



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Proyecto de Investigación, previo a la obtención del Título de Ingeniera en
Contabilidad y Auditoría CPA.

Tema:

“El análisis financiero y la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito
Picaihua Ltda.”

Autora: Supe Guaman, Wilma Margarita

Tutor: Eco. Izquierdo García, Daniel Eriel

Ambato – Ecuador

2017

APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Eco. Izquierdo García Daniel Eriel con cédula de identidad N° 175357181-7, en mi calidad de Tutor del proyecto de tesis sobre el tema: **“EL ANÁLISIS FINANCIERO Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PICAIHUA LTDA.”** desarrollado por Supe Guaman Wilma Margarita, de la carrera de Contabilidad y Auditoría, modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos, tantos técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para la presentación de Trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por los profesores calificadores designados por el H. Consejo Directivo de la Facultad.

Ambato, Abril del 2017

EL TUTOR



Eco. Izquierdo García Daniel Eriel

C.I. 175357181-7

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, Supe Guaman Wilma Margarita , con cédula de identidad No. 180450904-8, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el proyecto investigativo, bajo el tema: **“EL ANÁLISIS FINANCIERO Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PICAIHUA LTDA.,”** así como también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos; conclusiones, son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autor de este Proyecto de Investigación.

Ambato, Abril del 2017

AUTORA


.....
Supe Guaman Wilma Margarita
C.I. 180450904-8

CESIÓN DE DERECHOS

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que haga de este proyecto de Investigación, un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación.

Cedo los derechos en línea patrimoniales de mi proyecto de investigación, con fines de difusión pública; además apruebo la reproducción de este proyecto de investigación, dentro de las regulaciones de la Universidad, siempre y cuando esta reproducción no suponga una ganancia económica potencial; y se realice respetando mis derechos de autor.

Ambato, Abril del 2017

AUTORA


.....
Supe Guaman Wilma Margarita
C.I. 180450904-8

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el Proyecto de Investigación, sobre el tema: “**EL ANÁLISIS FINANCIERO Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PICAIHUA LTDA.,**” elaborado por Supe Guaman Wilma Margarita, estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, Abril del 2017



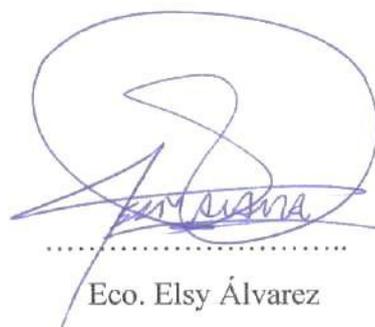
Eco. Mg. Diego Proaño

PRESIDENTE



Eco. Julio Villa.

MIEMBRO CALIFICADOR



Eco. Elsy Álvarez

MIEMBRO CALIFICADOR

DEDICATORIA

El presente proyecto lo dedico de manera especial a Dios sobre todas las cosas, a los forjadores de mi educación, a mi esposo por el amor, apoyo y comprensión en el transcurso de mis estudios, a mis amados hijos Daniela y Jesús por ser mi fuente de motivación e inspiración de superación y brindarles un futuro mejor .

Mi MADRE quien con su amor, consejos, sacrificio y esfuerzo me impulso para que siga adelante a pesar de mis tropiezos e hizo que todo este esfuerzo valga la pena, por ser una madre incondicional incluso para mis hijos, mis hermanos que siempre me apoyaron moralmente para seguir con mis estudios y sea perseverante y cumpla con mis ideales para que este sueño se hiciera realidad.

Supé Wilma Margarita

AGRADECIMIENTO

Mi sincero agradecimiento y gratitud a la Universidad Técnica de Ambato , a la Facultad de Contabilidad y Auditoría y a todos los docentes de la carrera quienes con dedicación y solvencia impartieron valiosos conocimientos para mi formación profesional ,de manera particular a mi tutor Econ. Daniel Izquierdo por su guía y orientación en este proyecto investigativo, a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua que me abrió las puertas de su institución para poder realizar la investigación correspondiente.

A mi esposo quien con esfuerzo, paciencia y sobre todo por demostrarme su amor incondicional a pesar de las adversidades a mis amados hijos Daniela y Jesús por ser mi fuerza y motivación en los momentos difíciles.

A mi madre quien me supo inculcar valores y así alcanzar lo que me he propuesto y culminar una etapa más de mis estudios, mis hermanos por sus consejos a la distancia nunca me dejaron sola y a todos los que estuvieron a mi lado apoyándome sin esperar nada a cambio y lograron que este sueño se haga realidad.

Supe Wilma Margarita

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TEMA: “EL ANÁLISIS FINANCIERO Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PICAIHUA LTDA.”

AUTORA: Supe Guaman Wilma Margarita

TUTOR: Eco. Izquierdo García Daniel Eriel

FECHA: Abril 2017

RESUMEN EJECUTIVO

Es claro indicar que el sistema financiero desempeña un papel fundamental en el funcionamiento y desarrollo de la economía ecuatoriana, debido a que “La participación de los entes financieros contribuyen a elevar el crecimiento económico y el bienestar de la población, promoviendo de esta manera un sano desarrollo de todo el sistema financiero.” Las cooperativas son en si asociaciones autónomas de personas que se reúnen de forma voluntaria para satisfacer sus necesidades y aspiraciones económicas, sociales y culturales, mediante una empresa de propiedad conjunta y gestión sin fines de lucro. Es por lo anterior que el presente estudio se realizará con el objeto de dar solución a la deficiente aplicación de herramientas con las que se analizan los estados financieros que actualmente se presencia en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda., y por otro lado con la finalidad de establecer las mejores herramientas, que facilite la toma de decisiones. El desarrollo de la investigación es importante debido a que la institución muestra falencias en el proceso de toma de decisiones debido a que no respaldan sus acciones con herramientas técnicas de análisis financiero. Es por esta razón que la institución debe optar por estrategias que mejoren la eficiencia en el manejo de recursos económicos, analizando desde distintos puntos de vista la correcta operatividad, con el objetivo de cumplir a cabalidad sus metas planteadas y por ende el de lograr un equilibrio financiero que satisfaga tanto a sus socios como clientes.

PALABRAS DESCRIPTORAS: HERRAMIENTAS TÉCNICAS, ANÁLISIS FINANCIERO, TOMA DE DECISIONES, ACTIVIDADES ECONÓMICAS, RECURSOS FINANCIEROS.

TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO
FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDITING
CAREER ACCOUNTING AND AUDITING

TOPIC: “FINANCIAL ANALYSIS AND DECISION-MAKING IN THE SAVINGS AND CREDIT COOPERATIVE PICAIHUA LTDA”.

AUTORA: Supe Guaman Wilma Margarita

TUTOR: Eco. Izquierdo García Daniel Eriel

DATE: April 2017

ABSTRACT

It is clear to indicate that the financial system plays a fundamental role in the functioning and development of the Ecuadorian economy, because "The participation of the financial entities contribute to raise the economic growth and the welfare of the population, thus promoting a healthy Development of the entire financial system." Cooperatives are in themselves autonomous associations of people who meet voluntarily to meet their economic, social and cultural needs and aspirations through a jointly owned and nonprofit management enterprise. It is for the above that the present study will be carried out in order to solve the deficient application of tools that analyze the financial statements currently present in the Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda. The purpose of establishing the best tools, which facilitates decision making. The development of the research is important because the institution shows failures in the decision making process because they do not support their actions with technical tools of financial analysis. It is for this reason that the institution must opt for strategies that improve the efficiency in the management of economic resources, analyzing from different points of view the correct operability, with the objective of fully fulfilling its goals and, consequently, achieving a balance Financial solution that satisfies both its partners and customers.

KEYWORDS: TECHNICAL TOOLS, FINANCIAL ANALYSIS, DECISION MAKING, ECONOMIC ACTIVITIES, FINANCIAL RESOURCES.

ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁGINA
PÁGINAS PRELIMINARES	
PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA.....	iii
CESIÓN DE DERECHOS	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO	v
DEDICATORIA	vi
AGRADECIMIENTO.....	vii
RESUMEN EJECUTIVO	viii
ABSTRACT.....	ix
ÍNDICE GENERAL.....	x
ÍNDICE DE GRÁFICOS	xii
ÍNDICE DE TABLAS	xiii
INTRODUCCIÓN.....	1
CAPÍTULO I.....	2
EL PROBLEMA	2
1.1 TEMA.....	2
1.2 DESCRIPCIÓN Y FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	2
1.3 FORMULACIÓN Y CONTEXTUALIZACIÓN.....	2
1.4 JUSTIFICACIÓN	7
1.5 OBJETIVOS	8
1.5.1 Objetivo General.....	8
1.5.2 Objetivo Especifico	8
CAPÍTULO II.....	10
MARCO TEÓRICO	10
2.1. ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS	10
2.2. FUNDAMENTACIÓN FILOSÓFICA.	12
2.3. FUNDAMENTACIÓN LEGAL	13
2.4. CATEGORÍAS FUNDAMENTALES.....	17

2.4.1. Marco teórico de la variable independiente – Análisis Financiero.....	19
2.4.2. Marco teórico de la variable dependiente – Toma de decisiones.	28
2.5. PREGUNTAS DIRECTRICES	35
2.6. HIPÓTESIS	35
CAPÍTULO III.....	36
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	36
3.1. ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN.....	36
3.2. MODALIDADES BÁSICAS DE LA INVESTIGACION	36
3.3. NIVEL O TIPO DE INVESTIGACIÓN	38
3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA.	41
3.5. OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES	41
3.6. PLAN DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN	46
3.2. PLAN DE PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN	47
CAPÍTULO IV	48
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS.....	48
4.1. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS	48
4.2. INTERPRETACIÓN DE DATOS	48
4.3. VERIFICACIÓN DE HIPÓTESIS.....	62
4.4. LIMITACIÓN DEL ESTUDIO.....	65
4.5. CONCLUSIONES	66
4.6. RECOMENDACIONES	67
CAPÍTULO V.....	1
ARTÍCULO TÉCNICO (PAPER).....	1
5.1. Introducción.....	3
5.2. Métodos y Materiales	6
5.3. Resultados.....	8
5.4. Discusión	11
BIBLIOGRAFÍA.....	72
ANEXOS.....	76

ÍNDICE DE GRÁFICOS

CONTENIDO	PÁGINA
Gráfico N° 1: Sector económico popular y solidario – cooperativas registradas sector financiero y no financiero	4
Gráfico N° 2: Categorías fundamentales de las variables	17
Gráfico N° 3: Subordinación de las variables	18
Gráfico N° 4: Liquidez y el Capital	49
Gráfico N° 5: Ingresos y egresos de Contabilidad	50
Gráfico N° 6: Herramientas de análisis financiero	51
Gráfico N° 7: Margen de Utilidad.....	52
Gráfico N° 8: Análisis Financiero.....	53
Gráfico N° 9: Métodos de análisis	54
Gráfico N° 10: Método horizontal	55
Gráfico N° 11: Toma de Decisiones	56
Gráfico N° 12: Reuniones - Toma de Decisiones	57
Gráfico N° 13. Toma de decisiones – Análisis Financiero	58
Gráfico N° 14: Toma de Decisiones engloban las Actividades de Cooperativa..	59
Gráfico N° 15: Toma de decisiones acorde a las Actividades de la cooperativa..	60
Gráfico N° 16: Control de Actividades.....	61
Gráfico N° 17: Comprobación de Hipótesis - Variable Independiente	62
Gráfico N° 18. Comprobación de Hipótesis - Variable Dependiente	63

ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
Tabla N° 1: Operacionalización de la variable Independiente- Análisis Financiero	44
Tabla N° 2: Operacionalización de la variable Dependiente- Toma de Decisiones	45
Tabla N° 3: Recolección de la información	46
Tabla N° 4: Liquidez y el Capital	49
Tabla N° 5: Ingresos y egresos de Contabilidad	50
Tabla N° 6: Herramientas de análisis financiero	51
Tabla N° 7: Margen de Utilidad	52
Tabla N° 8: Análisis Financiero	53
Tabla N° 9: Métodos de análisis	54
Tabla N° 10: Método horizontal	55
Tabla N° 11: Toma de Decisiones	56
Tabla N° 12: Reuniones - Toma de Decisiones	57
Tabla N° 13: Toma de decisiones – Análisis Financiero	58
Tabla N° 14: Toma de Decisiones – Actividades de Cooperativa	59
Tabla N° 15: Toma de decisiones acorde a las Actividades de la cooperativa	60
Tabla N° 16: Control de Actividades	61
Tabla N° 17: Comprobación de Hipótesis, Variable Independiente	62
Tabla N° 18: Comprobación de Hipótesis - Variable Dependiente	63
Tabla N° 19: Tabla de frecuencias observadas	64
Tabla N° 20: Tabla de frecuencias esperadas	65
Tabla N° 21: Cálculo de Chi-cuadrado	65
Tabla N° 1: Comprobación de Hipótesis, Variable Independiente	9
Tabla N° 2: Comprobación de Hipótesis - Variable Dependiente	10
Tabla N° 19: Tabla de frecuencias observadas	11
Tabla N° 20: Tabla de frecuencias esperadas	11
Tabla N° 21: Cálculo de Chi-cuadrado	11
Tabla N° 23: Modelo Operativo	71

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación, se encuentra enfocado a la inexistencia de una herramienta para el análisis financiero ya que este incide directamente en la correcta toma de decisiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua, por lo que se propone “EL ANÁLISIS FINANCIERO Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PICAIHUA LTDA.”; la misma que se encuentra dividida en cuatro capítulos que se detallan a continuación:

En el **Capítulo I**, se define el problema, el tema de investigación, el planteamiento del problema, la formulación del problema, la delimitación del problema, la justificación, el objetivo general y los objetivos específicos.

En el **Capítulo II**, encontramos el marco teórico que sirve para sustentar el trabajo investigativo, además tenemos los antecedentes investigativos, la fundamentación legal, el marco teórico, la hipótesis general y específica.

En el **Capítulo III**, tenemos el marco metodológico, que está conformado por la modalidad de la investigación, el nivel de la investigación, métodos técnicas e instrumentos, la población, la muestra, el análisis

En el **Capítulo IV**, se define los resultados entre ellos, principales resultados, limitaciones del estudio, conclusiones y recomendaciones, referencias bibliográficas y por ultimo tenemos los anexos de toda la información encontrada.

CAPITULO I

EL PROBLEMA

1.1 TEMA

“El análisis financiero y la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda.”

1.2 DESCRIPCIÓN Y FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

1.3 FORMULACIÓN Y CONTEXTUALIZACIÓN

El sector financiero en el Ecuador y el comportamiento de la economía están estrechamente relacionados, debido a que las Cooperativas de Ahorro y Crédito abarcan un mercado amplio lo que hace que este nicho tenga gran actividad económica, pues dicho crecimiento impulsa la generación de empleo, por ende el aumento de los ingresos y con ello el crecimiento del ahorro el mismo que esta canalizado directamente con el sector financiero sea este Bancario o Cooperativo, pero es necesario indicar que el sector cooperativo son preferidas por los cuenta ahorristas ya sean de sectores rurales como urbanos, debido a que brindan una amplia confianza para todos sus socios y clientes.

Es claro indicar que el sistema financiero desempeña un papel fundamental en el funcionamiento y desarrollo de la economía ecuatoriana, debido a que “La participación de los entes financieros contribuyen a elevar el crecimiento económico y el bienestar de la población, promoviendo de esta manera un sano desarrollo de todo el sistema financiero”, Las cooperativas son en si asociaciones autónomas de personas que se reúnen de forma voluntaria para satisfacer sus necesidades y aspiraciones económicas, sociales y culturales, mediante una empresa de propiedad conjunta y gestión sin fines de lucro.

Es por lo anterior mencionado que estas cooperativas para desarrollarse económicamente deben establecer métodos y herramientas que ayuden a identificar donde se está fallando y tomar una adecuada decisión en base a una información real

y única, para lograr de esta manera los objetivos y metas propuestas dentro de la institución.

Según (Jácome H, 2016), indicó, que:

Según los datos estadísticos a octubre 2015, el Ecuador registra un total de 887 cooperativas de ahorro y crédito, constituyéndose en el segundo país, por número en Latinoamérica, después de Brasil, que suman 4.700.000 socios y alcanzan en activos los 8.300 millones de dólares; esto demuestra que en los últimos tres años y medio el sector creció notablemente. Aseguró que el 66% del microcrédito que se ha dado en el país, corresponde al sistema cooperativo, lo que convierte a este producto financiero, en algo distintivo del sistema financiero cooperativo frente a la banca, por lo que instó a protegerlo.

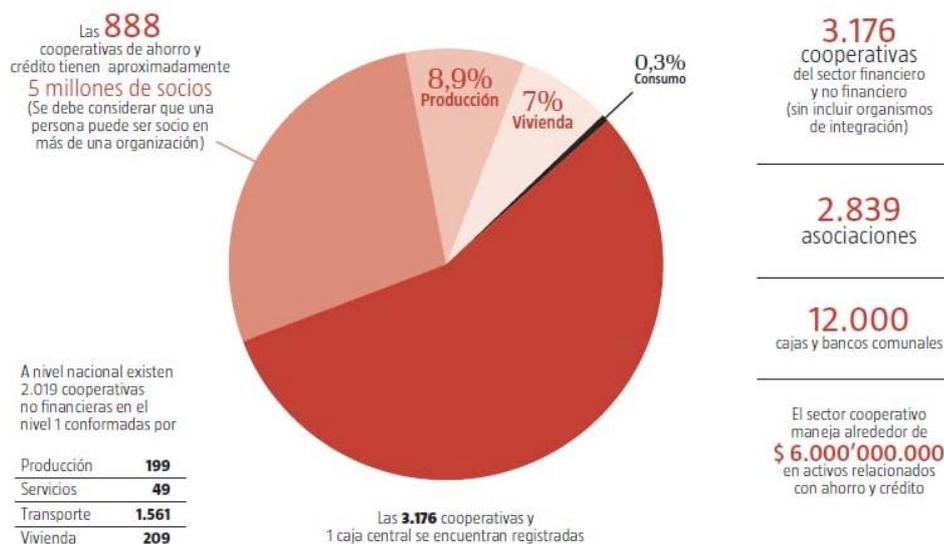
Por otro lado el autor (Guzmán E, 2015), en su investigación titulada **“Rol de las Cooperativas y Empresas de la Economía Social y Solidaria como motor de transformación de los procesos sociales y culturales: Experiencia en Ecuador”**, alude que:

El artículo 283 establece que el sistema económico es social y solidario; reconoce al ser humano como sujeto y fin. Así, se integra por las formas de organización económica: pública, privada, mixta, popular y solidaria, y las demás que la Constitución determine. La economía popular y solidaria se regulará de acuerdo con la ley e incluirá a los sectores cooperativistas, asociativos y comunitarios.

