

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y
ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES



**SITUACIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA PARA UNA
ADECUADA TOMA DE DECISIONES EN LA COOPERATIVA
AGRARIA CAFETALERA “SAN JUAN DEL ORO LTDA”,
PERIODOS 2013 Y 2014**

TESIS

PRESENTADA POR:

OLGA ARIAS PACHECO

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

PUNO - PERÚ

2016

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES

SITUACIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA PARA UNA ADECUADA TOMA DE DECISIONES EN LA COOPERATIVA AGRARIA CAFETALERA “SAN JUAN DEL ORO LTDA”, PERIODOS 2013 Y 2014

TESIS PRESENTADA POR:

OLGA ARIAS PACHECO

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

APROBADA POR EL JURADO REVISOR CONFORMADO POR:



PRESIDENTE :
C.R.C. FELIX ROGELIO TIQUE MAMANI

PRIMER MIEMBRO :
M.Sc. HERMENEGILDO CORTEZ SEGALES

SEGUNDO MIEMBRO :
Dra. MAGLY ZELMIRA ROSARIO CALIZAYA LUQUE

DIRECTOR DE TESIS :
M.Sc. MARCO ENRIQUE CONDORI ONOFRE

ASESOR DE TESIS :
C.P.C. JUAN LUIS MAMANI TICONA

ÁREA : Análisis económico financiero
TEMA: Situación económica, financiera

FECHA DE SUSTENTACIÓN: 18 DE ENERO DE 2016

DEDICATORIA

La presente investigación la dedico a mi padre y mi madre quien vela desde lo más lejos. Gracia por darme la fortaleza para la realización de este trabajo de investigación, por su apoyo espiritual quienes guiaron por el camino de la vida, de igual forma a mi familia ya que son mi razón de vivir y mi apoyo incondicional en buenos y malos momentos.

AGRADECIMIENTOS

- Quiero expresar mi sincero y eterno agradecimiento a Dios por las bendiciones que recibo y darme la oportunidad de culminar mi proyecto de investigación; a mi querido padre y a mi madre que desde lo más lejos vela y me brindan el apoyo espiritual, que cada día me dan la fuerza de seguir adelante, con ahínco y pudor.
- Mi agradecimiento más sincero, leal y fraterno de todos y cada uno de mis Maestros que día a día me impartieron sus valiosos conocimientos, mi profunda gratitud a la Universidad Nacional del Altiplano, a la Facultad de Ciencias Contables y Administrativas, en especial a la Escuela Profesional de Ciencias Contables, a las autoridades, a todo el personal docente, administrativo y amigos que en conjunto contribuyeron en mi formación profesional.
- De manera especial a mi Director de Tesis MSc Marcos Condori Onofre, por su desinteresada colaboración en el desarrollo del presente trabajo, a mi Asesor CPC Juan Luis Mamani Ticona por su apoyo constante en la culminación del trabajo de Investigación.
- A la empresa Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda, de manera especial al Gerente Ing. Mateo Quispe Capajaña, por la apertura y confianza brindada por la realización del presente trabajo de investigación. Gracias.

ÍNDICE GENERAL

	Pág.
RESUMEN	10
ABSTRACT.....	13
 CAPÍTULO I 	
INTRODUCCIÓN	
1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	17
1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA.....	18
1.3. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN.....	19
1.4. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN.....	25
1.4.1. Objetivo general	25
1.4.2. Objetivos específicos	25
 CAPÍTULO II 	
REVISIÓN DE LITERATURA	
2.1. MARCO TEÓRICO.....	26
2.2. MARCO CONCEPTUAL.....	55
2.3. HIPÓTESIS.....	59
2.3.1. Hipótesis general	59
2.3.2. Hipótesis específicas	59
2.4. OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES.....	60
 CAPÍTULO III 	
MATERIALES Y MÉTODOS	
3.1. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN	62
3.2. MÉTODOS DE LA INVESTIGACIÓN.....	63
3.2.1. Método descriptivo.....	63

3.2.2. Método analítico.....	63
3.2.3. Método inductivo	63
3.3. TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN.....	64
3.3.1. La observación	64
3.3.2. Análisis documental	64
3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA.....	65
3.5. RECOLECCIÓN DE LA INFORMACIÓN.....	65
3.5.1. Procesamiento y análisis de la información	65
3.5.2. Características del área de investigación.....	65

CAPÍTULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1. ANÁLISIS DEL PRIMER OBJETIVO.....	71
4.2. RESULTADOS PARA EL OBJETIVO ESPECÍFICO 2.....	82
CONCLUSIONES	114
RECOMENDACIONES.....	116
BIBLIOGRAFIA	118

ÍNDICE DE TABLAS

	Pág.
Tabla 1: Cooperativa agraria cafetalera San Juan Del Oro Ltda análisis vertical del estado de situación financiera	72
Tabla 2: Análisis horizontal cooperativa agraria cafetalera San Juan Del Oro Ltda. Estado de situación financiera.	76
Tabla 3: Análisis vertical cooperativa agraria cafetalera San Juan Del Oro Ltda estado de resultados integrales.	79
Tabla 4: Análisis horizontal de la cooperativa agraria cafetalera San Juan Del Oro Ltda. Estado de resultados generales.	81
Tabla 5: Cooperativa agraria cafetalera San Juan Del Oro liquidez general.	83
Tabla 6: Cooperativa agraria cafetalera San Juan Del Oro prueba acida.....	84
Tabla 7: Cooperativa agraria cafetalera San Juan Del Oro prueba defensiva.....	85
Tabla 8: Cooperativa agraria cafetalera San Juan Del Oro capital de trabajo.	85
Tablas 9: Cooperativa agraria cafetalera San Juan Del Oro rotación de caja y bancos.	86
Tabla 10: Cooperativa agraria cafetalera San Juan Del Oro rotación de activos totales.	87
Tabla 11: Cooperativa agraria cafetalera San Juan Del Oro estructura del capital.....	87
Tablas 12: Cooperativa agraria cafetalera San Juan Del Oro razón de endeudamiento.	88
Tabla 13: Cooperativa agraria cafetalera San Juan Del Oro cobertura de gastos financieros.....	88
Tabla 14: Cooperativa agraria cafetalera San Juan Del Oro cobertura de activos fijos.	89

Tabla 15: Cooperativa agraria cafetalera San Juan Del Oro rendimiento sobre el patrimonio.....	90
Tabla 16: Cooperativa agraria cafetalera San Juan Del Oro rendimiento sobre la inversión.....	90
Tabla 17: Cooperativa agraria cafetalera San Juan Del Oro utilidad de ventas.....	91
Tabla 18: Cooperativa agraria cafetalera San Juan Del Oro margen de utilidad bruta.	92
Tabla 19: Cooperativa agraria cafetalera San Juan Del Oro margen neto de utilidad .	92
Tabla 20: Cooperativa agraria cafetalera San Juan Del Oro rotación de inventarios. .	93
Tabla 21: Resumen de ratios financieros cooperativa agraria cafetalera San Juan Del Oro Ltda.	94

ÍNDICE DE FIGURAS

	Pág.
Figura 1: Organigrama de la CAC San Juan Del Oro Ltda	70

RESUMEN

El presente informe de investigación intitulado, **SITUACIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA PARA UNA ADECUADA TOMA DE DECISIONES EN LA COOPERATIVA AGRARIA CAFETALERA “SAN JUAN DEL ORO LTDA”, PERIODOS 2013 Y 2014**, tiene como propósito, evaluar la Situación Financiera, en la **COOPERATIVA AGRARIA CAFETALERA SAN JUAN DEL ORO LTDA**, dedicada a la comercialización del café y otros productos agrícolas de sus asociados. Los Estados Financieros de una empresa representan una de las partes más importantes en el entorno de la Gestión Económica Financiera, pero de poco le sirve sino la interpreta, sino la comprende, y allí es donde surge la necesidad del análisis económico y financiero de la Cooperativa. Cada componente de un estado financiero tiene un significado y un efecto dentro de la estructura financiera de la empresa, efecto bueno o malo que se debe identificar y de ser posible, cuantificar para así mismo tomar decisiones acertadas, poder proyectar soluciones o alternativas para enfrentar los problemas surgidos, o para idear estrategias encaminadas a aprovechar los aspectos positivos. Los principales resultados a las que se ha arribado son las siguientes: Para el análisis vertical la conformación del activo corriente está constituido para los años 2013 y 2014 en 53 % y 42 %, para los años en estudio; el activo no corriente está formado por 47 % y 58 %. Y la sumatoria de los dos activos es el total del activo de la empresa. Así mismo, el pasivo representa el 43 % y 46 %, y el patrimonio S representa 57 % y 54 % para los años en estudio; y la sumatoria del pasivo y patrimonio es el 100 % en ambos casos. Para el análisis horizontal, activo corriente tiene una variación positiva de s/ 231, 153.00 que en términos porcentuales significa un incremento de 5.91% respecto al ejercicio 2013. De igual manera el total del activo no corriente para el ejercicio 2014 tiene una disminución de s/ 10, 943.00 lo que corresponde a una

variación porcentual de 0.53%. Entonces, tenemos que en las cuentas del pasivo las mayores variaciones fueron en otras cuentas por pagar con una variación de 9,840.81%, las variaciones en las otras cuentas componentes del pasivo y el patrimonio no fueron significativos en los años en estudio. Los indicadores financieros o ratios financieros se constituyen en herramientas importantes utilizables para el análisis de las cifras contenidas en los estados financieros de la Cooperativa, esto nos permitió realizar comparaciones del período 2014 con referencia al período 2013, para conocer su evolución.

- Los indicadores de liquidez nos muestran que la liquidez corriente para el año 2013 es de 1.51 y para el año 2014 de 1.48 en ambos años en estudio tiene suficiente liquidez como para afrontar sus deudas igual en la prueba ácida; en la prueba defensiva para en los años en estudio tiene menos de s/1.00 para afrontar sus deudas lo que es preocupante para una adecuada gerencia.
- En los indicadores de gestión tenemos que en la rotación de inventarios es una vez al año y en la rotación de caja es de 36 días y 24 días para los años en estudio, asimismo la rotación de activos totales es solamente menos de una vez respecto a las ventas.
- Los indicadores de solvencia se tiene que la empresa es totalmente solvente en los dos años en estudio con 82.75 % y 76.62 % respectivamente y las razones de endeudamiento están en el orden de 47.17 % y 43.38 % lo cual indica que la empresa tiene capacidad de endeudamiento por el nivel de sus activos.
- Los índices de rentabilidad nos indican que el margen de utilidad bruta para el año 2014 es de 18.07% y para el año 2013 es 31.57% lo que indica que los costos de ventas están bien administrados en el año 2013; sin embargo el margen

neto de utilidad es muy bajo así tenemos para el año 2014 0.18 % y para el año 2013 es de 0.23% , lo que significa que los gastos operativos son elevados, el mismo que es corroborado con los indicadores de rendimiento sobre el patrimonio y rendimiento sobre la inversión que no llegan ni al 1% en los años en estudio.

Palabras claves: Análisis por ratio, estados financieros, toma de decisiones.

ABSTRACT

This research report entitled, FINANCIAL AND ECONOMIC SITUATION FOR ADEQUATE MAKING OF DECISIONS IN THE AGRICULTURAL COOPERATIVE CAFETALERA "SAN JUAN DEL ORO LTDA", PERIODS 2013 AND 2014, is intended to assess the Financial Situation, in the AGRICULTURAL COOPERATIVE CAFETALERA SAN JUAN DEL ORO LTDA, dedicated to the marketing of coffee and other agricultural products of its associates. The Financial Statements of a company represent one of the most important parts in the Financial Economic Management environment, but it is of little use but interprets it, but understands it, and that is where the need arises for the economic and financial analysis of the Cooperative . Each component of a financial statement has a meaning and an effect within the financial structure of the company, a good or bad effect that must be identified and, if possible, quantify in order to make sound decisions, be able to project solutions or alternatives to face the problems arisen, or to devise strategies aimed at taking advantage of the positive aspects. The main results to which it has arrived are the following: For the vertical analysis the conformation of the current asset is constituted for the years 2013 and 2014 in 53% and 42%, for the years under study; non-current assets are 47% and 58%. And the sum of the two assets is the total assets of the company. Likewise, the liability represents 43% and 46%, and equity S represents 57% and 54% for the years under study; and the sum of the liabilities and equity is 100% in both cases. For the horizontal analysis, current assets have a positive variation of s / 231, 153.00 which in percentage terms means an increase of 5.91% with respect to 2013. Similarly, the total non-current assets for the year 2014 has a decrease of s / 10, 943.00 which corresponds to a percentage variation of 0.53%. Then, we have that in the liabilities accounts the greatest variations were in other accounts payable with a

variation of 9,840.81%, the variations in the other component accounts of the liability and equity were not significant in the years under study. The financial indicators or financial ratios constitute important usable tools for the analysis of the figures contained in the financial statements of the Cooperative, this allowed us to make comparisons of the 2014 period with reference to the 2013 period, to know its evolution.

- The liquidity indicators show us that the current liquidity for the year 2013 is 1.51 and for the year 2014 of 1.48 in both years under study it has enough liquidity to face its debts the same in the acid test; In the defensive test for the years under study, he has less than $s / 1.00$ to face his debts, which is of concern for proper management.
- In the management indicators we have that in the inventory rotation it is once a year and in the cash rotation it is 36 days and 24 days for the years under study, also the rotation of total assets is only less than once compared to sales.
- The solvency indicators have that the company is totally solvent in the two years under study with 82.75% and 76.62% respectively and the debt ratios are in the order of 47.17% and 43.38% which indicates that the company has the capacity to indebtedness for the level of its assets.
- The profitability indexes indicate that the gross profit margin for 2014 is 18.07% and for 2013 it is 31.57%, which indicates that sales costs are well managed in 2013; However, the net profit margin is very low, so we have 0.18% for the year 2014 and for the year 2013 it is 0.23%, which means that the operating expenses are high, which is corroborated with the performance indicators on the equity and return on investment that do not reach 1% in the years under study.

Keywords: ratio analysis, financial statements, decision making.

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

El trabajo de investigación titulado, **SITUACIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA PARA UNA ADECUADA TOMA DE DECISIONES EN LA COOPERATIVA AGRARIA CAFETALERA “SAN JUAN DEL ORO LTDA”, PERIODOS 2013 Y 2014**, constituye una propuesta para el mejoramiento constante de la gerencia de la empresa.

Cooperativa Agraria Cafetalera “San Juan del Oro LTDA”, es una persona Jurídica constituida al amparo de la Ley General de Cooperativas. Es una Cooperativa de usuarios, dedicada a la comercialización del café y otros productos agrícolas de sus asociados. La Cooperativa fue constituida en el año de 1961 posteriormente tuvo varias modificaciones de sus Estatutos la última fue en el año del 2005, tiene por domicilio legal el distrito de San Juan del Oro, provincia de Sandia y departamento de Puno.

La empresa cuenta como órganos de gobierno al consejo de administración, una unidad de apoyo que es el Consejo de Vigilancia y en la parte ejecutiva se cuenta con una gerencia general, sus funciones están especificados en el ESTATUTO de la empresa cooperativa. La investigación se realizó en la unidades de producción de San Juan del Oro, san Pedro de Putina Punco Yanahuaya, es en donde se realizan el acopio del café grano, que posteriormente es almacenado en la ciudad de Juliaca.

Con el desarrollo del presente trabajo se pretende alcanzar los siguientes objetivos:

- Aplicar el Análisis Financiero al Balance General y su utilidad en la toma de decisiones de la Cooperativa Agraria Cafetalera “San Juan del Oro Ltda. de la

provincia de Sandia

- Aplicar el Análisis Económico al Estado de Resultados y su utilidad en la toma de decisiones de la Cooperativa Agraria Cafetalera “San Juan del Oro Ltda. de la provincia de Sandia
- Proponer Políticas tendientes a utilizar los indicadores financieros en la toma de decisiones en la Cooperativa Agraria Cafetalera “San Juan del Oro Ltda. de la provincia de Sandia
- El presente proyecto consta de cinco capítulos:

El Capítulo I, está conformado por el planteamiento del problema, que se fundamenta en la contextualización, el análisis crítico que toma referencia las causas y efectos del problema a investigar, también se determina los antecedentes de la investigación y finalmente el objetivo general y objetivos específicos de la presente investigación.

El Capítulo II, es el extracto de toda la investigación; ya que se refiere al marco teórico, marco conceptual, fundamentación filosófica, fundamentación legal la misma que se apoya en leyes, reglamentos y normas para su correcto funcionamiento como empresa, además la conceptualización sobre los vocablos básicos empleados en la investigación, de la misma forma se da a conocer la hipótesis que se quiere comprobar con sus respectivas variables.

El Capítulo III, contiene la metodología empleada para el desarrollo de la investigación, especificando la modalidad básica de la misma, los tipos o niveles investigativos, métodos en donde se precisan la certeza del procesamiento de datos aquí se define la población, la muestra con la que se va a trabajar, y se establece las técnicas

e instrumentos que se utilizaron en la recolección de la información, procesamiento y análisis de la misma.

El Capítulo IV, se detalla las características de la investigación, detallando el lugar donde se ha ejecutado el trabajo de investigación.

El Capítulo V, consta del trabajo de investigación en la exposición y análisis de los resultados y propuestas de los análisis financieros para una correcta toma de decisiones en la empresa.

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Cooperativa Agraria Cafetalera “San Juan del Oro Ltda”, es una persona Jurídica constituida al amparo de la Ley General de Cooperativas. Es una Cooperativa de usuarios, dedicada a la comercialización del café y otros productos agrícolas de sus asociados. La Cooperativa fue constituida en el año de 1961 posteriormente tuvo varias modificaciones de sus Estatutos la última fue en el año del 2005, tiene por domicilio legal el distrito de San Juan del Oro, provincia de Sandia y departamento de Puno.

La dirección, administración y control de la cooperativa están a cargo de la Asamblea General de Socios, el Consejo de administración y el Consejo de Vigilancia, respectivamente. El Consejo de Administración presidido por su presidente, es el órgano responsable del funcionamiento administrativo. Para lo cual contrata el personal administrativo idóneo encabezado por un gerente, quien es el responsable de la gestión administrativa, económica, financiera y comercial; en tal sentido debe planificar, organizar, dirigir, coordinar y controlar eficaz y eficientemente el uso, asignación y distribución de los recursos humanos, financieros y materiales de la Cooperativa a fin de proporcionar su óptimo desarrollo.

Al finalizar el ejercicio económico, la gerencia y el Contador General debe presentar a la asamblea general de socios, los Estados financieros debidamente auditados para poner a consideración de los socios.

En los últimos años los Estados Financieros han sido elaborados, presentados y aprobados en la asamblea general de socios. Para posteriormente quedar en archivos sin darle la verdadera utilidad para lo que son elaborados.

El presente proyecto de investigación es motivado, porque la administración y la gerencia de la Cooperativa, no están tomando en cuenta los Estados Financieros, para la toma de decisiones para la adecuada marcha de la Cooperativa.

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

Todo lo planteado con anterioridad nos permite realizar las siguientes interrogantes:

Interrogante general

- ¿Se toma en cuenta los resultados del análisis de los Estados Financieros en la toma de decisiones en la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda. periodos 2013 - 2014?

Interrogantes Específicos

- ¿De qué manera se aplica el Análisis Económico al Estado de Resultados y cuál es su utilidad para la toma de decisiones en la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Limitada de la provincia de Sandía?

- ¿De qué manera se aplica el Análisis Financiero al Balance General y cuál es su utilidad para la toma de decisiones en la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Limitada?
- ¿Cómo se debe aplicar los indicadores financieros en la toma de decisiones en la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Limitada?

1.3. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

Se han encontrado algunos trabajos relacionados al tema que nos ocupa en la Facultad de Ciencias Contables y Administrativas de la Universidad Nacional del Altiplano, existen los siguientes trabajos de investigación:

Coaquira (2015) en su Tesis Titulado “ANALISIS Y EVALUCION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS COOPERATIVAS DE TRANSPORTE TURISTICO LACUSTRE DE LA CIUDAD DE PUNO”, concluye con los siguientes aspectos:

- La Rentabilidad Patrimonial, la Rentabilidad General, Rentabilidad de Ventas y Rentabilidad del Activo Total de las cooperativas en estudio resultan rentables en forma mínima para cooperativa AETAL, para cooperativa Taquile resulta óptimos sus beneficios porque superan el 20 %, mientras que de la cooperativa Amantani resulta negativo en el año 2007, sus beneficios, esto se debe a la baja afluencia de turistas a la Isla de Amantani y el por tener mayor costo de operación y mayor distancia recorridas y por desconocimiento total de la aplicación para determinar las tarifas, pero la rentabilidad Total del Activo resulta favorable, mas no así para la cooperativa Amantani.

- La cooperativa de servicio de Transporte Turístico TAQUILE S.R. Ltda. en la aplicación de costos de tarifas fue elevada, pero lo real de la tarifa a aplicarse debieron ser inferiores como: Año 1995 S/.12, año 1996 S/. 15 y el año 2007 de S/: 20.00 nuevos soles, que las consideradas en la tabla 10.
- Para la cooperativa de servicio de Transporte Turístico AMANTANI, debieron ser mayores a las aplicadas en el cuadro 10, pero las tarifas justas a aplicarse para el año 2005 es de S/. 12.00, año 1996 de S/. 16.00 y para el año 1997 de S/. 25.00 nuevos soles, con lo que se demuestra la aplicación a determinar el costo de tarifas y esto nos predice que los Estados Financieros aplicando estas tarifas varían para cada una de las cooperativas.

Sanga (2010) en su tesis ANALISIS DE LA SITUACION ECONOMICA Y FINANCIERA DEL SERVICENTRO COPACABANA Y SERVICIOS MULTIPLES S.R.L. DE LA CIUDAD DE JULIACA PARA LA TOMA DE DECISIONES, PERIODO 2008 - 2009 presentada por concluye lo siguiente:

- En el Servicentro Copacabana y Servicios Múltiples S.R.L. de la ciudad de Juliaca, en los periodos 2008 2009 no cuenta con la información económica y financiera en su oportunidad, tampoco se ha realizado el análisis respectivo de los Estados Financieros o en su defecto se ha realizado solo en alguno de ellos en forma esporádica. Este suceso incide de manera negativa en la toma de decisiones gerenciales.
- La estructura financiera de la Empresa Servicentro Copacabana y Servicios Múltiples S.R.L está conformada por el activo, pasivo y patrimonio; el Pasivo representa el 38.50% y el Patrimonio está representado por 61.50% para el año 2008, ahora el pasivo representa el 50.33% y el Patrimonio conforma el 49.67%

para el año 2009 esto significa que la inversión de los activos de la empresa está financiada por recursos propios lo cual es favorable por la misma.

- El análisis de método vertical, del estado de ganancias y pérdidas, la utilidad neta ha aumentado de 6.03 en el año 2008 a 7.18 en el año 2009 esto significa un mejoramiento en la gestión de la empresa.
- Las propuestas de solución que se plantean en el tercer objetivo del presente trabajo de investigación se requiere ser implementada un sistema de control interno, para que pueda ayudar a mejorar la gestión económica y financiera de la empresa, de esta manera la administración podrá tomar decisiones acertadas.

