

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



GESTIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN
LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CABANILLAS
MAÑAZO LTDA. PERIODOS 2015-2016

TESIS

PRESENTADA POR:

ELIANA ROCIO CASTILLO BENAVENTE

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

PUNO – PERÚ

2018

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

GESTIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA
DE DECISIONES GERENCIALES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y
CRÉDITO CABANILLAS MAÑAZO LTDA. PERIODOS 2015-2016

TESIS PRESENTADA POR:

ELIANA ROCIO CASTILLO BENAVENTE

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:



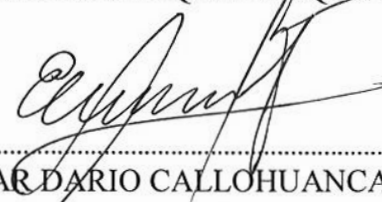
CONTADOR PÚBLICO

APROBADA POR EL JURADO REVISOR CONFORMADO POR:

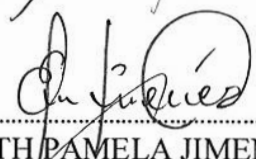
PRESIDENTE

: 
.....
Dr. ALBERTO ENRIQUE COLQUE MAMANI

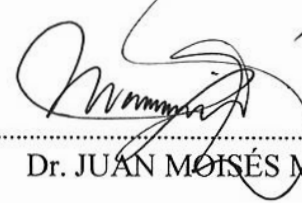
PRIMER MIEMBRO

: 
.....
Dr. EDGAR DARIO CALLOHUANCA AVALOS

SEGUNDO MIEMBRO

: 
.....
M.Sc. EDITH PAMELA JIMENEZ CARRASCO

DIRECTOR/ASESOR

: 
.....
Dr. JUAN MOISÉS MAMANI MAMANI

Área : Análisis económico y financiero.

Tema : Gestión económica y financiera.

FECHA DE SUSTENTACIÓN: 26 DE DICIEMBRE DEL 2018.

DEDICATORIA

A mis queridos padres Huberto y Evangelina, quienes son y serán siempre el pilar de mi vida, mi fortaleza y mi más importante fuente de motivación para seguir adelante, por los valores que me inculcaron, por su apoyo incondicional, por su esfuerzo y su inmenso cariño.

A mi querido hermano Wilber, por enseñarme con su ejemplo que, con esfuerzo, disciplina y amor por todo aquello que uno hace, se consiguen los mayores triunfos, a su pequeña hija Yohana Massiel, por su alegría y por el inmenso cariño que siempre me brinda.

AGRADECIMIENTOS

- A mi Alma Máter la Universidad Nacional del Altiplano, con gratitud por haberme permitido ser parte de ella y a la Escuela Profesional de Ciencias Contables por brindarme una formación profesional con principios y valores éticos.
- A mis maestros de la Escuela Profesional de Ciencias Contables que mediante sus conocimientos y experiencia han contribuido en mi formación profesional.
- A mi asesor de tesis, Dr. Juan Moisés Mamani Mamani, por su apoyo, que con sus conocimientos y experiencia fueron guía fundamental para la realización de esta tesis y a los miembros del jurado por su apoyo y aporte para la finalización de este trabajo.
- Al Presidente del Consejo de Administración y miembro de la asamblea general de delegados de los periodos 2015 y 2016 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas- Mañazo Ltda. Quienes me brindaron la información necesaria para desarrollar el presente trabajo de investigación.
- Finalmente quiero agradecer a aquellas personas que contribuyeron de manera directa e indirecta en este logro académico, personas valiosas que afortunadamente conocí en esta etapa universitaria, muy especialmente a Paolo por su apoyo constante, sus palabras de aliento y motivación durante el desarrollo de este trabajo, también a mis amigos(as) y compañeros(as) de universidad a todos ellos gracias.

ÍNDICE GENERAL

RESUMEN	12
ABSTRACT.....	13

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	15
1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	16
1.2.1. Problema general	16
1.2.2. Problemas específicos	16
1.3. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN	16
1.3.1. Hipótesis general.....	16
1.3.2. Hipótesis específicas	17
1.4. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN.....	17
1.4.1. Objetivo general.....	17
1.4.2. Objetivos específicos	17

CAPÍTULO II

REVISIÓN DE LITERATURA

2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN	18
2.1.1. Antecedentes internacionales.....	18
2.1.2. Antecedentes nacionales	19
2.1.3. Antecedentes locales	22
2.2. MARCO TEÓRICO.....	25
2.2.1. Sistema financiero.....	25
2.2.2. Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Perú.....	28
2.2.3. Gestión económica y financiera.....	34
2.2.4. Análisis de Estados Financieros	36
2.2.5. Estados Financieros	36

2.2.6.	Toma de decisiones.....	56
2.2.7.	Sistema Dupont.....	61
2.3.	MARCO CONCEPTUAL.....	64

CAPÍTULO III

MATERIALES Y MÉTODOS

3.1.	UBICACIÓN GEOGRÁFICA DEL ESTUDIO.....	67
3.1.1.	Ámbito de investigación.....	68
3.2.	POBLACIÓN Y MUESTRA DEL ESTUDIO.....	70
3.2.1.	Población.....	70
3.2.2.	Muestra.....	71
3.3.	PROCEDIMIENTO.....	71
3.3.1.	Tipo y diseño de investigación.....	71
3.3.2.	Metodología de la investigación.....	71
3.3.3.	Técnicas de investigación.....	73
3.4.	VARIABLES.....	75

CAPÍTULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1.	RESULTADOS.....	76
4.2.	DISCUSIÓN.....	121
	CONCLUSIONES.....	123
	RECOMENDACIONES.....	126
	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	127
	ANEXOS.....	129

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Ratios de liquidez	51
Tabla 2: Ratios de riesgo crediticio	51
Tabla 3: Ratios de Solvencia y/o Endeudamiento	52
Tabla 4: Ratios de eficiencia y gestión	54
Tabla 5: Ratios de calidad de activos	55
Tabla 6: Ratios de rentabilidad	56
Tabla 7: Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda. Al 31 de diciembre del 2015 – 2016.....	77
Tabla 8: Análisis vertical del Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda. Al 31 de diciembre del 2015 – 2016	80
Tabla 9: Análisis horizontal del Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda. Al 31 de diciembre del 2015 – 2016	82
Tabla 10: Análisis vertical del Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda. Al 31 de diciembre del 2015 – 2016	84
Tabla 11: Desempeño del área de contabilidad.	86
Tabla 12: Plazo de entrega de información financiera.	87
Tabla 13: Calidad y confiabilidad de informes financieros.	88
Tabla 14: Nivel de dificultad en la elaboración de informes financieros a falta de información financiera.	89
Tabla 15: Razón corriente.	91
Tabla 16: Disponible / activo total.	92
Tabla 17: Morosidad.	93
Tabla 18: Protección.	94
Tabla 19: Apalancamiento financiero.	95

Tabla 20: Capital Social/ Activo Total.	96
Tabla 21: Reservas / Activo total.....	97
Tabla 22: Gastos administrativos anualizados/Créditos directos e indirectos promedio.	98
Tabla 23: Gastos de operación anualizados/Margen financiero total anualizado.....	99
Tabla 24: Ingresos financieros anualizados / Activo productivo promedio.	100
Tabla 25: Depósitos / Créditos directos.....	101
Tabla 26: Gastos financieros/ Promedio de créditos.	102
Tabla 27: Ingresos financieros / Ingresos totales.....	103
Tabla 28: Rotación del Activo Total.	104
Tabla 29: Cartera atrasada/ Créditos directos.....	105
Tabla 30: Provisiones/ Carteras atrasadas.	106
Tabla 31: Cartera de alto riesgo / Créditos directos.	107
Tabla 32: Créditos refinanciados y reestructurados / Créditos directos.	108
Tabla 33: Rentabilidad de activos.....	109
Tabla 34: Rendimiento del capital.....	110
Tabla 35: Rentabilidad neta sobre ventas.	111
Tabla 36: Resumen de ratios financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas- Mañazo Ltda.	112
Tabla 37: Conocimiento de métodos de análisis de información financiera.	113
Tabla 38: Nivel de evaluación financiera.	114
Tabla 39: Opinión sobre los resultados obtenidos en los años 2015 y 2016.	115

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Ubicación geográfica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas – Mañazo Ltda.	67
Figura 2: Localización de la Cooperativa de Ahorro y Créditos Cabanillas - Mañazo Ltda.	69
Figura 3: Organigrama estructural de la Coopac Cabanillas - Mañazo Ltda.	74
Figura 4: Desempeño del área de contabilidad.....	86
Figura 5: Plazo de entrega de información financiera.....	87
Figura 6: Calidad y confiabilidad de informes financieros.	88
Figura 7: Dificultad en la elaboración de informes financieros a falta de información financiera.	89
Figura 8: Razón Corriente.	91
Figura 9: Disponible / Activo total.....	92
Figura 10: Morosidad.....	93
Figura 11: Protección	94
Figura 12: Apalancamiento financiero.....	95
Figura 13: Capital social/ Activo total.....	96
Figura 14: Reservas / Activo Total.....	97
Figura 15: Gastos administrativos anualizados / créditos directos e indirectos	98
Figura 16: Gastos de operación anualizados/Margen financiero total anualizado.	99
Figura 17: Ingresos financieros anualizados / activo productivo promedio.....	100
Figura 18: Depósitos / Créditos directos.	101
Figura 19: Gastos financieros/ Promedio de créditos.....	102
Figura 20: Ingresos financieros / Ingresos totales.	103
Figura 21: Rotación del activo total.	104

Figura 22: Cartera atrasada/ créditos directos.	105
Figura 23: Provisiones/ Carteras atrasadas.....	106
Figura 24: Cartera de alto riesgo / Créditos directos.....	107
Figura 25: Créditos refinanciados y reestructurados/ Créditos directos.....	108
Figura 26: Rentabilidad de activos.	109
Figura 27: Rendimiento del capital.	110
Figura 28: Rentabilidad neta sobre ventas.....	111
Figura 29: Conocimiento de métodos de análisis información Financiera.	113
Figura 30: Nivel de evaluación financiera.....	114
Figura 31: Opinión sobre resultados obtenidos en los años 2015- 2016.....	115
Figura 32: Sistema Dupont Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas- Mañazo Ltda. 2015	117
Figura 33: Sistema Dupont Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas- Mañazo Ltda. 2016	119

ÍNDICE DE ACRÓNIMOS

- **COOPAC** : Cooperativa de Ahorro y Crédito.
- **FENACREP** : Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú.
- **SBS** : Superintendencia de Banca y Seguros y AFP.
- **AFP** : Administradora de Fondos de Pensiones.
- **CM** : Cabanillas Mañazo.
- **LTDA** : Limitada.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación titulado “Gestión económica y financiera y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas Mañazo Ltda. Periodos 2015-2016.” tiene como objetivo principal evaluar el nivel de incidencia de la gestión económica y financiera en la toma de decisiones gerenciales de la Cooperativa de ahorro y crédito en los periodos 2015- 2016, el diseño de investigación aplicado es no experimental; para contrastar el objetivo propuesto se recurrió al método analítico, comparativo, deductivo, descriptivo y sintético, además se utilizó la técnica de estudio de análisis documental y la aplicación de un cuestionario dirigido a la gerencia, área de contabilidad y el consejo de administración . Después de los el análisis de los resultados de acuerdo a los objetivos planteados se puede resaltar lo siguiente: de acuerdo al análisis horizontal y vertical de los Estados Financieros nos permitió conocer el comportamiento de cada cuenta durante ambos años de estudio y de esta manera conocer las deficiencias en el manejo de algunas cuentas. En el desarrollo del segundo objetivo se obtuvo que la Cooperativa ha tenido un buen nivel de liquidez, en ambos años de estudio, sin embargo también se observó que los niveles de morosidad están aún por encima de lo recomendado por la FENACREP a su vez se desarrolló la aplicación de cada uno de los indicadores financieros para ambos periodos de estudio y se concluye que ambos análisis inciden de manera directa en la toma de decisiones gerenciales. En el tercer objetivo, se propone aplicar el uso del sistema DUPONT, puesto que muestra un panorama amplio de las cuentas más relevantes, así como de los indicadores financieros para su mejor entendimiento, también se sugieren algunos lineamientos para el logro de este último objetivo.

Palabras clave: Gestión económica, gestión financiera, toma de decisiones, estados financieros, gerenciamiento, cooperativa de ahorro y crédito.

ABSTRACT

This research work entitled "Economic and financial management and its impact on the management decision making of the Cabanillas Mañazo Ltda. Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas Ltda. 2015-2016 periods." Its main objective is to evaluate the level of economic management impact and financial in the management decisions of the Savings and Credit Cooperative in the periods 2015-2016, the applied research design is non-experimental; To contrast the proposed objective, the analytical, comparative, deductive, descriptive and synthetic method was used, in addition the technique of document analysis study and the application of a questionnaire addressed to management, accounting area and the board of directors were used. After the analysis of the results according to the objectives set, the following can be highlighted: according to the horizontal and vertical analysis of the Financial Statements, it allowed us to know the behavior of each account during both years of study and in this way to know the deficiencies in the management of some accounts. In the development of the second objective it was obtained that the Cooperative has had a good level of liquidity, in both years of study, however it was also observed that delinquency levels are still above the recommended by FENACREP in turn the application of each of the financial indicators for both periods of study and it is concluded that both analyzes directly affect management decision making. In the third objective, it is proposed to apply the use of the DUPONT system, since it shows a broad overview of the most relevant accounts, as well as of the financial indicators for their better understanding, some guidelines for the achievement of this last objective are also suggested.

Keywords: Economic management, financial management, decision making, financial statements, management, credit union

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

Las cooperativas de ahorro y crédito (COOPAC) son entidades sin fines de lucro, cuyo objeto social es ofrecer servicios financieros. Ellas se insertan dentro de un movimiento mundial de carácter social, llamado cooperativismo, lo que le confiere algunas características especiales, estas no operan con el público, solo con sus socios. En el Perú se rigen por la Ley General de Cooperativas, y por la Ley de Banca a través de la 24 Disposición Final y Complementaria, la FENACREP es y ha sido históricamente su órgano de representación, defensa, asistencia técnica, y capacitación. Si bien su objetivo no es el lucro, estas requieren también un correcto manejo de sus finanzas que coadyuven a tomar mejores decisiones gerenciales con la finalidad de brindarles mejores oportunidades a sus socios y colaboradores mediante el bien común.

El trabajo de investigación denominado “Gestión Económica y Financiera y su Incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas- Mañazo Ltda. Periodos 2015-2016” pertenece a la línea de investigación Análisis Económico y Financiero. La investigación, tiene como objetivo general: evaluar el nivel de incidencia de la gestión económica y financiera en la toma de decisiones gerenciales de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas- Mañazo Ltda. Periodos 2015 - 2016;

El presente trabajo de investigación se ha estructurado en los siguientes capítulos: Capítulo I: Introducción en el que se aprecia el planteamiento y formulación del problema, hipótesis y objetivos de la investigación. En el capítulo II: Revisión de literatura, se desarrolla los antecedentes de la investigación, el marco teórico y marco conceptual. En el Capítulo III: Materiales y métodos de la investigación; se aprecia la

ubicación geográfica del estudio y características del ámbito de investigación, la población y muestra; y por último el procedimiento donde se describe los métodos utilizados para alcanzar los objetivos y las técnicas de investigación. En el capítulo IV: Resultados y discusión; se presentan los resultados por cada objetivo específico planteado, la contratación de hipótesis y la discusión. Por último se detallan las conclusiones, a las que se llegaron después de realizada la investigación; las recomendaciones, de acuerdo a los resultados obtenidos y por cada objetivo planteado; las referencias bibliográficas, de acuerdo al formato de especialidad y los anexos.

