituye en un indicador sumamente importante, pues mide el beneficio neto (deducidos los gastos financieros, impuestos y participación de trabajadores) generado en relación a la inversión de los propietarios de la empresa. Refleja además, las expectativas de los accionistas o socios, que suelen estar representadas por el denominado costo de oportunidad, que indica la rentabilidad que dejan de percibir en lugar de optar por otras alternativas de inversiones de riesgo.

$$\text{REND.F} = \frac{\text{UN} - \%D * (1-t)}{A}$$

t = costo financiero

A= valor de los certificados de aportación

D= deuda

UN= utilidad neta

CAPÍTULO III

3. MINISTERIO DE INCLUSIÓN ECONÓMICA Y SOCIAL (MIES)

3.1. ANTECEDENTES.

3.1.1. CONCEPTO.

El Ministerio de Inclusión Económica y Social es el organismo responsable de formular, dirigir y ejecutar la política estatal en materia de protección de menores, mujeres, jóvenes, ancianos, personas discapacitadas, indígenas y campesinos. Corresponde al Ministerio de Inclusión Económica y Social, promover e impulsar la organización comunitaria,- el cooperativismo con fines productivos y de desarrollo, y otras tareas orientadas a lograr el bienestar de la colectividad, mediante mecanismos que faciliten el acceso a la alimentación, vivienda, salubridad, protección, desarrollo social y a la satisfacción de aquellas necesidades que permitan a los sectores poblacionales más vulnerables de la sociedad, desarrollar su vida en condiciones aceptables.

3.1.2. MISIÓN.

“El Ministerio de Inclusión Económica y Social (MIES) promoverá y fomentará activamente la inclusión económica y social de la población, de tal forma que se asegure el logro de una adecuada calidad de vida para todos los ciudadanos y ciudadanas, mediante la eliminación de aquellas condiciones, mecanismos o procesos que restringen la libertad de participar en la vida económica, social y política de la comunidad y que permiten, facilitan o promueven que ciertos individuos o grupos de la sociedad sean despojados de la titularidad de sus derechos económicos y sociales, y apartados, rechazados o excluidos de las posibilidades de

acceder y disfrutar de los beneficios y oportunidades que brinda el sistema de instituciones económicas y sociales.”²¹

3.1.3. VISIÓN.

“Soñamos con una Patria para todos, sin exclusión, sin pobreza, con igualdad de oportunidades económicas, sociales y políticas para todos los ciudadanos y ciudadanas, independientemente de su sexo, color, raza, etnia, edad, procedencia, estrato social, condición de salud, y orientación sexual.”²²

3.1.4. VALORES.

Ética: Ejercicio de las funciones con sujeción a las normas morales que promuevan la confianza del público.

Integridad: Actuación pública sustentada en la prudencia, entereza, rectitud y firmeza.

Responsabilidad: Ejecución de su labor realizada con profesionalismo, diligencia, experiencia e independencia en procura de otorgar a la sociedad seguridad respecto de sus actos y decisiones.

Transparencia: Amplia difusión de información sobre sus actuaciones. Rendición de cuentas ante la sociedad.

²¹<http://www.mies.gov.ec/index.php/institucional/el-ministerio/mision>

²²<http://www.mies.gov.ec/index.php/institucional/el-ministerio/vision>

3.1.5 RESEÑA HISTORICA DEL MINISTERIO DE INCLUSIÓN ECONÓMICA Y SOCIAL.

Cuando el Ecuador nace como Estado independiente, al separarse de la Gran Colombia en 1830, todas las actividades gubernamentales estaban a cargo de cinco Ministerios: del Interior y Relaciones Exteriores; Hacienda; Guerra y Marina; Obras Públicas; de Culto y Justicia. Mediante Decreto No. 1901, publicado en el R. O. No. 331 del 11 de septiembre de 1964, cambia la denominación a MINISTERIO DE PREVISIÓN SOCIAL, TRABAJO Y SALUD PÚBLICA, contemplando en su organización las Subsecretarías de: Previsión Social y Trabajo, y de Salud Pública.

Mediante Decreto No. 084, publicado en el R. O. No. 149 de 16 de junio de 1967 a la Subsecretaría de Salud Pública se eleva a la categoría de MINISTERIO DE SALUD PÚBLICA, mientras que la otra Subsecretaría retoma la denominación originaria del año 1925; esto es MINISTERIO DE PREVISIÓN SOCIAL Y TRABAJO, situación que se mantuvo hasta el año de 1973, que con el advenimiento de un régimen de facto, se expide el PLAN INTEGRAL DE TRANSFORMACIÓN Y DESARROLLO (1973-1977), en el que se encomienda la responsabilidad de presidir, formular y ejecutar la Política Social, en materia laboral, desarrollo de los Recursos Humanos, Empleo y Seguridad Social, Protección de Menores, Bienestar Social y Cooperativismo.

Por lo tanto se incorporan nuevas áreas de acción para el Ministerio, en relación a aquellas que inicialmente incluían en el año 1967 hasta los últimos meses de 1973. Este hecho promovió la necesidad de reorganizar al Ministerio, la misma que refleja en el Decreto No. 1334 de 27 de noviembre de 1973 publicado en el R. O. No. 446 del 4 de diciembre del mismo año con el que se le denomina MINISTERIO DE TRABAJO Y BIENESTAR SOCIAL, creándose en esta reestructuración la Subsecretaría de Bienestar Social. Mediante Decreto Supremo No. 3815 del 7 de agosto de 1979 , publicado en el Registro Oficial No 208 del 12

de junio de 1980 se crea el MINISTERIO DE BIENESTAR SOCIAL como organismo responsable de formular, dirigir y ejecutar la política estatal en materia de Seguridad Social, Protección de Menores, Cooperativismo; y la Promoción Popular y Bienestar Social

Con Decreto Ejecutivo No. 1323 del 30 de septiembre de 1999, publicado en el R. O. No. 294 de octubre 8 de 1999, se fusionan los MINISTERIOS DE TRABAJO Y RECURSOS HUMANOS Y DE BIENESTAR SOCIAL, en una sola entidad que se denomina MINISTERIO DE TRABAJO Y ACCIÓN SOCIAL. Mediante decreto Ejecutivo No 828 publicado en el R. O No 175 de 23-09-2003, se cambia de denominación al Ministerio de Bienestar Social por "Ministerio de Desarrollo Humano". Decreto Ejecutivo No 1017, publicado en el R. O No 199 de 28-10-2003, se restablece el nombre del Ministerio a Bienestar Social.

El Ministerio de Bienestar Social inició su accionar en programas específicos como: Seguridad Social, Protección de Menores, Cooperativismo, Promoción Popular y Bienestar Social.

Posteriormente debido a las demandas de la sociedad y de los sectores más necesitados el Ministerio proyectó un desarrollo programático y ampliación de cobertura geográfica mediante la implementación de programas y proyectos orientados a la atención de los sectores vulnerables en forma directa y la generación de fuentes de trabajo a través de convenios con organizaciones no gubernamentales, comunitarias y organismos del sector público.

3.1.6. OBJETIVOS ESTRATÉGICOS DEL MIES.

- ❖ Ampliar las capacidades de su población objetivo mediante la generación o garantía de las oportunidades de acceder a los servicios sociales de educación, formación, capacitación, salud, nutrición, y otros aspectos básicos de la calidad de vida que influyen en la libertad fundamental del individuo para vivir mejor.
- ❖ Promover la inclusión económica de su población objetivo mediante la generación o garantía de las oportunidades de poseer, acceder y utilizar los recursos económicos de la sociedad para consumir, producir o realizar intercambios, de tal forma que se garanticen las oportunidades de acceso a trabajo, ingreso y activos.
- ❖ Garantizar el derecho de su población objetivo a la protección social y especial, de modo que no sufran grandes privaciones como consecuencia de cambios materiales que afectan negativamente sus vidas, mediante la regeneración sistemática de un nivel mínimo de ingresos y la protección o restitución de sus derechos económicos y sociales, de tal forma que se garanticen las oportunidades para vivir con seguridad y satisfactoriamente.
- ❖ Fomentar la ciudadanía, la organización y la cohesión social mediante la promoción o garantía de participación de los ciudadanos y ciudadanas como actores fundamentales de su propio desarrollo, el reconocimiento de su capacidad transformadora y de emprender acciones que les permitan acceder o recobrar la titularidad de los derechos económicos y sociales, y la ampliación de las oportunidades de la población para interrelacionarse.

3.1.7. CONSTITUCIÓN.

Decreto Ejecutivo No.580

Denomínese al Ministerio de Bienestar Social como Ministerio de Inclusión Económica y Social

Decreto Supremo No. 3815

“El Ministerio de Bienestar Social fue creado mediante Decreto Supremo No. 3815 del 7 agosto 1979, publicado en el Registro Oficial No.208 en junio 12 de 1980, como organismo responsable formular, dirigir y ejecutar la política estatal en materia de seguridad social; protección de menores; cooperativismo; promoción popular y bienestar social. El Ministerios ha definido su misión promover con máxima prioridad el desarrollo integral los grupos vulnerables riesgo asegurando ejercicio pleno sus derechos a través un sistema descentralizado.”²³

3.1.8. ESTATUTOS Y REGLAMENTOS PARA LA CREACIÓN DE COOPERATIVAS DE TRANSPORTE DE PASAJEROS.

3.1.8.1. HISTORIA DE TRANSPORTE TERRESTRE.

En el periodo precolombino los incas poseían un rudimentario pero eficiente sistema de caminos interconectados a lo largo y ancho de su Imperio, por el cual trasladaban distintos tipos de mercaderías, bien a pie o a lomo de llamas sus mercaderías lograban llegar al destino, a veces a través de puentes de cuerdas entre las montañas, otros pueblos utilizaron canoas o botes como medio de comunicación.

La llegada de los europeos —españoles y portugueses— a lo largo de casi toda América produjo grandes cambios en los medios de Transporte. El principal modo de comunicación era el marítimo, dado que era más

²³<http://www.mies.gov.ec/index.php/institucional/el-ministerio/marco-legal>

eficiente y rápido para puertos naturales y para los lugares en los que se construyeron puertos, tanto de mar como de los caudalosos ríos Americanos.

Hacia 1800 se hicieron carreteras de tierra al quitar la maleza y los árboles de estos senderos. Muchas de esas carreteras, sin embargo, se hacían casi intransitables durante los periodos de mal tiempo. En 1820, la mejora de las carreteras denominadas (autopistas), en las que las empresas privadas cobraban un peaje por haberlas construido, conectó todas las ciudades principales superando al resto de carreteras.

A pesar de ello, en la actualidad muchos países Latinoamericanos cuentan con sistemas de carreteras más o menos aceptables, ya que se construyó una panamericana que une a países y ciudades de todo el mundo. El servicio de Transporte en el Ecuador comenzó a tener lugar desde la administración del Doctor Isidro Ayora, período en el que se crea el Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones que tiene como función el estudio, construcción, explotación, conservación y financiamiento de las obras públicas; la vigilancia de las obras municipales; el progreso del comercio en todos sus ramos; el fomento de su transporte vial terrestre.

El 9 de julio de 1929, la Asamblea Nacional promulgó la Ley de Régimen Político-Administrativo, en la que consta el Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones, como ente responsable en la ejecución de obras viales en el país, para lo cual se implementó la correspondiente estructuración orgánico-funcional, decisión ratificada el 15 de octubre de 1984, mediante acuerdo ministerial número 037.

3.1.8.2. CONSTITUCIÓN DE LAS COOPERATIVAS.

“El Estado Ecuatoriano intervino directamente para incentivar el desarrollo de las Cooperativas solamente a partir de 1937, año en el cual se dictó la primera Ley de Cooperativas (Decreto Supremo n. 10 del 30 de noviembre de 1937, publicado en el Registro Oficial n. 8131 del 1ro. de diciembre de 1937); el respectivo Reglamento se expidió un año más tarde.”²⁴

Desde 1961 cuando se creó la Dirección Nacional de Cooperativas como entidad especializada para ejecutar las políticas estatales de promoción del sector, como organismo técnico, es el encargado de la asesoría, fiscalización, educación y registro de los diferentes tipos de cooperativas.

La Dirección Nacional de Cooperativas cuenta actualmente con cuatro áreas específicas: Dirección, Fiscalización y Control, Gestión Legal y Secretaria General.

Los servicios que brinda en sus diversas áreas del MIES son: Reuniones de trabajo y audiencias con el Director Nacional de Cooperativas; Asistencia y asesoramiento legal de Cooperativas; Concesión de personería jurídica y registro de Organizaciones Cooperativas; Asistencia y asesoramiento técnico contable y financiero de Cooperativas; Control, supervisión y fiscalización a Organizaciones Cooperativas.

COOPERATIVAS:

Son Cooperativas las sociedades de derecho privado, formadas por personas naturales o jurídicas que, sin perseguir finalidades de lucro, tienen por objeto planificar y realizar actividades o trabajos de beneficio social o colectivo, a través de una empresa manejada en común y

²⁴www.mies.gov.ec/index.php/institucional/el-ministerio.

formado con la aportación económica, intelectual y moral de sus miembros estos tienen:

- ✓ Igualdad de los derechos entre los socios
- ✓ Adhesión y retiro voluntario
- ✓ Control democrático, un socio , un voto
- ✓ Fomentar la educación Cooperativista.

A continuación un cuadro que intenta explicar las diferencias entre empresa y Cooperativa.

CUADRO N°. 5
DIFERENCIAS ENTRE COOPERATIVA Y EMPRESA

EMPRESA	COOPERTIVA
<i>Las personas buscan obtener ganancias y beneficiarse unos sobre otros</i>	<i>Las personas buscan dar servicios y el beneficio mutuo</i>
<i>Con la ganancia se beneficia el propietario del capital</i>	<i>Con la ganancia se beneficia la prestación de servicios</i>
<i>Principal objetivo: ensanchar los márgenes hasta hacerlos lo más provechosos posibles para el accionista</i>	<i>Principal objetivo: ofrecer servicios de calidad y económicos, y reportar beneficios a los socios</i>
<i>El beneficio logrado se distribuye entre los accionistas</i>	<i>El excedente disponible está sujeto a la ley de Cooperativas.</i>
<i>El accionista dirige</i>	<i>El socio dirige</i>
<i>El número de socios es limitado , e ilimitado</i>	<i>El número de socios es ilimitado. Pueden ser socios todas las personas que lo deseen, según los estatutos</i>
<i>Los objetivos son independientes del socio</i>	<i>Los objetivos son dependientes de las necesidades de los socios</i>
<i>Administrada por un número reducido de personas</i>	<i>Se gobierna con la participación de todos los socios</i>

FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
ELABORADO POR: VERÓNICA VÁSQUEZ

CLASIFICACIÓN COOPERATIVAS.

COOPERATIVAS DE PRODUCCIÓN: Son sociedades cooperativas de productores, aquellas cuyos miembros se asocian para trabajar en común, en la producción de bienes y/o servicios aportando su trabajo personal, físico o intelectual, independientemente del tipo de producción a las que estén dedicadas, estas sociedades podrán almacenar, conservar, transportar y comercializar sus productos. Ejemplo de Cooperativas de producción: agrícola, pecuaria, mineras, silvicultura, pesca, fauna, flora, industrial, agroindustrial, artesanal y manufactureras.

COOPERATIVAS DE CONSUMO: Aquellas en las cuales intervienen personas que adquieren o se aprovisionan de mercancías, bienes o servicios para ellas, sus hogares o sus actividades comerciales.

Independientemente de la obligación de distribuir artículos o bienes de los socios, podrán realizar operaciones con el público en general. Ejemplo electrodomésticos, útiles escolares, ropa, juguetes, repuestos, alimentos o víveres, artículos de limpieza y tocador, ofreciéndolos a asociaciones y comunidad a precios justos.

COOPERATIVAS DE SERVICIOS: Tienen por objeto realizar toda clase de prestaciones, servicios o funciones económicas, no atribuidas a otras sociedades reguladas por esta Ley, con el fin de facilitar promover, garantizar, extender o completar la actividad o los resultados de las explotaciones independientes de los socios, o los constituidos por profesionales y artistas que desarrollen su actividad de modo independiente y tengan ocupaciones que faciliten la actividad profesional de sus socios. Tenemos como ejemplo áreas de la salud, educación, recreación, transporte, financieros, abastecimiento de bienes básicos, cultura, deporte, asistencia técnica y orientación profesional;

Cooperativa de Transporte.- Es un grupo de conductores o choferes profesionales, que deciden trabajar directamente en forma organizada y conjunta para prestar un servicio eficiente a la comunidad: el Transporte de personas o cargas.

Además de la actividad fundamental a la que se dedique cada Cooperativa, de acuerdo a su clase o línea, se podrá establecer en ella diferentes servicios adicionales que beneficien a los socios.

- Realizar las inversiones necesarias para conseguir la capacitación profesional y educación cooperativista de los socios.
- Construir instalaciones de servicio de gasolina, garajes, talleres de reparación, mecánica de vehículos, almacenes de repuestos y más servicios propios de la profesión de sus afiliados
- Ofrecer los servicios de crédito a sus socios, para fines propios de trabajo.
- Establecer una reglamentación de itinerarios equitativos y turnos para el buen servicio al usuario y al socio.
- Actuar ante las Autoridades de Transito para obtener disposiciones que favorezcan y faciliten las actividades específicas de las Cooperativas.
- Ofrecer servicios de encomiendas al usuario.
- Cumplir y buscar formas de integración cooperativista a nivel nacional e Internacional.
- Fomento de la educación Cooperativista.
- Integración en el sistema.

LOS INGRESOS DE LAS COOPERATIVAS DE TRANSPORTE SON:

- ✓ Aportaciones de los socios.
- ✓ Las cuotas de ingreso y multas.
- ✓ De las subvenciones, donaciones y legados y herencias que reciba, debiendo esta última aceptarse con beneficio de inventario.

“El capital social de las Cooperativas es variable, ilimitado e indivisible”²⁵

ADMINISTRACIÓN DE LOS FONDOS DE LAS COOPERATIVAS DE TRANSPORTE.

Las Cooperativas de Transporte Interprovincial de Pasajeros tiene una administración, contraloría y fiscalización se hará a través de la Asamblea General de Socios, del Consejo de Administración, del Consejo de Vigilancia, de la Gerencia y de las Comisiones Especiales, de conformidad con las atribuciones señaladas en esta Ley, en el Reglamento General y en el estatuto para cada uno de dichos organismos.

El Consejo de Vigilancia es el organismo fiscalizador y controlador de las actividades del Consejo de Administración, de la Gerencia, de los administradores, de los jefes y demás empleados de la Cooperativa.

El Gerente es el representante legal de la Cooperativa y su administración responsable, y estará sujeto a las disposiciones de esta Ley, del Reglamento General y del estatuto.

Las Comisiones Especiales pueden ser designadas por la Asamblea General o por el Consejo de Administración; pero en todas las Cooperativas y organizaciones de integración del movimiento habrá obligatoriamente la Comisión de Educación y la de Asuntos Sociales.

²⁵ Artículo 50 de la ley de Cooperativas.

- ✓ El año económico comenzara el primero de enero y concluirá el treinta uno de diciembre de cada año, pero los balances se aprobaran semestralmente.
- ✓ Los certificados de aportación son transferidas entre socios, con aprobación del consejo de administración y serán emitidos con autorización del MIES, por intermedio de la Dirección Nacional de Cooperativas.
- ✓ Los socios deben pagar las cuotas de ingreso, las de amortización de capital social que hubiera cubierto los socios fundadores, dinero que la Cooperativa debe depositar dentro de las 24 horas.
- ✓ El pago de excedentes e intereses de los Certificados de Aportación se aprobaran por la asamblea general de socios, o la retención de los mismos a fin de capitalizar a la Cooperativa.
- ✓ Los préstamos se otorgaran solamente a los socios, estos préstamos deberán llenar las condiciones y garantías que exija la comisión de créditos. Ningún préstamo excederá del 10% del activo total de la Cooperativa.
- ✓ Solicitar una Auditoría al año y un examen general de las actividades administrativas, contables y financieras de la Cooperativa y rendir sobre este particular un informe a la Asamblea General.

El excedente neto se distribuirá en la siguiente forma

- ✓ 20% Fondo irreparable de reservas
- ✓ 5% Educación Cooperativista
- ✓ 15% Utilidades Trabajadores
- ✓ 5% Previsión y asistencia social
- ✓ 5% Educación interna de las Cooperativas
- ✓ El resto servirá para capitalizar a la Cooperativa o distribuir a los socios de acuerdo a sus estatutos.

3.1.8.3. ORGANIGRAMA FUNCIONAL DE LAS COOPERATIVAS DE TRANSPORTE TERRESTRE INTERPROVINCIAL.

ASAMBLEA GENERAL.

La Asamblea General está conformada por todos los socios, es la máxima autoridad de la Cooperativa, sus decisiones deberán ser aceptadas por todos los socios y organismos de la entidad. Sus atribuciones son las siguientes:

- “Reformara y aprobar el estatuto.
- Aprobar el plan de trabajo y el presupuesto anual de la Cooperativa.
- Autorizar la adquisición de bienes, enajenación de las mismas y la celebración de contratos desde el monto que determine anualmente la asamblea general de socios.
- Conocer los balances semestrales y los informes relativos a la marcha de la Cooperativa aprobarlos o rechazarlos.
- Decretar la distribución y pago de los excedentes e intereses de conformidad con la ley de Cooperativas, su reglamento general y el presente estatuto, o la retención de los mismos a fin de capitalizar a la Cooperativa.
- Autorizar la emisión de los Certificados de Aportación”²⁶

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

El Consejo de Administración es el responsable de la administración general de la Cooperativa, y estará compuesto por un mínimo de tres miembros y un máximo de nueve, elegidos por la Asamblea General. Sus atribuciones son las siguientes:

²⁶ www.mies.gov.ec

- Autorizar la adquisición de bienes, enajenación del mismo y la celebración de contratos hasta el monto que se determine en el reglamento interno.
- Gestionar, contratar o adquirir los bienes muebles o inmuebles, repuestos, etc. necesario para los servicios de la Cooperativa.
- Recomendar a la Asamblea General la distribución de excedentes y el pago de interés sobre los certificados de aportación, ahorros y depósitos
- Establecer las normas y reglamentaciones de préstamos, tipos de intereses, plazos, montos máximos y garantías.
- Establecer una reglamentación adecuada para el control de la morosidad.
- Aprobar el presupuesto anual de la Cooperativa.

CONSEJO DE VIGILANCIA.

Es el organismo encargado de supervisar las actividades administrativas y financieras de la Cooperativa por parte del presidente del consejo de vigilancia y sus vocales, todos los miembros serán elegidos por la Asamblea General de socios. Sus atribuciones son las siguientes:

- Comprobar la exactitud de los balances e inventarios y de todas las actividades económicas de la Cooperativa.
- Efectuar o solicitar que se realice por lo menos una auditoría al año y un examen general de las actividades administrativas, contables y financieras de la Cooperativa y rendir sobre este particular un informe a la asamblea.

PRESIDENTE.

El presidente del Consejo de administración, que también lo será de la Cooperativa es elegido por la Asamblea General, sus atribuciones son:

- Suscribir conjuntamente con el Gerente, los contratos, escrituras públicas y demás documentos legales relacionados con la vida de la Cooperativa.
- Abrir conjuntamente con el Gerente las cuentas Bancarias a nombre de la Cooperativa, firmar, girar, endosar y cancelar cheques, letras de cambio y otros documentos de crédito ejecutivos, relacionados con la actividad económica de la institución.
- Agilizar conjuntamente con el Gerente, las inversiones de los fondos aprobados por la Asamblea General y el Consejo de Administración.

COMISIÓN DE CRÉDITO.

La comisión de créditos está constituida por tres socios elegidos por la Asamblea General y duran dos años en sus funciones, pudiendo ser reelegidos en nuevas elecciones. Sus atribuciones son las siguientes:

- “La Comisión de crédito, determinara en cada caso, si el solicitante está o no obligado a presentar garantías y la naturaleza de los préstamos y de común acuerdo con el interesado, fijara el plazo en el que el préstamo debe ser cancelado.
- La Comisión de Crédito, aprobara los préstamos por mayoría de voto de sus integrantes y lo hará por escrito. En caso de rechazar la solicitud, el socio afectado puede presentar una apelación, igualmente por escrito, al Consejo de Administración, el mismo que procederá de acuerdo al caso.

- La Comisión de Crédito, rendirá informes semestrales a la Asamblea General y mensuales al Consejo de Administración, formulando todas las observaciones que creyeran convenientes para el mejoramiento del servicio de préstamos.”²⁷

COMISIÓN DE EDUCACIÓN.

La comisión de educación está integrada por tres miembros, elegidos por la Asamblea General, entre estos se nombrara al presidente de esta comisión. Sus atribuciones son las siguientes:

- Organizar y desarrollar programas de educación Cooperativista.
- Promover cualquier tipo de actividad educativa que sean de intereses para los socios.
- Disponer de los fondos que le hayan asignado previa aprobación del Consejo de Administración.

MANUAL DE FUNCIONES DE LOS EMPLEADOS DE LA COOPERATIVAS DE TRANSPORTE INTERPROVINCIAL DE LA PROVINCIA DE COTOPAXI.

GERENTE.

El Gerente administra la Cooperativa será elegido por el Consejo de Administración. Sus atribuciones son las siguientes:

- Informar mensualmente al Consejo de Administración y al de Vigilancia, sobre el estado económico de la Cooperativa, presentando los respectivos estados financieros.
- Rendir informes que soliciten los consejos, la comisión de crédito y los socios de la cooperativa.

²⁷ www.mies.gov.ec

- Cuidar que los libros de contabilidad sean llevados con exactitud, claridad y se encuentren siempre actualizados.
- Rendir la caución que lo fije el Consejo de Administración.”²⁸

CONTADORA/O

Realizara la Contabilidad de la Cooperativa para presentar al Ministerio de Inclusión Económica y Social, serán elegidos por el Gerente y el Presidente de la Cooperativa. Sus atribuciones son las siguientes:

- Realizar los balances semestrales y firmarlos de conformidad con las regulaciones de Dirección Nacional de Cooperativas.
- Cuidar que todos los recibos de ingreso y egreso con su respectiva justificación.
- Presentar Balances Generales
- Presentar Estado de resultados
- Presentar Estado de Evolución del Patrimonio
- Presentar Estado de Flujo de Efectivo.”²⁹

SECRETARIO.

El secretario de la Cooperativa será también del consejo de Administración serán elegidos por el Gerente y el Presidente de la Cooperativa. Sus atribuciones son las siguientes:

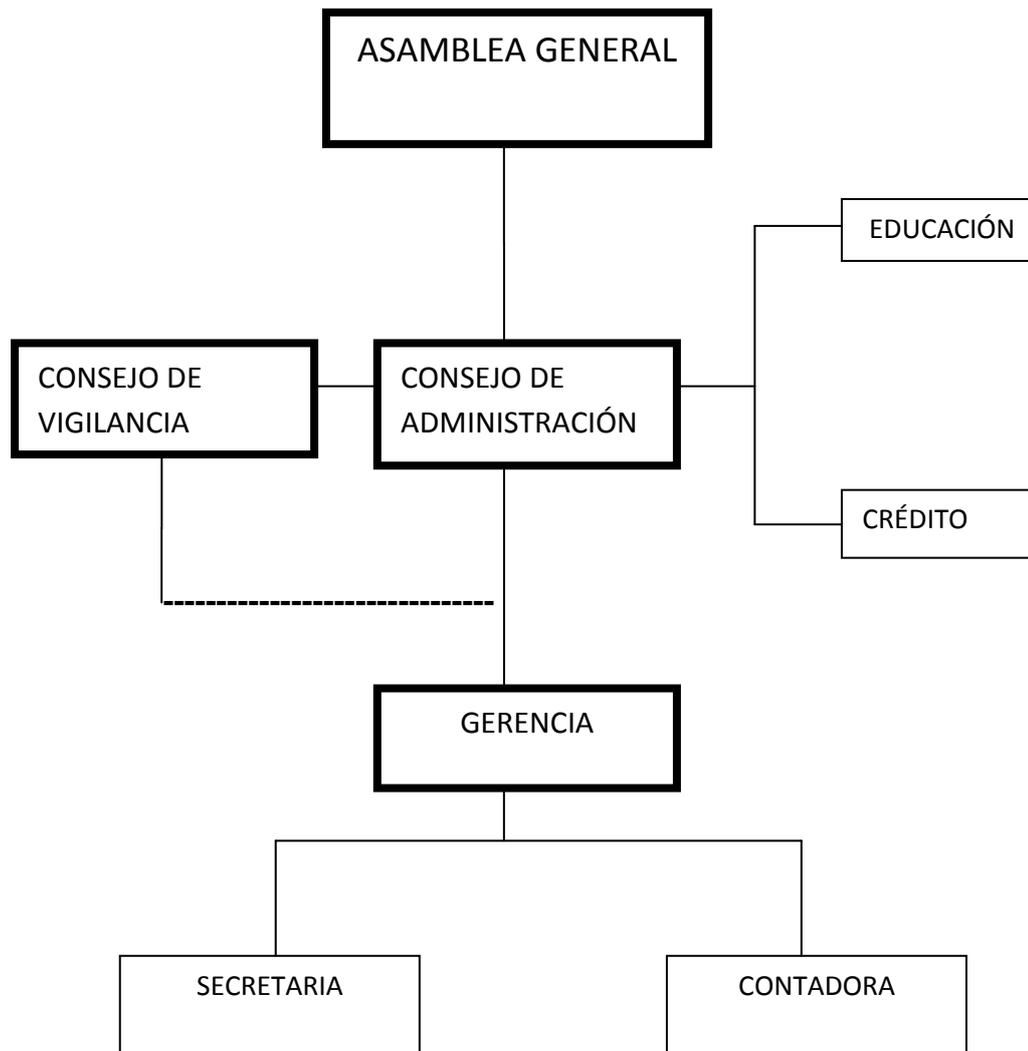
- Llevar y certificar los libros de actas de las sesiones de la Asamblea General y del consejo de administración, así como la lista completa de todos los asociados.
- Certificar con su firma, los documentos de la Cooperativa.
- Conservar ordenadamente los archivos.

²⁸ www.mies.gov.ec

²⁹ www.mies.gov.ec

FIGURA No.4

ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL DE LA ADMINISTRACIÓN DE LAS COOPERATIVAS DE TRANSPORTE INTERPROVINCIAL.



**FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
ELABORADO POR: VERÓNICA VÁSQUEZ**

CAPÍTULO IV

4. ESTADOS FINANCIEROS DE LAS COOPERATIVAS DE TRANSPORTE INTERPROVINCIAL.

4.1. ESTADOS FINANCIEROS.

Los Estados Financieros, también denominados estados contables, informes financieros o cuentas anuales, son informes que utilizan las instituciones para reportar la situación económica y financiera, y los cambios que experimenta la misma a una fecha o período determinado. Esta información resulta útil para la administración, gestores, reguladores y otros tipos de interesados como los socios, acreedores o propietarios.

La mayoría de estos informes constituye el producto final de la contabilidad y son elaborados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados (NEC), normas contables o normas de información financiera (NIC). La contabilidad es llevada adelante por contadores públicos que, en la mayoría de los países del mundo, deben registrarse en organismos de control públicos o privados para poder ejercer la profesión.

Los Estados Financieros son las herramientas más importantes con que cuentan las organizaciones para evaluar el estado en que se encuentran.

Clases de estados.

Los principales Estados Financieros son los siguientes:

- Estado de situación patrimonial (también denominado Estado de situación Financiera o Balance de situación)
- Estado de resultados (también denominado Estado de Pérdidas y Ganancias o cuenta de pérdidas y ganancias)

- Estado de evolución de patrimonio neto (también denominado Estado de Cambios en el Patrimonio Neto)
- Estado de flujos de efectivo
- Las notas a los Estados Financieros

Estos Estados Financieros son la base de otros informes, cuadros y gráficos que permiten definir la rentabilidad, solvencia, liquidez, valor en bolsa y otros parámetros que son fundamentales a la hora de manejar las finanzas de una institución.

“Habitualmente cuando se habla de Estados Financieros se sobre entiende que son los referidos a la situación actual o pasada, aunque también es posible formular Estados Financieros proyectados. Así, podrá haber un estado de situación proyectado, un estado de resultados proyectado o un estado de flujo de efectivo proyectado.”³⁰

4.1.1. BALANCE GENERAL.

El estado de situación patrimonial, también llamado balance general o balance de situación, es un informe financiero o estado contable que refleja la situación del patrimonio de una Cooperativa o empresa en un momento determinado.

El estado de situación financiera se estructura a través de tres conceptos patrimoniales, el activo, el pasivo y el patrimonio neto, desarrollados cada uno de ellos en grupos de cuentas que representan los diferentes elementos patrimoniales.

El activo incluye todas aquellas cuentas que reflejan los valores de los que dispone la entidad. Todos los elementos del activo son susceptibles de traer dinero a la empresa en el futuro, bien sea mediante su uso, su venta o su cambio. Por el contrario, el pasivo muestra todas las

³⁰http://es.wikipedia.org/wiki/Estados_Financieros

obligaciones ciertas del ente y las contingencias que deben registrarse. Estas obligaciones son, naturalmente, económicas: préstamos, compras con pago diferido, etc.

El patrimonio neto es el activo menos el pasivo y representa los aportes de los propietarios o accionistas más los resultados no distribuidos. El patrimonio neto o capital contable muestra también la capacidad que tiene la empresa de autofinanciarse.

La ecuación básica de la contabilidad relaciona estos tres conceptos:

Patrimonio neto = Activo - Pasivo

Que dicho de manera sencilla es:

Lo que se posee = Lo que se tiene - Lo que se debe

4.1.2. ESTADO DE RESULTADOS.

En contabilidad el estado de resultados o estado de pérdidas y ganancias, es un estado financiero que muestra ordenada y detalladamente la forma de cómo se obtuvo el resultado del ejercicio durante un periodo determinado.

El estado financiero es dinámico, ya que abarca un período durante el cual deben identificarse perfectamente los costos y gastos que dieron origen al ingreso del mismo. Por lo tanto debe aplicarse perfectamente al principio del periodo contable para que la información que presenta sea útil y confiable para la toma de decisiones.

Componentes.

La primera parte consiste en analizar todos los elementos que entran en la compra- venta de mercancía hasta determinar la utilidad o pérdida del ejercicio en ventas. Esto quiere decir la diferencia entre el precio de costo y de venta de las mercancías vendidas.

Para determinar la utilidad o pérdida en neta, es necesario conocer los siguientes componentes:

+ventas netas

-costo de ventas

=Utilidad bruta

- gastos operativos

-interés

-impuestos

= utilidad neta

4.1.3. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO.

Informa de todos los cambios habidos en el patrimonio neto, se añaden las variaciones originadas en el patrimonio neto por operaciones con los socios o propietarios de la empresa cuando actúen como tales y los ajustes al patrimonio neto debidos a cambios en criterios contables y correcciones de errores.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto facilita el registro directo de partidas que no cumplen las definiciones de pasivos; por ejemplo, las subvenciones donaciones y legados recibidos por la empresa. A su vez, las alteraciones en el valor de los activos y pasivos se reconocerán en el estado de cambios en el patrimonio neto; por ejemplo, los cambios

relativos a la valoración de los instrumentos financieros como los activos financieros disponibles para la venta. Este registro directo se realizará en un documento distinto a la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.1.4. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO.

Es un pronóstico de entradas y salidas de efectivo, obliga a planear la inversión de los sobrantes y de la recuperación. Es importante porque permite una administración óptima de su liquidez.

La información acerca del flujo de efectivo es útil para evaluar la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo y equivalentes al efectivo, permitiéndoles desarrollar modelos para evaluar y comparar el valor presente de los flujos netos de efectivo de diferentes empresas.

Para la elaboración del flujo de efectivo el método más usado es el de entradas y salidas de dinero porque existe tres rubros como son de operación, financiamiento y de inversión.

4.1.5. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Las notas son aclaraciones o explicaciones de hechos o situaciones, cuantificables o no, que forman parte integrante de todos y cada uno de los estados financieros, los cuales deben leerse conjuntamente con ellas para su correcta interpretación. Las notas incluyen descripciones narrativas o análisis detallados de los importes mostrados en los estados financieros, cuya revelación es requerida o recomendada por las NIC, pero sin limitarse a ellas, con la finalidad de alcanzar una presentación razonable.

4.2. ESTADOS FINANCIEROS DE LAS COOPERATIVAS DE TRANSPORTE INTERPROVINCIAL DE PASAJEROS.

Las Transacciones Económicas de las Cooperativas de Transporte son procesadas mediante un sistema informático contable que elijan los profesionales como Fénix, Mónica etc. y los Estados Financieros son elaborados semestralmente, para ser remitidos a la Dirección Provincial del MIES de Cotopaxi. Los registros se realizarán aplicando los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, la ley de Régimen Tributario Interno, Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), demás normativas vigentes vinculadas, a las disposiciones de la Dirección Nacional de Cooperativas y al Reglamento Especial de Auditorías Externas y Fiscalizaciones vigentes.

Se realizará un análisis Financiero de las Cooperativas de Transporte Interprovincial de Pasajeros, un análisis vertical o estático permitirá analizar y comparar datos de un solo período, también se realizará un análisis horizontal o dinámico que mostrara los aumentos o disminuciones de las cuentas de un período a otro, esto permitirá evaluar si las actividades son positivas o negativas, y cuales cuentas merecen mayor atención para mejorar el desempeño económico y financiero.

CUADRO N°.6 COOPERATIVAS DE TRANSPORTE INTERPROVINCIAL DE PASAJEROS

CUADRO DE REFERENCIA	SÍMBOLO
COOPERATIVA LATACUNGA	"A"
COOPERATIVA COTOPAXI	"B"
COOPERATIVA SIGCHOS	"C"
COOPERATIVA SAQUISILI	"D"
COOPERATIVA PUJILI	"E"
COOPERATIVA SAN MIGUEL	"F"

FUENTE: MIES

ELABORADO POR: VERÓNICA VÁSQUEZ

CUADRO N°.7
ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL DE LA COOPERATIVA INTERPROVINCIAL "A"

	BALANCE GENERAL EN DÓLARES					ANÁLISIS VERTICAL %				
	2005	2006	2007	2008	2009	2005	2006	2007	2008	2009
ACTIVO										
CORRIENTE	10.866,79	11.946,91	12.512,63	71.706,21	10.008,22	44,90	47,25	47,74	75,37	10,40
CAJA	476,59	0,00	200,00	200,00	500,00	1,97	0,00	0,76	0,21	0,52
BANCOS	4.138,20	1.353,53	8.521,63	7.947,21	2.858,22	17,10	5,35	32,51	8,35	2,97
EXIGIBLE										
CUENTAS POR COBRAR	6.112,00	1.058,38	92,00	2.318,00	1.050,00	25,25	4,19	0,35	2,44	1,09
DOCUMENTOS XC.	140,00	9.535,00	3.649,00		5.600,00	0,58	37,71	13,92	0,00	5,82
ANTICIPO SRI			50,00	61.241,00	0,00	0,00	0,00	0,19	64,37	0,00
FIJO	14.865,00	14.865,00	15.960,80	25.896,64	89.237,75	61,42	58,80	60,89	27,22	92,73
EQUIPO DE OFICINA			540,00	540,00	1.726,49	0,00	0,00	2,06	0,57	1,79
EQUIPO DE COMPUTO			190,40	190,40	190,40	0,00	0,00	0,73	0,20	0,20
MUEBLES DE OFICINA	400,00	400,00	400,00	400,00	400,00	1,65	1,58	1,53	0,42	0,42
DEPRECIACIÓN A.	765,00	765,00	1.130,40	1.230,17	1.505,65	3,16	3,03	4,31	1,29	1,56
CONSTRUCCIONES	13.700,00	13.700,00	13.700,00	23.536,07	75.191,00	56,61	54,19	52,26	24,74	78,13
TERRENO					10.224,21	0,00	0,00	0,00	0,00	10,62
TOTAL ACTIVOS	24.201,79	25.281,91	26.212,63	95.142,51	96.234,67	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
PASIVO										
15% TRABAJADORES	35,37	91,23	498,11	1.358,60	248,96	0,15	0,36	1,90	1,43	0,26
REPARTO OPCIONAL SOCI.	271,09	407,04	1.585,29	2.036,29	987,54	1,12	1,61	6,05	2,14	1,03
TOTAL PASIVO	306,46	498,27	2.083,40	3.394,89	1.236,50	1,27	1,97	7,95	3,57	1,28
PATRIMONIO										

CAPITAL SOCIAL	6.524,08	9.598,50	8.541,07	5.463,78	19.278,00	0,27	0,38	0,33	0,06	0,20
FONDO DE EDUCACIÓN			83,31	12,44	70,54	0,00	0,00	0,32	0,01	0,07
PREVISIÓN Y A.	31,86	70,58	153,89	153,89	70,54	0,13	0,28	0,59	0,16	0,07
INTERESES CERTIFI. A.	2.549,00	692,39	910,54	5.610,00	105,94	10,53	2,74	3,47	5,90	0,11
RESERVAS										
RESERVA LEGAL	81,93	107,17	440,42	440,42	282,15	0,34	0,42	1,68	0,46	0,29
CERTIFICADOS APORT.	14.000,00	14.000,00	14.000,00	75.191,00	75.191,00	57,85	53,41	79,03	78,13	57,85
EXCEDENTE EJERCICIO	708,46	315,00	0,00	4.876,09	0,00	2,93	0,00	5,13	0,00	2,93
TOTAL PATRIMONIO	23.895,33	24.783,64	24.129,23	91.747,62	94.998,17	98,73	92,05	96,43	98,72	98,73
TOTAL PASIVO+ PATRIMONIO	24.201,79	25.281,91	26.212,63	95.142,51	96.234,67	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

FUENTE: MIES

ELABORADO POR: VERÓNICA VÁSQUEZ

EJEMPLO DE LA FORMA DE CÁLCULO

$$\text{CÁLCULO ANÁLISIS VERTICAL} = \frac{\text{CIFRA PARCIAL} * 100}{\text{CIFRA TOTAL}} = \frac{\text{CAJA}}{\text{TOTAL ACTIVOS}} = \frac{476.59 * 100}{24.201,79} = 1,97\%$$

Para el cálculo del análisis vertical tomamos el total activos y dividimos para cada una de las cuentas de este estado financiero y el resultado es en porcentaje.