A su vez el (Diario el "Telégrafo", 2013), menciona lo siguiente:

Ecuador tiene una amplia trayectoria de cooperativismo de más de un siglo, vinculado no solo al ahorro y crédito sino también al sector no financiero, es decir, cooperativas de transporte, producción, servicios, de comercialización, entre otros. El superintendente de Economía Popular y Solidaria (SEPS), Hugo Jácome, destacó que esto permitió que con el transcurso del tiempo se consolide un sector que ha permitido a través de estas formas de organización, procesos de redistribución de la riqueza más interesantes. “Hasta junio de este año se registraron cerca de 3.176 cooperativas, tanto del sector financiero como no financiero, y alrededor de 2.839 asociaciones”.

Gráfico N° 1: Sector económico popular y solidario – cooperativas registradas sector financiero y no financiero



Fuente: (Diario el "Telégrafo", 2013)

En el caso de las cooperativas de ahorro y crédito en el país funcionan cerca de 887 que pertenecen al sector financiero, mientras que 2.288 son del no financiero. Este sector económico popular y solidario tiene alrededor de 5 millones de socios, precisó además que del sector cooperativo el 55,7% está concentrado en el área de servicio, es decir son cooperativas de transporte, 27,6% **de ahorro y crédito**, 8,9% de producción, 7% de vivienda y 0,3% de consumo. “Las cinco cooperativas financieras más grandes que tenemos en Ecuador prácticamente representan al tamaño de cerca de doce bancos privados, es decir en el sector cooperativo también existen organizaciones grandes e importantes que tienen relevancia”, además el sector cooperativo maneja alrededor de 6.000 millones de dólares en activos, relacionados con ahorro y crédito”.

Por otro lado la (Revista Líderes, 2015), en su publicación cita lo siguiente:

El sector de las cooperativas mantiene buenos indicadores, al tiempo que se acomoda a una serie de nuevas regulaciones establecidas por las autoridades económicas del Ecuador. La nueva normativa, vigente desde abril pasado, fue elaborada por la Junta de la Política y Regulación Monetaria y Financiera, y establece, por ejemplo, una segmentación de estas entidades según sus activos, así como una tipificación de los créditos. Además, determina la creación de un seguro de depósitos y de un fondo de liquidez; también, exige presentar el balance social.

Actualmente el proceso de transformación de todo sector productivo, trae consigo los avances tecnológicos, la automatización de los procesos, el desarrollo económico, el crecimiento de muchas empresa, dificulta la permanencia y el progreso de los negocios en su entorno, las exigencias implícitas en estos cambios hacen indispensable que las unidades empresariales estén preparadas para gestionar sus recursos financieros de manera adecuada, de tal forma que se tomen decisiones financieras racionales acordes con los objetivos de la empresa.

Según la (Revista Científica Scielo, 2009) menciona que: El análisis financiero es fundamental para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero real de una empresa, detectar dificultades y aplicar correctivos adecuados para solventarlas.

Esto sugiere que el análisis financiero representa un instrumento fundamental en la labor del gerente financiero, ya que es el mecanismo para evaluar la situación de la organización en relación a liquidez, solvencia, eficiencia en las operaciones, nuevas estrategias de ventas, cobranzas, la necesidad de financiamiento y el rendimiento generado; así como también, permite verificar si los objetivos financieros alcanzados están acordes con lo planificado.

Es así que mediante el análisis financiero se podrá conocer la situación de la empresa para la toma de decisiones acertadas, orientándolo a tener una visión real de la situación en que se encuentre la empresa y adopte medidas preventivas y correctivas que considere pertinentes, brindando mayor certeza en las decisiones, y dotando de pautas necesarias para establecer las deficiencias o virtudes que generen las actividades en la empresa. Además debemos tener claro cuáles son los estados financieros.

Por otro lado es claro mencionar que dentro de la provincia de Tungurahua existen cooperativas y principalmente en la ciudad de Ambato operan alrededor de 370 cooperativas de ahorro y crédito que ofertan servicios, para el consumo, la vivienda y la producción. En el año 2015 eran 36, hoy 402, entre cooperativas, corporaciones de desarrollo y cajas de crédito. Ofertan créditos a los 504 583 habitantes de Tungurahua. Eso significa que por cada 1 255 personas hay una institución crediticia.

Por otro lado las instituciones dedicadas al sector cooperativo de ahorro y crédito, como es el caso de la “Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda.,” que está en el mercado cooperativo de la ciudad de Ambato desde el año 2009, tiene como objetivo principal el de captar recursos financieros de personas con capacidad de ahorro e inversión, de esta manera con la intención de responder a su misión social, se vinculó al sistema financiero ecuatoriano cuando ingreso al control y vigilancia de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda., busca mejorar las condiciones de vida y la satisfacción de las necesidades, con el afán de sobresalir y aportar alternativas de solución especialmente para el pequeño comerciante, debido a que la población en donde se encuentra ubicada la institución se dedica a la comercialización, los mismos que poseen una actividad productiva con seguridad, liquidez y capacidad de pago.

Es por lo anterior que la cooperativa busca establecer estrategias y herramientas que permita tomar adecuadamente las decisiones a futuro para no sufrir un desequilibrio financiero imprevisto, caracterizado por la insolvencia o la poca liquidez, como producto de políticas poco efectivas o por deficiencias en el desempeño estratégico, administrativo, productivo o financiero.

Es por lo anterior que la cooperativa debe conocer su condición económica, y para ello se debe disponer de herramientas apropiadas que permitan detectar los errores y aplicar los correctivos adecuados, predecir el futuro y lograr una planeación más idónea y acorde a las necesidades de la misma y siempre en mira de un nuevo logro alcanzado.

Es por las razones anteriores y en base a la aportación que han realizado los autores que al establecer un análisis financiero constituirá una herramienta principal para evaluar el desempeño económico y financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda., pues, sus fundamentos y objetivos se centran en la obtención de liquidez.

Cabe señalar que la importancia del análisis financiero radica en identificar los aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en que opera la cooperativa con respecto al nivel de liquidez, solvencia y endeudamiento por parte de sus clientes y socios.

Para el autor (Nava M M. , 2010), en su revista titulada “Análisis Financiero”, alude lo siguiente:

El análisis financiero debe ser aplicado en todo tipo de empresas, sea pequeña o grande, e indistintamente de su actividad productiva. Empresas comerciales, petroleras, industriales, metalmecánicas, agropecuarias, turísticas, constructora, entre otras, deben asumir el compromiso de llevarlo a cabo, puesto que constituye una medida de eficiencia operativa que permite evaluar el rendimiento de una empresa.

No obstante, esta herramienta facilita el proceso de toma de decisiones de inversión, financiamiento, planes de acción, permite además identificar los puntos fuertes y débiles de la institución así como realizar comparaciones con otros negocios, ya que aporta con la información necesaria para conocer el comportamiento operativo y administrativo de la cooperativa y su situación económica financiera, lo cual se fundamenta en la información financiera emitida en cada ejercicio económico.

Finalmente el análisis financiero se debe realizar de una forma sistemática de manera de determinar la liquidez y solvencia de la cooperativa, medir su actividad operativa y administrativa, la eficiencia en la utilización de los activos, su capacidad de endeudamiento y de cancelación de las obligaciones contraídas, sus utilidades, las inversiones requeridas, su rendimiento y rentabilidad, medidas que permitirán tomar adecuadamente decisiones que pondrán en desarrollo cada una de sus actividades.

1.4 JUSTIFICACIÓN

El presente investigación se realizará con el objeto de dar solución a la deficiente aplicación de herramientas con las que se analizan los estados financieros que actualmente se presencia en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda., y por

otro lado con la finalidad de establecer las mejores herramientas, que facilite la toma de decisiones.

El desarrollo de la investigación es **importante** debido a que la institución muestra falencias en el proceso de toma de decisiones debido a que no respaldan sus acciones con herramientas técnicas de análisis financiero.

Es por esta razón que la institución debe optar por **estrategias** que mejoren la eficiencia en el manejo de recursos económicos, analizando desde distintos puntos de vista la correcta operatividad, con el objetivo de cumplir a cabalidad sus metas planteadas y por ende el de lograr un equilibrio financiero que satisfaga tanto a sus socios como clientes.

El trabajo investigativo tendrá un **impacto positivo** puesto que contara con el tiempo suficiente para su desarrollo, además se dispondrá con la colaboración del personal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda., y se aplicara instrumentos y técnicas de investigación, los mismos que facilitaran la información necesario para el desarrollo del presente estudio, la cual será totalmente verídica.

1.5 OBJETIVOS

1.5.1 Objetivo General

- Realizar un análisis financiero en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda., para tomar las mejores decisiones.

1.5.2 Objetivo Especifico

- Determinar los tipos de análisis financieros para conocer la posición económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda.

- Analizar las decisiones que se ha tomado para comprobar los efectos que mantiene al cumplimiento de los objetivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda.
- Proponer una alternativa de solución que permita la adecuada toma de decisiones en base a los informes finales de los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda.

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

2.1.ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS

Se puede mencionar que no se ha realizado anteriormente un estudio similar a este en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda., sin embargo se dispone de la información suficiente y necesaria para llevar con éxito esta investigación, se ha podido recabar algunos criterios en cuanto al análisis financiero y la toma de decisiones.

Interpretando el trabajo investigativo de (Lucero Vera M, 2011), con su obra titulada: **"La gestión financiera y su impacto en la toma de decisiones en la empresa Mixervices CIA. LTDA., de la ciudad de Ambato durante el año 2010"**, menciona lo siguiente:

El examen especial a la gestión financiera será una herramienta gerencial fundamental ya que arrojará un informe para tomar medidas correctivas, la investigación fue de gran interés para el área gerencial de la empresa ya que va a tener herramientas financieras y de análisis para una correcta toma de decisiones, va a tener herramientas financieras y de análisis para una correcta toma de decisiones, incurriendo en una mejora organizativa y económica de la empresa, manejando indicadores para contar con resultados acerca de la eficiencia y eficacia del personal y del manejo de los recursos.

- La gestión financiera no ayuda en la toma de decisiones administrativas en la empresa, ya que no se utilizan indicadores y el trabajo es realizado a la experiencia.
- La gerencia no cuenta con información financiera oportuna para la toma de decisiones, lo que perjudica el desempeño de la empresa.
- El conocimiento real de la empresa es nulo, ya que el mismo personal administrativo no conoce la rentabilidad real de la empresa.

El Análisis financiero o diagnóstico financiero constituye la herramienta más efectiva para evaluar el desempeño económico y financiero de una empresa a lo largo de un ejercicio específico, pues sus fundamentos y objetivos se centran en la obtención de relaciones cuantitativas propias del proceso de toma de decisiones,

mediante la aplicación de estrategias que permitan tomar adecuadamente las decisiones.

Por otro lado el autor (Cuchipec S, 2013), en su investigación titulada, **“Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la Compañía de Transporte Mixto Jordanred S.A. Barrio la Calera, Parroquia la Calera, Parroquia Eloy Alfaro, Cantón Latacunga, Provincia de Cotopaxi en el periodo económico 2009-2011”**, menciona lo siguiente:

Dentro de la Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A., no se ha llevado ningún tipo de análisis a los estados financieros, debido a que la información es revisada por el directorio de accionistas en las reuniones correspondientes.

El significado del análisis financiero para la toma de decisiones por parte de los directivos de la Compañía no es trascendental, debido a que nunca se ha llevado a cabo un estudio de la información financiera que permita determinar mejores medidas para optimizar los recursos.

Las desventajas que trae el no aplicar verdadero análisis financiero es el de no poder comparar ni conocer los resultados alcanzados con las operaciones planteadas, los controles aplicados, la capacidad de endeudamiento, rentabilidad, fortalezas ni debilidades financieras de la organización.

En las entidades del sector cooperativo es importante realizar un análisis financiero, debido a que permitirá estimar el rendimiento de una inversión, ayuda a comprender el funcionamiento operativo y administrativo a más de eso ayuda a maximizar la rentabilidad, es necesario indicar que todo análisis financiero tiene una estructura idéntica que se encuentra compuesta por las cuentas, el patrimonio y los pasivos, en este proceso se utiliza indicadores y razones financieras. Mediante el resultado del análisis financiero se puede tomar las mejores decisiones con respecto a las actividades económicas de la entidad.

Finalmente el autor Rodríguez, (2013) en su investigación con el tema **"El proceso de toma de decisiones y la eficacia organizativa en empresas privadas de norte de Chile"** informa que:

El proceso de toma de decisiones considera las alternativas de cursos de acción el análisis a fondo de todas las opciones estratégicas, y el uso de diversos criterios. Esto con el fin de tomar la mejor decisión que conduzca a los resultados esperados

por el equipo encargado de la toma de decisiones.” “La relevancia de este proceso radica en que se ha comprobado empíricamente que el 50% de las decisiones fracasan, lo que sugiere que a pesar de su importancia, adoptar decisiones de calidad no resulta en absoluto un proceso trivial, en este sentido, la evidencia empírica también muestra que la calidad promedio de las decisiones adoptadas por diferentes organizaciones promedian una calificación solo regular y distante estadísticamente de niveles óptimos o deseables.

Por lo tanto, es necesario e indispensable implementar herramientas que permitan optar por decisiones estratégicas ya que son un instrumento crucial en las instituciones financieras, debido a que las mismas ayudan expresamente a tomar decisiones que involucren una parte importante de los recursos y los esfuerzos de los empleados.

2.2.FUNDAMENTACIÓN FILOSÓFICA.

Para la ejecución de la presente investigación se utilizará el paradigma socio-critico, lo cual permitirá realizar un diagnóstico mediante técnicas de investigación, por lo que se considera que el problema en estudio se encuentra en constante evolución.

Según la revista científica Universitaria de Investigación (2008, pág. 187), indica que:

El paradigma critico-propositivo adopta la idea de que la teoría crítica es una ciencia social que no es puramente empírica ni sólo interpretativa; Sus contribuciones, se originan de los estudios comunitarios y de la investigación participante, teniendo como objeto promover las transacciones sociales, dando respuestas a problemas específicos presentes en el seno de las comunidades, pero con la participación de sus miembros.

El paradigma socio-critico en si se fundamenta en la crítica social marcando un carácter, por lo que el conocimiento constituye siempre por intereses que parten de las necesidades, pretendiendo la solución y el amplio criterio de analizar.

2.3.FUNDAMENTACIÓN LEGAL

LEY DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA
PRIMERA PARTE
DE LAS FORMAS DE ORGANIZACIÓN DE LA ECONOMÍA POPULAR Y
SOLIDARIA
TÍTULO PRIMERO
NORMAS GENERALES
CAPÍTULO PRIMERO
MARCO CONCEPTUAL Y CLASIFICACIÓN
ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA

Art.- 1.- Para efectos de la presente ley, entiende por economía popular y solidaria, al conjunto de formas colectivas de organización económica, auto gestionadas por sus propietarios que se asocian como trabajadores, proveedores, consumidores o usuarios, a fin de obtener ingresos o medios de vida en actividades orientadas por el buen vivir, sin fines de lucro o de acumulación de capital.

Se entiende por economía popular, el conjunto de organizaciones dedicadas a la producción de bienes y servicios destinados al autoconsumo o a su venta en el mercado, con el fin de, mediante el autoempleo, generar ingresos para la subsistencia de quienes la practican.

DE LAS FORMAS DE ORGANIZACIÓN

Art.- 2.- Son formas de organización económica sujetas a la presente ley las siguientes:

a) Las organizaciones económicas populares, tales como, los emprendimientos unipersonales, familiares, barriales, comunales, las micro unidades productivas, los trabajadores a domicilio, los comerciantes minoristas, los talleres y pequeños

negocios, que integran la economía popular y serán promovidas fomentando el asociativismo, la solidaridad y el acceso a programas de inclusión.

b) Las organizaciones económicas constituidas por comunidades fundadas en relaciones familiares, identidades étnicas, culturales o territoriales, urbanas o rurales, dedicadas a la producción de bienes o servicios, orientados a satisfacer sus necesidades de consumo y reproducir las condiciones de su entorno próximo, tales como, los comedores populares, las organizaciones de turismo comunitario, las comunidades campesinas, los bancos comunales, las cajas de ahorro, las cajas solidarias, entre otras, que constituyen el Sector Comunitario.

Las cooperativas de ahorro y crédito, los bancos comunales, las cajas de ahorro, las cajas solidarias y otras entidades asociativas formadas para la captación de ahorros, la concesión de préstamos y la prestación de otros servicios financieros en común, constituyen el Sector Financiero Popular y Solidario, el mismo que se regulará por lo dispuesto en la Segunda Parte de la presente ley.

Se excluyen de la economía popular y solidaria, las formas asociativas gremiales, profesionales, laborales, culturales, deportivas, religiosas, entre otras, cuyo objeto social principal, no sea la realización de actividades económicas de producción de bienes y servicios o no cumplan con los valores, principios y características que sustentan la economía popular y solidaria.

Se excluyen también las empresas que integran el sector privado, sean individuales o constituidas como sociedades de personas o de capital, que tengan como objeto principal la realización de actividades económicas o actos de comercio con terceros, con fines lucrativos y de acumulación de capital.

Art.- 3.- Las formas de organización de la economía popular y solidaria, se caracterizan por:

a) La búsqueda de la satisfacción en común de las necesidades de sus integrantes, especialmente, las básicas de autoempleo y subsistencia;

- b) Su compromiso con la comunidad, la responsabilidad por su ámbito territorial y la naturaleza;
- c) La ausencia de fin de lucro en la relación con sus miembros;
- d) La no discriminación, ni concesión de privilegios a ninguno de sus miembros;
- e) La autogestión democrática y participativa, el autocontrol y el auto responsabilidad;
- f) La prevalencia del trabajo sobre los recursos materiales; de los intereses colectivos sobre los individuales; y, de las relaciones de reciprocidad y cooperación, sobre el egoísmo y la competencia.

TÍTULO QUINTO
DE LAS ORGANIZACIONES ECONÓMICAS DEL SECTOR
COOPERATIVO
CAPÍTULO PRIMERO
GENERALIDADES

DEFINICIÓN DE COOPERATIVAS

Art.- 34.- Son cooperativas las sociedades de personas, con finalidad social y sin fin de lucro, auto gestionadas democráticamente por sus socios que unen sus aportaciones económicas, fuerza de trabajo, capacidad productiva y de servicios, para la satisfacción de sus necesidades económicas, sociales y culturales, a través de una empresa administrada en común, que busca el beneficio inmediato de sus integrantes y mediato de la comunidad.

En su actividad y relaciones, se sujetarán a los Valores y Principios Cooperativos, aprobados por la Alianza Cooperativa Internacional y su Declaración de Identidad.