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

En la actualidad en el Perú, existen diversos tipos de organizaciones de intermediación financiera, con los cuales la sociedad desarrolla e interactúa realizando diferentes actividades, con la finalidad de alcanzar diversos objetivos. Dentro de estas organizaciones se encuentran las Cooperativas de Ahorro y Crédito, las mismas que en los últimos años han alcanzado popularidad en nuestro país, tal es el caso de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas Mañazo Ltda. En los últimos años se ha convertido en un referente de las micro finanzas rurales en la Región Puno, la misma que a su vez ha ampliado su área de intervención en varias otras provincias de la Región.

Si bien el objetivo de esta Cooperativa no es el lucro, es necesario que su desempeño organizacional se encuentre debidamente estructurado, sin embargo el cambio constante de gerentes durante los últimos años, ha generado una limitada evaluación de los Estados Financieros, y la no utilización de los instrumentos financieros y contables para su respectivo análisis, esto a su vez no permite una correcta toma de decisiones por parte de la gerencia, por tal razón es que el presente trabajo de investigación busca lograr, un óptimo nivel de evaluación de la gestión económica y financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda. Y de esta

manera también, brindar lineamientos y métodos para llevar a cabo una correcta toma de decisiones gerenciales.

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

1.2.1. PROBLEMA GENERAL

¿Cuál es el nivel de incidencia de la gestión económica y financiera en la toma de decisiones gerenciales de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas – Mañazo Ltda. Periodos 2015 – 2016?

1.2.2. PROBLEMAS ESPECÍFICOS

- ¿En qué medida incide la aplicación del análisis horizontal y vertical a los estados financieros en la toma de decisiones gerenciales de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas – Mañazo Ltda. Periodos 2015– 2016?
- ¿De qué manera incide el análisis de los indicadores financieros en la toma de decisiones gerenciales de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas – Mañazo Ltda. Periodos 2015 – 2016?
- ¿Cómo alcanzar un nivel óptimo de evaluación de la gestión económica y financiera para una adecuada toma de decisiones gerenciales de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas – Mañazo Ltda., 2015 - 2016?

1.3. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

1.3.1. HIPÓTESIS GENERAL

La evaluación de la gestión económica y financiera incide directamente en la Toma de Decisiones gerenciales de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda. Periodos 2015-2016.

1.3.2. HIPÓTESIS ESPECÍFICAS

- La aplicación del análisis horizontal y vertical a los estados financieros incide de manera directa en la toma de decisiones gerenciales de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas- Mañazo Ltda. Periodos 2015 -2016.
- El análisis de los indicadores financieros incide directamente en la toma de decisiones gerenciales de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas- Mañazo Ltda. Periodos 2015 - 2016.

1.4. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.4.1. OBJETIVO GENERAL

Evaluar el nivel de incidencia de la gestión económica y financiera en la toma de decisiones gerenciales de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas- Mañazo Ltda. Periodos 2015 - 2016.

1.4.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Evaluar la incidencia de la aplicación del análisis horizontal y vertical a los estados financieros en la toma de decisiones gerenciales de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas-Mañazo Ltda. Periodos 2015-2016.
- Evaluar la incidencia del análisis de los indicadores financieros en la toma de decisiones gerenciales de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda. Periodos 2015 - 2016.
- Proponer lineamientos y métodos para alcanzar un nivel óptimo de evaluación de la gestión económica y financiera para una adecuada toma de decisiones gerenciales de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas- Mañazo Ltda. Periodos 2015 -2016.

CAPÍTULO II

REVISIÓN DE LITERATURA

2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

2.1.1. ANTECEDENTES INTERNACIONALES

(Ganchata & Toaquiza, 2012) Tesis titulada “Evaluación de la Gestión Económica Financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del cantón Latacunga, provincia de Cotopaxi “Tesis para optar el título de ingeniero en Contabilidad y Auditoría de la Universidad técnica de Cotopaxi, Ecuador”.

Para la aplicación de los métodos del Análisis Financiero se tomó como base los Estados Contables culminados de los años 2008 y 2009 de un determinado grupo de Cooperativas, con el fin de hacer efectivo dicho estudio, y se siguió una serie de pasos para alcanzar satisfactoriamente el objetivo general, de manera que sus resultados sean precisos, para predecir una acertada toma de decisiones. Por otro lado para seleccionar a la población objeto de estudio se optó por aplicar un muestreo estadístico ya que el universo estudiado es extenso sobrepasando los doscientos individuos, esto en los clientes de las Cooperativas, fue necesario revelar que en el contacto mantenido con las personas que son parte activa de las Cooperativas se trabajó con todas, en este punto se practicó las diferentes técnicas y métodos para llegar a respuestas claras, precisas, veraces y apegadas a la realidad, además se utiliza el tipo de investigación no experimental ya que los postulantes no pueden manipular ni influir directamente en las variables de esta indagación; se llegaron a las siguientes conclusiones:

- En la presentación de los Estados Financieros del grupo de estudio existe redundancia en las cuentas, lo que conlleva a realizar un registro mal dirigido y por ende susceptible a sufrir cualquier desviación, causando dificultades al momento de conocer las cuentas con saldos que expresen la realidad de sus movimientos de cada

una de las Cooperativas.

- En términos generales es importante mencionar que debido a que las Cooperativas de Ahorro y Crédito se dedican a entregar servicios financieros, unas de las principales cuentas representan la cartera de crédito, se obtuvo un promedio de crecimiento para el 2009 de 97,27%, así también las obligaciones con el público van de la mano con un promedio de 194,80%, es decir mientras mayores son los ahorros e inversiones mayores son los recursos económicos que se pueden colocar.
- Al ser las Cooperativas de Ahorro y Crédito grupos organizados que practican la intermediación financiera, todos los recursos con los que se trabaja provienen de la población y es por eso que la mayor parte del activo es financiado con fondos ajenos, en un promedio se obtiene que esa cantidad cubre un 80,28% en el indicador de endeudamiento, del mismo modo se aprecia que posiblemente se podrían contraer inconvenientes para cubrir sus compromisos en el corto plazo, la razón ácida expone claramente esos puntos relevantes.
- Si se habla en términos generales se puede observar que tanto en el año 2008 y 2009 en la presentación de los Estados Financieros y concluido este estudio, las Cooperativas arroja resultados positivos porque en la mayoría de los subgrupos, cuentas y subcuentas sobresalen en comparación con el promedio que presentan cada una de las cooperativas.

2.1.2. ANTECEDENTES NACIONALES

(Castillo & Liza, 2013)“ Tesis titulada “Análisis Económico y Financiero en la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Cesantes, Jubilados y Activos del Sector Salud La Libertad 2010 – 2012” Tesis para obtener el Título Profesional de Licenciado en Administración y de Contador Público, de la Universidad Privada Antenor Orrego Facultad de Ciencias Económicas Escuela profesional de Administración y Contabilidad,

Trujillo, Perú.

Se trata de una investigación de tipo explicativa y descriptiva, se utilizó el método inductivo – deductivo, los instrumentos utilizados para realizar el estudio fueron fuentes primarias: Entrevistas a los directivos de C.A.C. CEJUASSA – LL. Y fuentes secundarias: Memorias de la Cooperativa 2010, 2011, 2012, Estados Financieros 2010, 2011, 2012, Sitio Online de la FENACREP, Internet, Manuales de Gestión e Informes Financieros, Libros y Revistas Cooperativistas y Fuentes de consultas diversas. El análisis se hizo en base a la estadística descriptiva conjuntamente con la utilización del software Microsoft Excel 2010, efectuando operaciones matemáticas para determinar porcentajes de cambio, calcular razones financieras y porcentajes integrales y se llegaron a las siguientes conclusiones:

- La cooperativa de ahorro y créditos de Cesantes, Jubilados y Activos del Sector Salud La Libertad – CAC CEJUASSA LL., es una persona jurídica de derecho privado, donde el órgano principal encargado de la dirección es el Consejo de Administración, de acuerdo a Ley la supervisión y control lo realiza la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito – FENACREP.
- De los estados financieros analizados en CEJUASSA, se observó el crecimiento de, los activos en un 15%, las colocaciones en un 7%, el patrimonio en un 13%, los ingresos financieros en un 9%, el resultado neto en un 5% y el número de socios en un 5%; en comparación con las cifras del sector podemos afirmar que la cooperativa se encuentra por debajo en todas las principales cuentas por lo que necesita tomar decisiones conjuntamente con la utilización del software Microsoft Excel 2010, efectuando operaciones matemáticas para determinar porcentajes de cambio, calcular razones financieras y porcentajes integrales.
- De la apreciación expuesta por los directivos podemos afirmar la preocupación por

no reducir el alto índice de morosidad que vienen atravesando por varios años, además por la desorganización que existe en la evaluación crediticia donde mora la amistad más que el profesionalismo, también manifestaron la falta de personal capacitado ya que cuentan con un capital ocioso y por las decisiones a tomar para prevenir el riesgo que existe ya que más del 50% de sus socios son personas entre 70 y 75 años.

- Los principales coeficientes financieros en CEJUASSA nos indican que el nivel de liquidez se ha incrementado en un 23%, la rentabilidad del patrimonio aumentó en un 10% y la del activo en un 8%, pero también nos muestra las deficiencias como son, la morosidad continua en un 14% muy por encima de lo recomendado por la FENACREP que debe ser máximo un 5%, el indicador de protección que consiste en las provisiones sobre las colocaciones, la cooperativa obtuvo un 100% pero está por debajo de lo recomendado que debe ser mayor al 130%, el nivel de eficiencia que consiste en los gastos administrativos sobre el activo total obtuvo un 8% y está por encima de lo sugerido como medida prudencial que es un 6%, y por último el nivel de gobernabilidad que son los gastos de los directivos sobre los ingresos financieros, en la cooperativa fue de 18% muy por encima de lo indicado por la federación que no supere el 2%.
- En lo que corresponde a las metas trazadas en el inicio del periodo, se observó que pudieron lograrlo en tres de ellas como son: ampliar el fondo de previsión social, crecimiento en sus activos e incrementar sus ingresos financieros, en cambio fracasaron en siete, las cuales son reducir el índice de morosidad, incremento en las colocaciones, captar nuevos socios, aumento del capital, ampliar su patrimonio, reducir gastos administrativos e incrementar la utilidad; por lo tanto podemos afirmar que la gestión en la cooperativa para el periodo 2010 – 2012 no fue eficaz.

2.1.3. ANTECEDENTES LOCALES

(Condori Queque, 2015) Tesis titulada “Situación Económica-financiera y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la Caja Rural de Ahorro y Crédito Los Andes S.A. Periodos 2012- 2013”. Tesis presentada para obtener el Título Profesional de Contador Público de la Universidad Nacional del Altiplano, Facultad de Ciencias Contables y Administrativas de la Escuela Profesional de Ciencias Contables, Puno, Perú.

Para alcanzar los objetivos planteados se empleó el método analítico, descriptivo, deductivo y sintético; la muestra estuvo representada por la Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes S.A., y se desarrolló en base a la información financiera de los ejercicios económicos 2012 y 2013 y usaron los Estados Financieros y documentos afines, mediante el proceso de investigación se logró cumplir con los objetivos planteados, de esa forma se evaluaron los resultados por último se contrastó el problema con las hipótesis para llegar a las siguientes conclusiones.

- La empresa Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes S.A. Al realizar el análisis económico por el análisis horizontal y vertical de estado de situación financiera el activo total en el año 2012 fue S/. 129, 950,026 y en el 2013 fue S/. 173, 825,535; el pasivo total del año 2012 fue S/. 112, 288,771 y en el 2013 fue S/. 151, 162,617 y el patrimonio del 2012 fue S/. 17, 661,255; en el 2013 fue S/. 22, 662,918. En cuanto al estado de resultados se observó que hubo en el año 2012 una utilidad de S/. 4, 540,190 y en el 2013 fue de S/. 5, 001,663. Por ende, se concluye que existen dificultades en la toma de decisiones por parte de los gerentes esto debido por falta de capacitación y el incumplimiento de las características cualitativas de la información financiera.
- En cuanto al análisis financiero que comprende el análisis de ratios: en los ratios de liquidez en moneda nacional tanto en el año económico 2012 fue de 19.16% y en el

año económico 2013 fue de 19.25 %; En liquidez de moneda extranjera representado en soles, se observa en el año 2012 fue de 40.06% y en el año 2013 fue de 41.22%. El apalancamiento financiero en el año 2012 fue un porcentaje de 11.92%, en el año 2013 un porcentaje de 7.12%. Los ratios de rentabilidad fueron: La rentabilidad sobre activos en el año 2012 fue de 3.49% y en año 2013 fue de 2.88%. La rentabilidad sobre el capital en el año 2012 fue de 25.71% y el año 2013 fue de 22.07%. Se concluye que la rentabilidad bajo a pesar de que los gerentes consideran que fue un mejor año, esto se debe a la falta de aplicación de métodos de análisis financiero.

- Se propuso el método Camel para evaluar el riesgo de los factores financieros, operativos y de cumplimiento de normativa y se desarrolló el método Dupont obteniendo los siguientes resultados: Rotación de activos en el año 2012 fue 24.96% y en el año 2013 fue de 23.85%; Utilidad sobre ventas en el año 2012 fue 14% y en el año 2013 fue de 12.06%; Multiplicador de capital en el año 2012 fue 735.79% y en el 2013 fue de 767%; Rentabilidad sobre el patrimonio en el año 2012 fue de 25.71% y el 2013 fue de 22.07%. Se concluye que el método Dupont es sintético y didáctico para la toma de decisiones. La propuesta de alternativas para mejorar la toma de decisiones de la empresa deberá ser tomada en cuenta dichas propuestas, como los adeudos, cartera de créditos, pagos administrativos y del personal en cuanto a la toma de decisiones deberá ser tomada estas alternativas como la capacitación, reunión, participaciones constantes para mejorar el rendimiento de la entidad.

(Espinoza Calla, 2016) Tesis titulada “Gestión económica y financiera para una adecuada toma de decisiones de la Cooperativa de Ahorro y crédito Cabanillas – Mañazo Ltda. Periodo 2013-2014”. Tesis presentada para obtener el Título Profesional de Contador Público de la Universidad Nacional del Altiplano, Facultad de Ciencias Contables y Administrativas de la Escuela Profesional de Ciencias Contables, Puno, Perú.