CUADRO N°.8
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL DE LA COOPERATIVA INTERPROVINCIAL “A”

	ANÁLISIS HORIZONTAL							
	2005-2006		2006-2007		2007-2008		2008-2009	
	V.ABSOLUTA DÓLARES	VARIACIÓN RELATIVA	V.ABSOLUTA DÓLARES	VARIACIÓN RELATIVA	V.ABSOLUTA DÓLARES	VARIACIÓN RELATIVA	V.ABSOLUTA DÓLARES	VARIACIÓN RELATIVA
ACTIVO								
CORRIENTE	1.080,12	10%	565,72	5%	59.193,58	473%	-61.697,99	-86%
CAJA	-476,59	-100%	200,00	0%	0,00	0%	300,00	150%
BANCOS	-2.784,67	-67%	7.168,10	530%	-574,42	-7%	-5.088,99	-64%
EXIGIBLE								
CUENTAS POR COBRAR	-5.053,62	-83%	-966,38	-91%	2.226,00	2420%	-1.268,00	-55%
DOCUMENTOS XC	9.395,00	6.711%	-5.886,00	-62%	-3.649,00	-100%	5.600,00	0%
ANTICIPO SRI	0,00	0%	50,00	0%	61.191,00	122.382%	-61.241,00	-100%
FIJO								
EQUIPO DE OFICINA	0,00	0%	540,00	0%	0,00	0%	1.186,49	220%
EQUIPO DE COMPUTO	0,00	0%	190,40	0%	0,00	0%	0,00	0%
MUEBLES DE OFICINA	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
DEPRECIACIÓN A.	0,00	0%	365,40	48%	99,77	9%	275,48	22%
CONSTRUCCIONES	0,00	0%	0,00	0%	9.836,07	72%	51.654,93	219%
TERRENO	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	10.224,21	0%
TOTAL ACTIVOS	1.080,12	4%	930,72	4%	68.929,88	263%	1.092,16	1%
PASIVO								
15% TRABAJADORES	55,86	158%	406,88	446%	860,49	173%	-1.109,64	-82%
REPARTO OPCIONAL	135,95	50%	1.178,25	289%	451,00	28%	-1.048,75	-52%

TOTAL PASIVO	191,81	63%	1.585,13	318%	1.311,49	63%	-2.158,39	-64%
PATRIMONIO								
CAPITAL SOCIAL	3.074,42	47%	-1.057,43	-11%	-3.077,29	-36%	13.814,22	253%
FONDO DE EDUCACIÓN		0%	83,31	0%	-70,87	-85%	58,10	467%
PREVISIÓN Y A.	38,72	122%	83,31	118%	0,00	0%	-83,35	-54%
INTERESES CERTIFI.A.	-1.856,61	-73%	218,15	32%	4.699,46	516%	-5.504,06	-98%
RESERVAS								
RESERVA LEGAL	25,24	31%	333,25	311%	0,00	0%	-158,27	-36%
CERTIFICADOS APORTACI.	0,00	0%	0,00	0%	61.191,00	437%	0,00	0%
EXCEDENTE EJERCICIO	-393,46	-56%	-315,00	-100%	4.876,09	0%	-4.876,09	-100%
TOTAL PATRIMONIO	888,31	4%	-654,41	-3%	67.618,39	280%	3.250,55	4%
TOTAL PASIVO+ PATRIMO.	1.080,12	4%	930,72	4%	68.929,88	263%	1.092,16	1%

FUENTE: MIES
ELABORADO POR: VERÓNICA VÁSQUEZ

EJEMPLO DE LA FORMA DE CÁLCULO

V.ABSOLUTA= AÑO ACTUAL- AÑO ANTERIOR
V. ABSOLUTA= 2006-2005
V. A. CUENTASXC = 1.058,38- 6.112
V.A. CUENTAS.XC = \$ -5.053,62

V. RELATIVA = $\frac{\text{AÑO ACTUAL} - 1}{\text{AÑO ANTERIOR}} * 100$
V. RELATIVA = $\frac{1.058,38 - 1}{6.112} * 100$
V.RELATIVA = -83 %

Para el cálculo del análisis horizontal con variación absoluta tomamos cada cuenta del año actual menos el año anterior y su resultado son en dólares.

Para el cálculo del análisis horizontal con variación relativa tomamos cada cuenta del año actual menos uno y dividimos para el año anterior, todo esto multiplicado por 100 su resultado nos da una variación en porcentaje.

ANÁLISIS VERTICAL COOPERATIVA “A”

En el año 2005 la Cooperativa “A” tiene en activos totales \$24.201,79 que representan el 100%; el activo corriente es de 44,90% que posee la Cooperativa, el activo fijo es de 61,42% son bienes tangibles e intangibles. El pasivo de corto plazo representa un 1,28% son deudas con terceras personas, el patrimonio representa el 98,73% los dueños son los socios de la Cooperativa “A”. El estado de la Cooperativa tiene una estructura financiera excelente con un endeudamiento bajo y un alto capital que se formó con aporte de los socios.

El año 2006 tiene en activos totales \$25.281,91 que representan el 100%; el activo corriente es de 47,25% es la liquidez que posee la Cooperativa, el activo fijo es de 58,80% son bienes tangibles e intangibles. El pasivo de corto plazo representando el 1,97% son deudas con terceras personas, el patrimonio representa el 92,05%. Se recomienda revisar las políticas de cobro ya que existe un alto porcentaje de activo corriente.

En el año 2007 tiene en activos totales \$26.212,63 que representan el 100%; el activo corriente es de 47,74% es la liquidez que posee la Cooperativa, el activo fijo es de 60,89% son bienes tangibles e intangibles. El pasivo de corto plazo representando un 7,95%, el patrimonio representa el 96,43%. En este año hay un aumento de endeudamiento a corto plazo se recomienda pagar la cuenta reparto opcional de socios.

En el año 2008 tiene en activos totales \$95.142,51 que representan el 100%; el activo corriente es de 75,37% es la liquidez que posee la Cooperativa, el activo fijo es de 27,22% son bienes tangibles e intangibles. El pasivo de corto plazo representando un 3,57% son deudas con terceras personas, el patrimonio representa el 98,72% los dueños son los socios. Se recomienda revisar las políticas de cobro y las

declaraciones del servicio de rentas internas, ya que existe un alto porcentaje de activo corriente.

En el año 2009 tiene en activos totales \$96.234,67 que representan el 100%; el activo corriente es de 10,40% es la liquidez que posee la Cooperativa, el activo fijo es de 92,73%. El pasivo de corto plazo representando un 1,28% son deudas con terceras personas, el patrimonio representa el 98,73% los dueños son los socios. Este es el mejor año que ha realizado varias inversiones por lo que su activo fijo se incrementa, pero la Cooperativa ha logrado esto sin endeudarse a largo plazo.

ANÁLISIS HORIZONTAL COOPERATIVA “A”

El activo corriente de la Cooperativa “A” se analizó los años consecutivos del año 2005 – 2009, sus cuentas por cobrar han decrecido lo quiere decir que es favorable para la Cooperativa, pero en el año 2008 se aumenta en 2.419% es el año de mayor crédito pendiente de cobro, se recomienda revisar las políticas de crédito otorgadas.

El pasivo de esta Cooperativa está conformado por deuda a trabajadores y socios, esta deuda es a corto plazo, dando como resultado un incremento del total pasivo en el año 2007 de 318% con respecto al año 2008, se recomienda pagar las deudas a tiempo para no tener problemas a futuro.

El patrimonio está conformado por capital social de la Cooperativa “A” que han tenido variaciones para el año 2008 de 252% con respecto al año 2009, los certificados de aportación son aportes de los socios, el año 2007 crecieron en 437% con respecto al año 2008, esta variación se da por el ingreso de nuevos socios a la Cooperativa “A”.

CUADRO N°.9
ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LA COOPERATIVA INTERPROVINCIAL "A"

	ESTADO DE RESULTADOS EN DÓLARES					ANÁLISIS VERTICAL %				
	2005	2006	2007	2008	2009	2005	2006	2007	2008	2009
INGRESOS										
APORTE PARA GASTOS	8.670,00	11.730,00	20.745,44	17.019,10	27.890,30	76,77	50,88	58,65	61,04	65,88
INTERESES GANADOS	40,89	2.237,44	1.616,37	1.493,92	1.789,40	0,36	9,71	4,57	5,36	4,23
INTERESES BANCARIO				67,07	42,55	0,00	0,00	0,00	0,24	0,10
INTERESES CERTIFICADOS				910,54	105,94	0,00	0,00	0,00	3,27	0,25
CUOTAS EXTRAS		360,00	10.213,70	2.166,00	4.821,45	0,00	1,56	28,88	7,77	11,39
ARRIENDOS	2.583,00	3.860,34	2.148,31	3.723,82	4.237,20	22,87	16,75	6,07	13,36	10,01
OTROS INGRESOS		4.865,00	646,90	2.500,00	3.450,00	0,00	21,10	1,83	8,97	8,15
TOTAL INGRESOS	11.293,89	23.052,78	35.370,72	27.880,45	42.336,84	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
GAST. ADMINISTRACIÓN	9.820,43	22.737,78	12.112,83	8.378,28	22.306,40	86,95	98,63	34,25	30,05	52,69
GASTO DEPRECIACIÓN	765,00	315,00	365,40	99,77	275,48	6,77	1,37	1,03	0,36	0,65
MANTENIMIENTO Y REPA.			400,91	1.079,60	1.800,78	0,00	0,00	1,13	3,87	4,25
GASTOS BANCARIOS			90,31	204,57	304,56	0,00	0,00	0,26	0,73	0,72
SERVICIOS BÁSICOS			658,98	1.649,87	3.540,20	0,00	0,00	1,86	5,92	8,36
IMPUESTOS Y TRAMITES			1.346,02	486,85	586,40	0,00	0,00	3,81	1,75	1,39
SUMINISTROS Y M.			223,29	1.830,61	3.540,20	0,00	0,00	0,63	6,57	8,36
CONTRIBUCIONES			16.852,23	8.414,32	8.217,15	0,00	0,00	47,64	30,18	19,41
TOTAL GASTOS	10.585,43	23.052,78	32.049,97	22.143,87	40.571,17	93,73	100,00	90,61	79,42	95,83
TOTAL EXCEDENTE NETO	708,46	0,00	3.320,75	5.736,58	1.765,67	6,27	0,00	9,39	20,58	4,17
INTERESES CERTIFICADOS	560,00		910,54	5.610,00	105,94	4,96	0,00	2,57	20,12	0,25
SUBTOTAL	148,46		2.410,21	126,58	1.659,73	1,31	0,00	6,81	0,45	3,92
15% REPARTICIÓN EMPLE.	22,27		361,53	18,98	248,95	0,20	0,00	1,02	0,07	0,59
EXCEDENTE ANTES IRF	126,19		2.048,68	107,60	1.410,78	1,12	0,00	5,79	0,39	3,33
25% IMPUESTO A LA RENTA	31,55	0,00	512,17	26,90	352,69	0,28	0,00	1,45	0,10	0,83
UTILIDAD NETA	94,64	0,00	1.536,51	80,70	1.058,08	0,84	0,00	4,34	0,29	2,50

ANÁLISIS VERTICAL = $\frac{\text{CIFRA PARCIAL} \times 100}{\text{CIFRA TOTAL}}$

FUENTE: MIES

ELABORADO POR: VERÓNICA VÁSQUEZ

CUADRO N°.10
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LA COOPERATIVA INTERPROVINCIAL "A"

	ANÁLISIS HORIZONTAL							
	2005-2006		2006-2007		2007-2008		2008-2009	
	V.ABSOLUTA DÓLARES	VARIACIÓN RELATIVA %	V.ABSOLUTA DÓLARES	VARIACIÓN RELATIVA	V.ABSOLUTA DÓLARES	VARIACIÓN RELATIVA	V.ABSOLUTA EN DÓLARES	VARIACIÓN RELATIVA
INGRESOS								
APORTE PARA GASTOS	3.060,00	35%	9.015,44	77%	-3.726,34	-18%	10.871,20	64%
INTERESES GANADOS	2.196,55	5.372%	-621,07	-28%	-122,45	-8%	295,48	20%
INTERESES BANCARIOS	0,00	0%	0,00	0%	67,07	0%	-24,52	-37%
INTERESES CERTIFICADOS	0,00	0%	0,00	0%	910,54	0%	-804,60	-88%
CUOTAS EXTRAS	360,00	0%	9.853,70	2.737%	-8.047,70	-79%	2.655,45	123%
ARRIENDOS	1.277,34	49%	-1.712,03	-44%	1.575,51	73%	513,38	14%
OTROS INGRESOS	4.865,00	0%	-4.218,10	-87%	1.853,10	286%	950,00	38%
TOTAL INGRESOS	11.758,89	104%	12.317,94	53%	-7.490,27	-21%	14.456,39	52%
EGRESOS								
GASTOS DE ADMINISTRA.	12.917,35	132%	-10.624,95	-47%	-3.734,55	-31%	13.928,12	166%
GASTO DEPRECIACIÓN	-450,00	-59%	50,40	16%	-265,63	-73%	175,71	176%
MANTENIMIENTO Y REPA.	0,00	0%	400,91	0%	678,69	169%	721,18	67%
GASTOS BANCARIOS	0,00	0%	90,31	0%	114,26	127%	99,99	49%
SERVICIOS BÁSICOS	0,00	0%	658,98	0%	990,89	150%	1.890,33	115%
IMPUESTOS Y TRAMITES	0,00	0%	1.346,02	0%	-859,17	-64%	99,55	20%
SUMINISTROS Y MATERIA.	0,00	0%	223,29	0%	1.607,32	720%	1.709,59	93%
CONTRIBUCIONES	0,00	0%	16.852,23	0%	-8.437,91	-50%	-197,17	-2%
TOTAL GASTOS	12.467,35	118%	8.997,19	39%	-9.906,10	-31%	18.427,30	83%
TOTAL EXCEDENTE NETO	-708,46	-100%	3.320,75	0%	2.415,83	73%	-3.970,91	-69%

INTERESES CERTIFICADOS	-560,00	-100%	910,54	0%	4.699,46	516%	-5.504,06	-98%
SUBTOTAL	-148,46	-100%	2.410,21	0%	-2.283,63	-95%	1.533,15	1.211%
15% REPARTICIÓN EMPL.	-22,27	-100%	361,53	0%	-342,55	-95%	229,97	1.212%
EXCEDENTE ANTES IRF	-126,19	-100%	2.048,68	0%	-1.941,08	-95%	1.303,18	1.211%
25% IMPUESTO RENTA.	-31,55	-100%	512,17	0%	-485,27	-95%	325,79	1.211%
UTILIDAD NETA	-94,64	-100%	1.536,51	0%	-1.455,81	-95%	977,38	1.211%

FUENTE: MIES

ELABORADO POR: VERÓNICA VÁSQUEZ

EJEMPLO DE LA FORMA DE CÁLCULO

V.ABSOLUTA= AÑO ACTUAL- AÑO ANTERIOR

V. ABSOLUTA= 2006-2005

V. A. INTERÉS GANADO = 2.237,44 - 40,89

V.A. INTERÉS GANADO = 2.196,55

V. RELATIVA = $\frac{\text{AÑO ACTUAL} - 1}{\text{AÑO ANTERIOR}} * 100$

V. RELATIVA = $\frac{2.237,44 - 1}{40,89} * 100$

V.RELATIVA = 5.372 %

Para el cálculo del análisis horizontal con variación absoluta tomamos cada cuenta del año actual menos el año anterior y su resultado son en dólares.

Para el cálculo del análisis horizontal con variación relativa tomamos cada cuenta del año actual menos uno y dividimos para el año anterior, todo esto multiplicado por 100 su resultado nos da una variación en porcentaje.

ANÁLISIS VERTICAL COOPERATIVA “A”

En el año 2005 tiene ingresos totales de \$11.293,89 que representa el 100%, pero sus gastos exceden el 93,73%, dando una utilidad neta de 0,85% después de impuestos e intereses a los socios de la Cooperativa “A”

En el año 2006 tiene ingresos totales de \$23.052,78 que representa el 100%, pero sus gastos exceden el 100%, dando como resultado ni perdida ni ganancia, este año se hecho uso de todos los ingresos para cubrir todos los gastos.

En el año 2007 tiene ingresos totales de \$35.370,72 que representa el 100%, pero sus gastos exceden el 90,61%, dando una utilidad neta de 4,43% después de impuestos e intereses, este es el año que mayores excedentes ha obtenido para de la Cooperativa “A”.

En el año 2008 tiene ingresos totales de \$27.880,45 que representa el 100%, pero sus gastos exceden el 79,42%, dando una utilidad neta de 0,29% después de impuestos e intereses.

En el año 2009 tiene ingresos totales de \$42.336,84 que representa el 100%, pero sus gastos exceden el 95,83%, dando una utilidad neta de 2,50% después de impuestos, este excedente es para la Cooperativa “A”.

La Cooperativa “A” obtiene las mejores utilidades netas en el año 2007 este dinero es la recuperación de la inversión de los socios esta es del 4,43%, pero los demás años tiene perdidas por lo que la Cooperativa debe controlar los gastos, ya que estos no deben exceder del 100% para mantener el desempeño económico y financiero.

ANÁLISIS HORIZONTAL COOPERATIVA "A"

Las cuentas que rinde mayor aporte para los ingresos de la Cooperativa "A" se conforma por: el aporte para gastos que realizan los socios cada mes, el mayor incremento es en el año 2007 de 76,86% con respecto al año 2006. Los ingresos por arriendos de la Cooperativa también rinden porcentajes altos en el año 2008 con un incremento de 73% con respecto al año 2007.

Los gastos que incurre la Cooperativa "A" son; los gastos de administración conformados por sueldo pagados, IESS, fondos de reserva que el empleador debe pagar a su trabajador este tienen un aumento en el año 2009 de 166% con respecto al año 2008, se debe tratar de controlar estos gastos ya que cada año tienen alto porcentaje de crecimiento.

La Cooperativa "A" tiene alto porcentaje de activos fijos por lo tanto da como resultado un gasto depreciación, ya que en el año 2009 tiene una variación grande de 176% con respecto al año 2008, año de mayor gasto en activos fijos depreciables.

Las mayores utilidades de la Cooperativa "A" se dan a partir del año 2009 tiene 1.211% de variación en las utilidades netas, la Cooperativa debe elevar la variación de sus ingresos, debe aprovechar al máximo los ingresos para solventar sus gastos y así obtener utilidad neta, este excedente sirve para repartir al fondo de educación, al fondo de asistencia, reserva legal, y opcional socios.

CUADRO N°.11
ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL DE LA COOPERATIVA INTERPROVINCIAL "B"

	BALANCE GENERAL EN DÓLARES					ANÁLISIS VERTICAL %				
	2005	2006	2007	2008	2009	2005	2006	2007	2008	2009
ACTIVO										
ACTIVO CORRIENTE	30.243,76	43.136,71	60.840,93	49.984,68	52.332,67	19,11	26,23	32,35	29,25	32,02
CAJA	130,00	130,00	210,00	5.520,80	1.227,20	0,08	0,08	0,11	3,23	0,75
BANCOS	413,73	29.615,61	55.286,87	15.087,29	10.708,36	0,26	18,01	29,40	8,83	6,55
CUENTAS POR COBRAR SOCIOS	26.622,31	4.717,04		1.003,50	2.529,70	16,82	2,87	0,00	0,59	1,55
GARANTÍAS	2.005,47	6.199,78	570,78	309,19	4.705,76	1,27	3,77	0,30	0,18	2,88
IMPUESTOS Y RETENCIONES		1.389,24	2.759,95	890,00	1.727,00	0,00	0,84	1,47	0,52	1,06
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	1.072,25	459,50	19,25	62,63	1.723,67	0,68	0,28	0,01	0,04	1,05
PRÉSTAMO SOCIOS		625,54	1.994,08	27.111,27	29.710,98	0,00	0,38	1,06	15,87	18,18
ACTIVO FIJO	128.030,65	121.310,65	127.239,07	120.889,20	111.119,10	80,89	73,77	67,65	70,75	67,98
MUEBLES Y ENCERES	11.584,95	11.584,95	11.584,95	11.584,95	11.584,95	7,32	7,04	6,16	6,78	7,09
CONSTRUCCIONES	147.107,33	147.107,33				92,94	89,46	0,00	0,00	0,00
EQUIPO DE COMPUTO	3.598,45	4.246,45	4.322,56	6.425,13	6.691,19	2,27	2,58	2,30	3,76	4,09
EDIFICIO	1.876,84	1.876,84	154.758,90	154.758,90	154.758,90	1,19	1,14	82,28	90,57	94,68
EQUIPO DE OFICINA				1.200,00	1.200,00	0,00	0,00	0,00	0,70	0,73
TERRENOS	16.880,00	16.880,00	17.155,18	17.155,18	17.155,18	10,67	10,26	9,12	10,04	10,50
DEPRECIACIÓN ACUML. MYE.	6.537,12	7.960,54	8.112,55	9.154,23	10.196,91	55,04	67,03	37,17	41,95	46,72
DEPRECIACIÓN ACUML. CONSTRU.	42.374,35	47.986,90				26,77	29,18	0,00	0,00	0,00
DEPRECIACIÓN ACUMUL. EQUIPO.	3.220,14	3.483,82	3.483,82	5.076,38	6.997,66	2,03	2,12	1,85	2,97	4,28
DEPRECIACIÓN ACUML. EQ.OF.				54,00	162,00	0,00	0,00	0,00	0,03	0,10
DEPRECIACIÓN ACUMUL.EDIFICIO	885,31	953,66	48.986,15	55.950,35	62.914,55	0,56	0,58	26,05	32,74	38,49

TOTAL ACTIVO	158.274,41	164.447,36	188.080,00	170.873,88	163.451,77	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
PASIVO										
IESS POR PAGAR	187,68	219,00		768,58	433,11	0,12	0,13	0,00	0,45	0,26
IESS PRÉSTAMO POR PAGAR		10,63		86,51	101,67	0,00	0,01	0,00	0,05	0,06
SUELDOS POR PAGAR	1.228,28			235,50	280,09	0,78	0,00	0,00	0,14	0,17
RETEN.IVA POR PAGAR			313,29	892,09	758,97	0,00	0,00	0,17	0,52	0,46
IRF POR PAGAR		220,94	289,19	545,28	164,35	0,00	0,13	0,15	0,32	0,10
IVA POR PAGAR	232,32	536,86	175,89	183,87	304,38	0,15	0,33	0,09	0,11	0,19
IVA COMPRAS – VENTAS		854,39		0,00	5,00	0,00	0,52	0,00	0,00	0,00
OTRAS OBLIGACIONES POR PAGAR	13.406,48	18.700,86	29.910,19	32.723,95	9.104,57	8,47	11,37	15,90	19,15	5,57
GARANTÍAS RECIBIDAS	1.980,00	1.940,00	1.940,00	1.900,00	2.100,00	1,25	1,18	1,03	1,11	1,28
TOTAL PASIVO	17.034,76	22.482,68	32.628,56	37.335,78	13.252,14	10,76	13,67	17,35	21,85	8,11
PATRIMONIO										
CAPITAL SOCIAL	11.876,93	11.876,93	21.823,35	21.823,35	21.823,35	7,50	7,22	11,60	12,77	13,35
6% INTER. CERTIF. APORT.	71,27	71,27	71,27	71,27	71,27	0,05	0,04	0,04	0,04	0,04
20% RESERVA LEGAL	88,41	88,41	88,41	88,41	88,41	0,06	0,05	0,05	0,05	0,05
5% FONDO DE ASISTENCIA	18,20	19,20	19,20	19,20	19,20	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
RESULTADO AÑOS ANTERIORES	-16.308,06	-16.410,30	-16.410,30	-22.691,96	-17.059,56	10,30	9,98	8,73	13,28	10,44
CERTIFICADOS DE APORTACIÓN	278,82	278,82	278,82	278,82	278,82	0,18	0,17	0,15	0,16	0,17
APORTE FUTURAS CAPITALIZA.	46.615,31	51.527,00	50.880,68	49.027,00	49.027,00	29,45	31,33	27,05	28,69	29,99
PÉRDIDA PRESENTE EJERCICIO	-101,24	-4.186,66	0,00	-13.778,00	13.661,43	0,06	2,55	0,00	8,06	8,36
RESERVA DE CAPITAL	98.700,01	98.700,01	98.700,01	98.700,01	82.289,71	62,36	60,02	52,48	57,76	50,34
TOTAL PATRIMONIO	141.239,65	141.964,68	155.451,44	133.538,10	150.199,63	89,24	86,33	82,65	78,15	91,89
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	158.274,41	164.447,36	188.080,00	170.873,88	163.451,77	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

FUENTE: MIES
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ

ANÁLISIS VERTICAL = $\frac{\text{CIFRA PARCIAL} \times 100}{\text{CIFRA TOTAL}}$

CUADRO N°.12
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL DE LA COOPERATIVA INTERPROVINCIAL “B”

	ANÁLISIS HORIZONTAL							
	2005-2006		2006-2007		2007-2008		2008-2009	
	V.ABSOLUTA DÓLARES	VARIACIÓN RELATIVA %	V.ABSOLUTA DÓLARES	VARIACIÓN RELATIVA	V.ABSOLUTA DÓLARES	VARIACIÓN RELATIVA	V.ABSOLUTA DÓLARES	VARIACIÓN RELATIVA
ACTIVO								
ACTIVO CORRIENTE	12.892,95	43%	17.704,22	41%	-10.856,25	-18%	2.347,99	5%
CAJA	0,00	0%	80,00	62%	5.310,80	2.529%	-4.293,60	-78%
BANCOS	29.201,88	7.058%	25.671,26	87%	-40.199,58	-73%	-4.378,93	-29%
CUENTAS POR COBRAR SOCIOS	-21.905,27	-82%	-4.717,04	-100%	1.003,50	0%	1.526,20	152%
GARANTÍAS	4.194,31	209%	-5.629,00	-91%	-261,59	-46%	4.396,57	1.422%
IMPUESTOS Y RETENCIONES	1.389,24	0%	1.370,71	99%	-1.869,95	-68%	837,00	94%
CUENTAS POR COBRAR EMPL.	-612,75	-57%	-440,25	-96%	43,38	225%	1.661,04	2.652%
PRÉSTAMO SOCIOS	625,54	0%	1.368,54	219%	25.117,19	1.260%	2.599,71	10%
ACTIVO FIJO								
MUEBLES Y ENCERES	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
CONSTRUCCIONES	0,00	0%	-147.107,33	-100%	0,00	0%	0,00	0%
EQUIPO DE COMPUTO	648,00	18%	76,11	2%	2.102,57	49%	266,06	4%
EDIFICIO	0,00	0%	152.882,06	8.146%	0,00	0%	0,00	0%
EQUIPO DE OFICINA	0,00	0%	0,00	0%	1.200,00	0%	0,00	0%
TERRENOS	0,00	0%	275,18	2%	0,00	0%	0,00	0%
DEPRECIACIÓN ACUML. MYE.	1.423,42	22%	152,01	2%	1.041,68	13%	1.042,68	11%
DEPRECIACIÓN ACUML. CONSTRU.	5.612,55	13%	-47.986,90	-100%	0,00	0%	0,00	0%
DEPRECIACIÓN ACUMUL. EQUIPO.	263,68	8%	0,00	0%	1.592,56	46%	1.921,28	38%
DEPRECIACIÓN ACUML. EQ.OF.	0,00	0%	0,00	0%	54,00	0%	108,00	200%
DEPRECIACIÓN ACUMUL.EDIFICIO	68,35	8%	48.032,49	5.037%	6.964,20	14%	6.964,20	12%
TOTAL ACTIVO	6.172,95	4%	23.632,64	14%	-17.206,12	-9%	-7.422,11	-4%
PASIVO								

IESS POR PAGAR	31,32	17%	-219,00	-100%	768,58	0%	-335,47	-44%
IESS PRESTAMO POR PAGAR	10,63	0%	-10,63	-100%	86,51	0%	15,16	18%
SUELDOS POR PAGAR	-1.228,28	-100%	0,00	0%	235,50	0%	44,59	19%
RETEN.IVA POR PAGAR	0,00	0%	313,29	0%	578,80	185%	-133,12	-15%
IRF POR PAGAR	220,94	0%	68,25	31%	256,09	89%	-380,93	-70%
IVA POR PAGAR	304,54	0%	-360,97	-67%	7,98	5%	120,51	66%
IVA COMPRAS – VENTAS	854,39	0%	-854,39	-100%	0,00	0%	5,00	0%
OTRAS OBLIGACIONES POR PAGAR	5.294,38	39%	11.209,33	60%	2.813,76	9%	-23.619,38	-72%
GARANTÍAS RECIBIDAS	-40,00	-2%	0,00	0%	-40,00	-2%	200,00	11%
TOTAL PASIVO	5.447,92	32%	10.145,88	45%	4.707,22	14%	-24.083,64	-65%
PATRIMONIO								
CAPITAL SOCIAL	0,00	0%	9.946,42	84%	0,00	0%	0,00	0%
6% INTER. CERTIF .APORTACIÓN	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
20% RESERVA LEGAL	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
5% FONDO DE ASISTENCIA	1,00	5%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
RESULTADO AÑOS ANTERIORES	102,24	1%	0,00	0%	6.281,66	38%	-5.632,40	-25%
CERTIFICADOS DE APORTA.	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
APORTE FUTURAS CAPITALIZA.	4.911,69	11%	-646,32	-1%	-1.853,68	-4%	0,00	0%
PÉRDIDA PRESENTE EJERCICIO	4.085,42	4.035%	-4.186,66	-100%	13.778,00	0%	-116,57	-1%
RESERVA DE CAPITAL	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	-16.410,30	-17%
TOTAL PATRIMONIO	725,03	1%	13.486,76	10%	-21.913,34	-14%	16.661,53	12%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	6.172,95	4%	23.632,64	14%	-17.206,12	-9%	-7.422,11	-4%

FUENTE: MIES

ELABORADO POR: VERÓNICA VÁSQUEZ

V.ABSOLUTA= AÑO ACTUAL- AÑO ANTERIOR

V. RELATIVA = $\frac{\text{AÑO ACTUAL} - 1}{\text{AÑO ANTERIOR}} * 100$

ANÁLISIS VERTICAL COOPERATIVA “B”

En el año 2005 la Cooperativa “B” tiene en activos totales \$158.274,41 que representan el 100%; el activo corriente es la liquidez que posee la Cooperativa es de 19,11%, el activo fijo es de 80,89% son bienes tangibles e intangibles. El pasivo representa un 10,76% son deudas con terceras personas, el patrimonio representa el 89,24% los dueños son los socios.

En el año 2006 tiene en activos totales \$164.447,36 que representan el 100%; el activo corriente es de 26,23% es la liquidez que posee la Cooperativa, el activo fijo es de 73,77% son bienes tangibles e intangibles. El pasivo representa un 13,67% son deudas con terceras personas, el patrimonio representa el 86,33% los dueños son los socios.

En el año 2007 tiene en activos totales \$188.080,00 que representan el 100%; el activo corriente es de 32,35% es la liquidez que posee la Cooperativa, el activo fijo es de 67,65% son bienes tangibles e intangibles. El pasivo representa un 17,35% son deudas con terceras personas, el patrimonio representa el 82,65% los dueños son los socios.

En el año 2008 tiene en activos totales \$170.873,88 que representan el 100%; el activo corriente es de 29,25% es la liquidez que posee la Cooperativa, el activo fijo es de 70,75% son bienes tangibles e intangibles. El pasivo representa el 21,85% son deudas con terceras personas; el patrimonio representa el 78,15% los dueños son los socios.

En el año 2009 tiene en activos totales \$163.451,77 que representan el 100%; el activo corriente es de 32,02% es la liquidez que posee la Cooperativa, el activo fijo es de 67,98% son bienes tangibles e intangibles. El pasivo representando un 8,11% son deudas con terceras personas; el patrimonio representa el 91,89% los dueños son los socios.

La Cooperativa "B" debe mantener este porcentaje de participación en activos fijos en el año 2005 tenemos 80,89% pero no es bueno solo realizar inversiones de activos tangibles se debe diversificar en activos intangibles. El pasivo está incrementándose cada año en la cooperativa "B", en el año 2008 existe un incremento de deuda a corto plazo de 21,85% se debe controlar este endeudamiento. En el patrimonio le recomendamos mantener la misma estructura de capital, el incremento en el año 2009 es de 91,89% conformado por: capital social, aportes para futuras capitalizaciones.

ANÁLISIS HORIZONTAL COOPERATIVA "B"

El Activo de la Cooperativa "B" se conforma por el activo corriente, esta es moderada ayudando a realizar pagos inmediatos en efectivo, esta empieza a aumentar a partir del año 2006 crece 43%, y en el año 2007 crece 41% de variación, a partir del 2008 este decrece en un -18%.

Las cuentas por cobrar empleados crecen en 2.652% para el año 2009 y los préstamos de los socios aumentan en el año 2008 en 1.260%, deben revisarse la políticas de cobro para que la Cooperativa "B" tenga más liquidez y sus cuentas por cobrar disminuyan, por lo tanto existe mayores deudas que cobrar que dinero líquido.

Los activos fijos deben mantenerse, las construcciones en curso terminan en el año 2006, lo que provoca un variación en el edificio a partir del año 2007 en 8.146%, esto significa que la construcción terminada para a ser un edificio más de la Cooperativa "B".

Las deudas con terceras personas deben ser revisadas porque tiene variaciones altas, en el año 2007 crece 43%, para el año 2009 estas deudas decrecen en un 65%, es decir que no se han cancelados la

mayoría de deudas pendientes de pago, que a futuro pueden traer problemas económicos.

El patrimonio de la Cooperativa "B" está conformado por capital propio que el año 2007 creció en 84% año de mayor crecimiento. Los aportes para futuras capitalizaciones es un fondo que se utiliza en el momento que la Cooperativa tenga problemas económicos por lo que tiene un crecimiento del 11% en el año 2005- 2006.

Le recomendamos a la Cooperativa revisar el presupuesto aprobado del año 2005 al 2008 ya que sus utilidades netas tienen pérdida en el ejercicio económico, sin utilidades netas la Cooperativa no podrá realizar la liquidación de excedentes que determina el Reglamento y la ley de Cooperativas.

CUADRO N°.13
ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LA COOPERATIVA INTERPROVINCIAL "B"

	ESTADO DE RESULTADOS EN DÓLARES					ANÁLISIS VERTICAL %				
	2005	2006	2007	2008	2009	2005	2006	2007	2008	2009
INGRESO DE SOCIOS	25.920,00	32.967,00	48.284,07	65.860,00	77.224,00	43,08	57,89	65,11	72,55	71,55
INGRESO ARRIENDOS	15.201,2	23.511,7	23.158,15	23.549,23	29.056,07	25,26	41,29	31,23	25,94	26,92
INTERESES GANADOS	524,12	466,07	617,71	1.370,35	1.646,32	0,87	0,82	0,83	1,51	1,53
INGRESO POR ENCOM.	18.526,87	0	2.095,00	0	0	30,79	0,00	2,83	0,00	0,00
TOTAL INGRESO	60.172,19	56.944,77	74.154,93	90.779,58	107.926,39	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
GASTO UNIF. SALARIAL	18.526,7	15.605,61	38.382,26	20.887,58	23.911,09	30,79	27,40	51,76	23,01	22,15
GASTO APORTE IESS	999,7	1.392,26	2.435,2	2.609,15	3.192,35	1,66	2,44	3,28	2,87	2,96
GASTO SUELDO GERENT.		1.017,08	3.238,6	2.169,61	3.300,00	0,00	1,79	4,37	2,39	3,06
GASTO SUELDO CONT.		1.891,27	124,00	2.268,00		0,00	3,32	0,17	2,50	0,00
GASTO VACACIONES		348,91	1.212,33	866,72	1.124,44	0,00	0,61	1,63	0,95	1,04
G.DÉCIMO TERCERO		1.064,06	1.316,58	1.719,97	2.129,65	0,00	1,87	1,78	1,89	1,97
G.DÉCIMO CUARTO		896,47	550,71	1.150,00	1.471,5	0,00	1,57	0,74	1,27	1,36
G. FONDO DE RESERVA		829,97	100,00	1.080,2	2.291,09	0,00	1,46	0,13	1,19	2,12
GASTO SERVICIOS B.	31.945,42	30.481,7	26.101,58	60.686,98	46.006,63	53,09	53,53	35,20	66,85	42,63
GASTOS FINANCIEROS	522,72	236,1	408,94	393,65	185,00	0,87	0,41	0,55	0,43	0,17
GASTO DEPRECIACIÓN	7.393,49	7.368,00	284,73	8.817,31	10.035,96	12,29	12,94	0,38	9,71	9,30
OTROS EGRESOS	885,4		1.594,76	1.908,64	617,25	1,47	0,00	2,15	2,10	0,57
TOTAL GASTO	60.273,43	61.131,43	74.154,93	104.557,81	94.264,96	100,17	107,35	100,00	115,18	87,34
TOTAL EXCEDENTE NETO	-101,24	-4.186,66	0	-13.778,23	13.661,43	-0,17	-7,35	0,00	-15,18	12,66
SUBTOTAL					13.590,16	0,00	0,00	0,00	0,00	12,59
15% REPARTICIÓN EMPL.					2.038,52	0,00	0,00	0,00	0,00	1,89
25% IRF					2.887,91	0,00	0,00	0,00	0,00	2,68
UTILIDAD NETA					8.663,73	0,00	0,00	0,00	0,00	8,03

FUENTE: MIES
ELABORADO POR: VERÓNICA VÁSQUEZ

ANÁLISIS VERTICAL = $\frac{\text{CIFRA PARCIAL} * 100}{\text{CIFRA TOTAL}}$

CUADRO N°.14
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LA COOPERATIVA INTERPROVINCIAL "B"

	ANÁLISIS HORIZONTAL							
	2005-2006		2006-2007		2007-2008		2008-2009	
	V.ABSOLUTA DÓLARES	VARIACIÓN RELATIVA %	V.ABSOLUTA DÓLARES	VARIACIÓN RELATIVA	V.ABSOLUTA DÓLARES	VARIACIÓN RELATIVA	V.ABSOLUTA DÓLARES	VARIACIÓN RELATIVA
INGRESOS								
INGRESO DE SOCIOS	7.047,00	27%	15.317,07	46%	17.575,93	36%	11.364,00	17%
INGRESO ARRIENDOS	8.310,50	55%	-353,55	-2%	391,08	2%	5.506,84	23%
INTERESES GANADOS	-58,05	-11%	151,64	33%	752,64	122%	275,97	20%
INGRESO POR ENCOM.	-18.526,87	-100%	2.095,00	0%	-2.095,00	-100%	0,00	0%
TOTAL INGRESO	-3.227,42	-5%	17.210,16	30%	16.624,65	22%	17.146,81	19%
GASTOS								
GASTO UNIF. SALARIAL	-2.921,09	-16%	22.776,65	146%	-17.494,68	-46%	3.023,51	14%
GASTO APORTE IESS	392,56	39%	1.042,94	75%	173,95	7%	583,20	22%
GASTO SUELDO GERET.	1.017,08	0%	2.221,52	218%	-1.068,99	-33%	1.130,39	52%
GASTO SUELDO CONT.	1.891,27	0%	-1.767,27	-93%	2.144,00	1.729%	-2.268,00	-100%
GASTO VACACIONES	348,91	0%	863,42	247%	-345,61	-29%	257,72	30%
G.DÉCIMO TERCERO	1.064,06	0%	252,52	24%	403,39	31%	409,68	24%
G.DÉCIMO CUARTO	896,47	0%	-345,76	-39%	599,29	109%	321,50	28%
G. FONDO DE RESERVA	829,97	0%	-729,97	-88%	980,20	980%	1.210,89	112%
GASTO SERVICIOS B.	-1.463,72	-5%	-4.380,12	-14%	34.585,40	133%	-14.680,35	-24%
GASTOS FINANCIEROS	-286,62	-55%	172,84	73%	-15,29	-4%	-208,65	-53%
GASTO DEPRECIACIÓN	-25,49	0%	-7.083,27	-96%	8.532,58	2.997%	1.218,65	14%
OTROS EGRESOS	-885,40	-100%	1.594,76	0%	313,88	20%	-1.291,39	-68%

TOTAL GASTO	858,00	1%	13.023,50	21%	30.402,88	41%	-10.292,85	-10%
EXCEDENTE NETO	-4.085,42	0%	4.186,66	-100%	-13.778,23	0%	27.439,66	-199%
INTERESES CERT.A.	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	71,27	0%
SUBTOTAL	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	13.590,16	0%
15% REPARTICIÓN EMP.	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	2.038,52	0%
EXCEDENTE	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	11.551,64	0%
25% IRF	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	2.887,91	0%
UTILIDAD NETA	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	8.663,73	0%

FUENTE: MIES

ELABORADO POR: VERÓNICA VÁSQUEZ

EJEMPLO DE LA FORMA DE CÁLCULO.

V.ABSOLUTA= AÑO ACTUAL- AÑO ANTERIOR
V. ABSOLUTA= 2006-2005
V. A. GASTO UNIF.S = 15.605,61-18.526,70
V.A. GASTO UNIF.S = -2.921,09

V. RELATIVA = $\frac{\text{AÑO ACTUAL} - 1}{\text{AÑO ANTERIOR}} * 100$
V. RELATIVA = $\frac{15.605,61 - 1}{19.526,70} * 100$
V.RELATIVA = -16 %

Para el cálculo del análisis horizontal con variación absoluta tomamos cada cuenta del año actual menos el año anterior y su resultado son en dólares.

Para el cálculo del análisis horizontal con variación relativa tomamos cada cuenta del año actual menos uno y dividimos para el año anterior, todo esto multiplicado por 100 su resultado nos da una variación en porcentaje.

ANÁLISIS VERTICAL COOPERATIVA “B”

En el año 2005 tiene ingresos totales de \$60.172,19 que representa el 100%, pero sus gastos exceden el 100,17% dando una pérdida de -0,17% después de impuestos e intereses, los gastos exceden los ingresos de la Cooperativa “B”.

En el año 2006 tiene ingresos totales de \$56.944,77 que representa el 100%, pero sus gastos exceden el 107,35% dando una pérdida de -7,35% después de impuestos e intereses, los gastos exceden los ingresos de los socios.

En el año 2007 tiene ingresos totales de \$74.154,93 que representa el 100%, pero sus gastos exceden el 100% dando como resultado ni perdida ni ganancia, este año se ha hecho uso de todos los ingresos para cubrir todos los gastos.

En el año 2008 tiene ingresos totales de \$90.779,58 que representa el 100%, pero sus gastos exceden el 115,18 % dando una pérdida de menos 15,18% después de impuestos e intereses, los gastos exceden los ingresos de la Cooperativa “B”.

En el año 2009 tiene ingresos totales de \$107.926,39 que representa el 100%, pero sus gastos exceden el 87,34%, dando una utilidad neta de 8,03% después de impuestos, este excedente es positivo para la Cooperativa “B” año de mayores ingresos que gastos.

La Cooperativa “B” debe revisar su presupuesto desde el año 2005 al 2008 porque los gastos exceden por más del 100% de los ingresos, pero el año 2009 se tomó lo correctivos pertinentes dando una utilidad neta de 8% esto se debe al incremento de los ingresos del año 2009 que servirá para el desempeño económico de la Cooperativa.

ANÁLISIS HORIZONTAL COOPERATIVA “B”

Los ingresos deben mantenerse en el mismo nivel económico en la Cooperativa “B” estas se conforman por: el ingreso de arriendo que tiene variaciones desde el año 2005 al 2007 del 2%, para el año 2009 tiene crecimiento de 23%. Los intereses ganados provienen de préstamos a empleados, la mayor variación es en el año 2008 de 122% con respecto al año 2007.