CLASIFICACIÓN DE LAS COOPERATIVAS

Art.- 35.- Las cooperativas, por su actividad económica, podrán pertenecer a uno de los siguientes grupos: producción, ahorro y crédito, vivienda, consumo, seguros, servicios o multiactivas, de conformidad con las definiciones que constarán en el Reglamento General de la presente Ley.

Por la actividad de los socios en la cooperativa, podrán ser de trabajo asociado, de proveedores o de usuarios, según los socios trabajen, comercialicen, consuman sus productos, o usen sus servicios.

2.4.CATEGORÍAS FUNDAMENTALES

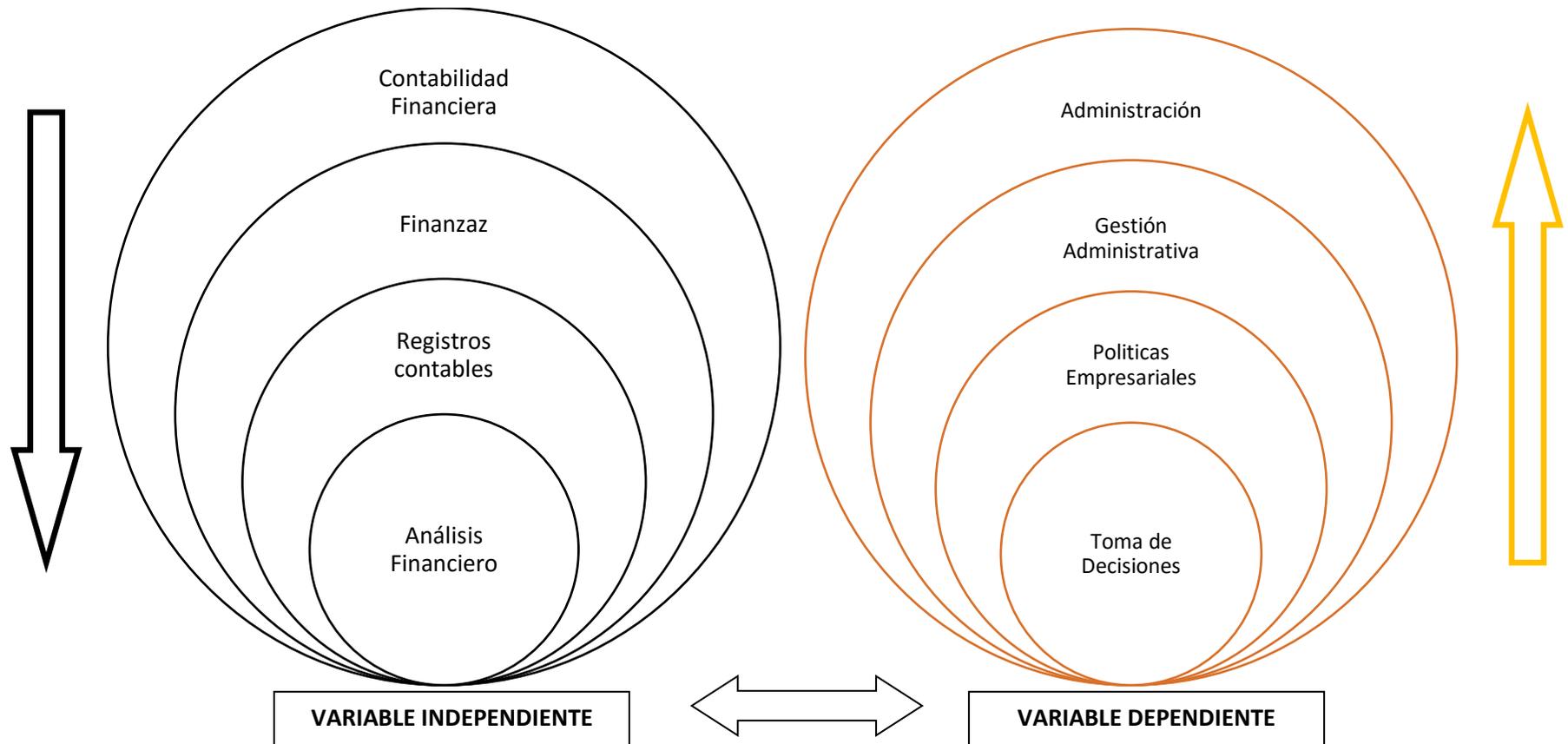


Gráfico N° 2: Categorías fundamentales de las variables
Elaborado por: SUPE, Wilma (2017)

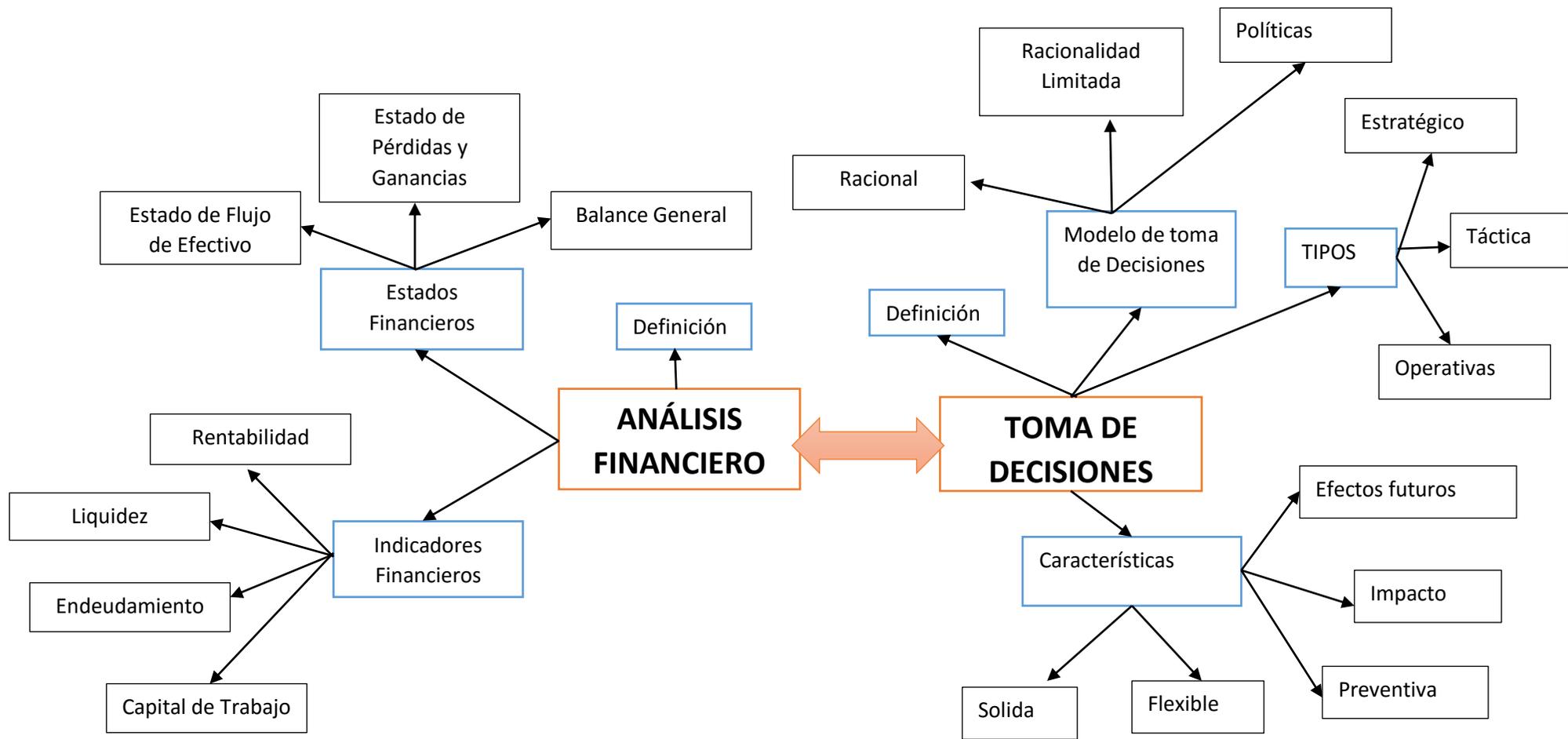


Gráfico N° 3: Subordinación de las variables
Elaborado por: SUPE, Wilma (2017)

2.4.1. Marco teórico de la variable independiente – Análisis Financiero.

2.4.1.1. Análisis Financiero

Según el autor (Domínguez J, 2013), en su tema investigativo titulado "**Introducción al análisis financiero en Finanzas**" menciona lo siguiente:

Es el conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa. El fin fundamental del análisis financiero es poder tomar decisiones adecuadas en el ámbito de la empresa. Estas técnicas se basan principalmente en la información contenida en los estados financieros y pretenden realizar un diagnóstico de la empresa que permita obtener conclusiones sobre la marcha del negocio y su evolución futura. El análisis debe aportar perspectivas que reduzcan el ámbito de las conjeturas, y por lo tanto las dudas que planean cuando se trata de decidir. Con el análisis se transforman grandes masas de datos en información selectiva ayudando a que las decisiones se adopten de forma sistemática y racional, minimizando el riesgo de errores.

Cabe señalar que el análisis financiero no es solamente relevante para quienes desempeñan la responsabilidad financiera en la empresa. Su utilidad se extiende a todos aquellos agentes interesados en la empresa, su situación actual y la evolución previsible de esta. Distinguimos por lo tanto dos diferentes perspectivas en lo que al interés del análisis se refiere: **Perspectiva interna:** el análisis financiero será de capital importancia para quienes dirigen la empresa. A través del análisis podrán tomar decisiones que corrijan desequilibrios, así como analizar y anticipar tanto riesgos como oportunidades. **Perspectiva externa:** a todos aquellos agentes interesados en conocer la situación y la evolución previsible. Dentro de esta categoría encontraremos innumerables agentes para quienes la evolución de la empresa es relevante: los clientes, los proveedores, los posibles inversores, diferentes tipos de acreedores, analistas, empleados, reguladores, autoridades fiscales, laborales, etc.

Por otro lado el autor (Escobar M, 2011) alude que:

El análisis de los Estados Financieros comprende un estudio de las relaciones y las tendencias para determinar si la situación financiera y los resultados de operación, así como el progreso económico de la empresa, son satisfactorios. El análisis económico descompone los fenómenos económicos en sus partes integrantes y estudia cada uno en particular. Dentro del análisis de los estados financieros, este determina el tanto por ciento de la rentabilidad de capital invertido en el negocio, examina profundamente los procesos económicos, lo cual permite evaluar objetivamente el trabajo de la organización, determinando las posibilidades de desarrollo, el perfeccionamiento de los servicios y los métodos y estilos de dirección.

Este análisis tiene como objetivo fundamental mostrar el comportamiento de la proyección realizada, detectar las desviaciones y sus causas, así como descubrir las reservas internas con la finalidad de utilizarlas en el posterior mejoramiento de la gestión de la organización, mediante la toma de decisiones acertadas.

En si el análisis financiero es fundamental para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero real de una empresa, detectar dificultades y aplicar correctivos adecuados para solventarlas. El objetivo de este estudio es analizar la importancia del análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente. Es un estudio analítico con diseño documental basado en los fundamentos teóricos de Gitman (2003), Van Horne (2003), Elizondo y Altman (2003), entre otros. El análisis financiero se basa en el cálculo de indicadores financieros que expresan la liquidez, solvencia, eficiencia operativa, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad de una empresa. Se considera que una empresa con liquidez es solvente pero no siempre una empresa solvente posee liquidez.

Se podría aportar el análisis del autor Kotter (2008), el mismo que señala que:

El análisis económico financiero es el estudio analítico de los balances generales, Estado de Pérdidas y Ganancias y de otra índole, de una empresa comercial, entre ellos mismos o en comparación con los de otras empresas, considerado útil para ayudar a la gerencia o como base para medir los riesgos de crédito e inversión, se prepara frecuentemente empleando razones (o relaciones) aceptadas, financieras y de las operaciones, que muestran ostensiblemente la situación y las tendencias.

El análisis financiero basado en cifras ajustadas por inflación proporciona información financiera válida, actual, veraz y precisa. Se concluye que el análisis financiero es una herramienta gerencial y analítica clave en toda actividad empresarial que determina las condiciones financieras en el presente, la gestión de los recursos financieros disponibles y contribuye a predecir el futuro de la empresa.

Indicadores Financieros

Según Tanaka, (2005) a continuación presenta una clasificación de los ratios financieros:

Liquidez.- De forma aproximadamente mide la capacidad global de la empresa, para hacer frente las obligaciones de corto plazo, si la empresa posee liquidez está en condiciones de afrontar las obligaciones sin problema alguno.

- **Liquidez corriente.-** Este ratio o indicador determina la capacidad de la empresa y si el ratio es mayor a uno la empresa se encuentra en un buen nivel de liquidez, es decir no tendrá problemas para afrontar las obligaciones, mientras que otros expertos manifiestan que el ratio ideal es dos.

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

- **Prueba ácida.-** Es una medida más directa de la liquidez, por lo tanto es una medida exacta, pues ha prescindido de las partidas menos liquidas del activo corriente, sin embargo aun así no permitirá afirmar que la empresa no afrontara ordenadamente las obligaciones.

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Endeudamiento.- Permite determinar la capacidad de endeudamiento de la empresa.

- **Endeudamiento del activo.-** Permite conocer el porcentaje de las inversiones totales que ha sido financiado por deudas a terceros, si es mayor el indicador, mayor será el financiamiento a terceros.

$$\text{Endeudamiento del activo} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

- **Endeudamiento patrimonial.-** Nos da una idea del porcentaje de las inversiones totales que han sido financiado por deudas a terceros, si el indicador es mayor, el financiamiento de terceros es mayor.

$$\text{Endeudamiento patrimonial} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$$

- **Endeudamiento del activo fijo.-** El resultado de este indicador es la cantidad de unidades monetarias que se tiene de patrimonio por cada unidad invertida en activos fijos, si el indicador es igual o mayor a 1, la totalidad del activo fijo se pudo haber financiado con el patrimonio de la empresa, sin necesidad de préstamos de terceros.

$$\text{Endeudamiento de activo fijo} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo fijo neto}}$$

- **Apalancamiento.** Es el número de unidades monetarias de activos que se han conseguido por cada unidad monetaria de patrimonio, si la rentabilidad del capital invertido es superior al costo de los capitales prestados, la rentabilidad del capital propio queda mejorada por el mecanismo llamado “efecto de palanca”

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

- **Apalancamiento financiero.-** Este indica las ventajas o desventajas del endeudamiento con terceros, su análisis es fundamental porque permite comprender los efectos de los gastos financieros en las utilidades.

$$\text{Apalancamiento financiero} = \frac{(\text{UAI})/(\text{Patrimonio})}{(\text{UAI})/(\text{Activos totales})}$$

Capital de trabajo.- Indica el número de veces que las cuentas por cobrar giran, en un periodo determinado.

- **Rotación de cartera.-** Para la elaboración de este índice se debe tomar las cuentas por cobrar a corto plazo.

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

- **Rotación de activo fijo.-** Indica la cantidad de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida en activos inmovilizados, las ventas deben estar en proporción de la inversión en la planta y en el equipo, si sucede lo contrario las utilidades se disminuirá.

$$\text{Rotación de activo fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo fijo}}$$

- **Rotación de ventas.-** Mediante esta relación se mide la eficiencia en la utilización del activo total, es decir indica el número de veces que se utiliza los activos en un determinado nivel de ventas.

$$\text{Rotación de ventas} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$$

- **Período medio de cobranza.-** Determina el grado de liquidez en días de las cuentas y documentos para cobrar, el mismo que es reflejado en la gestión y en el buen andar de la empresa.

$$\text{Periodo medio de cobranza} = \frac{(\text{Cuentas por cobrar} * 365)}{\text{Ventas}}$$

- **Periodo medio de pago.-** Indica el número de días que la empresa tarda en cubrir las obligaciones con respecto a los inventarios.

$$\text{Periodo medio de pago} = \frac{(\text{Cuentas y documentos por pagar} * 365)}{\text{Compras}}$$

- **Impacto gastos administración y ventas.-** La empresa puede presentar un margen bruto aceptable, este puede ser disminuido por

los fuertes gastos operacionales, por lo tanto existirá un bajo margen operacional y la disminución de las utilidades netas de la empresa.

Impacto gastos administración y ventas

$$= \frac{\text{Gastos administrativos y de ventas}}{\text{Ventas}}$$

- **Impacto de carga financiera.-** Este indicador representa el porcentaje de los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo periodo.

$$\text{Impacto de carga financiera} = \frac{\text{Gastos financieros}}{\text{Ventas}}$$

Rentabilidad.- Este indicador mide la efectividad de la administración de la empresa, para convertir las ventas en utilidades.

- **Rentabilidad neta del activo (Dupont).-** Mediante este indicador se puede mostrar la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente del financiamiento, ya sea mediante deuda o patrimonio.

Responsabilidad neta del activo

$$= (\text{Utilidad neta/Ventas}) * (\text{Ventas/Activo Total})$$

- **Margen bruto.-** Este indicador permite determinar la rentabilidad de las ventas, frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa, con el fin de cubrir gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos.

$$\text{Margen bruto} = \frac{\text{Ventas netas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}}$$

- **Margen operacional.-** Este indicador tiene gran importancia dentro del estudio de la rentabilidad de una empresa, puesto que indica si el negocio es o no es lucrativo, independientemente de la forma de financiamiento.

$$\text{Margen operacional} = \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas}}$$

- **Rentabilidad neta de ventas (Margen neto).-** Los índices de rentabilidad de ventas muestran la utilidad de la empresa por cada unidad de venta, por lo tanto se debe tener cuidado en el estudio de este indicador.

$$\text{Rentabilidad neta de ventas} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$$

- **Rentabilidad operacional del patrimonio.-** Ayuda a identificar la rentabilidad que ofrece a los socios el capital invertido en la empresa, sin tomar en cuenta los gastos financieros ni de impuestos y participación de trabajadores.

$$\text{Rentabilidad operacional del patrimonio} = \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Patrimonio}}$$

- **Rentabilidad financiera.** – 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.

Rentabilidad financiera

$$= \left(\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} \right) * \left(\frac{\text{UAI}}{\text{Ventas}} \right) * \left(\frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}} \right) * \left(\frac{\text{UAI}}{\text{UAI}} \right) * \left(\frac{\text{UN}}{\text{UAI}} \right)$$

2.4.1.2.Registros Contables

Para la autora (Tamayo F, 2014) menciona que “El registro contable es el elemento físico en el cual se conservan los datos relacionados con las operaciones de la empresa. Los registros contables son denominados “libros de comercio” y el Código de Comercio se refiere a ellos con esta última denominación”, En consecuencia, es la afectación o asiento que se realiza en los libros de contabilidad de un ente económico, con objeto de proporcionar los elementos necesarios para elaborar la información financiera del mismo En esta operación mercantil intervienen dos cuentas: un egreso y un activo; donde aumenta el egreso y se registra por el DEBE y disminuye la cuenta de activo y debe registrarse por el HABER.