Chata (2010) en su tesis GESTION FINANCIERA, PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA DE TRANSPORTES SAN MARTIN PERU S.R.L. PERIODOS 2007 2009, la investigación concluye lo siguiente:

- Al realizar un análisis vertical y horizontal de la Empresa de Transporte San Martin Perú S.R.L., se concluye que la partida caja y bancos es variable teniendo una disminución para los últimos periodos, lo que guarda una relación directa con las ventas netas (ingreso por el servicio que brinda), así también existe una disminución considerable de 17.59 % con referencia al año 2008 y de 4.22% con referencia al año 2007, además podemos notar que la utilidad ha tenido una tendencia creciente para el año 2008 y decreciente para el año 2009 en relación con el año 2007, lo que implica que no se tiene una gestión económica aceptable y que falta el planteamiento de una política administrativa de la misma empresa.
- Al realizar el análisis de la liquidez a la Empresa de Transporte San Martin Perú S.R.L., los índices que se han obtenido son de 1.36, 1.10 y 1.32 y de 1.26, 1.03 y

- 1.26 para los años 2007,2008 y 2009, estos índices nos indican que la empresa tiene una liquidez aceptable para poder hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo, esto está respaldado con el capital de trabajo de la empresa que es positiva.
- Al realizar el análisis de la Gestión de la Empresa de Transporte San Martin Perú S.R.L., con la venta de los servicios, existe una rotación de 125.87 días,141.48 días y 169 días; en la liquidez de caja y banco, en lo referente a la rotación de los activos estos han sido de 0.77 veces, 0.61 veces y 0.49 veces y del patrimonio de 0.98 veces, 0.81 veces y 0.60 veces, esto no muestra que los activos y el patrimonio no son tan productivos en la generación de la venta de los servicios de transporte de pasajero.
 - Al realizar el análisis de la solvencia a la Empresa de Transporte San Martin Perú S.R.L., se puede apreciar que por cada sol de deuda está comprometida con el 28%,32% y el 23% para hacer frente a sus obligaciones, el otro lado capacidad de endeudamiento son del 22%, 24% y 19% sobre la inversión a corto plazo es de 21%, 23% y 18% sobre la inversión en el largo plazo es de 12%, 10% y 0.9% esto nos muestra que los activos totales son financiados solo en estos porcentajes por el capital de terceros y en su mayoría por el capital propio.
 - Al realizar el análisis de la Rentabilidad a la Empresa de Transporte San Martin Perú S.R.L., podemos apreciar que la rentabilidad patrimonial es decreciente 4.9%, 4.5% y 3.8% la rentabilidad de capital es de 3.46%, 3.6% y 3.07% es decir por cada sol invertido solo ha generado una rentabilidad mínima, lo que no es óptimo para una empresa.

Coaquira (2010) realizó la investigación: ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICO - FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LOS CENTROS DE INVESTIGACIÓN Y SERVICIOS DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO DE PUNO, PERÍODOS 2008 – 2009. La investigación llegó a las siguientes conclusiones:

- En los centros de Investigación y Servicios de la UNA Puno, en los períodos 2008 y 2009 no se cuenta con la información económica y financiera en su oportunidad, tampoco se han realizado el análisis respectivo de los Estados Financieros o en su defecto se ha realizado solo en alguno de ellos en forma esporádica. Este suceso incide de manera negativa en la toma de decisiones gerenciales. Los administradores no valoran en su real dimensión la importancia de contar y considerar en sus decisiones gerenciales a los Estados Financieros; lo cual es desatinado desde todo punto de vista.
- Los encargados de la administración de los centros de investigación y servicios de la UNA Puno, no realizan la evaluación respectiva de la estados financieros o en su defecto realizan esporádicamente y fuera de plazo; por lo que se han tomado decisiones gerenciales inadecuadas. El 75% de los administradores de los centros de investigación y servicios aceptan que sus decisiones gerenciales inciden en la rentabilidad y solo el 25% consideran que sus decisiones gerenciales no tienen incidencia. Los administradores encargados de los CIS, asumen la responsabilidad de que sus decisiones inciden en la rentabilidad, pero no aceptan que sus decisiones gerenciales se hayan tomado sin considerar los medios de información más idóneos, tales como; los estados financieros, el análisis y la evaluación de los mismos, entre otros.

- En general los centros de investigación y servicios de la UNA Puno presentan deficiencias tales como: Excesiva situación de liquidez, bastante cantidad de efectivo y equivalentes de efectivo, demasiado activo corriente por lo tanto exceso de capital de trabajo, bajo recursos económicos. Alta cantidad en el rubro de cuentas por cobrar, rotación lenta de los mismos, costo de ventas muy alto, entre otros.

Churata (2011) realizó la investigación: EVALUACIÓN DEL ANÁLISIS FINANCIERO Y ECONÓMICO DE LOS NIVELES DE LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS COMERCIALES DE FERRETERÍA DE LA CIUDAD DE PUNO, PERÍODO 2008 Y 2009, la investigación llegó a la siguiente conclusión:

- La evaluación del análisis financiero y su incidencia en la situación financiera de las empresas comerciales se ha efectuado de manera uniforme para las tres empresas objeto de investigación. Del cual se puede deducir que la empresa Ferretería y Cerámica EL SOL EIRLTDA. Se encuentra en mejor situación financiera durante los períodos 2008-2009, según el análisis vertical y horizontal del balance general y los ratios de la estructura financiera a corto plazo como liquidez general (1.11 – 1.35), prueba acida (0.15 – 0.13), y la empresa comercial Ferretería DYMAJ FLORES EIRL presenta en los ratios de la estructura a largo plazo como razón de endeudamiento total o independencia financiera (94.26% - 92.60%), endeudamiento patrimonial (16.42 - 12.51) siendo estos los más representativos, nos demuestran esta aseveración. A su vez los ratios de rentabilidad como son rentabilidad sobre ventas (0.89% - 0.85%) de la empresa Ferretería y Cerámica EL SOL EIRLTDA. Los más representativos fueron de rentabilidad sobre el patrimonio neto (25.69% - 19.39% y rentabilidad

sobre los activos (2.60% - 5.02%) nos revelan que esta empresa obtuvo mejor rendimiento que las demás.

1.4. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.4.1. Objetivo general

- Analizar y evaluar la situación económica y financiera como base para una adecuada toma de decisiones en la Cooperativa Agraria Cafetalera “San Juan del Oro Ltda. De la provincia de Sandia periodos 2013 y 2014

1.4.2. Objetivos específicos

- Aplicar el Análisis Financiero al Balance General y su utilidad en la toma de decisiones de la Cooperativa Agraria Cafetalera “San Juan del Oro Ltda. de la provincia de Sandia
- Aplicar el Análisis Económico al Estado de Resultados y su utilidad en la toma de decisiones de la Cooperativa Agraria Cafetalera “San Juan del Oro Ltda. de la provincia de Sandia
- Proponer Políticas tendientes a utilizar los indicadores financieros en la toma de decisiones en la Cooperativa Agraria Cafetalera “San Juan del Oro Ltda. de la provincia de Sandia

CAPÍTULO II

REVISIÓN DE LITERATURA

2.1. MARCO TEÓRICO

Empresa

“Una empresa es un sistema que interacciona con su entorno materializando una idea, de forma planificada, dando satisfacción a demandas y deseos de clientes, a través de una actividad económica”. Requiere de una razón de ser, una misión, una estrategia, objetivos, tácticas y políticas de actuación. Se necesita de una visión previa y de una formulación y desarrollo estratégico de la empresa. Se debe partir de una buena definición de la misión. La planificación posterior está condicionada por dicha definición. Wikipedia enciclopedia libre (Nov.2011).

Una **empresa** es una organización o institución dedicada a actividades o persecución de fines económicos o comerciales. Se ha notado que, en la práctica, se puede encontrar una variedad de definiciones del término. Eso parece deberse, por lo menos en parte, a que a pesar de su aparente simplicidad, el concepto es complejo. Así, se puede considerar que esas diferencias enfatizan diversos aspectos.

“Es el centro de la actividad económica, cuyo objetivo es el fin económico, representado por una autoridad directiva y coordinadora, donde los esfuerzos de trabajo están a disposición de la autoridad, dotados de medios, patrimonio sobre lo que se actúan el trabajo, por lo tanto existe tres elementos esenciales para que exista la empresa, económico, autoridad o dirigente y el responsable y energía como complemento está el patrimonio o conjunto de bienes, derechos y expectativas de la renta” (Padilla, 2003).

En toda empresa grande o pequeña, se encuentran tres factores necesarios para que pueda cumplir su actividad: personas, capital y trabajo.

Las personas.- Está representado por los propietarios, administrativos y todos los empleados que laboran en la empresa.

El capital.- Está constituido por los aportes que hacen los propietarios de la empresa y pueden estar representada en dinero en efectivo, mercaderías, .maquinas, unidades de transportes, muebles y otros bienes.

El trabajo.- Es la actividad que realizan las personas para lograr los objetivos empresariales que pueden ser la producción de bienes, compra - venta de mercaderías o la prestación de un servicio.

“La empresa ha venido a configurarse debido a las necesidades materiales del hombre, como la acción individual o colectiva en la evolución económica se presenta como una persona natural o como la reunión de varias personas cuyos componentes pueden ser personería jurídica con derechos y obligaciones propias surgiendo como consecuencia la necesidad de contar con normas que protejan y justifiquen su existencia” (Ferrer, 2002).

Empresa cooperativa

Las cooperativas son asociaciones autónomas formados y dirigidos democráticamente por personas que se unen para realizar sus necesidades comunes como las económicas, sociales y culturales. Fundadas con el principio de gobierno participativo, las cooperativas están gobernadas por los usuarios de sus servicios: los asociados. Basadas en los principios de la potenciación, la educación y comunidad, las cooperativas operan lateralmente en la promulgación de la participación, ambos dentro

de su propia organización y a través de un enfoque a la interacción y apoyo a la comunidad.

Una cooperativa es una empresa formada por personas físicas o jurídicas que se unen de forma voluntaria para satisfacer las necesidades y las aspiraciones económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática. Una cooperativa se constituye con un mínimo de tres socios o socias que tienen que realizar la actividad cooperativa que corresponda según la clase de cooperativa de que se trate. Se exceptúan las cooperativas de consumidores y usuarios y las cooperativas de segundo grado.

La empresa cooperativa se basa en unos principios establecidos por la Alianza Cooperativa Internacional (ACI). Entre los principios que la identifican, hay que destacar la democracia empresarial que define su gestión, la participación económica de los socios, el interés por proporcionar formación e información a los socios así como la mejora de la situación económica y social, tanto de los componentes como del entorno comunitario.

Principios del cooperativismo

El centro del movimiento cooperativo global, la Alianza Cooperativa Internacional, ha aceptado los siete principios que tienen todas las organizaciones cooperativas; Toda cooperativa tiene, el deber de:

Observar los siguientes principios Cooperativos:

- Libre adhesión y retiro voluntario:
- Control democrático

- Limitación del interés máximo que pudiera reconocerse a las aportaciones de los socios
- Distribución de los excedentes en función de la participación de los socios en el trabajo común o en proporción a sus operaciones con la cooperativa
- Fomento de la educación cooperativa
- Participación en el proceso de permanente integración
- Irrepartibilidad de la Reserva Cooperativa

Cumplir las siguientes normas básicas:

- Mantener estricta neutralidad religiosa y política partidaria.
- Reconocer la igualdad de derechos y obligaciones de todos los socios, sin discriminación alguna.
- Reconocer a todos los socios el derecho de un voto por persona, independientemente de la cuantía de las aportaciones.
- Tener duración indefinida.
- Estar integrada por un número variable de socios y tener capital variable e ilimitado.

Tipos de cooperativas

El modelo cooperativo es tan flexible como cualquiera estructura organizacional y se puede aplicarlo al sector de servicios sociales, usado para compartir infraestructura así también como perseguir un nuevo negocio.

Las cooperativas primarias se organizarán con sujeción a las siguientes reglas:

Por su Estructura Social: toda cooperativa se constituirá y funcionará necesariamente en una de las siguientes modalidades:

- Cooperativas de Trabajadores: cuyo objeto es ser fuente de trabajo para quienes al mismo tiempo sean sus socios y trabajadores
- Cooperativas de Usuarios: cuyo objeto es ser fuente de servicios para quienes sean o puedan ser los usuarios de éstas

Por su Actividad Económica: toda cooperativa deberá adecuarse a cualquiera de los Tipos previstos a continuación o de los que fueren posteriormente reconocidos según la ley, y son los siguientes:

- Cooperativas agrarias
- Cooperativas agrarias azucareras
- Cooperativas agrarias cafetaleras
- Cooperativas agrarias de colonización
- Cooperativas comunales
- Cooperativas pesqueras
- Cooperativas artesanales
- Cooperativas industriales
- Cooperativas mineras
- Cooperativas de transportes
- Cooperativas de ahorro y crédito

- Cooperativas de consumo
- Cooperativas de vivienda
- Cooperativas de servicios educacionales
- Cooperativas de escolares
- Cooperativas de servicios públicos
- Cooperativas de servicios múltiples
- Cooperativas de producción especiales
- Cooperativas de servicios especiales

Régimen administrativo

La dirección, administración y control de la cooperativa estará a cargo de la asamblea general, el consejo de administración y el consejo de vigilancia, respectivamente. Determinadas funciones específicas podrán ser encomendadas a los comités que establezcan el Reglamento, o el estatuto de la cooperativa.

La asamblea o junta general es la autoridad suprema de la organización cooperativa. Sus acuerdos obligan a todos los socios presentes y ausentes, siempre que se hubieren tomado en conformidad con esta Ley y el estatuto. Toda cooperativa tendrá, obligatoriamente, un comité de educación y un comité electoral.

El consejo de vigilancia es el órgano fiscalizador de la cooperativa y actuará sin interferir ni suspender el ejercicio de las funciones ni actividades de los órganos fiscalizados y con las atribuciones determinadas a continuación, las cuales no podrán ser ampliadas por el estatuto ni la asamblea general.

El gerente es el funcionario ejecutivo del más alto nivel de la cooperativa y, como a tal, le competen con responsabilidad inmediata ante el consejo de administración, de atribuciones básicas.

Las cooperativas agrarias de usuarios tendrán derecho a que, en el proceso de Reforma Agraria, se les adjudique tierras en igualdad de oportunidades que a las cooperativas agrarias de trabajadores, para que las exploten por intermedio de todos sus socios o de parte de éstos, en forma simultánea o rotativa y que los excedentes generados por tal actividad sean distribuidos sólo entre quienes las trabajan, en proporción a su participación en el trabajo común.

Estados financieros

“Estados Financieros preparados de acuerdo a reglas uniformes y debidamente dictaminados, constituyen un elemento básico para el análisis de la situación financiera, económica y legal de un y fuente indispensables para el estudio global de los informantes de los sectores” (Adriazen , 2001).

Los Estados Financieros de una empresa o institución se constituye en resumen de información, expresada en términos financieros, expresada en términos financieros, relativa a las actividades operativas, directas o indirectas llevadas a cabo durante un periodo determinado.

Por lo tanto podemos definir dichos estados económicos financieros diciendo que son los instrumentos conceptuales que expresan el fin conseguido por la Contabilidad y que permiten analizar e interpretar la situación de la empresa desde el punto de vista financiero, patrimonial y económico como medio más eficaz para descubrir sus diferentes tendencias y prever su posterior desarrollo.

Son informes contables estandarizados que pones en evidencia la situación financiera y contable de la empresa, ya sea en un periodo determinado o en un momento específico del tiempo.

OBJETIVOS. “Los Estados Financieros tienen, Fundamentalmente los siguientes objetivos:

- a. Presentan razonablemente información sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de una Empresa.
- b. Apoyar a la gerencia en la planeación, organización, dirección y control de los negocios.
- c. Servir de base para tomar decisiones sobre inversiones y financiamiento.
- d. Representar una herramienta para evaluar la gestión de la gerencia y la capacidad de la Empresa para generar efectivo y equivalentes de efectivo.
- e. Permitir el control sobre las operaciones que realiza la Empresa.
- f. Ser una base para guiar la política de la gerencia” (Moreno, 1994)

Balance general (estado de situación financiera)

“El Balance General es un resumen o síntesis de la realidad contable de una empresa que permite conocer la situación general de los negocios en un momento determinado. Es un estado financiero que presenta a una fecha determinada, las fuentes de las cuales se ha obtenido los fondos que se usan en las operaciones de una empresa (Pasivo y Patrimonio Neto), así como los bienes y derechos en que están invertidos dichos fondos” (Flores, 2003).

“El balance general, es un estado financiero que comprende las cuentas del activo, pasivo y patrimonio neto. Las cuentas del activo deben ser presentadas en orden decreciente de liquidez y las del pasivo según la exigibilidad de pago decreciente, reconocidas en forma tal que presenten razonablemente la situación financiera de la empresa a una fecha dada” (CONASEV N° 103-99-EF/94.10, 26 de Nov).

OBJETIVO: “El análisis del balance de la empresa es el primer paso del análisis de Estados Financieros y permite evaluar aspectos tales como:

- a. SITUACION DE LIQUIDEZ O CAPACIDAD DE PAGO: ¿Se podrán atender los pagos a corto y a largo plazo? La capacidad de pago se denomina también solvencia, que puede analizarse desde una perspectiva a corto plazo o a largo plazo.
- b. ENDEUDAMIENTO: ¿Es correcto el endeudamiento en cuanto a calidad y cantidad?
- c. INDEPENDENCIA FINANCIERA: ¿tiene la empresa la suficiente independencia financiera de las entidades de crédito y de otros acreedores?
- d. GARANTIA: ¿Tiene las suficientes garantías patrimoniales frente a terceros?
- e. CAPITALIZACION: ¿Estala empresa suficientemente capitalizada? ¿Es correcta la proporción entre capitales propios y deuda?
- f. GESTION DE LOS ACTIVOS: ¿Es eficiente la gestión de los activos en que invierte la empresa?
- g. EQUILIBRIO FINANCIERO: ¿Esta el balance suficientemente equilibrado desde un punto de vista patrimonial y financiero? (Apaza, 2000).

“EL Balance General muestra las fuentes de las que ha obtenido los fondos utilizados en las operaciones, así como también las clases de bienes y derechos en que se han invertido dichos fondos. Sintetizando podemos obtener la expresión: $ACTIVO - PASIVO = PATRIMONIO$ ” (Apaza, 1999).

Por lo tanto el Balance cumple una interesante función en el orden microeconómico: la de presentar y medir el patrimonio de la empresa, una especie de fotografía del patrimonio en un momento dado; además, si disponemos de varios balances consecutivos podremos investigar la realidad de la empresa analizando su acontecer económico y las causas generadoras de resultados.

Elementos

Activo. “El activo son los recursos controlados por la empresa, como resultado de transacciones y otros eventos pasados, de cuya utilización se espera que fluyan beneficios económicos a la empresa” (CONASEV N° 103-99-EF/94.10, 26 de Nov).

El activo está compuesto por el conjunto de bienes y derechos de los que es titular la empresa, así como otras partidas con la característica común de que se utilizan en la generación de ingresos. Dentro del Activo, distinguiremos entre Activo No Corriente y Activo Corriente. Denominaremos Activo no corriente a aquellos bienes y derechos adquiridos con intención de que permanezcan en la empresa durante más de un año.

Por el contrario, denominaremos activo corriente a aquellos bienes y derechos adquiridos con intención de que permanezcan menos de un año.

“El activo recoge los bienes y derechos, evaluados económicamente, que la empresa posee en un momento determinado, es decir todo aquello que influye positivamente en la situación patrimonial de la misma” (Apaza, 2011).

Pasivo.- El pasivo por su parte, está formado por el conjunto de recursos financieros obtenidos por la empresa para el desarrollo de sus funciones y por las estimaciones de gastos futuros. Los recursos financieros del Pasivo son clasificados en función de su exigibilidad, diferenciando entre aquellos recursos que son propiedad de los titulares del Capital y por tanto no son exigibles (salvo reembolso de participaciones o distribución de las Reservas), y aquellos otros recursos que son propiedad de terceras personas ajenas a la empresa, por tanto, son exigibles, y deben devolverse en un determinado momento.

A su vez, dentro de los recursos ajenos o exigibles, diferenciaremos entre corriente y no corriente, en función de si el plazo en que deberá efectuarse el reembolso es inferior o superior al año.

“El pasivo, en principio englobaría los elementos que afectan en sentido negativo, es decir el conjunto de obligaciones y deudas que la empresa tiene contraídas frente a terceros y frente a los propietarios. El Pasivo contiene los diferentes recursos que posee la empresa, entendiendo por recursos o todo aquello existente en la misma y que está en forma de dinero o bien podemos encontrar un procedimiento que permita su traducción en unidades monetarias” (Apaza, 2011).

Patrimonio neto.- “El patrimonio neto está constituido por las partidas que representan recursos aportados por los socios o accionistas, los excedentes generados por las operaciones que realiza la empresa y otras partidas que señalen las disposiciones

legales, estatutarias y contractuales, debiéndose indicar claramente el total de esta cuenta” (CONASEV N° 103-99-EF/94.10, 26 de Nov).

El capital de trabajo es una medida de la liquidez que se emplea comúnmente, se define como el excedente del activo circulante con respecto al pasivo circulante es importante como una medida de los activos líquidos que constituyen una especie de red de seguridad para los acreedores. También es importante en la medida de la reserva líquida disponible para hacer frente a las contingencias y las incertidumbres que rodean al equilibrio entre entradas y salidas de efectivo de una compañía.

Estado de ganancias y pérdidas (estado de resultados integral)

“El estado de ganancias y pérdidas, es un estado financiero que nos muestra los resultados de una empresa durante un periodo determinado” (Flores, 2013).

“El estado de ganancias y pérdidas, no es más que el estado contable que recoge y explica los conceptos de ingreso y gasto que han dado lugar a la formación de la utilidad del ejercicio correspondiente. Por tanto, así como el balance general tiene un carácter estático ya que presenta una fotografía del estado patrimonial de la empresa, el Estado de Ganancias y Pérdidas tiene carácter dinámico presentando de forma resumida los resultados de explotación de la empresa y permitiendo analizar cómo se ha llegado a conseguir la utilidad de determinado periodo” (Apaza, 2011).

El estado de ganancias y pérdidas, tiene por finalidad reflejar al cierre de un ejercicio económico todo el movimiento de aquellas operaciones que afectaron a cuentas del resultado y su incidencia para efectos de la determinación del Resultado del Ejercicio. La interpretación de este estado debe ser juntamente con Análisis de Cuentas, que dan origen, para determinar con exactitud el aumento o disminución de los recursos; los cuales se manifiestan en las pérdidas y ganancias.

Existen dos tipos de ganancias y pérdidas, según resolución CONASEV, 006.84-EF, que son:

Estado de ganancias y pérdidas por función

EL estado de ganancias y pérdidas por función básicamente hacen la relación de los ingresos frente a la clase 9. Además este estado financiero se elabora considerando las ventas e ingresos de determinado periodo descontando los respectivos gastos expresados en la clase 9 y la cuenta 69 este estado financiero es el más usual para brindar información a los usuarios ajenos a la empresa como entidades financieras y entes recaudadores de impuestos.

Estado de ganancias y pérdidas por naturaleza

Es el que se elabora objeto de mostrar la riqueza(ingreso) que ha producido la empresa y la forma en que tales ingresos se ha distribuido en el personal (remuneraciones), el estado (tributos), otros gastos operacionales (que pueden ser servicios, intereses, gastos excepcionales y la distribución de utilidades entre los socios.

Estado de flujos de efectivo

Según Resolución de CONASEV 182-92 EF 94/1, indica que el Estado de Flujo de Efectivo muestra el efecto de los cambios de efectivo y equivalentes de efectivo, en un tiempo determinado.

El propósito del estado de flujo de efectivo es proporcionar información sobre las entradas y salidas de efectivo durante un periodo. También distingue entre los orígenes y los usos de flujos de efectivo al separarlos en actividades de operación, inversión y financiamiento.

Estado de cambio en el patrimonio neto

Es un estado financiero que nos permite ver las variaciones ocurridas en las distintas partidas patrimoniales, durante un periodo económico; significa lo que se han suscitado en las fuentes propias de la Empresa, representado básicamente por toda la clase 5, del Plan Contable Generalmente Revisado.

“Es aquel estado contable que muestra la evolución que ha tenido el patrimonio neto durante el ejercicio económico que se considera. Las normas contables establecen que, en dicho estado, las partidas integrantes del patrimonio neto deben clasificarse y resumirse de acuerdo con su origen, o sea, aporte de los propietarios y resultados acumulados, resulta del exceso del activo sobre el pasivo y representa la participación de los dueños de la empresa y sus derechos sobre los recursos económicos” (Apaza, 2011).

Notas a los estados financieros

“Las notas son aclaraciones o explicaciones de hechos o situaciones, cuantificables o no, que forman parte integrante de todos y cada uno de los estados financieros, los cuales deben leerse conjuntamente con ellas para una correcta interpretación.

Las notas incluyen descripciones narrativas o análisis detallados de los importes mostrados en los estados financieros, con la finalidad de alcanzar una presentación razonablemente. Las notas no constituyen un sustituto de adecuado tratamiento contable de los Estados Financieros” (CONASEV N° 103-99-EF/94.10, 26 de Nov).