Los gastos deben ser cancelados en la fecha y año oportuno estos son: sueldos pagados en el año 2007 crecieron en 147%, por lo tanto aumentan los gastos de aporte al IESS, fondos de reserva, décimo tercero, décimo cuarto, vacaciones.

La Cooperativa “B” tiene alto porcentaje de activos fijos por lo tanto da como resultado un gasto depreciación, ya que en el año 2008 tiene un crecimiento grande de 2.997% con respecto al año 2007, año de mayor gasto en activos fijos depreciables.

Deben revisarse los gastos de servicios básicos ya que la variación del año 2007- 2008 tienen un incremento de 133%, se recomienda revisar las cuentas de pago de los servicios básicos de las sucursales de la Cooperativa resididas en otras provincias.

CUADRO N°.15
ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL DE LA COOPERATIVA INTERPROVINCIAL "C"

	BALANCE GENERAL EN DÓLARES					ANÁLISIS VERTICAL %				
	2005	2006	2007	2008	2009	2005	2006	2007	2008	2009
CORRIENTE	7.357,46	3.401,73	86.901,43	86.865,48	36.738,62	31,88	18,70	38,82	40,34	19,25
CAJA	135,67	963,73	3,38	529,37	776,38	0,59	5,30	0,00	0,25	0,41
BANCOS	1.459,84	1.332,00	5.909,56	3.769,95	2.334,72	6,33	7,32	2,64	1,75	1,22
DEPÓSITOS PLAZO	261,95	256,00	5.233,00	5.262,69	5.512,39	1,14	1,41	2,34	2,44	2,89
DOCUMENTOS POR COBRAR	5.500,00	850,00	6.800,00	6.250,00	6.150,00	23,83	4,67	3,04	2,90	3,22
CUENTAS POR COBRAR		0,00	34.706,88	29.323,28	600,00	0,00	0,00	15,51	13,62	0,31
MERCADERÍAS			34.248,61	21.953,50	7.801,64	0,00	0,00	15,30	10,19	4,09
OTRAS CUENTAS XC				7.725,94	4.533,64	0,00	0,00	0,00	3,59	2,38
CRÉDITO TRIBUTARIO				11.065,57	8.057,01	0,00	0,00	0,00	5,14	4,22
RENTA EN COMPRAS				985,18	972,84	0,00	0,00	0,00	0,46	0,51
FIJO	15.721,36	14.791,02	136.931,06	128.479,46	154.098,73	68,12	81,30	61,18	59,66	80,75
TERRENO		0,00	20.558,08	20.558,08	20.558,08	0,00	0,00	9,18	9,55	10,77
EDIFICIOS		0,00	52.056,26	52.056,26	52.056,26	0,00	0,00	23,26	24,17	27,28
DEPRECIACIÓN ACUMULADA			2.117,60	4.720,41	7.193,08	0,00	0,00	0,95	2,19	3,77
CONSTRUCCIONES REMODE.	15.000,00	15.000,00	0,00	0,00	0,00	64,99	82,45	0,00	0,00	0,00
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	0,00	750,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4,12	0,00	0,00	0,00
MUEBLES Y ENCERES	901,70	901,70	1.181,70	1.181,70	1.181,70	3,91	4,96	0,53	0,55	0,62
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	180,34	360,68	460,18	578,35	684,70	0,78	1,98	0,21	0,27	0,36
MAQUINARIA Y EQUIPO		0,00	64.700,00	64.700,00	64.700,00	0,00	0,00	28,91	30,04	33,90
DEPRECIACIÓN ACUMULADA		0,00	2.156,67	8.626,67	14.449,67	0,00	0,00	0,96	4,01	7,57
EQUIPO DE COMPUTO				758,93	758,93	0,00	0,00	0,00	0,35	0,40
DEPRECIACIÓN ACUMULADA				84,33	252,96	0,00	0,00	0,00	0,04	0,13

DEPÓSITOS EN GARANTÍA		0,00	3.169,47	3.234,25	3.234,25	0,00	0,00	1,42	1,50	1,69
OTROS DEPÓSITOS					34.189,92	0,00	0,00	0,00	0,00	17,92
TOTAL ACTIVO	23.078,82	18.192,75	223.832,49	215.344,94	190.837,35	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
PASIVO	1.145,05	1.445,23	1.626,32	4.378,45	10.375,20	4,96	7,94	0,73	2,03	5,44
VARIOS ACREEDORES				1.000,00	0,00	0	0	0	0,46	0
DOCUMENTOS POR PAGAR		0,00	0,00	0,00	0,00	0	0	0	0	0
REPARTICIÓN 70%	133,53	248,28	272,14	447,56	4.264,31	0,58	1,36	0,12	0,21	2,23
INTERESES CERTIFICADOS A.	988,71	1.143,71	1.298,71	2.723,71	4.433,71	4,284	6,29	0,58	1,265	2,32
15% TRABAJADORES	22,81	53,24	55,47	207,18	1.677,18	0,10	0,29	0,02	0,10	0,88
LARGO PLAZO										
INSTITUCIONES FINANCIERAS			190.614,44	158.843,82	142.027,22	0	0	85,16	73,76	74,42
TOTAL PASIVO	1.145,05	1.445,23	192.240,76	163.222,27	152.402,42	4,96	7,94	85,89	75,80	79,86
PATRIMONIO										
CAPITAL	27,88	27,88	551,76	551,76	551,76	0,12	0,15	0,25	0,26	0,29
CERTIFICADOS DE A.	15.500,00	15.500,00	28.500,00	28.500,00	28.500,00	67,16	85,20	12,73	13,23	14,93
CUOTAS DE INGRESO	6.000,00	950,00	0,00	0,00	0,00	26,00	5,22	0,00	0,00	0,00
AHORRO CERTIFICADOS A.				11.382,19	0,00	0	0	0	5,29	0
FONDO DE EDUCACIÓN		30,89	32,15	57,21	602,45	0	0,17	0,01	0,03	0,32
FONDO DE ASISTENCIA S.	13,65	30,89	32,15	57,21	602,45	0,06	0,17	0,01	0,03	0,32
RESERVAS LEGAL	34,39	68,87	71,40	121,52	1.212,02	0,15	0,38	0,03	0,06	0,64
RESULTADOS ACUMULADOS	357,85	138,99	2.404,27	11.452,78	6.966,25	1,55	0,76	1,07	5,32	3,65
TOTAL PATRIMONIO	21.933,77	16.747,52	31.591,73	52.122,67	38.434,93	95,04	92,06	14,11	24,20	20,14
TOTAL PASIVO+PATRIMONIO	23.078,82	18.192,75	223.832,49	215.344,94	190.837,35	100	100	100	100	100

FUENTE: MIES

ELABORADO POR: VERÓNICA VÁSQUEZ

ANÁLISIS VERTICAL = $\frac{\text{CIFRA PARCIAL}}{\text{CIFRA TOTAL}} * 100$

CUADRO N°.16
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL DE LA COOPERATIVA INTERPROVINCIAL “C”

ACTIVO	ANÁLISIS HORIZONTAL							
	2005-2006		2006-2007		2007-2008		2008-2009	
	V.ABSOLUTA DÓLARES	VARIACIÓN RELATIVA %	V.ABSOLUTA DÓLARES	VARIACIÓN RELATIVA	V.ABSOLUTA DÓLARES	VARIACIÓN RELATIVA	V.ABSOLUTA DÓLARES	VARIACIÓN RELATIVA
CAJA	828,06	610%	-960,35	-100%	525,99	15.562%	247,01	47%
BANCOS	-127,84	-9%	4.577,56	344%	-2.139,61	-36%	-1.435,23	°-38%
DEPÓSITOSPLAZO	-5,95	-2%	4.977,00	1.944%	29,69	1%	249,70	5%
DOCUMENTOS POR COBRAR	-4.650,00	-85%	5.950,00	700%	-550,00	-8%	-100,00	-2%
CUENTAS POR COBRAR	0,00	0%	34.706,88	0%	-5.383,60	-16%	-28.723,28	-98%
MERCADERÍAS	0,00	0%	34.248,61	0%	-12.295,11	-36%	-14.151,86	-64%
OTRAS CUENTAS POR COBRA	0,00	0%	0,00	0%	7.725,94	0%	-3.192,30	-41%
CRÉDITO TRIBUTARIO	0,00	0%	0,00	0%	11.065,57	0%	-3.008,56	-27%
RENTA EN COMPRAS	0,00	0%	0,00	0%	985,18	0%	-12,34	-1%
FIJO								
TERRENO	0,00	0%	20.558,08	0%	0,00	0%	0,00	0%
EDIFICIOS	0,00	0%	52.056,26	0%	0,00	0%	0,00	0%
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	0,00	0%	2.117,60	0%	2.602,81	123%	2.472,67	52%
CONSTRUCCIONES Y REMO.	0,00	0%	-15.000,00	-100%	0,00	0%	0,00	0%
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	750,00	0%	-750,00	-100%	0,00	0%	0,00	0%
MUEBLES Y ENCERES	0,00	0%	280,00	31%	0,00	0%	0,00	0%
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	180,34	100%	99,50	28%	118,17	26%	106,35	18%
MAQUINARIA Y EQUIPO	0,00	0%	64.700,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	0,00	0%	2.156,67	0%	6.470,00	300%	5.823,00	67%

EQUIPO DE COMPUTO	0,00	0%	0,00	0%	758,93	0%	0,00	0%
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	0,00	0%	0,00	0%	84,33	0%	168,63	200%
DEPÓSITOS EN GARANTÍA	0,00	0%	3.169,47	0%	64,78	2%	0,00	0%
OTROS DEPÓSITOS	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	34.189,92	0%
TOTAL ACTIVO	-4.886,07	-21%	205.639,74	1.130%	-8.487,55	-4%	-24.507,59	-11%
VARIOS ACREEDORES	0,00	0%	0,00	0%	1.000,00	0%	-1.000,00	-100%
DOCUMENTOS POR PAGAR	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
REPARTICIÓN 70%	114,75	86%	23,86	10%	175,42	64%	3.816,75	853%
INTERESES CERTIFICADOS A.	155,00	16%	155,00	14%	1.425,00	110%	1.710,00	63%
15% TRABAJADORES	30,43	133%	2,23	4%	151,71	273%	1.470,00	710%
CUENTAS POR PAGAR LARGO	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
INSTITUCIONES FINANCIERAS	0,00	0%	190.614,44	0%	-31.770,62	-17%	-16.816,60	-11%
TOTAL PASIVO	300,18	0%	190.795,53	13.202%	-29.018,49	-15%	-10.819,85	-7%
CAPITAL	0,00	0%	523,88	1.879%	0,00	0%	0,00	0%
CERTIFICADOS DE APORTA.	0,00	0%	13.000,00	84%	0,00	0%	0,00	0%
CUOTAS DE INGRESO	-5.050,00	-84%	-950,00	-100%	0,00	0%	0,00	0%
AHORRO CERTIFICADOS APO.	0,00	0%	0,00	0%	11.382,19	0%	-11.382,19	-100%
FONDO DE EDUCACIÓN	30,89	0%	1,26	4%	25,06	78%	545,24	953%
FONDO DE ASISTENCIA SOC.	17,24	126%	1,26	4%	25,06	78%	545,24	953%
RESERVAS LEGAL	34,48	100%	2,53	4%	50,12	70%	1.090,50	897%
RESULTADOS ACUMULADOS	-218,86	-61%	2.265,28	1.630%	9.048,51	376%	-4.486,53	-39%
TOTAL PATRIMONIO	-5.186,25	-24%	14.844,21	89%	20.530,94	65%	-13.687,74	-26%
TOTAL PASIVO+PATRIMONIO	-4.886,07	-21%	205.639,74	1.130%	-8.487,55	-4%	-24.507,59	-11%

FUENTE: MIES

ELABORADO POR: VERÓNICA VÁSQUEZ

V.ABSOLUTA= AÑO ACTUAL- AÑO ANTERIOR

V. RELATIVA = $\frac{\text{AÑO ACTUAL} - 1}{\text{AÑO ANTERIOR}} * 100$

ANÁLISIS VERTICAL COOPERATIVA “C”

En el año 2005 la Cooperativa “C” tiene en activos totales \$23.078,82 que representan el 100%; el activo corriente es de 31,88% es la liquidez que posee la Cooperativa, el activo fijo es de 68,12% son bienes tangibles e intangibles. El pasivo de corto plazo representa un 4,96% son deudas con terceras personas, el patrimonio representa el 95,04% son aportes de los socios.

En el año 2006 tiene en activos totales \$18.192,75 que representan el 100%; el activo corriente es de 18,70% es la liquidez que posee la Cooperativa, el activo fijo es de 81,30% son bienes tangibles e intangibles. El pasivo de corto plazo representa un 7,94% son deudas con terceras personas, el patrimonio representa el 92,06% son aportes de los socios.

En el año 2007 tiene en activos totales \$223.832,49 que representan el 100%; el activo corriente es de 38,82% es la liquidez que posee la Cooperativa, el activo fijo es de 61,18% son bienes tangibles e intangibles. El pasivo corto plazo representa un 0,73% y el pasivo de largo plazo es de 85,16% son deudas con terceras personas, el patrimonio representa el 14,11% son aportes de los socios

En el año 2008 tiene en activos totales \$215.344,94 que representan el 100%; el activo corriente es de 40,34% es la liquidez que posee la Cooperativa, el activo fijo es de 59,66% son bienes tangibles e intangibles. El pasivo de corto plazo representa el 2,03% y el pasivo largo plazo es de 73,76% son deudas con terceras personas; el patrimonio representa el 24,20% son aportes de los socios.

En el año 2009 tiene en activos totales \$190.837,35 que representan el 100%; el activo corriente es de 19,25% es la liquidez que posee la Cooperativa, el activo fijo es de 80,75% son bienes tangibles e intangibles. El pasivo de corto plazo representa el 5,44% y el pasivo de

largo plazo es de 74,42% son deudas con terceras personas; el patrimonio representa el 20,14% son aportes de los socios.

La Cooperativa ha invertido su capital en activos está representada por los activos fijos que son el 80,75% en el año 2009. El pasivo de la Cooperativa "C" de Transporte debe ser revisado ya que tiene un alto porcentaje de endeudamiento con instituciones financieras, a partir del año 2007 con el 85,16%, en el 2008 con 73,76%, en el año 2009 con 74,42%.

El patrimonio conserva un porcentaje alto solo hasta el año 2006 en 92,06% con respecto al activo total, estos dineros son aportes de los socios que conforman la Cooperativa de Transporte Interprovincial de Pasajeros.

ANÁLISIS HORIZONTAL COOPERATIVA "C"

La Cooperativa "C" debe revisar la variación alta de caja de 15.529% en el año 2008, existe dinero líquido circulando, para obtener más rentabilidad es necesario poner el dinero a plazo fijo en cualquier institución bancaria.

Los activos fijos no han tenido variación alguna ya que no se ha adquirido ningún bien estos años. El total activo ha tenido crecimiento positivo desde el año 2007 en 1.130% y en dólares creció en \$205.639,74 para la Cooperativa ya que con la financiación invirtieron en mercadería y también compraron terrenos y edificios.

La Cooperativa "C" ha solicitado prestamos año tras año para iniciar sus operaciones de ventas, debe revisar si existe rendimiento por la inversión realizada, ya que los pasivos son préstamos con instituciones financieras, en el año 2008 el préstamo adquirido disminuye en -17% así como en año 2009 en- 11%.

El capital de la Cooperativa "C" debe mantenerse en la misma posición financiera , esta se conforma por capital social que tiene variación a partir del año 2007 de 1.879% con respecto al año 2006, los certificados de aportación se incrementaron en el año 2007 en un 84% con respecto al año 2006.

Para mejorar la rentabilidad de la Cooperativa se debe retener utilidades de años anteriores acumulados, estas crecieron en el año 2007 en 1630%, en el año 2008 en 376%, para el año 2009 esta se disminuye en -39%.

CUADRO N°.17
ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LA COOPERATIVA INTERPROVINCIAL “C”

	ESTADO DE RESULTADOS EN DÓLARES					ANÁLISIS VERTICAL %				
	2005	2006	2007	2008	2009	2005	2006	2007	2008	2009
INGRESOS										
APORTE PARA GASTOS	8.915,46	4.430,00	34.248,61	4.300,00	4.887,34	79,68	26,65	34,83	8,84	6,80
OTROS INGRESOS	300,00	9.940,00	20.044,57	94,47	349.461,82	2,68	59,80	20,39	0,19	485,88
INGRESO VENTAS			44.032,75	384.916,85	56.007,00	0,00	0,00	44,78	791,03	77,87
COSTO DE VENTAS			49.473,11	340.651,41	338.432,52	0,00	0,00	50,32	700,07	470,54
UTILIDAD VENTAS				44.265,44	11.029,30	0,00	0,00	0,00	90,97	15,33
TOTAL INGRESOS	11.189,61	16.622,19	98.325,93	48.659,91	71.923,64	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
COMPRAS			83.721,72			0,00	0,00	85,15	0,00	0,00
GASTOS DE ADMINISTRA.	10.651,42		3.606,21	11.885,16	14.450,99	95,19	0,00	3,67	24,42	20,09
GASTO DEPRECIACIÓN	180,34	15.521,97	3.623,77	9.275,31	8.570,65	1,61	93,38	3,69	19,06	11,92
INTERESES BANCARIOS		930,34	3.292,64	13.299,40	10.683,95	0,00	5,60	3,35	27,33	14,85
INTERESES BANCARIOS UNID			356,48	1.290,04	377,21	0,00	0,00	0,36	2,65	0,52
OTROS IMPUESTOS			1.197,19	672,76	534,18	0,00	0,00	1,22	1,38	0,74
PÉRDIDA EN CARTERA					29.023,28	0,00	0,00	0,00	0,00	40,35
TOTAL GASTOS	10.831,76	16.452,31	95.889,51	37.149,92	64.354,94	96,80	98,98	97,52	76,35	89,48
TOTAL EXCEDENTE	357,85	169,88	2.436,42	11.509,99	7.568,70	3,20	1,02	2,48	23,65	10,52
INTERESES CERTIFICADOS.	155,00	155,00	1.425,00	1.710,00	1.710,00	1,39	0,93	1,45	3,51	2,38
SUBTOTAL	202,85	14,88	1.011,42	9.799,99	5.858,70	1,81	0,09	1,03	20,14	8,15
15% REPARTICIÓN EMPLEA.	30,43	2,23	151,71	1.470,00	878,81	0,27	0,01	0,15	3,02	1,22
25%IRF	43,11	3,16	214,93	2.082,50	1.244,97	0,39	0,02	0,22	4,28	1,73
EXCEDENTE NETO	129,32	9,49	644,78	6.247,49	3.734,92	1,16	0,06	0,66	12,84	5,19

FUENTE: MIES
ELABORADO POR: VERÓNICA VÁSQUEZ

ANÁLISIS VERTICAL = $\frac{\text{CIFRA PARCIAL} * 100}{\text{CIFRA TOTAL}}$

CUADRO N°.18
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LA COOPERATIVA INTERPROVINCIAL “C”

	ANÁLISIS HORIZONTAL							
	2005-2006		2006-2007		2007-2008		2008-2009	
	V.ABSOLUTA EN DÓLARES	VARIACIÓN RELATIVA %	V.ABSOLUTA EN DÓLARES	VARIACIÓN RELATIVA	V ABSOLUTA EN DÓLARES	VARIACIÓN RELATIVA	V.ABSOLUTA EN DÓLARES	VARIACIÓN RELATIVA
INGRESOS								
APORTE PARA GASTOS	-4.485,46	-50%	29.818,61	673%	-29.948,61	-87%	587,34	14%
CUOTAS EXTRAS	278,04	14%	-2.252,19	-100%	0,00	0%	0,00	0%
OTROS INGRESOS	9.640,00	3.213%	10.104,57	102%	-19.950,10	-100%	349.367,35	369.818%
INGRESO VENTAS	0,00	0%	44.032,75	0%	340.884,10	774%	-328.909,85	-85%
COSTO DE VENTAS	0,00	0%	49.473,11	0%	291.178,30	589%	-2.218,89	-1%
UTILIDAD VENTAS	0,00	0%	0,00	0%	44.265,44	0%	-33.236,14	-75%
TOTAL INGRESOS	5.432,58	49%	81.703,74	492%	-49.666,02	-51%	23.263,73	48%
EGRESOS								
COMPRAS	0,00	0%	83.721,72	0%	-83.721,72	-100%	0,00	0%
GASTOS ADMINISTRACIÓN.	-10.651,42	-100%	3.606,21	0%	8.278,95	230%	2.565,83	22%
GASTO DEPRECIACIÓN	15.341,63	8.507%	-11.898,20	-77%	5.651,54	156%	-704,66	-8%
INTERESES BANCARIOS	930,34	0%	2.362,30	254%	10.006,76	304%	-2.615,45	-20%
INTERESES BANCARIOS	0,00	0%	356,48	0%	933,56	262%	-912,83	-71%
FONDO DISTRIBUIDOR	0,00	0%	91,50	0%	635,75	695%	-12,57	-2%
OTROS IMPUESTOS	0,00	0%	1.197,19	0%	-524,43	-44%	-138,58	-21%
PÉRDIDA EN CARTERA	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	29.023,28	0%
TOTAL GASTOS	5.620,55	52%	79.437,20	483%	-58.739,59	-61%	27.205,02	73%
TOTAL EXCEDENTE	-187,97	-53%	2.266,54	1.334%	9.073,57	372%	-3.941,29	-34%
INTERESES CERTIFICADOS	0,00	0%	1.270,00	819%	285,00	20%	0,00	0%

SUBTOTAL	-187,97	-93%	996,54	6.697%	8.788,57	869%	-3.941,29	-40%
15% REPARTICIÓN EMPL.	-28,20	-93%	149,48	6.697%	1.318,29	869%	-591,19	-40%
SUTOTAL	-159,77	-93%	847,06	6.697%	7.470,28	869%	-3.350,10	-40%
25%IRF	-39,94	-93%	211,76	6.697%	1.867,57	869%	-837,52	-40%
EXCEDENTE NETO	-119,83	-93%	635,29	6.697%	5.602,71	869%	-2.512,57	-40%

FUENTE: MIES

ELABORADO POR: VERÓNICA VÁSQUEZ

EJEMPLO DE LA FORMA DE CÁLCULO

V.ABSOLUTA= AÑO ACTUAL- AÑO ANTERIOR
V. ABSOLUTA= 2006-2005
V. A. INTERESES B. = 930,34-0
V.A. INTERESES.B = 930,34

V. RELATIVA = $\frac{\text{AÑO ACTUAL} - 1}{\text{AÑO ANTERIOR}} * 100$
V. RELATIVA = $\frac{930,34 - 1}{0} * 100$
V.RELATIVA = 0 %

Para el cálculo del análisis horizontal con variación absoluta tomamos cada cuenta del año actual menos el año anterior y su resultado son en dólares.

Para el cálculo del análisis horizontal con variación relativa tomamos cada cuenta del año actual menos uno y dividimos para el año anterior, todo esto multiplicado por 100 su resultado nos da una variación en porcentaje.

ANÁLISIS VERTICAL COOPERATIVA “C”

En el año 2005 tiene ingresos totales la Cooperativa “C” de \$11.189,61 que representa el 100%, pero sus gastos exceden el 96,80% dando una utilidad neta 1,16% después de impuestos e intereses.

En el año 2006 tiene ingresos totales de \$16.622,19 que representa el 100%, pero sus gastos exceden el 98,98%, dando una utilidad neta de 0,06% después de impuestos, este año es de mayores ingresos que gastos para la Cooperativa “C”.

En el año 2007 tiene ingresos totales de \$98.325,93 que representa el 100%, pero sus gastos exceden el 97,52%, dando una utilidad neta de 0,66% después intereses e impuestos, el mayor rubro de ingreso es el ingreso por ventas de 44,78% pero su costo de ventas es alto es de 50,32% dando como resultado pérdida en ventas.

En el año 2008 la Cooperativa “C” tiene ingresos totales de \$48.659,91 que representa el 100%, pero sus gastos exceden el 76,35%, dando una utilidad neta de 12,84% después intereses e impuestos, este excedente se regirá a los estatutos de la Cooperativa de Transporte Interprovincial. Los mayores ingresos son por venta en 791,03% y su costo de ventas representa el 700,07% y el resultado es una utilidad en ventas del 90,97%.

En el año 2009 tiene ingresos totales de \$71.923,64 que representa el 100%, pero sus gastos exceden el 89,48%, dando una utilidad neta de 5,19% después intereses e impuestos, este excedente se regirá a lo dicte la ley de Cooperativas. El Mayor ingreso es por venta de mercadería de 485,88% y su costo de venta es del 470%; dando como resultado una utilidad en ventas de 15,33%.

Las utilidades netas de la Cooperativa “C” son muy bajas desde el año 2005- al 2007, pero con las ventas obtenidas desde el año 2008 las

ganancias crecen, se recomienda revisar el costo de venta para seguir obteniendo rendimientos altos y poder solventar todos los gastos de la Cooperativa.

ANÁLISIS HORIZONTAL COOPERATIVA “C”

Los ingresos de la Cooperativa “C” se recomienda mantenerse con variaciones altas, estas ayudaran al mejor desenvolvimiento económico se conforman: por aportes de los socios en el año 2007 tiene un crecimiento de 673%, año que empieza a tener ventas de 774% ; así como un costo de ventas de 589% son variaciones con respecto al año 2008, al comercializar gasolina, aceites y lubricantes se tiene una utilidad de neta con la cual respaldar los gastos futuros, el ingreso total con mayor variación fue el año 2007 con 492%, a partir del año 2008 hubo una disminución de ingresos en -51%.

Los gastos deben ser ajustados al presupuesto para mantener un equilibrio financiero, tenemos variaciones altas partir del año 2007 se tiene una deuda con instituciones bancarias, que se tiene que pagar intereses bancarios con crecimientos 254%, en el 2008 de 304%, en el año 2009 el pago de intereses se disminuye en -20%.

La Cooperativa “C” trata de mantener su estabilidad financiera por qué ha logrado utilidades netas con variaciones altas, en el año 2007 de 6.697%, en el año 2008 esta variación esta en 869%, la Cooperativa “C” debería vender más para obtener excedentes a repartirse entre los socios y trabajadores, y se debe revisar el costo del intereses bancario ya que el endeudamiento son en tres años consecutivos.

CUADRO N°.19
ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL DE LA COOPERATIVA INTERPROVINCIAL "D"

	BALANCE GENERAL EN DÓLARES					ANÁLISIS VERTICAL %				
	2005	2006	2007	2008	2009	2005	2006	2007	2008	2009
ACTIVO										
CORRIENTE	5.153,84	9.453,13	18.894,43	18.539,46	35.535,82	8,66	14,76	24,93	24,39	7,28
BANCOS	3.093,84	8.464,93	4.694,43	4.558,26	15.291,02	5,20	13,22	6,19	6,00	3,13
PRÉSTAMOS SOCIOS		0,00	0,00	13.690,00	19.640,00	0,00	0,00	0,00	18,01	4,03
CUENTAS POR COBRAR	560,00	988,20	0,00	291,20	604,80	0,94	1,54	0,00	0,38	0,12
DOCUMENTOS POR COBRAR	1.500,00	0,00	14.200,00	0,00	0,00	2,52	0,00	18,73	0,00	0,00
FIJO	54.364,96	54.588,73	56.908,72	57.481,07	452.273,32	91,34	85,24	75,07	75,61	92,72
TERRENOS	1.640,00	1.640,00	1.640,00	1.640,00	139.660,12	2,76	2,56	2,16	2,16	28,63
CONSTRUCCIONES Y REMOD.	50.107,39	50.107,39	52.039,57	52.427,15	309.954,60	84,19	78,24	68,65	68,96	63,54
MUEBLES Y ENCERES	3.282,56	3.282,56	3.670,37	4.801,01	4.801,01	5,52	5,13	4,84	6,32	0,98
EQUIPO DE COMPUTACIÓN		834,00	834,00	834,00	834,00	0,00	1,30	1,10	1,10	0,17
DEPRECIACIONES ACUMULADAS	664,99	1.275,22	1.275,22	2.221,09	2.976,41	1,12	1,99	1,68	2,92	0,61
TOTAL ACTIVO	59.518,80	64.041,86	75.803,15	76.020,53	487.809,14	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
PASIVOS										
CORTO PLAZO	400,00	0,00	691,02	1.864,50	1.314,80	0,67	0,00	0,91	2,45	0,27
CUENTAS POR PAGAR	400,00	0,00	691,02	0,00	1.314,80	0,67	0,00	0,91	0,00	0,27
ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA				187,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,25	0,00
IESS PAGAR				1.677,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2,21	0,00
LARGO PLAZO										
DOCUMENTOS POR PAGAR					97.303,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19,95

TOTAL PASIVO	400,00	0,00	691,02	1.864,50	98.617,80	0,67	0,00	0,91	2,45	20,22
PATRIMONIO										
CAPITAL SOCIAL										
CAPITAL	52.596,00	57.396,00	57.396,00	54.001,00	55.925,94	88,37	89,62	75,72	71,03	11,46
OPCIONAL SOCIOS		160,35	177,06	0,00	0,00	0,00	0,25	0,23	0,00	0,00
CERTIFICADOS DE APORTACIÓN	4.800,00	4.807,37	11.878,17	17.203,46	317.800,00	8,06	7,51	15,67	22,63	65,15
RESERVAS										
FONDO DE EDUCACIÓN		6,65	0,00	177,06	0,00	0,00	0,01	0,00	0,23	0,00
FONDO DE ASISTENCIA SOCIAL	222,37	691,02	0,00	691,02	691,02	0,37	1,08	0,00	0,91	0,14
RESERVA LEGAL	560,00	335,61	335,61	335,61	335,61	0,94	0,52	0,44	0,44	0,07
RESULTADO DEL EJERCICIO	940,43	644,86	5.325,29	1.747,88	14.438,77	1,58	1,01	7,03	2,30	2,96
TOTAL PATRIMONIO	59.118,80	64.041,86	75.112,13	74.156,03	389.191,34	99,33	100,00	99,09	97,55	79,78
TOTAL PASIVO +PATRIMONIO	59.518,80	64.041,86	75.803,15	76.020,53	487.809,14	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

FUENTE: MIES

ELABORADO POR: VERÓNICA VÁSQUEZ

EJEMPLO DE LA FORMA DE CÁLCULO

$$\text{CÁLCULO ANÁLISIS VERTICAL} = \frac{\text{CIFRA PARCIAL} * 100}{\text{TOTAL PASIVO + PATRIMONIO}} = \frac{335,61 * 100}{64.041,86} = 0,52\%$$

Para el cálculo del análisis vertical tomamos el total activos y dividimos para cada una de las cuentas del activo de este estado financiero y el resultado es en porcentaje.

CUADRO N°.20
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL DE LA COOPERATIVA INTERPROVINCIAL “D”

	ANÁLISIS HORIZONTAL							
	2005-2006		2006-2007		2007-2008		2008-2009	
	V.ABSOLUTA EN DÓLARES	VARIACIÓN RELATIVA %	V.ABSOLUTA EN DÓLARES	VARIACIÓN RELATIVA	V.ABSOLUTA EN DÓLARES	VARIACIÓN RELATIVA	V.ABSOLUTA DÓLARES	VARIACIÓN R.RELATIVA
ACTIVO								
DISPONIBLE	4.299,29	83%	9.441,30	100%	-354,97	-2%	16.996,36	92%
BANCOS	5.371,09	174%	-3.770,50	-45%	-136,17	-3%	10.732,76	235%
PRÉSTAMOS SOCIOS	0,00	0%	0,00	0%	13.690,00	0%	5.950,00	43%
CUENTAS POR COBRAR	428,20	76%	-988,20	-100%	291,20	0%	313,60	108%
DOCUMENTOS POR COBRAR	-1.500,00	-100%	14.200,00	0%	-14.200,00	-100%	0,00	0%
FIJO								
TERRENOS	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	138.020,12	8.416%
CONSTRUCCIONES Y REMOD.	0,00	0%	1.932,18	4%	387,58	1%	257.527,45	491%
MUEBLES Y ENCERES	0,00	0%	387,81	12%	1.130,64	31%	0,00	0%
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	834,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
DEPRECIACIONES ACUMULA.	610,23	92%	0,00	0%	945,87	74%	755,32	34%
TOTAL ACTIVO	4.523,06	8%	11.761,29	18%	217,38	0%	411.788,61	542%
PASIVOS								
CUENTAS POR PAGAR	-400,00	-100%	691,02	0%	-691,02	-100%	1.314,80	0%
ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	0,00	0%	0,00	0%	187,50	0%	-187,50	-100%
IESS PAGAR	0,00	0%	0,00	0%	1.677,00	0%	-1.677,00	-100%
DOCUMENTOS POR PAGAR	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	97.303,00	0%
TOTAL PASIVO	-400,00	-100%	691,02	0%	1.173,48	170%	96.753,30	5.189%

PATRIMONIO								
CAPITAL SOCIAL	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
CAPITAL	4.800,00	9%	0,00	0%	-3.395,00	-6%	1.924,94	4%
OPCIONAL SOCIOS	160,35	0%	16,71	10%	-177,06	-100%	0,00	0%
CERTIFICADOS DE APORTA.	7,37	0%	7.070,80	147%	5.325,29	45%	300.596,54	1.747%
RESERVAS								
FONDO DE EDUCACIÓN	6,65	0%	-6,65	-100%	177,06	0%	-177,06	-100%
FONDO DE ASISTENCIA SOCIAL	468,65	211%	-691,02	-100%	691,02	0%	0,00	0%
RESERVA LEGAL	-224,39	-40%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
RESULTADO DEL EJERCICIO	-295,57	-31%	4.680,43	726%	-3.577,41	-67%	12.690,89	726%
TOTAL PATRIMONIO	4.923,06	8%	11.070,27	17%	-956,10	-1%	315.035,31	425%
TOTAL PASIVO +PATRIMONIO	4.523,06	8%	11.761,29	18%	217,38	0%	411.788,61	542%

FUENTE: MIES

ELABORADO POR: VERÓNICA VÁSQUEZ

EJEMPLO DE LA FORMA DE CÁLCULO

V.ABSOLUTA= AÑO ACTUAL- AÑO ANTERIOR
V. ABSOLUTA= 2006-2005
V. A. BANCOS = 8.464,93-3.093,84
V.A.BANCOS = 5.371,09

V. RELATIVA = $\frac{\text{AÑO ACTUAL} - 1}{\text{AÑO ANTERIOR}} * 100$
V. RELATIVA = $\frac{8.464,92 - 1}{3.093,84} * 100$
V.RELATIVA = 174%

Para el cálculo del análisis horizontal con variación absoluta tomamos cada cuenta del año actual menos el año anterior y su resultado son en dólares.

Para el cálculo del análisis horizontal con variación relativa tomamos cada cuenta del año actual menos uno y dividimos para el año anterior, todo esto multiplicado por 100 su resultado nos da una variación en porcentaje.

ANÁLISIS VERTICAL COOPERATIVA “D”

En el año 2005 la Cooperativa “D” tiene en activos totales \$59.518,80 que representan el 100%; el activo corriente es de 8,66% es la liquidez que posee la Cooperativa, el activo fijo es de 91,34% son bienes tangibles e intangibles. El pasivo corto plazo representa un 0,67% son deudas con terceras personas, el patrimonio representa el 99,33% son aportes de los socios.

En el año 2006 tiene en activos totales \$64.041,86 que representan el 100%; el activo corriente es de 14,76% es la liquidez que posee la Cooperativa, el activo fijo es de 85,24% son bienes tangibles e intangibles. El pasivo de corto plazo representa un 0% son deudas con terceras personas, el patrimonio representa el 100% son aportes de los socios.

En el año 2007 tiene en activos totales \$75.803,15 que representan el 100%; el activo corriente es de 24,93% es la liquidez que posee la Cooperativa, el activo fijo es de 75,07% son bienes tangibles e intangibles. El pasivo de corto plazo representa un 0,91% y el pasivo de largo plazo es de 0% son deudas con terceras personas, el patrimonio representa el 99,09% son aportes de los socios.

En el año 2008 tiene en activos totales \$76.020,53 que representan el 100%; el activo corriente es de 24,39% es la liquidez que posee la Cooperativa, el activo fijo es de 75,61% son bienes tangibles e intangibles. El pasivo de corto plazo representa el 2,45% y el pasivo largo plazo es de 0% son deudas con terceras personas, el patrimonio representa el 97,55% son aportes de los socios.

En el año 2009 tiene en activos totales \$487.809,14 que representan el 100%; el activo corriente es de 7,28% es la liquidez que posee la Cooperativa, el activo fijo es de 92,72% son bienes tangibles e intangibles. El pasivo de corto plazo representan un 0,27% y el pasivo

largo plazo es de 19,95% son deudas con terceras personas; el patrimonio representa el 79,78% son aportes de los socios.

La mayor parte del activo está representada por los activos fijos que son el 92,72% en el año 2009, se recomienda no solo invertir en construcciones en curso y terrenos debemos diversificar inversiones para obtener rendimientos en corto plazo, como colocar dinero a plazo fijo para ganar interés en un tiempo menor a un año. El patrimonio ascendió en el año 2006 al 100% con respecto al activo total, estos dineros son aportes de los socios que conforman la Cooperativa "D" de Transporte Interprovincial de Pasajeros.

ANÁLISIS HORIZONTAL COOPERATIVA "D"

La Cooperativa "D" tiene cuenta corriente con una variación en el año 2006 de 174%, en el año 2009 de 235% se recomienda poner a plazo fijo para que ganen intereses bancarios.

Se recomienda otorgar los préstamos a los socios, en casos urgentes esta solicitud debe ser aprobado por la comisión de créditos, en el 2009 existe una variación es de 43% de incremento con respecto al año 2008.

Las cuentas por cobrar tienen un incremento en el año 2006 del 76%, en el 2009 esta varia a 108%, es decir la Cooperativa "D" esta incrementado el plazo de pago, para esto se debe revisar las políticas de cobro para obtener mayor liquidez.

Los activos fijos se componen de terrenos que son adquiridos en mayor porcentaje en el año 2009 con 8.416%. Las construcciones y remodelaciones para el año 2009 son de 491%, las variaciones son muy altas se recomienda seguir invirtiendo en activos fijos que generan ingresos seguros para un mejor desempeño económico de la Cooperativa.

El patrimonio se conforme de capital social y de certificados de aportación que crecieron en 1.747%, esto es por el ingreso de nuevos socios a la Cooperativa "D" es excelente que brinden apoyo al socio generando más fuentes de trabajo, con más unidades de Transporte se lograra que el cliente se sienta satisfecho con el servicio prestado en el traslado de personas de una ciudad a otra, ayudando a reducir tiempo y costo de transportación.

CUADRO N°.21
ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LA COOPERATIVA INTERPROVINCIAL “D”

	ESTADO DE RESULTADOS EN DÓLARES					ANÁLISIS VERTICAL %				
	2005	2006	2007	2008	2009	2005	2006	2007	2008	2009
INGRESO DE SOCIOS	4.267,20	4.400,00	12.825,00	9.828,62	27.177,00	37,48	28,17	38,38	36,05	45,87
INGRESO ARRIENDOS	6.982,82	9.847,40	19.224,13	12.488,00	13.150,36	61,33	63,04	57,54	45,81	22,20
INTERESES GANADOS	135,54	214,67	1.353,26	129,86	3.219,78	1,19	1,37	4,05	0,48	5,43
OTROS INGRESOS		1.159,00	9,24	4.814,00	15.696,33	0,00	7,42	0,03	17,66	26,49
TOTAL INGRESO	11.385,56	15.621,07	33.411,63	27.260,48	59.243,47	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
GASTO SERVICIOS BÁSICOS	972,02	1.056,40	1.890,67	1.078,36	1.787,59	8,54	6,76	5,66	3,96	3,02
GASTOS FINANCIEROS	20,96	21,67	45,80	30,20	42,08	0,18	0,14	0,14	0,11	0,07
GASTO DEPRECIACIÓN	328,25	340,70	370,00	945,87	755,32	2,88	2,18	1,11	3,47	1,27
GASTO INTERESES					2.697,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4,55
GASTO IMPUESTOS	403,73	459,40	1.004,06	4.931,99	1.431,41	3,55	2,94	3,01	18,09	2,42
GASTO MATENIM.REPARAC.	156,00	200,00	390,67	121,67	3.989,96	1,37	1,28	1,17	0,45	6,73
GASTO PUBLICACIONES	78,50	78,50	82,40	48,27	164,16	0,69	0,50	0,25	0,18	0,28
GASTO MOVILIZACIONES	299,60	300,40	367,40	129,92	2.500,80	2,63	1,92	1,10	0,48	4,22
GASTO ADMINISTRATIVO	1.200,00	1.200,00	1.200,00	16.965,75	25.102,16	10,54	7,68	3,59	62,24	42,37
OTROS EGRESOS	7.557,79	11.964,00	27.810,23		7.881,00	66,38	76,59	83,24	0,00	13,30
TOTAL GASTO	11.229,02	15.621,07	33.411,63	25.512,60	47.501,70	98,63	100,00	100,00	93,59	80,18
TOTAL EXCEDENTE NETO	156,54	0,00	0,00	1.747,88	11.741,77	1,37	0,00	0,00	6,41	19,82
15% REPARTICIÓN EMPLEA.	23,48			262,18	1.761,26	0,21	0,00	0,00	0,96	2,97
25% IRF	33,27	0,00	0,00	371,43	2.495,13	0,29	0,00	0,00	1,36	4,21
EXCEDENTE NETO	99,80	0,00	0,00	1.114,28	7.485,38	0,88	0,00	0,00	4,09	12,63

FUENTE: MIES

ELABORADO POR: VERÓNICA VÁSQUEZ

ANÁLISIS VERTICAL = $\frac{\text{CIFRA PARCIAL}}{\text{CIFRA TOTAL}} * 100$

CUADRO N°.22
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LA COOPERATIVA INTERPROVINCIAL “D”

	ANÁLISIS HORIZONTAL							
	2005-2006		2006-2007		2007-2008		2008-2009	
	V.ABSOLUTA EN DÓLARES	VARIACIÓN RELATIVA %	V.ABSOLUTA EN DÓLARES	VARIACIÓN RELATIVA	V.ABSOLUTA EN DÓLARES	VARIACIÓN RELATIVA	V.ABSOLUTA EN DÓLARES	VARIACIÓN RELATIVA
INGRESOS								
INGRESO DE SOCIOS	132,80	3%	8.425,00	191%	-2.996,38	-23%	17.348,38	177%
INGRESO ARRIENDOS	2.864,58	41%	9.376,73	95%	-6.736,13	-35%	662,36	5%
INTERESES GANADOS	79,13	58%	1.138,59	530%	-1.223,40	-90%	3.089,92	2.379%
OTROS INGRESOS	1.159,00	0%	-1.149,76	-99%	4.804,76	52.000%	10.882,33	226%
TOTAL INGRESO	4.235,51	37%	17.790,56	114%	-6.151,15	-18%	31.982,99	117%
GASTOS								
GASTO SERVICIOS BÁSI.	84,38	9%	834,27	79%	-812,31	-43%	709,23	66%
GASTOS FINANCIEROS	0,71	3%	24,13	111%	-15,60	-34%	11,88	39%
GASTO DEPRECIACIÓN	12,45	4%	29,30	9%	575,87	156%	-190,55	-20%
GASTO INTERESES	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	2.697,00	0%
GASTO UTILES DE OF.	-212,17	-100%	250,40	0%	1.010,17	403%	-110,35	-9%
GASTO IMPUESTOS	55,67	14%	544,66	119%	3.927,93	391%	-3.500,58	-71%
GASTO MATENIM.REPAR.	44,00	28%	190,67	95%	-269,00	-69%	3.868,29	3.179%
GASTO PUBLICACIONES	0,00	0%	3,90	5%	-34,13	-41%	115,89	240%
GASTO MOVILIZACIONES	0,80	0%	67,00	22%	-237,48	-65%	2.370,88	1825%
GASTO ADMINISTRATIVO	0,00	0%	0,00	0%	15.765,75	1314%	8.136,41	48%
OTROS EGRESOS	4.406,21	58%	15.846,23	132%	-27.810,23	-100%	7.881,00	0%
TOTAL GASTO	4.392,05	39%	17.790,56	114%	-7.899,03	-24%	21.989,10	86%
EXCEDENTE NETO	-156,54	-100%	0,00	0%	1.747,88	0%	9.993,89	572%

15% REPARTICIÓN EMPL.	-23,48	-100%	0,00	0%	262,18	0%	1.499,08	572%
SUBTOTAL	-133,06	-100%	0,00	0%	1.485,70	0%	8.494,81	572%
25% IRF	-33,27	-100%	0,00	0%	371,43	0%	2.123,70	572%
EXCEDENTE NETO	-99,80	-100%	0,00	0%	1.114,28	0%	6.371,11	572%

FUENTE: MIES

ELABORADO POR: VERÓNICA VÁSQUEZ

EJEMPLO DE LA FORMA DE CÁLCULO

V.ABSOLUTA= AÑO ACTUAL- AÑO ANTERIOR
V. ABSOLUTA= 2006-2005
V. A. C. SOCIOS = 4400-4.267,20
V.A.C. SOCIOS = 132,80

V. RELATIVA = $\frac{\text{AÑO ACTUAL} - 1}{\text{AÑO ANTERIOR}} * 100$
V. RELATIVA = $\frac{4.400 - 1}{4.267,20} * 100$
V.RELATIVA = 3%

Para el cálculo del análisis horizontal con variación absoluta tomamos cada cuenta del año actual menos el año anterior y su resultado son en dólares.