Según Ayala (2002) define a los libros de contabilidad como: “libros especiales, diseñados para anotar las operaciones que realiza la empresa a lo largo de su vida”. Mientras que el autor Rojas (2002) define de la siguiente manera: “los libros de contabilidad son unos cuadernos especiales de mayor tamaño que los corrientes en los que se registra las operaciones comerciales y administrativas que realiza una empresa o institución”, se podría mencionar entonces que, los libros contables conforman una base de datos, donde en forma ordenada, clara y precisa; se registran todas las operaciones mercantiles que se realice en una entidad, ya sea esta pequeña, mediana o grande.

Finalmente para el autor(Hidalgo L, 2012) menciona que: El registro contable se ha ido informatizándose a partir de la segunda mitad del siglo XX. El uso más generalizado de los equipos informáticos ha permitido el incremento de las operaciones a niveles no sospechados hace algunos años atrás, sacando un mayor provecho de la contabilidad convirtiéndola en una herramienta imprescindible en la toma de decisiones en el mundo empresarial moderno.

2.4.1.3.Finanzas

Para el autor (Conejero J, 2016) en su libro titulado “**Las finanzas ética**”, señala que: “Las finanzas son un ámbito en que las nociones de solidaridad o justicia social no tienen cabida, pero aun así lo cierto es que los bancos éticos existen y que, además, funciona bien”.

Las finanzas se refieren a la obtención y gestión, por parte de una compañía o del Estado, de los fondos que necesita para sus operaciones y de los criterios con que dispone de sus activos. Las finanzas tratan, por lo tanto, de las condiciones y oportunidad en que se consigue el capital, de los usos de éste y de los pagos e intereses que se cargan a las transacciones en dinero. Las empresas suelen tener una dirección o una gerencia específicamente dedicada a los problemas financieros. (Sabino C, 2008)

Clasificación y tipos de finanzas

Para el autor (Arosemena C, 2015), el mismo que menciona que:

Existen diversas formas de clasificar a las finanzas, una de ellas es según quien las utilizará y cuáles son sus objetivos. Si es el caso de un estado se denominarán finanzas públicas, si para uso de particulares serán llamadas personales y en caso de ser utilizadas por empresas se adquirirá el nombre de corporativas. Estas finanzas suelen estar relacionadas con la banca de inversión. Los banqueros tienen en cuenta cuales son las carencias de las corporaciones e intentan solucionar esa cuestión a partir de la transferencia de capitales. De esta manera suelen surgir ciertas asociaciones.

Las finanzas personales están relacionadas con los gastos, ingresos, ahorros, inversiones, riesgos e incluso especulación, pero en una magnitud mucho más pequeña, suele ser relacionado con familias. Hay quienes consideran que en muchos casos las finanzas personales son de gran importancia ya que en un gran porcentaje el problema no reside en los bajos ingresos sino en las fallas a la hora de administrarlo y el desequilibrio entre pasivos y activos.

En conclusión las finanzas es la parte de la economía que se centra en las decisiones de inversión y obtención de recursos financieros, es decir, de financiación, por parte tanto de las empresas, como de las personas a título individual y del Estado. Por tanto, se refiere a la administración de los recursos financieros, incluyendo su obtención y gestión.

2.4.1.4. Contabilidad Financiera.

Para el autor (Alvarez J, 2011), menciona que:

Contabilidad financiera o contabilidad externa (o, simplemente, contabilidad). Es la técnica mediante la cual se recolectan, se clasifican, se registran, se suman y se informa de las operaciones cuantificables en dinero realizadas por una entidad económica.

Es la utilización de ciertos principios al registrar, clasificar y sumarizar, en términos monetarios, datos financieros y económicos, para informar en forma oportuna y fehaciente las operaciones de la vida de una empresa.

Mientras que el autor (Romero J, 2009), alude que: La Contabilidad financiera es la rama de la contabilidad que se encarga de recolectar, clasificar, registrar, resumir e informar sobre las operaciones valorables en dinero realizadas por un ente económico. Su función principal es llevar en forma histórica la vida económica de una empresa. También se conoce como contabilidad externa o general y, en conjunto con la contabilidad administrativa y la contabilidad de costos, compone la estructura contable típica de toda organización.

Se podría decir entonces que la contabilidad financiera es un sistema de información que permite medir la evolución del patrimonio o riqueza y los resultados o rentas periódicas de la empresa, mediante el registro sistemático de las transacciones realizadas en su actividad económico-financiera, lo que conduce a la elaboración de la cuentas anuales, preparadas con arreglo a principios contables y normas de valoración uniformes, lo cual posibilita que sean interpretadas y comparadas por los agentes económicos interesados en conocer el funcionamiento de la empresa.

2.4.2. Marco teórico de la variable dependiente – Toma de decisiones.

2.4.2.1. Toma de decisiones.

Según Causillas, (2006) define lo siguiente con respecto a la toma de decisiones:

Tomar una decisión es un proceso mediante el cual se selecciona una alternativa entre algunas, con el fin de lograr un objetivo empresarial, en las empresas el factor clave de la administración es la Dirección, debido que es útil para planificar las actividades empresariales, organizar adecuadamente los recursos y controlar los bienes todas estas actividades se lo realiza mediante la toma de decisiones.

A diario las personas toman diferentes decisiones algunas son muy relevantes para la vida, cuando se requiere tomar decisiones se debe tener presente ciertos elementos: primero hay diferentes maneras de solucionar los problemas, segundo debe existir objetivos alcanzables, tercero: debe haber un proceso de análisis para evaluar las alternativas en función a los objetivos establecidos. Para tomar una decisión es importante conocer y analizar el problema con el propósito de darle una solución, existen casos que son simples y se solucionan de manera rápida, pero existen otros casos que las consecuencias pueden perjudicar, debido a la ineficiente toma de decisiones, por lo tanto es recomendable realizar un profundo análisis antes de tomar una decisión.

Importancia

Según Villanueva, (2015) manifiesta que:

La toma de decisiones es importante debido que es catalogado como un motor que da vida a los negocios o empresas, de este proceso depende el éxito o fracaso de la empresa, por lo tanto se requiere elegir la alternativa adecuada, el proceso de la toma de decisión es significativo, puesto que por medio de ella podemos estudiar un problema existente, con el propósito de elegir la vía más adecuada, para tomar la mejor decisión es necesario contar con la capacidad de analizar, reunir alternativas, para contar con soluciones razonables.

La toma de decisiones es muy habitual en el diario vivir de los seres humanos, por lo tanto el proceso de la toma de decisiones se encuentra en todo lugar no solo en el aspecto empresarial sino también en la vida cotidiana para lo cual es importante saber elegir las decisiones, mediante la toma de decisiones se puede resolver varias situaciones de la vida de diferentes índoles los mismos que pueden ser laboral, familiar, empresarial, entre otros. Tomar una decisión eficiente en la empresa es parte fundamental del administrador, puesto que influye directamente con la

empresa.

Proceso de la toma de decisión

Según Coulter & Robbins, (2005) manifiesta que el proceso de toma de decisiones requiere de un conjunto de actividades que las organizaciones o empresas deben desarrollar, con el fin de incrementar la eficiencia empresarial, usualmente existe una serie de ocho etapas que se detalla a continuación:

- 1. Identificar un problema.-** El proceso de la toma de decisiones comienza con la existencia de un problema, o de una discrepancia entre la situación actual y la deseada, la identificación de un problema es una actividad subjetiva, los gerentes tienen que comprender las tres características de los problemas, estar consciente de ellos, estar presionados para actuar y tener los recursos necesarios para realizar las actividades.
- 2. Identificar los criterios de decisión.-** Al detectar un problema, se debe identificar los criterios importantes de decisión, es decir debe determinar que es pertinente para tomar una decisión.
- 3. Asignar pesos a los criterios.-** Los criterios identificados no tienen todos la misma importancia, quien toma la decisión debe ponderar de manera ordenada para asignar la prioridad correcta en la decisión.
- 4. Desarrollar las alternativas.-** La persona que tomó la decisión debe desarrollar una lista de alternativas, el mismo que ayude a la resolución de problemas.
- 5. Analizar las alternativas.-** Una vez identificado las alternativas, la persona que tomó la decisión debe analizar de manera crítica, esta evaluación se realiza de acuerdo a los criterios establecidos en las etapas 1 y 2, mediante esta comparación se determinan las ventajas y desventajas de cada alternativa.
- 6. Seleccionar una alternativa.-** En esta etapa se elige la mejor alternativa. Luego de ponderar los criterios de decisión y de analizar las alternativas viables, simplemente elegiremos aquella que genere el total mayor en la etapa 5.
- 7. Implementar la alternativa.-** En esta etapa se pone en marcha la

decisión, lo que consiste en comunicar a los afectados y logran que se comprometan con ella, si las personas que deben implementar la decisión participa en el proceso, es más probable que apoyen el resultado.

- 8. Evaluar la eficacia de la decisión.-** La última etapa del proceso de la toma de decisiones consiste en evaluar el resultado de la decisión para saber si el problema está resuelto.

Modelo de toma de decisiones

Según el autor Chacín, (2010) la mayoría de la toma de decisiones en las empresas, se la toman mediante las caracterizaciones de los siguientes modelos: el racional, el racionalidad limitada y el político, los modelos mencionados son útiles porque permite identificar la complejidad y variedad de las situaciones de la toma de decisiones en la empresa.

Modelo racional.- este modelo constituye un proceso de elección entre opciones que maximicen los beneficios de la empresa, en este aspecto incluye una extensa definición del problema y una cuidadosa evaluación de las alternativas, posteriormente se puede informar que este modelo se basa en suposiciones explícitas de que:

- Se cuenta con la información que se relaciona con las alternativas
- Las alternativas pueden ser clasificadas de acuerdo con los criterios explícitos
- La alternativa elegida brinda un máximo beneficio para la empresa

Modelo de racionalidad limitada.- define las limitaciones de la racionalidad y coloca en manifiesto los procesos de toma de decisiones que se utilizan frecuentemente por las personas y por los equipos, por lo tanto este modelo refleja tendencias individuales o grupales para:

- Seleccionar una meta o una solución alterna que no sea la mejor
- Buscar soluciones alternas
- Arreglar con información inadecuado de las fuerzas ambientales

internas y externas que influyen en las decisiones.

Modelo político.- puntualiza la toma de decisiones de los individuos, con el fin de satisfacer sus propios intereses, el autor señala, las preferencias que se basan en metas personales, rara vez cambian conforme se obtenga nueva información, la definición de los problemas, la búsqueda y recopilación de información, el intercambio de datos y los criterios de evaluación son solo métodos utilizados para predisponer el resultado a favor del que toma la decisión.

2.4.2.2. Políticas empresariales

La política empresarial es una de las vías para hacer operativa la estrategia. Suponen un compromiso de la empresa; al desplegarla a través de los niveles jerárquicos de la empresa, se refuerza el compromiso y la participación del personal. La política empresarial suele afectar a más de un área funcional, contribuyendo a cohesionar verticalmente la organización para el cumplimiento de los objetivos estratégicos. (Encinas V, 2011), Al igual que la estrategia, la política empresarial proporciona la orientación precisa para que los ejecutivos y mandos intermedios elaboren planes concretos de acción que permitan alcanzar los objetivos. Cuando tenemos la calidad como uno de los objetivos estratégicos, la política de la calidad anima a los directivos funcionales a incorporar la orientación al cliente en la situación de cada unidad organizativa.

En si las políticas empresariales son reglas o marcos orientadores del rumbo empresarial, mediante un conjunto de decisiones y acciones conducentes a desarrollar una estrategia efectiva.

Características De Las Políticas Empresariales.

Establece lo que la dirección quiere o prefiere que se haga.

- Nos dice cómo proceder
- Refleja una decisión directiva para todas las situaciones similares
- Orienta las dediciones operativas en la misma dirección.

Clasificación según su jerarquía

- Políticas Generales: Abarca todo el organismo social, incluye todas las disposiciones generales
- Políticas Específicas: Se ocupan de una función operacional, un departamento o sección en particular.

Tipos de políticas empresariales

- Políticas a Largo Plazo: Expresan las reglas deseables y posibles a largo plazo.
- Políticas a Corto Plazo: Establecen las reglas en razón a prioridades y urgencias.

2.4.2.3. Gestión administrativa

El autor Muñiz, (2003) indica que “la gestión administrativa, consiste en ofrecer un soporte administrativo para los procesos empresariales de las diversas áreas funcionales de la empresa, con el propósito de alcanzar resultados eficientes”.

Por lo mencionado anteriormente se puede decir que la gestión administrativa es fundamental para el desarrollo de las actividades empresariales, para lo cual se debe trabajar con la coordinación de todos los departamentos, mediante la aplicación de acciones y a través del cumplimiento de las fases del proceso administrativo.

Propósito de la gestión administrativa

El autor Muñoz, (2003) indica los siguientes propósitos de la gestión administrativa:

- Dar soporte en la planificación y controlar las actividades empresariales
- Gestionar el sistema de información contable
- Determinar las necesidades financieras de la empresa
- Tomar las mejores decisiones empresariales con respecto a las

inversiones, políticas comerciales, presupuestos y más.

Objetivos de la gestión administrativa

El autor Anzola, (2010) menciona los siguientes objetivos de la gestión administrativa:

- Mejorar los procesos, para optimizar el desempeño de los colaboradores de la empresa
- Optimizar los servicios que la empresa entrega, para alcanzar los objetivos propuestos
- Controlar los procesos internos y externos de la empresa
- Evaluar las actividades de la empresa
- Extender la oferta de servicios o productos de la empresa

2.4.2.4.Administración

Se puede conceptuar a la administración como el esfuerzo humano coordinado para obtener la optimización de los todos los recursos a través del proceso administrativo, a fin de lograr los objetivos constitucionales. Según el autor Guzmán V, (2008) indica que: Es la dirección eficaz de las actividades y la colaboración de otras personas para obtener determinados resultados. A su vez el autor Fernández A, (2010) alude que: Es una ciencia social que persigue la satisfacción de objetivos institucionales por medio de una estructura y a través del esfuerzo humano coordinado.

Por otro lado el autor (Brook A, 2009) en su libro "**Introducción a la teoría administrativa**" define: "La administración como una ciencia social compuesta de principios, técnicas y prácticas y cuya aplicación a conjuntos humanos permite establecer sistemas racionales de esfuerzo cooperativo", a través de los cuales se puede alcanzar propósitos comunes que individualmente no es factible lograr".

Cuando se habla de administración, siempre se debe de pensar en el ser humano y por lo tanto su marco de referencia, principios, medios y su dinamismo se los da el,

no solo como medio o proceso sino como principio y mordaz. Por su aplicación debe estar siempre concebida y orientada en términos humanos, por ello sus sistemas deben ser regidos por normas que tengan tal baje, puesto que no puede haber un verdadero esfuerzo cooperativo permanente si tales factores constituyen la médula o lo más importante.

La coordinación de ideas y voluntades de acción sólo se logra en forma continuada, cuando los componentes coadyuvan para alcanzar un objetivo común. La administración establece un sistema de labor conjunta en el cual cada uno de sus componentes tiene su propia personalidad que influye positivamente o negativamente según su participación en el logro de los objetivos comunes.

2.5.PREGUNTAS DIRECTRICES

- ¿Se ha establecido el uso de herramientas para el análisis financiero que brinde la suficiente información para el conocimiento real de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda.”?
- ¿En que se rige el gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda.”, para la correcta toma de decisiones?
- ¿La inexistencia de herramientas para el análisis financiero incide de una manera directa en la correcta toma de decisiones por parte del Gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda.”?

2.6.HIPÓTESIS

- La inexistencia de una herramienta para el análisis financiero incide en la correcta toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda.”

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN.

La presente investigación es predominante al enfoque cuantitativo ya que se utilizara la recolección y el análisis de datos que permitan definir correctamente el problema, para contestar preguntas de investigación y aprobar la hipótesis planteada mediante la aplicación de un estimador estadístico, para de esta manera establecer patrones de comportamiento de una población mediante relación funcional de las variables para el correcto análisis de la información.

Como señala, (Pulido Rodriguez, Ballen Ariza , & Zuñiga Lopez, 2010, págs. 31,32), en su libro titulado "**Abordaje Hermenéutico de la Investigación Cualitativa**" alude que: “El enfoque de investigación de tipo cualitativo implica no solamente describir sino interpretar y teorizar; inicialmente fue utilizado para estudiar comunidades étnicas y culturales y desde hace algún tiempo lo han acogido a otras disciplinas de las ciencias sociales”.

3.2. MODALIDADES BÁSICAS DE LA INVESTIGACION

El presente trabajo de investigación se elaborará bajo las modalidades de investigación bibliográfica-documental y de campo, las cuales se describen y analizan a continuación.

3.2.1. Investigacion bibliografica-documental.

Como señalan, (Pulido, Ballen, & Zuñiga, 2007, pág. 59), en su libro titulado “Abordaje Hermeneutico de la Investigacion Cualitativa”

Para Carlos Sandoval, la investigación documental es un instrumento o técnica de investigación, cuya finalidad es obtener datos e información a partir de documentos escritos o no escritos, susceptibles de ser utilizados dentro de los propósitos de un

estudio concreto. Mientras mas fuentes se utiliza, mas fidedigno sera el trabajo realizado.

Podemos definir a la investigación documental como una técnica que, a través de la recopilación de información mediante documentos físicos tales como libros, revistas, diarios, artículos científicos, entre otros; permite ampliar la gama de conocimientos y sustentar el tema de investigación.

Mientras más fuentes se utilicen más fidedigna será el trabajo realizado ya que los documentos son uno de los recursos que más se adoptan para acometer un problema o tema de investigación. Es así que la investigación documental o bibliográfica es la parte esencial de un proceso investigativo ya que constituye estrategias donde se puede observar y reflexionar sistemáticamente sobre el suceso que se encuentra marcado la problemática de estudio.

3.2.2. Investigación de campo

El presente estudio se fundamentará en la investigación de campo el mismo que permite describir el comportamiento de las variables establecidas con anterioridad, estableciendo de esta manera estrategias que permitan identificar las falencias y errores para poder ser descrito e interpretado desde su naturaleza.