Normalmente, las notas se presentarán en el siguiente orden:

- Una declaración de cumplimiento con las NIIF

- Un resumen de las políticas contables significativas aplicadas.
- Información de apoyo para las partidas presentadas en el balance, en la cuenta de resultados, en el estado de cambios en el patrimonio neto y en el estado de flujos de efectivo, en el mismo orden en que figuren cada uno de los estados y cada una de las partidas que los componen.
- Otras informaciones a revelar, entre las que se incluirán: pasivos contingentes (NIC 37) y compromisos contractuales no reconocidos. Información obligatoria de carácter no financiero, por ejemplo los objetivos y políticas relativos a la gestión del riesgo financiero de la empresa.

Objetivos

- “Presentar información sobre la base de preparación de los estados financieros y sobre las políticas contables específicas seleccionadas y aplicadas a transacciones y hechos significativos.
- Revelar la información requerida por las Normas Internacionales de Contabilidad, no presentada en otra parte de los Estados Financieros.
- Proporcionar información adicional no presentada en los Estados Financieros y que es necesaria para una presentación razonable” (Flores, 2013).

Análisis e interpretación de los estados financieros

El análisis de estados financieros es una parte integral e importante del campo más amplio del análisis de negocios. El análisis de negocio es el proceso de evaluar las perspectivas económicas y los riesgos de una compañía, esto incluye analizar el

ambiente de negocio de la empresa, sus estrategias y su posición y desempeño financieros

“El análisis de estados financieros consiste en el estudio de las relaciones entre los diversos elementos financieros de una empresa; en tanto que, la interpretación consiste en la utilización de datos contables como punto de inicio para extraer nuestras propias conclusiones sobre los análisis realizados. Mientras que el análisis de los de Estados Financieros se apoya en métodos que con el avance de la historia se van sofisticando sin dejar de ser procedimientos mecánicos de datos; la interpretación de éstos es un proceso mental que no tiene sustituto mecánico, se da junto con el juicio personal, conjugado con la experiencia y conocimiento de los demás factores de la empresa” (Ferrer, 2015).

“El análisis de los estados financieros, también conocido como análisis económico financiero, análisis del balance o análisis contable, es un conjunto de técnicas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas.

De esta forma, desde una perspectiva interna, la dirección de la empresa puede ir tomando decisiones que corrijan los puntos débiles que pueden amenazar al futuro, al mismo tiempo que saca provecho de los puntos fuertes para que la empresa alcance sus objetivos.

Desde una perspectiva externa, estas técnicas también son de gran utilidad para todas aquellas personas interesadas en conocer la situación y evolución previsible de la empresa. En otro momento Amat Salas, relaciona la incompetencia de los dirigentes con el mal uso o falta de diagnóstico empresarial, y plantea la falta de diagnóstico empresarial correcto es indicativo de incompetencia” (Giraldo, 2010).

Diagnostico

“Este concepto es de origen griego significa el acto de conocer; se usa frecuentemente en el ámbito de la medicina y se refiere a la actividad que determina la naturaleza de una enfermedad, síntomas y la identificación de sus causas que ayudaran a ofrecer soluciones para lograr la curación. En el terreno de gestión de empresas, se puede establecer una equivalencia: determinar disfunciones que el consultor o experto analizara mediante indicadores buscara causas y responsabilidades externas e internas ya identificado el problema indicara medidas de recuperación y reestructuración que puestas en marcha lograrán una recuperación económica” (Apaza, 2010).

Análisis financiero

Se analiza el patrimonio de la empresa considerando las cualidades financieras que tienen todos los elementos patrimoniales, que se concretan en su diferente grado de disponibilidad, los elementos del activo, y grado de exigibilidad, los elementos del pasivo, procurando en el fondo, que la empresa no tenga dificultades financieras para enfrentar sus obligaciones a su vencimiento.

Estudio pormenorizado de todas las cuentas que intervienen en el movimiento económico financiero, en forma positiva o negativa de los resultados. Siendo el objetivo, el equilibrio financiero de todos los flujos monetarios que permiten la medición de la rentabilidad de los capitales invertidos.

El análisis financiero es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras. La contabilidad representa y refleja la realidad económica y financiera de la empresa, de modo que es necesario interpretar y analizar esa información para poder entender a profundidad el origen y comportamiento de los recursos de la empresa.

La información contable o financiera de poco nos sirve sino la interpretamos, sino la comprendemos, y allí es donde surge la necesidad del análisis financiero. Cada componente de un estado financiero tiene un significado y en efecto dentro de la estructura contable y financiera de la empresa, efecto que se debe identificar y de ser posible, cuantificar. Conocer por qué la empresa está en la situación que se encuentra, sea buena o mala, es importante para así mismo poder proyectar soluciones o alternativas para enfrentar los problemas surgidos, o para idear estrategias encaminadas a aprovechar los aspectos positivos.

Existe un gran número de indicadores y razones financieras que permiten realizar un completo y exhaustivo análisis de una empresa. Muchos de estos indicadores no son de mayor utilidad aplicados de forma individual o aislada, por lo que es preciso recurrir a varios de ellos con el fin de hacer un estudio completo que cubra todos los aspectos y elementos que conforman la realidad financiera de toda empresa.

Análisis económico

“Estudia la situación económica de la empresa a la que se llega tras un proceso económico tomando decisiones gerenciales, y que estará plasmado contablemente en unos flujos económicos que aparecen reflejados en el estado de ganancias y pérdidas” (Flores, 2013).

“Los datos necesarios para efectuar el análisis de la situación económica se extraen, básicamente, del estado de ganancias y pérdidas presentado por la empresa. Fundamentalmente de la rentabilidad que tenga la firma depende su capacidad de autofinanciar sus actividades normales. Por tal motivo, el análisis de la rentabilidad tiene gran importancia para evaluar en alguna medida los riesgos crediticios inherentes. Una empresa que no genere resultados positivos en una magnitud razonable, aunque

refleje una adecuada situación patrimonial y financiera, representa un notable incremento del riesgo” (Apaza, 2010).

Por otra parte la rentabilidad de una empresa refleja a priori la eficacia de la gestión de los administradores y su adecuado estudio es el índice fundamental para diagnosticar la situación económica de la empresa, atendiendo los objetivos siguientes:

- Abonar a los accionistas dividendos que se tornen atractivos la reinversión parcial de utilidades y el aporte de nuevos capitales.
- atender requerimientos normales de capital de trabajo.

Los indicadores más frecuentemente utilizados por los analistas son los Índices de Rentabilidad, Rentabilidad de Patrimonio Neto; generalmente cuando se observan disminuciones en los porcentajes de este indicador, se complementa con un Análisis Vertical del Estado de Ganancias y Pérdidas.

El análisis económico de la empresa ofrece la información necesaria para conocer su situación real durante el período de tiempo está relacionado estrechamente al análisis del estado de ganancias y pérdidas, los costos, producción y constituye por ello una base para ejecutar el proceso de planeación financiera donde deben disminuirse o erradicarse.

Métodos de análisis de estados financieros

Análisis vertical.- Método de análisis financiero que determina el porcentaje de una cuenta con relación a un grupo o subgrupo de cuentas del balance general y el estado de ganancias y pérdidas.

Conocido también como normalización de los estados financieros, consiste en presentar cada rubro del estado o del balance general como porcentaje de un subgrupo de cuentas o del total de las partidas que constituye estos estados.

“Su objetivo es determinar el porcentaje que ocupa cada cuenta sobre el total en los estados financieros y observar su comportamiento a lo largo de la vida de la empresa. La participación de cada cuenta entre los subtotales debe obedecer a la actividad económica que desarrolla la empresa, a estándares de la industria y a la política establecida por la alta gerencia; para que estos porcentajes sean de utilidad deben compararse periódicamente con un patrón o medida que permita determinar variaciones y de esta manera poder controlarlas” (Ordoñez, 1992).

Análisis horizontal.- Método que indica la evolución de cada una de las partidas conformantes del balance general y del estado de ganancias y pérdidas. El resultado que se determina durante varios periodos de tiempo. Las cifras que arroja se pueden expresar tanto en nuevos soles como en porcentajes. Este método permite observar el desenvolvimiento de cada cuenta y sus respectivos resultados a través del tiempo. Su importancia radica en el control que puede hacer la empresa de cada una de sus partidas. Las tendencias se deben presentar tanto en valores absolutos, soles y céntimos, como en valores relativos porcentajes.

“Esta herramienta de análisis consiste en determinar, para dos o más periodos consecutivos, las tendencias de cada una de las cuentas que conforman el balance general y el estado de ganancias y pérdida; las tendencias se deben presentar tanto en valores absolutos como en valores relativos (porcentajes)” (Apaza, 2009).

Análisis de ratios o razones financieras.- “Un ratio es la relación de una cifra con otra dentro o entre los estados financieros de una empresa, los cuales permiten

ponderar y evaluar los resultados de las operaciones de la empresa” (Apaza, 2009) Son las relaciones existentes entre los diversos elementos que conforman los estados financieros, las que tienen importancia y no los valores absolutos de éstos, considerados aisladamente.

Ratios financieros

Matemáticamente, un ratio es una razón, es decir, la relación entre dos números. Son un conjunto de índices, resultado de relacionar dos cuentas del Balance o del estado de Ganancias y Pérdidas. Los ratios proveen información que permite tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados en la empresa, sean éstos sus dueños, banqueros, asesores, capacitadores, el gobierno, etc. Sirven para determinar la magnitud y dirección de los cambios sufridos en la empresa durante un periodo de tiempo. Fundamentalmente los ratios están divididos en 4 grandes grupos:

- Índices de liquidez. Evalúan la capacidad de la empresa para atender sus compromisos de corto plazo.
- Índices de Gestión o actividad. Miden la utilización del activo y comparan la cifra de ventas con el activo total, el inmovilizado material, el activo circulante o elementos que los integren.
- Índices de Solvencia, endeudamiento o apalancamiento. Ratios que relacionan recursos y compromisos.
- Índices de Rentabilidad. Miden la capacidad de la empresa para generar riqueza (rentabilidad económica y financiera).

Índice de liquidez

“Miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo. Es decir, el dinero en efectivo de que dispone, para cancelar las deudas. Expresan no solamente el manejo de las finanzas totales de la empresa, sino la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Facilitan examinar la situación financiera de la compañía frente a otras, en este caso los ratios se limitan al análisis del activo y pasivo corriente” (Flores, 2013).

Una buena imagen y posición frente a los intermediarios financieros, requiere: mantener un nivel de capital de trabajo suficiente para llevar a cabo las operaciones que sean necesarias para generar un excedente que permita a la empresa continuar normalmente con su actividad y que produzca el dinero suficiente para cancelar las necesidades de los gastos financieros que le demande su estructura de endeudamiento en el corto plazo estos ratios son cuatro.

Ratio de liquidez general o razón corriente

El ratio de liquidez general lo obtenemos dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente. El activo corriente incluye básicamente las cuentas de caja, bancos, cuentas y letras por cobrar, valores de fácil negociación e inventarios. Este ratio es la principal medida de liquidez, muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas.

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

Ratio de prueba acida

Es aquel indicador que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo. Es algo más severa que la anterior y es calculada restando el inventario del activo corriente y dividiendo esta diferencia entre el pasivo corriente. Los inventarios son excluidos del análisis porque son los activos menos líquidos y los más sujetos a pérdidas en caso de quiebra.

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

Ratio de prueba defensiva

Permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo; considera únicamente los activos mantenidos en Caja-Bancos y los valores negociables, descartando la influencia de la variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente. Nos indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus flujos de venta. Calculamos este ratio dividiendo el total de los saldos de caja y bancos entre el pasivo corriente

$$\text{Prueba defensiva} = \frac{\text{Caja y bancos}}{\text{Pasivo corriente}} = \%$$

Ratio de capital de trabajo

Como es utilizado con frecuencia, vamos a definirla como una relación entre los Activos Corrientes y los Pasivos Corrientes; no es una razón definida en términos de un rubro dividido por otro. El capital de trabajo, es lo que le queda a la firma después de pagar sus deudas inmediatas, es la diferencia entre los Activos Corrientes menos

Pasivos Corrientes; algo así como el dinero que le queda para poder operar en el día a día.

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo corriente} - \text{pasivo corriente} = \text{UM}$$

Índice de gestión

Rotación de caja y bancos

Dan una idea sobre la magnitud de la caja y bancos para cubrir días de venta. Lo obtenemos multiplicando el total de Caja y Bancos por 360 (días del año) y dividiendo el producto entre las ventas anuales.

$$\text{Rotación de Caja bancos} = \frac{\text{Caja bancos} \times 360}{\text{Ventas}} = \text{días}$$

Rotación de activos totales

Mide la eficiencia en el empleo de todos los activos de la empresa para la generación de ingresos, y resulta asociando monto de inversión en activos con el nivel de ventas que estos generan.

$$\text{Rotación activos y totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}} = \text{veces}$$

Índice de solvencia

“Estos ratios, muestran la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para el negocio. Expresan el respaldo que posee la empresa frente a sus deudas totales. Dan una idea de la autonomía financiera de la misma. Combinan las deudas de corto y largo plazo” (Panez, 2001).

Permiten conocer qué tan estable o consolidada es la empresa en términos de la composición de los pasivos y su peso relativo con el capital y el patrimonio. Miden también el riesgo que corre quién ofrece financiación adicional a una empresa y determinan igualmente, quién ha aportado los fondos invertidos en los activos. Muestra el porcentaje de fondos totales aportados por el dueño(s) o los acreedores ya sea a corto o mediano plazo.

Estructura de capital

Es el cociente que muestra el grado de endeudamiento con relación al patrimonio. Este ratio evalúa el impacto del pasivo total con relación al patrimonio.

$$\text{Estructura del capital} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}} = \%$$

Endeudamiento

Representa el porcentaje de fondos de participación de los acreedores, ya sea en el corto o largo plazo, en los activos. En este caso, el objetivo es medir el nivel global de endeudamiento o proporción de fondos aportados por los acreedores.

$$\text{Razón de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}} = \%$$

Cobertura de gastos financieros

Este ratio nos indica hasta qué punto pueden disminuir las utilidades sin poner a la empresa en una situación de dificultad para pagar sus gastos financieros.

$$\text{Cobertura de GGFF} = \frac{\text{Utilidad antes de intereses}}{\text{Gastos financieros}} = \text{veces}$$

Cobertura de activos fijos

Cuanto mayor sea el exceso de este ratio sobre la unidad, una mayor producción de los activos circulantes de la empresa estará financiada con capitales permanentes o de largo plazo, contando la empresa con una mayor solvencia financiera.

$$\text{Cobertura de activos fijos} = \frac{\text{Utilidad antes de intereses, deudas a largo plazo} + \text{Patrimonio}}{\text{Activo fijo neto}}$$

Índice de rentabilidad

Miden la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa. Tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa. Evalúan los resultados económicos de la actividad empresarial.

Expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Es importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir. Relacionan directamente la capacidad de generar fondos en operaciones de corto plazo.

Indicadores negativos expresan la etapa de des acumulación que la empresa está atravesando y que afectará toda su estructura al exigir mayores costos financieros o un mayor esfuerzo de los dueños, para mantener el negocio.

Los indicadores de rentabilidad son muy variados, los más importantes y que estudiamos aquí son: la rentabilidad sobre el patrimonio, rentabilidad sobre activos totales y margen neto sobre ventas.

Rendimiento sobre patrimonio

Esta razón lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio neto de la empresa. Mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista.

$$\text{Rendimiento sobre patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}} = \%$$

Rendimiento sobre inversión

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

$$\text{Rendimiento sobre la inversión} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}} = \%$$

Utilidad ventas

Este ratio expresa la utilidad obtenida por la empresa, por cada UM de ventas. Lo obtenemos dividiendo la utilidad antes de intereses e impuestos por el valor de activos

$$\text{Utilidad de ventas} = \frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{Ventas}} = \%$$

Margen bruto de la utilidad

Este ratio relaciona las ventas menos el costo de ventas con las ventas. Indica la cantidad que se obtiene de utilidad por cada UM de ventas, después de que la empresa ha cubierto el costo de los bienes que produce y/o vende.

Indica las ganancias en relación con las ventas, deducido los costos de producción de los bienes vendidos. Nos dice también la eficiencia de las operaciones y la forma como son asignados los precios de los productos.

Cuanto más grande sea el margen bruto de utilidad, será mejor, pues significa que tiene un bajo costo de las mercancías que produce y/ o vende.

$$\text{Margen utilidad bruta} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}} = \%$$

Margen neto de la utilidad

Rentabilidad más específico que el anterior. Relaciona la utilidad líquida con el nivel de las ventas netas. Mide el porcentaje de cada UM de ventas que queda después de que todos los gastos, incluyendo los impuestos, han sido deducidos.

$$\text{Margen de Utilidad neta} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} = \%$$

Toma de decisiones

“La decisión es el haber escogido entre varias posibilidades y alternativas la mejor de ellas, habiendo juzgado la factibilidad de llevarla a cabo. La eficacia de una decisión tomada bien determinada no solo por la calidad de misma sino también por su oportunidad y adecuación al tiempo en que se aplica, es de gran importancia saber tanto el momento apropiado de tomar una decisión con el de que esta lleve a efecto y se ponga en práctica dentro de este tiempo requerido” (Apaza, 2011).

Análisis de las variables que inciden en la toma de decisiones ante la necesidad o conveniencia de tomar una decisión, una persona o un equipo de trabajo, tiene que

analizar los diversos elementos o variables más importantes que suelen intervenir y que se exponen a continuación:

Responsabilidad de la toma de decisión. ¿Quién decide? La decisión no siempre es responsabilidad del líder. La toma de decisiones es responsabilidad o implica a veces a otras personas o profesionales, a otras estructuras o equipos de trabajo, pero siempre deberá de estar claro quién va a decidir.

Lo primero que se debe hacer en un equipo de trabajo o cuando se está en una posición de líder ante la toma de una decisión es analizar quién o quiénes son los responsables de cada actuación, con que estructura cuenta y quienes están implicados. Grandes motivos de generación de conflictos en equipos de trabajo en el ámbito de la toma de decisiones son, la no clarificación de las distintas funciones, tareas y responsabilidades, así como quien va a decidir y que procedimiento se llevará a cabo para la toma de decisiones.

La eficacia de una decisión tomada viene determinada no sólo por la calidad de la misma, sino también por su oportunidad y adecuación al tiempo en que se aplica.

Es de gran importancia saber tanto el momento apropiado de tomar una decisión como el de que ésta se lleve a efecto y se ponga en práctica dentro de este tiempo requerido.

Pasos para la toma de decisiones

- Detección e identificación del problema.
- Búsqueda de un modelo existente aplicable a un problema o el desarrollo de uno nuevo.

- Definición general de alternativas a la luz de un problema y un modelo escogido
- Determinación de los datos cuantitativos y cualitativos que son relevantes en el problema y análisis de aquellos datos relativos a las alternativas.
- Selección e implementación de una solución óptima que sea consistente con las metas de la gerencia.
- Evaluación después de la decisión mediante retroalimentación que suministre a la gerencia un medio para determinar la efectividad del curso en acción escogido en la solución de problema.

2.2. MARCO CONCEPTUAL

ACTIVO.- son los recursos controlados por la empresa, como resultado de transacciones y otros eventos pasados, de cuya utilización se espera que fluyan beneficios económicos a la empresa.

ACTIVO CORRIENTE.- Se entiende por activos corrientes aquellos activos que son susceptibles de convertirse en dinero en efectivo en un periodo inferior a un año.

ACTIVO NO CORRIENTE.- los activos no corrientes incluyen activos tangibles, intangibles, operativos y financieros que por naturaleza son de largo plazo.

ADMINISTRACION.- Es la ciencia que estudia los principios y las prácticas que tienen por objeto coordinar los esfuerzos humanos y utilizar adecuadamente los variados recursos que dispone una empresa con la finalidad de lograr sus objetivos. Proceso de planificación, organización, dirección y control del trabajo de los miembros de una organización y de usar los recursos disponibles de la organización para alcanzar las metas establecidas.

ANALISIS ECONOMICO.- Estudio para conocer el tanto por ciento de rentabilidad del capital invertido en una empresa. Determinación a través del estudio de su situación patrimonial y financiera, así como de los resultados obtenidos, del grado de rentabilidad conseguido con su actividad.

ANALISIS FINANCIERO.- Estudio mediante ratios, índices o coeficientes de la capacidad de una empresa para afrontar sus compromisos de pago en un momento determinado.

BALANCE GENERAL.- Documento contable en el cual se refleja la situación patrimonial de una sociedad en un momento determinado. Este documento recoge con la debida separación, los bienes y derechos que forman el activo de la sociedad y las obligaciones y fondos propios que forman su pasivo.

CONTABILIDAD.- Produce sistemática y estructuralmente información cuantitativa en unidades monetarias de las transacciones que realiza una empresa y de ciertos eventos económicos que la afectan, con el objeto de facilitar a los diversos interesados el tomar decisiones de carácter financiero en relación con dicha empresa.

DECISION.- Una decisión es el producto final del proceso mental-cognitivo específico de un individuo o un grupo de personas u organizaciones, el cual se denomina toma de decisiones, por lo tanto es un concepto subjetivo. Es un objeto mental y puede ser tanto una opinión como una regla o una tarea para ser ejecutada y/o aplicada.

EFICACIA.- Criterio que aplica a la administración determina si el funcionamiento o rendimiento de esta asegura el debido y oportuno rendimiento de las políticas fines, objetivos y metas que cualitativamente define el gobierno nacional y de sus propios trabajadores.

EFICIENCIA.- Se concibe este concepto como el principio de administración, que permite la relación óptima entre los recursos que se utilizan y los productos que se obtienen y que simultáneamente hacen posible que el trabajador se sienta realizado mediante un sentimiento de logro y de plena participación

EMPRESA.- Organización constituida por personas naturales, sucesiones indivisas o personas jurídicas, que se dedique a cualquier actividad lucrativa de extracción, producción, comercio o similares; con excepción de asociaciones y fundaciones que no tienen dicho fin lucrativo.

ESTRATEGIA.- Relacionada con la construcción de proposiciones de valor alrededor del cliente, la calibración del esfuerzo en función de los cambios del entorno, la comunicación de las aspiraciones del negocio y la conservación del enfoque.

GANANCIAS.- utilidad o beneficio obtenido fruto de una inversión o transacción que es de terminada, por lo general, como el valor del producto o servicio vendido, descontado el costo de los insumos y la depreciación, menos el pago de los factores contratados, tales como salarios intereses y arriendos.

GASTO.- son costos los cuales han sido aplicados contra el ingreso de un periodo determinado.

GESTION.- Se define como un proceso de análisis de intercambio de conocimientos y opiniones, para formular propuestas, tomar decisiones, e implementar acciones coordinadas entre actores al interior de un grupo una institución que busca diferenciar en forma eficiente y eficaz la consecución de objetivos compartidos.

INDICADORES.- Valores que pueden adoptar las diferentes variables económicas y que se pueden tomar como punto de referencia para la comparación de

distintos datos de una economía o como signos externos que ayuden a explicar determinados fenómenos con contenidos económicos.

INDICES.- Fórmulas matemáticas simples cuyos valores se utilizan para establecer las variaciones de un fenómeno económico determinado. Son de gran utilidad para estudiar la evolución de algunas magnitudes económicas fundamentales a lo largo del tiempo. Toman como base (generalmente designada como 100) los valores en un periodo o un lugar dado.

INGRESO.- representan entrada de recursos en forma de incrementos del activo o disminuciones del pasivo o una combinación de ambos, que generan incrementos en el patrimonio neto, devengados por la venta de bienes, por la prestación de servicios o por la ejecución de otras actividades realizadas durante un periodo que no provienen de los aportes de capital.

PASIVO.- son las obligaciones presentes como resultado de hechos pasados, previéndose que su liquidación produzca para la empresa una salida de recursos.

PASIVO CORRIENTE.- Los pasivos corrientes hacen referencia a los pasivos que la empresa debe pagar en un plazo igual o inferior a un año.

PASIVO NO CORRIENTE.- Los pasivos no corrientes hacen referencia a los pasivos que la empresa debe pagar en plazos mayores a un año.