Para el cálculo del análisis horizontal con variación relativa tomamos cada cuenta del año actual menos uno y dividimos para el año anterior, todo esto multiplicado por 100 su resultado nos da una variación en porcentaje.

ANÁLISIS VERTICAL COOPERATIVA “D”

En el año 2005 la Cooperativa “D” tiene ingresos totales de \$11.385,56 que representa el 100%, pero sus gastos exceden el 98,63% dando una utilidad neta 0,88% después de impuestos e intereses.

En el año 2006 tiene ingresos totales de \$15.621,07 que representa el 100%, pero sus gastos exceden el 100%, dando como resultado ni perdida ni ganancia, ya que los ingresos son iguales a los gastos.

En el año 2007 la Cooperativa “D” tiene ingresos totales de \$33.411,63 que representa el 100%, pero sus gastos exceden el 100%, dando como resultado ni perdida ni ganancia, ya que los ingresos son iguales a los gastos.

En el año 2008 tiene ingresos totales de \$27.260,48 que representa el 100%, pero sus gastos exceden el 93,59%, dando una utilidad neta de 4,09% después de impuestos, año de mayores ingresos que gastos.

En el año 2009 tiene ingresos totales de \$59.243,47 que representa el 100%, pero sus gastos exceden el 80,18%, dando una utilidad neta de 12,63% después de impuestos, este excedente se regirá a lo dicte la ley de Cooperativas, dice que deberán reservar para fondos y también para capitalizarse si así lo desean, ya que este año tiene mayores ingresos que gastos para la Cooperativa “D”.

Las mejores utilidades de la Cooperativa la tenemos en el año 2009 esto se debe al ingreso de nuevos socios que ayudaron a incrementar el ingreso para cubrir los gastos, se recomienda revisar el presupuesto desde el año 2006 -2007 ya que no se obtiene utilidades netas, la cuenta otros egreso es responsable del incremento exagerado, se debe revisar las facturas para constatar estos gastos.

ANÁLISIS HORIZONTAL COOPERATIVA “D”

La Cooperativa “D” tiene ingresos de los socios para gastos futuros, se recomienda mantener la misma estabilidad financiera, en el año 2007 esta variación es de 191% con respecto al año 2006, en el año 2009 este rubro tiene un incremento de 177%. Otra fuente de ingreso es por arriendo de locales, propiedad de la Cooperativa “D” en el año 2007 tiene 95% de incremento.

Los intereses ganados provienen de préstamos otorgados a socios y trabajadores en el año 2007 creció 530%, en el año 2009 este se incrementa a 2379% la Cooperativa tiene excelentes ganancias por los interés ganados. El ingreso total de la Cooperativa “D” tiene mayor incremento en el año 2007 con 114% y el año 2009 con 117%.

Los gastos que deben revisarse para no tener pérdida al final del ejercicio económico de la Cooperativa “D” son: gastos financieros altos en el año 2007 con 111% por la gestión del préstamo pedido en la institución financiera. Los gastos impuestos son por terrenos, juicios, en el año 2007 este porcentaje varía en un 119%, en el año 2008 es de 391%.

CUADRO N°.23
ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL DE LA COOPERATIVA INTERPROVINCIAL “E”

	BALANCE GENERAL EN DÓLARES					ANÁLISIS VERTICAL %				
	2005	2006	2007	2008	2009	2005	2006	2007	2008	2009
ACTIVO										
CORRIENTES	3.740,40	7.195,76	17.623,70	22.665,07	18.606,21	25,64	37,58	59,46	62,08	31,00
CAJA	430,20	528,33	672,75	4.157,72	2.024,72	2,95	2,76	2,27	11,39	3,37
INVERSIONES FINANCIERAS	2.470,20	3.517,43	1.950,95	3.507,35	0,00	16,94	18,37	6,58	9,61	0,00
BANCOS	0,00	0,00	0,00	0,00	1.581,49	0,00	0,00	0,00	0,00	2,63
FONDOS EN GARANTÍA	0,00	0,00	15.000,00	15.000,00	15.000,00	0,00	0,00	50,60	41,09	24,99
CUENTAS POR COBRAR	840,00	3.150,00	0,00	0,00	0,00	5,76	16,45	0,00	0,00	0,00
FIJO	11.705,77	13.007,47	13.363,51	13.843,40	41.417,67	80,25	67,94	45,08	37,92	69,00
EDIFICIO E INSTALACIONES	10.456,20	11.587,37	12.113,67	12.593,56	22.377,60	71,69	60,52	40,87	34,49	37,28
MUEBLES Y ENCERES	1.354,02	1.524,28	1.354,02	1.354,02	1.354,02	9,28	7,96	4,57	3,71	2,26
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	122,70	122,70	122,70	122,70	122,70	0,84	0,64	0,41	0,34	0,20
TERRENOS	6,25	6,52	6,52	6,52	17.796,75	0,04	0,03	0,02	0,02	29,65
CAUCIÓN	12,00	12,00	12,00	12,00	12,00	0,08	0,06	0,04	0,03	0,02
TOTAL ACTIVO	14.585,77	19.146,57	29.641,71	36.508,47	60.023,88	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
PASIVO										
CUENTAS POR PAGAR	1.000,00	2.000,00	9.166,66	5.290,12	3.000,00	6,86	10,45	30,92	14,49	5,00
GARANTÍA	12,00	12,00	12,00	12,00	12,00	0,08	0,06	0,04	0,03	0,02
TOTAL PASIVOS	1.012,00	2.012,00	9.178,66	5.302,12	3.012,00	6,94	10,51	30,97	14,52	5,02
PATRIMONIO										
CAPITAL SOCIAL	8.685,24	8.685,24	8.734,57	25.463,05	53.300,62	59,55	45,36	29,47	69,75	88,80
CUOTAS DE INGRESO	3.680,00	8.400,00	10.400,00	2.480,00	3.680,00	25,23	43,87	35,09	6,79	6,13

RESERVA DE CAPITAL	540,00	7,88	212,29	521,48	5,00	3,70	0,04	0,72	1,43	0,01
EXCEDENTE DEL EJERCICIO	668,53	41,45	1.116,19	2.741,82	26,26	4,58	0,22	3,77	7,51	0,04
TOTAL PATRIMONIO	13.573,77	17.134,57	20.463,05	31.206,35	57.011,88	93,06	89,49	69,03	85,48	94,98
TOTAL PASIVO +PATRIMONIO	14.585,77	19.146,57	29.641,71	36.508,47	60.023,88	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

FUENTE: MIES

ELABORADO POR: VERÓNICA VÁSQUEZ

EJEMPLO DE LA FORMA DE CÁLCULO

$$\text{CÁLCULO ANÁLISIS VERTICAL} = \frac{\text{CIFRA PARCIAL} * 100}{\text{TOTAL PASIVO + PATRIMONIO}} = \frac{540 * 100}{14.585,77} = 3,70\%$$

Para el cálculo del análisis vertical tomamos el total activos y dividimos para cada una de las cuentas del activo de este estado financiero y el resultado es en porcentaje.

CUADRO N°.24
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL DE LA COOPERATIVA INTERPROVINCIAL “E”

	ANÁLISIS HORIZONTAL							
	2005-2006		2006-2007		2007-2008		2008-2009	
	V.ABSOLUTA DÓLARES	VARIACIÓN RELATIVA %	V.ABSOLUTA DÓLARES	VARIACIÓN RELATIVA	V.ABSOLUTA DÓLARES	VARIACIÓN RELATIVA	V.ABSOLUTA DÓLARES	VARIACIÓN RELATIVA
CAJA	98,13	23%	144,42	27%	3.484,97	518%	-2.133,00	-51%
INVERSIONES FINANC.	1.047,23	42%	-1.566,48	-45%	1.556,40	80%	-3.507,35	-100%
BANCOS	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	1.581,49	0%
FONDOS EN GARANTÍA	0,00	0%	15.000,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
CUENTAS POR COBRAR	2.310,00	275%	-3.150,00	-100%	0,00	0%	0,00	0%
EDIFICIO	1.131,17	11%	526,30	5%	479,89	4%	9.784,04	78%
MUEBLES Y ENCERES	170,26	13%	-170,26	-11%	0,00	0%	0,00	0%
DEPRECIACIÓN ACUMUL.	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
TERRENOS	0,27	4%	0,00	0%	0,00	0%	17.790,23	272.856%
CAUCIÓN	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
TOTAL ACTIVO	4.560,80	31%	10.495,14	55%	6.866,76	23%	23.515,41	64%
CUENTAS POR PAGAR	1.000,00	100%	7.166,66	358%	-3.876,54	-42%	-2.290,12	-43%
GARANTÍA	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
TOTAL PASIVOS	1.000,00	99%	7.166,66	356%	-3.876,54	-42%	-2.290,12	-43%
PATRIMONIO								0%
CAPITAL SOCIAL	0,00	0%	49,33	1%	16.728,48	192%	27.837,57	109%
CUOTAS DE INGRESO	4.720,00	128%	2.000,00	24%	-7.920,00	-76%	1.200,00	48%
RESERVA DE CAPITAL	-532,12	-99%	204,41	2.594%	309,19	146%	-516,48	-99%
EXCEDENTE DEL EJERC.	-627,08	-94%	1.074,74	2.593%	1.625,63	146%	-2.715,56	-99%
TOTAL PATRIMONIO	3.560,80	26%	3.328,48	19%	10.743,30	53%	25.805,53	83%
TOTAL PASIVO +PATRIM.	4.560,80	31%	10.495,14	55%	6.866,76	23%	23.515,41	64%

FUENTE: MIES

V.ABSOLUTA= AÑO ACTUAL- AÑO ANTERIOR

V. RELATIVA = AÑO ACTUAL -1 *100

ELABORADO POR: VERÓNICA VÁSQUEZ

AÑO ANTERIO

ANÁLISIS VERTICAL COOPERATIVA “E”

En el año 2005 la Cooperativa “E” tiene en activos totales \$14.585,77 que representan el 100%; el activo corriente es de 25,64% es la liquidez que posee la Cooperativa, el activo fijo es de 80,25% son bienes tangibles e intangibles. El pasivo de corto plazo es 6,94% son deudas con terceras personas; el patrimonio representa el 93,06% de la Cooperativa de Transporte Interprovincial de Pasajeros.

En el año 2006 tiene en activos totales \$19.146,57 que representan el 100%; el activo corriente es de 37,58% es la liquidez que posee la Cooperativa, el activo fijo es de 67,94% son bienes tangibles e intangibles. El pasivo de corto plazo representa un 10,51% son deudas con terceras personas; el patrimonio representa el 89,49%, para los socios de la Cooperativa “E”.

En el año 2007 tiene en activos totales \$29.641,71 que representan el 100%; el activo corriente es de 59,46% es la liquidez que posee la Cooperativa, el activo fijo es de 45,08% son bienes tangibles e intangibles. El pasivo de corto plazo representa un 30,97% y el pasivo de largo plazo es de 0% son deudas con terceras personas, el patrimonio representa el 69,03%, esta conforma la estructura de capital de la Cooperativa “E”

En el año 2008 tiene en activos totales \$36.508,47 que representan el 100%; el activo corriente es de 62,08% es la liquidez que posee la Cooperativa, el activo fijo es de 37,92% son bienes tangibles e intangibles. El pasivo de corto plazo representa el 14,52 y el pasivo largo plazo es de 0% son deudas con terceras personas; el patrimonio representa el 85,48%, para los socios de la Cooperativa “E”.

En el año 2009 tiene en activos totales \$60.023,88 que representan el 100%; el activo corriente es de 31% es la liquidez que posee la Cooperativa, el activo fijo es de 69% son bienes tangibles e intangibles. El pasivo de corto plazo representando un 5,02% y el pasivo largo plazo es de 0% son deudas con terceras personas; el patrimonio representa el 94,98%; esta conforma la estructura de capital de la Cooperativa "E"

La estabilidad financiera de la Cooperativa "E" está enfocada más en el activo fijo en el año 2005 es de 80% , el activo corriente tiene variaciones altas en el año 2007 y 2008, se incrementaron los fondos en garantía y las inversiones financieras , la Cooperativa debe aprovechar estos fondos para realizar inversiones que a futuro generaran rendimientos.

El endeudamiento en la Cooperativa "E" es moderado ya que es a corto plazo, el año 2007 se endeuda en un 30%, se debe mantener la posición financiera con ayuda de terceras personas y de los socios que conforman su patrimonio.

ANÁLISIS HORIZONTAL COOPERATIVA "E"

EL Activo corriente de la Cooperativa "E" tiene una estabilidad financiera excelente: Las inversiones financieras ayudan a ganar intereses desde el año 2005 este rubro gana un 42%, en el año 2008 se incrementa al 80%, el doble con respecto al año 2007: Las cuentas por cobrar solo tienen variación en el año 2006 con 275% con respecto al año 2007, los demás años no existe excesivas cuentas por cobrar.

El pasivo de la Cooperativa "E" tiene una estabilidad de endeudamiento moderada, se conforma por cuentas de corto plazo como son las cuentas por pagar que en el año 2007 es de 358% son pagaderas a menos de un año.

El patrimonio debe mantener la misma posición financiera para ayudar a solventar inversiones futuras se conforma de: capital social que varía en

192% en el año 2008 y el año 2009 es de 109%. Los mayores años de excedentes o de utilidades acumuladas son en el año 2007 con 2.593% y el año 2008 con 146%. Los mayores años de crecimiento de pasivos y patrimonio son el 2007 con 55%, el año 2009 con el 64%.

CUADRO N°.25
ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LA COOPERATIVA INTERPROVINCIAL “E”

	ESTADO DE RESULTADOS EN DÓLARES					ANÁLISIS VERTICAL %				
	2005	2006	2007	2008	2009	2005	2006	2007	2008	2009
INGRESOS										
APORTES MENSUALES	7.440,00	7.440,00	11.160,00	11.160,00	11.160,00	66,56	51,87	72,80	79,92	59,73
INGRESO TURISMO	280,00	280,00	210,00	315,00	230,00	2,50	1,95	1,37	2,26	1,23
INTERESES GANADOS	58,20	57,96	59,78	509,44	42,76	0,52	0,40	0,39	3,65	0,23
OTROS INGRESOS	3.400,00	6.565,37	3.900,00	1.980,00	7.250,00	30,42	45,77	25,44	14,18	38,81
TOTAL INGRESOS.	11.178,20	14.343,33	15.329,78	13.964,44	18.682,76	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
GASTOS.										
GASTOS ADMINISTRACIÓN	3.400,20	7.994,00	8.001,30	4.801,14	12.151,50	30,42	55,73	52,19	34,38	65,04
GASTO MOVILIZACIONES	1.500,00	1.500,00	1.400,00	1.300,00	1.500,00	13,42	10,46	9,13	9,31	8,03
GASTO SERVICIOS BASIC.	2.400,00	2.500,00	2.400,00	2.400,00	2.800,00	21,47	17,43	15,66	17,19	14,99
GASTO HONORARIOS PROF.	2.200,00	2.200,00	2.200,00	2.200,00	2.200,00	19,68	15,34	14,35	15,75	11,78
TOTAL GASTO.	9.500,20	14.194,00	14.001,30	10.701,14	18.651,50	84,99	98,96	91,33	76,63	99,83
TOTAL EXCEDENTE NETO.	1.678,00	149,33	1.328,48	3.263,30	31,26	15,01	1,04	8,67	23,37	0,17
INTERESES CERTIFICADOS. A.	100,68	2,96	79,71	195,80	1,88	0,90	0,02	0,52	1,40	0,01
SUBTOTAL.	1.577,32	46,37	1.248,77	3.067,50	29,38	14,11	0,32	8,15	21,97	0,16
15% REPARTICIÓN EMPLEA.	236,60	6,96	187,32	460,13	4,41	2,12	0,05	1,22	3,30	0,02
25% IRF.	335,18	9,85	265,36	651,85	6,25	3,00	0,07	1,73	4,67	0,03
EXCEDENTE NETO.	1.005,54	29,56	796,09	1.955,54	18,74	9,00	0,21	5,19	14,00	0,10

FUENTE: MIES

ELABORADO POR: VERÓNICA VÁSQUEZ

ANÁLISIS VERTICAL = $\frac{\text{CIFRA PARCIAL} * 100}{\text{CIFRA TOTAL}}$

CUADRO N°.26
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LA COOPERATIVA INTERPROVINCIAL “E”

	ANÁLISIS HORIZONTAL.							
	2005-2006		2006-2007		2007-2008		2008-2009	
	V.ABSOLUTA EN DÓLARES	VARIACIÓN RELATIVA %	V.ABSOLUTA EN DÓLARES	VARIACIÓN RELATIVA	V.ABSOLUTA DÓLARES	VARIACIÓN RELATIVA	V.ABSOLUTA DÓLARES	VARIACIÓN RELATIVA
APORTES MENSUALES	0,00	0%	3.720,00	50%	0,00	0%	0,00	0%
INGRESO TURISMO	0,00	0%	-70,00	-25%	105,00	50%	-85,00	-27%
INTERESES GANADOS	-0,24	0%	1,82	3%	449,66	752%	-466,68	-92%
INGRESO NUEVOS	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
OTROS INGRESOS	3.165,37	93%	-2.665,37	-41%	-1.920,00	-49%	5.270,00	266%
TOTAL INGRESOS	3.165,13	28%	986,45	7%	-1.365,34	-9%	4.718,32	34%
GASTOS ADMINISTRACIÓN	4.593,80	135%	7,30	0%	-3.200,16	-40%	7.350,36	153%
GASTO MOVILIZACIONES	0,00	0%	-100,00	-7%	-100,00	-7%	200,00	15%
GASTO SERVICIOS BÁSIC.	100,00	4%	-100,00	-4%	0,00	0%	400,00	17%
GASTO HONORARIOS PROF.	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
TOTAL GASTO	4.693,80	49%	-192,70	-1%	-3.300,16	-24%	7.950,36	74%
TOTAL EXCEDENTE NETO	-1.528,67	-91%	1.179,15	790%	1.934,82	146%	-3.232,04	-99%
INTERESES CERTIFICADOS	-97,72	-97%	76,75	2.593%	116,09	146%	-193,92	-99%
SUBTOTAL	-1.530,95	-97%	1.202,40	2.593%	1.818,73	146%	-3.038,12	-99%
15% REPARTICIÓN EMPLEA.	-229,64	-97%	180,36	2.591%	272,81	146%	-455,72	-99%
25% IRF	-325,33	-97%	255,51	2.593%	386,48	146%	-645,60	-99%
EXCEDENTE NETO	-975,98	-97%	766,53	2.593%	1.159,45	146%	-1.936,80	-99%

FUENTE: MIES

ELABORADO POR: VERÓNICA VÁSQUEZ

V.ABSOLUTA= AÑO ACTUAL- AÑO ANTERIOR

V. RELATIVA = $\frac{\text{AÑO ACTUAL} - 1}{\text{AÑO ANTERIOR}} * 100$

ANÁLISIS VERTICAL COOPERATIVA “E”

En el año 2005 la Cooperativa “E” tiene ingresos totales de \$11.178,20 que representa el 100%, pero sus gastos exceden el 84,99% dando una utilidad neta de 9% después de impuestos e intereses.

En el año 2006 tiene ingresos totales de \$14.343,33 que representa el 100%, pero sus gastos exceden el 98,96%, dando una utilidad neta de 0,21 % después de impuestos, año de mayores ingresos que gastos.

En el año 2007 la Cooperativa “E” tiene ingresos totales de \$15.329,78 que representa el 100%, pero sus gastos exceden el 91,33%, dando una utilidad neta de 5,19 % después de impuestos, este excedente servirá a la Cooperativa para capitalizarse.

En el año 2008 tiene ingresos totales de \$13.964,44 que representa el 100%, pero sus gastos exceden el 76,63%, dando una utilidad neta de 14% después de impuestos, este excedente es de la Cooperativa “E” tiene utilidades altas para el mejorar el rendimiento social de los socios.

En el año 2009 tiene ingresos totales de \$18.682,76 que representa el 100%, pero sus gastos exceden el 99,83%, dando una utilidad neta de 0,10% después de impuestos, este excedente se rige a lo dicte la ley de Cooperativas.

La Cooperativa “E” debe mantener la misma posición financiera de acuerdo a lo presupuestado, obtiene ingresos mayores por aportes de los socios y sus gastos son aprobados por el por la junta general de socios, el mayor año de utilidades es el año 2008 con 14% de ganancia, se recomienda revisar los gastos administrativos del año 2006 y 2009 ya que se incrementan gastos y ocasiona utilidades en muy bajo porcentaje.

ANÁLISIS HORIZONTAL COOPERATIVA “E”

Los ingresos de la Cooperativa “E” tiene una estabilidad financiera excelente son: por turismo que tienen variación en el año 2008 del 50% más ingreso con respecto al año 2007. Los intereses ganados son por prestamos socios y empleados que crecieron en el año 2008 en 752% es beneficio mantener ganancia para solventar gastos futuros. Los mayores años de crecimiento de ingresos son en el año 2006 en 28%, el año 2009 en 34% con respecto al año 2008.

Los egresos de la Cooperativa “E” tienen mayor variación en la cuenta gastos de administración, en el año 2006 con 135%, en el año 2009 con 153% , se debe ajustar al presupuesto para que a futuro no afecte los flujos de caja y tampoco afecte económicamente a la Cooperativa “E”.

Los ingresos menos los gastos nos dan una utilidad o pérdida, que en el año 2007 la ganancia es de 2.593% en el año 2008 es de 146%, esta utilidad neta la dispondrán la junta general de socios esta decidirá si repartir entre los socios o destinar estos fondos para capitalizar a la Cooperativa “E”.

CUADRO N°.27
ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL DE LA COOPERATIVA INTERPROVINCIAL “F”

	BALANCE GENERAL EN DÓLARES					ANÁLISIS VERTICAL %				
	2005	2006	2007	2008	2009	2005	2006	2007	2008	2009
ACTIVO										
CORRIENTE	13.988,54	19.605,94	21.232,89	30.179,25	32.491,4	65,16	72,89	74,93	81,35	25,61
CAJA	7,32	24,19	2,03	1.450,42	147,51	0,03	0,09	0,01	3,91	0,12
BANCOS	5.344,44	9.124,35	7.215,46	2.024,36	9.624,42	24,90	33,92	25,46	5,46	7,59
EXIGIBLE										
CUENTAS POR COBRAR	7.005,00	803,00	11.500,00	23.855,00	19.810,00	32,63	29,85	40,58	64,30	15,62
OTRAS CUENTAS XC.	1.631,78	2.427,4	2.515,4	2.849,47	2.909,47	7,60	9,02	8,88	7,68	2,29
FIJO	7.477,8	7.291,69	7.105,58	6.919,47	94.372,08	34,84	27,11	25,07	18,65	74,39
TERRENO	120,4	120,4	120,4	120,4	62.008,29	0,56	0,45	0,42	0,32	48,88
EDIFICIO	3.813,76	3.813,76	3.813,76	3.813,76	29.409,05	17,77	14,18	13,46	10,28	23,18
MUEBLES Y ENCERES	1.111,4	1.111,4	1.111,4	1.111,4	1.191,4	5,18	4,13	3,92	3,00	0,94
HERRAMIENTAS	4,24	4,24	4,24	4,24	824,24	0,02	0,02	0,01	0,01	0,65
PAQUETE INFORMÁTICO					599,99	0,00	0,00	0,00	0,00	0,47
MANSUELO	3.743,35	3.743,35	3.743,35	3.743,35	3.743,35	17,44	13,92	13,21	10,09	2,95
DEPRECIACIÓN ACUM.EDIFI.	1.089,21	1.239,21	1.389,21	1.539,21	3.009,66	5,07	4,61	4,90	4,15	2,37
DEPRECIACIÓN ACUM.MUEBL.	225,29	260,55	295,81	331,07	390,64	1,05	0,97	1,04	0,89	0,31
DEPRECIACIÓN ACUM.HERR.	0,85	1,7	2,55	3,4	3,94	0,00	0,01	0,01	0,01	0,00
TOTAL ACTIVO	21.466,34	26.897,63	28.338,47	37.098,72	126.863,48	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
PASIVO										
AHORRO SOCIOS	6.444,65	8.845,65	9.915,65	10.995,88	15.473,38	30,02	32,89	34,99	29,64	12,20
PARTICIPACIÓN OPCIONAL	1.722,95	2.127,72	715,09	795,5	849,65	8,03	7,91	2,52	2,14	0,67

FONDO EDUCATIVO	82,6	23,81	6,9	4,73	3,19	0,38	0,09	0,02	0,01	0,00
15% PARTICIPACIÓN EMPL.	277,00	84,04	24,37			1,29	0,31	0,09	0,00	0,00
OTRAS CUENTAS POR PAGAR			30	31,54	36,69	0,00	0,00	0,11	0,09	0,03
TOTAL PASIVO	8.527,20	11.081,22	10.692,01	11.827,65	16.362,91	39,72	41,20	37,73	31,88	12,90
PATRIMONIO										
CERTIFICADOS DE APORT.	6.637,8	6.997,8	7.357,8	7.727,93	8.087,93	30,92	26,02	25,96	20,83	6,38
RESERVAS FACULTATIVA	147,66	171,47	178,37	183,1	186,29	0,69	0,64	0,63	0,49	0,15
RESERVA LEGAL	383,28	407,09	413,99	418,72	421,91	1,79	1,51	1,46	1,13	0,33
CAPITAL SOCIAL	2.537,69	3.273,31	3.301,31	3.575,38	91.058,56	11,82	12,17	11,65	9,64	71,78
MULTAS A SOCIOS	1.210,95	1.341,95	1.341,95	6.866,95	2.766,95	5,64	4,99	4,74	18,51	2,18
FONDO DE ASISTENCIA S.	6,79	331,79	1.270,14	1.688,09	3.309,84	0,03	1,23	4,48	4,55	2,61
DONACIONES	1.693,85	1.693,85	1.693,85	1.693,85	3.193,84	7,89	6,30	5,98	4,57	2,52
FONDO DE ACCIDENTES	321,12	1.599,15	2.089,05	3.117,05	1.475,25	1,50	5,95	7,37	8,40	1,16
TOTAL PATRIMONIO	12.939,14	15.816,41	17.646,46	25.271,07	110.500,57	60,28	58,80	62,27	68,12	87,10
TOTAL PASIVO+PATRIMONIO	21.466,34	26.897,63	28.338,47	37.098,72	126.863,48	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

FUENTE: MIES

ELABORADO POR: VERÓNICA VÁSQUEZ

EJEMPLO DE LA FORMULA DE CÁLCULO

$$\text{CÁLCULO ANÁLISIS VERTICAL} = \frac{\text{CIFRA PARCIAL} * 100}{\text{TOTAL PASIVO + PATRIMONIO}} = \frac{321,12 * 100}{21.466,43} = 1,50\%$$

Para el cálculo del análisis vertical tomamos el total activos y dividimos para cada una de las cuentas del activo de este estado financiero y el resultado es en porcentaje.

CUADRO N°.28
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL DE LA COOPERATIVA INTERPROVINCIAL “F”

	ANÁLISIS HORIZONTAL							
	2005-2006		2006-2007		2007-2008		2008-2009	
	V. ABSOLUTA DÓLARES	VARIACIÓN RELATIVA	V. ABSOLUTA EDÓLARES	VARIACIÓN RELATIVA	V. ABSOLUTA DÓLARES	VARIACIÓN RELATIVA	V. ABSOLUTA DÓLARES	VARIACIÓN RELATIVA
ACTIVO								
CORRIENTE	5.617,40	40%	1.626,95	8%	8.946,36	42%	2.312,15	8%
CAJA	16,87	230%	-22,16	-92%	1.448,39	71.349%	-1.302,91	-90%
BANCOS	3.779,91	71%	-1.908,89	-21%	-5.191,10	-72%	7.600,06	375%
EXIGIBLE	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
CUENTAS POR COBRAR	1.025,00	15%	3.470,00	43%	12.355,00	107%	-4.045,00	-17%
OTRAS CUENTAS XC.	795,62	49%	88,00	4%	334,07	13%	60,00	2%
FIJO								
TERRENO	0,00	-100%	0,00	0%	0,00	0%	61.887,89	51.402%
EDIFICIO	0,00	-100%	0,00	0%	0,00	0%	25.595,29	671%
MUEBLES Y ENCERES	0,00	-100%	0,00	0%	0,00	0%	80,00	7%
HERRAMIENTAS	0,00	-100%	0,00	0%	0,00	0%	820,00	19.340%
PAQUETE INFORMÁTICO	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	599,99	0%
MANSUELO	0,00	-100%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
DEPRECIACIÓN ACUM.EDIFIC.	150,00	14%	150,00	12%	150,00	11%	1.470,45	96%
DEPRECIACIÓN ACUM. MUEB.	35,26	16%	35,26	14%	35,26	12%	59,57	18%
DEPRECIACIÓN ACUMUL. H.	0,85	100%	0,85	50%	0,85	33%	0,54	16%
TOTAL ACTIVO	5.431,29	25%	1.440,84	5%	8.760,25	31%	89.764,76	242%
PASIVO								

AHORRO SOCIOS	2.401,00	37%	1.070,00	12%	1.080,23	11%	4.477,50	41%
PARTICIPACIÓN OPCIONAL	404,77	23%	-1.412,63	-66%	80,41	11%	54,15	7%
FONDO EDUCATIVO	-58,79	-71%	-16,91	-71%	-2,17	-31%	-1,54	-33%
15% PARTICIPACIÓN EMPLEA.	-192,96	-70%	-59,67	-71%	-24,37	-100%	0,00	0%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	0,00	0%	30,00	0%	1,54	5%	5,15	16%
TOTAL PASIVO	2.554,02	30%	-389,21	-4%	1.135,64	11%	4.535,26	38%
PATRIMONIO								
CERTIFICADOS APORTACIÓN	360,00	5%	360,00	5%	370,13	5%	360,00	5%
RESERVAS FACULTATIVA	23,81	16%	6,90	4%	4,73	3%	3,19	2%
RESERVA LEGAL	23,81	6%	6,90	2%	4,73	1%	3,19	1%
CAPITAL SOCIAL	735,62	29%	28,00	1%	274,07	8%	87.483,18	2.447%
MULTAS A SOCIOS	131,00	11%	0,00	0%	5.525,00	412%	-4.100,00	-60%
FONDO DE ASISTENC.SOCIAL	325,00	4.786%	938,35	283%	417,95	33%	1.621,75	96%
DONACIONES	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	1.499,99	89%
FONDO DE ACCIDENTES	1.278,03	398%	489,90	31%	1.028,00	49%	-1.641,80	-53%
TOTAL PATRIMONIO	2.877,27	22%	1.830,05	12%	7.624,61	43%	85.229,50	337%
TOTAL PASIVO+PATRIMONIO	5.431,29	25%	1.440,84	5%	8.760,25	31%	89.764,76	242%

FUENTE: MIES

ELABORADO POR: VERÓNICA VÁSQUEZ

V.ABSOLUTA= AÑO ACTUAL- AÑO ANTERIOR

V. RELATIVA = $\frac{\text{AÑO ACTUAL} - 1}{\text{AÑO ANTERIOR}} * 100$

ANÁLISIS VERTICAL COOPERATIVA “F”

En el año 2005 la Cooperativa “F” tiene en activos totales \$21.466,34 que representan el 100%; el activo corriente es de 65,16% es la liquidez que posee la Cooperativa, el activo fijo es de 34,84% son bienes tangibles e intangibles. El pasivo de corto plazo 39,72% son deudas con terceras personas; el patrimonio representa el 60,28% de la Cooperativa de Transporte Terrestre Interprovincial.

En el año 2006 tiene en activos totales \$26.897,63 que representan el 100%; el activo corriente es de 72,89% es la liquidez que posee la Cooperativa, el activo fijo es de 27,11% son bienes tangibles e intangibles. El pasivo de corto plazo representa un 41,20%; el patrimonio representa el 58,80% son deudas con terceras personas, para los socios de la Cooperativa “F”.

En el año 2007 tiene en activos totales \$28.338,47 que representan el 100%; el activo corriente es de 74,93% es la liquidez que posee la Cooperativa, el activo fijo es de 25,07% son bienes tangibles e intangibles. El pasivo de corto plazo representa un 37,73% y el pasivo de largo plazo es de 0% son deudas con terceras personas, el patrimonio representa el 62,27%, esta conforma la estructura de capital de la Cooperativa “F”

En el año 2008 tiene en activos totales \$37.098,72 que representan el 100%; el activo corriente es de 81,35% es la liquidez que posee la Cooperativa, el activo fijo es de 18,65% son bienes tangibles e intangibles. El pasivo de corto plazo representa el 31,88% y el pasivo de largo plazo es de 0% son deudas con terceras personas; el patrimonio representa el 68,12%, para los socios de la Cooperativa “F”.

En el año 2009 tiene en activos totales \$126.863,72 que representan el 100%; el activo corriente es de 25,61% es la liquidez que posee la Cooperativa, el activo fijo es de 74,39% son bienes tangibles e intangibles. El pasivo de corto plazo representando un 12,90% y el pasivo de largo plazo es de 0% son deudas con terceras personas; el patrimonio representa el 87,10%; esta conforma la estructura de capital de la Cooperativa "F"

La mayor parte del activo está representado por los activos corrientes que son el 81,34% en el año 2008, se recomienda no tener tanto dinero líquido, se lo puede invertir para generar más rentabilidad. También se debe revisar las políticas de crédito para no tener tantas cuentas por cobrar. A partir del año 2009 se toma las mejores decisiones de invertir en activos fijos, como son la compra de terrenos y edificios. Su endeudamiento solo es a corto plazo es decir a menos de un año, y su patrimonio se encuentra en mayor proporción en manos de los socios.

ANÁLISIS HORIZONTAL COOPERATIVA "F"

La Cooperativa "F" tiene activo corriente disponible de forma inmediata en el año 2006 es de 230%, en el año 2008 es de 71.349%, no deben existir variaciones tan altas, se recomienda no tener tanto dinero en efectivo, se debe fijar un monto de dólares exacto para la caja.

Los activos fijos más sobresalientes son: terrenos adquiridos en el año 2009 es de 51.402% de variación esto se debe a que invirtieron para tener rendimiento a futuro, también los edificios tienen una variación alta de 671%.

El pasivo está compuesto por deudas de se pueden pagar en menos de un año como son ahorros de socios que en el año 2009 varía en un 41%, este dinero está pendiente de pago, se recomienda utilizar este dinero para capitalizar la Cooperativa en el caso que todos los socios estén en completo acuerdo.

El patrimonio está conformado por: certificados de aportación que tienen crecimiento constante del 5% desde el año 2005 al 2009, esto es excelente ya que la Cooperativa crece económica y financieramente.

La Cooperativa de Transporte Interprovincial de Pasajeros "F" tiene un fondo de accidentes que crece en el año 2006 en 398%, en el 2007 es de 31%, en el año 2008 es de 49%, en el año 2009 este fondo se reduce en -53%, en este fondo nunca debe faltar dinero ya que un accidente de tránsito en la carretera ocasiona gastos para los dueños de las unidades de Transporte de Pasajeros, y la Cooperativa debe brindar apoyo económico para el socio.

CUADRO N°.29
ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LA COOPERATIVA INTERPROVINCIAL “F”

	ESTADO DE RESULTADOS EN DÓLARES					ANÁLISIS VERTICAL %				
	2005	2006	2007	2008	2009	2005	2006	2007	2008	2009
INGRESOS										
APORTES MENSUALES	5.780,00	4.949,00	4.926,00	5.003,00	5.075,10	56,65	59,01	84,13	75,40	54,44
INGRESO TURISMO	308,00	289,00				3,02	3,45	0,00	0,00	0,00
INTERESES GANADOS	2.481,47	2.298,55	649,49	132,69	146,76	24,32	27,41	11,09	2,00	1,57
INGRESO ARRIENDO	527,00	350,00	280,00			5,16	4,17	4,78	0,00	0,00
OTROS INGRESOS	1.107,05	500,00		1.500,00	4.100,00	10,85	5,96	0,00	22,61	43,98
TOTAL INGRESOS	10.203,52	8.386,55	5.855,49	6.635,69	9.321,86	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
GASTOS										
GASTOS ADMINISTRAC.	124,30	197,70	236,34	735,75	463,55	1,22	2,36	4,04	11,09	4,97
GASTO DEPRECIACIÓN	186,11	186,11	186,11	186,11	1.530,56	1,82	2,22	3,18	2,80	16,42
GASTO SERVICIOS B.	8.046,47	7.433,50	5.270,60	5.587,69	7.227,34	78,86	88,64	90,01	84,21	77,53
TOTAL GASTO	8.356,88	7.817,31	5.693,05	6.509,55	9.221,45	81,90	93,21	97,23	98,10	98,92
EXCEDENTE NETO	1.846,64	569,24	162,44	126,14	100,41	18,10	6,79	2,77	1,90	1,08
15% REPARTICIÓN EMP.	277,00	85,38	24,37	18,92	15,06	2,71	1,02	0,42	0,29	0,16
SUBTOTAL	1.569,64	483,86	138,07	107,22	85,35	15,38	5,77	2,36	1,62	0,92
25% IRF	392,41	120,97	34,52	26,81	21,34	3,85	1,44	0,59	0,40	0,23
UTILIDAD NETA	1.177,23	362,89	103,55	80,42	64,01	11,54	4,33	1,77	1,21	0,69

FUENTE: MIES
ELABORADO POR: VERÓNICA VÁSQUEZ

ANÁLISIS VERTICAL = $\frac{\text{CIFRA PARCIAL} * 100}{\text{CIFRA TOTAL}}$

CUADRO N°.30
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LA COOPERATIVA INTERPROVINCIAL “F”

	ANÁLISIS HORIZONTAL							
	2005-2006		2006-2007		2007-2008		2008-2009	
	V.ABSOLUTA EN DÓLARES	VARIACIÓN RELATIVA						
INGRESOS								
APORTES MENSUALES	-831,00	-14%	-23,00	0%	77,00	2%	72,10	1%
INGRESO TURISMO	-19,00	-6%	-289,00	-100%	0,00	0%	0,00	0%
INTERESES GANADOS	-182,92	-7%	-1.649,06	-72%	-516,80	-80%	14,07	11%
INGRESO ARRIENDO	-177,00	-34%	-70,00	-20%	-280,00	-100%	0,00	0%
OTROS INGRESOS	-607,05	-55%	-500,00	-100%	1.500,00	0%	2.600,00	173%
TOTAL INGRESOS	-1.816,97	-18%	-2.531,06	-30%	780,20	13%	2.686,17	40%
GASTOS								
GASTOS ADMINISTRAC.	73,40	59%	38,64	20%	499,41	211%	-272,20	-37%
GASTO DEPRECIACIÓN	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	1.344,45	722%
GASTO SERVICIOS B.	-612,97	-8%	-2.162,90	-29%	317,09	6%	1.639,65	29%
TOTAL GASTO	-539,57	-6%	-2.124,26	-27%	816,50	14%	2.711,90	42%
EXCEDENTE NETO	-1.277,40	-69%	-406,80	-71%	-36,30	-22%	-25,73	-20%
15% REPARTICIÓN EMP.	-191,62	-69%	-61,01	-71%	-5,45	-22%	-3,86	-20%
SUBTOTAL	-1.085,78	-69%	-345,79	-71%	-30,85	-22%	-21,87	-20%
25% IRF	-271,45	-69%	-86,45	-71%	-7,71	-22%	-5,47	-20%
UTILIDAD NETA	-814,33	-69%	-259,34	-71%	-23,14	-22%	-16,40	-20%

FUENTE: MIES

ELABORADO POR: VERÓNICA VÁSQUEZ

V.ABSOLUTA= AÑO ACTUAL- AÑO ANTERIOR

V. RELATIVA = $\frac{\text{AÑO ACTUAL} - 1}{\text{AÑO ANTERIO}}$ *100

AÑO ANTERIO

ANÁLISIS VERTICAL COOPERATIVA “F”

En el año 2005 la Cooperativa “F” tiene ingresos totales de \$10.203,52 que representa el 100%, pero sus gastos exceden el 81,20% dando una utilidad neta de 4,33% después de impuestos e intereses.

En el año 2006 tiene ingresos totales de \$8.386,55 que representa el 100%, pero sus gastos exceden el 93,21%, dando una utilidad neta de 4,33 % después de impuestos.