La metodología aplicada para su desarrollo estuvo enmarcada en el método analítico, descriptivo, comparativo, deductivo y sintético; la muestra está representada por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas Mañazo Ltda., desarrollándose en base a la información financiera existente en los ejercicios económicos 2013 y 2014. Para determinar los resultados de la investigación se ha contrastado el problema con la hipótesis, llegando a las siguientes conclusiones:

- La Cooperativa en su estado de situación financiera muestra mediante el análisis horizontal y vertical que en el activo total en el año 2013 fue de S/. 12, 424,038.00 y en el año 2014 fue de S/. 14, 864,501.54; el pasivo total del año 2013 de S/. 847,512.00 en el año 2014 fue de S/. 1, 704,569.19, y el patrimonio del año 2013 fue de S/. 11, 576,526.00, y en el año 2014 S/. 13, 159,932.35. El estado de resultado se observó que hubo un resultado neto del ejercicio en el año 2013 S/. 738,414.00 y en el año 2014 fue de S/. 1, 457,737.00. Se concluyó que existen algunas dificultades para una adecuada toma de decisiones por parte del gerente esto debido a la falta de capacitación y el incumplimiento de las características cualitativas de la información financiera.
- En cuanto al análisis financiero comprende el análisis de ratios: ratio de liquidez en el año 2013 fue de 20.50% y en el año 2014 fue de 8.84%. La aplicación de los ratios de solvencia en apalancamiento financiero en el año 2013 fue de 0.08 veces y en el año 2014 fue de 0.15 veces. En cuanto a los indicadores eficiencia y gestión como es el ratio de gastos administrativos anualizados sobre créditos directos e indirectos en el año 2013 fue de 15.66% y en el año 2014 fue de 13.71%, el ratio de gastos de operación anualizados sobre margen financiero total anualizado en el año 2013 fue de 52.00% y en el año 2014 fue de 51.00%. En rentabilidad de activos en el año 2013 fue de 5.94% y en el año xi 2014 fue de 9.81. Se concluyó que la rentabilidad aumento

ya que los encuestados consideraron que fue un mejor año, pero en otros indicadores hubo una disminución ya que se debe a la falta de aplicación de los métodos de análisis financieros.

- Para una adecuada evaluación se desarrolló el método Dupont obteniendo los siguientes resultados la rentabilidad sobre el patrimonio en el año 2013 fue de S/. 6.37% y en el año 2014 fue de S/. 11.08%, esto concluye que el método Dupont es sintético y didáctico para una adecuada toma de decisiones.

2.2. MARCO TEÓRICO

2.2.1. SISTEMA FINANCIERO

El sistema financiero está formando por todas las entidades y empresas que manejan y utilizan el dinero emitido por el banco central de reserva del Perú, y los títulos, valores y documentos de créditos en general que lo constituyen y por lo tanto es también la máxima autoridad en materia monetaria y manejo de los medios de pago en general.

(Herrera, 2003) “El sistema financiero abarca a los mercados, los intermediarios, las empresas de servicios y otras instituciones cuyo propósito es llevar a la práctica las decisiones financieras de los individuos, las empresas y el gobierno”

2.2.1.1. INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

Sistema conformado por mecanismos e instituciones que permiten canalizarlos excedentes de recurso económicos (superavitarios o excedentarios) hacia los agentes económicos que requieren de estos (deficitarios). El mercado financiero, por tanto, es aquel donde las personas naturales y jurídicas ofertan o demandan recursos financieros y realizan las diferentes transacciones dentro del marco legal vigente para cada uno de ellos. Los agentes económicos que lo componen son:

- Los intermediarios financieros
- El banco central
- El gobierno

Dentro de este esquema, los intermediarios financieros captan dinero de los agentes económicos que tiene excedentes de liquidez, para colocarnos en aquellos agentes económicos que demandan liquidez. Por este procesos pagan y cobran intereses, respectivamente, generando ganancias productos de la diferente entre las tasas pagadas y cobradas; tal productos es conocido como margen o Spread Financiero.

2.2.1.2. TIPOS DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

a. Intermediación directa

Se da cuando el agente superavitario asume directamente el riesgo que implica otorga los recursos al agente deficitario. El contacto entre ambos se puede efectuar a través de diversos medios e instrumentos del “mercado de capitales”, en el cual participan instituciones especializadas, como las compañías de seguro, los fondos de pensiones, los fondos mutuos y los fondos y agentes superavitarios. A este mercado acuden preferentemente las empresas a conseguir recursos necesarios para financiar sus operaciones.

b. Intermediación Indirecta

(Herrera, 2003) Sostiene que “La intermediación indirecta canaliza a través de instituciones financieras especializadas (instituciones de operaciones múltiples), las que captan recursos de los agentes superavitarios, es decir, de ahorros de personas o empresas, hacia los agentes deficitarios. El riesgo es asumido por las entidades financieras.” Las principales entidades que participan en el proceso de intermediación indirecta son:

- El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), el banco de la Nación y Banco agrario.
- Las empresas de operaciones múltiples: Bancos, financieras, cajas rurales, cajas municipales, empresas de desarrollo de la pequeña y micro empresa (ED Pymes), cooperativas de ahorro y crédito.

A través del proceso de intermediación indirecta se captan y colocan principalmente recursos de corto plazo, mediante los llamados productos financieros creados por los propios intermediarios. En ambos casos, las entidades financieras asumen los riesgos inherentes a estas operaciones, sobre la base de sus políticas de captación y de créditos.

2.2.1.3. SISTEMA FINANCIERO BANCARIO Y NO BANCARIO

a. Sistema financiero bancario

Este sistema está constituido por el conjunto de instituciones bancarias del país. En la actualidad del sistema financiero bancario está integrado por el banco central de reserva, el banco de la nación y la banca comercial.

b. Sistema Financiero no Bancario

Es el conjunto de instituciones que realizan intermediación indirecta que captan y canalizan recursos, pero no califican como bancos, entre estos tenemos a:

- Caja rural de ahorro y crédito
- Caja municipal de ahorro y crédito
- Caja municipal de crédito popular
- Empresas de desarrollo de la pequeña y micro empresas (EDPYME).
- Cooperativa de ahorro y crédito.

2.2.2. COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO EN EL PERÚ

(Rabines Ripalda, 2008) Menciona que las COOPAC son instituciones especializadas en servicios financieros, no hacen multiactividad, no operan con el público, solo con sus socios, se rigen por la Ley General de Cooperativas. La Federación es y ha sido históricamente su órgano de representación, defensa, asistencia técnica, y capacitación.

En nuestro país, las Cooperativas en general han aportado de manera significativa al desarrollo de nuestro país, ya que no solo se han desarrollado en el mercado de los microcréditos, sino que también lo hacen en otros mercados como el de la agricultura, transporte, trabajo, educación, pesca, etc. Por esta razón, es que, al considerarse un modelo adaptable a cualquier medio, más conocido como el cooperativismo, éstas han podido incursionar casi en todos los mercados. Debido a que estos modelos en el siglo pasado se asociaron principalmente al socialismo, en esta época hubo tendencia a promover el modelo cooperativo contemplándolo en las constituciones para que sean consideradas políticas de estado.

2.2.2.1. COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

Empresa cooperativa que brinda servicios financieros de carácter solidario, constituida en forma libre y voluntaria para satisfacer necesidades comunes. Su vida institucional se desenvuelve en el marco doctrinario de los principios y valores cooperativos mundialmente aceptados, así como observando y respetando las disposiciones legales vigentes emitidas para la actividad financiera. Se les conoce como “el banco del pueblo” por su servicio a las clases necesitadas, y su relación con la comunidad. (Rabines Ripalda, 2008)

2.2.2.2. ESTRUCTURA ORGÁNICA DE LAS COOPERATIVAS

Las cooperativas tienen su estructura orgánica en base a la ley, sus estatutos, reglamentos y dispositivos pertinentes que rigen la economía de las cooperativas. Los órganos de gobierno son:

- a) **Asamblea General:** Es la máxima autoridad de la cooperativa, el órgano directriz que planifica y orienta la política a seguir; sus acuerdos obligan a todos los socios sin excepción. Para las cooperativas con más de mil socios, las funciones de la Asamblea General son ejercidas por la Asamblea General de Delegados, constituidas por 100 delegados bajo la dirección inmediata y exclusiva del Comité Electoral mediante sufragio universal.
- b) **Consejo de Administración:** Es el órgano responsable de la marcha y conducción de la empresa cooperativa. Entre sus atribuciones están las de elegir y remover al gerente, autorizar el otorgamiento de poderes con determinación de las atribuciones delegables correspondientes, aprobar los planes y presupuestos a niveles de la cooperativa, acordar la integración de la cooperativa en organizaciones cooperativas de grado superior con arreglo a ley y con cargo a dar cuenta a la Asamblea General.
- c) **Consejo de Vigilancia:** Es el ente fiscalizador de las cooperativas. Sus atribuciones son las de disponer auditorías, verificar la contabilidad de acuerdo a ley, revisar el libro de actas del Consejo de Administración, fiscalizar todos los actos de los órganos estructurales de la cooperativa, denunciar las infracciones a los estatutos y reglamentos; solicitar informes a los distintos órganos de la cooperativa y todos los demás señalados por ley.
- d) **Comité de Educación:** Es el encargado de poner en práctica la “Regla de oro del cooperativismo”. Capacitar, promover, difundir la acción cooperativa, instruir a los socios sobre los deberes y obligaciones.

- e) **Comité Electoral:** Responsable de organizar, dirigir y ejecutar los procesos eleccionarios.
- f) **La Gerencia:** 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, las siguientes atribuciones básicas:
1. Ejercer la representación administrativa y judicial de la cooperativa, con las facultades que, según la ley, corresponden al gerente, factor de comercio y empleador;
 2. Suscribir, conjuntamente con el dirigente o el funcionario que determinen las normas internas:
 - ✓ Las órdenes de retiro de fondos de bancos y otras instituciones;
 - ✓ Los contratos y demás actos jurídicos en los que la cooperativa fuere parte;
 - ✓ Los títulos-valores y demás instrumentos por los que se obligue a la cooperativa;
 - ✓ Representar a la cooperativa en cualesquier otros actos, salvo cuando se trate, por disposición de la ley o del estatuto de atribuciones privativas del presidente del consejo de administración;
 - ✓ Ejecutar los programas de conformidad con los planes aprobados por el consejo de administración;
 - ✓ Ejecutar los acuerdos de la asamblea general y del consejo de administración;
 - ✓ Nombrar a los trabajadores y demás colaboradores a la cooperativa y removerlos con arreglo a ley;
 - ✓ Coordinar las actividades de los comités con la propia gerencia, de acuerdo con la presidencia;

- ✓ Asesorar a la asamblea general, al consejo de administración y a los comités y participar en las sesiones de ellos, excepto en las del comité electoral, con derecho a voz y sin voto;
 - ✓ Realizar los demás actos de su competencia según la ley y las normas internas.
- g) Socios:** Para ser socios de una organización cooperativa es necesario, según los casos y sin perjuicio de lo dispuesto en el artículo siguiente:
1. Que las personas naturales tengan capacidad legal, salvo los casos de menores de edad que, por excepción, autorice el Reglamento;
 2. Que las personas jurídicas estén constituidas e inscritas con arreglo a Ley y sean autorizadas por su estatuto, o por su órgano competente, para integrar la organización cooperativa;
 3. Que en todo caso, reúnan los demás requisitos exigidos por el estatuto. (Texto Unico Ordenado de la Ley General de Cooperativas, 2012)

2.2.2.3. FEDERACIÓN NACIONAL DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL PERÚ (FENACREP)

Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (FENACREP), es una organización de integración cooperativa, fundada el 10 de abril de 1959, que realiza actividades de representación, defensa, educación cooperativa, asistencia técnica y, desde 1993 de supervisión de las cooperativas de ahorro y crédito del Perú (COOPAC).

La FENACREP se encuentra bajo la supervisión de la superintendencia de bancos y seguros y AFP (SBS) (Texto Unico Ordenado de la Ley General de Cooperativas, 2012)

Con el nombre de FEDERACIÓN NACIONAL DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL PERÚ, se constituye una asociación de acuerdo a la Ley General de Cooperativas, que integra a nivel nacional a las Cooperativas de Ahorro y Crédito que sólo operan con sus socios y que no están autorizadas a captar recursos del público u operar con terceros (COOPAC), inscritas en el Registro Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito No Autorizadas a Captar Recursos del Público, reconocida oficialmente el 28 de setiembre de 1965, por Resolución N° 264 del INCOOP e inscrita en el Libro de Asociaciones en el Tomo N° 9, Folio 497, de los Registros Públicos de Lima. Es una organización nacional de integración cooperativa, que se crea con el objeto de ejercer actividades de representación, defensa, asistencia técnica, educación cooperativa y capacitación; sin fines de lucro, de duración indefinida y de responsabilidad limitada.

A. Objetivos de la FENACREP

El objetivo general de la FENACREP es contribuir al desarrollo económico y social del Perú, mediante la aplicación y práctica de los principios universales del cooperativismo y de los principios operacionales enunciados por el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito. Los objetivos específicos de FENACREP serán los siguientes:

- Desarrollar, por todos los medios a su alcance, la institucionalización de programas de educación cooperativa entre sus miembros.
- Divulgar y velar por la aplicación de los principios, objetivos y técnicas del Movimiento Cooperativo.
- Impulsar y mantener el hábito del ahorro como vía de desarrollo económico, social y cultural de sus miembros.

- Representar a sus miembros y al Movimiento Cooperativo de Ahorro y Crédito ante los organismos cooperativos nacionales e internacionales públicos y privados.
- Promover la integración del Movimiento Cooperativo, especialmente el de ahorro y crédito. (FENACREP, 2008)

B. Actividades de la FENACREP

Para el cumplimiento de sus objetivos, la FENACREP desarrollará directamente o por medio de sus miembros, entre otras, las siguientes actividades:

- Promover y facilitar la gestión de proyectos específicos de asistencia técnica para sus miembros, de acuerdo a las necesidades prioritarias para su desarrollo institucional.
- Promover y facilitar la transferencia tecnológica y el intercambio de experiencias.
- Proveer asistencia técnica a sus miembros y a otros sectores cooperativos, impulsando proyectos de fortalecimiento institucional.
- Movilizar recursos económicos y técnicos de sus miembros y de terceros, necesarios para el desarrollo del movimiento cooperativo.
- Celebrar contratos y/o convenios de consultoría, asistencia técnica, financieros, económicos, de cooperación y de colaborador técnico, con organismos y entidades públicas o privadas, de derecho, nacionales o internacionales.
- Hacer inversiones en proyectos en beneficio de sus miembros o la propia Federación.
- Contratar préstamos de fuente interna y/o externa para financiar actividades de desarrollo institucional, equipos e infraestructura.
- Solicitar auxilios, subvenciones, donaciones para la promoción cooperativa.

- Afiliarse a todo tipo de organismos nacionales e internacionales de desarrollo y financiamiento, que le permitan el cumplimiento de sus objetivos y los de sus miembros.
- Realizar campañas y programas de divulgación de sus objetivos y servicios, así como de educación y capacitación.
- Realizar investigaciones que permitan evaluar el desarrollo social, económico y financiero del Movimiento Cooperativo de Ahorro y Crédito.
- Crear y promover mecanismos de capitalización para el Movimiento Cooperativo de Ahorro y Crédito.
- Cualquier otra consecuente con sus objetivos y actividades autorizadas, así como aquellas que sean aprobadas por su Asamblea General y/o lo permita o disponga la Ley General de Cooperativas y la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros. (FENACREP, 2008)

2.2.3. GESTIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA

2.2.3.1. Gestión Económica

La gestión es dirigir las acciones que constituyan la puesta en marcha concreta de la política general de la empresa, es tomar decisiones orientadas a alcanzar los objetivos marcados (Amat Salas, 2001)

Las instituciones, sean privadas o públicas, obligatoriamente cuentan con recursos económicos, los mismos que deben ser administrados de manera eficiente para lograr sus objetivos y alcanzar su misión (Tanaka Nakasone, 2005)

La gestión económica comprende entonces, la estructura organizativa, las responsabilidades, las prácticas, los procedimientos, los procesos y los recursos para

determinar y llevar a cabo la política económica de la empresa. Estas actividades son propias de la dirección de la organización, donde podemos aseverar que una buena gestión es condición necesaria para que tenga lugar una buena administración (Conesa Fernandez, 2007)

2.2.3.2. Gestión Financiera

La gestión financiera es el conjunto de acciones que se desarrollan en el ámbito financiero tendientes a administrar los recursos financieros, persiguiendo un rendimiento superior tanto en la captación de recursos y establecer mecanismos de evaluación a fin de prevenir desviaciones en su ejecución, comprende las etapas de planificación, organización, ejecución, control y toma de decisiones.