PATRIMONIO.- Conjunto de bienes, derechos y obligaciones que pertenecen a una persona y que pueden valorarse en dinero. Diferencia entre lo que tiene una persona y lo que debe

RATIO.- son coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales, la relación (por división)

entre sí de dos datos financieros directos, permiten analizar el estado actual o pasado de una organización, en función a niveles óptimos definidos para ella.

RENTABILIDAD.- La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla. La rentabilidad mide la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y la utilización de las inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades.

UTILIDAD.- Es la diferencia entre los ingresos generados y los costos incurridos menos los impuestos. La característica de gran número de bienes que los hace propicios para satisfacer necesidades (en el análisis se denomina Utilidad). Ganancia obtenida por un trabajo realizado.

UTILIDAD BRUTA.- diferencia entre los ingresos por ventas y el costo de las mismas.

2.3. HIPÓTESIS

2.3.1. Hipótesis general

- Los Resultados del análisis de la situación financiera y económica no se toman en cuenta para la toma de decisiones de la Cooperativa Agraria Cafetalera “San Juan del Oro Ltda. de la provincia de Sandía periodos 2013 y 2014.

2.3.2. Hipótesis específicas

- Los Resultados del Informe del Análisis de la situación Financiera no se toman en cuenta para la toma de decisiones en la Cooperativa Agraria Cafetalera “San Juan del Oro Ltda. de la provincia de Sandía.

- Los resultados del Informe del Análisis de la situación Económica no se toman en cuenta para la toma de decisiones en la Cooperativa Agraria Cafetalera “San Juan del Oro Ltda. de la provincia de Sandia.

2.4. OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

Para la hipótesis general

Variable Independiente: Análisis financiero.

Indicadores

- Estado de situación financiera.
- Estado de resultados generales.

Variable dependiente: Toma de decisiones.

Indicadores

- Activo, pasivo y patrimonio.
- Ingresos, gastos y resultados.

Para la hipótesis específica 1

Variable Independiente: Estados financieros.

Indicadores

- Estado de situación financiera.
- Estado de Resultados generales.

Variable Dependiente: Situación económica y financiera.

Indicadores

- Activo, pasivo y patrimonio.
- Ingresos, gastos y resultados.

Para la Hipótesis Específica 2

Variable Independiente: Indicadores económicos y financieros.

Indicadores

- Índices o ratios económicos y financieros.

Variable Dependiente: Resultados de los indicadores para la toma de decisiones.

Indicadores:

- Resultados de los indicadores para la toma de decisión.

CAPÍTULO III

MATERIALES Y MÉTODOS

3.1. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

El diseño de la investigación es de tipo descriptivo lo que nos permitió estar al tanto del entorno de la empresa, percibir todas las características que sirvió para profundizar al problema objeto de investigación, y describirlo tal como se produce en la realidad en un tiempo y espacio determinado, involucrando a personas, procesos y sus relaciones.

La presente investigación se desarrolló con la combinación de dos modalidades de investigación, así:

Es una investigación Bibliográfica o documental; ya que permitió analizar la información del problema con el propósito de conocer las contribuciones científicas del pasado y establecer relaciones, diferencias o estado actual, del conocimiento con respecto al problema de estudio; con la lectura de documentos tales como libros, revistas científicas, tesis de grado, y el uso de internet, entre otros, que nos ayudaron a nuestra investigación.

La investigación de campo que se realizó un estudio sistemático de los hechos en el lugar que se producen a través del contacto directo del investigador con la realidad ya que su finalidad es recolectar y registrar ordenadamente datos referentes al problema de estudio. Para lo cual se aplicó la técnica de observación, y la entrevista.

3.2. MÉTODOS DE LA INVESTIGACIÓN

3.2.1. Método descriptivo

Implica la recolección de datos para probar hipótesis sobre el estado actual del tema en estudio: Los estudios descriptivos se dividen en dos grandes ramas: Auto informe y observación. En el auto informe se solicita información al utilizar cuestionarios, entrevistas o escalas de actitud; en la observación la información se obtiene mediante la observación directa.

Dicho método nos permitió describir, situaciones, eventos, hechos y recolectar información de la empresa; esto es, decir cómo es y cómo se manifiesta determinados fenómenos de la situación financiera de la empresa en estudio.

3.2.2. Método analítico

El método analítico es un modelo de investigación científica, que se basa en la experimentación y la lógica empírica, que junto a la observación de fenómenos y su análisis estadístico, es el más usado en el campo de las ciencias sociales y en las ciencias naturales. Su aporte al proceso de investigación es resultado fundamentalmente de la experiencia. Estos métodos posibilitó revelar las relaciones esenciales y las características fundamentales del objeto de estudio, a través de procedimientos prácticos con el objeto y diversos medios de estudio, donde se utilizó en el análisis de los estados financieros de la empresa y en la aplicación de los ratios.

3.2.3. Método inductivo

Como ya mencionamos, a veces se expresa la diferencia entre deducción e inducción diciendo que la segunda, contrariamente a la primera, “va de lo particular a lo

general”. Si con ello se quiere decir que en un argumento inductivo válido las premisas son siempre todas afirmaciones particulares y la conclusión es una afirmación general.

Permitió en el proceso de investigación llegar a una conclusión referente a la empresa que está en investigación.

3.3. TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN

3.3.1. La observación

Es el proceso de abstracción que realiza el investigador o quien pretenda ser investigador respecto de un hecho, objeto o fenómeno de estudio o preocupación con el objeto de determinar sus características, elementos, desarrollo, relaciones y contradicciones que se dan a su interior. La observación constituye una de las técnicas más importantes, porque nos permite encontrar problemas, caracterizarlos, describirlos, explicarlos y encararlos.

Se ha utilizado para la presente investigación la observación directa, en vista que los hechos es de manera natural al observar los estados financieros de la empresa y los libros contables.

3.3.2. Análisis documental

El análisis documental es un trabajo mediante el cual por un proceso intelectual extraemos unas nociones del documento para representarlo y facilitar el acceso a los originales. Analizar, por tanto, es derivar de un documento el conjunto de palabras y símbolos que le sirvan de representación.

Esta técnica nos permitió analizar los documentos y libros contables de la empresa en investigación.

3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA

La población del presente Proyecto está dado por de la Cooperativa Agraria Cafetalera “San Juan del Oro Ltda. De la provincia de Sandia.

La Cooperativa tiene como finalidad contribuir al desarrollo socioeconómico del Socio y su Familia, prestándoles servicios competitivos y de calidad relacionados a la actividad de producción, comercialización y transformación de sus productos como es el café, cacao y otros productos agrícolas, propiciando su desarrollo integral y fomentando la capacidad empresarial de los mismos.

3.5. RECOLECCIÓN DE LA INFORMACIÓN

3.5.1. Procesamiento y análisis de la información

Se ha realizado un primer análisis de la información obtenida para determinar la calidad de la misma. La información se ha ordenado y presentado en cuadros y gráficos representativos que facilitarán su posterior análisis.

Para el análisis se ha tomado en cuenta toda la población que integre la organización investigada.

3.5.2. Características del área de investigación

Denominación social

La denominación social de la empresa es Cooperativa Agraria Cafetalera “San Juan del Oro” Ltda., y para efectos comerciales se conocerá por “Cooperativa San Juan del Oro”, y a sus Asociados como los Socios.

Su número de RUC es 20114942937, Su domicilio fiscal está ubicado en la Av. Agricultura s/n San Juan del Oro, provincia de Sandia departamento de Puno.

Antecedentes

La cooperativa agraria cafetalera “San Juan del Oro” Ltda., (en adelante y para los efectos del presente estatuto la cooperativa), es una Persona Jurídica constituida el 7 de enero de 1961; y en fecha 13 de noviembre de 1981, suscrito ante el Juez de Paz de Segunda Nominación del distrito de San Juan del Oro, se modifica parcialmente el Estatuto sobre la denominación y otros puntos; mediante Copia Certificada de fecha 30 de noviembre de 1999, expedida por el Notario Público de la Provincia de San Román Dra. Beatriz Paredes Eyzaguirre, se modifica parcialmente los estatutos de la Cooperativa, sobre los objetivos principales, accesorios o complementarios; y escritura pública de fecha 6 de abril del 2005, suscrita ante el Notario Público de la Provincia de San Román Dr. Luis Alfredo Cuba Ovalle, mediante Asamblea General Extraordinaria que Modifica el Estatuto de la **Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda.**, la cual, se halla debidamente inscrita en la Partida Registral N° 11005277 del Registro de Personas Jurídicas de la Oficina Registral Juliaca.

Finalidad

Es finalidad de la Cooperativa contribuir al desarrollo socioeconómico del Socio y su Familia, prestándoles servicios competitivos y de calidad relacionados a la actividad de producción, comercialización y transformación de sus productos como es el café, cacao y otros productos agrícolas, propiciando su desarrollo integral y fomentando la capacidad empresarial de los mismos.

Visión

Ser la Cooperativa cafetalera más importante del Perú, exportadora neta, autofinanciada y que coadyuva a elevar el nivel de vida de sus Socios (as) en un contexto de conservación y preservación del medio ambiente.

Objetivos

Son objetivos de la Cooperativa los siguientes:

- a) Propiciar el incremento de la producción, productividad y rentabilidad del Café y otros productos.
- b) Acopiar, comercializar e industrializar la producción agrícola cafetalera y otros productos agrícolas.
- c) Completar la cadena estratégica comercial para obtener mayor valor agregado a sus productos.
- d) Incentivar y desarrollar la diversificación de la producción agropecuaria asegurando el mercado y respetando la ecología y el medio ambiente del área de influencia de la Cooperativa.
- e) Promover el desarrollo sostenible de las unidades de producción familiar para elevar la calidad y el nivel de vida del socio y su familia.
- f) Brindar, promover y fomentar la educación Cooperativa.
- g) Promover la participación de Mujeres y Varones Socios, en todas las acciones y actividades de la Cooperativa, bajo los conceptos de equidad y democracia.
- h) Elevar el nivel técnico productivo, de gestión empresarial y capacidad Organizativa.
- i) Promover el desarrollo de las socias, esposas e hijas de los Socios como elemento primordial de desarrollo de las unidades familiares y de la cooperativa.

- j) Brindar y asegurar el abastecimiento de productos de consumo de manera continua y en condiciones óptimas de calidad.
- k) Promocionar líderes en el manejo empresarial y gerencial a Socios e hijos de Socios con principios y valores de buena formación.
- l) Impulsar la transferencia tecnológica del cultivo de café y otros con diversos programas directamente al Socio con personal especializado.

Órgano de gobierno

La dirección, administración y control de la Cooperativa están a cargo de la Asamblea general de Socios, el Consejo de Administración y el Consejo de Vigilancia, respectivamente.

Órganos de apoyo

Se considera Órgano de apoyo: el Comité de Educación, Comité Electoral, el Comité de Desarrollo de la Mujer, el Comité de Producción Ecológica, el Comité de Comercialización así como otros comités y comisiones que la Asamblea General resuelva instaurar.

La Asamblea General por la magnitud de operaciones administrativas, económicas de la Cooperativa podrá constituir la comisión especializada de control interno para mejorar la labor de fiscalización.

Consejo de administración

El Consejo de Administración, es el Órgano responsable del funcionamiento administrativo (Administración, Financiamiento y Comercialización) de la Cooperativa,

y está integrado por cinco (5) miembros titulares de los cuales uno deberá ser mujer y dos (2) suplentes.

Consejo de vigilancia

El Consejo de Vigilancia es el Órgano Fiscalizador de la Cooperativa encargado del control de la veracidad de los informes que proporcionen a los Delegados, Socios, al Consejo de Administración y los Comités; del control de la legalidad para que los actos ejecutados por el Consejo de Administración y Comités así como del Gerente estén encuadrados dentro de Ley, Estatuto, Reglamentos Manuales y los acuerdos de la Asamblea; y del control de la seguridad que permita salvaguardar la existencia y la custodia de los activos de la cooperativa.

Ubicación

El domicilio administrativo legal de la cooperativa está ubicado en la localidad de San Juan del Oro del distrito del mismo nombre, y el domicilio social en la localidad de San Pedro Putina Punco de la Provincia de Sandía, Departamento y Región de Puno.

Productos que comercializa

La cooperativa se dedica al acopio del café y cacao de sus socios, para luego procesarlo por servicio y exportar. Las siguientes variedades:

- Café Normal
- Café Especial
- Café Orgánico Naturland
- Café Orgánico BIRD FRIENDLY

- Café en Conversión
- Café Segunda
- Café Bola
- Café Prácticas

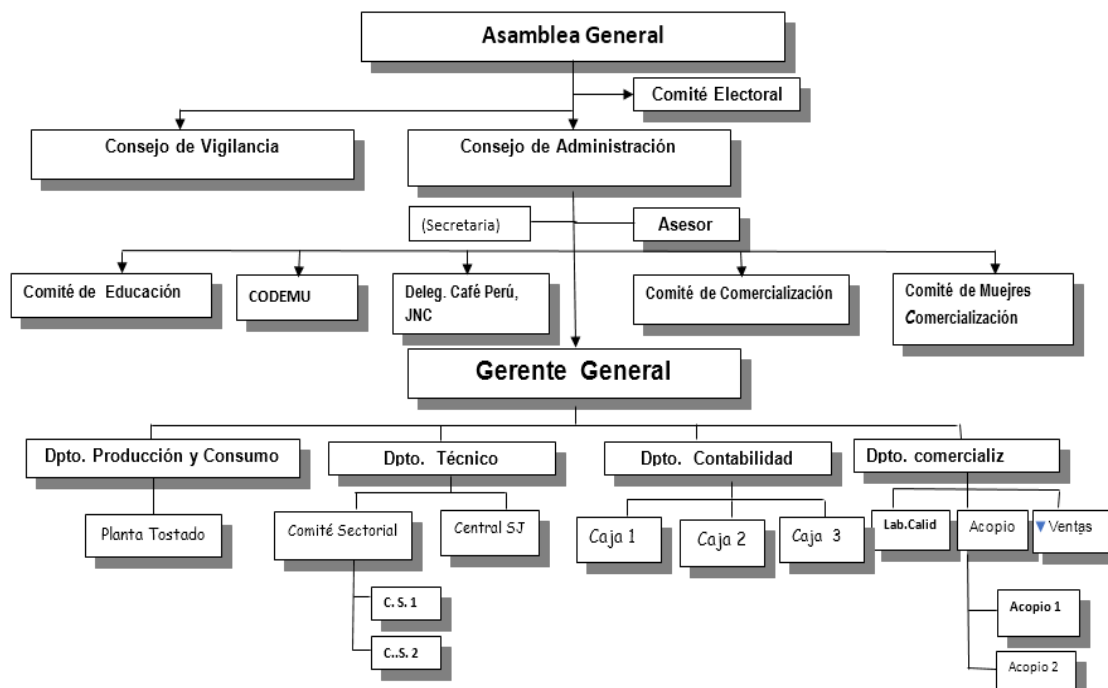


Figura 1: Organigrama de la CAC San Juan Del Oro Ltda.

FUENTE: Manual de organización y funciones.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

El trabajo de investigación se realizó en la Cooperativa Agraria Cafetalera “San Juan del Oro Ltda. De la provincia de Sandía, la información de los Estados financieros se recopiló del “Balance general” que se presenta a los socios de la cooperativa, Cada mes de marzo, de conformidad a lo estipulado en el Estatuto de la Cooperativa, se deben exponer en asamblea general de socios los Estados Financieros y la memoria de los diferentes consejos y comités especializados que tiene la empresa. Dese luego, que los Estados Financieros deben estar previamente auditados por una empresa especializada.

En el presente capítulo mostraremos los resultados obtenidos del proceso de investigación realizada, de acuerdo a los objetivos planteados en el proyecto de investigación.

4.1. ANÁLISIS DEL PRIMER OBJETIVO

“Aplicar el Análisis Financiero al Estado de Situación Financiera y su utilidad en la toma de decisiones de la Cooperativa Agraria Cafetalera “San Juan del Oro Ltda. De la provincia de Sandia” Analizar la situación económica y financiera de los Estados Financieros de Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda. Para cumplir con el presente objetivo se utilizó como técnica de observación directa, documental, y el análisis de los estados financieros del estado de situación financiera, mediante la comparación por el método horizontal y vertical, para luego determinar cómo es su influencia en la toma de decisiones.

Tabla 1: Cooperativa agraria cafetalera San Juan Del Oro LTDA análisis vertical del estado de situación financiera.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2014

(En nuevos soles)

RUBROS ACTIVO	PERÍODOS		VARIACIÓN	
	31.12.2013		31.12.2014	
ACTIVO CORRIENTE	S/.	%	S/.	%
Efectivo y Equivalencias de Efectivo	187,381.00	3.00	261,558.00	4.00
Cuentas por Cobrar Comerciales	441,743.00	8.00	1,268,201.00	21.00
Cuentas por cobrar al personal y accionistas	1,625,406.00	27.00	1,546,613.00	25.00
Existencias	776,831.00	13.00	84,886.00	1.00
Otras cuentas del activo corriente	878,788.00	15.00	980,044.00	16.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	3,910,149.00		4,141,302.00	
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activo Fijo	2,227,260.00	37.00	2,227,260.00	36.00
Depreciación inmueble maquinaria y equipo	-461,460.00	-8.00	-472,403.00	-8.00
Inmueble, maquinaria y equipo	294,684.00	5.00	294,684.00	5.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	2,060,484.00		2,049,541.00	
TOTAL ACTIVO	5,970,633.00	100.00	6,190,843.00	100.00
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
Tributos por pagar	3,340.00	0.00	1,194.00	0.00
Remuneraciones y participaciones por pagar	12,240.00	0.00	698.00	0.00
Cuentas por Pagar Comerciales	2,563,477.00	43.00	1,689,625.00	28.00
Otras cuentas por Pagar	11,117.00	0.00	1,105,120.00	18.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2,590,174.00		2,796,637.00	
PATRIMONIO				
Capital	3,301,253.00	55.00	3,295,600.00	53.00
Resultados Acumulados	72,661.00	2.00	79,206.00	1.00
Resultado del Ejercicio	6,545.00	0.00	4,723.00	0.00
TOTAL PATRIMONIO NETO	3,380,459.00		3,379,529.00	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	5,970,633.00	100.00	6,190,843.00	100.00

FUENTE: Informe económico: Memoria anual.

Las partidas que contribuyen en mayor parte a cada sección del balance general son las siguientes:

En el rubro de activos se encuentran agrupados las cuentas propias de la empresa que es el conjunto de bienes, derechos, que tiene la empresa, a su vez se divide en dos que son el activo corriente que agrupa las cuentas cuya característica son las tenencias a corto plazo, que a su vez está conformado por:

Para el año de 2013 en el activo corriente las Cuentas por Cobrar al personal y accionistas son las que tienen mayor porcentaje, es decir un con 27 %, seguido por Otras cuentas del activo con un 15 %, como también la cuenta Existencias que representa el 13 %. Estas son las cuentas que tienen mayor importancia dentro de las cuentas del activo corriente. Para el año 2014 las cuentas más importantes son Cuentas por Cobrar al personal y accionistas con un 25 %, seguido de Cuentas por cobrar Comerciales con 21 % y por debajo de ellos, Otras cuentas del activo corriente.

En los dos años consecutivos siguen siendo las cuentas más importantes, con una mínima variación entre ellas, lo que indica que respecto a las cuentas por Cobrar cerca al 40 % de la composición de las cuentas del activo corriente. Ello se debe a que, es política de la empresa, otorgar adelantos para las futuras compras de café, porque la realidad socioeconómica es que los socios de la cooperativa viven de la venta del café, y la entrega del café cosechado lo realizan a partir de los meses de mayo, junio, julio y agosto; los demás meses no hay cosecha por tanto, no hay café.

La costumbre es que mes a mes los socios piden adelantos a cuenta de entregar la producción del café en los meses señalados; después de la entrega del café, recién se les hace la liquidación dependiendo de la cantidad de quintales que entregan a la cooperativa. Entonces El Estado Situación Financiera no hace, sino que refleja la real situación económica de la cooperativa.

Las demás cuentas como Efectivo y Equivalente de efectivo y otras cuentas, tienen poco significado dentro de la estructura de las cuentas del activo de la cooperativa, por tanto no es necesario hacer mayor análisis.

El activo no corriente está formado por el conjunto de cuentas que representan los bienes propios de la empresa, pero a largo plazo es decir, mayor a un año. Allí resalta el activo fijo con 37 % para el año 2013 y 36 % para el año de 2014, allí no existe mayor variación, la disminución del activo fijo se ve disminuido por algunas bajas que se han dado de bienes y enseres que ya no tiene más vida útil, y ya no le sirven para los propósitos de la empresa; La siguiente cuenta en importancia es la depreciación de los activos fijos, en ambos periodos en análisis con un 8 % sin variación, en esta cuenta se registran las depreciaciones de los activos, que generalmente se realizan atendiendo las normas tributarias, es decir, de acuerdo a las tasas de depreciación establecidas en el artículo 40 de la Ley del Impuesto a la Renta. Cabe recordar que la empresa tiene construcciones de inmuebles en la ciudad de Juliaca sede administrativa, un depósito en la ciudad de Callao en donde se deposita el café para entrar en el proceso de transformación hasta está listo para la exportación.

De igual forma la empresa tiene depósito de acopio de café en las localidades de San Juan del Oro, Putina Punco, Yanahuaya y otros lugares, allí se tienen locales especiales para el secado del café antes de ser trasladado a la ciudad de Juliaca y posteriormente a la ciudad de Lima.

La cuenta inmuebles maquinaria y equipo, está constituido por los inmuebles que se tiene en la ciudad de Juliaca, Lima, San Juan del Oro y otros, los mismos que están inscritos en los Registros Públicos a nombre de la empresa; allí también se

encuentran agrupados bienes y enseres de propiedad de la empresa. En los dos años esta cuenta representa el 5 % del total del activo, y no tuvo ningún movimiento.

En resumen el activo corriente 2013 está constituido por S/. 3, 910,149.00 y 2014 constituido por S/. 4, 141,302.00, que en términos porcentuales significa el 53 % y 42 %, para los años en estudio. El activo no corriente 2013 está formado por S/. 5, 970,633.00 y 2014 es formado por S/. 6, 190,843.00; que representa el 47 % y 58 %. Y la sumatoria de los dos activos es el total del activo de la empresa.

El patrimonio está formado por el capital aportado por cada uno de los socios y en menos proporción por los resultados acumulados de los últimos ejercicios, así tenemos que el capital es de S/. 3, 301,253.00 para el 2013 y S/. 3, 295,600.00 para el año 2014, para ambos años porcentualmente eso significa el 55 % del total del pasivo y patrimonio, teniendo una variación de solamente del 2 % ello debido a que algunos socios pidieron su retiro de la empresa.

En resumen el pasivo y el patrimonio de la empresa está formado por pasivo corriente S/ 2,590.174.00 y S/. 2, 796,600.00 respectivamente que en porcentajes representa el 43 % y 46 % para los años en estudio; y el patrimonio S/. 3, 380,459.00 para 2013 y S/. 3,379,529.00 para el año 2014, en porcentajes ello representa 57 % y 54 % para los años en estudio; y la sumatoria del pasivo y patrimonio es el 100 % en ambos casos. Los valores obtenidos en el análisis horizontal, son comparados con las metas de crecimiento y desempeño fijadas por la empresa, para evaluar la eficiencia y eficacia de la administración en la gestión de los recursos, puesto que los resultados económicos de una empresa son el resultado de las decisiones administrativas que se hayan tomado.

El activo corriente corresponden a las cuentas de Cuentas por Cobrar Comerciales que en el año 2013 fue de s/ 441,743.00 y para el año 2014 subió a s/ 1,268,211.00 existiendo una variación en términos absolutos de s/ 826,458.00, en términos porcentuales representa una variación de 375.30 %. Esta diferencia corresponde a que el café fue embarcado pero queda pendiente su cobranza que corresponden a las últimas ventas del mes de diciembre del año 2014.