En el año 2007 la Cooperativa “F” tiene ingresos totales de \$5.855,49 que representa el 100%, pero sus gastos exceden el 97,23%, dando una utilidad neta de 1,77 %

En el año 2008 tiene ingresos totales de \$6.635,69 que representa el 100%, pero sus gastos exceden el 98,10%, dando una utilidad neta de 1,21% después de impuestos e intereses.

En el año 2009 tiene ingresos totales de \$9.321,86 que representa el 100%, pero sus gastos exceden el 98,92%, dando una utilidad neta de 0,69% después de impuestos.

Se recomienda revisar las cuentas del presupuesto como son: intereses ganados ya que se reduce el ingreso, también aumentan los gastos de depreciación de los activos fijos, y los gastos servicios básicos todo esto provoca reducción de utilidad neta desde el año 2005 al 2009, este excedente se registrará a lo que dicte la ley de Cooperativas.

ANÁLISIS HORIZONTAL COOPERATIVA "F"

Los Ingresos totales de la Cooperativa "F" desde el año 2006 decrecen en -18%, en el año 2008 se incrementan en 13%, en el año 2009 en 40%, estas variaciones se dan por el aumento o disminución de los aportes mensuales de los socios que conforman la Cooperativa de Transporte Terrestre Interprovincial.

El ingreso por turismo solo son aportes que decrecen, ya que la competencia es mejor con las unidades de Transporte de Pasajeros, en el año 2006 es de -6%, en el año 2007 es de -100%, se recomienda comprar unidades de Transporte de Pasajeros nuevas tanto para mejor económicamente como dueño y financieramente ayudan al obtener ingresos por turismo.

Los gastos de administración deben ser controlados para no tener exceso de egresos, tienen variaciones en el año 2006 de 59%, en el año 2007 de 20%, en el año 2008 es de 211%, en el 2009 decreció en -37%.

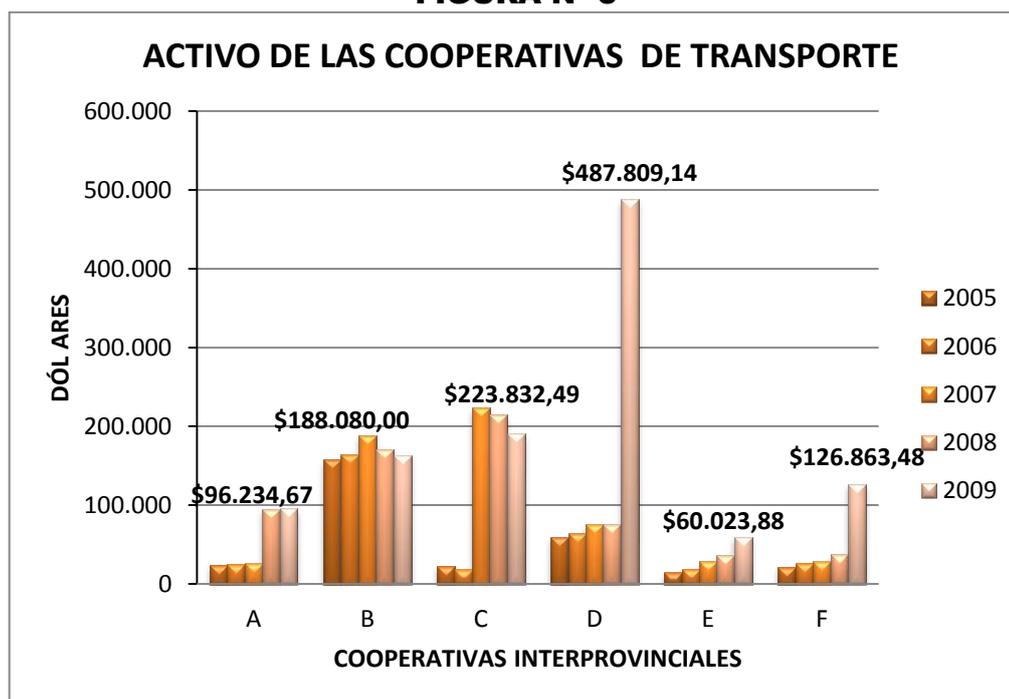
El total de gasto tiene decrecimiento del año 2005 al 2007, pero como la Cooperativa "F" tiene mayores gastos que ingresos, las utilidades disminuyen en el año 2006 en -71%, cada año disminuye esta utilidad ocasionando menores excedentes opcionales para la Cooperativa "F".

CUADRO No.31
ACTIVOS DE LAS COOPERATIVAS DE TRANSPORTE

COOPERATIVAS	2005	2006	2007	2008	2009
A	\$ 24.201,79	\$ 25.281,91	\$ 26.212,63	\$ 95.142,51	\$ 96.234,67
B	\$ 158.274,41	\$ 164.447,36	\$188.080,00	\$ 170.873,88	\$ 163.451,77
C	\$ 23.078,82	\$ 18.192,75	\$ 223.832,49	\$ 215.344,94	\$ 190.837,35
D	\$ 59.518,80	\$ 64.041,86	\$ 75.803,15	\$ 76.020,53	\$ 487.809,14
E	\$ 14.585,77	\$ 19.146,57	\$ 29.641,71	\$ 36.508,47	\$ 60.023,88
F	\$ 21.466,34	\$ 26.897,63	\$ 28.338,47	\$ 37.098,72	\$ 126.863,48

FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ

FIGURA N° 5



FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ

ANÁLISIS

La Cooperativa "D" es la posee mayor activos totales de \$487.809,14 por la conformación de activo corriente en 7,28% en activos fijos 92,72% en

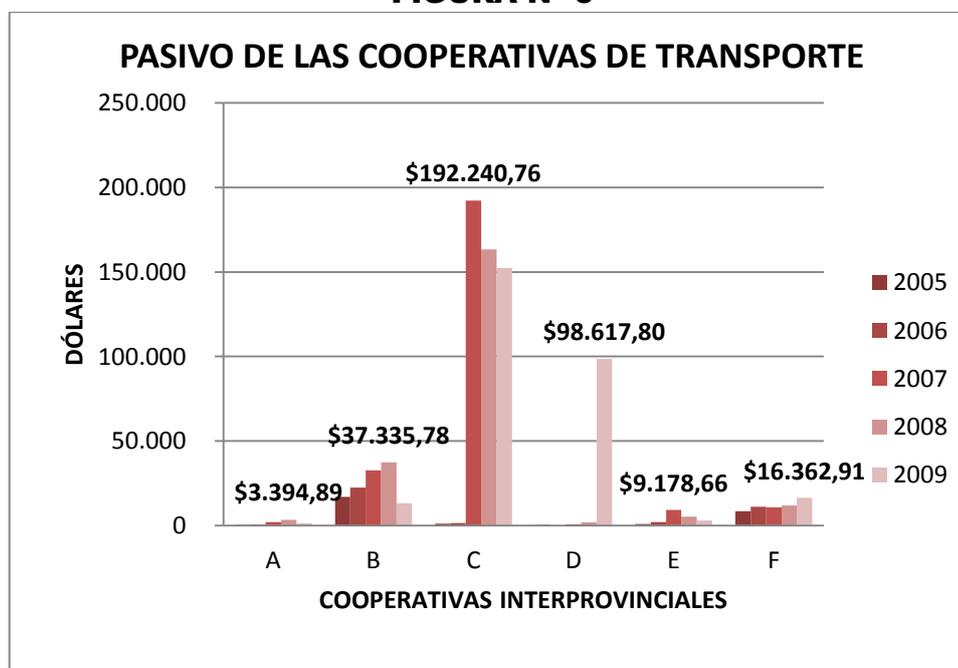
el año 2009, estas Cooperativas han invertido en activos tangibles en mayor proporción para obtener ganancia ya que buscan rendimiento para la Cooperativa y prestación de excelente servicio de pasajeros y encomiendas.

**CUADRO No.32
PASIVOS DE LAS COOPERATIVAS DE TRANSPORTE**

COOPERATIVAS	2005	2006	2007	2008	2009
A	\$ 306,46	\$ 498,27	\$ 2.083,40	\$ 3.394,89	\$ 1.236,50
B	\$ 17.034,76	\$ 22.482,68	\$ 32.628,56	\$ 37.335,78	\$ 13.252,14
C	\$ 1.145,05	\$ 1.445,23	\$192.240,76	\$163.222,27	\$152.402,42
D	\$ 400,00	\$ 0,00	\$ 691,02	\$ 1.864,50	\$ 98.617,80
E	\$ 1.012,00	\$ 2.012,00	\$ 9.178,66	\$ 5.302,12	\$ 3.012,00
F	\$ 8.527,20	\$ 11.081,22	\$ 10.692,01	\$ 11.827,65	\$ 16.362,91

**FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ**

FIGURA N° 6



**FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ**

ANÁLISIS.

La Cooperativa de Transporte “C” han recurrido al Apalancamiento con Instituciones Financieras desde el año 2007 al 2009, son tres años consecutivos de financiamiento para crecer como Cooperativa y también para beneficiar al socio, así como también la Cooperativa “D” adquirió deuda a partir del año 2009, las demás Cooperativas Interprovinciales se mantiene al margen en adquirir financiamiento más por el costo de la deuda.

CUADRO No.33
PATRIMONIO DE LAS COOPERATIVAS DE TRANSPORTE

COOPERATIVAS	2005	2006	2007	2008	2009
A	\$ 23.895,33	\$ 24.783,64	\$ 24.129,23	\$ 91.747,62	\$ 94.998,17
B	\$ 141.239,65	\$ 141.964,68	\$ 155.451,44	\$ 133.538,10	\$ 150.199,63
C	\$ 21.933,77	\$ 16.747,52	\$ 31.591,73	\$ 52.122,67	\$ 38.434,93
D	\$ 59.118,80	\$ 64.041,86	\$ 75.112,13	\$ 74.156,03	\$ 389.191,34
E	\$ 13.573,77	\$ 17.134,57	\$ 20.463,05	\$ 31.206,35	\$ 57.011,88
F	\$ 12.939,14	\$ 15.816,41	\$ 17.646,46	\$ 25.271,07	\$110.500,57

FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ

FIGURA N° 7



**FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO.
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ.**

ANÁLISIS.

Las Cooperativas de Transporte Interprovincial tienen mayor patrimonio conformado por capital de los socios, la Cooperativa "D" a partir del año 2009 tiene \$ 389.191,34 en total de patrimonio esto se produce por el incremento del valor de los certificados de aportación que se generaron por ingresos de nuevos socios en el año 2009, es positivo generar más fuentes de trabajo para el socio ya que como Cooperativa buscan el beneficio mutuo y prestación de servicios. Y la Cooperativa "B" también tiene alto capital social y aportes para futuras capitalizaciones, es excelente que la Cooperativa ahorre para futuras inversiones.

4.3.ÍNDICES FINANCIEROS DE LAS COOPERATIVAS DE TRANSPORTE INTERPROVINCIAL DE PASAJEROS.

Los Estados Financieros de las Cooperativas ayudan a tomar decisiones acertadas pero es muy difícil evaluar, interpretar o hacer algún tipo de planificación financiera solamente con los diferentes rubros o partidas, para salvar esta situación o esta limitación se recurrió a las razones o índices financieros, también al análisis de tipo estadístico, para la cual requiere el empleo de medias, desviaciones típicas, y otras herramientas estadísticas.

Para esto procedemos al cálculo de las índices financieros, estos son realmente útiles si se calculan para una serie de años, que permite determinar promedios, tendencias, variaciones estacionales, los cambios cíclicos y las variaciones irregulares que puedan presentar las cifras de los estados financieros.

El cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, etc. servirán para evaluar el desempeño financiero y operacional ayudando así a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar las mejores decisiones.

Dependiendo de la orientación que se dé al cálculo de las razones financieras, estas se pueden dividir o agrupar en cuatro grandes grupos que analizaremos a continuación.

- Índice de Liquidez.
- Índice de Endeudamiento.
- Índice de Actividad.
- Índice de Rentabilidad.

CUADRO No.34
ÍNDICES FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTE INTERPROVINCIAL “A”

<u>LIQUIDEZ</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>ANÁLISIS ÍNDICES FINANCIEROS</u>
<u>CAPITAL DE TRABAJO</u>						El Capital de trabajo es el dinero con que cuenta para iniciar sus operaciones de corto plazo, observamos que el monto o valor son positivos como el año 2008 tiene \$68.311,32 por que existe un incremento del activo corriente.
Activo C- Pasivo C	\$10.560,33	\$11.448,64	\$10.429,23	\$68.311,32	\$8.771,72	
<u>RAZÓN CORRIENTE</u>	-					Mide la capacidad para cancelar sus obligaciones a corto plazo, es positivo ya que tiene suficiente dinero para cancelar sus deudas en un tiempo menor a un año en el período 2005- 2009.
Activo C/Pasivo C	\$35,46	\$23,98	\$6,01	\$21,12	\$8,09	
<u>ENDEUDAMIENTO</u>						Este indicador mide la participación de sus acreedores sobre el total del activo. Este indicador tiene un bajo índice de endeudamiento por lo es positivo ya que no hay riesgos financieros.
<u>RAZÓN DE DEUDA</u>						
Pasivo total/Activo Total	1%	2%	8%	4%	1%	
<u>APALANCAMIENTO EXTERNO</u>						Es el endeudamiento medido con relación al patrimonio de los socios. La Cooperativa tiene bajo porcentaje de endeudamiento, es positivo ya que no afecta el patrimonio de los socios a excepción del año 2007.
Total Pasivo/ Patrimonio	1%	2%	9%	4%	1%	

<u>APALANCAMIENTO INTERNO</u>						<i>Este indicador mide el aporte de los socios para la financiación de la Cooperativa, estos aportaron gran cantidad de dólares del patrimonio para financiar la inversión, a excepción del año 2007 ya que creció el pasivo con dinero de los acreedores.</i>
<i>Total Patrimonio/Total Pasivo</i>	\$77,97	\$49,74	\$11,58	\$27,03	\$76,83	
<u>CAPITAL ACTIVO T. Patrimonio /Activo Total</u>						<i>Este indicador mide la participación del patrimonio con respecto al activo total. La Cooperativa tiene un alto porcentaje de patrimonio que solo pertenece a los socios es positivo tener capital propio.</i>
	99%	98%	92%	96%	99%	
<u>ACTIVIDAD</u>						
<u>DÍAS DE CXC.</u>						<i>Este indicador mide el tiempo de recuperación de la cartera, el tiempo estimado es de 7 meses es positivo ya que en los años posteriores la institución ha buscado métodos más eficientes para su recuperación en menor tiempo posible, beneficiando al desenvolvimiento financiero.</i>
<i>Cuentas * 360/ Ingresos</i>	194,82 días	16,53 días	0,93 días	29,93 días	8,9días	
<u>ROTACIÓN CXC</u>						<i>La Cooperativa tiene cuentas por cobrar que son renovadas positivamente de acuerdo a sus políticas de cobro, en el año observando un incremento moderado dentro de los parámetros normales sin afectar el desempeño financiero de la institución.</i>
<i>Ingresos/Cuentas x Cobrar.</i>	1,85 veces	21,78 veces	384,46 veces	12,03 veces	40,3 veces	

<u>RENTABILIDAD</u>						
<u>RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO (ROE)</u>						
<i>Patrimonio/Utilidad neta</i>	0,40%	0,0%	6,37%	0,09%	1,1%	<i>El rendimiento para los socios de la Cooperativa es negativo por su bajo porcentaje de rendimiento, pero en el año 2008 es de 6,37% de rendimiento del patrimonio por el incremento de los ingresos de los socios, se recomienda obtener utilidades netas altas que den ganancia a futuro para los socios.</i>
<u>RENTABILIDAD NETA</u>						
<i>Utilidad neta/Ing. totales</i>	0,8%	0%	4,3%	0,3%	2,5%	<i>Este indicador mide la eficiencia administrativa para generar utilidades netas, con sus ingresos la Cooperativa tiene una utilidad neta mínima, se debe tratar de no gastar más del 100% de los ingresos totales.</i>
<u>RENTABILIDAD DEL ACTIVO TOTAL (ROA)</u>						
<i>Utilidad neta/Activo total</i>	0,1%	0%	5,9%	0,08%	1,1%	<i>Este indicador mide la eficiencia administrativa para generar utilidades netas con el activo total de la Cooperativa. La rentabilidad del activo es negativa para la Cooperativa ya que los indicadores no llegan ni al 1% a excepción del año 2007 es de 5,9%, se recomienda realizar inversiones en los activos fijos para generar utilidades netas del año 2005 y 2006.</i>

**FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
ELABORADO POR: VERÓNICA VÁSQUEZ**

CUADRO No.35

ÍNDICES FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTE INTERPROVINCIAL "B"

<u>LIQUIDEZ</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>ANÁLISIS ÍNDICES FINANCIERO</u>
<u>CAPITAL DE TRABAJO</u>						El Capital de trabajo es el dinero con que cuenta para iniciar sus operaciones de corto plazo, observamos que el monto o valor son positivos como el año 2009 tiene \$ 39.080,53 porque existe un incremento del activo corriente.
Activo C- Pasivo C.	\$13.209	\$20.654,03	\$28.212,37	\$12.648,90	\$39.080,53	
<u>RAZÓN CORRIENTE</u>						Este indicador mide cuantos dólares tiene para cancelar sus obligaciones a corto plazo. La Cooperativa no tiene suficiente liquidez del año 2005 al 2008, el año 2009 es el único año que actúan positivamente para cubrir sus obligaciones de corto plazo.
Activo C/Pasivo C	\$1,78	\$1,92	\$1,86	\$1,34	\$3,95	
<u>ENDEUDAMIENTO</u>						La razón de deuda mide la participación de sus acreedores sobre el total del activo. Este indicador tiene un bajo índice de endeudamiento por lo es positivo no endeudarse con dinero de terceras personas.
<u>RAZÓN DE DEUDA</u>						
Pasivo total/Activo Total	11%	14%	17%	22%	8%	
<u>APALANCAMIENTO EXTERNO</u>						Es el endeudamiento medido con relación al patrimonio de los socios, tiene alto porcentaje de endeudamiento es negativo ya que está comprometiendo capital de los socios para realizar sus actividades económicas.
Total Pasivo/Patrimonio	12%	16%	21%	28%	9%	

<u>APALANCAMIENTO INTERNO</u>						<i>Este indicador mide el aporte de los socios para la financiación de la Cooperativa, los socios de la Cooperativa aportaron positivamente con varios dólares para financiar la inversión.</i>
<i>Total patrimonio/Pasivo T.</i>	\$8,29	\$6,31	\$4,76	\$3,58	\$11,33	
<u>CAPITAL A ACTIVO TOTAL</u>						<i>Este indicador mide la participación del patrimonio con respecto al activo total, Es positivo que la Cooperativa haya crecido, teniendo mayor participación en la estructura de capital.</i>
<i>Patrimonio /Activo Total</i>	89%	86%	83%	78%	92%	
<u>ACTIVIDAD</u>						<i>Este indicador mide el tiempo de recuperación de la cartera, es positivo ya que este indicador casi es de 5 meses por lo que la Cooperativa tiene buenas políticas de cobro.</i>
<u>DÍAS CUENTA C.</u>						
<i>Cuentas * 360/ Ventas</i>	159,28d .	29,82 días	0,0 días	3,98 días	8,44 días	
<u>ROTACIÓN CUENTAS</u>						<i>La Cooperativa tiene cuentas por cobrar que son renovadas de acuerdo a sus políticas de cobro, es positivo observar un incremento moderado dentro de los parámetros normales sin afectar el desempeño financiero de la institución.</i>
<i>Ingresos/Cuentas x Cobrar</i>	2,17 veces	11,04 veces	3852,20 veces	85,15 veces	25,37 veces	
<u>RENTABILIDAD</u>						<i>El rendimiento para los socios de la Cooperativa es negativo ya que solo en el año 2009 hay un incremento del 5,77% por la inversión realizada, se recomienda ajustarse al presupuesto aprobado para que no haya pérdida al terminar el año económico.</i>
<u>RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO (ROE)</u>						
<i>Utilidad neta/Patrimonio</i>	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	5,77%	

<u>RENTABILIDAD NETA</u>						<i>Este indicador mide la eficiencia administrativa para generar utilidades netas. La Cooperativa tiene ingresos que no son bien administrados ya que desde el año 2005 al 2008 no tienen utilidad neta o ganancia para el reparto opcional de socios .</i>
<i>Utilidad neta/Ingresos Netos</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>	<i>8%</i>	
<u>RENTABILIDAD DEL ACTIVO TOTAL (ROA)</u>						<i>Este indicador mide la eficiencia administrativa para generar utilidades netas con el activo total de la Cooperativa.</i>
<i>Utilidad neta/Activo total</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>	<i>5,3%</i>	<i>El rendimiento del activo es negativo para el desenvolvimiento normal de la Cooperativa "B", se recomienda realizar inversiones en activos intangibles que den rendimiento a la Cooperativa.</i>

**FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
ELABORADO POR: VERÓNICA VÁSQUEZ**

CUADRO N°.36

ÍNDICES FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTE INTERPROVINCIAL "C"

<u>LIQUIDEZ</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>ANÁLISIS DE ÍNDICES FINANCIERO</u>
<u>CAPITAL DE TRABAJO</u>						El Capital de trabajo es el dinero con que cuenta para iniciar sus operaciones de corto plazo. Observamos que el monto o valor son positivos como el año 2007 con \$85.275,10 por que existe un incremento del activo corriente.
Activo C- Pasivo C	\$6.212,41	\$1.956,50	\$85.275,1	\$82.487,0	\$26.363,4	
<u>RAZÓN CORRIENTE</u>	-					Este indicador mide la liquidez que tiene para cancelar sus obligaciones a corto plazo. La Cooperativa tiene excelente liquidez desde el año 2005 al 2009, es positivo ya que se mantiene dentro de parámetros de dólares establecidos.
Activo C/Pasivo C	\$6,43	\$2,35	\$53,43	\$19,84	\$3,54	
<u>ENDEUDAMIENTO</u>						La Cooperativa tiene un alto porcentaje de participación de sus acreedores desde el año 2007 al 2009 sobre el total del activo, por lo que es negativo para la Cooperativa endeudarse ya que corre riesgos financieros.
<u>RAZÓN DE DEUDA</u>						
Pasivo total/Activo Total	5%	8%	86%	76%	80%	
<u>APALANCAMIENTO EXTERNO</u>						Es el endeudamiento medido con relación al patrimonio de los socios, es negativo ya que la Cooperativa tiene más deuda que sobrepasa el porcentaje del patrimonio, le recomendamos analizar los riesgos al adquirir deuda tres años consecutivos.
Total Pasivo/ Patrimonio	5%	9%	609%	313%	397%	

<u>APALANCAMIENTO INTERNO</u>						<i>Este indicador mide el aporte de los socios para la financiación de la Cooperativa. Los socios aportaron parte de su patrimonio en mínima cantidad de dólares es negativo que la financiación se más con capital ajeno.</i>
<i>Total Patrimonio/Total Pasivo.</i>	\$19,16	\$11,59	\$0,16	\$0,32	\$0,25	
<u>CAPITAL A ACTIVO TOTAL</u>						<i>Este indicador mide la participación del patrimonio con respecto al activo total.</i>
<i>Patrimonio /Activo Total</i>	95%	92%	14%	24%	20%	<i>Este indicador es negativo por el bajo porcentaje de participación del patrimonio desde el año 2007 al 2009.</i>
<u>COBERTURA DE INTERESES</u>						<i>La Cooperativa con la venta de productos ha ayudado a solventar los costos financieros del año 2006-2009, es positivo tener liquidez para solventar gastos pero está cantidad de dólares disminuye por la deuda adquirida tres años consecutivos.</i>
<i>Utilidad Operativa/Intereses Pagados</i>	\$0,00	\$17,87	\$26,95	\$3,34	\$6,50	
<u>ACTIVIDAD</u>						
<u>DÍAS DE CUENTAS COBRA</u>						<i>Este indicador mide el tiempo de recuperación de la cartera.</i>
<i>Cuentas * 360/ Ventas</i>	0,0 días	0,0 días	127,07 días	216,94 día	3 días	<i>El tiempo de recuperación es negativo de las cuentas, es casi en un año por lo que la Cooperativa tiene que revisar sus políticas de cobro.</i>
<u>ROTACIÓN CUENTAS XC</u>						<i>La Cooperativa tiene cuentas por cobrar que rotan muy lento, pero en el año 2009 se incrementa el número de veces de la recaudación de la cartera, es positivo que cobre en el menor tiempo posible.</i>
<i>Ingresos/Cuentas x Cobrar</i>	0,0 veces	0,00 veces	2,83 veces	1,66 veces	119,87vec.	

<u>RENTABILIDAD</u>						
<u>RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO (ROE)</u>						<i>El rendimiento para los socios de la Cooperativa es positivo, solo en el año 2008 es 12% de rendimiento, se recomienda generar más ingresos de venta para el mejor desenvolvimiento de la Cooperativa y de los socios.</i>
<i>Utilidad neta/Patrimonio</i>	0,59%	0,06%	2,04%	11,99%	9,72%	
<u>RENTABILIDAD NETA</u>						<i>La Cooperativa tiene una utilidad neta con variaciones constantes, se recomienda apartar estas utilidades para capitalizar a la Cooperativa "C".</i>
<i>Utilidad neta/Ingresos Netos</i>	1%	0,1%	1%	13%	5%	
<u>RENTABILIDAD DEL ACTIVO TOTAL (ROA)</u>						<i>Las inversiones realizadas en la Cooperativa dan rendimientos bajos que son negativos, se recomienda realizar inversiones en activos fijos para generar rendimiento a futuro.</i>
<i>Utilidad neta/Activo total</i>	0,6%	0,1%	0,3%	2,9%	2,0%	
DUPONT						
<i>(Utilidad neta/ ventas)* (ventas/activo total)</i>	0,00%	0,00%	2,80%	34,34%	1,66%	<i>Este indicador mide el rendimiento de la inversión para determinar la eficiencia de los recursos. El rendimiento el año 2007-2009 es bajo es recomienda vender más para solventar el costo de venta.</i>

FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
ELABORADO POR: VERÓNICA VÁSQUEZ

CUADRO No.37

ÍNDICES FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTE INTERPROVINCIAL "D"

<u>LIQUIDEZ</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>ANÁLISIS ÍNDICES FINANCIEROS</u>
<u>CAPITAL DE TRABAJO</u>						El Capital de trabajo es el dinero con que cuenta para iniciar sus operaciones de corto plazo, observamos que el monto o valor son positivos como el año 2009 tiene \$34.221,02 por que existe un incremento del activo corriente.
Activo C- Pasivo C	\$4.753,84	\$9.453,13	\$18.203,41	\$16.674,96	\$34.221,02	
<u>RAZÓN CORRIENTE</u>						La Cooperativa está utilizando positivamente su liquidez ya que tiene suficiente dinero para cancelar sus obligaciones a corto plazo, a excepción del año 2006 ya que las deudas de corto plazo son canceladas a tiempo.
Activo C/Pasivo C	\$12,88	\$0,00	\$27,34	\$9,94	\$27,03	
<u>ENDEUDAMIENTO</u>						La razón de deuda mide la participación de sus acreedores sobre el total del activo. Es positivo que terceras personas no tengan alta participación en esta institución a excepción del año 2009.
<u>RAZÓN DE DEUDA</u>						
Pasivo total/Activo Total	1%	0,0%	1%	2%	20%	
<u>APALANCAMIENTO EXTERNO.</u>						Es el endeudamiento medido con relación al patrimonio de los socios. Es positivo que la deuda sea baja con respecto al patrimonio que pertenece solo a los socios de la Cooperativa.
Total Pasivo/ Patrimonio	1%	0%	1%	3%	25%	

<u>APALANCAMIENTO INTERNO</u>						
<i>Total Patrimonio/Total Pasivo.</i>	\$147,80	\$0,00	\$108,70	\$39,77	\$3,95	<i>Este indicador mide el aporte de los socios para la financiación de la Cooperativa. Los socios han aportado positivamente con capital propio desde el año 2005 – 2007 a partir del año 2008 el socio disminuye el aporte en dólares ya que adquiere deuda con terceras personas.</i>
<u>CAPITAL ACTIVO T.</u>						<i>Este indicador mide la participación del patrimonio con respecto al activo total.</i>
<i>Patrimonio /Activo Total</i>	99%	100%	99%	98%	80%	<i>La cooperativa ha evolucionado de una forma excelente ya que el patrimonio tiene alto porcentaje de participación con los certificados de aportación que pertenecen a cada socio.</i>
<u>COBERTURA INTERÉS</u>						
<i>Utilidad Opera/Intereses Pagados</i>	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$21,97	<i>Por cada dólar de intereses se tiene \$21,92 para cubrir la deuda del año 2009. La Cooperativa tiene el dinero suficiente, es positivo ya que solventara la deuda contraída en el año 2009.</i>
<u>ACTIVIDAD</u>						
<u>DÍAS CUENTAS XC</u>						<i>El tiempo de recuperación de sus cuentas por cobrar no pasa de un mes, es positiva ya que Cooperativa tiene suficiente liquidez y buenas políticas de cobro.</i>
<i>Cuentas * 360/ Ing. T.</i>	17,71 días	22,77 días	0,00 días	3,85 días	3,68 días	

<u>ROTACIÓN CUENTAS COBRAR</u>						<i>La Cooperativa tiene cuentas por cobrar que son renovadas constantemente, de una forma moderada se recomienda mantenerse con las mismas políticas de cobro.</i>
<i>Ingresos/Cuentas x Cobrar.</i>	20,3 veces	15,8 veces	0,0 veces	93,6 veces	97,9 veces	
<u>RENTABILIDAD</u>						<i>El rendimiento del patrimonio de la Cooperativa "D" es negativo ya que su indicador tiene bajo rendimiento que no es satisfactorio para los socios, se recomienda mejorar la administración de ingresos y gastos.</i>
<u>RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO (ROE)</u>						
<i>Utilidad Neta/Patrimonio</i>	0,17%	0,0%	0,0%	1,50%	2,37%	
<u>RENTABILIDAD NETA</u>						
<i>Utilidad neta/Ingresos Netos</i>	1%	0,0%	0,0%	4%	16%	<i>La Cooperativa tiene una utilidad neta baja ya que los gastos sobrepasan los ingresos dando como resultado una utilidad neta mínima y en el año 2006-2007 no existe ni pérdida ni ganancia, se recomienda presupuestar de acuerdo a las necesidades económicas.</i>
<u>RENTABILIDAD DEL ACTIVO TOTAL ROA</u>						<i>Este indicador mide la eficiencia administrativa para generar utilidades netas con el activo total de la Cooperativa.</i> <i>El rendimiento para la Cooperativa es negativo, se debe revisar las inversiones del activo fijo desde los años 2005-2009</i>
<i>Utilidad neta/Activo total</i>	0,2%	0,0%	0,0%	1,5%	1,9%	

FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
ELABORADO POR: VERÓNICA VÁSQUEZ

CUADRO No.38

ÍNDICES FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTE INTERPROVINCIAL "E"

<u>LIQUIDEZ</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>ANÁLISIS DE ÍNDICES FINANCIEROS</u>
<u>CAPITAL DE TRABAJO</u>						<i>El Capital de trabajo es el dinero con que cuenta para iniciar sus operaciones de corto plazo, observamos que el monto o valor son positivos como el año 2008 tiene \$17.362,95 por que existe un incremento del activo corriente.</i>
<i>Activo C- Pasivo C</i>	\$2.728,40	\$5.183,76	\$8.445,04	\$17.362,95	\$15.594,21	
<u>RAZÓN CORRIENTE</u>	-					<i>Este indicador mide la liquidez que tiene para cancelar sus obligaciones a corto plazo. El año 2005-2009 su desenvolvimiento es positivo ya que cuenta con más dinero para cancelar sus deudas a corto plazo.</i>
<i>Activo C/Pasivo C</i>	\$14,41	\$9,52	\$3,23	\$6,89	\$19,93	
<u>ENDEUDAMIENTO</u>						<i>La razón de deuda mide la participación de sus acreedores sobre el total del activo. A inicios del año 2005 tiene un bajo índice de endeudamiento por lo es positivo para la Cooperativa no endeudarse en un alto porcentaje.</i>
<u>RAZÓN DE DEUDA</u>						
<i>Pasivo total/Activo Total</i>	7%	11%	31%	15%	5%	
<u>APALANCAMIENTO EXTERNO</u>						<i>Es el endeudamiento medido con relación al patrimonio de los socios. Tiene alto porcentaje de endeudamiento, es negativo que se financien más con capital de terceras personas.</i>
<i>Total Pasivo/ Patrimonio</i>	7%	12%	45%	17%	5%	
<u>APALANCAMIENTO INTERNO</u>						<i>Este indicador mide el aporte de los socios para la financiación de la Cooperativa. Es positivo que aporten parte de su capital para realizar inversiones con la financiación requerida.</i>
<i>Total Patrimonio/Total Pasivo</i>	\$13,41	\$8,52	\$2,23	\$5,89	\$18,93	

<u>CAPITAL A ACTIVO TOTAL</u>						<i>Este indicador mide la participación del patrimonio con respecto al activo total. La cooperativa ha evolucionado positivamente ya que el patrimonio tiene alto porcentaje de participación, es decir se conforma más con capital propio de los socios.</i>
<i>Patrimonio /Activo Total</i>	93%	89%	69%	85%	95%	
<u>ACTIVIDAD</u>						<i>La Cooperativa recupera sus cuentas por cobrar máximo en tres meses, lo que es positivo para mantener liquidez en un tiempo corto.</i>
<u>DÍAS DE CUENTAS COBRAR</u>						
<i>Cuentas * 360/ Ingresos</i>	27,05 días	79,06 días	0,00 días	0,0 días	0,0 días	
<u>ROTACIÓN CUENTAS X C.</u>						<i>La Cooperativa no tiene cuentas que cobrar desde el año 2007 al 2009, es excelente no tener riesgos de cobro que producen morosidad a futuro.</i>
<i>Ingresos/Cuentas x Cobrar</i>	3,31vece.	4,55 veces	0,0 veces	0,0 veces	0,0 veces	
<u>RENTABILIDAD</u>						<i>El rendimiento para los socios de la Cooperativa es negativo en los años 2006-2007-2009 se recomienda mejorar la administración de los ingresos y gastos.</i>
<u>RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO (ROE)</u>						
<i>Utilidad neta/Patrimonio</i>	7,41%	0,17%	3,89%	6,27%	0,03%	
<u>RENTABILIDAD NETA</u>						<i>La Cooperativa obtiene una utilidad neta buena solo en el año 2005, a partir de ese año los gastos sobrepasan los ingresos dando como resultado una utilidad neta mínima, se recomienda ajustarse al presupuesto aprobado.</i>
<i>Utilidad neta/Ingresos Netos</i>	9%	0,2%	5,2%	14%	0,1%	

<u>RENTABILIDAD DEL ACTIVO TOTAL (ROA)</u>						<i>Este indicador mide la eficiencia administrativa para generar utilidades netas con el activo total de la Cooperativa.</i>
<i>Utilidad neta/Activo total</i>	6,9%	0,2%	2,7%	5,4%	0,03%	<i>La rentabilidad de la Cooperativa es positiva en los años 2005 y 2008, los demás indicadores muestran decrecimiento, se recomienda invertir en activos fijos.</i>

FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
ELABORADO POR: VERÓNICA VÁSQUEZ

CUADRO No.39

ÍNDICES FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTE INTERPROVINCIAL "F"

<u>LIQUIDEZ</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>ANÁLISIS DE ÍNDICES FINANCIERO</u>
<u>CAPITAL DE TRABAJO</u>						El Capital de trabajo es el dinero con que cuenta para iniciar sus operaciones de corto plazo, observamos que el monto o valor son positivos como el año 2008 tiene \$18.351,60 porque existe un incremento del activo corriente.
Activo C- Pasivo C	\$5.461,34	\$8.524,72	\$10.540,88	\$18.351,60	\$16.128,49	
<u>RAZÓN CORRIENTE</u>	-					Este indicador mide la liquidez que tiene para cancelar sus obligaciones a corto plazo. La razón corriente es positiva para solventar las deudas de corto plazo, este índice tiene suficientes dólares para cancelar, a excepción del año 2005 y 2006.
Activo C/Pasivo C	\$1,64	\$1,77	\$1,99	\$2,55	\$1,99	
<u>ENDEUDAMIENTO</u>						El indicador mide la participación de sus acreedores sobre el total del activo. La Cooperativa a inicios del año 2005 tiene un alto índice de endeudamiento, pero al pasar el tiempo este decrece por lo es positivo para la Cooperativa tratar de reducir la deuda con terceras personas.
<u>RAZÓN DE DEUDA</u>						
Pasivo total/Activo Total	40%	41%	38%	32%	13%	
<u>APALANCAMIENTO EXTERNO</u>						Es el endeudamiento medido con relación al patrimonio de los socios. Del patrimonio de los socios la deuda tiene una participación alta en el año 2005 y está decrece cada año es positivo que la deuda disminuya para no tener dependencia de terceras personas.
Pasivo Total/ Patrimonio	66%	70%	61%	47%	15%	

<u>APALANCAMIENTO INTERNO</u>						<i>Este indicador mide el aporte de los socios para la financiación de la Cooperativa. El socio de la Cooperativa aporto para la inversión en forma positiva, estos dólares ayudaron a disminuir la deuda con terceras personas.</i>
<i>Total Patrimonio/Total Pasivo</i>	\$1,52	\$1,43	\$1,65	\$2,14	\$6,75	
<u>CAPITAL A ACTIVO TOTAL</u>						<i>Este indicador mide la participación del patrimonio con respecto al activo total. La cooperativa ha evolucionado positivamente ya que el patrimonio tiene alto porcentaje de participación, es decir se conforma más por capital propio de los socios.</i>
<i>Patrimonio /Activo Total</i>	60%	59%	62%	68%	87%	
<u>ACTIVIDAD</u>						
<u>DÍAS CUENTAS X C.</u>						
<i><u>Cuentas * 360/ Ingresos</u></i>	247,1días	344,6 días	707,03 días	1294,1días	765,04 días	<i>La Cooperativa recupera sus cuentas por cobrar en tres años y medio es negativo, se recomienda revisar las políticas de cobro para no tener problemas de morosidad.</i>
<u>ROTACIÓN CUENTAS C.</u>						
<i>Ingresos/Cuentas x Cobrar</i>	1,46 veces	1,04 veces	0,51 veces	0,28 veces	0,47 veces	<i>La Cooperativa no tiene buena liquidez ya que sus cuentas por cobrar no son renovadas constantemente, se recomienda revisar las políticas de cobro.</i>
<u>RENTABILIDAD</u>						
<u>RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO (ROE).</u>						<i>El rendimiento para los socios de la Cooperativa es positivo al principio del año 2005, pero en el transcurso del año sus utilidades netas disminuyen a causa del incremento de los gastos, se recomienda tomar decisiones acertadas en la inversiones ya que los más afectados son los socios.</i>
<i>Utilidad neta/Patrimonio</i>	9,10%	2,29%	0,59%	0,32%	0,06%	

<u>RENTABILIDAD NETA.</u>						La Cooperativa en el año 2005 tiene una excelente rentabilidad neta, los demás años decrecen este indicador, esto es por incremento de los gastos se recomienda ajustarse al presupuesto aprobado al inicio del período económico.
<i>Utilidad neta/Ingresos Netos</i>	12%	4%	2%	1%	1%	
<u>RENTABILIDAD DEL ACTIVO TOTAL (ROA).</u>						La rentabilidad de la Cooperativa "F" es positiva al principio del en el año 2005, pero los demás años este rendimiento decrece, se recomienda revisar las decisiones de inversión del activo fijo ya que deben generar alto porcentaje de ganancia y no debe decaer este indicador.
<i>Utilidad neta/Activo total</i>	5,5%	1,3%	0,4%	0,2%	0,1%	

**FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
ELABORADO POR: VERÓNICA VÁSQUEZ**

CUADROS COMPARATIVO DE LAS COOPERATIVAS DE TRANSPORTE TERRESTRE INTERPROVINCIAL.

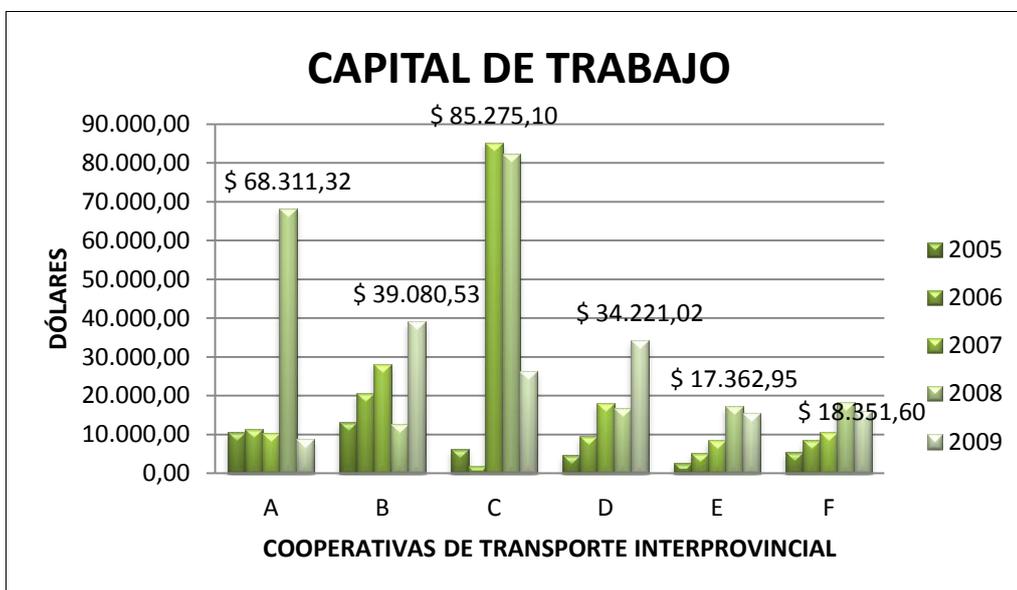
Con los datos Financieros reportados y las razones calculadas de cada una de las Cooperativas de Transporte se realizará una comparación entre todas las Cooperativas que brindan servicios de Transporte Interprovincial de Pasajeros en la ciudad de Latacunga Provincia de Cotopaxi, con el propósito de comparar cual es la que mejor desempeño Económico y Financiero ha alcanzado en estos últimos cinco años del 2005 – 2009.

**CUADRO N°.40
CAPITAL DE TRABAJO**

COOPERATIVAS	2005	2006	2007	2008	2009
A	\$10.560,33	\$11.448,64	\$10.429,23	\$68.311,32	\$8.771,72
B	\$13.209,00	\$20.654,03	\$28.212,37	\$12.648,90	\$39.080,53
C	\$6.212,41	\$1.956,50	\$85.275,10	\$82.487,00	\$26.363,40
D	\$4.753,84	\$9.453,13	\$18.203,41	\$16.674,96	\$34.221,02
E	\$2.728,40	\$5.183,76	\$8.445,04	\$17.362,95	\$15.594,21
F	\$5.461,34	\$8.524,72	\$10.540,88	\$18.351,60	\$16.128,49

**FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ**

FIGURA N° 8



FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ

ANÁLISIS.