Para (Terrazas Pastor, 2009) “La Gestión Financiera es la actividad que se realiza en una organización y que se encarga de planificar, organizar, dirigir, controlar, monitorear y coordinar todo el manejo de los recursos financieros con el fin de generar mayores beneficios y/o resultados. El objetivo es hacer que la organización se desenvuelva con efectividad, apoyar a la mejor toma de decisiones financieras y generar oportunidades de inversión para la organización”

La gestión financiera proporciona las herramientas tendientes a interpretar los hechos que ocurren en el mundo financiero y su incidencia en la empresa, como así también reconocer situaciones que antes eran irrelevantes y pueden traer consecuencias graves, en una época de cambios constantes en el mundo.

Todas las organizaciones necesitan conocer cuál es su posición financiera y además cuales son los resultados de su gestión, todas independientemente de su tamaño, sin embargo, el establecer una persona responsable en esta área es determinante en las grandes corporaciones, pues los volúmenes de dinero también son altos, por eso se ha

visto en la necesidad de incluir al gerente financiero en el organigrama de las empresas de esa magnitud.

Entonces el rol relevante que desempeña el gerente financiero será el de proporcionar una visión global del rendimiento de la organización, así como de los recursos financieros, en este sentido esta figura podrá proponer y planificar objetivos, estrategias que permitan diseñar una sana gestión en el futuro, todo esto gracias a la correcta toma de decisiones por parte de la organización, ya que se garantiza una sabia utilización de los fondos disponibles en todas sus formas, efectivo, cheque, tarjetas de crédito, entre otras.

2.2.4. ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

Según (Flores Soria, 2013) “ el análisis e interpretación de los Estados financieros, aplicando diversos instrumentos financieros y un criterio razonable por parte del analista financiero, se investiga y enjuicia a través de la información que suministran los estados financieros, cuáles han sido las causas y los efectos de la gestión de la empresa que han originado la actual situación y, así planificar, dentro de ciertos parámetros cuál será su desarrollo de la empresa en el futuro, y así tomar decisiones oportunas y eficientes”.

2.2.5. ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros son cuadros sistemáticos, preparados aplicando las normas internacionales de contabilidad e información financiera, así como los manuales y reglamentos de contabilidad internas de cada país, con la finalidad de presentar en forma razonable y coherente la situación y rendimiento financiero de la entidad.

Al respecto la NIC N°1 Presentación de Estados Financieros, indica que los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera

y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados. (Novoa Villa, 2016)

2.2.5.1. Objetivos de los Estados Financieros

El artículo 3° del REGLAMENTO DE INFORMACIÓN FINANCIERA, aprobado con RESOLUCIÓN CONASEV N° 103-99-EF/94.10, establece como objetivos de los estados financieros siguientes:

1. Presentar razonablemente información sobre la situación financiera los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de una empresa;
2. Apoyar a la Gerencia en la planeación, organización, dirección y control de los negocios;
3. Servir de base para tomar decisiones sobre inversiones y financiamiento.
4. Representar una herramienta para evaluar la gestión de la gerencia y la capacidad de la entidad para generar efectivo y equivalentes de efectivo. (Novoa Villa, 2016)

2.2.5.2. Requisitos de los Estados Financieros

De acuerdo con la doctrina internacional, los estados financieros deben cumplir con los siguientes requisitos:

- A. Integridad:** Deben incluir todos los datos necesarios para que sus objetivos sean logrados

B. Comparabilidad: Deben ser factibles de confrontación entre ejercicios de una misma entidad y entre ejercicios de diferentes entidades. La doctrina norteamericana considera que para que haya comparabilidad entre estados financieros de una misma entidad, estos deben cumplir lo siguiente:

- La forma debe ser idéntica.
- Los registros contables deben aparecer bajo los mismos títulos y las mismas cuentas.
- Los EE.FF. sujetos a comparación deben responder a los mismos Principios de Contabilidad.
- Se deben revelar los cambios habidos en las circunstancias o en la naturaleza de las transacciones reflejadas en los EE. FF.

C. Imparcialidad: La información debe presentarse de acuerdo a los principios, procedimientos y normas establecidas, descartando los intereses particulares de los usuarios. (Novoa Villa, 2016)

2.2.5.3. CARACTERÍSTICAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Flores Soria, 2013), al respecto señala:

A. Comprensión: La información de los estados financieros debe ser fácilmente comprensible por usuarios con conocimiento razonable de las actividades económicas y del mundo de los negocios, así como de su contabilidad, y con voluntad de estudiar la información con razonable diligencia. No obstante, la información sobre temas complejos debe ser incluida por razones de su relevancia, a pesar que sea de difícil comprensión para ciertos usuarios.

- B. Relevancia (importancia relativa o materialidad):** La relevancia de la información se encuentra afectada por su naturaleza e importancia relativa; en algunos casos la naturaleza por sí sola (presentación de un nuevo segmento, contrato a futuro, cambio de fórmula de costo, entre otros) puede determinar la relevancia de la información. La información tiene importancia relativa cuando, si se omite o se presenta de manera errónea, puede influir en las decisiones económicas de los usuarios (evaluación de sucesos pasados, actuales o futuros) tomadas a partir de los estados financieros.
- C. Fiabilidad:** La información debe encontrarse libre de errores materiales, sesgos o prejuicios (debe ser neutral) para que sea útil, y los usuarios puedan confiar en ella. Además, para que la información sea fiable, debe representar fielmente las transacciones y demás sucesos que se pretenden; presentarse de acuerdo con su esencia y realidad económica, y no solamente según su forma legal. Asimismo, se debe tener en cuenta que en la elaboración de la información financiera surgen una serie de situaciones sujetas a incertidumbre, que requieren de juicios que deben ser realizados ejerciendo prudencia. Esto implica que los activos e ingresos así como las obligaciones y gastos no se sobrevaloren o se subvaloren. Para que la información de los estados financieros se considere fiable, debe ser completa.
- D. Comparabilidad:** La información debe presentarse en forma comparativa, de manera que permita que los usuarios puedan observar la evolución de la empresa, la tendencia de su negocio, e, inclusive, pueda ser comparada con información de otras empresas. La comparabilidad también se sustenta en la aplicación uniforme de políticas contables en la preparación y presentación de información financiera. Ello no significa que las empresas no deban modificar políticas contables, en tanto existan otras más relevantes y confiables. Los usuarios de la información financiera deben ser informados de las políticas contables empleadas en la preparación de los estados

financieros, de cualquier cambio habido en ellas, y de los efectos de dichos cambios.

La información relevante y fiable está sujeta a las siguientes restricciones:

- **Oportunidad:** Para que pueda ser útil la información financiera debe ser puesta en conocimiento de los usuarios oportunamente, a fin que no pierda su relevancia. Ello, sin perder de vista que en ciertos casos no se conozca cabalmente un hecho o no se haya concluido una transacción; en estos casos debe lograrse un equilibrio entre relevancia y fiabilidad.
- **Equilibrio entre costo y beneficio:** Se refiere a una restricción más que a una característica cualitativa. Si bien es cierto la evaluación de beneficios y costos es un proceso de juicios de valor, se debe centrar en que los beneficios derivados de la información deben exceder los costos de suministrarla.
- **Equilibrio entre características cualitativas:** Sin perder de vista el objetivo de los estados financieros, se propugna conseguir un equilibrio entre las características cualitativas citadas.
- **Imagen fiel / presentación razonable:** La aplicación de las principales características cualitativas y de las normas contables apropiadas debe dar lugar a estados financieros presentados razonablemente.

2.2.5.4. DESCRIPCIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS.

A. Estado de Situación Financiera

El Estado de Situación Financiera es un documento que presenta la situación económica y financiera de la empresa. Presenta la situación económica por que muestra el importe de sus recursos (activo) y de sus obligaciones (pasivo y patrimonio). También presenta la situación financiera que permita determinar su capacidad de pago, su nivel de

endeudamiento y su capital de trabajo, entre otros conceptos financieros. El balance es un estado de situación financiera y comprende información clasificada y agrupada en tres grupos principales: activos, pasivos y patrimonios. (Franco, 2013)

i. Elementos

- **Activo:** Son los recursos controlados por la empresa, como resultados de transacciones y otros eventos pasados, de cuya utilización se espera que fluyan beneficios económicos a la empresa.
- **Pasivo:** Son las obligaciones presentes como resultados de hechos pasados, previéndose que su liquidación produzca para la empresa una salida de recursos.
- **Patrimonio:** 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 clara, entre el total de esta cuenta.

ii. Utilidad

Nos Permite conocer la situación de la empresa en todos los rubros que se le puede medir monetariamente, es decir, si quieres saber cuánto dinero tiene en cuentas por cobrar, en maquinarias o equipo, cuanto debes a los proveedores el cual es tu saldo pendiente.

B. Estado de Resultados

Para (Franco, 2013) el Estado de Resultados, es un estado financiero que muestra los ingresos de una organización así como sus gastos, durante un determinado periodo. Documento contable que muestra el resultado de las operaciones (utilidad, perdidas remanente y excedente) de una entidad.

Estado que muestra la diferencia entre el total de los ingresos en sus diferentes modalidades; venta de bienes, servicios, cuotas y aportaciones y los egresos representados por costos de ventas, costos de servicios, prestaciones y otros gastos y productos de las entidades del sector paraestatal en un periodo determinado. El estado de resultados comprende las cuentas de ingresos, costos y gastos, presentados según el método de función de gastos.

- **Ingreso:** Los ingresos 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 el periodo que no proviene de los aportes de la capital.
- **Reconocimientos de ingresos:** Se reconoce un ingreso en el estado de resultados cuando ha surgido un incremento en los beneficios económicos futuros, relacionados con un incremento en los activos o un decremento en los pasivos, y además el importe del ingreso puede medirse con fiabilidad. Gastos: representan flujos de salida de recursos en forma de disminuciones del activo o incremento del pasivo una combinación de ambos, que generan disminuciones del patrimonio neto, producto del desarrollo de actividades como administración, comercialización y otros realizados durante el periodo, que no provienen de los retiros de capital o de utilidades.
- **Reconocimientos de gastos:** Se reconoce un gasto en el estado de resultados cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionados con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos.

i. Elementos

- **Utilidad de operación:** Es la Utilidad Operativa menos los Gastos generales, de ventas y administrativos.
- **Gastos Financieros:** Representan todos aquellos gastos relacionados a endeudamientos o servicios del sistema financieros.
- **Utilidad antes de impuestos:** es la Utilidad de Operación menos los Gastos Financieros y es el monto sobre el cual se calculan los impuestos.
- **Impuestos:** es un porcentaje de la Utilidad antes de impuestos y es el pago que la empresa debe efectuar al Estado.

ii. Utilidad

De ahí la importancia del estado de Resultados ya que contempla la información de las utilidades que se reflejó en el Estado de Situación Financiera Final. También se mide el logro o no de las metas adquiridas por la administración en otras palabras, el trabajo de los vendedores, compradores, de la capacidad del ahorro en gastos que no le hacen falta a la empresa, en fin de una excelente administración. Por tanto podemos definir el Estado de Pérdidas y ganancias o de resultados como un documento contable que en forma detallada y ordenada nos proporciona la información necesaria sobre la utilidad o pérdida que ha tenido una empresa durante un ejercicio determinado.

C. Estado de Flujos de Efectivo

Para (Franco, 2013), “el Estado de Flujos de Efectivo, es aquel que muestra el efecto de los cambios de efectivo en periodo determinado, generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiamiento”.

Es el estado que muestra el efectivo generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiación. Este estado es de tipo financiero y muestra entradas,

salidas y cambio neto en el efectivo de las diferentes actividades de una empresa durante un periodo contable, en una forma que concilie los saldos de efectivo inicial y final.

i) Método Directo

En este método se detallan en el estado sólo las partidas que han ocasionado un aumento o una disminución del efectivo y sus equivalentes; por ejemplo: Ventas cobradas, Otros ingresos cobrados, Gastos pagados, etc. Esto conlleva a explicitar detalladamente cuáles son las causas que originaron los movimientos de recursos, exponiendo las partidas que tienen relación directa con ellos, lo cual significa una ventaja expositiva. La NIC 7 admite dos alternativas de presentación, recomendando el Método Directo, reconociendo que la información que suministra el método directo puede ser obtenida por dos procedimientos:

- Utilizando los registros contables de la empresa. Lo cual significa que debería llevarse una contabilidad que permitiera obtener información no sólo por lo devengado para la elaboración de los otros estados contables, sino también por lo percibido para la confección del estado de flujos de efectivo. La complicación administrativa que esto implica hace que no sea una alternativa difundida, y que se opte por realizar los ajustes que se mencionan en el punto siguiente.
- Ajustando las partidas del estado de resultados por los cambios habidos durante el período en las partidas patrimoniales relacionadas (caso de bienes de cambio, créditos por ventas, proveedores). II. Otras partidas sin reflejo en el efectivo (caso de amortizaciones, resultados por tenencia, etc.) y otras partidas cuyos efectos monetarios se consideren flujos de efectivo de inversión o financiación.

ii) Método Indirecto

Consiste en presentar los importes de los resultados ordinarios y extraordinarios netos del período tal como surgen de las respectivas líneas del Estado de Resultados y

ajustarlos por todas aquellas partidas que han incidido en su determinación (dado el registro en base al devengado), pero que no han generado movimientos de efectivo y sus equivalentes. Por lo tanto, se parte de cifras que deben ser ajustadas exponiéndose en el estado partidas que nada tienen que ver con el flujo de recursos financieros. Es por eso que este método también se llama "de la conciliación". Entonces, la exposición por el método indirecto consiste básicamente en presentar:

- El resultado del período.
- Partidas de conciliación.

A su vez, estas partidas de conciliación son de dos tipos: las que nunca afectarán al efectivo y sus equivalentes y las que afectan al resultado y al efectivo en períodos distintos, que pueden ser reemplazadas por las variaciones producidas en los rubros patrimoniales relacionados, donde podemos encontrar.

- Aumento / Disminución en Créditos por Ventas.
- Aumento / Disminución en Otros Créditos.
- Aumento / Disminución en Bienes de Cambio.
- Aumento / Disminución en Cuentas por Pagar.

Comparando los métodos puede decirse que en ambos, al tener que informarse las actividades de operación en su impacto sobre el efectivo y sus equivalentes, deberá efectuarse modificaciones sobre la información proporcionada por el Estado de Resultados, diferenciándose en la forma de realizar tales ajustes. En el método directo los ajustes se hacen en los papeles de trabajo y no se trasladan al cuerpo del estado, por lo que no aparecen aquellas cuentas que no hayan generado un movimiento financiero.