Tabla 2: Análisis horizontal cooperativa agraria cafetalera San Juan Del Oro Ltda. Estado de situación financiera.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2014

(En nuevos soles)

RUBROS ACTIVO	PERÍODOS		VARIACIÓN	
	31.12.2013	31.12.2014	IM PORTE	%
ACTIVO CORRIENTE	S/.	S/.	S/.	
Efectivo y Equivalencias de Efectivo	187,381.00	261,558.00	74,177.00	33.68%
Cuentas por Cobrar Comerciales, neto	441,743.00	1'268,201.00	826,458.00	375.30%
Cuentas por cobrar al personal y accionistas	1'625,406.00	1'546,613.00	-78,793.00	-35.78%
Existencias	776,831.00	84,886.00	-691,945.00	314.22%
Otras cuentas del activo corriente	878,788.00	980,044.00	101,256.00	45.98%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	3,910,149.00	4'141,302.00	231,153.00	
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activo Fijo	2'227,260.00	2'227,260.00	0.00	0%
Depreciación inmueble maquinaria y equipo	-461,460.00	-472,403.00	-10,943.00	4.96%
Otros Activos	294,684.00	294,684.00	0.00	0%
Tributos				
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	2'060,484.00	2'049,541.00	-10,943.00	
TOTAL ACTIVO	5,970,633.00	6'190,843.00	220,210.00	
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
Tributos por pagar	3,340.00	1,194.00	-2,146.00	-0.97%
Remuneraciones y participaciones por pagar	12,240.00	698.00	-11,542.00	-5.24%
Cuentas por Pagar Comerciales	2'563,477.00	1'689,625.00	-873,852.00	-34.09%
Otras cuentas por Pagar	11,117.00	1'105,120.00	1'094,003.00	9,840.81%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2'590,174.00	2,796,637.00	206,463.00	
PATRIMONIO				
Capital	3'301,253.00	3'295,600.00	-5,653.00	-2.56%
Resultados Acumulados	72,661.00	79,206.00	6,545.00	2.97%
Resultado del Ejercicio	6,545.00	4,723.00	-1,822.00	0.82%
TOTAL PATRIMONIO NETO	3'380,459.00	3'379,529.00	-930.00	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	5'970,633.00	6'190,843.00	220,210.00	

FUENTE: Memoria anual.

Así mismo en la cuenta existencias que para el año 2013 fue de s/776,831.00 y para el año 2014 de s/ 84,886.00 lo cual muestra una disminución en s/ 691,945.00 que

en términos porcentuales significa una disminución de 314.22 %; ello se explica que en el año 2013 se tenía café almacenado y por el contrario a finales del año 2014 se tenía poca existencia porque se tuvo ventas en los últimos meses, lo que significa que es concordante con las cuentas por cobrar comerciales.

La otra cuenta significativa corresponde a otras cuentas del activo corriente, así tenemos que para el año 2013 fue de s/ 878,788.00 y para el año 2014 fue de s/ 980,044.00 existiendo una diferencia con un incremento de s/ 101,256.00 que en términos porcentuales significa 45.98% de incremento. En la empresa esta cuenta representa a los gastos contratados y pagados por adelantado, también en esta cuenta se consideran los dineros que se les entrega los directivos y empleados con fines de rendición de cuentas posteriormente.

El activo no corriente que está constituido por los bienes de la empresa que tienen para su explotación el detalle es como sigue: La cuenta depreciación de inmuebles maquinaria y equipo en el año 2013 fue de s/ 461, 460.00 y para el año 2014 de s/ 472, 403.00, existiendo una variación de s/ 10, 943.00 que porcentualmente significa 4.96%; ello corresponde a la depreciación normal que se hace a los activos fijos de la empresa, utilizando los porcentajes establecidos en la ley del impuesto a la renta.

Las otras cuentas como el activo fijo y otros activos en los años en estudio no han tenido ninguna variación lo que significa que la empresa no ha adquirido ningún activo, tampoco se dio de baja a los activos existentes.

En resumen las cuentas del activo para este tipo de análisis son como sigue: Total del activo corriente para el año 2013 fue de s/ 3, 910, 149.00 y para el año 2014 fue de s/ 4, 141, 302.00 con una variación positiva de s/ 231, 153.00 que en términos

porcentuales significa un incremento de 5.91% respecto al ejercicio 2013. De igual manera el total del activo no corriente en el ejercicio 2013 fue de s/ 2, 060,484.00 y para el ejercicio 2014 fue de s/ 2, 049,541.00 existiendo una disminución de s/ 10, 943.00 lo que corresponde a una variación porcentual de 0.53%. El pasivo y el patrimonio está representado por las obligaciones que tiene la empresa con terceros y consigo mismo, el análisis es como sigue: Pasivo Corriente la cuenta que tiene mayor significancia es de otras cuentas por pagar que en el año 2013 muestra un saldo de s/ 11,117.00 y para el año 2014 se elevó a s/ 1, 105, 120.00 existiendo a diferencia de s/ 1, 094, 003.00 lo que en términos porcentuales significa un incremento de 9,840.81%; en la empresa esto significa que no se terminó de pagar el precio final por la compra de café a los socios productores de café, y también a algunos proveedores que están pendientes de pago.

La otra cuenta con variación significativa es cuentas por pagar comerciales año 2013 tenía un saldo de s/ 2, 563, 477.00 y año 2014 de s/ 1, 689, 625.00 con una variación negativa de s/ 873, 852.00 que en términos porcentuales representa una disminución de 34.09%; lo que significa que la cooperativa tiene cuentas pendientes por pagar a los accionistas y socios, prestamos de terceros, entidades no financieras y otras cuentas por pagar. Así mismo el patrimonio está formado por los capitales propios y resultados acumulados de ejercicios anteriores que para el año 2013 es de s/ 3, 380,459 y para el año 2014 es de s/ 3, 379, 529, existiendo una variación mínima de s/ 930.00, como se puede observar en las cuentas del patrimonio no hubo mayor variación debido a que se no hubo retiro masivo de socios ni incremento por aporte se socios, también se puede apreciar que las utilidades del ejercicio permanecieron casi iguales.

En resumen tenemos que en las cuentas del pasivo las mayores variaciones fueron en otras cuentas por pagar con una variación de 9,840.81%, las variaciones en las

otras cuentas componentes del pasivo y el patrimonio no fueron significativos en los años en estudio.

Tabla 3: Análisis vertical cooperativa agraria cafetalera San Juan Del Oro Ltda estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2014

(Expresado en nuevos soles)

RUBROS	31.12.2013	%	31.12.2014	%
Ventas	2,813,912.00	100.00	2,649,486.00	100.00
Costo de ventas (-)	-1,825,552.00	-64.88	-2,170,681.00	-81.93
UTILIDAD BRUTA	988,360.00	35.13	478,805.00	18.08
Gastos de Administración	-527,555.00	-18.75	-425,625.00	-16.07
Gastos de Venta	-364,735.00	-12.97	-164,217.00	-6.20
UTILIDAD (PERDIDA) OPERATIVA	96,070.00	3.42	-111,307.00	-4.19
Gastos financieros	-171,235.00	-6.09	-85,416.00	-3.23
Ingresos excepcionales	81,710.00	2.91	201,177.00	7.60
UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	6,545.00	0.24	4,724.00	0.18
Impuesto a la renta	-1,964.00	-0.07	-1,323.00	-0.05
RESULTADO DEL EJERCICIO	4,581.00	0.17	3,401.00	0.13

FUENTE: Memoria anual.

El Estado de Ganancias y Pérdidas, tiene por finalidad reflejar al cierre de un ejercicio económico todo el movimiento de aquellas operaciones que afectaron a cuentas del resultado y su incidencia para efectos de la determinación del Resultado del Ejercicio. La interpretación de este estado debe ser juntamente con Análisis de Cuentas, que dan origen, para determinar con exactitud el aumento o disminución de los recursos; los cuales se manifiestan en las pérdidas y ganancias.

Las cuentas que se reflejan en el estado de cuentas integrales por los ejercicios 2013 es como sigue: Las ventas 2013 fueron de s/ 2, 813, 912.00 y su costo de ventas s/ 1, 825, 552.00 la diferencia es s/ 988, 360.00 que viene a ser la utilidad bruta con un margen de utilidad bruta de 35.13% respecto a las ventas, de igual manera tenemos

gastos operativos como son los gastos administrativos de s/ 527, 555.00 y gastos de ventas de s/ 364, 735.00 restando de la utilidad bruta estas dos cuentas queda s/ 96, 070.00, significa el 3.42% respecto a las ventas.

Tal como lo establece la normatividad allí se debe agregar y disminuir gastos financieros por s/ 171, 235.00 y agregar ingresos excepcionales por s/ 81, 710.00 de esta suma algebraica el resultado es la utilidad del ejercicio que en términos absolutos es de s/ 6, 545.00 y en términos porcentuales de 0.24% respecto a las ventas, a esto se debe aplicar la tasa del impuesto a la renta del 30% haciendo esta diferencia obtenemos el resultado del ejercicio que es de s/ 4, 581.00 que representa el 0.17% con respecto a las ventas del mismo año.

Para el ejercicio 2014 las venta fueron de s/ 2, 649, 486.00 siendo su costo de ventas de s/ 2, 170, 681.00 y la diferencia resulta s/ 478, 805.00 que en términos porcentuales equivaldría a una utilidad bruta de 18.08%; a esto se le ha disminuido los gastos administrativos de s/ 425, 625.00 y gastos de ventas de s/ 164, 217.00 la diferencia resulta una pérdida de utilidad operativa de s/ 111, 307.00 que equivale una perdida de 4.19%. Del mismo modo a este importe se le ha disminuido los gastos financieros por s/ 85, 416.00 e incrementado ingresos excepcionales por s/ 201, 177.00 dando una utilidad del ejercicio de s/ 4, 724.00 que representa una utilidad del ejercicio del 0.18% que en realidad es muy baja, posteriormente a este importe se le aplico la tasa del impuesto a la renta cuyo importe es de s/ 1, 323.00 y quedando un resultado del ejercicio del s/ 3, 401.00 equivalente al 0.13% respecto a las ventas del año. Como se podrá apreciar en el análisis las utilidades en ambos ejercicios son muy bajas ya que solamente representan el 0.17 y 0.13% respectivamente. Lo que amerita que se deben aplicar una reducción de costos o de lo contrario el incremento de las ventas para que la empresa pueda tener márgenes de utilidad aceptables.

Tabla 4: Análisis horizontal de la cooperativa agraria cafetalera San Juan Del Oro Ltda.
Estado de resultados generales.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2014

(Expresado en nuevos soles y porcentajes)

RUBROS	31.12.2014	31.12.2013	Aumento Disminuc.	Aumento Disminu c.
Ventas	2,649,486.00	2,813,912.00	164,426.00	6%
Costo de ventas (-)	-2,170,681.00	-1,825,552.00	345,129.00	19%
UTILIDAD BRUTA	478,805.00	988,360.00	509,555.00	52%
Gastos de Administración	-425,625.00	-527,555.00	101,930.00	-19%
Gastos de Venta	-164,217.00	-364,735.00	200,518.00	55%
UTILIDAD (PERDIDA) OPERATIVA	-111,037.00	96,070.00	-14,967.00	-16%
Gastos financieros	-85,416.00	-171,235.00	85,819.00	-50%
Ingresos excepcionales	201,177.00	81,710.00	119,467.00	-146%
UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	4,724.00	6,545.00	1,821.00	28%
Impuesto a la renta	-1,323.00	-1,964.00		0%
RESULTADO DEL EJERCICIO	3,401.00	4,581.00		0%

FUENTE: Memoria anual.

Para el análisis horizontal se ha tomado en cuentas los dos años en estudio es decir el estado de resultados integrales de los ejercicios 2013 y 2014, las variaciones fueron como sigue: En las ventas una diferencia de s/-164,426.00 lo que significa una disminución del 6% del total de las ventas netas, así mismo en el coste de ventas la diferencia en estos dos años fue de s/ 345, 129.00 de más lo que significa que el costo de ventas del año 2014 se incrementó en 19% respecto al ejercicio anterior; comparando estas dos cantidades en el ejercicio 2013 hubo una utilidad bruta mayor en s/ 509, 555.00 que en términos porcentuales significa una disminución en la utilidad bruta de 52%.

Igualmente a hubo diferencias en los gastos operativos así tenemos que en gastos administrativos para el ejercicio 2014 se ha disminuido en s/ 101, 930.00 equivalente al 19% respecto al año anterior como también en gastos de ventas para el ejercicio 2014 la disminución fue de s/ 200, 518.00 equivalente al 55% del ejercicio anterior; como resultado tenemos que ha incrementado la utilidad operativa en s/ 14, 967.00 que en términos porcentuales corresponde un incremento de 16% respecto al año anterior. Aquí se puede apreciar que en el 2014 debido a la disminución de ventas hubo un mejor manejo de los costos y gastos operativos lo que se refleja en la utilidad que se tiene hasta aquí.

Para determinar la utilidad del ejercicio comparados en los años en estudio la empresa tubo gastos financieros con una diferencia negativa de s/ 85, 819.00 lo que significa que se ha disminuido los gastos financieros en un 29%, asimismo hubo ingresos excepcionales en el año 2014 por s/ 201, 177.00 y una diferencia de más de s/ 119, 467.00 lo que porcentualmente representa 146%, esto ha tenido influencia determinante para obtener la utilidad del ejercicio que para el año 2013 fue de s/ 6, 545.00 y para el año 2014 fue de s/ 4, 724.00 lo que significa una disminución en un 14%. Respecto a los años anteriores esto debido a la incursión de la plaga biológica denominado la roya amarilla, que posiblemente sea proveniente de Colombia.

4.2. RESULTADOS PARA EL OBJETIVO ESPECÍFICO 2

Aplicar el Análisis Económico al Estado de Resultados y su utilidad en la toma de decisiones de la Cooperativa Agraria Cafetalera “San Juan del Oro Ltda. De la provincia de Sandia.

Ratios financieros

Ratio de liquidez general o razón corriente

El ratio de liquidez general lo obtenemos dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente. El activo corriente incluye básicamente las cuentas de caja, bancos, cuentas y letras por cobrar, valores de fácil negociación e inventarios. Este ratio es la principal medida de liquidez, muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas.

Ratios de liquidez

Liquidez general

Permite la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones corrientes.

Tabla 5: Cooperativa agraria cafetalera san juan del oro liquidez general.

Liquidez General = activo corriente / pasivo corriente.			
AÑO 2014		AÑO 2013	
4,141,302.00	1.48	3,910,149.00	1.51
2,796,637.00		2,590,174.00	

En la tabla nos muestra que para el año 2013 el activo corriente fue de s/ 3, 910, 149.00 y el Pasivo corriente fue de s/ 2, 590,174.00 la relación de ambos es de 1.51; de igual manera para el año 2014 el activo corriente fue de s/ 4,141,302.00 y el pasivo corriente fue de s/ 2, 796, 637.00 y la relación de ambas es de 1.48, haciendo el análisis se entiende que en el ejercicio 2013 por cada un sol de deuda general la empresa tiene para responder con s/1.51 y para el año 2014 por cada deuda de un sol la empresa tiene s/1.48 para responder; entonces la empresa es totalmente solvente, porque en la

eventualidad de pagar todas esas deudas en el 2013 se quedaría con s/ 0.51 y en el 2014 con s/ 0.48.

Prueba ácida

Es aquel indicador que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de la empresa en el corto plazo.

Tabla 6: Cooperativa agraria cafetalera san juan del oro prueba acida.

Prueba ácida = (activo corriente – inventarios) / pasivo corriente.			
AÑO 2014		AÑO 2013	
(4,141,302- 84,886)		(3,910,149-776,831)	
	1,45		1,21
2,796,637		2,590,174	

Según la tabla 6, en referencia a la prueba ácida, a diferencia del indicador anterior, ésta excluye los inventarios para ser considerado la parte menos líquida en caso de quiebra, donde nos indica que ésta razón se concentra en los activos más líquidos, por lo que proporciona datos más evidentes para la empresa. Este ratio nos muestra que la situación financiera de la empresa es buena ya que para cubrir cada sol de sus deudas a corto plazo la empresa cuenta con S/. 1.21 en el período 2013 y S/. 1.45 en el período 2014.

Prueba defensiva

Permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo, considera únicamente los activos mantenidos en Caja-Bancos y los valores negociables, descartando la influencia de la variable y la incertidumbre de los precios de las demás

cuentas del activo corriente. Nos indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus flujos de venta.

Tabla 7: Cooperativa agraria cafetalera San Juan Del Oro prueba defensiva.

Prueba Defensiva = Caja Bancos / Pasivo corriente.			
AÑO 2014		AÑO 2013	
261,558.00	0.09	187,381.00	0.07
2,796,637.00		2,590,174.00	

En la nos muestra la capacidad efectiva de la empresa a corto plazo, es decir teniendo en cuenta únicamente el disponible en caja y bancos y los valores negociables para poder afrontar las obligaciones a corto plazo que pudiera tener la empresa sin recurrir a su flujo de ventas; así tenemos que para el año 2013 la empresa cuenta con s/ 0.07 soles para afrontar sus deudas, de igual manera para el año 2014 la empresa cuenta con s/ 0.09 soles para afrontar sus obligaciones a corto plazo, lo que significa que la empresa tiene un nivel aceptable de prueba defensiva.

Ratio de capital de trabajo

Es una relación entre los Activos Corrientes y los Pasivos Corrientes; no es una razón definida en términos de un rubro dividido por otro. El Capital de Trabajo, es lo que le queda a la firma después de pagar sus deudas inmediatas, es la diferencia entre los Activos Corrientes menos Pasivos Corrientes; algo así como el dinero que le queda para poder operar en el día a día.

Tabla 8: Cooperativa agraria cafetalera san juan del oro capital de trabajo.

Capital de trabajo = activo Corriente – Pasivo corriente = UM			
AÑO 2014		AÑO 2013	
4,141,302.00 - 2,796,637.00		3,910,149.00 – 2,590,174.00	
= 1,344,665.00		= 1,319,975.00	

Los resultados nos indican que para el año 2013 haciendo la resta del activo corriente menos el pasivo corriente a la empresa le queda s/1, 319, 975.00 para hacer sus otras operaciones, de igual manera para el año 2014 después de la sustracción del activo corriente menos el pasivo corriente lo que queda para la empresa es de s/ 1, 344, 665.00 para realizar otras operaciones, lo que significa que la empresa si cuenta con suficiente capital de trabajo para los dos años en estudio para realizar otra operaciones.

Índice de gestión

Rotación de caja y bancos

Dan una idea sobre la magnitud de la caja y bancos para cubrir días de venta. Lo obtenemos multiplicando el total de Caja y Bancos por 360 (días del año) y dividiendo el producto entre las ventas anuales.

Tablas 9: Cooperativa agraria cafetalera San Juan Del Oro rotación de caja y bancos.

$$\text{Rotacion de Caja Bancos} = \frac{\text{Caja Bancos} \times 360}{\text{Ventas}} = \text{días}$$

AÑO 2014	AÑO 2013
$(261,558.00 * 360)/2,649,486.00$	$(187,381.00*360)/2,813,912.00$
= 36 días	= 24 días

Se puede observar en ambos períodos tenemos y contamos con liquidez, para cubrir 36 días de venta en el año 2014 y 24 días en el año 2013.

Rotación de activos totales

Mide la eficiencia en el empleo de todos los activos de la empresa para la generación de ingresos, y resulta asociando monto de inversión en activos con el nivel de ventas que estos generan.

Tabla 10: Cooperativa agraria cafetalera San Juan Del Oro rotación de activos totales.

$\text{Rotacion Activos Totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}} = \text{veces}$	
<p>AÑO 2014</p> <p>2,649,486.00 / 6,190,843.00</p> <p>= 0.43 veces</p>	<p>AÑO 2013</p> <p>2,813,912.00 / 5,970,633.00</p> <p>= 0.47 veces</p>

Podemos manifestar que en el período 2013 la empresa está colocando entre sus clientes 0.47 veces el valor de la inversión efectuada, de igual forma en el período 2014 se está colocando 0.43 veces el valor de la inversión efectuada.

Índice de solvencia

Permiten conocer qué tan estable o consolidada es la empresa en términos de la composición de los pasivos y su peso relativo con el capital y el patrimonio. Miden también el riesgo que corre quién ofrece financiación adicional a una empresa y determinan igualmente, quién ha aportado los fondos invertidos en los activos. Muestra el porcentaje de fondos totales aportados por el dueño(s) o los acreedores ya sea a corto o mediano plazo.

Estructura de capital

Es el cociente que muestra el grado de endeudamiento con relación al patrimonio. Este ratio evalúa el impacto del pasivo total con relación al patrimonio.

Tabla 11: Cooperativa agraria cafetalera San Juan Del Oro estructura del capital.

$\text{Estructura del Capital} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}} = \%$	
<p>AÑO 2014</p> <p>2,796,637.00 / 3,379,529.00</p> <p>= 82.75 %</p>	<p>AÑO 2013</p> <p>2,590,174.00 / 3,380,459.00</p> <p>= 76.62 %</p>

Lo que significa que, por cada sol aportado por los dueños de la empresa hay 76.62 % en el período 2013 y en el período 2014 hay 82.75 %, lo que implica que incrementó el aporte de capital de los socios.

Endeudamiento

Representa el porcentaje de fondos de participación de los acreedores, ya sea en el corto o largo plazo, en los activos. En este caso, el objetivo es medir el nivel global de endeudamiento o proporción de fondos aportados por los acreedores.

Tablas 12: Cooperativa agraria cafetalera San Juan Del Oro razón de endeudamiento.

AÑO 2014	AÑO 2013
2,796,637.00 / 6,190,843.00 = 45.17 %	2,590,174.00 / 5,970,633.00 = 43.38 %

Es decir que la empresa analizada para el 2013, el 43.38% de los activos totales es financiado por los acreedores y de liquidarse estos activos totales, y para el año 2014 es decir 43.38 % es financiado por los acreedores, es decir por las cuentas del pasivo.

Cobertura de gastos financieros

Este ratio nos indica hasta qué punto pueden disminuir las utilidades sin poner a la empresa en una situación de dificultad para pagar sus gastos financieros.

Tabla 13: Cooperativa agraria cafetalera San Juan Del Oro cobertura de gastos financieros.

$Cobertura\ de\ GGFF = \frac{Utilidad\ antes\ de\ Intereses}{Gastos\ Financieros} = veces$	
AÑO 2014	AÑO 2013
- 111,037.00 / -85,416.00 = 1.30 veces	96,070.00 / 171,235.00 = 0.56 veces

Lo que significa que para el año de 2013 con la utilidad operativa de la empresa se puede cubrir 1.3 veces los gastos por intereses que tiene, de igual modo, para el año 2014 con la utilidad operativa se puede cubrir 0.56 veces los interés que tiene la cooperativa respectivamente.

Cobertura de activos fijos

Cuanto mayor sea el exceso de este ratio sobre la unidad, una mayor producción de los activos circulantes de la empresa estará financiada con capitales permanentes o de largo plazo, contando la empresa con una mayor solvencia financiera.

Tabla 14: Cooperativa agraria cafetalera San Juan Del Oro cobertura de activos fijos.

<i>Cobertura de Activo Fijos</i> $= \frac{\text{Utilidad antes de Intereses} + \text{Deudas a largo plazo} + \text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}}$	
AÑO 2014	AÑO 2013
$\frac{(111,037.00 + 3,379.529.00)}{2,227,260.00} = 1.57$	$\frac{(96,070.00 + 3,380,459.00)}{2,227,260.00} = 1.56$

En la tabla nos muestra una mayor producción de los activos circulantes de la empresa los mismos que están financiada con capitales permanentes o de largo plazo, contando la empresa con una mayor solvencia financiera, así tenemos que para el año de 2013 los activos fijos están financiados en 1.56 por las utilidades y el patrimonio, de igual modo, para el año 2014 los activos fijos están siendo financiados por las utilidades y el patrimonio.

Índice de rentabilidad

Expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Es importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad

para poder existir. Relacionan directamente la capacidad de generar fondos en operaciones de corto plazo.

Rendimiento sobre patrimonio

Esta razón lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio neto de la empresa. Mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista.

Tabla 15: Cooperativa agraria cafetalera San Juan del Oro rendimiento sobre el patrimonio.

<i>Rendimiento sobre Patrimonio</i> = $\frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Patrimonio}}$ = %	
AÑO 2014 4,724.00 / 3,379,529.00 = 0.14 %	AÑO 2013 6,545.00 / 3,380,459.00 = 0.02 %

Esto significa que por cada sol que los dueños mantiene en el 2014 genera un rendimiento del 0.14 % sobre el patrimonio, de igual forma en el período 2013 genera un rendimiento del 0.02% sobre el patrimonio.