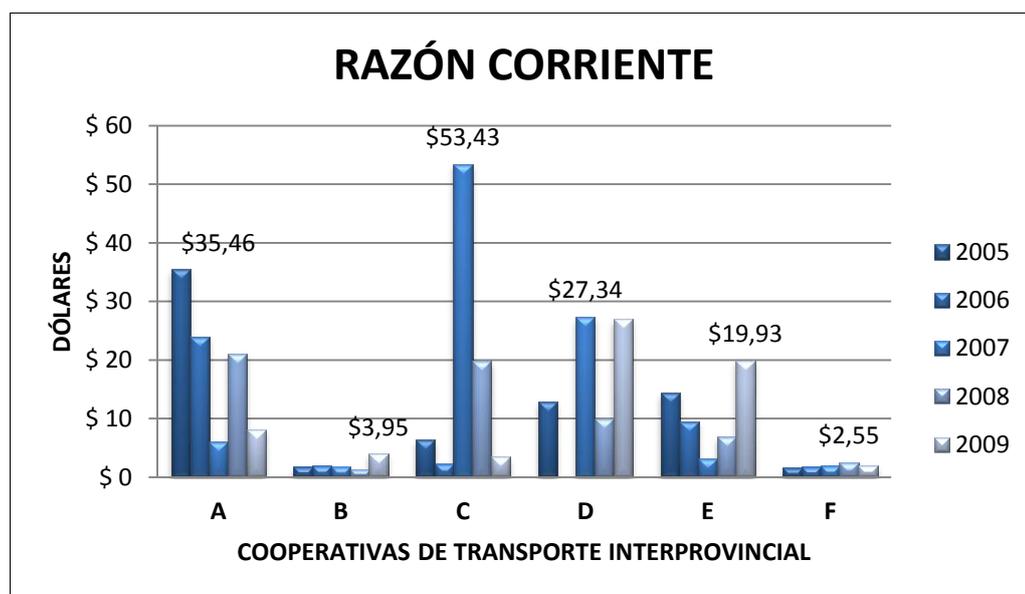
La Cooperativa "C" ha utilizado el mayor capital de trabajo en el año 2007, son \$85.275,10 este dinero se utilizó para realizar inversiones y financiamiento de corto plazo, la Cooperativa tiene un positivo capital de trabajo ya que sus activos corriente son altos con respecto a su pasivo corriente de las demás Cooperativas de Transporte.

**CUADRO No.41
RAZÓN CORRIENTE**

COOPERATIVAS	2005	2006	2007	2008	2009
A	\$ 35,46	\$ 23,98	\$ 6,01	\$21,12	\$ 8,09
B	\$ 1,78	\$ 1,92	\$ 1,86	\$ 1,34	\$ 3,95
C	\$ 6,43	\$ 2,35	\$53,43	\$19,84	\$ 3,54
D	\$ 12,88	\$ 0,00	\$27,34	\$ 9,94	\$27,03
E	\$ 14,41	\$ 9,52	\$ 3,23	\$ 6,89	\$19,93
F	\$ 1,64	\$ 1,77	\$ 1,99	\$ 2,55	\$ 1,99

**FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ**

FIGURA N° 9



**FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ**

ANÁLISIS

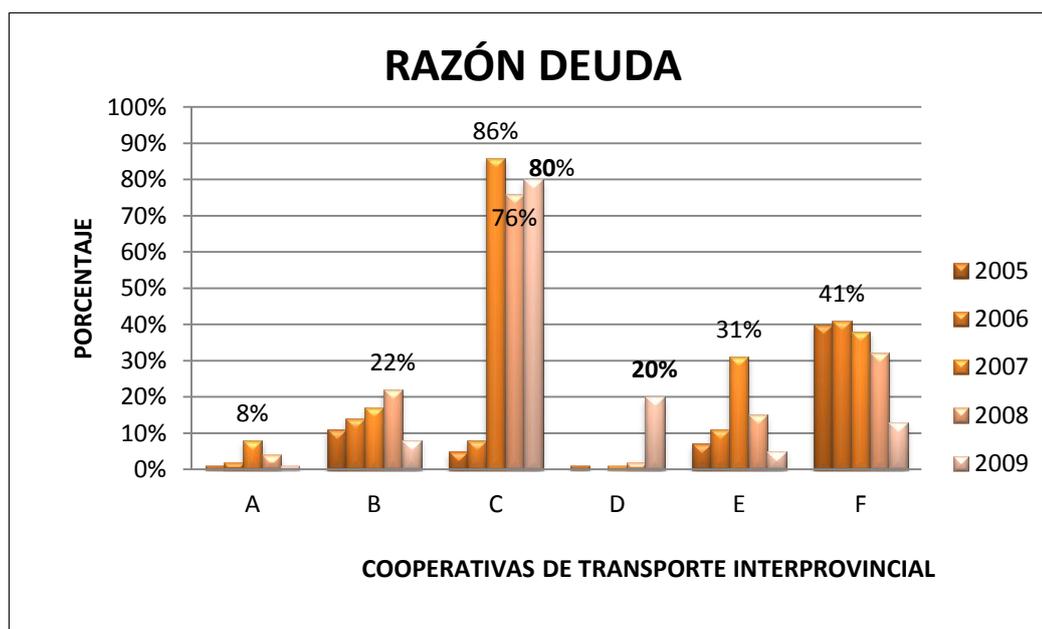
La Cooperativa "C" es la que mejor ha administrado su dinero, es positivo tener \$53,43 para cubrir sus obligaciones con terceras personas en el año 2007, se recomienda mantenerse de la misma forma ya que el activo corriente tiene el mejor desempeño para cubrir sus deudas en plazo menor a un año.

**CUADRO No.42
RAZÓN DEUDA**

COOPERATIVAS	2005	2006	2007	2008	2009
A	1%	2%	8%	4%	1%
B	11%	14%	17%	22%	8%
C	5%	8%	86%	76%	80%
D	1%	0%	1%	2%	20%
E	7%	11%	31%	15%	5%
F	40%	41%	38%	32%	13%

**FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ**

FIGURA N° 10



**FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ**

ANÁLISIS

La Cooperativa "C" es la que posee mayor endeudamiento a largo plazo de 86% en el año 2007, se recomienda no endeudarse en alto porcentaje y menos tres años consecutivos, podría tener problemas a la hora de cancelar estas deudas

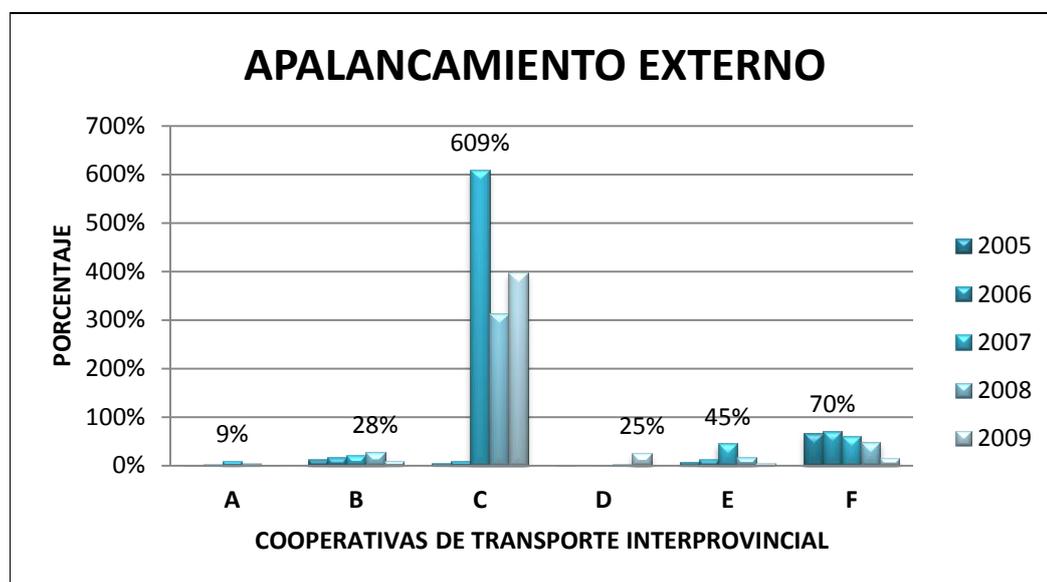
ya que genera un costo y un riesgo financiero para la Cooperativa, esta deuda es con Instituciones Financieras a largo plazo, teniendo un costo financiero.

**CUADRO No.43
APALANCAMIENTO EXTERNO**

COOPERATIVAS	2005	2006	2007	2008	2009
A	1%	2%	9%	4%	1%
B	12%	16%	21%	28%	9%
C	5%	9%	609%	313%	397%
D	1%	0%	1%	3%	25%
E	7%	12%	45%	17%	5%
F	66%	70%	61%	47%	15%

**FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ**

FIGURA N°. 11



**FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ**

ANÁLISIS

La Cooperativa "C" es la que mayor endeudamiento tiene desde el año 2007 al 2009, es negativo tener tanto financiamiento y menos tres años consecutivos, se

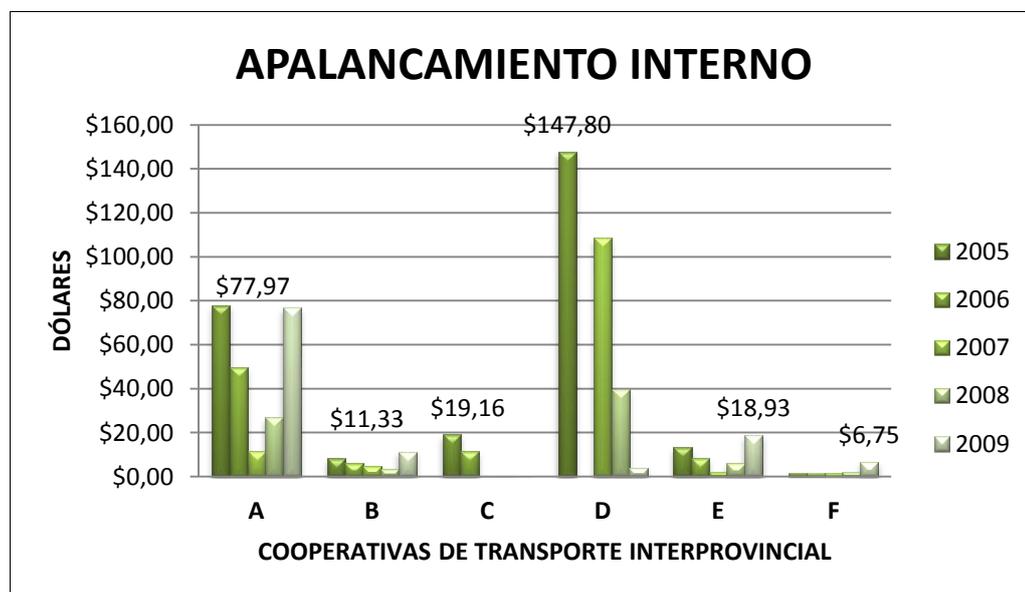
recomienda analizar las condiciones de endeudamiento con instituciones financieras aunque se tenga la liquidez para solventar el costo financiero.

CUADRO No.44
APALANCAMIENTO INTERNO

COOPERATIVAS	2005	2006	2007	2008	2009
A	\$ 77,97	\$ 49,74	\$ 11,58	\$ 27,03	\$ 76,83
B	\$ 8,29	\$ 6,31	\$ 4,76	\$ 3,58	\$ 11,33
C	\$ 19,16	\$ 11,59	\$ 0,16	\$ 0,32	\$ 0,25
D	\$ 147,8	\$ 0,00	\$ 108,7	\$ 39,77	\$ 3,95
E	\$ 13,41	\$ 8,52	\$ 2,23	\$ 5,89	\$ 18,93
F	\$ 1,52	\$ 1,43	\$ 1,65	\$ 2,14	\$ 6,75

FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ

FIGURA N° 12



FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ

ANÁLISIS

Los socios de la Cooperativa "D" han apoyado positivamente con mayor dinero \$147,80 en el año 2005 para la financiación de las inversiones, se recomienda

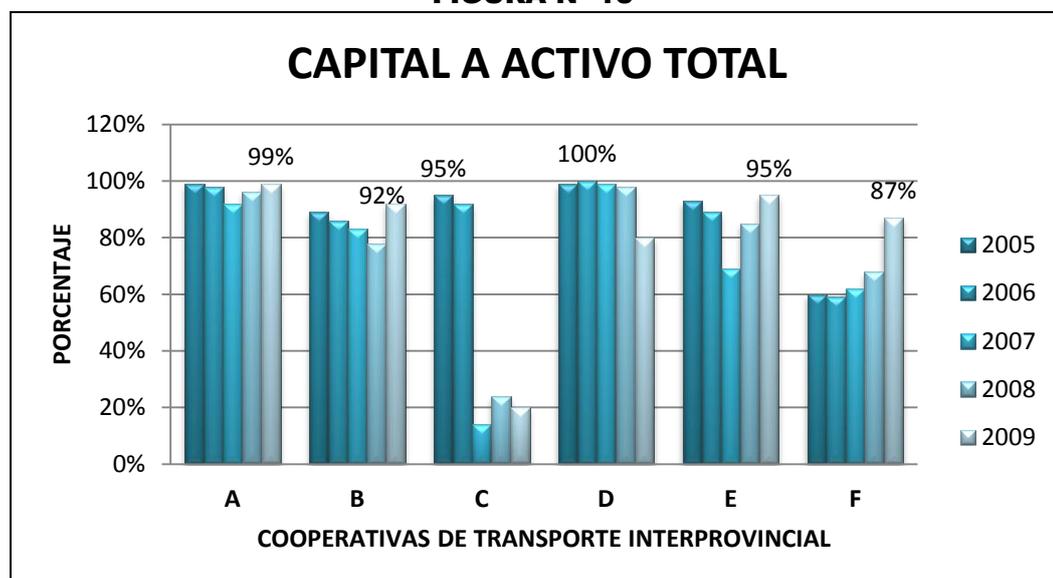
seguir apoyando con capital propio para realizar las actividades financieras, ya que dinero de terceros genera costos financieros y riesgos que son negativos para la Cooperativa.

**CUADRO No.45
CAPITAL A ACTIVO TOTAL**

COOPERATIVAS	2005	2006	2007	2008	2009
A	99%	98%	92%	96%	99%
B	89%	86%	83%	78%	92%
C	95%	92%	14%	24%	20%
D	99%	100%	99%	98%	80%
E	93%	89%	69%	85%	95%
F	60%	59%	62%	68%	87%

**FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ**

FIGURA N° 13



**FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ**

ANÁLISIS

La Cooperativa "D" tiene un excelente desempeño financiero ya que el patrimonio es del 100% en el año 2006, se recomienda mantenerse de la misma forma, ya que las deudas son canceladas a tiempo sin tener pagos pendientes,

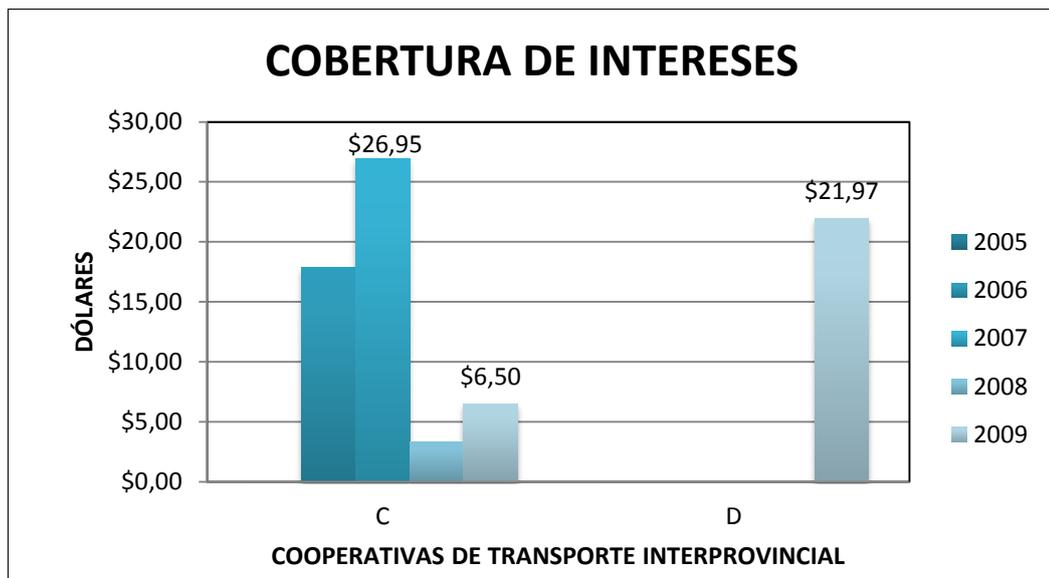
es positivo que los socios se sientan seguros, ya que el capital está en excelente administración.

**CUADRO No.46
COBERTURA DE INTERESES**

COOPERATIVAS	2005	2006	2007	2008	2009
C	\$0,00	\$17,87	\$ 26,95	\$ 3,34	\$ 6,50
D	\$0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 21,97

**FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ**

FIGURA N°14



**FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ**

ANÁLISIS.

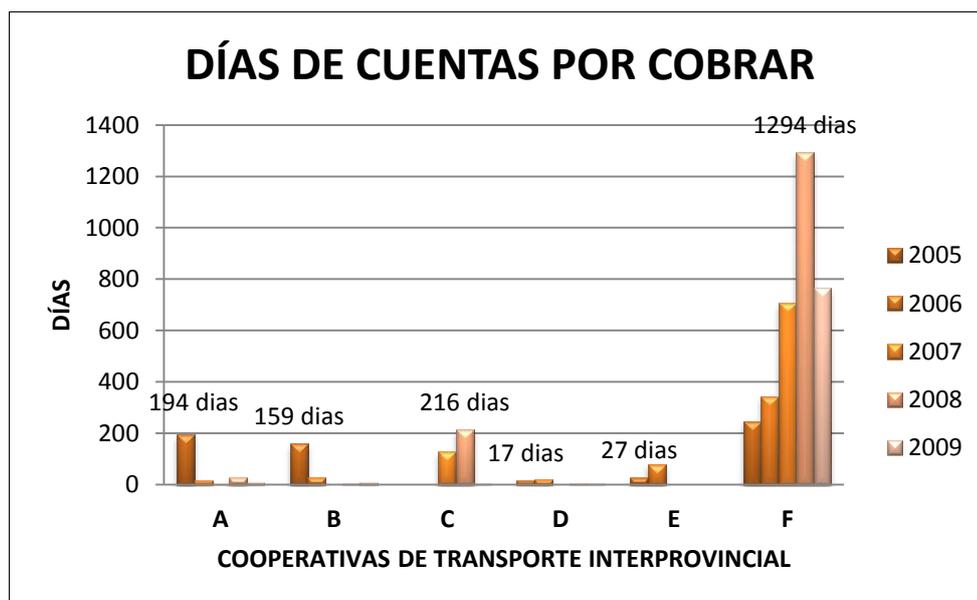
La Cooperativa "C" a inicios del año 2007 tiene suficiente dinero para pagar su costo financiero, pero es negativo que el dinero disminuya por la deuda contraída tres años consecutivos, porque los intereses se deben cancelar, se recomienda presupuestar más dinero para costos financieros, ya que así podrá solventar tantos egresos la Cooperativa Interprovincial.

CUADRO No.47
DÍAS DE CUENTAS POR COBRAR

COOPERATIVAS	2005	2006	2007	2008	2009
A	194 días	16 días	0,9 días	29 días	8 ,0días
B	159 días	29 días	0,0 días	3,0 días	8 ,0días
C	0,0 días	0,0 días	127 días	216 días	3 ,0días
D	17 ,0días	22 días	0,0 días	3,0 días	3,0 días
E	27 ,0días	79 días	0,0 días	0 ,0días	0,0 días
F	247 días	344 días	707 días	1294 días	765 días

FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ

FIGURA N° 15



FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ

ANÁLISIS

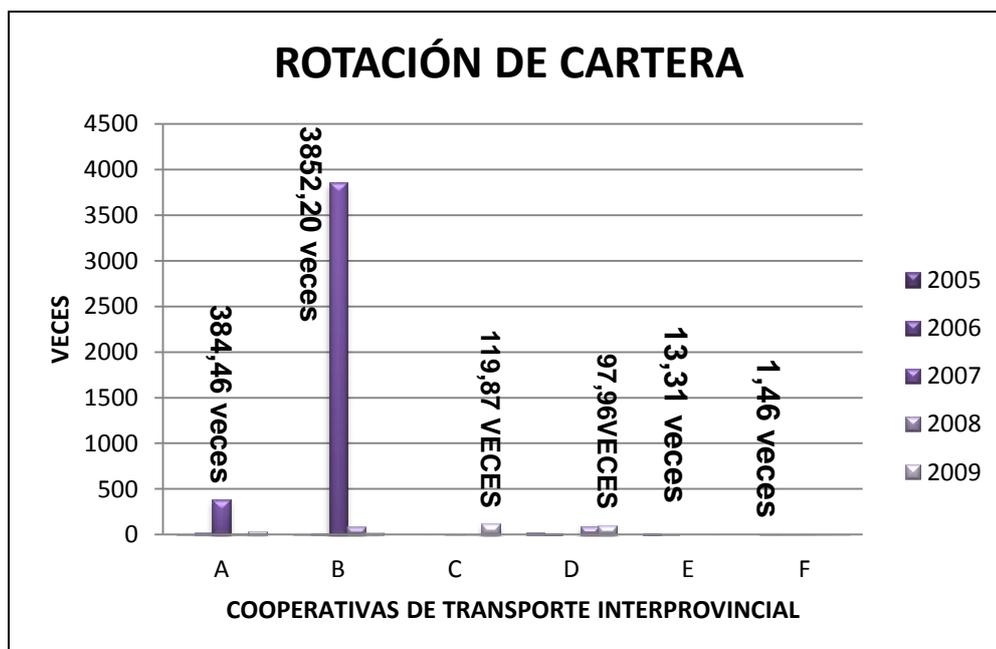
La Cooperativa "D" tiene las mejores políticas de cobro ya que no sobrepasa los límites de 180 días para recuperar esta cuenta por cobrar, es positivo tener dinero líquido para realizar el normal desenvolvimiento económico.

CUADRO No.48
ROTACIÓN DE CUENTAS POR
COBRAR

COOPERATIVAS	2005	2006	2007	2008	2009
A	1,85 veces	21,78 veces	384,46 veces	12,03 veces	40,32 veces
B	2,17 veces	11,00 veces	3852,2 veces	85,15 veces	25,37 veces
C	0,0 veces	0,00 veces	2,83 veces	1,66 veces	119,87 veces
D	20,33 veces	15,81 veces	0,00 veces	93,61 veces	97,96 veces
E	13,31 veces	4,55 veces	0,00 veces	0,00 veces	0,00 veces
F	1,46 veces	1,04 veces	0,51 veces	0,28 veces	0,47 veces

FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ

FIGURA N° 16



FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ

ANÁLISIS.

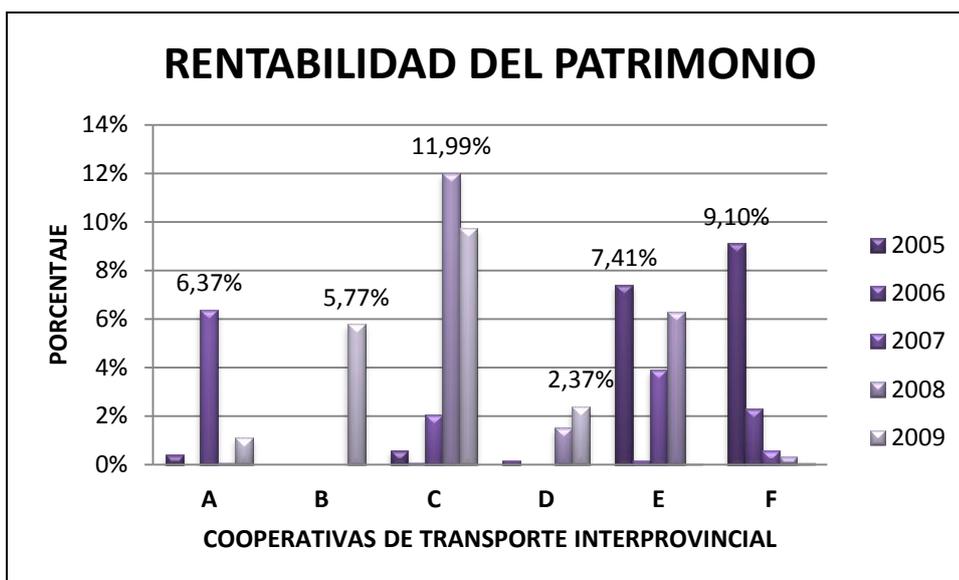
La Cooperativa "B" es la que mayor crédito otorga a socios y empleados, pero el tiempo de recuperación de dinero líquido máximo es de 4 meses, La Cooperativa tiene cuentas por cobrar que son renovadas de acuerdo a sus políticas de cobro, en el año 2007, se observa un incremento moderado dentro de los parámetros normales sin afectar el desempeño económico de la institución.

**CUADRO No.49
RENTABILIDAD DEL
PATRIMONIO (ROE)**

COOPERATIVAS	2005	2006	2007	2008	2009
A	0,40%	0,0%	6,37%	0,09%	1,1%
B	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	5,77%
C	0,59%	0,06%	2,04%	11,99%	9,72%
D	0,17%	0,0%	0,0%	1,50%	2,37%
E	7,41%	0,17%	3,89%	6,27%	0,03%
F	9,10%	2,29%	0,59%	0,32%	0,06%

**FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ**

FIGURA N° 17



**FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ**

ANÁLISIS

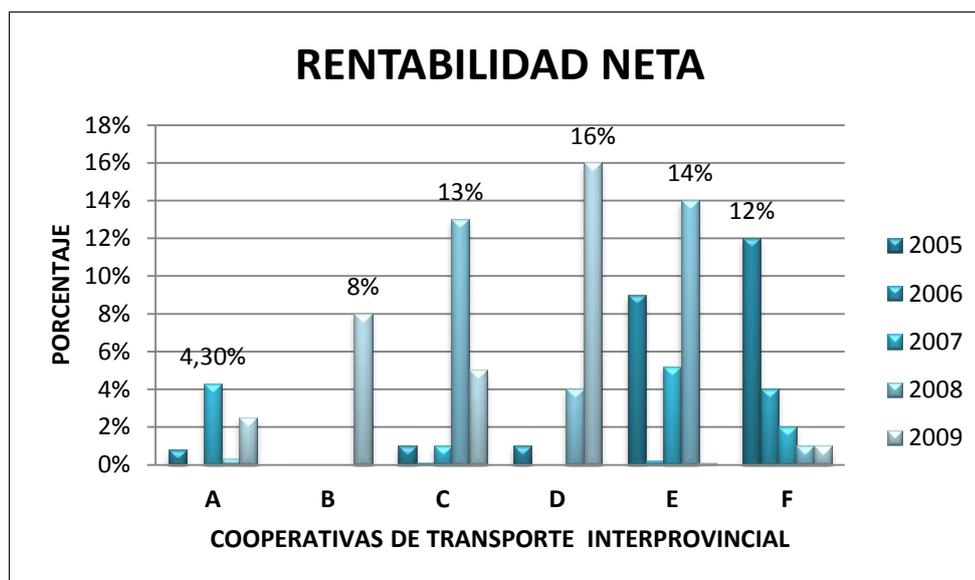
La mejor rentabilidad del patrimonio es para los socios de la Cooperativa "C" con 12% en el año 2008, es la que tiene mejor desenvolvimiento financiero, ya que sus utilidades netas son excelentes y esto ayudara a generar mayor rentabilidad social para el socio.

**CUADRO No.50
RENTABILIDAD NETA**

COOPERATIVAS	2005	2006	2007	2008	2009
A	0,8%	0,0%	4,3%	0,3%	2,5%
B	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	8,0%
C	1,0%	0,1%	1,0%	13,0%	5,0%
D	1,0%	0,0%	0,0%	4,0%	16,0%
E	9,0%	0,2%	5,2%	14,0%	0,1%
F	12,0%	4,0%	2,0%	1,0%	1,0%

**FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ**

FIGURA N° 18



**FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ**

ANÁLISIS.

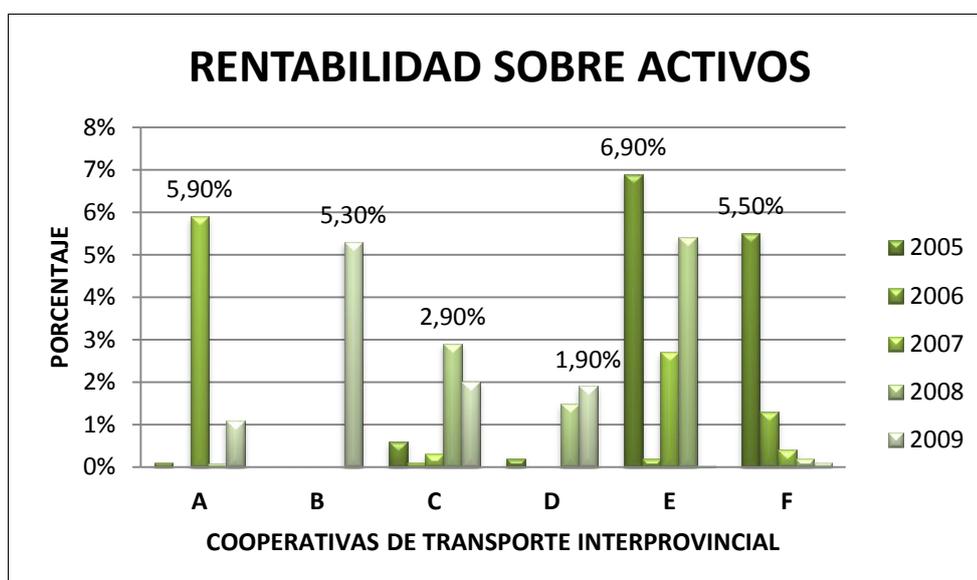
La Cooperativa "D" tiene las mejores utilidades netas del 16% en el año 2009, los administradores han hecho un uso eficiente del presupuesto de ingresos y gastos, se recomienda mantener el mismo estado económico y financiero.

CUADRO No.51
RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS TOTALES (ROA)

COOPERATIVAS	2005	2006	2007	2008	2009
A	0,1%	0,0%	5,9%	0,08%	1,1%
B	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	5,3%
C	0,6%	0,1%	0,3%	2,9%	2,0%
D	0,2%	0,0%	0,0%	1,5%	1,9%
E	6,9%	0,2%	2,7%	5,4%	0,03%
F	5,5%	1,3%	0,4%	0,2%	0,1%

FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ

FIGURA N° 19



FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ

ANÁLISIS

La Cooperativa "E" es la más rentable de 6,9% en el año 2005, se recomienda tomar las mejores decisiones de inversión para que el rentabilidad del activo no disminuya, sino todo lo contrario este tenga un crecimiento como Cooperativa.

CAPÍTULO V

4. EVALUACIÓN DEL APALANCAMIENTO DE LAS COOPERATIVAS DE TRANSPORTE.

El Apalancamiento es un punto de apoyo, una herramienta que muchas empresas o en este caso Cooperativas de Transporte utilizan para acrecentar rendimientos con las inversiones realizadas por los administradores , para ello mediremos el Grado de Apalancamiento Operativo, y el Grado de Apalancamiento Financiero, para esto recurriremos al análisis del estado de resultados de cada una de las Cooperativas Interprovinciales, que ayudaran a determinar si utilizan Apalancamiento con fondos propios o con fondos pedidos a préstamos.

5.1. EVALUACIÓN Y MEDICIÓN DEL GRADO DE APALANCAMIENTO OPERATIVO (GAO).

Es la relación que existe entre los ingresos o ventas de la empresa y sus utilidades de antes de intereses e impuestos.

$$\text{GAO} = \frac{\triangle \% \text{UAI}}{\triangle \% \text{VENTAS}}$$

UAI= Utilidad antes de intereses e impuestos

\triangle = variación

**CUADRO No.52
EVALUACIÓN Y MEDICIÓN DEL GAO - COOPERATIVA "A"**

GAO	2005	2006	2007	2008	2009
	104%	53%	-21%	52%	
TOTAL INGRESOS	\$ 11.293,89	\$ 23.052,78	\$ 35.370,72	\$ 27.880,45	\$ 42.336,84
UAI	\$ 708,46	\$ 0,00	\$ 3.320,75	\$ 5.736,58	\$ 1.765,67
	-100%	0%	73%	-69%	

AÑO		2005-2006	2006-2007	2007-2008	2008-2009
GAO	\triangle % UAI	-100	0	73	-69
	\triangle % VENTAS	104	53	-21	52
GAO =		\$-0,96	\$0,00	\$-3,48	\$-1,33

**FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ**

ANÁLISIS

Por cada dólar de incremento en los ingresos del año 2005-2006 las utilidades antes de intereses e impuesto disminuyen en \$ -0,96 esto es por el incremento de la cuenta gastos administrativos son gastos de sueldos y sus beneficios de ley.

Por cada dólar de incremento en los ingresos del año 2006-2007 las utilidades antes de intereses e impuesto no tienen ninguna variación.

Por cada dólar de incremento en los ingresos del año 2007-2008 las utilidades antes de intereses e impuesto disminuyen en \$ -3,48 esto es por el decrecimiento de la cuenta aporte de los socios.

Por cada dólar de incremento en los ingresos del año 2008-2009 las utilidades antes de intereses e impuesto disminuyen en \$-1,33 esto es por el incremento de la cuenta gastos administrativos.

No hay un buen uso del Apalancamiento Operativo porque no se rigen al presupuesto de ingresos y gastos, se recomienda revisar el presupuesto del año 2005 al 2009 y verificar por que se incrementan la cuenta gastos administrativos y la cuenta aportes de los socios tiene un decrecimiento.

**CUADRO No. 53
EVALUACIÓN Y MEDICIÓN DEL GAO - COOPERATIVA "B"**

GAO	2005	2006	2007	2008	2009
	-5%	30%	22%	19%	
TOTAL INGRESOS	\$ 60.172,19	\$ 56.944,77	\$ 74.154,93	\$ 90.779,58	\$ 107.926,39
UAI	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 13.661,43

	0%	0%	0%	199%	
--	----	----	----	------	--

AÑO		2005-2006	2006-2007	2007-2008	2008-2009
GAO	△ % UAI	0	0	0	199
	△ % VENTAS	-5	30	22	19
GAO =		\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 10,47

**FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ**

ANÁLISIS

Por cada dólar de incremento en los ingresos del año 2008-2009 las utilidades antes de intereses e impuesto aumentan en \$10,47 esto es por ingreso de encomiendas, envíos de guías, y principalmente por mayores ingresos de arriendos, esto significa que existe un buen uso de los activos fijos ya que generan rentabilidad.

El Apalancamiento Operativo es bajo en la Cooperativa solo el año 2008 y 2009 hay un incremento de ingresos como de utilidades antes de intereses e impuestos, se recomienda revisar el presupuesto del año 2005 al 2007 ya que gastos sobrepasan el 100% de ingresos.

**CUADRO No.54
EVALUACIÓN Y MEDICIÓN DEL GAO - COOPERATIVA "C"**

GAO	2005	2006	2007	2008	2009
	49%	492%	-51%	48%	
TOTAL INGRESOS	\$ 11.189,61	\$ 16.622,19	\$ 98.325,93	\$ 48.659,91	\$ 71.923,64
UAI	\$ 357,85	\$ 169,88	\$ 2.436,42	\$ 11.509,99	\$ 7.568,7

-53%	1.334%	372%	-34%
------	--------	------	------

AÑO		2005-2006	2006-2007	2007-2008	2008-2009
GAO =	△ % UAI	-53	1.334	372	-34
	△ % VENTAS	49	492	-51	48
GAO =		\$-1,08	\$2,71	\$-7,29	\$-0,71

**FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ**

ANÁLISIS

Por cada dólar de incremento en los ingresos del año 2005-2006 las utilidades antes de intereses e impuesto disminuyen en \$ -1,48 esto es por el crecimiento de gasto depreciación de los activos fijos que tiene la Cooperativa.

Por cada dólar de incremento en los ingresos del año 2006-2007 las utilidades antes de intereses e impuesto aumentan en \$ 2,21 esto es por el crecimiento de otros ingresos.

Por cada dólar de incremento en los ingresos del año 2007-2008 las utilidades antes de intereses e impuesto disminuyen en \$ -7,29 esto es por el incremento de los gastos bancarios.

Por cada dólar de incremento en los ingresos del año 2008-2009 las utilidades antes de intereses e impuesto disminuyen en \$ -0,71 esto es por el incremento de los gastos administrativos.

El Apalancamiento Operativo es bajo en la Cooperativa solo el año 2006 y 2007 hay un incremento de ingresos por la ventas de gasolina, aceites y lubricantes como de utilidades antes de intereses e impuestos, se recomienda revisar el presupuesto de los gastos administrativos y gastos bancarios.

**CUADRO No. 55
EVALUACIÓN Y MEDICIÓN DEL GAO - COOPERATIVA "D"**

GAO	2005	2006	2007	2008	2009
	37%	114%	-18%	117%	

TOTAL INGRESOS	\$ 11.385,56	\$ 15.621,07	\$ 33.411,63	\$ 27.260,48	\$ 59.243,47
UAI	\$ 156,54	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 1.747,88	\$ 11.741,77

-100% 0% 0% 572%

AÑO		2005-2006	2006-2007	2007-2008	2008-2009
GAO	△ % UAI	-100	0	0	572
	△ % VENTAS	37	114	-18	117
GAO =		\$-2,70	\$0,0	\$0,0	\$4,89

**FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ**

ANÁLISIS

Por cada dólar de incremento en los ingresos del año 2005-2006 las utilidades antes de intereses e impuesto disminuyen en \$-2,70 esto es por el incremento de otros gastos.

Por cada dólar de incremento en los ingresos del año 2008-2009 las utilidades antes de intereses e impuesto aumentan en \$ 4,89 esto es por el incremento en la variación de la cuenta de ingresos de los socios.

El Apalancamiento Operativo es bajo en la cooperativa solo el año 2008 y 2009 hay un incremento de ingresos por arriendo que generan ganancia de terceras personas y no por su actividad de prestación de servicios de Transporte , se recomienda revisar el presupuesto de los años 2005-2007 ya que los gastos sobrepasan el 100% de los ingresos.

CUADRO No.56
EVALUACIÓN Y MEDICIÓN DEL GAO - COOPERATIVA "E"

GAO	2005	2006	2007	2008	2009
	28%	7%	-9%	34%	
TOTAL INGRESOS	\$11.178,2	\$ 14.343,33	\$ 15.329,78	\$ 13.964,44	\$ 18.682,76
UAI	\$ 1678	\$ 149,33	\$ 1.328,48	\$ 3.263,3	\$ 31,26
	-91%	790%	146%	-99%	
AÑO		2005-2006	2006-2007	2007-2008	2008-2009
GAO	△ % UAI	-91	790	146	-99
	△ % VENTAS	28	7	-9	34
GAO =		\$-3,25	\$112,86	\$-16,22	\$-2,91

FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ

ANÁLISIS

Por cada dólar de incremento en los ingresos del año 2005-2006 las utilidades antes de intereses e impuesto disminuyen \$-3,25 esto es por el incremento en la variación de la cuenta gastos de administración.

Por cada dólar de incremento en los ingresos del año 2006-2007 las utilidades antes de intereses e impuesto aumentan en \$112,86 esto es por el incremento en la variación de la cuenta aportes mensuales

Por cada dólar de incremento en los ingresos del año 2007-2008 las utilidades antes de intereses e impuesto disminuyen en \$-16,22 esto es por el decrecimiento de la cuenta gastos de administración.

Por cada dólar de incremento en los ingresos del año 2008-2009 las utilidades antes de intereses e impuesto disminuyen en \$-2,91 esto es por el incremento en la variación de la cuenta gastos de administración.

El Apalancamiento Operativo tiene más ingresos de socios y aportes de turismo, solo en el año 2007 hay un incremento de ingresos como de utilidades antes de intereses e impuestos, se recomienda revisar el presupuesto de los gastos administrativos ya que tienen crecimientos y decrecimientos, se debe pronosticar valores que estén de acuerdo al presupuesto de ingresos.

**CUADRO No.57
EVALUACIÓN Y MEDICIÓN DEL GAO - COOPERATIVA "F"**

GAO	2005	2006	2007	2008	2009
	-18%	-30%	13%	40%	
TOTAL INGRESOS	\$ 10.203,52	\$ 8.386,55	\$ 5.855,49	\$ 6.635,69	\$ 9.321,86
UAI	\$ 1.846,64	\$ 569,24	\$ 162,44	\$ 126,44	\$ 100,41

-69% -71% -22% -21%

AÑO		2005-2006	2006-2007	2007-2008	2008-2009
GAO	△ % UAI	-69	-71	-22	-21
	△ % VENTAS	-18	-30	13	40
GAO =		\$3,83	\$2,37	\$-1,69	\$-0,53

**FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ**

ANÁLISIS

Por cada dólar de incremento en los ingresos del año 2005-2006 las utilidades antes de intereses e impuesto aumentan en \$ 3,83 esto es por el incremento en la variación de la cuenta aportes mensuales.

Por cada dólar de incremento en los ingresos del año 2006-2007 las utilidades antes de intereses e impuesto aumentan en \$ 2,37 esto es por el crecimiento en la variación de la cuenta intereses ganados.

Por cada dólar de incremento en los ingresos del año 2007-2008 las utilidades antes de intereses e impuesto disminuyen en \$ -1,69 esto es por el crecimiento en la variación de la cuenta gastos servicios básicos.

Por cada dólar de incremento en los ingresos del año 2008-2009 las utilidades antes de intereses e impuesto disminuyen en \$ -0,53 esto es por el incremento en la variación de la cuenta gastos servicios básicos.