En el método indirecto los ajustes sí pasan por el estado, ya sea en el cuerpo principal o abriéndose la información en las notas.

iii. Elementos

Flujos de efectivo de operación de entradas:

- Ventas o prestación de servicios.
- Rendimientos de inversiones.
- Cobro de cuentas por cobrar.
- Préstamos recibidos a corto y largo plazo, diferentes a las transacciones con proveedores y acreedores relacionadas con la operación de la entidad.

Flujos de efectivo de operación de salidas:

- Desembolso de efectivo para adquisición de materias primas, insumos y bienes para la producción o prestación de servicio.
- Pagos para adquirir inversiones, de propiedad, planta y equipo y de otros bienes de uso.
- Pagos en el otorgamiento de préstamos de corto y largo plazo.
- Pago de las cuentas de corto plazo.
- Pago a los acreedores y empleados.
- Pago de intereses.
- Pago de dividendos.

iv. Utilidad

La Información sobre los flujos de efectivo suministra los usuarios las bases para la evaluación de la capacidad que la entidad tiene para generar efectivo y otros medios líquidos equivalentes así como las necesidades de la entidad para la utilización de esos flujos de efectivo; además cuando se usa juntamente con el resto de los estados financieros, suministra información que permite a los usuarios evaluar los cambios en los activos netos de la entidad, su estructura financiera y su capacidad para modificar tanto

los importes como las fechas de cobros y pagos, a fin de adaptarse a la evolución de las circunstancias y a las oportunidades que se puedan presentar.

D. Estado de Cambios en el Patrimonio

Es denominado también Estado de variación patrimonial, en él se muestra las variaciones ocurridas en las distintas partidas patrimoniales, durante un periodo determinado. (Novoa Villa, 2016).

i. Elementos

- **Capital:** Es el importe del patrimonio inicial que han hecho los propietarios de la empresa.
- **Ganancia:** es el resultado positivo que se han obtenido durante un periodo, cuando los ingresos han sido por importes superiores a los gastos.
- **Pérdida:** Es el resultado negativo que se han producido durante un periodo, cuando los ingresos han sido menores que los gastos. **Ingresos:** Son los aumentos en los beneficios económicos a lo largo del ejercicio contable.
- **Gastos o egresos:** Son las disminuciones en los beneficios económicos a lo largo del ejercicio contable.
- **Patrimonio:** Es el valor inicial el cual, durante el ejercicio teniendo variaciones patrimoniales y que al cierre del ejercicio tiene un valor inicial.
- **Resultados:** Se origina por ingresos y gastos que van produciendo durante el ejercicio por medio de variaciones patrimoniales que generan aumento en el patrimonio neto.

2.2.5.5. ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

También denominado: análisis económico - financiero, análisis de balances o análisis contable, es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y

perspectiva de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas. Usar los estados financieros para evaluar la posición mediante un análisis e interpretación y las expectativas de una compañía.

El análisis de los estados financieros es una técnica de transformación de información procesada e interpretable, útil para la toma de decisiones respecto a las actividades financieras de la empresa (Flores Soria, 2013)

2.2.5.5.1. Análisis horizontal y vertical

Los dos tipos de análisis, tanto horizontal como vertical, constituyen la espina dorsal de la moderna técnica de análisis de los estados financieros. Es importante que el analista se familiarice con el significado de cada uno de ellos. No existe ningún conflicto entre ambos, sino que cada uno da su tipo de información peculiar. Ambos, estático y dinámico, son necesarios para un análisis completo. Sin embargo, el mero cálculo del porcentaje no es suficiente. Estos porcentajes se usan para el analista como indicadores, y sus indicaciones deben interpretarse; el analista debe determinar si las distintas proporciones o variaciones son favorables o desfavorables (Apaza, 2007)

a. Análisis vertical

Permite obtener una visión general de estructura financiera de la empresa y de la productividad de sus operaciones. Asimismo facilita hacer comparaciones con empresas similares y con presupuestos establecidos por la misma empresa.

Este método considera el total que se desea analizar cómo el 100% y luego comparada cada una de sus partes integrantes para determinar el porcentaje que representa respecto del total y la importancia relativa de sus componentes. Es usualmente para estudiar el balance general. En este caso se considera como el 100% al total del activo por un lado; y por el otro, al total del pasivo y del capital. Luego, se obtienen los

porcentajes correspondientes a cada uno de los componentes integrantes de los totales mencionados. Asimismo es utilizado para analizar el estado de resultados. En dicho caso se considera como 100% a las ventas netas y como porcentajes relativos a cada una de las cuentas del estado de resultados, con excepción de aquellas referencias a partidas extraordinarias. En este sistema, se determina el porcentaje que ha sido absorbido de las ventas netas, por cada una de las cuentas de costos o gastos, así como el que queda como utilidad neta. De esta manera, se puede determinar si una mayor o menor proporción de las ventas netas ha sido utilizada para cubrir los costos y los gastos del ejercicio (Franco, 2013) .

b. Análisis horizontal

El análisis horizontal consiste en su estudio del comportamiento de cada una de las cuentas del estado o sea aumentos y disminuciones que ocurren en el transcurso del tiempo. Este análisis puede influir también tres o más estados comparativos. En este caso, la primera fecha o periodo puede compararse con su anterior inmediato (Apaza Apaza, 2011).

Pero para llevar a cabo el análisis mediante estas técnicas, es necesario que los estados financieros estén determinados, así el análisis tendrá la confianza suficiente de lo que está plasmando en los documentos por lo tanto, se esperara contar con resultados reales.

2.2.5.6.RATIOS FINANCIEROS

Los ratios financieros son fundamentales como elemento de diagnóstico. Gracias a ellos, los administradores de las empresas pueden detectar dónde están los problemas, tomar las medidas correctivas necesarias y determinar el camino a seguir (Informativo Caballero Bustamante, 2012).

Los ratios son formas de comparar y de investigar las relaciones que existen entre distintos elementos de la información financiera. Un problema con las razones financieras es que diferentes personas y diferentes fuentes a menudo no las calculan exactamente de la misma manera, lo cual genera gran confusión. Son considerados como índices razonables tomados de la información financiera a una fecha determinada, pero su validez será tanto mejor cuando se determinan sobre la base de los estados financieros. (Calderon Moquillaza, 2008)

A. RATIOS DE LIQUIDEZ

Los indicadores de liquidez nos permiten determinar la capacidad para enfrentar las obligaciones contraídas a corto plazo. Del mismo modo, nos muestran la relación existente entre los recursos que se pueden convertir en disponibles. (Gerencia de Asistencia Técnica - FENACREP, 2015)

La liquidez es la capacidad de un activo para convertirse en dinero (Alvarez Illanes, 2010)

- 1. Razón corriente:** Este indicador muestra cuantos nuevos soles dispone la empresa en el corto plazo (efectivo o realizable) por cada nuevo sol que tiene comprometido en deudas y obligaciones que vencen en el corto plazo. Este ratio mide de forma muy general, la relación entre disponibilidad de liquidez a corto plazo y la necesidad de tesorería para responder las deudas a corto plazo. (INEI, 2008)
- 2. Disponible / Activo total (%):** Porcentaje del activo total que corresponde a caja, depósitos que mantiene la empresa en bancos y corresponsales, canje y otros (efectos de cobro inmediato y disponible restringido). (Superintendencia de Banca y Seguros y AFP, 2015)

Tabla 1: Ratios de liquidez

RATIOS DE LIQUIDEZ		
N°	NOMBRE	FÓRMULA
1	Razón Corriente	$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$ soles
2	Disponible / Activo Total	$\frac{\text{DISPONIBLE}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$ %

FUENTE: INEI 2008 y SBS y AFP 2015.

Elaborado por: La ejecutora.

B. RATIOS DE RIESGO CREDITICIO

1. **Morosidad:** El ratio de morosidad es una de las variables financieras más importantes y el análisis de los factores que influyen en ella es determinante para lograr una expansión responsable del crédito. Es la relación existente entre la cartera atrasada (créditos vencidos y en cobranza judicial) y las colocaciones brutas. (Gerencia de Asistencia Técnica - FENACREP, 2015)
2. **Protección:** La protección nos refleja el porcentaje de la cartera atrasada que ha sido provisionada. Para el otorgamiento de los créditos es necesario un sólido respaldo y para esto se provisiona de la mejor forma posible. Este indicador mitiga los posibles riesgos de no pago de un crédito, es por esto que mantener un nivel de proyección óptimo es muy importante, ya que permite proteger a la Coopac financieramente frente a problemas potenciales en la recuperación de aquella parte de su cartera en situación de vencidos o cobranza judicial. (Gerencia de Asistencia Técnica - FENACREP, 2015)

Tabla 2 : Ratios de riesgo crediticio

RATIOS DE RIESGO CREDITICIO		
N°	NOMBRE	FÓRMULA
1	Morosidad	$\frac{\text{CARTERA ATRASADA}}{\text{COLOCACIONES BRUTAS}}$ %
2	Protección	$\frac{\text{PROVISIONES}}{\text{CARTERA ATRASADA}}$ %

FUENTE: Gerencia de asistencia técnica FENACREP 2015.

Elaborado por: La ejecutora.

C. RATIOS DE SOLVENCIA Y/O ENDEUDAMIENTO

Mide la capacidad de endeudamiento de la empresa y el respaldo con que se cuenta frente a sus deudas totales.

Nos da a conocer la capacidad y utilidad financiera, la probabilidad de superar situaciones imprevistas y de mantener su solvencia ante situaciones adversas. (Alvarez Illanes, 2010)

Los indicadores de endeudamiento y/o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los socios depositantes u otros socios estratégicos dentro del financiamiento de la cooperativa. Se trata de establecer también el nivel de autonomía e independencia financiera y la conveniencia o inconveniencia del endeudamiento. (Gerencia de Asistencia Técnica - FENACREP, 2015)

1. **Solvencia:** Este ratio mide el nivel de apalancamiento financiero de la empresa. (Superintendencia de Banca y Seguros y AFP, 2015)
2. **Capital social / Activo total:** Es el porcentaje de la relación del capital social y el activo total. (Gerencia de Asistencia Técnica - FENACREP, 2015)
3. **Reservas / Activo total:** Es el porcentaje de la relación de las reservas y el activo total. (Gerencia de Asistencia Técnica - FENACREP, 2015)

Tabla 3 : Ratios de solvencia y/o endeudamiento

RATIOS DE SOLVENCIA Y/O ENDEUDAMIENTO			
Nº	NOMBRE	FÓRMULA	
1	Nivel de apalancamiento	$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{CAPITAL SOCIAL} + \text{RESERVA}}$	Nº DE VECES
2	Capital social / Activo total	$\frac{\text{CAPITAL SOCIAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	%
3	Reservas/ Activo total	$\frac{\text{RESERVAS}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	%

FUENTE: Gerencia de asistencia técnica FENACREP 2015 y SBS y AFP 2015.

Elaborado por: La ejecutora.

D. RATIOS DE EFICIENCIA Y GESTIÓN

- 1. Gastos de administración anualizados sobre créditos directos e indirectos (%):** Este indicador mide el gasto medio generado en los últimos 12 meses en personal, directorio, servicios recibidos de terceros, impuestos y contribuciones por cada nuevo sol de los créditos directos e indirectos promedio de los últimos doce meses. (Superintendencia de Banca y Seguros y AFP, 2015)
- 2. Gastos de operación sobre margen financiero total (%):** Este indicador mide el porcentaje de los ingresos netos que se destinan a gastos en personal, directorio, servicios recibidos de terceros, impuestos y contribuciones, depreciación y amortización. El margen financiero total equivale al margen financiero bruto, más los ingresos por Gastos de administración Anualizados Créditos directos e indirectos promedio servicios financieros, menos los gastos por servicios financieros y más otros ingresos y gastos. (Superintendencia de Banca y Seguros y AFP, 2015)
- 3. Ingresos financieros anualizados / activo productivo:** Este indicador mide los ingresos financieros anualizados frente al activo productivo promedio. (Superintendencia de Banca y Seguros y AFP, 2015)
- 4. Depósitos sobre créditos directos:** Este indicador mide los depósitos frente a los créditos directos. (Superintendencia de Banca y Seguros y AFP, 2015)
- 5. Gastos financieros sobre promedio de créditos:** Este indicador mide los gastos financieros frente al promedio de créditos. (Superintendencia de Banca y Seguros y AFP, 2015)
- 6. Ingresos financieros sobre ingresos totales (%):** Este indicador refleja la importancia relativa de la intermediación financiera en la generación de ingresos de la entidad. Ambas variables se refieren al valor acumulado en el año. Los

ingresos totales equivalen a los ingresos financieros, los ingresos por servicios financieros y la diferencia positiva entre los ingresos y gastos por operaciones distintas a las que realiza la empresa en su ciclo normal, tales como la venta de bienes inmuebles, mobiliario y equipo, venta de bienes recuperados y adjudicados, compra de cartera crediticia, donaciones recibidas para cobertura de gastos, pérdidas no cubiertas por seguros. (Superintendencia de Banca y Seguros y AFP, 2015)

7. **Razón o rotación de los activos totales:** La razón se obtienen dividiendo las ventas anuales netas entre el activo total. Se la utiliza para evaluar la capacidad de la empresa para generar ventas utilizando el total de sus activos.

Tabla 4: Ratios de eficiencia y gestión

RATIOS DE EFICIENCIA Y GESTIÓN		
N°	NOMBRE	FÓRMULA
1	Gastos administrativos anualizados/Créditos directos e indirectos promedio	$\frac{\text{GASTOS DE ADMINISTRACION ANUALIZADOS}}{\text{CREDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS}} \%$
2	Gastos de operación anualizados/Margen financiero total anualizado	$\frac{\text{GASTOS DE OPERACIÓN ANUALIZADOS}}{\text{MARGEN FINANCIERO TOTAL ANUAL}} \%$
3	Ingresos financieros anualizados/ Activo productivo promedio	$\frac{\text{INGRESOS FINANCIEROS ANUALIZADOS}}{\text{ACTIVO PRODUCTIVO PROMEDIO}} \%$
4	Depósitos / Créditos directos	$\frac{\text{DEPÓSITOS}}{\text{CRÉDITOS DIRECTOS}} \%$
5	Gastos financieros/ Promedio de créditos	$\frac{\text{GASTOS FINANCIEROS}}{\text{PROMEDIO DE CRÉDITOS}} \%$
6	Ingresos financieros / Ingresos totales	$\frac{\text{INGRESOS FINANCIEROS}}{\text{INGRESOS TOTALES}} \%$
7	Rotación del activo	$\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{ACTIVO TOTAL}} \%$

FUENTE: SBS y AFP 2015.

Elaborado por: La ejecutora.