Rendimiento sobre inversión

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

Tabla 16: Cooperativa agraria cafetalera San Juan Del Oro rendimiento sobre la inversión.

<i>Rendimiento sobre la Inversion</i> = $\frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Activo Total}}$ = %	
AÑO 2014 4,724.00 / 6,190,843.00 = 0.08 %	AÑO 2013 6,545.00 / 5,970,633.00 = 0.11 %

Nos indica que cada sol invertido en el año 2014 en los activos produjo un rendimiento de 0.08% sobre la inversión y en el período 2013 en los activos produjo un rendimiento del 0.11% sobre la inversión.

Utilidad ventas

Este ratio expresa la utilidad obtenida por la empresa, por cada UM de ventas. Lo obtenemos dividiendo la utilidad antes de intereses e impuestos por el valor de activos

Tabla 17: Cooperativa agraria cafetalera San Juan Del Oro utilidad de ventas.

$Ut.Ventas = \frac{Ut \text{ antes de Interes e Impuestos}}{Ventas} = \%$	
AÑO 2014	AÑO 2013
$4,724.00 / 2,649,486.00$ = 0.18 %	$6,545.00 / 2,813,912.00$ = 0.23 %

Es decir que por cada sol vendido hemos obtenido como utilidad el 0.18 % en el año 2014 y 0.23 % en el año 2013 respectivamente.

Margen bruto de la utilidad

Indica las ganancias en relación con las ventas, deducido los costos de producción de los bienes vendidos. Nos dice también la eficiencia de las operaciones y la forma como son asignados los precios de los productos.

Cuanto más grande sea el margen bruto de utilidad, será mejor, pues significa que tiene un bajo costo de las mercancías que produce y/ o vende.

Tabla 18: Cooperativa agraria cafetalera San Juan Del Oro margen de utilidad bruta.

$\text{Margen Ut Bruta} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}} = \%$	
AÑO 2014 $(2,649,486.00 - 2,170,681.00) / 2,649,486.00 = 18.07 \%$	AÑO 2013 $(2,813,912.00 - 1,925,552.00) / 2,813,912.00 = 31,57 \%$

Este ratio no indica la relación que existe en las ventas y el costo de ventas, lo que da el margen de utilidad bruta, así tenemos que para el año 2014 es de 18.07 % y para el año 2013 es de 31,57 %, también nos indica que en el año 2013 hubo menor costo de ventas, lo que ha influido en la utilidad bruta.

Margen neto de la utilidad

Rentabilidad más específico que el anterior. Relaciona la utilidad líquida con el nivel de las ventas netas. Mide el porcentaje de cada UM de ventas que queda después de que todos los gastos, incluyendo los impuestos, han sido deducidos.

Tabla 19: Cooperativa agraria cafetalera San Juan Del Oro margen neto de utilidad.

$\text{Margen Ut Neto} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} = \%$	
AÑO 2014 $4,724.00 / 2,649,486.00 = 0.18 \%$	AÑO 2013 $6,545.00 / 2,813,912.00 = 0.23 \%$

Lo que indica que para el año de 2014 de las ventas efectuadas la utilidad neta que queda es de solamente 0.18 %, y para el año de 2013 de las ventas efectuadas la utilidad que queda es de 0.23 %. Es de notar que la utilidad en ambos años es muy baja.

Análisis de la gestión o actividad

Mide la efectividad y eficiencia de la gestión, en la administración del capital de trabajo, expresan los efectos de decisiones y políticas seguidas por la empresa, con

respecto a la utilización de sus fondos. Evidencian como se manejó la empresa en lo referente a cobranzas, ventas al contado, inventarios y ventas totales. Estos ratios implican una comparación entre ventas y activos necesarios para soportar el nivel de las ventas, considerando que existe un apropiado valor de correspondencia entre estos conceptos.

Rotación de Inventarios

Cuantifica el tiempo que demora la inversión en inventarios hasta convertirse en efectivo y permite saber el número de veces que ésta inversión va al mercado en un año y cuántas veces se repone.

Tabla 20: Cooperativa agraria cafetalera San Juan Del Oro rotación de inventarios.

Rotación de Inventarios = (inventario promedio * 360)/Costo de ventas.			
AÑO 2014		AÑO 2013	
84,886.00 *360	1 vez al año	187,381.00	1 vez al año
2,796,637.00		2,590,174.00	

En rotación de inventarios se evidencia que las existencias van al mercado al menos una vez al año, lo demuestra que hay una baja rotación de inventario en la inversión.

Pero ello también se justifica porque la producción y cosecha del café es una sola vez al año, por la naturaleza del producto biológico y factor climatológico.

Tabla 21: Resumen de ratios financieros cooperativa agraria cafetalera San Juan Del Oro Ltda.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2014

(Expresado en nuevos soles)

INDICADORES LIQUIDEZ	2014	2013	MEDICIÓN
Liquidez corriente	1.48	1.51	Veces
Prueba ácida	1,45	1,21	Soles
Prueba defensiva	0.09	0.07	Soles
INDICADORES DE GESTIÓN	2014	2013	MEDICIÓN
Rotación de inventarios	1	1	Veces
Rotación de Caja bancos	36	24	Días
Rotación de Activos Totales	0.43	0.47	Veces
INDICADORES SOLVENCIA	2014	2013	MEDICIÓN
Estructura del Capital	82.75	76.62	%
Razón de Endeudamiento	47.17	43.38	%
Cobertura de gastos financieros	1.30	0.56	Veces
Cobertura de activos fijos	1.57	1.56	Veces
INDICADORES DE RENTABILIDAD	2014	2013	MEDICIÓN
Rendimiento sobre el Patrimonio	0.14	0.02	%
Rendimiento sobre la inversión	0.08	0.11	%
Utilidad Ventas	0.18	0.23	%
Margen de la utilidad Bruta	18.07	31.57	%
Margen neto de la utilidad	0.18	0.23	%

Propuesta de la investigación

Manual de gestión para la toma de decisiones para la situación financiera y económica para una adecuada toma de decisiones en la cooperativa agraria cafetalera “San Juan Del Oro Ltda.

1. Situación de la empresa

Antecedentes

La cooperativa agraria cafetalera “San Juan del Oro” Ltda. (en adelante y para los efectos del presente estatuto la cooperativa), es una Persona Jurídica constituida el 7 de enero de 1961; y en fecha 13 de noviembre de 1981, suscrito ante el Juez de Paz de Segunda Nominación del distrito de San Juan del Oro, se modifica parcialmente el Estatuto sobre la denominación y otros puntos; mediante Copia Certificada de fecha 30 de noviembre de 1999, expedida por la Notario Público de la Provincia de San Román Dra. Beatriz Paredes Eyzaguirre, se modifica parcialmente los estatutos de la Cooperativa, sobre los objetivos principales, accesorios o complementarios; y escritura pública de fecha 6 de abril del 2005, suscrita ante el Notario Público de la Provincia de San Román Dr. Luis Alfredo Cuba Ovalle, mediante Asamblea General Extraordinaria que Modifica el Estatuto de la **Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda.**, la cual, se halla debidamente inscrita en la Partida Registral N° 11005277 del Registro de Personas Jurídicas de la Oficina Registral Juliaca.

Finalidad

Es finalidad de la Cooperativa contribuir al desarrollo socioeconómico del Socio y su Familia, prestándoles servicios competitivos y de calidad relacionados a la actividad de producción, comercialización y transformación de sus productos como es el café, cacao y otros productos agrícolas, propiciando su desarrollo integral y fomentando la capacidad empresarial de los mismos.

Visión

Ser la Cooperativa cafetalera más importante del Perú, exportadora neta, autofinanciada y que coadyuva a elevar el nivel de vida de sus Socios (as) en un contexto de conservación y preservación del medio ambiente.

Objetivos

Son objetivos de la Cooperativa los siguientes:

- Propiciar el incremento de la producción, productividad y rentabilidad del Café y otros productos.
- Acopiar, comercializar e industrializar la producción agrícola cafetalera y otros productos agrícolas.
- Completar la cadena estratégica comercial para obtener mayor valor agregado a sus productos.
- Incentivar y desarrollar la diversificación de la producción agropecuaria asegurando el mercado y respetando la ecología y el medio ambiente del área de influencia de la Cooperativa.
- Promover el desarrollo sostenible de las unidades de producción familiar para elevar la calidad y el nivel de vida del socio y su familia.
- Brindar, promover y fomentar la educación Cooperativa.
- Promover la participación de Mujeres y Varones Socios, en todas las acciones y actividades de la Cooperativa, bajo los conceptos de equidad y democracia.

- Elevar el nivel técnico productivo, de gestión empresarial y capacidad organizativa.
- Promover el desarrollo de las socias, esposas e hijas de los Socios como elemento primordial de desarrollo de las unidades familiares y de la cooperativa.
- Brindar y asegurar el abastecimiento de productos de consumo de manera continua y en condiciones óptimas de calidad.
- Promocionar líderes en el manejo empresarial y gerencial a Socios e hijos de Socios con principios y valores de buena formación.
- Impulsar la transferencia tecnológica del cultivo de café y otros con diversos programas directamente al Socio con personal especializado.

2. Modelo de toma de decisiones financieras en la empresa

El presente modelo ha sido diseñado con el fin de conocer los lineamientos que permitirán realizar y evaluar con frecuencia las decisiones que a diario deben tomar la cooperativa. Sobre todos las áreas que la forman, partiendo del hecho que de estas decisiones dependan del éxito o fracaso de la misma organización o del departamento de donde se trata la toma en discusión. Conociendo que la situación actual del país se encuentra en incertidumbre en las proyecciones de la empresa que son imprevisibles por los factores económicos, políticos, sociales.

La toma de decisiones no es un tema del cual se pueda ejercer con menor conocimiento, por lo que es muy importante que todo gerente o persona que desempeñe puestos similares es necesario que antes de tomar una decisión efectúe un análisis de las variables externas e internas que puede afectar al desarrollo normal de las actividades de una empresa o negocio.

Objetivos

General

Conocer el proceso completo que deben seguirse para tomar decisiones acertadas en base a los estados financieros.

Específicos

- Conocer la importancia en la toma de decisiones financieros.
- Estudiar los tipos y modelos de decisiones financieras.
- Conocer todos los pasos y procesos teóricos para la Buena aplicación de casos prácticos.

3. La toma de decisiones financieras

Decidir: Es elegir una entre dos o más alternativas incompatibles entre sí o que se presentan simultáneamente.

¿Cuándo es mejor una alternativa que otra?

¿Cuándo cuesta menor esfuerzo?

¿Cuándo produce mayor satisfacción?

¿Cuándo es más posible realizarse?

La respuesta de manera general, se señala que son tres las decisiones básicas a ser tomadas en una empresa.

- De Inversión.
- De financiamiento.

- De rentabilidad.

Las decisiones financieras pueden ser agrupadas en dos grandes categorías:

Decisiones de inversión y decisiones de financiamiento. Este grupo tiene que ver con las decisiones sobre qué recursos financieros serán necesarios, mientras que la segunda categoría se relaciona de cómo proveer los recursos financieros requeridos.”

De manera más específica las decisiones financieras en las empresas deben ser tomadas sobre: inversiones en planta y equipo; inversiones en el mercado de dinero o en el mercado de capitales; inversión en capital de trabajo; búsqueda de financiamiento por capital propio o por capital ajeno (deuda); búsqueda de financiamiento en el mercado de dinero o en el mercado de capitales. Cada una de ellas involucran aspectos aún más específicos, como por ejemplo: decisiones sobre el nivel de efectivo en caja o sobre el nivel de inventarios. Es necesario estudiar las diferentes interrelaciones existentes entre estos dos grandes tipos de decisiones financieras.

La forma en que los individuos toman decisiones en las organizaciones y la calidad de opciones que eligen están influidas principalmente por sus percepciones, por sus creencias y por sus valores.

La toma de decisiones organizacionales

De la misma manera que el individuo toma decisiones que le conciernen y afectan sólo a él, se toman también las decisiones organizacionales. Podríamos decir que se aplican los mismos Modelos de Análisis Racional, con la única, pero importante variación de que muchas de las decisiones organizacionales se toman en grupo, lo cual presenta algunas peculiaridades importantes que en forma específica se verán en el siguiente subtema.

Aquí trataré de proponer algunos de los aspectos generales que influyen o afectan la toma de decisiones dentro de las organizaciones.

La Toma de decisiones organizacionales es con frecuencia más racional porque el impacto de los errores de decisión, pueden ser grave desde el punto de vista económico o laboral. (Aunque en lo personal considero que muchas veces los errores en las decisiones personales son tanto o más graves, porque los efectos en la vida de las personas pueden ser más serios).

En las decisiones que se toman dentro de las organizaciones la evaluación de cada una de las alternativas debe ser rigurosa y se debe analizar el costo/beneficio de cada una de ellas, para optar por aquella que ofrezca la mejor razón.

La mayoría de las organizaciones formulan sus metas, estratégicas, políticas, procedimientos y normas que orientan la Toma de decisiones y le dan forma a su plan de acción, proporcionando una dirección empresarial, al mismo tiempo que aseguran la coordinación formal de los recursos.

La desventaja de los estados financieros sobre la toma de decisiones

Es conocido que los estados financieros de una empresa deben ser una herramienta que contribuya a la toma de decisiones en las empresas y así es, de no hacerlo la empresa o, para ser más preciso los ejecutivos, estarían cometiendo un grave error, expliquemos porque.

Es cierto que todos los departamentos de una organización necesitan y proveen datos y que una de las funciones del contador es el recopilarlos, transformarlos y devolverlos como información y que esta información será de gran utilidad para que los

departamentos evalúen su desempeño contra lo que tenían estimado y a partir de ahí tomen decisiones para corregir o mejorar.

También es común pensar, aunque considero que es un error, que al finalizar la función del contador, es decir producir estados financieros, estos son entregados al gerente de la empresa y entonces el reconocerá cual es la situación de la empresa y empezará a tomar decisiones en un sentido o en otro. No creo que esto sea así, aquel director que espere a que la contabilidad le brinde información respecto a como esta su negocio esta perdido, la estará recibiendo muy tarde, cuando todo ha pasado. Es por eso que muchos directores no utilizan la información financiera, porque cuando la reciben ya no la necesitan, es algo que ya saben.

Cuatro etapas en toma de decisiones

Inteligencia: Cuando la persona recopila información para identificar los problemas que ocurren en la institución. La inteligencia implica identificar los problemas que ocurren en la institución.

La inteligencia indica donde, porque y con qué objeto ocurre una situación. Este amplio conjunto de actividades de recopilación de información se requiere para informar a los administradores que también se desempeñan en la institución y para hacerles saber dónde se presentan los problemas. Los sistemas de información administrativos (SIA) tradicionales que proporcionan una gran cantidad y variedad de información detallada pueden ser útiles para identificar los problemas.

Diseño: Es cuando la persona concibe las posibilidades alternativas de soluciones de un problema. Durante el diseño, la segunda etapa de la toma de decisiones, la persona diseña las posibles soluciones a los problemas. En esta actividad se requiere de mayor inteligencia, de manera que el gerente decida si una solución en

particular es apropiada. La etapa de diseño también puede implicar actividades de información más cuidadosamente especificadas y orientadas. Los sistemas de soportes de decisiones (SSD) son ideales en esta etapa de toma de decisiones, por que operan sobre la base de modelos sencillos, pueden desarrollarse rápidamente y ser operados con información limitada.

Selección: Es cuando la persona elige una de las diversas alternativas de solución. Consiste en elegir entre las alternativas. En este caso, un administrador puede usar las herramientas de información que calculen y lleven un seguimiento de las consecuencias, costos y oportunidades proporcionadas por cada alternativa diseñada en la segunda fase. Quien toma las decisiones podría necesitar de un SSD mayor para desarrollar mejor la información sobre una amplia variedad de alternativas y emplear diversos modelos analíticos para tomar en cuenta todas las consecuencias.

Implantación: Cuando la persona lleva la decisión a la acción y da su informe sobre el progreso de la información, última etapa en la toma de decisiones es la implantación. En esta etapa, los ejecutivos pueden usar un sistema de información que emita informes rutinarios sobre el progreso de la solución específica. El sistema también informará sobre algunas dificultades que surjan, indicará restricciones a los recursos y podrá sugerir ciertas posibles acciones de mejora.

4. Pasos para la solución de problemas en la toma de decisiones

Para la toma de decisiones el gerente debe tomar en cuenta su metodología y forma sistemática, los pasos que proponen los matemáticos para la solución de problemas son:

Diagnóstico del Problema: Se detecta la desviación entre lo que se había planeado y lo realizado, no se puede confundir el síntoma con la causa ya que es síntoma se manifiesta y no es necesariamente la causa.

Investigación u obtención de información: Los subordinados pueden considerarse como memorias porque ellos son los afectados por la decisión la participación de este aumenta la participación y lo motiva para la acción sin información el área de riesgo aumenta

Desarrollo de Alternativas: La solución de los problemas puede lograrse por varios caminos y no solo seleccionar entre dos alternativas, se pueden formular hipótesis ya que con la alternativa hay incertidumbres.

Experimentación: El administrador debe acercarse al ideal científico y poner a prueba sus decisiones, sobre todo cuando involucra un cambio profundo en la operación

Análisis de Restricciones: La toma de decisiones está restringida por variables como los objetivos de la organización, las políticas, la oportunidad, tiempo, recursos económicos, tecnología y en las experiencias anteriores, así como factores sociológicos y culturales, como las restricciones truncan la toma de decisiones y no es fácil actuar acertadamente se necesita que el administrador tenga una mente abierta y creativa

Evaluación de Alternativas: Para adecuada evaluación de alternativas se debe formular las siguientes preguntas:

- ¿Cómo contribuye esta alternativa al cumplimiento del objetivo?
- ¿En que forma afecta la alternativa a otras operaciones?
- ¿Cuán flexible es?

- ¿Qué resistencia al cambio puede tener?
- ¿Se cuenta con los recursos económicos?
- ¿Cuál es el costo económico?
- ¿Cuál es el costo-beneficio?

5. Objeto y objetivos de la gestión financiera

Además de decisiones en otras áreas, en las empresas es necesario tomar **decisiones financieras** dentro de las diferentes actividades, a corto, mediano y largo plazo, desarrolladas en la búsqueda de sus objetivos. “Estas elecciones representan combinaciones, proyectos y fuentes y suministros de fondos. El tomar decisiones financieras no se limita a acoplar la demanda de recursos con la oferta de estos, sino que trata más bien de emparejar el suministro con la demanda, de modo tal que se logre maximizar el logro de los objetivos de la organización”.

Tomar decisiones financieras supone implícitamente que existe un conjunto bien definido de objetivos, tales como:

- Buscar los beneficios máximos durante un periodo especificado.
- Mantener un saldo de caja adecuado;
- Mantener un nivel bajo de cambio de empleados.
- Llegar a ser la firma principal del ramo para dentro de cinco años.

Los objetivos son también útiles para determinar el carácter y al grado de análisis financiero.

La pregunta que se hace es ¿Cuáles son las decisiones financieras que deben ser tomadas en las empresas? Podemos decir que el objeto de estudio de la Economía Financiera se centra en las decisiones financieras, decisiones tanto de inversión como las decisiones financieras, decisiones tanto de inversión como la financiación, los cuales consisten en dar una respuesta racional y adecuada a una serie de preguntas:

- ¿Cuál es el volumen total de activos que se debe invertir en cada periodo, y a qué ritmo debe crecer este volumen?
- ¿Qué clase de activos debe adquirir la empresa?
- ¿Qué fuentes de financiación debe utilizar la empresa y cuál debe ser la composición de ese pasivo?

6. Tipos de decisiones

La toma de decisiones es un área en la que los diseñadores de sistemas han hecho mucho énfasis. En este sentido, todas sus acciones son basadas en los niveles de la toma de decisiones y en los tipos de decisiones.

Toma estratégica de decisiones: determina los objetivos recursos y políticas de la organización. Un problema de este nivel es la predicción del futuro de la organización y su entorno, así como ajustar las características del entorno a éste.

Toma de decisiones para el control administrativo: se refiere a qué tan eficaz y eficientemente se emplean los recursos y qué tan bien se desempeñan las unidades operativas. En este nivel se requiere una interacción cercana entre aquellos que llevan a cabo las tareas organizacionales. Se da en el contexto de las amplias políticas y objetivos establecidos en el nivel de toma estratégica de decisiones. Requiere de un

conocimiento íntimo de la toma de decisiones y de cómo se llevan a cabo las tareas. Involucra al nivel medio de la organización.

Toma de decisiones para el control operativo: determina cómo llevar a cabo las tareas específicas establecidas por quienes toman las decisiones a niveles de mediana y alta gerencia. La determinación de qué unidades en la organización deberá llevar a cabo las tareas, estableciendo criterios para su conclusión y la utilización de los recursos y la evaluación de los resultados, requieren de decisiones sobre el control operativo

7. Modelos de toma de decisiones financieras

De la misma manera que el individuo toma decisiones que le conciernen y afectan sólo a él, se toman también las decisiones organizacionales. Podríamos decir que se aplican los mismos Modelos de Análisis Racional, con la única, pero importante variación de que muchas de las decisiones organizacionales se toman en grupo, lo cual presenta algunas peculiaridades importantes que en forma específica se verán en el siguiente subtema.

Racionalidad en la toma de decisiones

Ya veíamos en los Conceptos la dificultad que existe entre los expertos para establecer un concepto único de Racionalidad, después bien así como existen diferentes formas de definir el término, cada definición tiene que ver con una postura ideológica y esa postura establece un **Modelo para la Toma de Decisiones**, a continuación veremos algunos de ellos:

El modelo economicista

Parte de la suposición básica de que las personas son económicamente racionales y tratan de maximizar los resultados siguiendo un proceso ordenado y secuencial.

Se pueden incluir un número mayor o menor de pasos en el Proceso Económico de la Toma de Decisiones, dependiendo de lo detallado que se quiera ser, Hodgetts y Altman en su obra Comportamiento en las Organizaciones incluyen las siguientes:

- Detectar los síntomas del problema.
- Identificar el problema en particular que se debe resolver o la meta que se desea alcanzar.
- Desarrollo del modelo de decisión para fines de evaluación.
- Desarrollar y anotar todas las alternativas de solución.
- Evaluación de las alternativas de solución.
- Seleccionar el mejor curso de acción.
- Implementar la decisión.

Describe la forma en que las personas deben comportarse al tomar decisiones para maximizar los resultados.

Pasos del modelo para optimizar

- Reconozca la Necesidad de Tomar una Decisión
- Identifique los criterios de decisión
- Asigne una ponderación a esos criterios

- Desarrolle las alternativas.
- Evalúe las alternativas.
- Seleccione la mejor alternativa.

Los supuestos en este Modelo

- Está orientado a Metas.
- Se conocen todas las opciones.
- Las preferencias están claras.
- Las preferencias son constantes
- La selección final maximizar el resultado.

8. Procesos sistemáticos para la toma de decisiones

Un proceso sistemático útil para la toma de decisiones en cualquier área de la empresa o en cualquiera de las otras funciones organizacionales (mercadeo, producción, administración) es el que se expondrá seguidamente, el cual si se aplica a las decisiones financieras debe aumentar el grado de éxito en los resultados. Este proceso está compuesto por 10 etapas, de manera sistemática, por lo que no puede saltarse alguna de ellas. Aquí solo se señalan, dejando para otro artículo el desarrollo de cada una. Estas son:

- Determinación del problema o situación de decisión.
- Formulación de los objetivos de la decisión.
- Recopilación de información.

- Procesamiento de la información recabada.
- Formulación de alternativas de decisión.
- Evaluación de cada una de las alternativas formuladas.
- Selección de la o las mejores alternativas.
- Implantación de la o las alternativas seleccionadas.
- Administración de la decisión.
- Retroalimentación.

9. Técnicas para la toma de decisiones

Mediante estas técnicas se puede considerar un peldaño más para la toma de Decisión financieras, basadas en los siguientes:

Teorías de preferencias

Esta teoría encuentra el riesgo, dentro de los análisis de los problemas comerciales que en gran medida involucran inseguridad e incertidumbre, para los altos ejecutivos es de gran importancia que tengan un mismo conocimiento, de la actitud empresarial al tomar decisiones bajo riesgo.