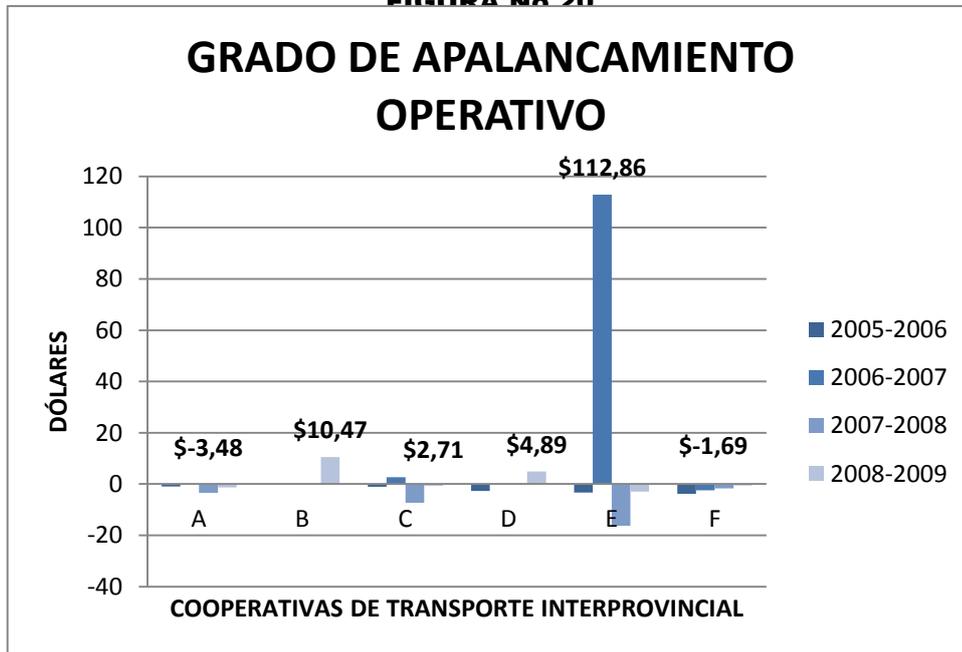
La Cooperativa "F" no hace buen uso del Apalancamiento Operativo se recomienda revisar el presupuesto del año 2005 al 2009, se deben revisar los gastos por servicios básicos, y la disminución de los aportes de los gastos del año 2005-2006.

CUADRO No.58
CUADRO COMPARATIVO DEL GRADO DE APALANCAMIENTO
OPERATIVO

GAO =	2005-2006	2006-2007	2007-2008	2008-2009
A	\$-0,96	\$ 0,00	\$ -3,48	\$ -1,33
B	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 10,47
C	\$-1,08	\$ 2,71	\$ -7,29	\$ -0,71
D	\$-2,70	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 4,89
E	\$-3,25	\$112,86	\$-16,22	\$ -2,91
F	\$ 3,83	\$ 2,37	\$ -1,69	\$ -0,53

FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ

FIGURA No 20



FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ

ANÁLISIS

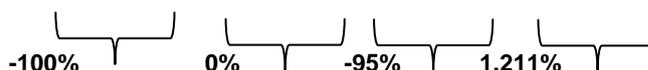
El Grado de Apalancamiento Operativo no tiene un buen uso de los costos fijos ya que no se rigen al presupuesto de ingresos y gastos. Por la forma administración de Cooperativas de Transporte Interprovincial de Pasajeros, podemos determinar que no existen costos fijos generados por los socios porque se solventan los gastos independientemente de la Cooperativa. En año 2006-2007 la Cooperativa “E” ha utilizado excelentemente bien el presupuesto anual aprobado por la asamblea general al inicio del año económico.

5.2. MEDICIÓN Y EVALUACIÓN DEL GRADO DE APALANCAMIENTO FINANCIERO.

Es la relación que existe entre las utilidades o ganancias antes de intereses e impuestos (UAI) y la ganancia disponible para los socios o accionistas.

**CUADRO No.59
EVALUACIÓN Y MEDICIÓN DEL GAF- COOPERATIVA "A"**

GAF	2005	2006	2007	2008	2009
	-100%	0%	73%	-69%	
UAI	\$ 708,46	\$ 0,00	\$ 3.320,75	\$ 5.736,58	\$ 1.765,67
UN	\$ 94,64	\$ 0,00	\$ 1.536,51	\$ 80,70	\$ 1.058,08



AÑO		2005-2006	2006-2007	2007-2008	2008-2009
GAF	△ % UN	-100	0	-95	1211
	△ % UAI	-100	0	73	-69
GAF		\$1,00	\$0,00	\$-1,30	\$-17,55

**FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ**

ANÁLISIS

Por cada dólar de incremento en las utilidades antes de intereses e impuestos del año 2005-2006 las utilidades netas aumentan en \$ 1 esto es porque en el año 2006 tenemos un crecimiento de la cuotas de los socios.

Por cada dólar de incremento en las utilidades antes de intereses e impuestos del año 2007-2008 las utilidades netas disminuyen en \$-1,30 esto es por decrecimiento de los ingresos del año 2008.

Por cada dólar de incremento en las utilidades antes de intereses e impuestos del año 2008-2009 las utilidades netas disminuyen en \$-17,55 esto es por incremento de la cuenta gasto de administración.

El Apalancamiento Financiero es usado en esta Cooperativa con fondos propios ya que tiene suficiente capital propio para poder realizar sus inversiones y no necesita financiación de largo plazo de Instituciones Financieras.

**CUADRO No.60
EVALUACIÓN Y MEDICIÓN DEL GAF- COOPERATIVA "B"**

GAF	2005	2006	2007	2008	2009
	4035%	0%	0%	-199%	
UAII	\$ -101,24	\$ -4.186,66	\$ 0,00	\$ -13.778,23	\$ 13.661,43
UN	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 8.663,73

0% 0% 0% 0%

AÑO		2005-2006	2006-2007	2007-2008	2008-2009
GAF	△ % UN	0	0	0	0
	△ % UAII	4035	0	0	-199
GAF		\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00

**FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ**

ANÁLISIS.

Por cada dólar de incremento en las UAII las utilidades netas no tienen variación de 0,00 centavos de dólar en el año 2005-2009.

El Apalancamiento Financiero usado en esta Cooperativa se lo realiza con fondos propios ya que tiene suficiente capital social para poder realizar sus inversiones y no necesita financiación de largo plazo con

Instituciones Financieras, pero si necesita capitalizar a la Cooperativa por lo que se requiere que sus utilidades netas tengan un alto porcentaje de ganancia para el bienestar financiero del socio como de la Cooperativa.

**CUADRO No.61
EVALUACIÓN Y MEDICIÓN DEL GAF- COOPERATIVA "C"**

GAF	2005	2006	2007	2008	2009
	-53%	1.334%	372%	-34%	
UAI	\$ 357,85	\$ 169,88	\$ 2.436,42	\$ 11.509,99	\$ 7.568,7
UN	\$ 129,32	\$ 9,49	\$ 644,78	\$ 6.247,49	\$ 3.734,92
	-93%	6.694%	869%	-40%	

AÑO		2005-2006	2006-2007	2007-2008	2008-2009
GAF	△ % UN	-93	6694	869	-40
	△ % UAI	-53	1334	372	-34
GAF		\$1,75	\$5,01	\$2,34	\$1,18

**FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ**

ANÁLISIS

Por cada dólar de incremento en las utilidades antes de intereses e impuestos del año 2005-2006 las utilidades netas aumentan en \$1,75 esto es por el crecimiento cuotas de socios.

Por cada dólar de incremento en las utilidades antes de intereses e impuestos del año 2006-2007 las utilidades netas aumentan en \$ 5,01 esto es por el aporte de los socios y el ingreso por ventas.

Por cada dólar de incremento en las utilidades antes de intereses e impuestos del año 2007-2008 las utilidades netas aumentan en \$ 2,34 esto es por la ganancia de las utilidades en ventas.

Por cada dólar de incremento en las utilidades antes de intereses e impuestos del año 2008-2009 las utilidades netas aumentan en \$1,18 esto es por el crecimiento de la cuenta intereses ganados.

El Apalancamiento Financiero es utilizado de forma excelente a partir del año 2007 por la financiación adquirida, para obtener los mejores ingresos por venta de gasolina y lubricantes, a partir del año 2008 se obtiene alta utilidad por ventas, se recomienda no endeudarse tres años consecutivos para que a futuro no se tenga que pagar altos porcentajes de intereses por la adquisición de financiamiento.

**CUADRO No.62
EVALUACIÓN Y MEDICIÓN DEL GAF- COOPERATIVA "D"**

GAF	2005	2006	2007	2008	2009
	-100%	0%	0%	572%	
UAI	\$ 156,54	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 1.747,88	\$ 11.741,77
UN	\$ 99,80	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 1.114,28	\$ 9.204,71
	-100%	0%	0%	726%	

AÑO		2005-2006	2006-2007	2007-2008	2008-2009
GAF	△ % UN	-100	0	0	726
	△ % UAI	-100	0	0	572
GAF		\$1,00	\$0,00	\$0,00	\$1,27

**FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ**

ANÁLISIS

Por cada dólar de incremento en las utilidades antes de intereses e impuestos del año 2005-2006 las utilidades netas aumentan en \$1,00 esto es por el incremento de las cuotas de ingresos de los socios.

Por cada dólar de incremento en las utilidades antes de intereses e impuestos del año 2008-2009 las utilidades netas aumentan en \$1,27 esto es por el crecimiento de los aportes de los socios.

El Apalancamiento Financiero es utilizado con fondos provenientes de crédito a partir del año 2009 por lo que la financiación sirvió para invertir en activos fijos, que a futuro darán rentabilidad para la Cooperativa "D", es positivo estos resultados que reflejan aumento de las utilidades netas a partir del año 2009 que ayudaran financieramente a la Cooperativa.

**CUADRO No.63
EVALUACIÓN Y MEDICIÓN DEL GAF- COOPERATIVA "E"**

GAF	2005	2006	2007	2008	2009
	-91%	790%	146%	-99%	
UAI	\$ 1.678,00	\$ 149,33	\$ 1.328,48	\$ 3.263,3	\$ 31,26
UN	\$ 1.005,54	\$ 29,56	\$ 796,09	\$ 1.955,54	\$ 18,74

-97% 2.593% 146% -99%

AÑO		2005-2006	2006-2007	2007-2008	2008-2009
GAF	△ % UN	-97	2.593	146	-99
	△ % UAI	-91	790	146	-99
GAF		\$1,07	\$3,28	\$1,00	\$1,00

**FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ**

ANÁLISIS

Por cada dólar de incremento en las utilidades antes de intereses e impuestos del año 2005-2006 las utilidades netas aumentan en \$1,07 esto es por el crecimiento de las cuotas socios.

Por cada dólar de incremento en las utilidades antes de intereses e impuestos del año 2006-2007 las utilidades netas aumentan en \$3,28 esto es por el incremento de los aportes mensuales.

Por cada dólar de incremento en las utilidades antes de intereses e impuestos del año 2007-2008 las utilidades netas aumentan en \$1 esto es por el incremento de los intereses ganados.

Por cada dólar de incremento en las utilidades antes de intereses e impuestos del año 2008-2009 las utilidades netas aumentan en \$1 esto es por el crecimiento de los gastos de administración.

La Cooperativa "E" tiene variaciones en sus utilidades netas, el mejor año de Apalancamiento Financiero es el 2007, esto se da por el incremento de los aportes mensuales de los socios. Se recomienda tener muy en cuenta el presupuesto de ingresos y gastos para que no existan decrecimientos de sus utilidades netas.

CUADRO No.64
EVALUACIÓN Y MEDICIÓN DEL GAF- COOPERATIVA "F"

GAF	2005	2006	2007	2008	2009
	-69%	-71%	-22%	-21%	
UAI	\$ 1.846,64	\$ 569,24	\$ 162,44	\$ 126,44	\$ 100,41
UN	\$ 11.77,23	\$ 362,89	\$ 103,55	\$ 80,42	\$ 64,01
	-69%	-71%	-22%	-20%	

AÑO		2005-2006	2006-2007	2007-2008	2008-2009
GAF	△ % UN	-69	-71	-22	-20
	△ % UAI	-69	-71	-22	-21
GAF		\$1	\$1	\$1,	\$0,95

FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ

ANÁLISIS

Por cada dólar de incremento en las utilidades antes de intereses e impuestos del año 2005-2006 las utilidades netas aumentan en \$1 esto es por el decrecimiento de los aportes mensuales.

Por cada dólar de incremento en las utilidades antes de intereses e impuestos del año 2006-2007 las utilidades netas aumentan en \$1 esto es por el incremento de los intereses ganados.

Por cada dólar de incremento en las utilidades antes de intereses e impuestos del año 2007-2008 las utilidades netas aumentan en \$1 esto es por el decrecimiento de los gastos servicios básicos.

Por cada dólar de incremento en las utilidades antes de intereses e impuestos del año 2008-2009 las utilidades netas aumentan en \$1 esto es por el crecimiento los gastos servicios básicos.

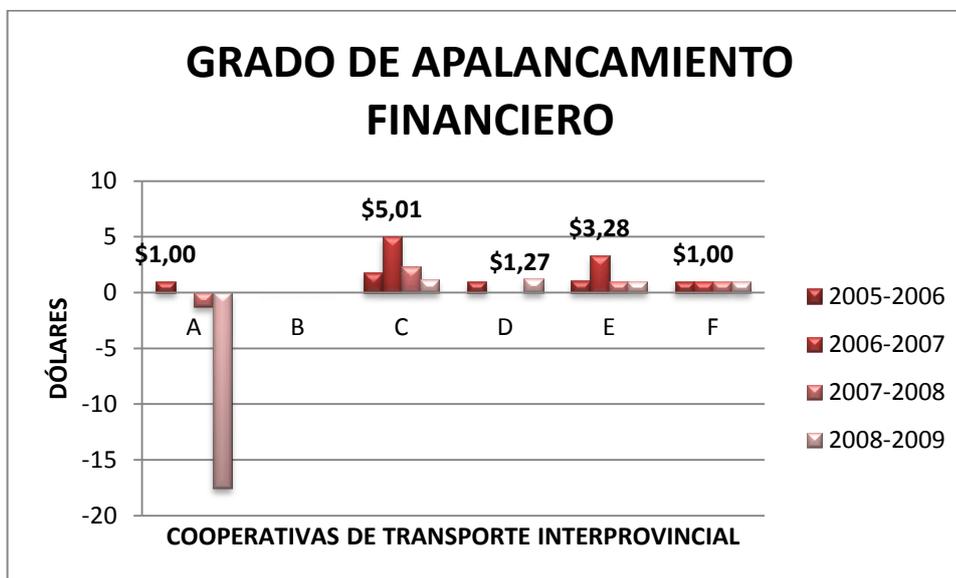
La Cooperativa "F" tiene variaciones en sus utilidades netas desde el año 2005 al 2009, el decrecimiento va año tras año, se recomienda revisar el presupuesto de gastos para que a futuro no afecte al socio y peor aún a la Cooperativa de Transporte de Pasajeros.

CUADRO No.65
CUADRO COMPARATIVO DEL GRADO DE APALANCAMIENTO
FINANCIERO

GAF=	2005-2006	2006-2007	2007-2008	2008-2009
A	\$ 1,00	\$ 0,00	\$-1,30	\$-17,55
B	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
C	\$ 1,75	\$ 5,01	\$ 2,34	\$ 1,18
D	\$ 1,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 1,27
E	\$ 1,07	\$ 3,28	\$ 1,00	\$ 1,00
F	\$ 1,00	\$ 1,00	\$ 1,00	\$ 0,95

FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ

FIGURA No.21



FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ

ANÁLISIS

El Grado de Apalancamiento Financiero es la mejor herramienta Financiera para realizar las inversiones con financiamiento de fondos ajenos (crédito) y fondos propios, la Cooperativa “C” es la que mejor ha hecho uso de esta palanca para acrecentar rentabilidad para los socios como para el patrimonio de la Cooperativa de Transporte Interprovincial de Pasajeros. La mayor parte de Cooperativas Transportes usa deuda con costos fijos para maximizar el rentabilidad de la Cooperativa, ya que pagar una cuota fija reduce riesgos, en cambio sí es variable está sujeta a aumentos o disminuciones del interés financieros por pagar.

CUADRO No.66
APALANCAMIENTO CON
FONDOS PROPIOS

ACTIVO	
CORRIENTE	10.008,22
CAJA	500,00
BANCOS	2.858,22
EXIGIBLE	
CUENTAS POR COBRAR	1.050,00
DOCUMENTOS POR COBRAR	5.600,00
ANTICIPO SRI	0,00
FIJO	
EQUIPO DE OFICINA	1.726,49
EQUIPO DE COMPUTO	190,40
MUEBLES DE OFICINA	400,00
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	1.505,65
CONSTRUCCIONES	75.191,00
TERRENO	10.224,21
TOTAL ACTIVOS	96.234,67
PASIVO	
15% TRABAJADORES	248,96
REPARTO OPCIONAL SOCIOS	987,54
TOTAL PASIVO	1.236,50
PATRIMONIO	
CAPITAL SOCIAL	19.278,00
FONDO DE EDUCACIÓN	70,54
PREVISIÓN Y ASISTENCIA S.	70,54
INTERÉS CERTIFICADOS A.	105,94
RESERVAS	
RESERVA LEGAL	282,15
CERTIFICADOS DE APORT.	75.191,00
EXCEDENTE EJERCICIO	0,00
TOTAL PATRIMONIO	94.998,17
TOTAL PASIVO+ PATRIMONIO	96.234,67

FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ

CUADRO No.67
APALANCAMIENTO CON
INSTITUCIONES FINANCIERAS

ACTIVO	
CORRIENTE	10.008,22
CAJA	500,00
BANCOS	2.858,22
EXIGIBLE	
CUENTAS POR COBRAR	1.050,00
DOCUMENTOS POR COBRAR	5.600,00
ANTICIPO SRI	0,00
FIJO	
EQUIPO DE OFICINA	1.726,49
EQUIPO DE COMPUTO	190,40
MUEBLES DE OFICINA	400,00
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	1.505,65
CONSTRUCCIONES	75.191,00
TERRENO	10.224,21
TOTAL ACTIVOS	96.234,67
PASIVO	1.236,50
15% TRABAJADORES	248,96
REPARTO OPCIONAL SOCIOS	987,54
DOCUMENTO X PAGAR	75.191,00
TOTAL PASIVO	76.427,50
PATRIMONIO	
CAPITAL SOCIAL	19.278,00
FONDO DE EDUCACIÓN	70,54
PREVISION Y ASISTENCIA S.	70,54
INTERES CERTIFICADOS A.	105,94
RESERVAS	
RESERVA LEGAL	282,15
EXCEDENTE EJERCICIO	0,00
TOTAL PATRIMONIO	19.807,17
TOTAL PASIVO+ PATRIMONIO	96.234,67

FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ

CUADRO No.68
COMPARACIÓN DEL APALANCAMIENTO DEL BALANCE GENERAL

ÍNDICES FINANCIEROS	PROPIO	CRÉDITO
ENDEUDAMIENTO		
Pasivo total/Activo Total	1,28%	79,42%
APALANCAMIENTO EXTERNO		
Total Pasivo/ Patrimonio	\$ 0,01	\$ 3,86
APALANCAMIENTO INTERNO		
Total Patrimonio/Total Pasivo	\$ 76,83	\$ 0,26
CAPITAL A ACTIVO TOTAL		
Patrimonio /Activo Total	98,72%	20,58%

FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ

ANÁLISIS

El Grado de Apalancamiento es la mejor herramienta Financiera para realizar las inversiones con financiamiento de fondos ajenos (crédito) y fondos propios, pero se debe utilizar eficientemente para esto se realizó una evaluación de Cooperativa si recurre a instituciones financieras, podemos observar que el endeudamiento es alto, comprometiendo el patrimonio de los socios, para esto recomendamos analizar el costo fijo y variable, si genera rendimiento y riesgo, que se calculara en el capítulo VI.

CUADRO No.69**APALANCAMIENTO UTILIZADO
EN LAS COOPERATIVAS DE
TRANSPORTE**

INGRESOS	
APORTE PARA GASTOS	34.248,61
CUOTAS EXTRAS	
OTROS INGRESOS	20.044,57
INGRESO VENTAS	44.032,75
COSTO DE VENTAS	49.473,11
UTILIDAD VENTAS	
TOTAL INGRESOS	98.325,93
EGRESOS	
COMPRAS	83.721,72
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	3.606,21
GASTO DEPRECIACIÓN	3.623,77
INTERÉS BANCARIOS	3.292,64
INTERÉS BANCARIOS UNID	356,48
FONDO DISTRIBUIDOR	91,5
OTROS IMPUESTOS	1.197,19
TOTAL GASTOS	95.889,51
TOTAL EXCEDENTE	2.436,42
INTERÉS CERTIFICADOS A	1.425,00
SUBTOTAL	1.011,42
15% REPARTICIÓN EMPLEADOS	151,71
SUTOTAL	859,71
25%IRF	214,93
EXCEDENTE NETO	644,78

**FUENTE: INVESTIGACIÓN DE
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ**

**CUADRO No.70
APALANCAMIENTO CORRECTO
QUE
DEBEN UTILIZAR LAS
COOPERATIVAS**

INGRESOS	
APORTE PARA GASTOS	34.248,61
CUOTAS EXTRAS	
OTROS INGRESOS	
INGRESO VENTAS	64.077,32
COSTO DE VENTAS	49.473,11
COSTOS FIJOS	20.000,00
COSTOS VARIABLES	29.473,11
UTILIDAD VENTAS	14.604,21
TOTAL INGRESOS	112.930,14
EGRESOS	
COMPRAS	83.721,72
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	3.606,21
GASTO DEPRECIACIÓN	3.623,77
FONDO DISTRIBUIDOR	91,5
OTROS IMPUESTOS	1.197,19
TOTAL GASTOS	92.240,39
UAI	20.689,75
INTERÉS CERTIFICADOS .A.	1.425,00
INTERÉS BANCARIOS	3.292,64
INTERÉS BANCARIOS UND.	356,48
SUBTOTAL	15.615,63
15% REPARTICIÓN EMPLEA.	2.342,34
SUTOTAL	13.273,29
25%IRF	3.318,32
EXCEDENTE NETO	9.954,96

**FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ**

CUADRO No.71
APALANCAMIENTO OPERATIVO CORRECTO DE LAS COOPERATIVAS

GAO	2005	2006	2007	2008	2009
TOTAL INGRESOS	11.189,61	16.622,19	64.077,32	385.011,32	405.468,82
UAI	357,85	450,2	20.689,75	411.110,75	453.121,96
	26%	4496%	1887%	10%	

49% 285% 501% 5%
 (Arrows pointing from 2005 to 2006, 2006 to 2007, 2007 to 2008, and 2008 to 2009)

AÑO		2005-2006	2006-2007	2007-2008	2008-2009
GAO	\triangle % UAI	26	4496	1887	10
	\triangle % VENTAS	49	285	501	5
GAO	CORRECTO	0,53	15,78	3,77	2,00
GAO	INCORRECTO	\$-1,08	\$2,71	\$-7,29	\$-0,71

ANÁLISIS

Realizado la evaluación del estado de resultados podemos determinar que las contabilidades de las Cooperativas no se realizan de acuerdo a los principios de contabilidad, las NEC, las NIC, ocasionando que el Apalancamiento medido no sea real para las Cooperativas, realizando los respectivos ajustes de cuentas podemos notar que el Apalancamiento Operativo si genera aprovechamiento de los costos fijos, ya que tiene resultados positivos que generan rentabilidad para la Cooperativa, se recomienda que la Dirección Nacional de Cooperativas sancione a las Cooperativas de Transporte que tengan contabilidades mal realizadas por los contadores públicos autorizados.

5.3. CÁLCULO Y EVALUACIÓN DEL APALANCAMIENTO TOTAL.

El Grado de Apalancamiento Total muestra el impacto que tienen las ventas o el volumen de ingresos sobre la partida final de utilidades por acción.

$$\text{GAT} = \text{GAO} \times \text{GAF}$$

GAO= Grado de Apalancamiento Operativo

GAF= Grado de Apalancamiento Financiero

CUADRO No.72
CÁLCULO Y EVALUACIÓN (GAT) - COOPERATIVA "A"

AÑO	GAO- \$	GAF -\$	AT
2005-2006	-0,96	-1,00	\$ -0,96
2006-2007	0,00	0,00	\$ 0,00
2007-2008	-3,48	-1,30	\$ -4,52
2008-2009	-1,33	-17,55	\$-23,34

FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ

ANÁLISIS

Del 100% de ingresos del año 2005- 2009 no existe un uso eficiente de los costos fijos ya que la Cooperativa no hace uso del Apalancamiento Operativo peor aún del Apalancamiento Financiero, se recomienda realizar inversiones en activos fijos para obtener ingresos que solventen los egresos y así generar rentabilidad que ayuden tanto a la Cooperativa, como a los socios.

CUADRO No.73
CÁLCULO Y EVALUACIÓN (GAT) - COOPERATIVA “B”

AÑO	GAO -\$	GAF -\$	AT
2005-2006	-807,00	0,00	\$0,00
2006-2007	0,00	0,00	\$0,00
2007-2008	0,00	0,00	\$0,00
2008-2009	10,47	0,00	\$0,00

FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ

ANÁLISIS

La Cooperativa “B” tiene gastos que sobrepasan el 100% de los ingresos desde el año 2005- 2009 se recomienda revisar el presupuesto aprobado por la junta general de socios que ayudaran a tener una buena administración de los ingresos y gastos.

CUADRO No.74
CÁLCULO Y EVALUACIÓN (GAT) - COOPERATIVA “C”

AÑO	GAO -\$	GAF -\$	AT
2005-2006	-1,08	-1,75	\$ -1,89
2006-2007	2,71	5,01	\$ 13,58
2007-2008	-7,29	2,34	\$-17,06
2008-2009	-0,71	-1,18	\$ -0,84

FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ

ANÁLISIS

La Cooperativa “C” ha hecho un positivo uso de Apalancamiento Operativo y Financiero en los años 2006-2007 que tiene \$13,58 de rentabilidad para la Cooperativa, solo en estos años se realizó un buen uso eficiente de los costos fijos, los demás años es recomendable que la

Cooperativa pague la deuda a tiempo para que no surjan problemas financieros a futuro.

**CUADRO No.75
CÁLCULO Y EVALUACIÓN (GAT) - COOPERATIVA “D”**

AÑO	GAO -\$	GAF -\$	AT
2005-2006	-2,70	-1,00	\$-2,70
2006-2007	0,00	0,00	\$ 0,00
2007-2008	0,00	0,00	\$ 0,00
2008-2009	4,89	1,27	\$ 6,21

**FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ**

ANÁLISIS

La Cooperativa “D” tiene un uso eficiente de la financiación con fondos propios y crédito adquirido, ya que genera rentabilidad tanto en el nivel Operativo y Financiero en el año 2008-2009 de \$6,21 para la Cooperativa y el socio.

**CUADRO No.76
CÁLCULO Y EVALUACIÓN (GAT) - COOPERATIVA “E”**

AÑO	GAO-\$	GAF-\$	AT
2005-2006	-3,25	-1,07	\$ -3,48
2006-2007	112,86	3,28	\$370,18
2007-2008	-16,22	1,00	\$ -16,22
2008-2009	-2,91	-1,00	\$ -2,91

**FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ**

ANÁLISIS

En año 2006-2007 tiene más dólares de crecimiento de \$370,18 este es mejor año de crecimiento Operativo y Financiero con inversiones solo de corto plazo y con fondos propios, se recomienda mejorar la administración de fondos de los demás años.

CUADRO No.77
CÁLCULO Y EVALUACIÓN (GAT) - COOPERATIVA “F”

AÑO	GAO -\$	GAF-\$	AT
2005-2006	-3,83	-1,00	\$-3,83
2006-2007	-2,37	-1,00	\$-2,37
2007-2008	-1,69	-1,00	\$-1,69
2008-2009	-0,53	0,95	\$-0,50

FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO

AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ

ANÁLISIS

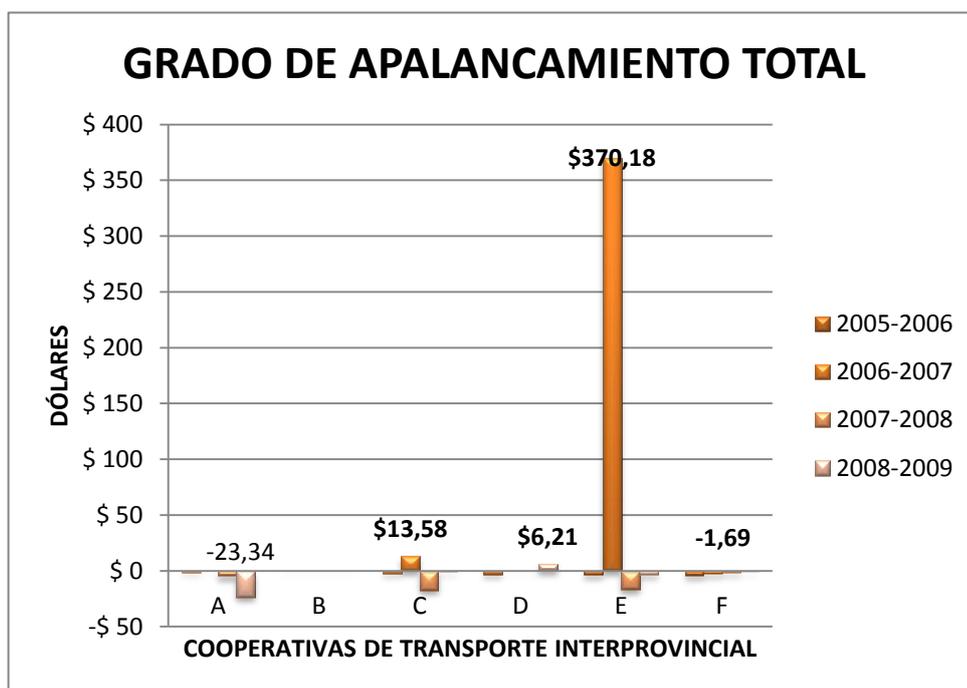
No tienen un uso eficiente de los costos fijos en la Cooperativa, estas no generan ingresos propios por el servicio que ofrecen, por lo tanto no hay uso del Apalancamiento Operativo, pero el Apalancamiento Financiero utilizado con fondos propios no tiene una buena administración, ya que su rendimiento disminuye cada año, se recomienda comprar unidades de Transporte que cubran las frecuencias faltantes en casos fortuitos para obtener ingresos para la Cooperativa.

CUADRO No.78
CUADRO COMPARATIVO-GRADO DE APALANCAMIENTO TOTAL

COOPERATIVAS	2005-2006	2006-2007	2007-2008	2008-2009
A	\$ -0,96	\$ 0,00	\$ -4,52	\$ -23,34
B	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
C	\$ -1,89	\$ 13,58	\$ -17,06	\$ -0,84
D	\$ -2,70	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 6,21
E	\$ -3,48	\$370,18	\$ -16,22	\$ -2,91
F	\$ -3,83	\$ -2,37	\$ -1,69	\$ -0,50

FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ

FIGURA No.22



FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ

ANÁLISIS

La Cooperativa de Transporte Interprovincial de Pasajeros “E” tiene un uso eficiente del Apalancamiento Operativo y Financiero en el año 2006-2007 es decir los recursos económicos y financieros han sido administrados eficaz y eficientemente sólo con fondos propios es decir con capital de los socios.

CAPÍTULO VI

6. RIESGO Y RENDIMIENTO DE LAS COOPERATIVAS DE TRANSPORTE INTERPROVINCIAL

La rentabilidad mide la eficiencia con la cual una Cooperativa utiliza sus recursos financieros y económicos, es decir que una Cooperativa es eficiente no desperdiciando recursos pero si corre riesgos económicos y financieros.

Las Cooperativas de Transporte Interprovincial utilizan recursos financieros para obtener beneficios. Estos recursos son, por un lado, el capital (que aportan los socios) y, por otro, la deuda (que aportan los acreedores). A esto hay que añadir las reservas: los beneficios que han retenido la Cooperativas en ejercicios anteriores con el fin de autofinanciarse (estas reservas, junto con el capital, constituyen los "Fondos Propios").

Con este análisis ayudaremos a determinar si se ha utilizado financiamiento de una forma eficiente, si los altos recursos económicos y financieros obtenidos han dado resultados bajos, o por el contrario, si una Cooperativa ha utilizado pocos recursos pero ha obtenido unos beneficios relativamente altos.

6.1. CÁLCULO DEL RENDIMIENTO FINANCIERO.

Se produce cuando la Cooperativa o empresa financia una parte de sus activos a través del uso del endeudamiento lo que implica unos costes financieros fijos, con la esperanza de que se produzca un aumento del rendimiento de los accionistas o socios, (rendimiento financiero).

$$\text{REND.FINANCIERO} = \frac{\text{UN} - \%D * (1-t)}{A}$$

t = costo financiero

A= valor de los certificados de Aportación.

D= "deuda"³¹

UN= utilidad neta

CUADRO No.79
RENDIMIENTO FINANCIERO DE LA COOPERATIVA "A"

AÑO	UN.-\$	D %	A -\$	t-%	RENDIMIEN. F.
2005	94,64	0,084	823,53	0,04	11,02%
2006	0,00	0,000	777,78	0,06	0,00%
2007	1.536,51	0,043	777,78	0,06	185,69%
2008	80,70	0,029	3.759,55	0,06	2,02%
2009	1.058,08	0,025	3.759,55	0,06	26,45%

FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO

AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ

ANÁLISIS

La Cooperativa "A" genera en el año 2007 un rendimiento financiero de 185,69%, esto se da cuando el activo genera rendimiento por medio del endeudamiento, ya tiene que cubrir un costo financiero es decir pagar un interés del 6% por el uso del dinero de los certificados de aportación, la Cooperativa tiene la capacidad de utilizar Apalancamiento con fondos propios.

³¹ Análisis vertical de la Cooperativa "C" cuadro No.14

CUADRO No.80
RENDIMIENTO FINANCIERO-COOPERATIVA “B”

AÑO	UN.-\$	D %	A -\$	t-%	RENDIMIEN. F.
2005	-101,24	-0,0017	2.467,50	0,06	-39,01%
2006	-4.186,66	-0,0735	2.295,34	0,06	-171,45%
2007	0,00	0,0000	2.243,18	0,06	0,00%
2008	-13.778,23	-0,1566	2.145,65	0,06	-610,03%
2009	8.663,73	0,0800	1.788,90	0,06	455,24%

FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ

ANÁLISIS

La Cooperativa “B” genera en el año 2009 un rendimiento financiero de 455,24%, esto se da cuando el activo genera rendimiento por medio del endeudamiento, ya tiene que cubrir un costo financiero es decir pagar un interés del 6% por el uso del dinero de los certificados de aportación, la Cooperativa tiene la capacidad de utilizar Apalancamiento con fondos propios, se recomienda administrar bien sus recursos financieros para obtener un excelente rendimiento financiero.

CUADRO No.81
RENDIMIENTO FINANCIERO-COOPERATIVA “C”

AÑO	UN.-\$	D %	A -\$	t-%	RENDIMIEN. F.
2005	129,32	0,0116	815,78	0,06	15,05%
2006	9,42	0,0006	775,00	0,06	1,14%
2007	644,78	0,8546	1.425,00	13,31	39,17%
2008	6.247,49	0,7376	1.357,14	12,66	402,01%
2009	3.734,92	0,7442	1.357,14	11,83	242,60%

FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ

ANÁLISIS

La Cooperativa "C" genera en el año 2008 un rendimiento financiero de 402,01%, esto se da cuando el activo genera rendimiento por medio del endeudamiento con fondos propios y crédito adquirido durante tres años consecutivos, ya tiene que cubrir un costo financiero que depende exclusivamente de la tasa de interés de las Instituciones Bancarias, tenemos un positivo rendimiento a partir del uso del Apalancamiento Financiero con fondos pedidos a préstamo que necesitaba la Cooperativa para generar alta ganancia.

CUADRO No.82
RENDIMIENTO FINANCIERO-COOPERATIVA "D"

AÑO	UN.-\$	D %	A -\$	t-%	RENDIMIEN. F.
2005	99,8	0,0088	200,00	0,06	46,90%
2006	0,00	0,0000	192,29	0,06	0,00%
2007	0,00	0,0000	456,85	0,06	0,00%
2008	1.114,28	0,0409	637,16	0,06	164,38%
2009	7.485,38	0,1263	11770,37	0,11	56,59%

FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ

ANÁLISIS

La Cooperativa "D" genera en el año 2008 un rendimiento financiero de 164,38%, esto se da cuando el activo genera rendimiento por medio del endeudamiento con fondos propios tiene ganancia alta, pero cuando adquiere crédito disminuyen el porcentaje de rendimiento por pagar un costo financiero que depende exclusivamente del tasa de interés de las Instituciones Bancarias.

CUADRO No.83
RENDIMIENTO FINANCIERO-COOPERATIVA "E"

AÑO	UN.-\$	D %	A -\$	t-%	RENDIMIEN. F.
2005	1.005,54	0,090	299,49	0,06	315,57%
2006	29,56	0,002	289,51	0,06	9,59%
2007	796,09	0,051	283,37	0,06	264,06%
2008	1.955,54	0,140	821,38	0,06	648,64%
2009	18,74	0,001	1.719,37	0,06	1,02%

FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ

ANÁLISIS

La Cooperativa "E" genera en el año 2008 un rendimiento financiero de 648,64%, esto se da cuando el activo genera rendimiento por medio del endeudamiento con fondos propios tiene ganancia alta, pero tiene que pagar un interés del 6% por el uso del dinero de los certificados de aportación, es positivo generar ganancia solo con capital propio ya que así se evitara altos costos de tasas de interés que exijan las Instituciones Bancarias.

CUADRO No.84
RENDIMIENTO FINANCIERO-COOPERATIVA "F"

AÑO	UN.-\$	D %	A -\$	t-%	RENDIMIEN. F.
2005	1177,23	0,1154	414,86	0,06	266,71%
2006	362,89	0,0433	411,63	0,06	83,44%
2007	103,55	0,0177	408,76	0,06	23,80%
2008	80,42	0,0121	429,32	0,06	17,60%
2009	64,01	0,0069	449,32	0,06	13,38%

FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ

ANÁLISIS

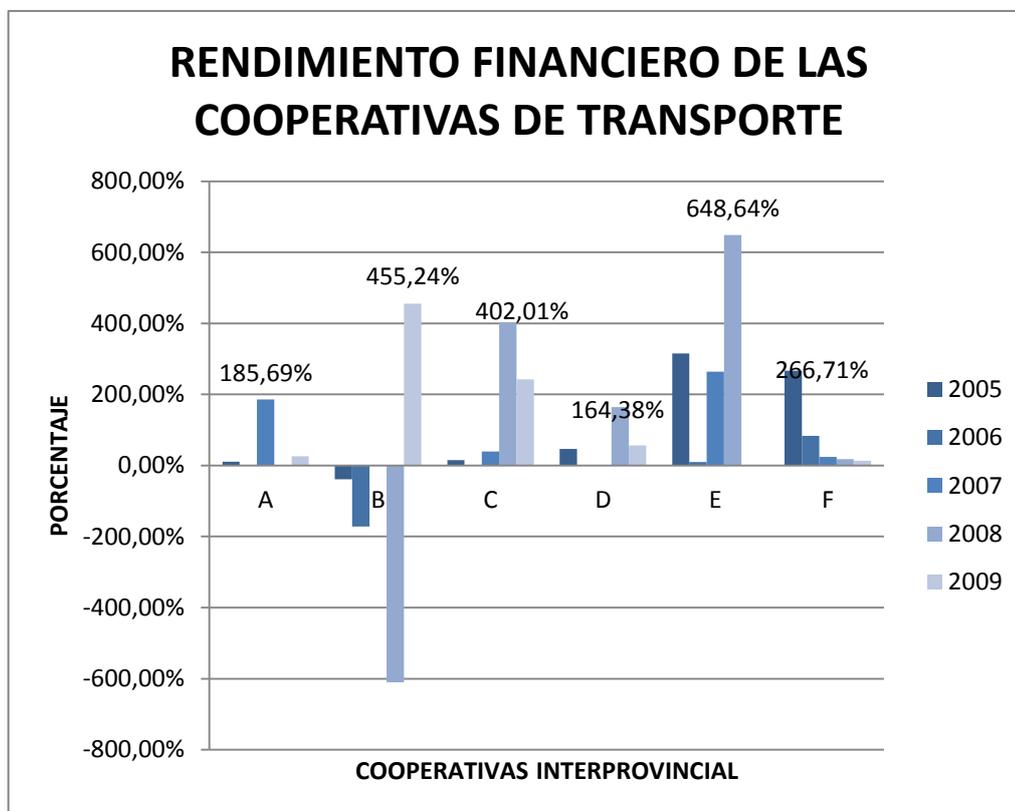
La Cooperativa "F" genera en el año 2005 un rendimiento financiero de 266,71%, esto se da cuando el activo genera rendimiento por medio del endeudamiento con fondos propios tiene ganancia alta, pero tiene que pagar un interés del 6% por el uso del dinero de los certificados de aportación, es positivo generar ganancia solo con capital propio ya que así se evitara altos costos de tasas de interés que exijan las Instituciones Bancarias, pero debe mejorar la administración de los recursos financieros ya que disminuye cada año el rendimiento generado por los activos de la Cooperativa.

CUADRO No.85
CUADRO COMPARATIVO-RENDIMIENTO FINANCIERO DE LAS
COOPERATIVAS DE TRANSPORTE.

COOPERATIVAS	2005	2006	2007	2008	2009
A	11,02%	0,00%	185,69%	2,02%	26,45%
B	-39,01%	-171,45%	0,00%	-610,03%	455,24%
C	15,05%	1,14%	39,17%	402,01%	242,60%
D	46,90%	0,00%	0,00%	164,38%	56,59%
E	315,57%	9,59%	264,06%	648,64%	1,02%
F	266,71%	83,44%	23,80%	17,60%	13,38%

FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ

FIGURA No.23



FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ

ANÁLISIS

La Cooperativa de transporte “E” es la que mejor ha hecho uso del Apalancamiento con fondos propios en el año 2008 ya que los recursos financieros adquiridos son utilizados eficientemente generando rendimiento para la Cooperativa de Transporte , pero tiene que pagar un interés del 6% por el uso del dinero de los certificados de aportación, es positivo que el activo genere ganancia sin necesitar financiamiento de instituciones Bancarias, es excelente utilizar solo capital propio para el desenvolvimiento financiero de la Cooperativa, esto quiere decir que a pesar de ser pequeñas microempresas son económicamente solventes.

6.2. CÁLCULO DEL RENDIMIENTO ECONÓMICO

Rendimiento económico es el rendimiento promedio obtenido por todas las inversiones de la empresa o en este caso de Cooperativas. Este rendimiento se obtiene dividiendo el UAIDI medio esperado entre el valor de mercado de los activos (generalmente, éste último, se puede calcular sumando el valor de mercado de los certificados de aportación y de las obligaciones).

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

$$\text{REND.E} = \frac{\text{UN} (1-t)}{\text{A+D}}$$

t = costo financiero

A= valor certificados de Aportación

D= deuda

UN= Utilidad neta

REND.E. = Rendimiento Económico

CUADRO No.86
RENDIMIENTO ECONÓMICO COOPERATIVA "A"

AÑO	DEUDA-\$	UTILIDAD NETA -\$	T-%	A-\$	RENDIMIEN.T.E
2005	306,46	94,64	0,04	823,53	8,04%
2006	498,27	0,00	0,06	777,78	0,00%
2007	2.083,40	1.536,51	0,06	777,78	50,48%
2008	3.394,89	80,70	0,06	3.759,55	1,06%
2009	1.236,50	1.058,08	0,06	3.759,55	19,90%

FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ

ANÁLISIS

La Cooperativa "A" tiene el mejor rendimiento económico en año 2007 de 50,48% es el mejor año de ganancia promedio obtenido por las inversiones realizadas en la Cooperativa, sin contar con el costo financiero es decir solo utilizando fondos propios.