E. CALIDAD DE ACTIVOS

1. **Cartera atrasada / Créditos directos:** Porcentaje de los créditos directos que se encuentra en situación de vencido o en cobranza judicial. (Superintendencia de Banca y Seguros y AFP, 2015)
2. **Provisiones / Cartera atrasada:** Porcentaje de la cartera atrasada que se encuentra cubierta por provisiones. (Superintendencia de Banca y Seguros y AFP, 2015)
3. **Créditos de alto riesgo / Créditos directos (%):** Porcentaje de los créditos directos que se encuentra en situación de refinanciado, reestructurado, vencido o en cobranza judicial. (Superintendencia de Banca y Seguros y AFP, 2015)
4. **Créditos Refinanciados y Reestructurados / Créditos Directos (%):** Porcentaje de los créditos directos que han sido refinanciados o reestructurados. (Superintendencia de Banca y Seguros y AFP, 2015)

Tabla 5 : Ratios de calidad de activos

RATIOS DE CALIDAD DE ACTIVOS			
N°	NOMBRE	FÓRMULA	
1	Cartera atrasada/ Créditos directos	$\frac{\text{CARTERA ATRASADA}}{\text{CREDITOS DIRECTOS}}$	%
2	Provisiones/ Carteras atrasadas	$\frac{\text{PROVISIONES}}{\text{CARTERA ATRASADA}}$	%
3	Cartera de alto riesgo/ Créditos directos	$\frac{\text{CARTERA DE ALTO RIESGO}}{\text{CREDITOS DIRECTOS}}$	%
4	Créditos refinanciados y Reestructurados / Créditos directos	$\frac{\text{CRED.REFINANC.Y REESTRUCT.}}{\text{CREDITOS DIRECTOS}}$	%

FUENTE: SBS y AFP 2015.

Elaborado por: La ejecutora.

F. RATIOS DE RENTABILIDAD

Se encargan de medir la ganancia generada por determinada variable, por ejemplo, el patrimonio, las ventas, los activos, el capital social, etc. Es decir, evalúan la utilidad neta producida por estos (Gerlado Martínez , 2006)

1. **Utilidad neta anualizada sobre patrimonio promedio (ROAE):** Este indicador mide la rentabilidad anualizada con relación al patrimonio contable promedio de los últimos 12 meses. Este indicador refleja la rentabilidad que los accionistas. (Superintendencia de Banca y Seguros y AFP, 2015)
2. **Utilidad neta anualizada sobre activo total promedio (ROAA):** Este indicador mide la utilidad neta generada en los últimos 12 meses con relación al activo total promedio de los últimos 12 meses. Indica cuán bien la institución financiera ha utilizado sus activos para generar ganancias. (Superintendencia de Banca y Seguros y AFP, 2015)
3. **Razón de rentabilidad neta sobre ventas:** Relaciona la utilidad final, es decir la utilidad después de participaciones e impuesto, con las ventas. Nos indica que proporción de las ventas se queda finalmente como utilidad neta.

Tabla 6 : Ratios de rentabilidad

RATIOS DE RENTABILIDAD		
Nº	NOMBRE	FÓRMULA
1	Rentabilidad De Activos	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO}} \%$
2	Rendimiento Del Capital	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO}} \%$
3	Rentabilidad Neta Sobre Ventas	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}} \%$

FUENTE: SBS y AFP 2015.

Elaborado por: La ejecutora.

2.2.6. TOMA DE DECISIONES

La toma de decisiones es un proceso sistemático y racional a través del cual se selecciona una alternativa de entre varias, siendo la seleccionada la optimizadora (la mejor para nuestro propósito). Tomar una decisión es resolver diferentes situaciones de la vida en diferentes contextos: a nivel laboral, familiar, sentimental, empresarial, etc.

A continuación se enumera los 5 puntos que se deben conocer para tomar una buena decisión en una empresa:

- Definir las restricciones y limitaciones.
- Saber la relación costo beneficio, rendimientos esperados u otros.
- Saber cuándo se utilizan métodos cuantitativos y cuando los cualitativos.
- Conocer los factores internos formales (cultura organizacional, políticas internas, estructura, etc.) y los factores internos informales (políticas implícitas, hábitos, experiencia, etc.)
- Conocer los factores externos (políticos, económicos, sociales, internacionales, culturales) (Conduce tu Empresa, 2012)

2.2.6.1. DECISIONES PROGRAMADAS

Las decisiones programadas forman parte del acervo de soluciones de la organización. Resuelven problemas que ya se han enfrentado antes y que siempre son los mismos. En estos casos no es necesario hacer un diagnóstico, crear opciones o elegir un curso de acción original. Basta aplicar un curso de acción predefinido. Es decir, las decisiones programadas son las que un gerente, Líder o Jefe han encontrado y ya las ha tomado en el pasado. Las decisiones programadas también pueden ser repetitivas o rutinarias debido a que su resultado fue exitoso en el pasado. Por lo general, no le toma mucho tiempo a un gerente, Líder o Jefe para llegar a una conclusión cuando se enfrentan a una decisión programada relacionada con el negocio, porque el desafío no es nuevo. Como resultado, las decisiones programadas permiten a un gerente tomar decisiones simplificados y consistentemente eficaces.

2.2.6.2. DECISIONES NO PROGRAMADAS

Las decisiones no programadas se toman una por una para resolver problemas que las estandarizadas no logran solucionar. Son las situaciones nuevas a las que la

organización se enfrenta por primera vez y admiten distintas formas de solución, cada una con ventajas y desventajas. Las situaciones de este tipo necesitan un proceso de análisis sucesivos, desde la comprensión del problema hasta la toma de una decisión. Es decir, las decisiones no programadas implican situaciones que son nuevas o novedosas y para los cuales no hay respuestas comprobadas que puedan ser utilizadas como guía. Para estos casos el gerente, líder o jefe debe tomar una decisión que es única para la situación y los resultados son una solución a la medida. Las decisiones no programadas generalmente toman más tiempo para realizarse, por todas las variables que un individuo debe sopesar, y por el hecho de que la información disponible está incompleta, por lo que un gerente no puede anticipar fácilmente el resultado de su decisión. (Conduce tu Empresa, 2012)

2.2.6.3. ETAPAS DEL PROCESO DE TOMA DE DECISIONES

La estructura del proceso de toma de decisiones es la siguiente:

- 1. Identificar y analizar el problema:** Un problema es la diferencia entre los resultados reales y los planeados, lo cual origina una disminución de rendimientos y productividad, impidiendo que se logren los objetivos.
- 2. Investigación u obtención de información:** Es la recopilación de toda la información necesaria para la adecuada toma de decisión; sin dicha información, el área de riesgo aumenta, porque la probabilidad de equivocarnos es mucho mayor.
- 3. Determinación de parámetros:** Se establecen suposiciones relativas al futuro y presente tales como: restricciones, efectos posibles, costos, variables, objetos por lograr, con el fin de definir las bases cualitativas y cuantitativas en relación con las cuales es posible aplicar un método y determinar diversas alternativas.

4. **Construcción de una alternativa:** La solución de problemas puede lograrse mediante varias alternativas de solución; algunos autores consideran que este paso del proceso es la etapa de formulación de hipótesis; porque una alternativa de solución no es científica si se basa en la incertidumbre.
5. **Aplicación técnicas para la alternativa de decisión:** De acuerdo con la importancia y el tipo de la decisión, la información y los recursos disponibles se eligen y aplican las técnicas, las herramientas o los métodos, ya sea cualitativo o cuantitativo, más adecuados para plantear alternativas de decisión.
6. **Especificación y evaluación de las alternativas:** Se desarrolla varias opciones o alternativas para resolver el problema, aplicando métodos ya sea cualitativos o cuantitativos.
7. **Evaluación Cuantitativa:** Una vez que se han identificado varias alternativas, se elige la óptima con base en criterios de elección, por ejemplo: de acuerdo con el costo beneficio que resulte de cada opción. Los resultados de cada alternativa deben ser evaluados en relación con los resultados esperados y los efectos.
8. **Evaluación Cualitativa:** Una vez que se han identificado varias alternativas se pasa por un proceso de elección. Por ejemplo: por medio de votos la opinión con el mayor número de votos se convierte en la decisión del grupo, la regla del grupo es aceptar la opinión que cuenta con el mayor número de votos. Sin embargo, la elección no es garantía de que se tome la mejor decisión. Además, la elección impone la voluntad de la mayoría a la minoría. Por ello, hay quien argumenta que la elección no es un proceso verdaderamente democrático, sino una “dictadura de la mayoría”. Evaluación Combinada: Una forma de poder juntar estos dos métodos puede ser por consenso, es la búsqueda de una decisión colectiva por medio del debate de propuestas en conflicto o complementarias. La regla del

grupo es aceptar la decisión que surge de un debate. La discusión puede dar como resultado la elección de las propuestas o la elaboración de una nueva propuesta (que pasarían por un proceso de análisis cuantitativo), el componente fundamental del consenso es la regla de aceptar la decisión final y trabajar para que funcione.

- 9. Implantación o aplicación de la decisión:** Una vez que se ha elegido la alternativa optima, se deberán planificarse todas las actividades para implantarla (aplicar la decisión) y efectuar un seguimiento de los resultados, lo cual requiere elaborar un plan con todos los elementos estudiados.

Las etapas presentadas anteriormente fueron tan solo las etapas del proceso de toma de decisiones, desarrollar cada uno dependerá del tipo de problema que se quiera solucionar y del tipo de técnica que deba aplicar para solucionarlo.

En la toma de Decisiones existen también Técnicas Cuantitativas y Cualitativas para la selección de la mejor decisión:

- Técnicas Cualitativas: Cuando se basan en criterio de la experiencia, y habilidades
- Técnicas Cuantitativas: Cuando se utilizan métodos matemáticos, estadísticos, etc.

2.2.6.4. TIPOS DE DECISIONES

- 1. Decisiones Individuales:** Se dan cuando el problema es bastante fácil de resolver y se realiza con absoluta independencia, se da a nivel personal y se soluciona con la experiencia.
- 2. Decisiones Programables:** Son tomadas de acuerdo con algún hábito, regla, procedimiento es parte de un plan establecido, comúnmente basado en datos estadísticos de carácter repetitivo.
- 3. Decisiones en condiciones de certidumbre:** Son aquellas que se tomaran con certeza de lo que sucederá (se cuenta con información confiable, exacta, medible).

La situación es predecible, para la toma de decisión se utilizan técnicas cuantitativas y cualitativas.

4. **Decisiones en condiciones de Incertidumbre:** Son aquellas que se tomaran cuando no exista certeza de lo que sucederá (falta de información, datos, etc.). La situación es impredecible, para la toma de decisión es común utilizar las técnicas cuantitativas.
5. **Decisiones en condiciones de riesgo:** Aquí se conocen las restricciones y existe información incompleta pero objetiva y confiable, se da cuando dos o más factores que afectan el logro de los objetivos especificados son relevantes comúnmente para la toma de decisión se aplican técnicas cuantitativas.
6. **Decisiones Rutinarias:** Se toman a diario, son de carácter repetitivo, se dan en el nivel operativo y para elegir las se común usar técnicas cualitativas.
7. **Decisiones de emergencia:** Se da ante situaciones sin precedentes, se toman decisiones en el momento, a medida que transcurren los eventos. Pueden tomar la mayor parte del tiempo de un gerente.
8. **Decisiones Operativas:** Se generan en niveles operativos, se encuentran establecidas en las políticas y los manuales, son procesos específicos de la organización y se aplican mediante técnicas cualitativas y cuantitativas.
9. **Decisiones Gerenciales:** Son las que se dan en niveles altos (niveles ejecutivos), para ello se ha de buscar orientación, asesorías, etc. (Conduce tu Empresa, 2012)

2.2.7. SISTEMA DUPONT

El sistema Dupont es una razón financiera de gran utilidad, de las más importantes para el análisis del desempeño económico y laboral de una empresa. Este sistema combina los principales indicadores financieros con el propósito de determinar el nivel

de eficiencia que la empresa esté usando para sus activos, su capital de trabajo y los apalancamientos financieros.

Estas variables anteriormente mencionadas son responsables del crecimiento económico en una empresa, la cual adquiere sus recursos por medio de un margen de utilidad en sus ventas o de un eficiente uso de sus activos fijos. Teniendo en cuenta que la rentabilidad de una empresa depende de factores como el margen de utilidad en las ventas, rotación de los activos y de sus apalancamientos financieros, podemos entender que el sistema Dupont identifica la forma de obtener rentabilidad de una empresa para identificar puntos fuertes o puntos débiles. (García Lozano, ABCFinanzas.com, 2017)

El sistema Dupont es un ratio financiero de gran utilidad, de los más importantes para el análisis del desempeño económico y laboral de una empresa, ya que combina los principales indicadores financieros con el propósito de determinar el nivel de eficiencia de la empresa.

El sistema Dupont es una técnica que se puede utilizar para analizar la rentabilidad de una compañía que utiliza las herramientas tradicionales de gestión del desempeño, tanto económico como operativo.

El modelo del sistema Dupont fue creado por el ingeniero eléctrico F. Donaldson Brown en 1914, que se integró en el departamento de tesorería de una gran compañía química.

Este sistema combina el Estado de Resultados y el Balance de la empresa en dos medidas de rentabilidad: Rendimiento sobre los Activos (ROA) y Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE).

La principal ventaja del sistema Dupont es que permite a la empresa dividir su rendimiento sobre el capital en diferentes componentes, de forma que los propietarios pueden analizar el rendimiento total de la empresa desde diversas dimensiones. De esta

manera, y comparando con la media o con otras empresas del sector, se puede encontrar dónde la empresa tiene problemas. (Granel, 2018)

2.2.7.1. Elementos del Sistema Dupont

- **Margen neto de utilidad:** Hay productos que no tienen gran rotación, es decir, que se venden en lapsos muy amplios de tiempo. Las compañías que solo venden este tipo de productos dependen en gran parte del margen de utilidad por cada una de sus ventas. Si este margen es bueno, es posible obtener una rentabilidad alta sin vender un alto volumen de productos.
- **Rotación de los activos totales de la empresa:** A diferencia del anterior, se da cuando una empresa tiene menor margen, pero es compensado con la gran cantidad de productos que vende y, como consecuencia, por el buen manejo de sus activos. Un producto con una rentabilidad baja, pero que es rotativo diariamente es más rentable que un producto con gran margen pero poca rotación.
- **Apalancamiento financiero:** Consiste en la posibilidad de financiar inversiones sin contar con recursos propios. Para operar, la empresa requiere activos y estos pueden financiados por el patrimonio (aporte de los socios) o recurriendo a préstamos con terceros. Cuanto mayor es el capital financiado, mayores serán también los costos financieros, lo que afecta directamente a la rentabilidad generada por los activos.

2.2.7.1.1. Cálculo del DUPONT

Ya sabiendo las variables utilizadas en el sistema Dupont, podemos entender su cálculo de forma más simple:

$$\text{Sistema Dupont} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}} * \text{Apalancamiento}$$

Como puede observarse en el primer factor, corresponde a la primera variable que es el margen, el segundo a la rotación de los activos y el tercer factor corresponde al apalancamiento financiero. (Garcia Lozano, ABCFinanzas.com, 2017)

2.3. MARCO CONCEPTUAL

Activo: El activo son los bienes, derechos y otros recursos de los que dispone una empresa, pudiendo ser, por ejemplo, muebles, construcciones, equipos informáticos o derechos de cobro por servicios prestados o venta de bienes a clientes. También, se incluirían aquellos de los que se espera obtener un beneficio económico en el futuro.

Análisis Económico: Aquel que estudia los estados de una empresa a través de sus componentes costo, ingreso y la diferencia de ellas que vienen a ser la utilidad es un análisis de ganancias y pérdidas en función de los elementos integrantes.