Para el autor (Jañez Barrio, 2008, pág. 24), alude que: la aplicación del método científico en el tratamiento de un sistema de variables y sus relaciones, enriqueciendo un campo específico del conocimiento es decir es un proceso sistemático, riguroso y racional de recolección, tratamiento, análisis y presentación de datos, basado en una estrategia de recolección directa de la realidad de las informaciones necesarias para la presente investigación. En resumen, la investigación de campo es aquella que estudiar el problema objeto de investigación en el lugar donde ocurren los hechos, ajustándose a la realidad del contexto, esta investigación recopila datos por medio de entrevistas, cuestionarios, encuestas y otros.

El autor (Muñoz Carlos, 2010, pág. 207) indica:

La investigación de campo es la que se realiza directamente en el medio donde se presenta el fenómeno de estudio. Las herramientas de apoyo para este tipo de investigación son muy abundantes, entre ellas tenemos: la observación histórica, la

observación controlada, la experimentación y el acopio de antecedentes por medio de cuestionarios, entrevistas y encuestas, entre otras muchas técnicas.

La investigación de campo constituye un proceso sistemático, riguroso y racional de recolección, tratamiento, análisis y presentación de datos, basado en una estrategia de recolección directa de la realidad de las informaciones necesarias para la investigación.

Al aplicar la investigación de campo el presente trabajo de investigación se podrá conseguir toda información y datos empíricos-prácticos necesarios, aplicando diferentes técnicas de investigación con los respectivos instrumentos en el lugar de los hechos, exigiendo de esta manera a permanecer en contacto con la realidad.

3.2.3. Investigación Experimental

Como afirma, (Rodríguez Moguel, 2010, pág. 25), en su libro titulado "Metodología de la Investigación"

Esta investigación se refiere a una investigación prospectiva. Se presenta mediante la manipulación de una variable experimental no comprobada, en condiciones rigurosamente controladas, con el fin de describir de modo o por que causa se produce esta situación o acontecimiento particular. El experimento es una situación provocada por el investigador para introducir determinadas variables de estudio manejadas por el para controlar el aumento o disminución de tales variables y sus efectos.

Cabe recalcar que la investigación experimental permitirá tener una visión global relacionando causa y efecto siendo esta objetiva, sistemática y altamente controlada con el propósito de predecir y controlar fenómenos en la práctica. Esta investigación se considera el método cuantitativo más valioso dado el riguroso control que puede hacerse de las variables.

3.3. NIVEL O TIPO DE INVESTIGACIÓN

3.3.1. Investigación Exploratoria

De acuerdo a, (Mas Ruiz, 2012, pág. 67), en su libro titulado "Temas de Investigación Comercial"

Este tipo de investigación se utiliza cuando se están buscando indicios acerca de la naturaleza general de un problema, las posibles alternativas de decisión, o las variables relevantes e hipótesis a considerar. Es útil para aprender acerca de los problemas prácticos de la ejecución de la investigación. Las hipótesis en este tipo de investigación son vagas o mal definidas o no existen.

De acuerdo a, (Benassini , 2010, pág. 32), en su libro titulado "Introducción a la Investigación de Mercados un Enfoque para América Latina"

Este tipo de investigación nos sirve para proporcionar al investigador un panorama amplio y general acerca del fenómeno que desea investigar. Es una etapa previa de la investigación y tiene como finalidad sentar las bases y dar los lineamientos generales que permitan que nuestro estudio sea lo más completo posible. En esta investigación no existe una hipótesis previa, sino que las hipótesis se deducen de las ideas desarrolladas durante esta fase.

Este tipo de investigación se utiliza cuando se está buscando indicios acerca de la naturaleza general de un problema, las posibles alternativas de decisión, o las variables relevantes e hipótesis a considerar dentro de un estudio. Es útil para aprender acerca de los problemas prácticos de la ejecución de la investigación. Permitiendo de esta manera realizar una investigación bastante amplia siendo esta una previa etapa, la misma que establece lineamientos técnicos y veraces para encontrar los indicios del problema dentro de la presente investigación.

La investigación exploratoria es aquella en la que se intenta obtener una familiarización con el tema del que se tiene un conocimiento general, para planear posteriores investigaciones u obtener hipótesis. Ejemplos de este tipo de aplicación son las investigaciones en las que se pretende conocer el lenguaje de un determinado público para elaborar un cuestionario con el que realizar una encuesta. También se puede citar investigaciones, en las que se persigue recabar información con la que formulan hipótesis generales. (Llopis R, 2004)

3.3.2. Investigación descriptiva

Como afirma, (Rodriguez Moguel, 2010, pág. 24), en su libro titulado "Metodología de la Investigación", alude que: "Esta investigación comprende la descripción, registro, análisis e interpretación de la naturaleza actual, composición o procesos de

los fenómenos. Su enfoque se realiza sobre conclusiones dominantes, o sobre como una persona, grupo o cosa, se conduce o funciona en el presente”.

La descripción de los fenómenos en las situaciones de la vida real, ya que es una descripción detallada de las características de ciertos individuos, situaciones o grupos, a través de estos estudios descriptivos, los investigadores descubren nuevos significados, describen lo que existe, determina la frecuencia con la que sucede algo y categorizan la información. Sus resultados incluyen la descripción de conceptos, la identificación de las relaciones y de desarrollo de hipótesis que sirven como base para la investigación. (Burns & Grove, 2009, págs. 29,30)

3.3.3. Investigación asociación de variables

La presente investigación está enmarcada en el nivel de asociación de variables o conocida también como investigación correlacional, ya que es necesario evaluar las variaciones de comportamiento de una variable a otra, con el propósito de encontrar los puntos clave de referencia que ayuden a la entidad a detectar falencias, mediante este nivel de investigación podremos percibir todas las características que servirán para profundizar el conocimiento objetivo del problema, sujeto de la investigación.

De acuerdo a, (Tamayo Tamayo, 2009, pág. 50), en su libro titulado "El Proceso de la Investigación Científica" menciona que:

“Este tipo de investigación utiliza fundamentalmente para determinar el grado en las variaciones en uno o varios factores son concomitantes con la variación en otro u otros factores. La existencia y fuerza de esta relación normalmente se determina estadísticamente por medio de los coeficientes de correlación. Se debe tener en cuenta que esta variación no significa que entre los valores existan relaciones de causalidad, pues estas se determinan por otros criterios además de la covariación.”

Como señala, (Salkind, 2009, pág. 223), en su libro titulado "Métodos de Investigación" menciona que: “Asociación de variables o también conocida como investigación correlacional describe la relación lineal entre dos o más variables sin tratar en lo absoluto de atribuir a una variable el efecto observado en la otra. Es muy potente porque indica si dos variables tienen algo en común. Y si así es, existe una correlación entre las dos”.

3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA.

3.4.1. Población

Al respecto, (Incart Isern, Fuentelsaz Gallego , & Pulpon Segura , 2011, pág. 55), en su libro titulado "Elaboración y Presentación de un Proyecto de Investigación de una Tesina" comenta. "Es el conjunto de individuos que tienen ciertas características o propiedades que son las que se desea estudiar. Cuando se conoce el número de individuos se habla de población finita y cuando no se conoce se habla de población infinita".

Es así que la población actual de la cooperativa de ahorro y crédito es de 11 personas, la cual se ha tomado la decisión de trabajar con toda la población y no obtener muestra alguna de la misma

3.4.2. Muestra

Como afirma, (Gomez, 2010, pág. 110) en su libro titulado "Introducción a la Metodología de la Investigación Científica"

Para el enfoque cuantitativo la muestra es un subgrupo de la población de interés que se define o delimita matemáticamente con precisión. Y debe ser representativo de esta. Para el enfoque cualitativo, la muestra será una unidad de análisis o un grupo de ellas, sobre las cuales se recolectaran datos, sin que necesariamente sean estadísticamente representativos de la población que se estudia.

A su vez se podría mencionar también que es un subconjunto de la población que elegimos para observar, a partir del cual tratamos de conocer las características de la población, constituye una "muestra". (Lopez Casuco, 2008)

3.5. OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

Para el autor (Atagua M, 2010), señala que:

Es un proceso que se inicia con la definición de las variables en función de factores estrictamente medibles a los que se les llama indicadores. El proceso obliga a realizar una definición conceptual de las variables para romper el concepto difuso que ella engloba y así darle sentido concreto dentro de la investigación, luego en

función de ello se procede a realizar la definición operacional de la misma para identificar los indicadores que permitirán realizar su medición de forma empírica y cuantitativa, al igual que cualitativamente llega el caso.

Se podría mencionar que entonces que es uno de los procesos que obliga a realizar una definición conceptual de las variables para romper el concepto difuso que ella engloba y así darle sentido concreto dentro de la investigación, y después en función de ello se proceda a realizar la definición operacional de la misma para identificar los indicadores que permitirán realizar su medición de forma empírica y cuantitativa, al igual que cualitativamente llegado el caso.

En el proceso de operacionalización de las variables es necesario determinar parámetros de medición a partir de los cuales se establecerá la relación de variables enunciadas por la hipótesis (o idea a defender), para lo cual es necesario tener en cuenta lo siguiente:

3.5.1. Operacionalización de la variable Independiente:

Tabla N° 1: Operacionalización de la variable Independiente- Análisis Financiero

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	INDICADORES	ÍTEMS	TÉCNICAS/ INSTRUMENTOS
<p>El análisis financiero es una técnica que, mediante el empleo de métodos de estudio permiten entender y comprender el comportamiento financiero de una empresa u entidad financiera ya sea su liquidez, rotación, endeudamiento y rentabilidad de la misma. Por otro lado el establecer un análisis horizontal como vertical entro de los estados financieros permitirán obtener un análisis critico de las cuentas mas importantes que posea la entidad.</p>	LIQUIDEZ	<ul style="list-style-type: none"> • Liquidez • Capital 	¿El área administrativa de la cooperativa tiene conocimiento claro sobre la liquidez y el capital que posee la empresa?	<p>Encuesta dirigida al departamento de contabilidad y área administrativa de la cooperativa</p>
	ROTACIÓN	<ul style="list-style-type: none"> • Rotación de Inventarios • Rotación de cuentas por cobrar y por Pagar 	¿Todos los ingresos y egresos de contabilidad son contabilizados de una manera ordenada y adecuada para su mejor interpretación?	
	ENDEUDAMIENTO	<ul style="list-style-type: none"> • Endeudamiento • Carga Financiera 	¿Cree usted que las herramientas de análisis financiero permiten tomar decisiones que ayuden a futuro a prevenir errores y a corregirlos a tiempo?	
	RENTABILIDAD	<ul style="list-style-type: none"> • Margen Bruto • Margen Neto • Rentabilidad 	¿Tiene usted conocimiento alguno sobre el margen de utilidad a recibir por el servicio que presta la cooperativa?	
	ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	<ul style="list-style-type: none"> • Análisis Horizontal • Análisis Vertical 	<p>¿Sabe usted que es un análisis financiero?</p> <p>¿Ha utilizado la cooperativa métodos de análisis como el vertical?</p> <p>¿Se utiliza el método horizontal para analizar los estados financieros?</p>	

Elaborado por: SUPE, Wilma (2017)

3.5.2. Operacionalización de la variable Dependiente:

Tabla N° 2: Operacionalización de la variable Dependiente- Toma de Decisiones

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	INDICADORES	ÍTEMS	TÉCNICAS/INSTUMENTOS
Es necesario indicar que la toma de decisiones dentro de una cooperativa se lo hace tomando en cuenta las decisiones estratégicas, decisiones tácticas, y las decisiones operativas, las cuales ayudarán a mejorar la gestión financiera de la cooperativa y al cumplimiento de cada objetivo y meta propuesta dentro de la misma.	Decisiones Estratégicas	Objetivos fijados a la Cooperativa	¿La toma de decisiones se evalúa en un determinado periodo? ¿Se efectúa reuniones para tomar decisiones que ayuden al crecimiento de la cooperativa ?	Encuesta dirigida al departamento de contabilidad y área administrativa de la cooperativa
	Decisiones Tácticas	Objetivos fijados estratégicamente	¿Para la toma de decisiones se toma en cuenta el análisis financiero que presenta mes a mes la cooperativa? ¿La toma de decisiones engloba a todas las actividades de la cooperativa?	
	Decisiones Operativas	Objetivos fijados a las actividades repetitivas	¿Las decisiones se toman de acuerdo a las actividades que realiza la cooperativa? ¿Posee la cooperativa algún control de las actividades que realiza cada departamento?	

Elaborado por: SUPE, Wilma (2017)

3.6. PLAN DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN

Como afirma, (Gonzalez, 2009), en su publicación "Recolección de Datos"

Una investigación es válida al estar sustentada en información verificable, que responda lo que se pretende demostrar con la hipótesis formulada. Para lo cual es imprescindible realizar un proceso de recolección de datos en forma planificada y teniendo claros objetivos sobre el nivel y profundidad de la información a recolectar.

Tabla N° 3: Recolección de la información

PREGUNTAS BÁSICAS	EXPLICACIÓN
¿Para qué?	Para determinar qué relación existe entre el análisis financiero y la toma de decisiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua.
¿De qué persona u objeto?	De la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua.
¿Sobre qué aspecto?	Variable Independiente: Análisis Financiero Variable dependiente: Toma de Decisiones
¿Quién investiga?	Investigadora: SUPE, Wilma
¿Cuándo?	2016
¿Dónde?	En la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua.
¿Cuántas veces?	Una sola vez
¿Qué técnicas de recolección?	Cuestionario, encuestas y observación
¿Con que?	Entrevista y cuestionarios

Elaborado por: SUPE, Wilma (2017)

3.2. PLAN DE PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN

3.2.1. Procesamiento de información

Este proceso de investigación consiste en procesar los datos (dispersos, desordenados, individuales) obtenidos de la población objeto del estudio durante el trabajo de campo, y tiene como finalidad generar resultados a partir de los cuales se realizara un análisis según los objetivos y la hipótesis o preguntas de la investigación realizada o de ambos(Carrillo Parra C, 2012).Para el trabajo investigativo se llevará a cabo el procesamiento de la información obtenida, de manera que se realice lo siguiente:

- Se tabularán los datos obtenidos y se presentarán gráficos y tablas para tener una visión objetiva del análisis efectuado.
- Se realizarán representaciones gráficas a través de barras y cuadros, los cuales serán utilizadas para la presentación de la información sobre las alternativas, frecuencias y totales.
- Se emitirán criterios personales sobre la información recolectada.

Cabe recalcar que el realizar un primer análisis de la información obtenida, se determinara la calidad de la misma, y a su vez la información recolectada se ordenará y se presentará en tablas y gráficos los mismos que serán analizados e interpretados sus resultados.

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

La investigación se realiza con el propósito de determinar estrategias de mejora para la correcta toma de decisiones, además de realizar un respectivo análisis e interpretación de la información obtenida.

El objeto de estudio como se detalla en el capítulo anterior se trabajara con una población de 11 personas, para lo cual se aplicará una encuesta conformada por 13 preguntas, una vez aplicado los instrumentos de investigación se procede a la tabulación de datos, posteriormente se analizará la información obtenida mediante el uso grafico estadístico y se procederá a emitir análisis correspondientes a los resultados obtenidos.

4.2. INTERPRETACIÓN DE DATOS

Las encuestas realizadas están conformadas por 13 preguntas cada una dirigida a una población de 11 personas de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda., los resultados obtenidos, servirán para obtener una mejor comprensión e interpretación detalladas en cuadros, forma gráfica, y por supuesto con su respectivo análisis.

4.2.1. Cuestionario.

Los resultados que a continuación se presenta fueron obtenidos de la encuesta (Anexo 1), que se aplicó a una población conformada por 11 personas.

1. ¿El área administrativa de la cooperativa tiene conocimiento claro sobre la liquidez y el capital que posee la cooperativa?

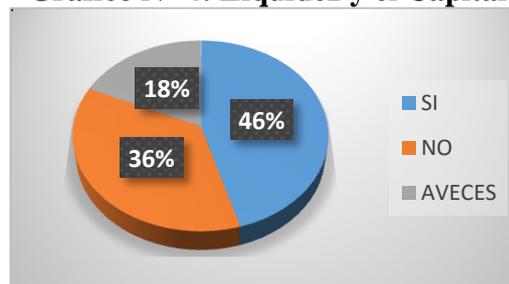
Tabla N° 4: Liquidez y el Capital

CÓDIGO	CATEGORÍAS	FRECUENCIAS	PORCENTAJES
ÍTEM 1	SI	5	45%
	NO	4	36%
	A VECES	2	18%
	TOTAL	11	100%

Fuente: Cuestionario

Elaborado por: SUPE, Wilma (2017)

Gráfico N° 4: Liquidez y el Capital



Fuente: Cuestionario

Elaborado por: SUPE, Wilma (2017)

Análisis: Según el análisis establecido en la tabla y gráfica anterior se puede indicar que el 45% de la población indica que el área administrativa de la cooperativa si tienen conocimiento claro sobre la liquidez y el capital de la cooperativa, mientras que un 36% alude que no.

Interpretación: Se puede mencionar entonces que la mayor parte de la población tiene conocimiento claro sobre la liquidez y capital que posee la cooperativa, es necesario indicar que esta mayor parte la conoce debido a que corresponde al área administrativa y contable de la entidad.

2. ¿Todos los ingresos y egresos de contabilidad son contabilizados de una manera ordenada y adecuada para su mejor interpretación?

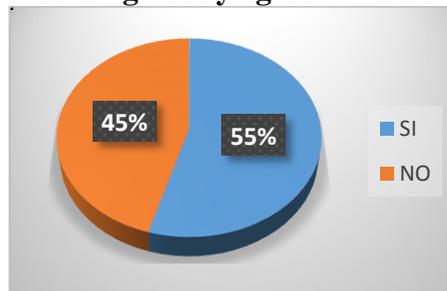
Tabla N° 5: Ingresos y egresos de Contabilidad

CÓDIGO	CATEGORÍAS	FRECUENCIAS	PORCENTAJES
ÍTEM 1	SI	6	55%
	NO	5	45%
	TOTAL	11	100%

Fuente: Cuestionario

Elaborado por: SUPE, Wilma (2017)

Gráfico N° 5: Ingresos y egresos de Contabilidad



Fuente: Cuestionario

Elaborado por: SUPE, Wilma (2017)

Análisis: En base a los datos arrojados anteriormente, se puede mencionar que el 55% de los encuestados mencionan que todos los ingresos y egresos de contabilidad si son contabilizadas de una manera ordenada y adecuada para su interpretación, mientras que un 45% alude que no.

Interpretación: La mayor parte de la población alude que todos los ingresos y egresos de contabilidad si son contabilizadas de una manera ordenada y adecuada para su interpretación, debido a que existe un gran control dentro del área contable de la cooperativa, se añade además que se están cumpliendo con las políticas de control interno que son aplicadas en la entidad.