CUADRO No.87
RENDIMIENTO ECONÓMICO-COOPERATIVA "B"

AÑO	DEUDA-\$	UTILIDAD NETA -\$	T-%	A-\$	RENDIMIEN.T.E
2005	17.034,76	-101,24	0,06	6,97	-0,55%
2006	22.482,68	-4.186,66	0,06	6,48	-17,49%
2007	32.628,56	0,00	0,06	6,33	0,00%
2008	37.335,78	-13.778,23	0,06	6,06	-34,68%
2009	13.252,14	13.661,43	0,06	6,06	96,85%

FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ

ANÁLISIS

La Cooperativa "B" tiene el mejor rendimiento económico en año 2009 de 96,85% es el mejor año de ganancia promedio obtenido por las

inversiones realizadas en la Cooperativa, sin contar con el costo financiero es decir solo utilizando capital propio, se recomienda administrar eficaz y eficientemente el presupuesto de ingresos y gastos, ya que la utilidades netas son negativas desde el año 2005 -2008.

**CUADRO No.88
RENDIMIENTO ECONÓMICO-COOPERATIVA "C"**

AÑO	DEUDA-\$	UTILIDAD NETA -\$	T-%	A-\$	RENDIMIEN.T.E
2005	1.145,05	129,32	0,06	815,78	6,19%
2006	1.445,23	9,49	0,06	775,00	0,40%
2007	1.626,32	644,78	0,06	1.425,00	19,86%
2008	4.378,45	6.247,49	0,06	1.357,14	102,38%
2009	1.0375,2	3.734,92	0,06	1.357,14	29,92%

**FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ**

ANÁLISIS

La Cooperativa "C" tiene el mejor rendimiento económico en año 2008 de 102,38% es el mejor año de ganancia promedio obtenido por las inversiones realizadas sin contar con el costo financiero es decir solo utilizando fondos propios, la Cooperativa es económicamente solvente ya que genera rendimiento sin contar con fondos pedidos a préstamo.

**CUADRO No.89
RENDIMIENTO ECONÓMICO-COOPERATIVA "D"**

AÑO	DEUDA-\$	UTILIDAD NETA -\$	T-%	A-\$	RENDIMIEN.T.E
2005	400,00	99,8	0,06	200,00	15,63%
2006	0,00	0,00	0,06	192,29	0,00%
2007	691,02	0,00	0,06	456,85	0,00%
2008	1.864,50	1.114,28	0,06	637,16	41,89%
2009	2.629,60	7.485,38	0,06	11.770,37	48,86%

**FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ**

ANÁLISIS

La Cooperativa "D" tiene el mejor rendimiento económico en año 2009 de 48,86% es el mejor año de ganancia promedio obtenido por las inversiones realizadas sin contar con el costo financiero es decir solo utilizando fondos propios, la Cooperativa es económicamente solvente ya que genera rendimiento sin contar con fondos pedidos a préstamo.

CUADRO No.90
RENDIMIENTO ECONÓMICO-COOPERATIVA "E"

AÑO	DEUDA-\$	UTILIDAD NETA -\$	T-%	A-\$	RENDIMIENT.E
2005	1.012,00	1.005,54	0,06	126,89	82,99%
2006	2.012,00	29,56	0,06	280,00	1,21%
2007	9.178,66	796,09	0,06	335,48	7,86%
2008	5.302,12	1.955,54	0,06	80,00	34,15%
2009	3.012,00	18,74	0,06	118,70	0,56%

FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ

ANÁLISIS

La Cooperativa "E" tiene el mejor rendimiento económico en año 2005 de 82,99% es el mejor año de ganancia promedio obtenido por las inversiones realizadas en la Cooperativa, sin contar con el costo financiero es decir solo utilizando capital propio, se recomienda administrar eficaz y eficientemente el presupuesto de ingresos y gastos, ya que el rendimiento disminuye cada año.

CUADRO No.91
RENDIMIENTO ECONÓMICO-COOPERATIVA "F"

AÑO	DEUDA-\$	UTILIDAD NETA -\$	T-%	A-\$	RENDIMIEN.T.E
2005	8.527,20	11.77,23	0,06	414,86	12,37%
2006	11.081,22	362,89	0,06	411,63	2,97%
2007	10.692,01	103,55	0,06	408,76	0,87%
2008	11.827,65	80,42	0,06	429,32	0,61%
2009	16.362,91	64,01	0,06	449,32	0,35%

FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ

ANÁLISIS

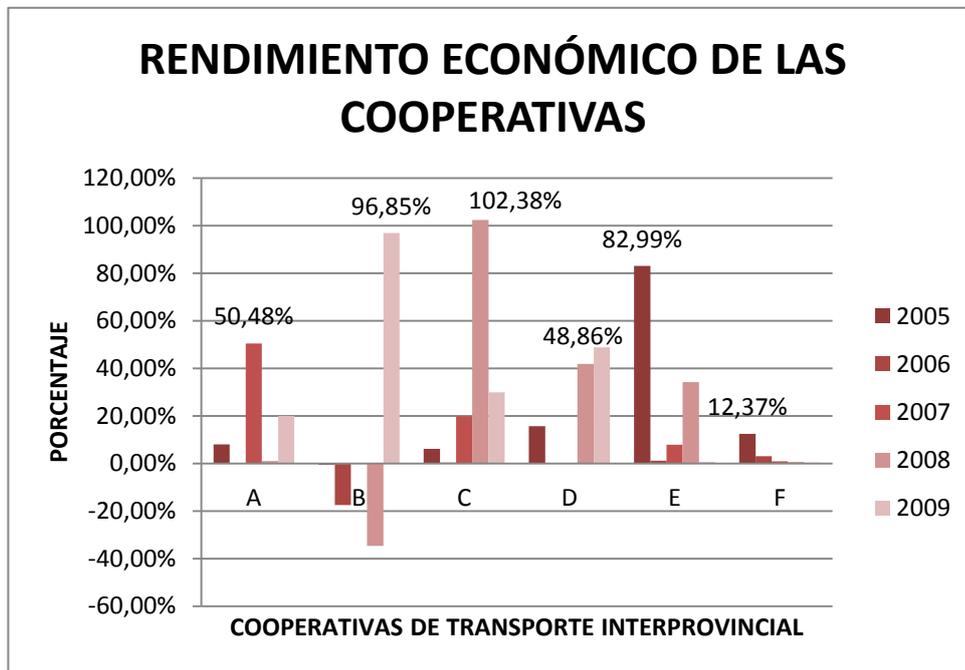
La Cooperativa "F" ha tenido el mejor rendimiento económico en año 2005 de 12,37% es el mejor año de ganancia promedio obtenido por las inversiones realizadas en la Cooperativa, sin contar con el costo financiero es decir solo utilizando capital propio, se recomienda administrar eficaz y eficientemente el presupuesto de ingresos y gastos, ya que el rendimiento disminuye cada año.

CUADRO No.92
CUADRO COMPARATIVO-RENDIMIENTO ECONÓMICO

COOPERATIVAS	2005	2006	2007	2008	2009
A	8,04%	0,00%	50,48%	1,06%	19,90%
B	-0,55%	-17,49%	0,00%	-34,68%	96,85%
C	6,19%	0,40%	19,86%	102,38%	29,92%
D	15,63%	0,00%	0,00%	41,89%	48,86%
E	82,99%	1,21%	7,86%	34,15%	0,56%
F	12,37%	2,97%	0,87%	0,61%	0,35%

FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ

FIGURA No.24



**FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ**

ANÁLISIS

La Cooperativa "C" tiene el mejor rendimiento económico en año 2008 de 102,38% es el año de mayor ganancia promedio obtenido por las inversiones realizadas en la Cooperativa, sin contar con el costo financiero es decir solo utilizando capital propio, la mayor parte de Cooperativas utiliza Apalancamiento para generar mayor rendimiento. Se recomienda que la Cooperativa "F" utilice Apalancamiento con fondos ajenos, pero analizando el costo de la deuda y el riesgo.

6.3. CÁLCULO DEL RIESGO ECONÓMICO.

COOPERATIVA DE TRANSPORTE INTERPROVINCIAL “C”

El riesgo económico es una consecuencia directa de las decisiones de inversión, se obtiene dividiendo desviación estándar que es la distribución de probabilidades asociadas con los resultados, para el valor de la deuda más valor de mercado de los certificados de aportación.

$$RE = \frac{\delta^2(1-t)}{A+D}$$

RE= riesgo económico.

δ^2 = desviación estándar

t = costo financiero

A= valor de los certificados de aportación

D= deuda

El riesgo económico que enfrentan las Cooperativas de Transporte Interprovincial de Pasajeros son medidas relacionadas a las políticas que dicte el Presidente de la República, dice que las unidades de Transporte Público de Pasajeros Interprovincial deben ser unidades nuevas mínimas del año 2009, caso contrario sus unidades vehiculares perderán sus frecuencias diarias.

La Cooperativa “C” se conforma por 21 socios: 19 unidades de Transporte están en circulación y 2 unidades está en estado pasivo, con estos datos calcularemos la desviación estándar con el año de las unidades vehiculares y el número de socios.

Pasos para la tabla de distribución de frecuencias.

RANGO(r)= Es la diferencia entre el mayor de los datos y el menor de todos los datos no agrupados

$$=X_{ma}-X_{im}$$

$$= 2010-1992$$

$$= 18$$

Amplitud de intervalos (m)

$$m = 1+3,3 \log (n)$$

$$m= 1+3,3 \log (19)$$

$$m= 1+ 4,22$$

$$m= 5,22$$

Número de Intervalos (Xi): espacio comprendido entre 2 límites (superior e inferior) esta magnitud es obtenida como.

$$X_i= r/m$$

$$X_i= 18/5.22$$

$$X_i= 3$$

Li= límite inferior - años

Ls=límite superior - años

Xi= número de intervalos -años

n= tamaño de la muestra – número de unidades de transporte

M= media – años

CUADRO No.93
DESVIACIÓN ESTÁNDAR - COOPERATIVA DE TRANSPORTE “C”

Li	Ls	Xi	N	Xi*n	(Xi -M)	(Xi -M) 2	(Xi -M) 2 n
1992-1995		1994	3	5982	-7	49	147
1995- 1998		1997	3	5991	-4	16	48
1998-2002		2000	3	6000	-1	1	3
2002-2005		2003	4	8012	2	4	16
2005-2008		2006	4	8024	5	25	100
2008-2011		2009	2	4018	8	64	128
TOTAL	∑		19	38027		159	442

FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ

MEDIA.: Es el valor resultante que se obtiene al dividir la sumatoria de un conjunto de datos sobre el número total de datos.

$$M = \frac{\sum xi \cdot n}{\sum n} = \frac{38027}{19} = 2001$$

ANÁLISIS

La Cooperativa de Transporte Interprovincial de Pasajeros “C” tiene una media, es decir que el año de unidades de mayor circulación son a partir del año 2001. La Cooperativa de Transporte Terrestre no cumple con las políticas que exige el Presidente de la República.

DESVIACIÓN STANDAR.- Es una medida de dispersión usada en estadística que nos dice cuánto tienden a alejarse los valores concretos del promedio en una distribución.

$$\delta^2 = \sqrt{\frac{\sum (Xi -M) 2 n}{n}}$$

$$\delta^2 = \sqrt{\frac{442}{19}}$$

$$\delta^2 = 4,82$$

El riesgo económico que asume la Cooperativa "C" tiene 4,82 de desviación promedio de unidades vehiculares viejas y nuevas

AÑOS	2007	2008	2009
A= <u>Certificados de aportación</u> =	\$ <u>28.500</u>	\$ <u>28.500</u>	\$ <u>28.500</u>
Número de socios	20	21	21
A=	\$ 1.425	\$ 1.357,14	\$ 1.357,14

RE= riesgo económico.

δ^2 = desviación estándar

t = costo financiero

A= valor certificados de aportación

D= deuda

CUADRO No.94
RIESGO ECONÓMICO DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTE "C"

AÑO	DEUDA. \$	T -%	A -\$	δ^2	RE
2005	1.145,05	0,06	815,78	4,82	0,23%
2006	1.445,23	0,06	775,00	4,82	0,20%
2007	1.626,32	0,06	1.425,00	4,82	0,14%
2008	4.378,45	0,06	1.357,14	4,82	0,07%
2009	10.375,20	0,06	1.357,14	4,82	0,03%

FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ

ANÁLISIS

El mejor año para realizar inversiones es el año 2009, porque existe menor riesgo económico, por lo tanto la Asamblea general de socios ha tomado las mejores decisiones de inversión, ha administrado eficiente y eficaz los recursos económicos de la Cooperativa.

COOPERATIVA DE TRANSPORTE INTERPROVINCIAL “D”

El riesgo económico que enfrentan las Cooperativas de Transporte Interprovincial de Pasajeros son medidas relacionadas a las políticas que dicte el Presidente de la República, dice que las unidades de Transporte Público de pasajeros Interprovincial deben ser unidades nuevas mínimas del año 2009, caso contrario sus unidades vehiculares perderán sus frecuencias diarias.

La Cooperativa “D” se conforma por 27 socios: 26 unidades de transporte están en circulación y 1 unidad está en estado pasivo, con estos datos calcularemos la desviación estándar con el año de las unidades vehiculares y el número de socios.

Pasos para la tabla de distribución de frecuencias.

RANGO(r)=Es la diferencia entre el mayor de los datos y el menor de todos los datos no agrupados.

$$\begin{aligned} &= X_{\max} - X_{\min} \\ &= 2010 - 1992 \\ &= 18 \end{aligned}$$

Amplitud de intervalos (m)

$$m = 1 + 3,3 \log (n)$$

$$m = 1 + 3,3 \log (26)$$

$$m = 1 + 4,66$$

$$m = 5,66$$

Número de Intervalos (Xi): espacio comprendido entre 2 límites (superior e inferior) esta magnitud es obtenida como.

$$Xi = r/m$$

$$Xi = 18/5.66$$

$$Xi = 3$$

Li= límite inferior -años

Ls=límite superior -años

Xi= número de intervalos - años

n= tamaño de la muestra - número de unidades de Transporte

M= media - años

**CUADRO No.95
DESVIACIÓN ESTÁNDAR - COOPERATIVA DE TRANSPORTE “D”**

Li	Ls	Xi -	N	Xi*n	(Xi -M)	(Xi -M) 2	(Xi -M) 2 n
1992-1995		1994	2	3988	-9	81	162
1995- 1998		1997	2	3994	-6	36	72
1998-2002		2000	2	4000	-3	9	18
2002-2005		2003	10	20030	0	0	0
2005-2008		2006	6	12036	3	9	54
2008-2011		2009	4	8036	6	36	144
TOTAL			26	52084		171	450

FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO

AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ

MEDIA.: Es el valor resultante que se obtiene al dividir la sumatoria de un conjunto de datos sobre el número total de datos.

$$M = \frac{\sum xi \cdot n}{\sum n} = \frac{52084}{26} = 2003$$

ANÁLISIS

El año 2003 representa la media de la Cooperativa de Transporte "D", es decir que el año de unidades de mayor circulación es a partir del año 2003, la Cooperativa de Transporte no cumple con las políticas que exige el Presidente de la República.

DESVIACIÓN STANDAR.- Es una medida de dispersión usada en estadística que nos dice cuánto tienden a alejarse los valores concretos del promedio en una distribución.

$$\delta^2 = \sqrt{\frac{\sum (X_i - M)^2}{n}}$$

$$\delta^2 = \sqrt{\frac{450}{26}}$$

$$\delta^2 = 4,16$$

El riesgo económico que asume la Cooperativa "D" tiene 4,16 desviación promedio de unidades viejas y nuevas

AÑO **2009**

A= Certificados de aportación = \$ 317.800
Número de socios 27

A= = \$ 11.770,37

CUADRO No.96
RIESGO ECONÓMICO DE LA COOPERATIVA DE TRANSPORTE “D”

AÑO	DEUDA. \$	T -%	A -\$	δ^2	RE
2005	400,00	0,06	200,00	4,16	0,65%
2006	0,00	0,06	192,29	4,16	2,03%
2007	691,02	0,06	456,85	4,16	0,34%
2008	1.864,50	0,06	637,16	4,16	0,15%
2009	2.629,60	0,06	11.770,37	4,16	0,02%

FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ

ANÁLISIS

En Cooperativa “D” en el año 2009 tiene el menor riesgo de 0,02% ya que tiene una excelente forma de administrar los recursos económicos, es positivo que las inversiones realizadas en esta Cooperativa de Transporte no generen alto riesgo por factores políticos, tecnológicos, etc.

6.4. CÁLCULO DEL RIESGO FINANCIERO

Riesgo Financiero o de insolvencia, es decir, no tener suficiente efectivo con el cual cubrir las obligaciones que son fijas. Los intereses hay que pagarlos. Puede que el capital de lo debido se logre refinanciar pero los intereses son exigibles, y los bancos se vuelven más duros cuando perciben dificultades, haciéndose más exigentes en el servicio de la deuda. Sin embargo, usar más deuda que capital propio, dándose una rentabilidad mayor que el costo de los créditos, hace que la rentabilidad de lo invertido realmente por los propietarios vaya aumentando con la mayor proporción de deuda, hasta el límite hipotético de la rentabilidad infinita, cuando una inversión que renta más del costo de fondos se acomete exclusivamente con deuda. Obviamente, las utilidades disminuyen, puesto que hay que cubrir los intereses. No obstante, esta

disminución se traduce en aumento de rentabilidad a los socios, siempre y cuando haya una marginalidad positiva en el uso de fondos ajenos.

$$RF = RE \frac{(1+D)}{A}$$

RF=riesgo financiero

RE= riesgo económico

A= valor de los Certificados de Aportación.

D= deuda.

**CUADRO No.97
RIESGO FINANCIERO-COOPERATIVA "C"**

AÑO	RE.	DEUDA -\$	A-\$	RIESGO FINANC.
2005	0,23%	1.145,05	815,78	0,005%
2006	0,20%	1445,23	775,00	0,005%
2007	0,14%	192.240,76	1.425,00	0,188%
2008	0,07%	163.222,27	1.357,14	0,084%
2009	0,03%	152.402,42	1.357,14	0,033%

**FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ**

ANÁLISIS

La Cooperativa "C" tiene en el año 2007 un riesgo de la insolvencia de 0,188% es decir, el riesgo es mínimo porque la Cooperativa tiene suficiente efectivo con el cual cubrir las obligaciones, en los indicadores calculados se demuestra que tiene suficiente liquidez para cubrir las obligaciones fijas.

CUADRO No.98
RIESGO FINANCIERO-COOPERATIVA "D"

AÑO	DEUDA-\$	RE-%	A-\$	RIESGO FINANCIERO
2005	400,00	0,65%	200,00	0,019%
2006	0,00	2,03%	192,29	0,020%
2007	691,02	0,34%	456,85	0,008%
2008	1864,50	0,15%	637,16	0,005%
2009	98617,89	0,02%	11770,37	0,001%

FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ

ANÁLISIS

En el año 2006 tiene un riesgo de insolvencia de 0,020%, este riesgo es mínimo por lo tanto Cooperativa "D" no tiene ningún problema financiero que afecte la estabilidad económica, es decir tiene suficiente efectivo con el cual cubrir las obligaciones de pago fijo.

6.5. CÁLCULO DEL COEFICIENTE DE VARIACIÓN.

Coeficiente.- muestra la volatilidad o riesgo sistemático de rendimiento de una inversión en relación a la variación de las utilidades sin contar con el costo financiero.

$$CV = RE / REND. E$$

RE= Riesgo Económico

REND. E = Rendimiento Económico

CV= Coeficiente de variación

CUADRO No.99
COEFICIENTE DE VARIACIÓN DE LA COOPERATIVA “C”

AÑO	RE	RENDIMIENT.E	CV
2007	0,14%	19,86%	0,03%
2008	0,07%	102,38%	0,07%
2009	0,03%	29,92%	0,01%

FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ

ANÁLISIS

La Cooperativa “C” tiene la mejor inversión realizada en el año 2009 tenemos rendimientos económicos buenos, con riesgos bajos, este rendimiento resulta de las mejores decisiones de inversión, para el mejor desempeño económico de la Cooperativa de Transporte Interprovincial de Pasajeros.

CUADRO No.100
COEFICIENTE DE VARIACIÓN DE LA COOPERATIVA “D”

AÑO	RE	RENDIMIENT.E	CV
2009	0.02%	48,86%	0,01%

FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ

ANÁLISIS

La Cooperativa “D” tiene un riesgo económico bajo por lo tanto el rendimiento es positivo, esta inversión ayudara obtener un rendimiento excelente para que la Cooperativa y los socios se sientan satisfechos con los resultados obtenidos, ya que los administradores tomaron las mejores decisiones de inversión.

6.6. EVALUACIÓN DE LAS UTILIDADES NETAS DE LAS COOPERATIVAS DE TRANSPORTE.

**CUADRO No.101
UTILIDAD NETA -COOPERATIVA INTERPROVINCIAL “A”**

LIQUIDACIÓN EXCEDENTES	2005	2006	2007	2008	2009
FONDO DE EDUCACIÓN	\$ 4,73	\$ 0,00	\$ 76,83	\$ 4,03	\$ 52,90
FONDO DE ASISTENCIA.S	\$ 4,73	\$ 0,00	\$ 76,83	\$ 4,03	\$ 52,90
RESERVA LEGAL	\$ 18,93	\$ 0,00	\$ 307,30	\$ 16,14	\$211,62
EXCEDENTE LÍQUIDO	\$ 66,25	\$ 0,00	\$1.075,56	\$ 56,49	\$740,66

**FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ**

ANÁLISIS

La repartición de la utilidad neta se la realizada de la siguiente forma: tenemos 5% para fondo de educación, 5% fondo de asistencia social, 20% reserva legal, la Cooperativa de Transporte Interprovincial de Pasajeros no tiene fines de lucro por lo que el 70% servirá para capitalizar a la Cooperativa, porque el socio recibe solo rentabilidad social y no económico por la forma de administrar las Cooperativas, esta ganancia ayudara a realizar más inversiones, se recomienda mantener sus utilidades netas de la misma forma para el excelente desempeño de la Cooperativa “A”, a excepción del año 2007 que debe revisar el presupuesto de ingresos y gastos.

**CUADRO No.102
UTILIDAD NETA - COOPERATIVA INTERPROVINCIAL "B"**

LIQUIDACIÓN EXCEDENTES	2005	2006	2007	2008	2009
FONDO DE EDUCACIÓN	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$ 433,19
FONDO DE ASISTENCIA	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$ 433,19
RESERVA LEGAL	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$1.732,74
EXCEDENTE LÍQUIDO	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$6.064,61

**FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ**

ANÁLISIS

La repartición de la utilidad neta se la realizada de la siguiente forma: tenemos 5% para fondo de educación, 5% fondo de asistencia social, 20% reserva legal, la Cooperativa de Transporte Interprovincial de Pasajeros no tiene fines de lucro por lo que el 70% servirá para capitalizar a la Cooperativa, porque el socio recibe solo rentabilidad social y no económico por la forma de administrar las Cooperativas, se recomienda revisar los presupuestos del año 2005 al 2008 ya que sus utilidades están en cero, esto puede traer problemas financieros porque no están acatando el reglamento de la ley de Cooperativas de destinar este dinero para fondos y reservas, la Cooperativa tiene una deficiente administración de sus ingresos y gastos.

**CUADRO No.103
UTILIDAD NETA - COOPERATIVA INTERPROVINCIAL "C"**

LIQUIDACIÓN EXCEDENTES	2005	2006	2007	2008	2009
FONDO DE EDUCACIÓN	\$ 6,47	\$0,47	\$ 32,24	\$ 312,37	\$ 186,75
FONDO DE ASISTENCIA	\$ 6,47	\$0,47	\$ 32,24	\$ 312,37	\$ 186,75
RESERVA LEGAL	\$25,86	\$1,90	\$128,96	\$1.249,50	\$ 746,98
EXCEDENTE LÍQUIDO	\$90,52	\$6,64	\$451,35	\$4.373,25	\$2.614,44

**FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ**

ANÁLISIS

La repartición de la utilidad neta se la realizada de la siguiente forma: tenemos 5% para fondo de educación, 5% fondo de asistencia social, 20% reserva legal, la Cooperativa de Transporte Interprovincial de Pasajeros no tiene fines de lucro por lo que el 70% servirá para capitalizar a la Cooperativa que necesita de ese dinero para seguir cancelando las deudas adquiridas tres años consecutivos, se recomienda mantener sus utilidades netas de la misma forma para bien de los socios como para el excelente desempeño de la Cooperativa “C”.

**CUADRO No.104
UTILIDAD NETA- COOPERATIVA INTERPROVINCIAL “D”**

LIQUIDACIÓN EXCEDENTES	2005	2006	2007	2008	2009
FONDO DE EDUCACIÓN	\$ 4,99	\$0,00	\$0,00	\$ 55,71	\$ 374,27
FONDO DE ASISTENCIA S	\$ 4,99	\$0,00	\$0,00	\$ 55,71	\$ 374,27
RESERVA LEGAL	\$19,96	\$0,00	\$0,00	\$2.22,85	\$1.497,08
EXCEDENTE LÍQUIDO	\$69,86	\$0,00	\$0,00	\$779,99	\$5.239,77

**FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ**

ANÁLISIS

La repartición de la utilidad neta se la realizada de la siguiente forma: tenemos 5% para fondo de educación, 5% fondo de asistencia social, 20% reserva legal la Cooperativa de Transporte Interprovincial de Pasajeros no tiene fines de lucro por lo que el 70% servirá para capitalizar a la Cooperativa, porque el socio recibe solo rentabilidad social y no económico por la forma de administrar las Cooperativas, se recomienda mantener las utilidades netas de la misma forma para el excelente desempeño de la Cooperativa “D” a excepción del año 2006 y 2007, le recomendamos revisar los presupuestos de ingresos y gastos.

**CUADRO No.105
UTILIDAD NETA - COOPERATIVA INTERPROVINCIAL "E"**

LIQUIDACIÓN EXCEDENTES	2005	2006	2007	2008	2009
FONDO EDUCACIÓN	\$ 50,27	\$ 1,47	\$ 39,80	\$ 97,77	\$ 0,93
FONDO DE ASISTEN.	\$ 50,27	\$ 1,47	\$ 39,80	\$ 97,77	\$ 0,93
RESERVA LEGAL	\$201,10	\$ 5,91	\$159,21	\$ 391,10	\$ 3,74
EXCEDENTE LÍQUID.	\$703,87	\$20,69	\$557,26	\$1.368,87	\$13,11

**FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ**

ANÁLISIS

La repartición de la utilidad neta se la realizada de la siguiente forma: tenemos 5% para fondo de educación, 5% fondo de asistencia social, 20% reserva legal la Cooperativa de Transporte Interprovincial de Pasajeros no tiene fines de lucro por lo que el 70% servirá para capitalizar a la Cooperativa, porque el socio recibe solo rentabilidad social y no económico por la forma de administrar las Cooperativas, se recomienda incrementar el presupuesto ya que existen variaciones en sus ingresos y gastos, este crecimiento será excelente para mejorar el desempeño Financiero de la Cooperativa "E".

CUADRO No.106
UTILIDAD NETA - COOPERATIVA INTERPROVINCIAL "F"

LIQUIDACIÓN EXCEDENTES	2005	2006	2007	2008	2009
FONDO EDUCACIÓN	\$ 58,86	\$ 18,14	\$ 5,18	\$ 4,02	\$ 3,20
FONDO ASISTENCIA	\$ 58,86	\$ 18,14	\$ 5,18	\$ 4,02	\$ 3,20
RESERVA LEGAL	\$235,45	\$ 72,58	\$20,71	\$16,08	\$12,80
EXCEDENTE LÍQUID.	\$824,06	\$254,03	\$72,49	\$56,29	\$44,81

FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ

ANÁLISIS

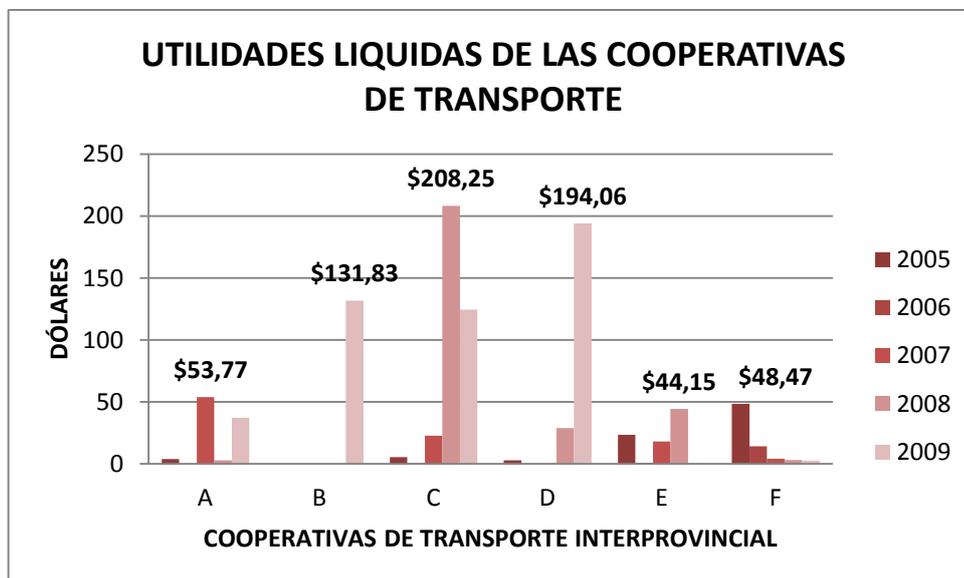
La repartición de la utilidad neta se la realizada de la siguiente forma: tenemos 5% para fondo de educación, 5% fondo de asistencia social, 20% reserva legal, la Cooperativa de Transporte Interprovincial de Pasajeros no tiene fines de lucro por lo que el 70% servirá para capitalizar a la Cooperativa, porque el socio recibe solo rentabilidad social y no económico por la forma de administrar las Cooperativas, se recomienda revisar su presupuesto de ingresos y gastos ya que las utilidades netas disminuyen cada año, esto ayudara a tener un excelente desempeño Financiero de la Cooperativa "F".

CUADRO No.107
CUADRO COMPARATIVO DE LAS UTILIDADES LIQUIDAS DE LAS COOPERATIVAS

COOPERATIVAS	2005	2006	2007	2008	2009
A	\$3,68	\$0,00	\$53,77	\$2,82	\$37,03
B	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$0,00	\$131,83
C	\$5,32	\$0,36	\$22,56	\$208,25	\$124,5
D	\$2,80	\$0,00	\$0,00	\$28,88	\$194,06
E	\$23,46	\$0,69	\$17,98	\$44,15	\$0,42
F	\$48,47	\$14,11	\$4,02	\$3,12	\$2,50

FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ

FIGURA No.25



**FUENTE: INVESTIGACIÓN DE CAMPO
AUTORA: VERÓNICA VÁSQUEZ**

ANÁLISIS

Las utilidades netas están expuestas a seguir lo que dicte la ley de Cooperativas y su Reglamento sobre la liquidación de excedentes y de acuerdo a los estatutos de cada Cooperativa de Transporte, las mejores utilidades liquidas tienen las Cooperativa "C" y "D" estas tienen un uso eficiente del Apalancamiento para la generación de rentabilidad para cooperativa, más no hay utilidades para los socios, solo perciben una rentabilidad social beneficiándose de descuentos, créditos, seguros, fondo de accidentes, fondo mortuario.

CAPÍTULO VII

7. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

7.1 CONCLUSIONES

- En el presente trabajo se analizó, los Estados Financieros de las Cooperativas de Transporte Interprovincial de Pasajeros de la ciudad de Latacunga del 01 de enero del 2005 al 31 de diciembre del 2009, en el mismo que se pudo identificar que no existe la información contable, financiera en forma veraz y oportuna, lo que se ve reflejada en estados financieros con variaciones grandes de un año a otro.
- Las Cooperativas de Transporte Interprovincial de Pasajeros se rigen bajo la Dirección Nacional de Cooperativas en dependencia del Ministerio de Inclusión Económica y Social, el cual realiza todos los trámites de aprobación y registro de las Cooperativas; los fiscaliza y asesora, también aprueba planes de trabajo y vigila por el cumplimiento de la ley y su reglamento general, aplicando las sanciones correspondientes.
- Las Cooperativas de Transporte Interprovincial de Pasajeros de la Provincia de Cotopaxi necesitan recurso económicos, para esto recurren al endeudamiento o Apalancamiento, es una herramienta que tiene la capacidad de utilizar costos fijos eficaz y eficientemente tanto Operativos como Financieros, con el objeto de maximizar o acrecentar la rentabilidad de los socios o propietarios, un aumento de Apalancamiento incrementa la rentabilidad y el riesgo, una disminución de Apalancamiento reduce la rentabilidad y el riesgo.

- En las Cooperativas de Transporte Interprovincial de Pasajeros se analizaron los Estados Financieros y se determinó que no manejan altos niveles de endeudamiento, esto se refleja en el balance general ya tienen pasivos en bajo porcentaje, pero si poseen activos fijos de gran porcentaje lo que representa una gran inversión, pero pese a pertenecer a un sector de la economía que generalmente necesita de la financiación externa para el ejercicio de su actividad, solo utilizan capital propio, esto puede ser vista como una fortaleza para la consecución de recursos, pero también puede interpretarse como un desaprovechamiento de la capacidad patrimonial de los socios, ya que la mayor parte de capital pertenece casi en un 100% a los socios, que tienen para apalancar nuevas iniciativas de negocio.
- La Cooperativa "C" es la que posee mayor Apalancamiento con fondos pedidos en préstamo a largo plazo de 86% en el año 2007, 76% en el año 2008, 80% en el año 2009 se recomienda no endeudarse en alto porcentaje y menos tres años consecutivos, podría tener problemas a la hora de cancelar estas deudas ya que genera un costo y un riesgo financiero para la Cooperativa, también genera rentabilidad del patrimonio en 9,72% es decir existe beneficio financiero para la Cooperativa.
- Cooperativa "D" posee los mayores activos totales de \$487.809,14 de todas la Cooperativas Interprovinciales, tiene Apalancamiento Financiero del 20% y una administración eficaz de los recursos financieros y económicos con bajo endeudamiento, es excelente su administración ya que genera una utilidad neta del 16% en el año 2009.

- Al evaluar el Apalancamiento Operativo y Financiero de las Cooperativa de Transporte Interprovincial de Pasajeros se pudo concluir no tiene un buen uso de los costos fijos, porque no existe una buena administración de los recursos económicos y financieros, porque los estados de resultados de la mayoría de Cooperativas no presentan cuentas reales es decir no se ajustan al presupuesto aprobado al inicio del período económico, esto lo realizan por evadir impuestos al servicio de rentas internas, mientras menos utilidad exista menos impuestos pagan, y por la forma de administración solo generan rentabilidad para la Cooperativa mas no para los socios, estos solo perciben rentabilidad social.
- El Apalancamiento Financiero de las Cooperativa de Transporte Interprovincial de Pasajeros solo la utilizan las Cooperativas “C” generando el año 2007 \$ 5; en el año 2008 \$2,34 de crecimiento, hay un buen uso del endeudamiento pero en el año 2009 su costo financiero es alto. Y la Cooperativa “D” genera \$1,27 de crecimiento, su utilización es excelente ya que los costos financieros son bajos y sus utilidades opcionales liquidas tienen crecimiento cada año, esto significa que tiene un uso apropiado del endeudamiento para conseguir mejorar la rentabilidad sobre los recursos propios de la Cooperativa.
- Las Cooperativas de Transporte Interprovincial de Pasajeros al adquirir endeudamiento con fondos propios y ajenos (crédito) generan rendimiento en el activo y riesgo por la inversión realizada, el mayor rendimiento Financiero tiene la Cooperativa de Transporte de Pasajeros “E” el porcentaje es de 648,64% por el uso de apalancamiento con fondos propios que pagan interés fijos por los certificados de aportación que pertenecen al patrimonio de

los socios, este genera rendimiento alto, con costos financieros bajos, ya que cuenta con suficiente liquidez y no corre riesgos de insolvencia.

- El mejor rendimiento económico tiene Cooperativa de Transporte “C” en el año 2008 es de 102,38% restado el costo financiero que tiene endeudamiento a largo plazo, producen un riesgo económico de 0,07% de la inversión debido a cambios producidos en la situación económica del sector en el que operan las Cooperativas generan un rendimiento alto en sus activos con riesgo bajo, es excelente que la Cooperativa tenga rendimiento sin contar con fondos provenientes de préstamos.

7.2. RECOMENDACIONES.

- Se recomienda realizar balances semestrales como lo determina la Ley de Cooperativas y su reglamento, ya que estas no presentan a tiempo esta información en el Ministerio de Inclusión Económica y Social.
- Las Cooperativas de Transporte Interprovincial debe usar apropiadamente el Apalancamiento con fondos propios y con fondos pedidos a préstamo, se debe realizar la Contabilidad de las Cooperativas de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados,(NEC), (NIC), ya que las cuentas tienen variaciones altas así como también aparecen cuentas de la nada, también deben presentar flujos de efectivo, estados de evolución del patrimonio, se recomienda realizar Auditorías cada año a la parte Administrativa, Financiera y Contable, por parte del MIES.
- Se pide a todas las Cooperativas de Transporte de Pasajeros Interprovincial tener muy clara la diferencia que existe entre la especulación y la gestión empresarial, para tomar decisiones de financiamiento sobre aspectos tales como: coste real de la deuda, naturaleza del tipo de intereses (fijo o variable), naturaleza del endeudamiento (moneda nacional o divisa) y actitud ante el riesgo.
- Las Cooperativas de Transporte Interprovincial deben aprovechar la capacidad patrimonial para realizar inversiones más productivas para los socios, por ejemplo tener gasolineras, un almacén de repuestos, talleres de autos, comprar unidades transporte de propiedad exclusiva de la Cooperativa que ayuden a cubrir las

frecuencias diarias faltantes para otorgar un excelente servicio de Transporte de Pasajeros y encomiendas.

- Las Cooperativas de Transporte Interprovincial deben evaluar el desempeño de los directivos como administradores, con la finalidad de mejorar las gestiones, que impone el estatuto a cada persona realizando planificaciones financieras, con los respectivos cálculos de los indicadores financieros de liquidez, endeudamiento, actividad, y rentabilidad.
- Se recomienda utilizar el Apalancamiento con fondos ajenos en la Cooperativa "A" ya que tiene suficiente liquidez para cubrir sus obligaciones de pago fijos, con el único objetivo de realizar inversiones en el activo fijo que generen rentabilidad económica y financiera para los socios y el patrimonio de la Cooperativa.
- La Cooperativa "B" de Transporte de Pasajeros Interprovincial deben regirse a los presupuestos aprobados por la asamblea general de socios al inicio del año para generar más utilidades netas, ya que la mayor parte de ingresos exceden los gastos del 100% de los ingresos.
- Las Cooperativas de Transporte Interprovincial de Pasajeros "C" deben revisar el riesgo de adquirir deuda tres años consecutivos con Instituciones Bancarias, es importante tomar mejores decisiones de financiamiento, por ejemplo cancelado la primera deuda y luego proceder a adquirir otro crédito, así no compromete el patrimonio de los socios.

- Las Cooperativas de Transporte Interprovincial de Pasajeros “D” se recomienda regirse al presupuesto de ingresos y gastos desde el año 2005 al 2008 para generar alto excedente líquido que servirá para reserva de fondos y capitalizarse como lo determina la Ley de Cooperativas.
- Se debe analizar los activos corrientes que debe tener de acuerdo a los estatutos de la Cooperativa de Transporte Interprovincial “E” ya que las variaciones de esta cuenta son exageradas para el desenvolvimiento normal de sus actividades económicas.
- Se recomienda que la liquidación de excedentes de las Cooperativa de Transporte Terrestre Interprovincial “F” se utilice para capitalizarse, ya que su rendimiento disminuye cada año, es positivo tener un fondo para futuras capitalizaciones, esto incrementara el patrimonio de los socios para realizar las respectivas inversiones que generan más rendimiento. También se debe revisar las políticas de crédito ya que tarda en recuperar estas cuentas en 3 años y seis meses.

BIBLIOGRAFÍA.

- *Administración Financiera de Vanh,Horne . Editorial: Pearson (Año: 2009, 10ª edición) pág.438.*
- *CHIRIBOGA. Luis."Sistema Financiero". 1ra. Edición Ecuador. Poligráficas Jokama 2007. pág.130*
- *Estadística Para Negocios de John Hanke, Arthur Reitsch 2005 Segunda Edición Editor Jhon P. c pág.560.*
- *Estadística para la administración de Mark Berenson, David Levine, Timothy Krehbiel Editor Alex T. 2009 segunda edición pág.678*
- *Fundamentos de Administración Financiera; Block Stanley, tercera edición. pág.460.*
- *GITMAN, Lawrence J. Principios de Administración Financiera. 10ma. Edición. México: Pearson Prentice Hall. p.20*
- *Ley de Instituciones del Sistema Financiero; Ecuador, leyes y decretos*
- *Ley de Cooperativas, Registro y Legislación Conexa; Ecuador, leyes y decretos.*
- *Régimen Financiero y Monetario, Tomo I. El arrendamiento Mercantil pág.170.*
- *SCHALL, Lawrence y HALEY, Charles (1991): Introduction to Financial Management. NuevaYork. McGraw Hill. Pp.: 563-587*

- *SUAREZ, Andrés: Decisiones Óptimas de Inversión y Financiación en la Empresa. Pirámide.Madrid. 1995. (17ª ed.)*
- *SACHS.JD Larin F. Macroeconomía en la Economía Global “Person education S.A. 2da. Edición 2004. pág. 654.*
- *Pedro Zapata Sánchez, Principios de Contabilidad General, Editorial McGraw. Hill, año 2007. pág. 20*

LINCOGRAFÍA.

- *<http://www.gestiopolis.com/recursos/documentos/fulldocs/fin/Finanzasmaria.htm>*
- *www.monografias.com/,/Las Finanzas Públicas*
- *http://es.wikipedia.org/wiki/Mercado_financiero*
- *<http://es.wikipedia.org/wiki/rentabilidad>*
- *<http://es.wikipedia.org/wiki/rendimientopatrimonio>*
- *http://www.cajamadridempresas.es/CajaMadrid/Portal_OIE/templates/...*
- *<http://www.visualchart.com/MarketMonitor/Marketmonitor.aspx?Page=VC5>*
- *<http://es.wikipedia.org/wiki/rendimientosobreinversión>*
- *<http://www.mies.gov.ec/index.php/institucional/el-ministerio/mision>*
- *<http://www.mies.gov.ec/index.php/institucional/el-ministerio/vision>*
- *www.dinacooo.gov.ec*
- *[Gerencia.com.Estados Financieros.mht](http://Gerencia.com.EstadosFinancieros.mht)*
- *<http://www.gestiopolis.com/recursos/documentos/fulldocs/fin/Finanzasmaria.htm>*
- *www.monografias.com/,/Las Finanzas Públicas*
- *http://es.wikipedia.org/wiki/Mercado_financiero*