Análisis Financiero: El análisis financiero es una técnica o herramienta que mediante el empleo de métodos de estudio, permite entender y comprender el comportamiento del pasado financiero de una entidad y conocer su capacidad de financiamiento e inversión propia.

Contabilidad: La contabilidad es suministrar información en un momento dado de los resultados obtenidos durante un período de tiempo, que resulta de utilidad a sus usuarios, en la toma de decisiones, tanto para el control de la gestión pasada, como para las estimaciones de los resultados futuros.

Cooperativa: Una cooperativa es una asociación autónoma de personas que se ha unido voluntariamente para hacer frente a sus necesidades y aspiraciones económicas sociales y culturales comunes por medio de una empresa de propiedad conjunta y democráticamente controlada.

Eficacia: Se habla de eficacia una vez que se han alcanzado los objetivos propuestos.

Eficiencia: Hace referencia a los recursos empleados y a los resultados obtenidos.

Gastos: Son las disminuciones en los beneficios económicos producidos a lo largo del periodo contable, en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos o aumento de los pasivos, que dan como resultado disminuciones en el patrimonio neto, producto del desarrollo de actividades como de administración, investigación, financiación y otros, realizadas durante el periodo que no proviene de los retiros de capital o de utilidades.

Gerencia: Se ha empleado como sinónimo de administración, o de quien administra, sean en las empresas o demás organizaciones. Es la función de dirección ejercida en el nivel intermedio de las empresas, con el fin de diferenciarlas de la dirección en el nivel institucional y de la supervisión en un nivel operacional.

Gestión Económica - Financiera: La gestión económica-financiera es un conjunto de procesos dirigidos a planificar, organizar y evaluar los recursos económicos - financieros al objeto de lograr la consecución de los objetivos de la empresa de la forma más eficaz y eficiente.

Incidencia: Influencia de determinada cosa en un asunto o efecto que causa en él.

Indicadores: Indicador es aquel concepto que mide el desempeño de un objetivo estratégico.

Ingreso: Incrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable, en forma de entradas o incrementos de valor de los activos, o bien como decrementos de las obligaciones, que dan como resultado aumentos del patrimonio, y no están relacionados con las aportaciones de los propietarios a este patrimonio.

Interpretación: Explicación detallada que se concierne frecuentemente al suministro de información relacionado con el propósito, el contexto o las implicancias de un estado o una acción.

Liquidez: El término liquidez hace referencia a la disponibilidad de efectivo en un futuro próximo, después de haber tenido en cuenta el pago de los compromisos financieros del periodo.

Pasivo: Obligación presente de la entidad, surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual, y para cancelarla, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

Patrimonio: Parte residual de los activos de la entidad, una vez deducidos todos sus pasivos.

Rentabilidad: Es la ganancia obtenida por las inversiones realizadas en empresas, corredores de bolsa o de las actividades económicas de la empresa.

Socio: Es cualquier persona natural o sociedad conyugal miembro de la cooperativa que deben cumplir con las obligaciones y derechos indicados en los estatutos.

Toma De Decisiones: La toma de decisiones es la selección de un curso de acción entre varias opciones.

CAPÍTULO III

MATERIALES Y MÉTODOS

3.1. UBICACIÓN GEOGRÁFICA DEL ESTUDIO

El distrito de Cabanillas es uno de los 4 que constituyen la Provincia de San Román, ubicada en el Departamento de Puno, bajo la administración del Gobierno regional de Puno en la República del Perú. El distrito fue creado mediante Ley No. 12963 del 28 de febrero de 1958, en el gobierno del Presidente Manuel Prado y Ugarteche. Tiene una superficie territorial de 1,267.06 km², y allí habita una población que sobrepasa los 5 180 habitantes; es decir que, territorialmente, el distrito de Cabanillas, ocupa más del 55% de la superficie provincial. La capital del distrito es el pueblo de Deustua que se encuentra sobre los 3885 m.s.n.m. y entre las coordenadas: 15°38'14" de latitud sur y 70°20'39" de longitud oeste.

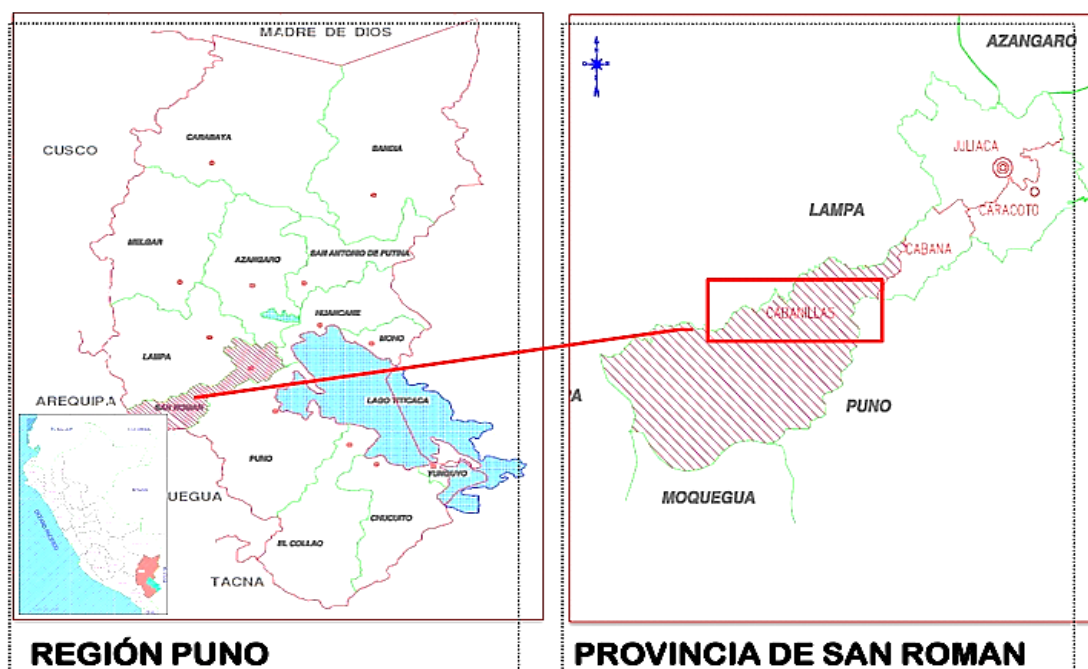


Figura 1: Ubicación geográfica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas – Mañazo Ltda.

FUENTE: Proyecto “Mejoramiento y ampliación del servicio de agua potable y saneamiento rural en el sector Pumite, Jucuyani de la comunidad de Huataquita, distrito de Cabanillas – San Román – Puno”

3.1.1. ÁMBITO DE INVESTIGACIÓN

El ámbito de estudio de la investigación se realizó en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda., que es una persona jurídica de derecho privado, sin fines de lucro, su modalidad es de usuarios y de calidad abierta, basada en un acuerdo social de ayuda mutua y solidaria de los miembros que la componen, con el fin de satisfacer la demanda crediticia de los socios mediante el uso del fondo económico común y así mismo; fomentar la cultura de ahorro.

3.1.2. DESCRIPCIÓN DE LA ENTIDAD

A. RESEÑA HISTÓRICA

En un inicio fue un proyecto de FONCODES “RED RURAL CABANILLAS MAÑAZO”, inició sus operaciones el 31 de octubre del año 2000, mediante el convenio 011-FONCODES, en el marco del programa “Apoyo al desarrollo productivo en zonas de pobreza”; que se financia con recursos del canje de deuda entre los gobiernos de PERU Y ALEMANIA, se acordó entre otros crear el NEC, encargado de la administración de los recursos destinados al fondo financiero de los proyectos del RED RURAL. Decisión que es expuesta en la ayuda memoria que con fecha 13 de agosto de 1999, suscribieron FONCODES y la misión KFW ALEMANA.

Con tal propósito es que mediante Asamblea de Presidentes y representantes de los Núcleos Ejecutores que conforman el RED RURAL CABANILLAS MAÑAZO, se acordó la constitución del 29 NUCLEO EJECUTOR CENTRAL RED RURAL; con ente colectivo encargado de la administración de los Fondos Financieros otorgados por FONCODES. El NEC estaba conformado por los representantes de cada Núcleo Ejecutor: Cahualla, Añazani, Canllacollo, Vizcachani, Taya Taya, Huataquita I, Huataquita II y Yapuscachi. En consecuencia el día 26 de agosto del 2010, una vez aprobado los estatutos de la Cooperativa, se nombra los primeros directivos de los consejos de Administración

y Vigilancia y los comités de Educación y Electoral, en concordancia con el convenio celebrado en estricto cumplimiento de las directivas N° 04 y 08 emanadas por FONCODES, en donde otorga facultades a los NUCLEOS EJECUTORES CENTRALES para su Constitución.

B. DATOS DE LA COOPERATIVA

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cabanillas-Mañazo Ltda.” pertenece al negocio micro financiero orientado principalmente al ámbito rural del departamento de Puno, con participación como intermediario financiero en los distritos de Cabanillas, Mañazo, Atuncolla, Coata, contando con oficinas instaladas en dichas localidades, la misma que se rige por el estatuto de la COOPAC CM. Ltda., La Ley General de Cooperativas, las disposiciones de la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú- FENACREP y la SBS.

La sede principal de la COOPAC Cabanillas - Mañazo se ubica en el departamento de Puno, provincia de San Román, distrito de Cabanillas el Jr. San Román N° 209. Su ámbito de operaciones comprende a los distritos de Mañazo, Atuncolla y Coata; sus oficinas están interconectadas con la sede principal, para facilitar las operaciones de los socios.



Figura 2: Localización de la Cooperativa de Ahorro y Créditos Cabanillas - Mañazo Ltda.

FUENTE: Google Maps, 2017.

C. MISIÓN, VISIÓN, VALORES COOPERATIVOS Y OBJETIVOS.

1. **Misión:** Promover el desarrollo económico, social y cultural de nuestros socios y sus comunidades, incentivando la cultura del ahorro y las oportunidades de negocio, brindando servicios financieros y no financieros de manera responsable, oportuna, adecuada y equitativa.
2. **Visión:** Ser una cooperativa con principios y valores cooperativos, líder en micro finanzas rurales de la región, que contribuya al desarrollo de las familias.
3. **Valores cooperativos:** Es nuestra guía en todo nuestro accionar de todos los días estos son básicamente:
 - ✓ La responsabilidad
 - ✓ La transparencia
 - ✓ El respeto
 - ✓ La equidad
 - ✓ La lealtad
 - ✓ La pro actividad, entre otros.
4. **Objetivos**
 - ✓ Promover el desarrollo económico y social de los socios, mediante el esfuerzo propio y la ayuda mutua.
 - ✓ Fomentar la educación, capacitación y difusión cooperativa.
 - ✓ Fomentar la igualdad.
 - ✓ Contribuir al desarrollo económico, social y cultural de la comunidad.

3.2. POBLACIÓN Y MUESTRA DEL ESTUDIO

3.2.1. POBLACIÓN

La población de la investigación está constituida por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda.

3.2.2. MUESTRA

La muestra es no probabilística como lo indica (Hernández Sampieri, Fernandez Collado, & Baptista Lucio, 2010) y está constituida por el consejo de administración, la gerencia, y el área de contabilidad, que está conformado por 8 miembros pertenecientes a estas unidades de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda.

3.3. PROCEDIMIENTO

3.3.1. TIPO Y DISEÑO DE INVESTIGACIÓN

El tipo de investigación aplicado es descriptivo, orientado a describir las características de la aplicación de los métodos de evaluación financiera a los Estados financieros en los periodos en estudio. El enfoque metodológico es cuantitativo.

El diseño es no experimental con corte transversal porque el desarrollo de la investigación se realizó sin manipular deliberadamente variables. Lo que se hizo fue observar los fenómenos tal y como se dieron en su contexto natural, para después analizarlos; es decir, describe, y explica la realidad encontrada.

Al respecto (Hernández Sampieri, Fernandez Collado, & Baptista Lucio, 2010) señala lo siguiente: “Los diseños de investigación transaccional o transversal recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único. Su propósito es describir variables y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado. Es como tomar una fotografía de algo que sucede”.

3.3.2. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.3.2.1. Método Analítico

Este método permite descomponer un todo en sus partes componentes con la finalidad de estudiar y conocer sus características, naturaleza y propiedades de los elementos componentes para encontrar la verdad. Permitted desarrollar del análisis de la

aplicación de los indicadores financieros, analizar cada uno de los rubros que integran los Estados Financieros.

3.3.2.2. Método comparativo

El método comparativo (de la comparación o contrastación) consiste en poner dos o más fenómenos, uno al lado del otro, para establecer sus similitudes y diferencias y de ello sacar conclusiones que definan un problema o que establezcan caminos futuros para mejorar el conocimiento de algo. Este método sirvió para establecer las semejanzas y diferencias entre las diversas realidades económicas y financieras de los estados financieros analizados, de los años en estudio.

3.3.2.3. Método deductivo

Este método permite partir desde lo complejo a lo simple, en la investigación fue usado para formular las hipótesis, contrastar los resultados y determinar las conclusiones finales de la investigación.

3.3.2.4. Método descriptivo

Este método permite ver en un determinado lugar y tiempo el panorama de la realidad y situación de la empresa en estudio, tomando en consideración su estructura, desempeño, información económica y financiera

Este método se aplicó en el análisis de los estados financieros como son el Estado de Situación financiera y el estado de Resultados, a su vez en el análisis de cada uno de los ratios financieros que se desarrollaron para su respectiva interpretación.

3.3.2.5. Método sintético

Este método permite reunir las partes analizadas hasta examinar el fenómeno global, en la investigación se usó para formular el problema y el desarrollo del marco teórico.

3.3.3. TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN

3.3.3.1 TÉCNICAS DE RECOPIACIÓN DE INFORMACIÓN

Las técnicas son los medios que durante la investigación permitieron la recolección de información requerida para realizar el análisis respectivo; fue usado el análisis documental, esta técnica sirvió para recopilar información de textos, tesis, revistas especializadas, etc., y la información permitió obtener resultados completos pertinentes a objetivos, antecedentes, marco teórico y los Estados financieros, que son el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados.

3.3.3.2. INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN

- Análisis horizontal y vertical.
- Indicadores financieros.
- Gráficos.
- Cuestionarios, dirigidos a la Gerencia, Consejo de administración y al área de contabilidad.
- Tablas.
- Esquemas.

3.3.3.3. TÉCNICAS DE PROCESAMIENTO DE DATOS

En el trabajo de campo de nuestra investigación fue necesario el procesamiento de los datos obtenidos de las diferentes fuentes por medio de las diversas técnicas.

- Ordenamiento y clasificación.
- Tabulación de Cuadros con porcentajes...
- Comprensión de gráficos.