3. ¿Cree usted que las herramientas de análisis financiero permiten tomar decisiones que ayuden a futuro a prevenir errores y a corregirlos a tiempo?

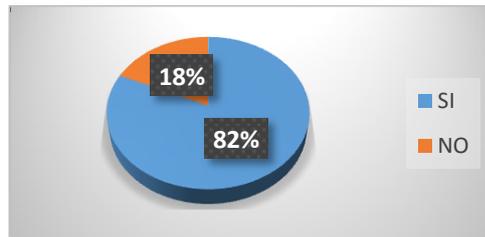
Tabla N° 6: Herramientas de análisis financiero

CÓDIGO	CATEGORÍAS	FRECUENCIAS	PORCENTAJES
ÍTEM 1	SI	9	82%
	NO	2	18%
	TOTAL	11	100%

Fuente: Cuestionario

Elaborado por: SUPE, Wilma (2017)

Gráfico N° 6: Herramientas de análisis financiero



Fuente: Cuestionario

Elaborado por: SUPE, Wilma (2017)

Análisis: El 82% alude que las herramientas de análisis financiero si permiten tomar decisiones que ayuden a futuro a prevenir errores y a corregirlos a tiempo, por otro lado un 18% alude que no.

Interpretación: La mayor parte de la población encuestada menciona que las herramientas de análisis financiero si permiten tomar decisiones que ayudan en el futuro a prevenir errores y a corregirlos a tiempo, aluden a su vez que necesitan ayuda para establecer herramientas que ayuden a identificar los errores existente y poderlos corregir a tiempo.

4. ¿Tiene usted conocimiento alguno sobre el margen de utilidad a recibir por el servicio que presta la cooperativa?

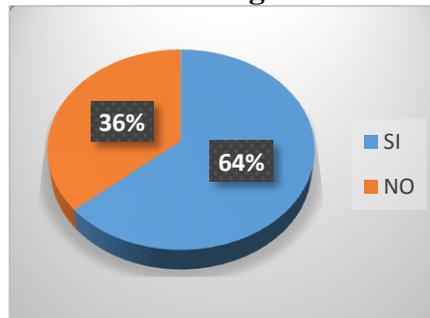
Tabla N° 7: Margen de Utilidad

CÓDIGO	CATEGORÍAS	FRECUENCIAS	PORCENTAJES
ÍTEM 1	SI	7	64%
	NO	4	36%
	TOTAL	11	100%

Fuente: Cuestionario

Elaborado por: SUPE, Wilma (2017)

Gráfico N° 7: Margen de Utilidad



Fuente: Cuestionario

Elaborado por: SUPE, Wilma (2017)

Análisis: Según la tabla y gráfica mencionada anteriormente se puede mencionar que el 64% de la población alude que si existe un conocimiento sobre el margen de utilidad a recibir por el servicio que presta la cooperativa, mientras que un 36% alude que no.

Interpretación: Se puede mencionar entonces que la mayor parte de la población mencionan si tiene conocimiento sobre el margen de utilidad a recibir por el servicio que presta la cooperativa, ya que en ocasiones se utilizan ratios financieros para analizar la utilidad de la entidad y de igual manera la liquidez que posee, indica el área contable.

5. ¿Sabe usted que es un análisis financiero?

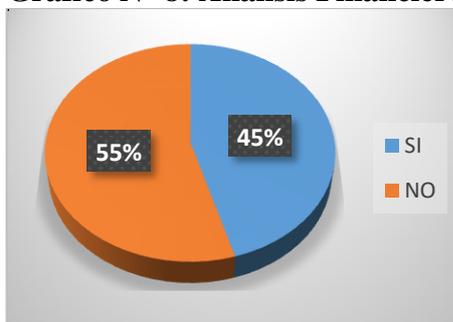
Tabla N° 8: Análisis Financiero

CÓDIGO	CATEGORÍAS	FRECUENCIAS	PORCENTAJES
ÍTEM 1	SI	5	45%
	NO	6	55%
	TOTAL	11	100%

Fuente: Cuestionario

Elaborado por: SUPE, Wilma (2017)

Gráfico N° 8: Análisis Financiero



Fuente: Cuestionario

Elaborado por: SUPE, Wilma (2017)

Análisis: El 55% de la población alude que si conoce que es un análisis financiero, mientras que un 45% alude que no.

Interpretación: En base a la información arrojada anteriormente se puede mencionar que la mayor parte de la población si conoce que es un análisis financiero, por otro lado es necesario capacitar al personal del área contable y administrativo sobre las herramientas que se deben utilizar para tomar adecuadamente las decisiones, ya que de ellas dependen el crecimiento de la entidad

6. ¿Ha utilizado la cooperativa métodos de análisis como el vertical?

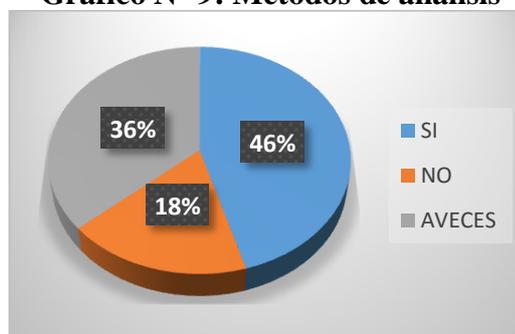
Tabla N° 9: Métodos de análisis

CÓDIGO	CATEGORÍAS	FRECUENCIAS	PORCENTAJES
ÍTEM 1	SI	5	45%
	NO	2	18%
	A VECES	4	36%
	TOTAL	11	100%

Fuente: Cuestionario

Elaborado por: SUPE, Wilma (2017)

Gráfico N° 9: Métodos de análisis



Fuente: Cuestionario

Elaborado por: SUPE, Wilma (2017)

Análisis: En base a la información receptada se considera que el 48% de la población indica que se ha utilizado la cooperativa métodos de análisis como el vertical, mientras que un 36% alude que no, y finalmente un 18% indica que a veces.

Interpretación: En base a la información arrojada se manifiesta que la mayor parte de la población encuestado alude que si se ha utilizado métodos de análisis como el vertical ya que ha permitido identificar la realidad de la cooperativa y de esta manera en caso de existir errores corregirlos a tiempo.

7. ¿Se utiliza el método horizontal para analizar los estados financieros?

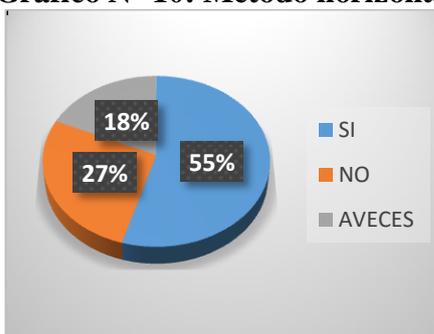
Tabla N° 10: Método horizontal

CÓDIGO	CATEGORÍAS	FRECUENCIAS	PORCENTAJES
ÍTEM 1	SI	6	55%
	NO	3	27%
	A VECES	2	18%
	TOTAL	11	100%

Fuente: Cuestionario

Elaborado por: SUPE, Wilma (2017)

Gráfico N° 10: Método horizontal



Fuente: Cuestionario

Elaborado por: SUPE, Wilma (2017)

Análisis: El 55% de la población encuestado alude que si ha utilizado el método horizontal para analizar los estados financieros, mientras que un 27% alude que no, a su vez un 18% indica que a veces lo han utilizado.

Interpretación: Se puede mencionar entonces que la mayor parte de la población alude que si se ha utilizado el método horizontal para analizar los estados financieros, pero a su vez indican también que en muchas de las ocasiones los mismos han permitido tomar decisiones acorde a cada hallazgo y corregirlos a tiempo en caso de ser inadecuados o erróneos.

8. ¿La toma de decisiones se evalúa en un determinado periodo?

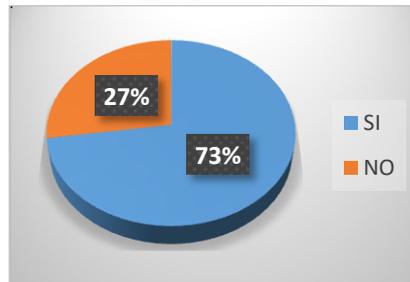
Tabla N° 11: Toma de Decisiones

CÓDIGO	CATEGORÍAS	FRECUENCIAS	PORCENTAJES
ÍTEM 1	SI	8	73%
	NO	3	27%
	TOTAL	11	100%

Fuente: Cuestionario

Elaborado por: SUPE, Wilma (2017)

Gráfico N° 11: Toma de Decisiones



Fuente: Cuestionario

Elaborado por: SUPE, Wilma (2017)

Análisis: Según el cuadro y la gráfica presentada, se puede apreciar que el 73% de la población indica que si se ha evaluado la toma de decisiones en un determinado periodo, mientras que un 27% alude que no lo han realizado.

Interpretación: En base a la información planteada en el análisis, se podría mencionar que si ha existido evaluaciones de toma de decisiones en periodos determinados, lo que ha permitido que en ocasiones se pueda corregir los errores existentes dentro del manejo contable y administrativo de la cooperativa.

9. ¿Se efectúa reuniones para tomar decisiones que ayuden al crecimiento de la cooperativa?

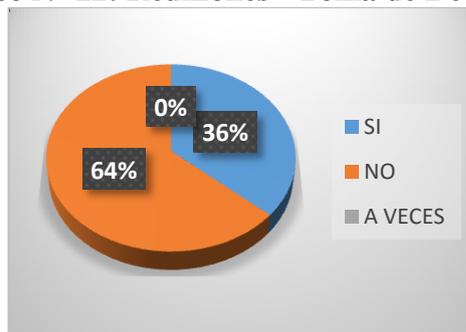
Tabla N° 12: Reuniones - Toma de Decisiones

CÓDIGO	CATEGORÍAS	FRECUENCIAS	PORCENTAJES
ÍTEM 1	SI	4	36%
	NO	7	64%
	A VECES	0	0%
	TOTAL	11	100%

Fuente: Cuestionario

Elaborado por: SUPE, Wilma (2017)

Gráfico N° 12: Reuniones - Toma de Decisiones



Fuente: Cuestionario

Elaborado por: SUPE, Wilma (2017)

Análisis: En base a la información arrojada en el presente estudio se puede mencionar que el 64% de la población lude que no se ha efectuado reuniones para la toma de decisiones que ayuden al crecimiento de la cooperativa, mientras que un 36% alude que si, por otro lado un 0% indica que a veces.

Interpretación: La mayor parte de la población encuestada de la cooperativa, mencionan que o se ha efectuado reuniones para la toma de decisiones que ayuden al crecimiento de la entidad, por lo que se recomienda que para cualquier toma de decisiones se los realice con las personas encargadas de cada una de los departamentos para tomar de esta manera decisiones acordes a las necesidades presentadas en cada una de las áreas.

10. ¿Para la toma de decisiones se toma en cuenta el análisis financiero que presenta mes a mes la cooperativa?

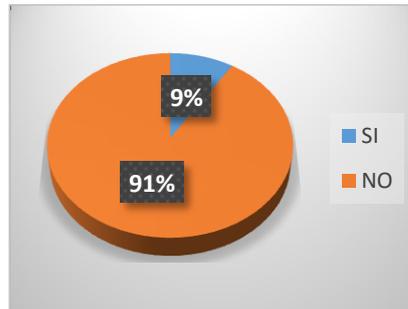
Tabla N° 13: Toma de decisiones – Análisis Financiero

CÓDIGO	CATEGORÍAS	FRECUENCIAS	PORCENTAJES
ÍTEM 1	SI	1	9%
	NO	10	91%
	TOTAL	11	100%

Fuente: Cuestionario

Elaborado por: SUPE, Wilma (2017))

Gráfico N° 13. Toma de decisiones – Análisis Financiero



Fuente: Cuestionario

Elaborado por: SUPE, Wilma (2017))

Análisis: El 91% de la población encuestada afirma que para la toma de decisiones no se han tomado en cuenta un análisis financiero que es presentado mes a mes en la cooperativa, mientras que un 9% menciona que sí.

Interpretación: En base a la información arrojada se puede mencionar que para la toma de decisiones no se han tomado en cuenta un análisis financiero que es presentado mes a mes en la cooperativa, por lo que es necesario recomendar que se realice análisis dentro de los estados financieros que arroje la cooperativa mes a mes para de esta manera encontrar posibles errores que pueden afectar directamente la actividad de la entidad y por ende la liquidez de la misma.

11. ¿La toma de decisiones engloba a todas las actividades de la cooperativa?

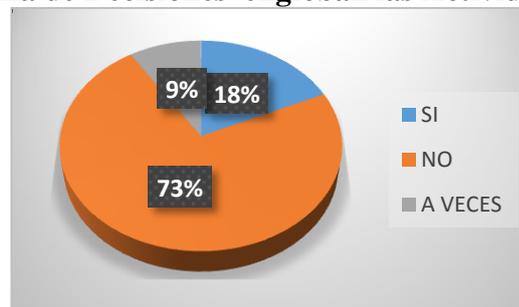
Tabla N° 14: Toma de Decisiones – Actividades de Cooperativa

CÓDIGO	CATEGORÍAS	FRECUENCIAS	PORCENTAJES
ÍTEM 1	SI	2	18%
	NO	8	73%
	A VECES	1	9%
	TOTAL	11	100%

Fuente: Cuestionario

Elaborado por: SUPE, Wilma (2017)

Gráfico N° 14: Toma de Decisiones engloban las Actividades de Cooperativa



Fuente: Cuestionario

Elaborado por: SUPE, Wilma (2017))

Análisis: Según el análisis presentado se observa que un 73% de la población encuestada afirma que la toma de decisiones no se engloba a todas las actividades de la cooperativa, mientras que un 18% alude que si, finalmente un 9% indica que a veces.

Interpretación: En base a la información presentada se puede indicar que la mayor parte de la población encuestada alude que la toma de decisiones no se engloba a todas las actividades de la cooperativa, por lo que es aconsejable de que todas y cada una de las decisiones establecidas deben focalizarse a la rentabilidad de la cooperativa y al adecuado manejo de cada una de las actividades que maneja la entidad.

12. ¿Las decisiones se toman de acuerdo a las actividades que realiza la cooperativa?

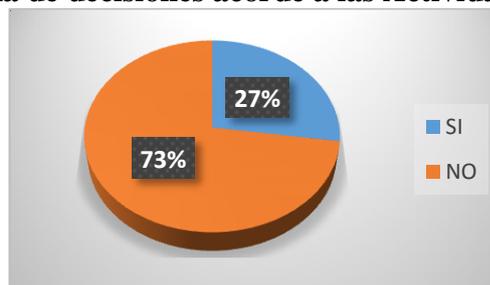
Tabla N° 15: Toma de decisiones acorde a las Actividades de la cooperativa

CÓDIGO	CATEGORÍAS	FRECUENCIAS	PORCENTAJES
ÍTEM 1	SI	3	27%
	NO	8	73%
	TOTAL	11	100%

Fuente: Cuestionario

Elaborado por: SUPE, Wilma (2017)

Gráfico N° 15: Toma de decisiones acorde a las Actividades de la cooperativa



Fuente: Cuestionario

Elaborado por: SUPE, Wilma (2017)

Análisis: En base al análisis presentado dentro de la tabla y gráfica, se menciona que un 73% de la alude que las decisiones que se toman no están de acuerdo a las actividades que realiza la cooperativa, a su vez un 27% alude que si lo están.

Interpretación: La mayor parte de la población indica que las decisiones que se toman no están de acuerdo a las actividades que realiza la cooperativa, debido a que en muchas ocasiones se deja a un lado los errores que afectan la liquidez de la empresa, y se toman decisiones que no son de gran interés para el adecuado manejo de la cooperativa.

13. ¿Posee la cooperativa algún control de las actividades que realiza cada departamento?

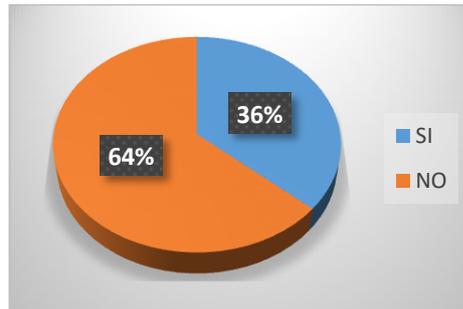
Tabla N° 16: Control de Actividades

CÓDIGO	CATEGORÍAS	FRECUENCIAS	PORCENTAJES
ÍTEM 1	SI	4	36%
	NO	7	64%
	TOTAL	11	100%

Fuente: Cuestionario

Elaborado por: SUPE, Wilma (2017)

Gráfico N° 16: Control de Actividades



Fuente: Cuestionario

Elaborado por: SUPE, Wilma (2017)

Análisis: En base a los resultados encontrados se puede observar que el 64% de la población encuestada afirma que la cooperativa no posee algún control en las actividades que realiza cada departamento, mientras que un 36% alude que sí.

Interpretación: En base a los resultados hallados se observa que la mayoría de la población encuestada afirma que la cooperativa no posee algún control en las actividades que realiza cada departamento, por lo que es necesario poseer de un control de actividades para saber en qué estado se encuentra y en caso de existir errores corregirlos a tiempo.

4.3. VERIFICACIÓN DE HIPÓTESIS

El objetivo de la presente investigación es realizar un análisis financiero en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda., para tomar las mejores decisiones.

Por lo tanto, para la comprobación de hipótesis en concordancia con la variable dependiente e independiente se seleccionaron las preguntas tres y diez de la encuesta aplicada a Los empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda.

4.3.1. Preguntas para la comprobación de hipótesis general.

Pregunta N° 3.- ¿Cree usted que las herramientas de análisis financiero permiten tomar decisiones que ayuden a futuro a prevenir errores y a corregirlos a tiempo?

Tabla N° 17: Comprobación de Hipótesis, Variable Independiente

CÓDIGO	CATEGORÍAS	FRECUENCIAS	PORCENTAJES
ÍTEM 1	SI	9	82%
	NO	2	18%
	TOTAL	11	100%

Fuente: Cuestionario

Elaborado por: SUPE, Wilma (2017)

Gráfico N° 17: Comprobación de Hipótesis - Variable Independiente



Fuente: Cuestionario

Elaborado por: SUPE, Wilma (2017)

Pregunta N° 10.- ¿Para la toma de decisiones se toma en cuenta el análisis financiero que presenta mes a mes la cooperativa?