Para la toma de decisiones comerciales es necesario basarse en un análisis formal; para determinar todas las alternativas posibles evaluando. La Capacidad económica de la Empresa, ganar o perder, es aquí en donde hay que evaluar el riesgo.

El análisis para estos casos, considero todos los criterios que puedan provocarles sus pérdidas de acuerdo a las condiciones, económicas, políticas y sociales que vive la región, se tiene que definir aspectos técnicos, para minimizar el riesgo como:

- Definir y comprender el problema:
- Enumeración de Alternativas:
- Costos sobre Beneficio.

Teoría de utilidades

Todo inversionista y administrador financiero el aspecto principal es la decisión que se tome, sea para incrementar las utilidades de una empresa relacionada con periodo y de acuerdo a las circunstancias económicas, sociales y políticas del país. Para lograr este incremento, existen criterios para maximizar las utilidades, entre estos tenemos:

- Reducir al máximo los costos.
- Reducir en la medida de lo posible los gastos.
- Evaluar los cambios en los activos.

10. Las decisiones de inversión de capital

Para el análisis de una inversión es necesario considerar factores como:

- El Flujo de Fondos.
- Su Ubicación en el tiempo.
- El Costo de oportunidad de los fondos disponibles al invertir.

Esto nos permite conocer cuál es la frecuencia de entradas de forma y conocer el monto total de un periodo determinado, así también conocer cuánto tiempo de la generación de sus fondos, condiciones políticas, sociales y económicas del país.

11. Los métodos para la toma de decisiones

Evaluación: La evaluación requiere planear tanto la selección de inversión como la administración de los flujos de caja, así como satisfacer las necesidades de activos, para así poder determinar los requisitos de financiamiento y su colocación.

Obtención: Después de determinar el monto de activos necesarios, se deben reunir los fondos para adquirirlos. Es necesario estar familiarizado con las distintas formas, instrumentales o técnicas financieros, conociendo sus costos y flexibilidad. Es necesario que todos los requerimientos sean adoptados a corto y largo plazo de la empresa; además deben ser lo suficientemente atractivos para que los inversionistas puedan invertir.

Contrastación de la hipótesis 1

“Los Resultados del Informe del Análisis de la situación Financiera no se toman en cuenta para la toma de decisiones en la Cooperativa Agraria Cafetalera “San Juan del Oro Ltda. De la provincia de Sandia”. El activo corriente está constituido por S/. 3, 910,149.00 para el año 2013 y S/. 4, 141,302.00 para el año 2014 respectivamente, que en términos porcentuales significa el 53 % y 42 %, para los años en estudio. El activo no corriente está formado por S/. 5, 970,633.00 para el año 2013 y S/. 6, 190,843.00 para el año 2014 respectivamente; que términos porcentuales es de 47 % y 58 %.

La sumatoria de los dos activos es el total del activo de la empresa. Así mismo, el pasivo y el patrimonio de la empresa está formado por pasivo corriente S/ 2,590.174.00 y S/. 2, 796,600.00 respectivamente que en porcentajes representa el 43 % y 46 % para los años en estudio; y el patrimonio S/. 3, 380,459.00 para 2013 y S/. 3,379,529.00 para el año 2014, en porcentajes ello representa 57 % y 54 % para los años en estudio; y la sumatoria del pasivo y patrimonio es el 100 % en ambos casos.

De igual modo, las cuentas del activo para este tipo de análisis son como sigue:

Total del activo corriente para el año 2013 fue de s/ 3, 910, 149.00 y para el año 2014 fue de s/ 4, 141, 302.00 con una variación positiva de s/ 231, 153.00 que en términos porcentuales significa un incremento de 5.91% respecto al ejercicio 2013. De igual manera el total del activo no corriente en el ejercicio 2013 fue de s/ 2, 060,484.00 y para el ejercicio 2014 fue de s/ 2, 049,541.00 existiendo una disminución de s/ 10, 943.00 lo que corresponde a una variación porcentual de 0.53%.Entonces, tenemos que en las cuentas del pasivo las mayores variaciones fueron en otras cuentas por pagar con una variación de 9,840.81%, las variaciones en las otras cuentas componentes del pasivo y el patrimonio no fueron significativos en los años en estudio. Estas variaciones son un insumo muy importante en la toma de decisiones gerenciales, los cuales no se toman en cuenta en la gerencia de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda.

Por tanto se acepta la hipótesis planteada al comienzo de la investigación.

Contrastación de la hipótesis específica 2

“Los resultados del Informe del Análisis de la situación Económica no se toman en cuenta para la toma de decisiones en la Cooperativa Agraria Cafetalera “San Juan del Oro Ltda. De la provincia de Sandia”. Los resultados respecto a los indicadores de liquidez nos muestran que la liquidez corriente para el año 2013 es de 1.51 y para el año 2014 de 1.48 en ambos años en estudio tiene suficiente liquidez como para afrontar sus deudas igual en la prueba acida; en la prueba defensiva para en los años en estudio tiene menos de s/1.00 para afrontar sus deudas lo que es preocupante para una adecuada gerencia.

En los indicadores de gestión tenemos que en la rotación de inventarios es una vez al año y en la rotación de caja es de 36 días y 24 días para los años en estudio,

asimismo la rotación de activos totales es solamente menos de una vez respecto a las ventas. Respecto a los indicadores de solvencia se tiene que la empresa es totalmente solvente en los dos años en estudio con 82.75 % y 76.62 % respectivamente y las razones de endeudamiento están en el orden de 47.17 % y 43.38 % lo cual indica que la empresa tiene capacidad de endeudamiento por el nivel de sus activos. Los índices de rentabilidad nos indican que el margen de utilidad bruta para el año 2014 es de 18.07% y para el año 2013 es 31.57% lo que indica que los costos de ventas están bien administrados en el año 2013; sin embargo el margen neto de utilidad es muy bajo así tenemos para el año 2014 0.18 % y para el año 2013 es de 0.23% , lo que significa que los gastos operativos son elevados, el mismo que es corroborado con los indicadores de rendimiento sobre el patrimonio y rendimiento sobre la inversión que no llegan ni al 1% en los años en estudio. Como se podrá observar los resultados del análisis con los ratios nos indican que existe diversidad de índices con los cuales se puede tomar decisiones para la buena marcha de la cooperativa; los mismos que no son aprovechados por la gerencia como instrumento de gestión.

Por tanto se acepta la hipótesis 2

CONCLUSIONES

PRIMERA: Para el objetivo e hipótesis específico 1

Para el análisis vertical la conformación del activo corriente está constituido para los años 2013 y 2014 en 53 % y 42 %, para los años en estudio; el activo no corriente está formado por 47 % y 58 %. Y la sumatoria de los dos activos es el total del activo de la empresa. Así mismo, el pasivo representa el 43 % y 46 %, y el patrimonio S representa 57 % y 54 % para los años en estudio; y la sumatoria del pasivo y patrimonio es el 100 % en ambos casos.

SEGUNDA: Para el análisis horizontal, activo corriente tiene una variación positiva de s/ 231, 153.00 que en términos porcentuales significa un incremento de 5.91% respecto al ejercicio 2013. De igual manera el total del activo no corriente para el ejercicio 2014 tiene una disminución de s/ 10, 943.00 lo que corresponde a una variación porcentual de 0.53%. Entonces, tenemos que en las cuentas del pasivo las mayores variaciones fueron en otras cuentas por pagar con una variación de 9,840.81%, las variaciones en las otras cuentas componentes del pasivo y el patrimonio no fueron significativos en los años en estudio.

TERCERA: Para el objetivo e hipótesis específico 2

Los indicadores financieros o ratios financieros se constituyen en herramientas importantes utilizables para el análisis de las cifras contenidas en los estados financieros de la Cooperativa, esto nos permitió realizar comparaciones del período 2014 con referencia al período 2013, para conocer su evolución.

CUARTA: Los indicadores de liquidez nos muestran que la liquidez corriente para el año 2013 es de 1.51 y para el año 2014 de 1.48 en ambos años en estudio tiene

suficiente liquidez como para afrontar sus deudas igual en la prueba ácida; en la prueba defensiva para en los años en estudio tiene menos de s/1.00 para afrontar sus deudas lo que es preocupante para una adecuada gerencia.

QUINTA: En los indicadores de gestión tenemos que en la rotación de inventarios es una vez al año y en la rotación de caja es de 36 días y 24 días para los años en estudio, asimismo la rotación de activos totales es solamente menos de una vez respecto a las ventas.

SEXTA: Los indicadores de solvencia se tiene que la empresa es totalmente solvente en los dos años en estudio con 82.75 % y 76.62 % respectivamente y las razones de endeudamiento están en el orden de 47.17 % y 43.38 % lo cual indica que la empresa tiene capacidad de endeudamiento por el nivel de sus activos.

SEPTIMA: Los índices de rentabilidad nos indican que el margen de utilidad bruta para el año 2014 es de 18.07% y para el año 2013 es 31.57% lo que indica que los costos de ventas están bien administrados en el año 2013; sin embargo el margen neto de utilidad es muy bajo así tenemos para el año 2014 0.18 % y para el año 2013 es de 0.23% , lo que significa que los gastos operativos son elevados, el mismo que es corroborado con los indicadores de rendimiento sobre el patrimonio y rendimiento sobre la inversión que no llegan ni al 1% en los años en estudio.

RECOMENDACIONES

PRIMERA: Para la conclusión 1

La gerencia debe tomar en cuenta los resultados del análisis vertical, respecto a la estructura de los estados financieros, pues ellos nos indican la conformación de las cuentas, tanto en el Estado de Situación Financiera como en el Estado de Resultados Integral, ya que el primero refleja la situación financiera y el segundo la situación económica de la Cooperativa. Con respecto al análisis horizontal los ejecutivos de la empresa deben tener en cuenta las bondades de este análisis para proyectar, las futuras actividades con la finalidad de alcanzar una eficacia concordante con los objetivos de la Cooperativa.

SEGUNDA: Para la conclusión 2

Tanto la gerencia como los directivos de la cooperativa deben tener especial cuidado en la elaboración de los estados financieros para luego utilizar los indicadores financieros en forma periódica para la toma de decisiones oportunas, el mismo que será beneficioso para la cooperativa que se encuentra en la búsqueda de eficiencia en la utilización de sus activos y el cumplimiento de las obligaciones contraídas. Se debe analizar los indicadores financieros respecto a los cambios en sus distintos componentes y los cambios de año a año lo que permitirá predecir variaciones relevantes a corto y a largo plazo; porque cada uno de los ratios son indicadores que son insumos valiosos en la toma de decisiones porque al comparar los dos años nos muestran lo que pasó en el año anterior respecto al último año estudiado.

TERCERA: Recomendación general

Los ejecutivos de la empresa deben recibir capacitaciones constante en la toma de decisiones financieras y económicas, pues, de ellos depende que la Cooperativa pueda lograr los objetivos trazados, ya que la zona de la provincia de Sandía, es un territorio en donde se produce el mejor café del mundo (café Tunki), que es un producto apreciado en los mercados internacionales. Así mismo, la Cooperativa debe buscar el acercamiento con los centros de investigación, tales como universidades y otros centros de investigación.

BIBLIOGRAFIA

- Adriaen, M. (1997). *Enciclopedia de Contabilidad* (2^{da} Edición). Lima - Perú: Edit. Universidad Libre S.A.
- Alvarez, J. (1985). *Analisis de Balances*. Editorial Donostiarra SA.
- Apaza, M. (2011). *Análisis e Interpretación de los Estados Financieros y Gestión Financiera*. Lima - Perú: Editorial El Pacific.
- Apaza, M. (2011). *Análisis e Intrepretación Avanzada de los Estados Financieros y Gestión Financiera Moderna*. Lima - Perú.: Pacífico Editores.
- Apaza, M. (2011). *Planeacion Financiera, Flujo de Caja y Estados Financieros Proyectados*. Lima Peru: Pacifico Editores.
- Caceda, F. (2001). *Procedimientos Metodológicos y Analíticos para Desarrollar Investigación Científica* (1^{ra} Edición). Puno - Perú: Editorial Universitaria..
- Ferrer, A. (2012). *Formulación de Estados Financieros*. Lima: Editado por SEFIBAN.
- Ferrer, A.(2010). *Formulacion, Analisis e Interpretación de los E.E.F.F. en sus ocho fases mas importantes*. Lima Perú: Instituto de Investigacion El Pacífico EIRL.
- Flores, J. (2013). *Estados Financieros*. Lima-Perú: Centro de Especializacion en Contabilidad EIRL.
- Giraldo, D. (2010). *Estados Financieros a Valores Históricos*.(4^{ta} edicion). Lima Perú
- Padilla, J. (2003). *Contabilidad de Costos Enfoque Administrativo para tomar Decisiones*.

Panez, J. (2001). *Contabilidad financiera* (1^{ra}. Edición). Lima Perú: Editorial Ilesa.

Vol. Tomo I y II.

Villacorta, A. (2006). *Productos y Servicios Financieros Operaciones Bancarias*. Lima-
Peru: Pacifico Editores.

CONASEV N° 103-99-EF/94.10, E. (26 de Nov). CONASEV N° 103-99-EF/94.10.

Texto único ordenado de la ley general de cooperativas con las Modificaciones
dispuestas por los decretos legislativos nos. 141 y 592

WEBGRAFIA

- www.es.wikipedia.org/wiki/empresa



UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES

SITUACIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA PARA UNA ADECUADA TOMA DE
DECISIONES EN LA COOPERATIVA AGRARIA CAFETALERA "SAN JUAN
DEL ORO LTDA", PERIODOS 2013 Y 2014

FINANCIAL AND ECONOMIC SITUATION ADEQUATE FOR DECISION
MAKING IN THE AGRICULTURAL COOPERATIVE COFFEE "SAN JUAN DEL
ORO LTDA" PERIODS 2013 AND 2014

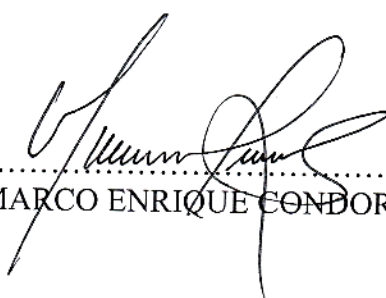
ARTÍCULO CIENTIFICO

PRESENTADO POR:

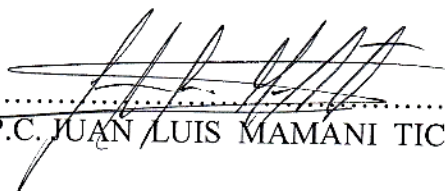
OLGA ARIAS PACHECO



DIRECTOR DE TESIS :


.....
M.Sc. MARCO ENRIQUE CONDORI ONOFRE

ASESOR DE TESIS :


.....
C.P.C. JUAN LUIS MAMANI TICONA

PUNO - PERÚ

2016

SITUACIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA PARA UNA ADECUADA TOMA DE
DECISIONES EN LA COOPERATIVA AGRARIA CAFETALERA “SAN JUAN
DEL ORO LTDA”, PERIODOS 2013 Y 2014

FINANCIAL AND ECONOMIC SITUATION ADEQUATE FOR DECISION
MAKING IN THE AGRICULTURAL COOPERATIVE COFFEE "SAN JUAN DEL
ORO LTDA" PERIODS 2013 AND 2014

OLGA ARIAS PACHECO

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES

RESUMEN

El trabajo, tiene como propósito, evaluar la Situación Financiera, de la Cooperativa dedicada a la comercialización del café. Para el análisis vertical para los años 2013 y 2014 en 53 % y 42 %, para los años en estudio; el activo no corriente está formado por 47 % y 58 %. Y la sumatoria de los dos activos es el total del activo de la empresa. Así mismo, el pasivo representa el 43 % y 46 %, y el patrimonio representa 57 % y 54 % para los años en estudio. Para el análisis horizontal, activo corriente tiene una variación positiva de s/ 231, 153.00 que en términos porcentuales significa un incremento de 5.91% respecto al ejercicio 2013. De igual manera el total del activo no corriente para el ejercicio 2014 tiene una disminución de s/ 10, 943.00 lo que corresponde a una variación porcentual de 0.53%. Entonces, tenemos que en las cuentas del pasivo las mayores variaciones fueron en otras cuentas por pagar con una variación de 9,840.81%. Los indicadores financieros o ratios financieros son como sigue: Los indicadores de liquidez nos muestran que la liquidez corriente para el año 2013 es de 1.51 y para el año 2014 de 1.48 en ambos años en estudio tiene suficiente liquidez como para afrontar sus deudas igual en la prueba ácida Los indicadores de solvencia se tiene que la empresa es totalmente solvente en los dos años en estudio con 82.75 % y 76.62 % respectivamente y las razones de endeudamiento están en el orden de 47.17 % y 43.38 %. Los índices de rentabilidad nos indican que el margen de utilidad bruta para el año 2014 es de 18.07% y para el año 2013 es 31.57% lo que indica que los costos de ventas están bien administrados en el año 2013; sin embargo el margen neto de utilidad es muy bajo así tenemos para el año 2014 0.18 % y para el año 2013 es de 0.23% , lo que indica los gastos operativos son elevados. Las partes de la tesis son:

Capítulo I: Planteamiento Del Problema, Antecedentes Y Objetivos De La Investigación.

Capítulo II: Marco Teórico, Marco Conceptual E Hipótesis De La Investigación.

Capítulo III Metodología de la Investigación

Capítulo IV Características del área de Investigación

Capítulo V Exposición Y Análisis De Los Resultados

Conclusiones, Recomendaciones y Bibliografía

Palabras claves: Estados financieros, análisis por ratio, toma de decisiones.

ABSTRACT

The purpose of the work is to evaluate the Financial Situation of the Cooperative dedicated to the marketing of coffee. For the vertical analysis for the years 2013 and 2014 in 53% and 42%,

for the years under study; The non-current asset consists of 47% and 58%. And the sum of the two assets is the total assets of the company. Likewise, liabilities represent 43% and 46%, and equity represents 57% and 54% for the years under study; And the sum of liabilities and equity is 100% in both cases. For the horizontal analysis, current assets have a positive variation of s / 231, 153.00 which in percentage terms means an increase of 5.91% with respect to the year 2013. Likewise, the total of the non-current assets for the year 2014 has a decrease of s / 10, 943.00 which corresponds to a percentage variation of 0.53%. Then, we have that in the accounts of the liabilities the greater variations were in other accounts payable with a variation of 9,840.81%. Financial indicators or financial ratios are as follows: Liquidity indicators show us that the current liquidity for the year 2013 is 1.51 and for the year 2014 of 1.48 in both years in the study has sufficient liquidity to face its debts equal in the Acid test The solvency indicators are that the company is fully solvent in the two years under study with 82.75% and 76.62% respectively and the indebtedness ratios are in the order of 47.17% and 43.38%. The profitability indices indicate that the gross profit margin for the year 2014 is 18.07% and for the year 2013 is 31.57% which indicates that the costs of sales are well managed in 2013; However the net profit margin is very low so we have for the year 2014 0.18% and for the year 2013 is 0.23%, which means that the operating expenses are high. The parts of the thesis are:

Chapter I: Problem Approach, Background, and Research Objectives.

Chapter II: Theoretical Framework, Conceptual Framework And Research Hypothesis.

Chapter III Research Methodology

Chapter IV Characteristics of the Research Area

Chapter V Exposure and Analysis of Results

Conclusions, Recommendations and Bibliography

Key words: Financial statements, ratio analysis, decision making

INTRODUCCIÓN

Cooperativa Agraria Cafetalera “San Juan del Oro Ltda”, es una persona Jurídica constituida al amparo de la Ley General de Cooperativas. Es una Cooperativa de usuarios, dedicada a la comercialización del café y otros productos agrícolas de sus asociados. La Cooperativa fue constituida en el año de 1961 posteriormente tuvo varias modificaciones de sus Estatutos la última fue en el año del 2005, tiene por domicilio legal el distrito de San Juan del Oro, provincia de Sandía y departamento de Puno.

La empresa cuenta como órganos de gobierno al consejo de administración, una unidad de apoyo que es el Consejo de Vigilancia y en la parte ejecutiva se cuenta con una gerencia general, sus funciones están especificados en el ESTATUTO de la empresa cooperativa. La investigación se realizó en la unidades de producción de San Juan del Oro, san Pedro de Putina Punco Yanahuaya, es en donde se realizan el acopio del café grano, que posteriormente es almacenado en a ciudad de Juliaca. La actividad productiva de la empresa empieza con el acopio de café, en los valles de Putina Punco, Yanahuaya, Curva alegre, Massiapo y otros; luego es almacenado en San Juan del Oro, posteriormente centralizado en los almacenes de la ciudad de Juliaca, desde allí trasladarlo a Callo para su procesamiento y de acuerdo a los pedidos de exportación se despacha a los países de destino, que generalmente es Europa. Para el presente trabajo se plantearon el siguiente interrogante:

Problema general: ¿Se toma en cuenta los resultados del análisis de los Estados Financieros en la toma de decisiones en la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda. Periodos 2013 - 2014?

Objetivo general: Analizar y evaluar la situación económica y financiera como base para una adecuada toma de decisiones en la Cooperativa Agraria Cafetalera “San Juan del Oro Ltda. De la provincia de Sandia periodos 2013 y 2014

Hipótesis: Los Resultados del análisis de la situación financiera y económica no se toman en cuenta para la toma de decisiones de la Cooperativa Agraria Cafetalera “San Juan del Oro Ltda. De la provincia de Sandia periodos 2013 y 2014.

MATERIALES Y METODOS

Método de investigación utilizada

Descriptivo que consiste en evaluar ciertas características ya que describe una situación, fenómeno, proceso o hecho social para formular, en base a esto, hipótesis precisas, se utilizó para describir el objeto de estudio permitiendo así ver en qué situación se encuentra. Bajo este método describimos la taxonomía de la empresa, en entorno donde desarrolla sus actividades y la forma de organización administrativa.

El analítico que consiste en la descomposición de un todo en sus partes para observar las causas, la naturaleza y sus efectos con lo cual se puede explicar y comprender mejor su comportamiento. Se utilizó porque permitió descomponer el objeto de estudio en partes con el fin de conocer el objeto que se somete en estudio. Lo utilizamos en analizar cada de los estados financieros en forma integral, y luego analizar los rubros en comparación con las estructuras integral terminando con los análisis de ratios financieros.

Finalmente el **método inductivo** Indica que el estudio parte de lo particular a lo general que permite extender los conocimientos, para lo cual se utilizó el análisis de esta empresa, en una situación establecida y en un tiempo determinado; La situación específica de una empresa se puede generalizar a otras empresa del mismo rubro y en las mismas circunstancias. Por consiguiente en el trabajo de investigación este método se utilizó y fue útil para la comprobación de la hipótesis.

Técnicas de investigación utilizada:

La observación. La observación constituye una de las técnicas más importantes, porque nos permite encontrar problemas, caracterizarlos, describirlos, explicarlos y encararlos. (Villegas, 2011). Venimos trabajando en la empresa varios años, y hemos observado toda la secuencia del proceso de producción, acopios, transporte a diferentes zonas, el procesamiento de café, hasta el despacho del café rumbo a la exportación.

Análisis documental. El análisis documental es un trabajo mediante el cual por un proceso intelectual extraemos unas nociones del documento para representarlo y facilitar el acceso a los originales. Analizar, por tanto, es derivar de un documento el conjunto de palabras y símbolos que le sirvan de representación. Se observó la documentación fuente para la elaboración y formulación de los estados financieros, la presentación y sustentación de los documentos de gestión, tales como el Balance general, las memorias de Consejo de Administración, Consejo de vigilancia y de los Comités especializados (Ferrer, 2005).

Población y muestra

La población del presente Proyecto está dado por de la Cooperativa Agraria Cafetalera “San Juan del Oro Ltda. De la provincia de Sandía, y la muestra está representado por la gerencia general y específicamente la unidad de Contabilidad de la empresa, para ello se contó con los documentos de gestión que posee la empresa.

Materiales utilizados

Los materiales utilizados son los documentos fuentes de cada una de las unidades productivas, tales como los kárdex de los almacenes, los documentos de caja de la central de Juliaca y de las unidades de producción; los Estados Financieros tales como Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados Integral. Igualmente las memorias anuales que presentan la gerencias general, y los diferentes comités especializados. También se utilizó los dictámenes e informes de auditoría que por mandato del Estatuto son practicados por cada ejercicio concluido.