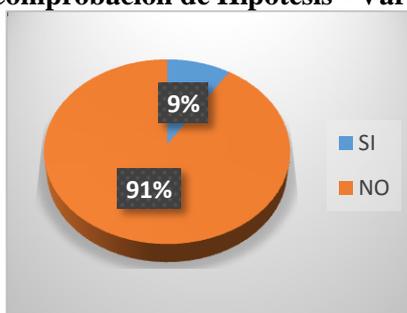
Tabla N° 18: Comprobación de Hipótesis - Variable Dependiente

CÓDIGO	CATEGORÍAS	FRECUENCIAS	PORCENTAJES
ÍTEM 1	SI	1	9%
	NO	10	91%
	TOTAL	11	100%

Fuente: Cuestionario

Elaborado por: SUPE, Wilma (2017)

Gráfico N° 18. Comprobación de Hipótesis - Variable Dependiente



Fuente: Cuestionario

Elaborado por: SUPE, Wilma (2017)

4.3.2. Planteo de Hipótesis

Hipótesis General

La inexistencia de una herramienta para el análisis financiero incide en la correcta toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda.”

Ho:La inexistencia de una herramienta para el análisis financiero **NO** incide en la correcta toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda.”

Ha:La inexistencia de una herramienta para el análisis financiero **SI**incide en la correcta toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda.”

4.3.3. Estimador estadístico

Para comprobar esta hipótesis se utilizará la prueba de Chi-cuadrado que permite determinar si el conjunto de frecuencias observadas se ajusta a un conjunto de frecuencias esperadas o teóricas, por lo tanto se aplicará la siguiente fórmula:

$$X^2 = \sum \left(\frac{(O - E)^2}{E} \right)$$

X²= Valor a calcularse de Chi-cuadrado.

Σ = Sumatoria

O= Frecuencia observada, datos de la investigación.

E= Frecuencia teórica o esperada.

4.3.4. Nivel de significación y regla de decisión.

- Nivel de significación = 0.05
- Grados de libertad = (k-1) (j-1) K= filas; J= columnas

Calculo:

G1: (2-1) (2-1)

G1: (1) (1)

G1: 1

G1: 3.841

4.3.5. Cálculo Matemático

Tabla N° 19: Tabla de frecuencias observadas

ALTERNATIVAS	ESTUDIANTES		TOTAL
	PREGUNTA 3	PREGUNTA 10	
SI	9	1	10
NO	2	10	12
TOTAL	11	11	22

Fuente: Cuestionario

Elaborado por: SUPE, Wilma (2017)

Tabla N° 20: Tabla de frecuencias esperadas

ALTERNATIVAS	ESTUDIANTES		TOTAL
	PREGUNTA 3	PREGUNTA 10	
SI	5.0	5.0	10.0
NO	6.0	6.0	12.0
			22.0

Fuente: Cuestionario

Elaborado por: SUPE, Wilma (2017)

Tabla N° 21: Cálculo de Chi-cuadrado

PREGUNTAS	O	E	O - E	(O - E) ²	(O - E) ²
					E
(PREGUNTA 3/ si	9	5.0	4.00	16.00	3.20
PREGUNTA 3 / No	2	6.0	-4.00	16.00	2.67
(PREGUNTA 10 / Si	1	5.0	-4.00	16.00	3.20
PREGUNTA 10 / No	10	6.0	4.00	16.00	2.67
				X ² =	11.73

Fuente: Cuestionario

Elaborado por: SUPE, Wilma (2017)

Decisión: Si la hipótesis Alternativa (H_a) \geq la hipótesis nula (H_o) se rechaza la hipótesis nula (H_o) y se acepta la hipótesis alternativa.

Entonces:

11.73 (H_a) \geq 3.841 (H_o) por lo que se rechaza la hipótesis nula (H_o) y se acepta la hipótesis alternativa (H_a), es decir: La inexistencia de una herramienta para el análisis financiero SI incide en la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda.”

4.4. LIMITACIÓN DEL ESTUDIO

Para desarrollar el presente proyecto de investigación se encontraron las siguientes limitaciones:

Una de las principales limitaciones, fue al momento de la recopilación de los datos para la muestra, debido a que los administradores y funcionarios no poseían del

tiempo suficiente para atender los requerimientos de la presente investigación, volviéndose demora en ciertos momentos a más de eso existía desagrado por contestar el cuestionario.

En necesario indicar que la presente investigación fue dirigida a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda., siendo esto de vital importancia para conocer qué es lo que está sucediendo hoy en día y qué herramientas se puede utilizar para realizar un adecuado análisis financiero para de esta manera tomar decisiones correctas en base al desarrollo de la misma, por otro lado la aplicabilidad de los resultados que se han logrado obtener, dependerá de investigaciones futuras que logren continuar con el estudio.

4.5. CONCLUSIONES

En base a un análisis exhaustivo se puede concluir que:

- Al determinar los tipos de análisis financieros se pudo encontrar y conocer la posición económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda., la misma que al aplicar el cuestionario se encontró lo siguiente: La mayor parte de la población encuestada menciona que las herramientas de análisis financiero si permiten tomar decisiones que ayudan en el futuro a prevenir errores y a corregirlos a tiempo, aluden a su vez que necesitan ayuda para establecer herramientas que ayuden a identificar los errores existente y poderlos corregir a tiempo.
- Por otro lado se identificó que en base a la información planteada mediante un análisis, si ha existido evaluaciones de toma de decisiones en periodos determinados, lo que ha permitido que en ocasiones se pueda corregir los errores existentes dentro del manejo contable y administrativo de la cooperativa comprobando de esta manera los efectos que mantiene al cumplimiento de cada uno de los objetivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda.

- Finalmente es necesario indicar que el establecer un informe de todo el trabajo investigativo realizado. Ayudará a identificar con claridad los sucesos que pueden estar ocasionando la mala toma de decisiones ya que un porcentaje de empleados indicaron que muchas veces no toman decisiones para cada departamento sino que lo hacen empíricamente y de forma global, lo que ha permitido en ocasiones errores y complicaciones en el manejo administrativo, operativo y financiero de la cooperativa (ver preguntas N° 9-10)

4.6. RECOMENDACIONES

Al realizar el presente estudio se recomienda que:

- Es necesario y fundamental que al realizar un análisis financiero para la toma de decisiones es necesario construir estadísticas que permitan identificar la problemática existente en la cooperativa para de esta manera manejar una toma de decisiones estratégica, que permita vincular la realidad y la solución a las problemáticas y errores presentados en la entidad financiera.
- Por otro lado el realizar un análisis detallado de los estados financieros de la cooperativa permitirá identificar claramente los hechos y sucesos que están ocasionando en muchas de las ocasiones la mala toma de decisiones, lo cual permitirá distribuir y controlar las funciones de cada uno de los empleados de manera óptima y fiable, canalizando de mejor manera los recursos operativos, financieros y económicos de la cooperativas.
- Se recomienda elaborar un manual de Analisis Financiero que facilite a los administradores la adecuada toma de decisiones.

Modelo Operativo

Tabla N° 22: Modelo Operativo

FASE	OBJETIVOS	ACTIVIDADES	TIEMPO	RESPONSABLE
FASE I	Diagnóstico de la planificación	<ul style="list-style-type: none"> • Análisis de la Misión, Visión • Análisis de las Metas y Objetivos propuestos dentro de la entidad. 	80 Horas	GUAMÁN, Margarita / Personal Administrativo de la Cooperativa
FASE II	Análisis situacional	<ul style="list-style-type: none"> • Fortalezas • Oportunidades • Amenazas • Debilidades 	40 horas	
FASE III	Análisis de los estados financieros	Análisis financiero <ul style="list-style-type: none"> • Análisis Vertical del Balance General y Estado de Resultados. 	80 horas	
FASE IV	Desarrollar modelo de análisis financiero	Análisis con indicadores Financieros <ul style="list-style-type: none"> • Liquidez • Capital Neto de Trabajo • Prueba Acida • Indicadores de Actividad • Indicadores de Rentabilidad • Rendimiento del Patrimonio • Rendimiento del Activo Total • Nivel de Endeudamiento • Impacto de Carga Financiera • Margen Neto de Utilidad 	320 horas	

Elaborado por: SUPE, Wilma (2017)

CAPÍTULO V
ARTÍCULO TÉCNICO (PAPER)

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

**“EL ANÁLISIS FINANCIERO Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PICAIHUA LTDA.”**

Autor: Supe Guaman Wilma Margarita

Tutor: Eco. Daniel Izquierdo García

Correo:

Septiembre 2016 – Enero 2016

RESUMEN

Para la toma adecuada de decisiones en relación con los objetivos de la cooperativa, el administrador financiero debe usar ciertas herramientas analíticas, ya que el propósito de la cooperativa no es solo el control interno, sino también el de optar y obtener un mejor conocimiento que busque la condición y el desempeño financiero, por otro lado se puede considerar entonces que el análisis financiero es un complemento para toda empresa, organización o cooperativa, ya que posee una teoría de las finanzas como de la práctica contable. En realidad, resulta difícil analizar el proceso contable con conocer las posibles herramientas que permitan utilizar la información. Del mismo modo un conocimiento conceptual de la teoría del análisis financiero tiene poca utilidad práctica si se desconoce la información que sirve de base para la toma de decisiones adecuada, es claro indicar que el resultado de un análisis financiero en base a una información contable confiable y razonable, genera una información útil para la toma de decisiones, Finalmente se indica que el análisis financiero forma parte de un proceso cuya misión principal es la de aportar datos que permitan conocer la situación actual de la cooperativa para tomar adecuadas decisiones que permitan pronosticar y establecer el futuro, lo cual resultará de gran interés para la sus socios y clientes.

Palabras Claves: Análisis financiero, Toma de decisiones, control interno, herramientas analíticas, información contable, finanzas.

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA
“EL ANÁLISIS FINANCIERO Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PICAIHUA LTDA.”

Autor: Supe Guaman Wilma Margarita

Tutor: Eco. Daniel Izquierdo García

Junio 2016 – Noviembre 2016

SUMARY

For the proper decision making in relation to the objectives of the cooperative, the financial manager must use certain analytical tools, since the purpose of the cooperative is not only the internal control, but also the one to opt and to obtain a better knowledge that looks for The condition and the financial performance, on the other hand can be considered then that the financial analysis is a complement for any company, organization or cooperative, since it possesses a theory of the finances as of the accounting practice. In fact, it is difficult to analyze the accounting process with knowing the possible tools that allow to use the information. Similarly, a conceptual understanding of the theory of financial analysis has little practical use if the information on which adequate decision-making is known is unknown, it is clear that the result of a financial analysis based on reliable accounting information and Reasonable, generates useful information for decision-making. Finally, it indicates that the financial analysis is part of a process of its own. The main mission is to provide data that allow us to know the current situation of the cooperative to make appropriate decisions that allow forecasting and establishing The future, which will be of great interest to its partners and customers.

Keywords: Financial analysis, Decision making, internal control, analytical tools, accounting information, finance.

5.1. Introducción.

ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis financiero es una herramienta gerencial y analítica clave en toda actividad empresarial que determina las condiciones financieras en el presente, la gestión de los recursos financieros disponibles y contribuye a predecir el futuro de la empresa.

Según el autor (Domínguez J, 2013), en su tema investigativo titulado "**Introducción al análisis financiero en Finanzas**" menciona lo siguiente:

Es el conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa. El fin fundamental del análisis financiero es poder tomar decisiones adecuadas en el ámbito de la empresa. Estas técnicas se basan principalmente en la información contenida en los estados financieros y pretenden realizar un diagnóstico de la empresa que permita obtener conclusiones sobre la marcha del negocio y su evolución futura. El análisis debe aportar perspectivas que reduzcan el ámbito de las conjeturas, y por lo tanto las dudas que planean cuando se trata de decidir. Con el análisis se transforman grandes masas de datos en información selectiva ayudando a que las decisiones se adopten de forma sistemática y racional, minimizando el riesgo de errores.

Cabe señalar que el análisis financiero no es solamente relevante para quienes desempeñan la responsabilidad financiera en la empresa. Su utilidad se extiende a todos aquellos agentes interesados en la empresa, su situación actual y la evolución previsible de esta. Distinguimos por lo tanto dos diferentes perspectivas en lo que al interés del análisis se refiere: **Perspectiva interna:** el análisis financiero será de capital importancia para quienes dirigen la empresa. A través del análisis podrán tomar decisiones que corrijan desequilibrios, así como analizar y anticipar tanto riesgos como oportunidades. **Perspectiva externa:** a todos aquellos agentes interesados en conocer la situación y la evolución previsible. Dentro de esta categoría encontraremos innumerables agentes para quienes la evolución de la empresa es relevante: los clientes, los proveedores, los posibles inversores, diferentes tipos de acreedores, analistas, empleados, reguladores, autoridades fiscales, laborales, etc.

TOMA DE DECISIONES.

A diario las personas toman diferentes decisiones algunas son muy relevantes para la vida, cuando se requiere tomar decisiones se debe tener presente ciertos elementos: primero hay diferentes maneras de solucionar los problemas, segundo debe existir objetivos alcanzables, tercero: debe haber un proceso de análisis para evaluar las alternativas en función a los objetivos establecidos. Para tomar una decisión es importante conocer y analizar el problema con el propósito de darle una solución, existen casos que son simples y se soluciona de manera rápida, pero existen otros casos que las consecuencias pueden perjudicar, debido a la ineficiente toma de decisiones, por lo tanto es recomendable realizar un profundo análisis antes de tomar una decisión.

Según Causillas, (2006) define lo siguiente con respecto a la toma de decisiones:

Tomar una decisión es un proceso mediante el cual se selecciona una alternativa entre algunas, con el fin de lograr un objetivo empresarial, en las empresas el factor clave de la administración es la Dirección, debido que es útil para planificar las actividades empresariales, organizar adecuadamente los recursos y controlar los bienes todas estas actividades se lo realiza mediante la toma de decisiones.

La toma de decisiones es importante debido que es catalogado como un motor que da vida a los negocios o empresas, de este proceso depende el éxito o fracaso de la empresa, por lo tanto se requiere elegir la alternativa adecuada, el proceso de la toma de decisión es significativo, puesto que por medio de ella podemos estudiar un problema existente, con el propósito de elegir la vía más adecuada, para tomar la mejor decisión es necesario contar con la capacidad de analizar, reunir alternativas, para contar con soluciones razonables.

Por otro lado Coulter & Robbins, (2005) manifiesta que el proceso de toma de decisiones requiere de un conjunto de actividades que las organizaciones o empresas deben desarrollar, con el fin de incrementar la eficiencia empresarial, usualmente existe una serie de ocho etapas que se detalla a continuación:

- 1. Identificar un problema.-** El proceso de la toma de decisiones

comienza con la existencia de un problema, o de una discrepancia entre la situación actual y la deseada, la identificación de un problema es una actividad subjetiva, los gerentes tienen que comprender las tres características de los problemas, estar conscientes de ellos, estar presionados para actuar y tener los recursos necesarios para realizar las actividades.

2. **Identificar los criterios de decisión.-** Al detectar un problema, se debe identificar los criterios importantes de decisión, es decir debe determinar que es pertinente para tomar una decisión.
3. **Asignar pesos a los criterios.-** Los criterios identificados no tienen todos la misma importancia, quien toma la decisión debe ponderar de manera ordenada para asignar la prioridad correcta en la decisión.
4. **Desarrollar las alternativas.-** La persona que toma la decisión debe desarrollar una lista de alternativas, el mismo que ayude a la resolución de problemas.
5. **Analizar las alternativas.-** Una vez identificado las alternativas, la persona que toma la decisión debe analizar de manera crítica, esta evaluación se realiza de acuerdo a los criterios establecidos en las etapas 1 y 2, mediante esta comparación se determinan las ventajas y desventajas de cada alternativa.
6. **Seleccionar una alternativa.-** En esta etapa se elige la mejor alternativa. Luego de ponderar los criterios de decisión y de analizar las alternativas viables, simplemente elegiremos aquella que genere el total mayor en la etapa 5.
7. **Implementar la alternativa.-** En esta etapa se pone en marcha la decisión, lo que consiste en comunicar a los afectados y lograr que se comprometan con ella, si las personas que deben implementar la decisión participa en el proceso, es más probable que apoyen el resultado.
8. **Evaluar la eficacia de la decisión.-** La última etapa del proceso de la toma de decisiones consiste en evaluar el resultado de la decisión para saber si el problema está resuelto.

5.2. Métodos y Materiales

La presente investigación es predominante al enfoque cuantitativo ya que se utilizara la recolección y el análisis de datos que permitan definir correctamente el problema, para contestar preguntas de investigación y aprobar la hipótesis planteada mediante la aplicación de un estimador estadístico, para de esta manera establecer patrones de comportamiento de una población mediante relación funcional de las variables para el correcto análisis de la información.

Como señala, (Pulido Rodriguez, Ballen Ariza , & Zuñiga Lopez, 2010, págs. 31,32), en su libro titulado "**Abordaje Hermenéutico de la Investigación Cualitativa**" alude que: “El enfoque de investigación de tipo cualitativo implica no solamente describir sino interpretar y teorizar; inicialmente fue utilizado para estudiar comunidades étnicas y culturales y desde hace algún tiempo lo han acogido a otras disciplinas de las ciencias sociales”.

Investigación bibliográfica-documental.- Al utilizar la Investigación bibliográfica-documental, permitio establcer técnicas de la recopilación de información mediante documentos físicos tales como libros, revistas, diarios, artículos científicos, entre otros; permitiendo así ampliar la gama de conocimientos y sustentar el tema de investigación, ya que al utilizar fuentes bibliográficas académicas el tema en estudio es más fidedigna ya que los documentos son uno de los recursos que más se adoptan para investigar profundamente. Es así que la investigación bibliográfica-documental fue la parte esencial de un proceso investigativo ya que constituyo estrategias donde se pudo observar y reflexionar sistemáticamente sobre el suceso que se encuentra marcado la problemática de estudio.

Investigación de campo.- El proceso de investigación de campo permitió describir el comportamiento de las variables establecidas con anterioridad, estableciendo de esta manera estrategias que permitan identificar las falencias y errores para poder ser descrito e interpretado desde su naturaleza, a más de eso la investigación de campo

permitió establecer un proceso sistemático, riguroso y racional de recolección, tratamiento, análisis y presentación de datos, basado en una estrategia de recolección directa de la realidad de las informaciones necesarias para la investigación.

Investigación experimental.- Evidentemente la investigación experimental ayuda a que el estudio sea una investigación prospectiva, ya se maneja mediante la manipulación de una variable experimental no comprobada, en condiciones rigurosamente controladas, con el fin de describir de modo o por que causa se produce esta situación o acontecimiento particular, cabe señalar que la investigación experimental permitió tener una visión global relacionando causa y efecto siendo esta objetiva, sistemática y altamente controlada con el propósito de predecir y controlar fenómenos en la práctica, esta investigación se considera el método cuantitativo más valioso dado el riguroso control que puede hacerse de las variables.

Investigación exploratoria.- Este tipo de investigación se utilizó al momento de buscar indicios acerca de la naturaleza general del problema, las posibles alternativas de decisión, o las variables relevantes e hipótesis a considerar dentro de estudio. Esto permitió realizar una investigación bastante amplia siendo esta una previa etapa, ya que en la misma se estableció lineamientos técnicos y veraces para encontrar los indicios del problema dentro de la presente investigación.

Investigación descriptiva.- Al aplicar en el presente estudio la investigación descriptiva se pudo establecer registros, análisis e interpretación de la naturaleza actual del problema enfocándose en realizar conclusiones dominantes, que permitieron esclarecer dudas y problemáticas que se presentaban en el camino de la investigación.

Investigación asociación de variables.- Este tipo de investigación fue utilizada fundamentalmente para determinar el grado en las variaciones en uno o varios factores, la existencia y fuerza de esta relación se determinó estadísticamente por medio de los coeficientes de correlación, lo que permitió describir en si la relación

lineal entre las dos variables sin tratar en lo absoluto de atribuir a una variable el efecto observado en la otra.

Validez: Para la presente investigación se empleó una encuesta a 11 personas, las mismas que fueron los empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda.

Materiales: Laptop, USB, impresora, hojas de papel boom, y material de escritura.

Población:

En base a la información que se recabó del presente estudio la población a ser analizada es de 11, ocupando a toda la población para verificar con exactitud cada una de las variables establecidas en el estudio.

5.3. Resultados

Para verificar el resultado del presente estudio se empleó una encuesta a 11 personas, las mismas que son los empleados de la “Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda.”, con el fin de verificar los datos encontrados, utilizando un análisis e interpretación de información real y veraz.

Ya que al hablar de análisis financiero se relaciona directamente con la parte contable de la cooperativa es decir con toda la información real y razonable de la cooperativa, lo que permitirá saber realmente la situación actual de la entidad, para tomar decisiones acordes a las necesidades de la misma, es por esta razón que se aplicó un cuestionario para sustraer información real para la identificación del problema en estudio.

Por otro lado es necesario indicar que el objetivo de la presente investigación es realizar un análisis financiero en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda., para tomar las mejores decisiones. Por lo tanto, para la comprobación de hipótesis en concordancia con la variable dependiente e independiente se seleccionaron las preguntas tres y diez de la encuesta aplicada a los empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda.

Pregunta N° 3.- ¿Cree usted que las herramientas de análisis financiero permiten tomar decisiones que ayuden a futuro a prevenir errores y a corregirlos a tiempo?

Tabla N° 23: Comprobación de Hipótesis, Variable Independiente

CÓDIGO	CATEGORÍAS	FRECUENCIAS	PORCENTAJES
ÍTEM 1	SI	9	82%
	NO	2	18%
	TOTAL	11	100%

Fuente: Cuestionario

Elaborado por: SUPE, Wilma (2017)

Gráfico N° 19: Comprobación de Hipótesis - Variable Independiente



Fuente: Cuestionario

Elaborado por: SUPE, Wilma (2017)

Análisis: El 82% alude que las herramientas de análisis financiero si permiten tomar decisiones que ayuden a futuro a prevenir errores y a corregirlos a tiempo, por otro lado un 18% alude que no.

Interpretación: La mayor parte de la población encuestada menciona que las herramientas de análisis financiero si permiten tomar decisiones que ayudan en el futuro a prevenir errores y a corregirlos a tiempo, aluden a su vez que necesitan ayuda para establecer herramientas que ayuden a identificar los errores existente y poderlos corregir a tiempo.

Por otro lado al aplicar la **Pregunta N° 10.-** ¿Para la toma de decisiones se toma en cuenta el análisis financiero que presenta mes a mes la cooperativa?

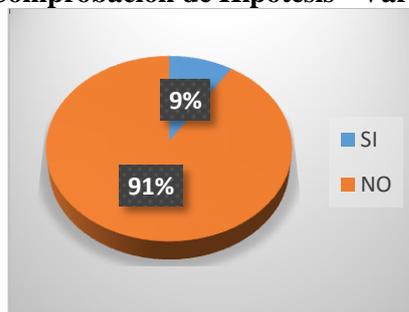
Tabla N° 24: Comprobación de Hipótesis - Variable Dependiente

CÓDIGO	CATEGORÍAS	FRECUENCIAS	PORCENTAJES
ÍTEM 1	SI	1	9%
	NO	10	91%
	TOTAL	11	100%

Fuente: Cuestionario

Elaborado por: SUPE, Wilma (2017)

Gráfico N° 20. Comprobación de Hipótesis - Variable Dependiente



Fuente: Cuestionario

Elaborado por: SUPE, Wilma (2017)

Análisis: El 91% de la población encuestada afirma que para la toma de decisiones no se han tomado en cuenta un análisis financiero que es presentado mes a mes en la cooperativa, mientras que un 9% menciona que sí.

Interpretación: En base a la información arrojada se puede mencionar que para la toma de decisiones no se han tomado en cuenta un análisis financiero que es presentado mes a mes en la cooperativa, por lo que es necesario recomendar que se realice análisis dentro de los estados financieros que arroje la cooperativa mes a mes para de esta manera encontrar posibles errores que pueden afectar directamente la actividad de la entidad y por ende la liquidez de la misma.

5.4. Discusión

La información obtenida se someterá a un análisis exhaustivo, que permita obtener una adecuada y óptima interpretación de los resultados obtenidos, por otro lado es importante mencionar que los datos fueron clasificados de una manera conveniente para que sean analizados e interpretados de manera eficiente y real. A continuación tenemos la tabla de las frecuencias observadas, que se encuentran conformadas por 2 preguntas, las mismas que ayudan a determinar el valor de las frecuencias esperadas con el propósito de obtener el valor del chi-cuadrado calculado, para tomar de esta manera una decisión con respecto a la hipótesis planteada dentro del estudio.

Tabla N° 25: Tabla de frecuencias observadas

ALTERNATIVAS	ESTUDIANTES		TOTAL
	PREGUNTA 3	PREGUNTA 10	
SI	9	1	10
NO	2	10	12
TOTAL	11	11	22

Fuente: Cuestionario

Elaborado por: SUPE, Wilma (2017)

Tabla N° 26: Tabla de frecuencias esperadas

ALTERNATIVAS	ESTUDIANTES		TOTAL
	PREGUNTA 3	PREGUNTA 10	
SI	5.0	5.0	10.0
NO	6.0	6.0	12.0
			22.0

Fuente: Cuestionario

Elaborado por: SUPE, Wilma (2017)

Tabla N° 27: Cálculo de Chi-cuadrado

PREGUNTAS	O	E	O - E	(O - E) ²	(O - E) ²
					E
(PREGUNTA 3/ si	9	5.0	4.00	16.00	3.20
PREGUNTA 3 / No	2	6.0	-4.00	16.00	2.67
(PREGUNTA 10 / Si	1	5.0	-4.00	16.00	3.20
PREGUNTA 10 / No	10	6.0	4.00	16.00	2.67

$X^2 =$	11.73
---------	-------

Fuente: Cuestionario

Elaborado por: SUPE, Wilma (2017)

En base al cálculo realizado se puede determinar que: La inexistencia de una herramienta para el análisis financiero **SI** incide en la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda.”, debido a que la regla de decisión establece lo siguiente: Si la hipótesis Alternativa (H_a) \geq la hipótesis nula (H_o) se rechaza la hipótesis nula (H_o) y se acepta la hipótesis alternativa., dando como resultado: 11.73 (H_a) \geq 3.841 (H_o) por lo que se rechaza la hipótesis nula (H_o) y se acepta la hipótesis alternativa (H_a), es decir: La inexistencia de una herramienta para el análisis financiero **SI** incide en la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda.”

BIBLIOGRAFÍA

- Aguilar H, H. (2010). "Introducción al Cooperativismo". Obtenido de <http://educoopacresmha.blogspot.com/p/introduccion-al-cooperativismo.html>
- Alvarez J, J. (2011). "Contabilidad financiera". Obtenido de https://www.ecured.cu/Contabilidad_financiera
- Arosemena C, C. (Noviembre de 2015). "Concepto de finanzas". Obtenido de <http://concepto.de/finanzas/>
- Atagua M, M. (Julio de 2010). "Conceptos básicos de metodología de la investigación". Obtenido de [metodologia02.blogspot.com: http://metodologia02.blogspot.com/p/operacionalizacion-de-variable_03.html](http://metodologia02.blogspot.com/p/operacionalizacion-de-variable_03.html)
- Benassini , M. (2010). "Introduccion a la Investigacion de Mercados un Enfoque para America Latina". Mexico: Departamento Academico de Administracion.
- Brook A, A. (2009). "Definición de Administración". Obtenido de <http://administracionteoria.blogspot.com/2009/07/definicion-de-administracion.html>
- Burns, N., & Grove, S. (2009). "Investigacion en Enfermeria". Madrid: Understanding Nursing Research.
- Carrillo Parra C, C. (01 de Febrero de 2012). Procesar la Información. Recuperado el 10 de Octubre de 2014, de <https://es.scribd.com/doc/80815890/investigaciones-hipotiposis-poblacion-muestra-recoleccion-de-datos>
- Conejero J, J. (2016). " Las finanzas ética". Barcelona - España: UOC.
- Cuchipe S, S. (Octubre de 2013). "Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la Compañía de Transporte Mixto Jordanred S.A. Barrio la Calera, Parroquia la Calera, Parroquia Eloy Alfaro, Cantón Latacunga, Provincia de Cotopaxi en el periodo económico 2009-2011". Obtenido de <http://repositorio.utc.edu.ec/bitstream/27000/1950/1/T-UTC-1741.pdf>
- Di Rienzo, J. A. (2010). Estadística. México: Brujas.
- Diario el "Telégrafo". (Julio de 2013). "El 31,67% de la población se debe al sector cooperativo". Obtenido de <http://www.eltelegrafo.com.ec: http://www.eltelegrafo.com.ec/noticias/economia/8/el-3167-de-la-poblacion-se-debe-al-sector-cooperativo>
- Domínguez J, J. (2013). "Introducción al análisis financiero en Finanzas". Obtenido de

http://www.eoi.es/wiki/index.php/Introducci%C3%B3n_al_an%C3%A1lisis_financiero_en_Finanzas

- Encimas V, V. (2011). "Política Empresarial". Obtenido de <http://politicaempresarialfaca.blogspot.com/>
- Ferrer J., J. (2010). [www.blogspot.com](http://metodologia02.blogspot.com/p/operacionalizacion-de-variable_03.html). Obtenido de Investigación Operativa: http://metodologia02.blogspot.com/p/operacionalizacion-de-variable_03.html
- García Avendaño, P. (2011). Introducción a la investigación . Venezuela: Universidad Central de Venezuela.
- García Pedro. (2009). "Introducción a la investigación bioantropológica en actividad física deporte y salud". Caracas: Universidad Central de Venezuela.
- Gomez, M. M. (2010). "Introduccion a la Metodologia de la Investigacion Cientifica". Cordova: Brujas .
- Gonzalez, W. (27 de 05 de 2009). [www.blogspot.com](http://recodatos.blogspot.com/). Obtenido de "Recoleccion de Datos": <http://recodatos.blogspot.com/>
- Guzmán E, E. (Mayo de 2015). "Rol de las Cooperativas y Empresas de la Economía Social y Solidaria como motor de transformación de los procesos sociales y culturales: Experiencia en Ecuador". Obtenido de Slideplayer: <http://slideplayer.es/slide/5308334/#>
- Hernández C, C. (2013). "Metodologia de la Investigación". Obtenido de http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/lad/calva_p_db/capitulo3.pdf
- Hidalgo L, L. (2012). "La Contabilidad. Conceptos y sistemas de relaciones del funcionamiento contable ". Obtenido de <http://www.monografias.com/trabajos46/funcionamiento-contable/funcionamiento-contable2.shtml>
- Incart Isern, T. M., Fuentelsaz Gallego , C., & Pulpon Segura , A. M. (2011). "Elaboracion y Presentacion de un Proyecto de Investigacion de una Tesina". España: Universitat de Barcelona.
- Jácome H, H. (10 de Noviembre de 2016). " Ecuador tiene un total de 887 cooperativas de ahorro y crédito". Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/noticia?ecuador-tiene-un-total-de-887-cooperativas-de-ahorro-y-credito>
- Jañez Barrio, T. (2008). "Metodologia de la Investigacion en Derecho". Caracas: Universidad Catolica Andres Bello .
- Llopis R, R. (2004). "Grupos de discusión". Madrid: ESIC.
- Lopez Casuco, R. (2008). "Calculo de Probabilidades e Inferencia Estadística". Caracas: Universidad Catolica Andres Bello.

- Lucero Vera M, M. (04 de Agosto de 2011). "La gestión financiera y su impacto en la toma de decisiones en la empresa Mixervices CIA. LTDA., de la ciudad de Ambato durante el año 2010". Obtenido de <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/1703/1/TA0047.pdf>
- Martín S, S. (2016). "Finanzas". Obtenido de <http://www.expansion.com/diccionario-economico/finanzas.html>
- Martínez, E. (2010). Cátedra de Metodología de la Investigación . Caracas : Universidad Metropolitana de Venezuela.
- Mas Ruiz, F. J. (2012). "Temas de Investigación Comercial". España: Editorial Club Universitario .
- Muñoz Carlos. (2010). "Cómo elaborar y asesorar una investigación de tesis". México: Pearson Educación.
- Naresh, M. (2012). Investigación de mercados. México: Pearson.
- Nava M, M. (2010). "Análisis financiero". Revista Venezolana de Gerencia, 600-608.
- Nava M, M. (2012). "Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente". Obtenido de http://www.scielo.org.ve/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009
- Pérez J, J. (2010). "Análisis financiero para la toma de decisiones, en una empresa maquiladora dedicada a la confección de prendas de vestir. ". Obtenido de Universidad de San Carlos de Guatemala : http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_3672.pdf
- Porre, J. (2013). Metodología del trabajo universal . Puerto Rico.
- Pulido Rodriguez, R., Ballen Ariza , M., & Zuñiga Lopez, F. (2010). "Abordaje Hermeneutico de la Investigación Cualitativa". Bogota : Universidad Cooperativa de Colombia.
- Pulido, R., Ballen, M., & Zuñiga, F. (2007). "Abordaje Hermeneutico de la Investigación Cualitativa". Bogota: Universidad Cooperatiava de Colombia.
- Revista Científica Scielo. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. Scielo , 1-5.
- Revista Líderes. (08 de Julio de 2015). "Las cooperativas crecen y se adaptan a nuevas regulaciones". Obtenido de <http://m.revistalideres.ec/articulo/lideres/cooperativas-ecuador-crecimiento-adaptan-nuevas>
- Rodriguez Moguel, E. A. (2010). "Metodología de la Investigación". Mexico: Universidad Juárez Autónoma de Tabasco.

- Rodríguez, E., Pedraja, L., & Aranela, C. (3 de Diciembre de 2013). "El proceso de toma de decisiones y la eficacia organizativa en empresas privadas de norte de Chile". Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=77228820003>
- Romero J, J. (2009). "¿Qué es contabilidad financiera?". Obtenido de <http://www.gestiopolis.com/que-es-contabilidad-financiera/>
- Sabino C, C. (2008). "Diccionario de economía y finanzas". Cali : Panapo.
- Salkind, N. J. (2009). "Metodos de Investigacion". Mexico: Preintice Hall.
- Siso Martínez José Manuel. (Febrero de Diciembre de 2008). "Características más revelantes del paradigma socio-crítico". Obtenido de Revista Universitaria de Investigación : file:///C:/Users/asist_000/Downloads/Dialnet- CaracteristicasMasRelevantesDelParadigmaSociocriti-3070760.pdf
- Tamayo F, F. (Marzo de 2014). "Registros Contables ". Obtenido de <http://es.slideshare.net/KarenzaSalinas/registros-contables-32199403>
- Tamayo Tamayo, M. (2009). "El Proceso de la Investigacion Cientifica". Mexico: LIMUSA NORIEGA EDITORES.
- Tamayo, M. (2011). El proceso de la investigación científica . México : Limusa.
- Tanaka Nakasone, G. (2005). "Análisis de estados financieros para la toma de decisiones". Perú: Pontificia Universidad Católica del Perú.
- Torres C, C. (2013). "Políticas empresariales". Obtenido de <https://es.scribd.com/doc/128234664/POLITICAS-EMPRESARIALES>

ANEXOS



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA



CUESTIONARIO

Tesis: “El análisis financiero y la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda.”

Dirigido: A todo el personal que labora en la “Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda.

Objetivo: Determinar si existen herramientas de análisis financiero para la toma de decisiones.

Motivaciones: Saludos cordiales, le invitamos a contestar con la mayor seriedad el siguiente cuestionario con el fin de obtener información valiosa y confiable, que será de uso oficial y de máxima confidencialidad, con miras a mejorar el manejo de residuos sólidos de papel y la rentabilidad de la cooperativa.

Instrucciones: Seleccione la respuesta adecuada a su modo de pensar o su opinión según el caso. Procure ser objetivo y veraz.

CUESTIONARIO

1. ¿El área administrativa de la cooperativa tiene conocimiento claro sobre la liquidez y el capital que posee la empresa?

Si (.....)

No (.....)

2. ¿Todos los ingresos y egresos de contabilidad son contabilizados de una manera ordenada y adecuada para su mejor interpretación?

Si (.....)

No (.....)

3. ¿Cree usted que las herramientas de análisis financiero permiten tomar decisiones que ayuden a futuro a prevenir errores y a corregirlos a tiempo?

Si (.....)

No (.....)

4. ¿Tiene usted conocimiento alguno sobre el margen de utilidad a recibir por el servicio que presta la cooperativa?

Si (.....)

No (.....)

5. ¿Sabe usted que es un análisis financiero?

Si (.....)

No (.....)

6. ¿Ha utilizado la cooperativa métodos de análisis como el vertical?

Si (.....)

No (.....)

7. ¿Se utiliza el método horizontal para analizar los estados financieros?

Si (.....)

No (.....)

8. ¿La toma de decisiones se evalúa en un determinado periodo?

Si (.....)

No (.....)

9. ¿Se efectúa reuniones para tomar decisiones que ayuden al crecimiento de la cooperativa?

Si (.....)

No (.....)

10. ¿Para la toma de decisiones se toma en cuenta el análisis financiero que presenta mes a mes la cooperativa?

Si (.....)

No (.....)

11. ¿La toma de decisiones engloba a todas las actividades de la cooperativa?

Si (.....)

No (.....)

12. ¿Las decisiones se toman de acuerdo a las actividades que realiza la cooperativa?

Si (.....)

No (.....)

13. ¿Posee la cooperativa algún control de las actividades que realiza cada departamento?

Si (.....)

No (.....)

¡Gracias por su ayuda!