Resultados y discusión

Los Estados financieros analizados en atención a los objetivos son los siguientes: Análisis Financiero. “Se analiza el patrimonio de la empresa considerando las cualidades financieras que tienen todos los elementos patrimoniales, que se concretan en su diferente grado de disponibilidad, los elementos del activo, y grado de exigibilidad, los elementos del pasivo, procurando en el fondo, que la empresa no tenga dificultades financieras para enfrentar sus obligaciones a su vencimiento” (Flores , 2003).

El análisis financiero es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras. La contabilidad representa y refleja la realidad económica y financiera de la empresa, de modo que es necesario interpretar y analizar esa información para poder entender a profundidad el origen y comportamiento de los recursos de la empresa.

Tabla 1: Cooperativa agraria cafetalera San Juan Del Oro Ltda. análisis vertical del estado de situación financiera.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2014

(En nuevos soles)

RUBROS ACTIVO	PERÍODOS 31.12.2013		VARIACIÓN 31.12.2014	
	S/.	%	S/.	%
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalencias de Efectivo	187,381.00	3.00	261,558.00	4.00
Cuentas por Cobrar Comerciales	441,743.00	8.00	1,268,201.00	21.00
Cuentas por cobrar al personal y accionistas	1,625,406.00	27.00	1,546,613.00	25.00
Existencias	776,831.00	13.00	84,886.00	1.00
Otras cuentas del activo corriente	878,788.00	15.00	980,044.00	16.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	3,910,149.00		4,141,302.00	
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activo Fijo	2,227,260.00	37.00	2,227,260.00	36.00
Depreciación inmueble maquinaria y equipo	-461,460.00	-8.00	-472,403.00	-8.00
Inmueble, maquinaria y equipo	294,684.00	5.00	294,684.00	5.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	2,060,484.00		2,049,541.00	
TOTAL ACTIVO PASIVO Y PATRIMONIO	5,970,633.00	100.00	6,190,843.00	100.00
PASIVO CORRIENTE				
Tributos por pagar	3,340.00	0.00	1,194.00	0.00
Remuneraciones y participaciones por pagar	12,240.00	0.00	698.00	0.00
Cuentas por Pagar Comerciales	2,563,477.00	43.00	1,689,625.00	28.00
Otras cuentas por Pagar	11,117.00	0.00	1,105,120.00	18.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2,590,174.00		2,796,637.00	
PATRIMONIO				
Capital	3,301,253.00	55.00	3,295,600.00	53.00
Resultados Acumulados	72,661.00	2.00	79,206.00	1.00
Resultado del Ejercicio	6,545.00	0.00	4,723.00	0.00
TOTAL PATRIMONIO NETO	3,380,459.00		3,379,529.00	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	5,970,633.00	100.00	6,190,843.00	100.00

FUENTE: Informe económico: Memoria anual.

Para el año de 2013 en el activo corriente las Cuentas por Cobrar al personal y accionistas son las que tienen mayor porcentaje, es decir un con 27 %, seguido por Otras cuentas del activo con un 15 %, como también la cuenta Existencias que representa el 13 %. Estas son las cuentas que tienen mayor importancia dentro de las cuentas del activo corriente. Para el año 2014 las cuentas más importantes son Cuentas por Cobrar al personal y accionistas con un 25 %, seguido de Cuentas por cobrar Comerciales con 21 % y por debajo de ellos, Otras cuentas del activo corriente.

De igual forma la empresa tiene depósito de acopio de café en las localidades de San Juan del Oro, Putina Punco, Yanahuaya y otros lugares, allí se tienen locales especiales para el secado del café antes de ser trasladado a la ciudad de Juliaca y posteriormente a la ciudad de Lima. En resumen el activo corriente está constituido por S/. 3, 910,149.00 para el año 2013 y S/. 4, 141,302.00 para el año 2014 respectivamente, que en términos porcentuales significa el 53 % y 42 %, para los años en estudio. El activo no corriente está formado por S/. 5, 970,633.00 para el año 2013 y S/. 6, 190,843.00 para el año 2014 respectivamente; que términos porcentuales es de 47 % y 58 %. Y la sumatoria de los dos activos es el total del activo de la empresa.

Las cuentas del pasivo están formados por las obligaciones que tiene la empresa con tercero, tales como el Estado, trabajadores las cuentas por pagar. Así tenemos que en el pasivo corriente lo que más resalta es Cuentas por pagar Comerciales con S/ 2, 563,477.00 y S/. 1,689,625.00 para los años en estudio, en términos porcentuales representan el 43% y 28 %, lo que significa que hubo una disminución del 15 % en el año 2014 respecto al año 2013; pero también cabe resaltar que en otras cuentas por pagar del importe que se tenía en el 2013 se S/. 11,117.00 pasó a S/. 1, 105,120.00, lo que significa un incremento del 18 % para el 2014, respecto al ejercicio 2013. El patrimonio está formado por el capital aportado por cada uno de los socios y en menos proporción por los resultados acumulados de los últimos ejercicios, así tenemos que el capital es de S/. 3, 301,253.00 para el 2013 y S/. 3, 295,600.00 para el año 2014, para ambos años porcentualmente eso significa el 55 % del total del pasivo y patrimonio, teniendo una variación de solamente del 2 % ello debido a que algunos socios pidieron su retiro de la empresa.

En resumen el pasivo y el patrimonio de la empresa está formado por pasivo corriente S/ 2,590.174.00 y S/. 2, 796,600.00 respectivamente que en porcentajes representa el 43 % y 46 % para los años en estudio; y el patrimonio S/. 3, 380,459.00 para 2013 y S/. 3,379,529.00 para el año 2014, en porcentajes ello representa 57 % y 54 % para los años en estudio; y la sumatoria del pasivo y patrimonio es el 100 % en ambos casos.

Tabla 2: Análisis horizontal cooperativa agraria cafetalera san juan del oro Ltda. Estado de situación financiera.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2014

(En nuevos soles)

RUBROS	PERÍODOS		VARIACIÓN	
	31.12.2013	31.12.2014	IM PORTE	PORCENTAJE
ACTIVO	S/.	S/.	S/.	S/.
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalencias de Efectivo	187,381.00	261,558.00	74,177.00	33.68%
Cuentas por Cobrar Comerciales, neto	441,743.00	1'268,201.00	826,458.00	375.30%
Cuentas por cobrar al personal y accionistas	1'625,406.00	1'546,613.00	-78,793.00	-35.78%
Existencias	776,831.00	84,886.00	-691,945.00	314.22%
Otras cuentas del activo corriente	878,788.00	980,044.00	101,256.00	45.98%
TOTAL ACTIVO ORRIENTE	3,910,149.00	4'141,302.00	231,153.00	
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activo Fijo	2'227,260.00	2'227,260.00	0.00	0%
Depreciación inmueble maquinaria y equipo	-461,460.00	-472,403.00	-10,943.00	4.96%
Otros Activos	294,684.00	294,684.00	0.00	0%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	2'060,484.00	2'049,541.00	-10,943.00	
TOTAL ACTIVO PASIVO Y PATRIMONIO	5,970,633.00	6'190,843.00	220,210.00	
PASIVO CORRIENTE				
Tributos por pagar	3,340.00	1,194.00	-2,146.00	-0.97%
Remuneraciones y participaciones por pagar	12,240.00	698.00	-11,542.00	-5.24%
Cuentas por Pagar Comerciales	2'563,477.00	1'689,625.00	-873,852.00	-34.09%
Otras cuentas por Pagar	11,117.00	1'105,120.00	1'094,003.00	9,840.81%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2'590,174.00	2,796,637.00	206,463.00	
PATRIMONIO				
Capital	3'301,253.00	3'295,600.00	-5,653.00	-2.56%
Resultados Acumulados	72,661.00	79,206.00	6,545.00	2.97%
Resultado del Ejercicio	6,545.00	4,723.00	-1,822.00	0.82%
TOTAL PATRIMONIO NETO	3'380,459.00	3'379,529.00	-930.00	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	5'970,633.00	6'190,843.00	220,210.00	

FUENTE: Memoria anual.

Las variaciones más importantes en el activo corriente corresponden a las cuentas de Cuentas por Cobrar Comerciales que en el año 2013 fue de s/ 441,743.00 y para el año 2014 subió a s/ 1, 268,211.00 existiendo una variación en términos absolutos de s/ 826,458.00, en términos porcentuales representa una variación de 375.30 %. Esta diferencia corresponde a que el café fue embarcado pero queda pendiente su cobranza que corresponden a las últimas ventas del mes de diciembre del año 2014.

En resumen las cuentas del activo para este tipo de análisis son como sigue: Total del activo corriente para el año 2013 fue de s/ 3, 910, 149.00 y para el año 2014 fue de s/ 4, 141, 302.00 con una variación positiva de s/ 231, 153.00 que en términos porcentuales significa un

incremento de 5.91% respecto al ejercicio 2013. De igual manera el total del activo no corriente en el ejercicio 2013 fue de s/ 2, 060,484.00 y para el ejercicio 2014 fue de s/ 2, 049,541.00 existiendo una disminución de s/ 10, 943.00 lo que corresponde a una variación porcentual de 0.53%.

El pasivo y el patrimonio está representado por las obligaciones que tiene la empresa con terceros y consigo mismo, el análisis es como sigue: Pasivo Corriente la cuenta que tiene mayor significancia es de otras cuentas por pagar que en el año 2013 muestra un saldo de s/ 11,117.00 y para el año 2014 se elevó a s/ 1, 105, 120.00 existiendo a diferencia de s/ 1, 094, 003.00 lo que en términos porcentuales significa un incremento de 9,840.81%; en la empresa esto significa que no se terminó de pagar el precio final por la compra de café a los socios productores de café, y también a algunos proveedores que están pendientes de pago.

Así mismo el patrimonio está formado por los capitales propios y resultados acumulados de ejercicios anteriores que para el año 2013 es de s/ 3, 380,459 y para el año 2014 es de s/ 3, 379, 529, existiendo una variación mínima de s/ 930.00.

Evaluación por sistema de ratios financieros

Matemáticamente, un ratio es una razón, es decir, la relación entre dos números. Son un conjunto de índices, resultado de relacionar dos cuentas del Balance o del estado de Ganancias y Pérdidas. Los ratios proveen información que permite tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados en la empresa, sean éstos sus dueños, banqueros, asesores, capacitadores, el gobierno, etc. Nos Sirvieron para determinar la magnitud y dirección de los cambios sufridos en la empresa durante un periodo de tiempo.

Tabla 3: Análisis vertical cooperativa agraria cafetalera San Juan Del Oro Ltda estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2014

(Expresado en nuevos soles)

RUBROS	31.12.2013	%	31.12.2014	%
Ventas	2,813,912.00	100.00	2,649,486.00	100.00
Costo de ventas (-)	-1,825,552.00	-64.88	-2,170,681.00	-81.93
UTILIDAD BRUTA	988,360.00	35.13	478,805.00	18.08
Gastos de Administración	-527,555.00	-18.75	-425,625.00	-16.07
Gastos de Venta	-364,735.00	-12.97	-164,217.00	-6.20
UTILIDAD (PERDIDA) OPERATIVA	96,070.00	3.42	-111,307.00	-4.19
Gastos financieros	-171,235.00	-6.09	-85,416.00	-3.23
Ingresos excepcionales	81,710.00	2.91	201,177.00	7.60
UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	6,545.00	0.24	4,724.00	0.18
Impuesto a la renta	-1,964.00	-0.07	-1,323.00	-0.05
RESULTADO DEL EJERCICIO	4,581.00	0.17	3,401.00	0.13

FUENTE: Memoria anual.

Las cuentas que se reflejan en el estado de resultados integrales por los ejercicios 2013 es como sigue: Las ventas en el 2013 fueron de s/ 2, 813, 912.00 y su costo de ventas fue de s/ 1, 825, 552.00 la diferencia de esta dos es de s/ 988, 360.00 que viene a ser la utilidad bruta con un margen de utilidad bruta de 35.13% respecto a las ventas, de igual manera tenemos gastos operativos como son los gastos administrativos de s/ 527, 555.00 y gastos de ventas de s/ 364, 735.00 restando de la utilidad bruta estas dos cuentas queda s/ 96, 070.00 que en términos porcentuales significa el 3.42% respecto a las ventas. Tal como lo establece la normatividad allí se debe agregar y disminuir gastos financieros por s/ 171, 235.00 y agregar ingresos excepcionales por s/ 81, 710.00 de esta suma algebraica el resultado es la utilidad del ejercicio que en términos absolutos es de s/ 6, 545.00 y en términos porcentuales de 0.24% respecto a las ventas, a esto se debe aplicar la tasa del impuesto a la renta del 30% haciendo esta diferencia obtenemos el resultado del ejercicio que es de s/ 4, 581.00 que representa el 0.17% con respecto a las ventas del mismo año.

Tabla 4: Análisis horizontal de la cooperativa agraria cafetalera San Juan Del Oro Ltda. Estado de resultados generales.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2014

(Expresado en nuevos soles y porcentajes)

RUBROS	31.12.2014	31.12.2013	Aumento Disminuc.	Aumento Disminu c.
Ventas	2,649,486.00	2,813,912.00	164,426.00	6%
Costo de ventas (-)	-2,170,681.00	-1,825,552.00	-345,129.00	19%
UTLIDAD BRUTA	478,805.00	988,360.00	509,555.00	52%
Gastos de Administración	-425,625.00	-527,555.00	101,930.00	-19%
Gastos de Venta	-164,217.00	-364,735.00	-200,518.00	55%
UTILIDAD (PERDIDA) OPERATIVA	-111,037.00	96,070.00	-14,967.00	-16%
Gastos financieros	-85,416.00	-171,235.00	85,819.00	-50%
Ingresos excepcionales	201,177.00	81,710.00	-119,467.00	-146%
UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	4,724.00	6,545.00	1,821.00	28%
Impuesto a la renta	-1,323.00	-1,964.00		0%
RESULTADO DEL EJERCICIO	3,401.00	4,581.00		0%

FUENTE: Memoria anual.

Para el análisis horizontal se ha tomado en cuentas los dos años en estudio es decir el estado de resultados integrales de los ejercicios 2013 y 2014, las variaciones fueron como sigue: En las ventas una diferencia de s/-164,426.00 lo que significa una disminución del 6% del total de las

ventas netas, así mismo en el coste de ventas la diferencia en estos dos años fue de s/ 345, 129.00 de mas lo que significa que el costo de ventas del año 2014 se incrementó en 19% respecto al ejercicio anterior; comparando estas dos cantidades en el ejercicio 2013 hubo una utilidad bruta mayor en s/ 509, 555.00 que en términos porcentuales significa una disminución en la utilidad bruta de 52%.

Tabla 5: Resumen de ratios financieros cooperativa agraria cafetalera San Juan Del Oro Ltda.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2014

(Expresado en nuevos soles)

INDICADORES LIQUIDEZ	2014	2013	MEDICIÓN
Liquidez corriente	1.48	1.51	Veces
Prueba ácida	1,45	1,21	Soles
Prueba defensiva	0.09	0.07	Soles
INDICADORES DE GESTIÓN	2014	2013	MEDICIÓN
Rotación de inventarios	1	1	Veces
Rotación de Caja bancos	36	24	Días
Rotación de Activos Totales	0.43	0.47	Veces
INDICADORES SOLVENCIA	2014	2013	MEDICIÓN
Estructura del Capital	82.75	76.62	%
Razón de Endeudamiento	47.17	43.38	%
Cobertura de gastos financieros	1.30	0.56	Veces
Cobertura de activos fijos	1.57	1.56	Veces
INDICADORES DE RENTABILIDAD	2014	2013	MEDICIÓN
Rendimiento sobre el Patrimonio	0.14	0.02	%
Rendimiento sobre la inversión	0.08	0.11	%
Utilidad Ventas	0.18	0.23	%
Margen de la utilidad Bruta	18.07	31.57	%
Margen neto de la utilidad	0.18	0.23	%

FUENTE: Resultados de la aplicación de los ratios a los Estados Financieros.

Igualmente a hubo diferencias en los gastos operativos así tenemos que en gastos administrativos para el ejercicio 2014 se ha disminuido en s/ 101, 930.00 equivalente al 19% respecto al año anterior como también en gastos de ventas para el ejercicio 2014 las disminución fue de S/. 200, 518.00 equivalente al 55% del ejercicio anterior; como resultado tenemos que ha incrementado la utilidad operativa en s/ 14, 967.00 que en términos porcentuales corresponde un incremento de 16% respecto al año anterior. Aquí se puede apreciar que en el 2014 debido a la disminución de ventas hubo un mejor manejo de los costos y gastos operativos lo que se refleja en la utilidad que se tiene hasta aquí.

DISCUSIÓN

Coaquira, concluye con los siguientes aspectos: La Rentabilidad Patrimonial, la Rentabilidad General, Rentabilidad de Ventas y Rentabilidad del Activo Total de las cooperativas en estudio resultan rentables en forma mínima para cooperativa AETAL, para cooperativa Taquile resulta óptimos sus beneficios porque superan el 20 %, mientras que de la cooperativa Amantani resulta negativo en el año 1997. En cambio en la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda están por 13 y 20 por ciento en los años de estudio. Esto seguramente es porque las actividades sean de diferentes rubros. Pero el análisis es válido. La actividad de transporte de pasajeros es un servicio, mientras que el cultivo y la cosecha del café es netamente extractiva.

La investigación: ANALISIS DE LA SITUACION ECONOMICA Y FINANCIERA DEL SERVICENTRO COPACABANA Y SERVICIOS MULTIPLES S.R.L. DE LA CIUDAD DE JULIACA PARA LA TOMA DE DECISIONES, PERIODO 2008 – 2009; realizado por CLORINDA SANGA ZANABRIA. La estructura financiera de la Empresa Servicentro Copacabana y Servicios Múltiples S.R.L está conformada por el activo, pasivo y patrimonio; el Pasivo representa el 38.50% y el Patrimonio está representado por 61.50% para el año 2008, ahora el pasivo representa el 50.33% y el Patrimonio conforma el 49.67% para el año 2009. Las variaciones más importantes de la cooperativa en el activo corriente corresponden a las cuentas de Cuentas por Cobrar Comerciales que en el año 2013 fue de s/ 441,743.00 y para el año 2014 subió a s/ 1, 268,211.00 existiendo una variación en términos absolutos de s/ 826,458.00, en términos porcentuales representa una variación de 375.30 %. Esta diferencia corresponde a que el café fue embarcado pero queda pendiente su cobranza que corresponden a las últimas ventas del mes de diciembre del año 2014. De igual manera la diferencia es abismal, la explicación es porque son actividades diferentes, uno es de servicios y la otra empresa es de producción agrícola. Además en la actividad de servicio se cobra al contado, mientras que en la exportación, cuando en envío se recepciona la certificación de llegada a puerto de destino. De ahí las diferencias.

La investigación: Análisis de la situación económico – financiero y su incidencia en la toma de decisiones de los centros de investigación y servicios de la Universidad Nacional del Altiplano de Puno, períodos 2008 – 2009. De COAQUIRA VERA, Alfredo (2010), realizó la investigación: La investigación llegó a las siguientes conclusiones:

En general los centros de investigación y servicios de la UNA Puno presentan deficiencias tales como: Excesiva situación de liquidez, bastante cantidad de efectivo y equivalentes de efectivo, demasiado activo corriente por lo tanto exceso de capital de trabajo, bajo recursos económicos. Alta cantidad en el rubro de cuentas por cobrar, rotación lenta de los mismos, costo de ventas muy alto, entre otros. En la cooperativa nos muestra que para el año 2013 el activo corriente fue

de s/ 3, 910, 149.00 y el Pasivo corriente fue de s/ 2, 590,174.00 la relación de ambos es de 1.51; de igual manera para el año 2014 el activo corriente fue de s/ 4,141,302.00 y el pasivo corriente fue de s/ 2, 796, 637.00 y la relación de ambas es de 1.48, haciendo el análisis se entiende que en el ejercicio 2013 por cada un sol de deuda general la empresa tiene para responder con s/1.51 y para el año 2014 por cada deuda de un sol la empresa, entonces la empresa es totalmente solvente, porque en la eventualidad de pagar todas esas deudas en el 2013 se quedaría con s/ 0.51 y en el 2014 con s/ 0.48. Por tanto se acepta la aseveración de la investigación citada.

CONCLUSIONES

PRIMERA: Para el análisis vertical la conformación del activo corriente está constituido para los años 2013 y 2014 en 53 % y 42 %, para los años en estudio; el activo no corriente está formado por 47 % y 58 %. Y la sumatoria de los dos activos es el total del activo de la empresa. Así mismo, el pasivo representa el 43 % y 46 %, y el patrimonio S representa 57 % y 54 % para los años en estudio; y la sumatoria del pasivo y patrimonio es el 100 % en ambos casos. Para el análisis horizontal, activo corriente tiene una variación positiva de s/ 231, 153.00 que en términos porcentuales significa un incremento de 5.91% respecto al ejercicio 2013. De igual manera el total del activo no corriente para el ejercicio 2014 tiene una disminución de s/ 10, 943.00 lo que corresponde a una variación porcentual de 0.53%. Entonces, tenemos que en las cuentas del pasivo las mayores variaciones fueron en otras cuentas por pagar con una variación de 9,840.81%, las variaciones en las otras cuentas componentes del pasivo y el patrimonio no fueron significativos en los años en estudio.

SEGUNDA: Los indicadores financieros o ratios financieros se constituyen en herramientas importantes utilizables para el análisis de las cifras contenidas en los estados financieros de la Cooperativa, esto nos permitió realizar comparaciones del período 2014 con referencia al período 2013, para conocer su evolución. Los indicadores de liquidez nos muestran que la liquidez corriente para el año 2013 es de 1.51 y para el año 2014 de 1.48 en ambos años en estudio tiene suficiente liquidez como para afrontar sus deudas igual en la prueba ácida; en la prueba defensiva para en los años en estudio tiene menos de s/1.00 para afrontar sus deudas lo que es preocupante para una adecuada gerencia. En los indicadores de gestión tenemos que en la rotación de inventarios es una vez al año y en la rotación de caja es de 36 días y 24 días para los años en estudio, asimismo la rotación de activos totales es solamente menos de una vez respecto a las ventas. Los indicadores de solvencia se tiene que la empresa es totalmente solvente en los dos años en estudio con 82.75 % y 76.62 % respectivamente y las razones de endeudamiento están en el orden de 47.17 % y 43.38 % lo cual indica que la empresa tiene capacidad de endeudamiento por el nivel de sus activos. Los índices de rentabilidad nos indican

que el margen de utilidad bruta para el año 2014 es de 18.07% y para el año 2013 es 31.57% lo que indica que los costos de ventas están bien administrados en el año 2013; sin embargo el margen neto de utilidad es muy bajo así tenemos para el año 2014 0.18 % y para el año 2013 es de 0.23%.

BIBLIOGRAFIA

Apaza, M. (1999). *Análisis e Interpretación de los Estados Financieros y Gestión Financiera*. Lima - Perú: Editorial El Pacific.

Apaza, M. (2000). *Análisis e Intrepretación Avanzada de los Estados Financieros y Gestión Financiera Moderna*. Lima - Perú: Pacífico Editores.

Caceda, F. (2001). *Procedimientos Metodológicos y Analíticos para Desarrollar Investigación Científica* (1^{ra} Edición). Puno - Perú: Editorial Universitaria.

Ferrer, A. (2005). *Formulacion, Analisis e Interpretación de los E.E.F.F. en sus ocho fases mas importantes*. Lima Perú: Instituto de Investigacion El Pacífico EIRL.

Flores, J. (2003). *Estados Financieros*. Lima-Perú: Centro de Especializacion en Contabilidad EIRL.

González, D. (2001). *Administración Financiera*. Lima Perú.

Panez, J. (2001). *Contabilidad Financiera* (1^{ra}. Edición). Lima Perú: Editorial Ilesa.

Vol. Tomo I y II).

CONASEV N° 103-99-EF/94.10, E. (26 de Nov). CONASEV N° 103-99-EF/94.10.

Texto único ordenado de la ley general de cooperativas con las Modificaciones dispuestas por los decretos legislativos nos. 141 y 592