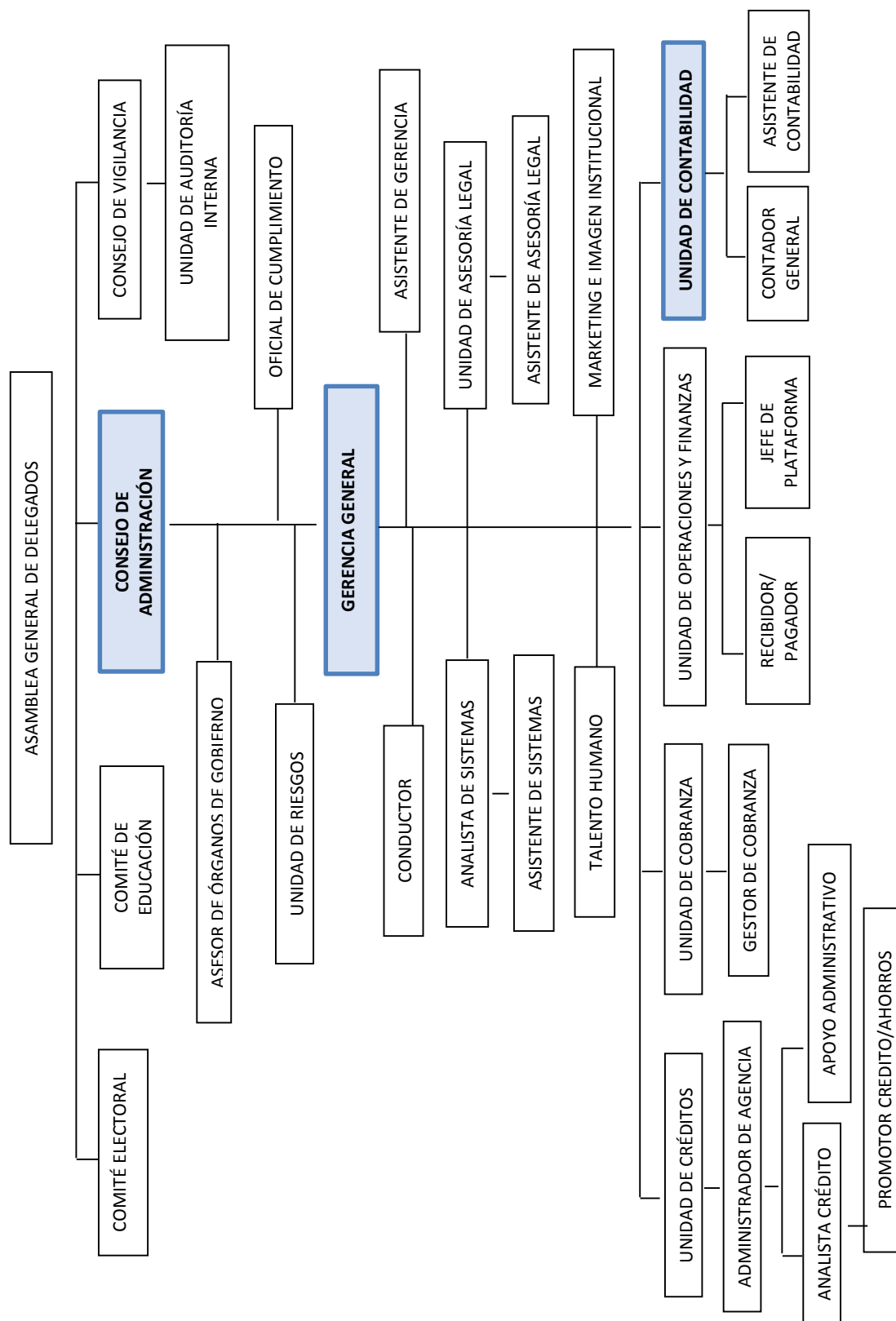


Figura 3: Organigrama estructural de la Coopac Cabanillas - Mañazo Ltda.

FUENTE: Memoria Anual 2016 COOPAC Cabanillas - Mañazo Ltda.

3.4. VARIABLES

- Variables para la hipótesis general

V. Independiente

Gestión Económica y Financiera.

V. Dependiente

Toma de decisiones gerenciales.

- Variables para las hipótesis específicas

Hipótesis Específica 1:

V. Independiente

Análisis Horizontal y Vertical

V. Dependiente

Toma de decisiones gerenciales.

Hipótesis Específica 2:

V. Independiente

Indicadores Financieros

V. Dependiente

Toma de decisiones gerenciales.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1. RESULTADOS

En el presente capítulo expongo los resultados de la investigación como producto de la aplicación de métodos y técnicas mencionadas, para aceptar o rechazar las hipótesis asumidas, incluye tablas, gráficos estadísticos y el análisis de los resultados. De conformidad a la información obtenida mediante el análisis documentario, así como la aplicación de un cuestionario previamente elaborado, se han obtenido un conjunto de datos e información que han sido procesados en relación a los objetivos establecidos.

4.1.1. ANÁLISIS DEL OBJETIVO ESPECIFICO N° 1

Evaluar la incidencia de la aplicación del análisis horizontal y vertical a los Estados Financieros en la toma de decisiones gerenciales de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas-Mañazo Ltda. Periodos 2015-2016.

4.1.1.1. ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Tabla 7: Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda. Al 31 de diciembre del 2015 – 2016 (en nuevos soles)

RUBROS	2016	2015	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
ACTIVO				
DISPONIBLE Y REND. DEVENGADOS	403,691.00	162,769.00	240,922.00	148.01%
CAJA	272,571.00	162,769.00	109,802.00	67.46%
BANCOS Y OTRAS EMPRESAS DEL SISTEMA FINANC. DEL PAIS	131,120.00	0.00	131,120.00	100.00%
CARTERA DE CREDITOS NETOS Y REND. DEVENGADO	20,509,949.00	16,844,351.00	3,665,598.00	21.76%
CREDITOS VIGENTES	19,511,041.00	16,150,849.00	3,360,192.00	20.81%
CREDITOS REESTRUCTURADOS	444,697.00	322,137.00	122,560.00	38.05%
CREDITOS REFINANCIADOS	218,505.00	126,961.00	91,544.00	72.10%
CREDITOS VENCIDOS	806,143.00	698,026.00	108,117.00	15.49%
CREDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	385,076.00	213,097.00	171,979.00	80.70%
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CREDITOS VIGENTES	474,956.00	407,593.00	67,363.00	16.53%
- PROVISIONES PARA CREDITOS	1,330,469.00	1,074,312.00	256,157.00	23.84%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	683,452.00	615,143.00	68,309.00	11.10%
- DEPRECIACION ACUMULADA	686,716.00	572,615.00	114,101.00	19.93%
OTROS ACTIVOS	43,547.00	33,187.00	10,360.00	31.22%
- AMORTIZACION ACUMULADA POR GASTOS AMORTIZABLES	10,919.00	7,300.00	3,619.00	49.58%
TOTAL ACTIVO	21,640,639.00	17,655,450.00	3,985,189.00	22.57%
PASIVO				
OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS Y GASTOS POR PAGAR	4,068,039.00	2,461,063.00	1,606,976.00	65.30%
OBLIGACIONES A LA VISTA	437,725.00	0.00	437,725.00	10.00%
OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORRO	3,381,822.00	282,250.00	3,099,572.00	1098.17%
OBLIGACIONES POR CUENTA A PLAZO	0.00	2,006,323.00	-2,006,323.00	-100.00%
OTRAS OBLIGACIONES	86,200.00	53,833.00	32,367.00	60.12%
GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	162,292.00	118,657.00	43,635.00	36.77%
ADEUDOS Y OBLIG. A LARGO PLAZO Y GTOS. POR PAGAR	252,111.00	0.00	252,111.00	100.00%
ADEUDOS Y OBLIG. CON EMP. DEL EXT. Y ORG. FINAN. INTERNAC.	252,111.00	0.00	252,111.00	100.00%
PROVISIONES	360,715.00	201,851.00	158,864.00	78.70%
PROVISIONES ASOCIATIVAS	360,715.00	201,851.00	158,864.00	78.70%
TOTAL DEL PASIVO	4,680,865.00	2,662,914.00	2,017,951.00	75.78%
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	5,297,511.00	3,965,630.00	1,331,881.00	33.59%
RESERVAS	9,593,708.00	9,235,409.00	358,299.00	3.88%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	2,068,555.00	1,791,497.00	277,058.00	15.47%
TOTAL DEL PATRIMONIO	16,959,774.00	14,992,536.00	1,967,238.00	13.12%
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	21,640,639.00	17,655,450.00	3,985,189.00	22.57%

FUENTE: COOPAC Cabanillas- Mañazo Ltda.

Elaboración: La ejecutora.

Interpretación: En la Tabla 7 se observa el análisis horizontal de Estado de Situación Financiera correspondiente a los ejercicios 2015 y 2016, con el siguiente detalle: El disponible en valor porcentual tuvo un incremento de 148.01% y en valores cuantitativos

incrementó en S/ 240,922.00, lo que significa que se tuvieron excelentes resultados en cuanto a este rubro en el año 2016, respecto al año 2015, en la cuenta caja, se tiene una variación porcentual y absoluta de 67.46% y S/ 109,802.00 respectivamente, en la cuenta de bancos y otras empresa del sistema financiero del país, tiene una variación porcentual y absoluta del 100% ya que en el año 2016 se abrieron cuentas corrientes en el Banco de crédito del Perú a favor de la Cooperativa.

En el rubro de cartera de créditos, se observa que hubo un incremento porcentual y cuantitativo de 148.01% y de S/ 3,665, 598.00 respectivamente, a su vez la cuenta de créditos vigentes ha incrementado en el año 2016 en 20.81%, respecto al año 2015; esto debido a que se inauguran más oficinas en distintas provincias y distritos dentro de la Región de Puno y en consecuencia se obtuvieron más colocaciones de crédito, si bien esto se podría considerar un resultado importante para este rubro, se puede observar también que las cuentas de créditos vencidos han incrementado respecto al año 2015, en 15.49% y en valores absolutos en S/ 108,117.00, y la cuenta de créditos en cobranza judicial también se ha incrementado de manera porcentual y absoluta en 80.70% y S/ 171,979.00 respectivamente, lo que significa que a pesar de que los resultados han sido favorables, no necesariamente significó que la política de créditos y cobranzas hayan sido debidamente cumplidas.

En el rubro de Inmueble, Maquinaria y Equipo, se tuvo un incremento del 11.10% y en valores absolutos de S/ 68,309.00, esto puesto que se adquirieron mobiliario y equipos, tales como computadoras, impresoras, motocicletas, equipos móviles, entre otros, los mismos que a su vez incrementaron la depreciación acumulada respecto al 2015, en 19.93% y en cifras absolutas de S/ 68,309.00. En consecuencia el activo total se ha incrementado en 22.57% y en cifras absolutas en S/ 3, 985,189.00 respecto al año 2015.

En el rubro de pasivo, se observa que la cuenta de obligaciones con los asociados y gastos por pagar hubo un incremento de 65.30% y en cifras absolutas de S/. 1, 606,976.00, a su vez la cuenta obligaciones a la vista se incrementó en un 100% en el 2016, en la cuenta obligaciones por cuentas de ahorro se puede observar un incremento de 1098% y en cifras absolutas de S/ 3, 099,572.00, lo que significa que en el 2016 la cooperativa captó más ahorros por parte de sus socios, en este mismo rubro se observa que la cuenta obligaciones por cuenta a plazo quedó sin saldo respecto al 2015, la cuenta de otras obligaciones se incrementó respecto año 2015 en 60.12% y en cifras absolutas S/ 32, 367.00 y la cuenta gastos por pagar de obligaciones con los asociados en un 36.77% y en valores absolutos en S/. 43,635.00, ambas cuentas incrementaron debido a que en el 2016, la COOPAC, tuvo más asociados respecto al año 2015 y porque tuvo que contratar a más personal para el funcionamiento de la misma; la cuenta de adeudos y obligaciones a largo plazo, incremento en 100% por un valor absoluto de S/ 252,111.00, esto se dio debido a un préstamo obtenido por parte de Peru Opportunity Found en el año 2016, la cuenta provisiones tuvo un incremento de 78.70% y en cifras absolutas de 158,864.00 respecto al año anterior, dentro de esta cuenta se encuentran las provisiones de los beneficios que reciben los socios, como seguro por sepelio, actividades educativas entre otros, se incrementó porque en el 2016 se captaron más socios en la COOPAC.

En el rubro de Patrimonio, se observa que la cuenta Capital social ha incrementado en 33.59% y en valores absolutos en S/ 1, 331,881.00, y la cuenta reservas en 3.88 % y en valores absolutos en S/ 358,299.00, debido a que en la asamblea de delegados anual se determinó distribuir los remanentes del ejercicio 2015, por último en este rubro se puede observar la cuenta de resultado neto del ejercicio que incrementó en 15.47%, y en valores absolutos en S/ 277,058.00 lo que se considera un buen resultado para la COOPAC CM LTDA. Respecto al año 2015.

Tabla 8: Análisis vertical del Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda. Al 31 de diciembre del 2015 – 2016 (en nuevos soles)

RUBRO	2016		2015	
	VALORES ABSOLUTOS	VALORES RELATIVOS	VALORES ABSOLUTOS	VALORES RELATIVOS
ACTIVO				
DISPONIBLE Y REND. DEVENGADOS	403,691.00	1.87%	162,769.00	0.92%
CAJA	272,571.00	1.26%	162,769.00	0.92%
BANCOS Y OTRAS EMPRESAS DEL SISTEMA FINANC. DEL PAIS	131,120.00	0.61%	-	0.00%
CARTERA DE CREDITOS NETOS Y REND. DEVENGADOS	20,509,949.00	94.78%	16,844,351.00	95.41%
CREDITOS VIGENTES	19,511,041.00	90.16%	16,150,849.00	91.48%
CREDITOS REESTRUCTURADOS	444,697.00	2.05%	322,137.00	1.82%
CREDITOS REFINANCIADOS	218,505.00	1.01%	126,961.00	0.72%
CREDITOS VENCIDOS	806,143.00	3.73%	698,026.00	3.95%
CREDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	385,076.00	1.78%	213,097.00	1.21%
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CREDITOS VIGENTES	474,956.00	2.19%	407,593.00	2.31%
- PROVISIONES PARA CREDITOS	1,330,469.00	6.15%	1,074,312.00	6.08%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	683,452.00	3.16%	615,143.00	3.48%
- DEPRECIACION ACUMULADA	686,716.00	3.17%	572,615.00	3.24%
OTROS ACTIVOS	43,547.00	0.20%	33,187.00	0.19%
- AMORTIZACION ACUMULADA POR GASTOS AMORTIZABLES	10,919.00	0.05%	7,300.00	0.04%
TOTAL ACTIVO	21,640,639.00	100.00%	17,655,450.00	100.00%
PASIVO				
OBLIGACIONES CON ASOCIADOS Y GASTOS. POR PAGAR	4,068,039.00	18.80%	2,461,063.00	13.94%
OBLIGACIONES A LA VISTA	437,725.00	2.02%	-	0.00%
OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORRO	3,381,822.00	15.63%	282,250.00	1.60%
OBLIGACIONES POR CUENTA A PLAZO	-	0.00%	2,006,323.00	11.36%
OTRAS OBLIGACIONES	86,200.00	0.40%	53,833.00	0.30%
GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	162,292.00	0.75%	118,657.00	0.67%
ADEUDOS Y OBLIG. A LARGO PLAZO Y GTOS. POR PAGAR	252,111.00	1.16%	-	0.00%
ADEUDOS Y OBLIG. CON EMP. DEL EXT. Y ORG. FINAN. INTERNAC.	252,111.00	1.16%	-	0.00%
PROVISIONES	360,715.00	1.67%	201,851.00	1.14%
PROVISIONES ASOCIATIVAS	360,715.00	1.67%	201,851.00	1.14%
TOTAL DEL PASIVO	4,680,865.00	21.63%	2,662,914.00	15.08%
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	5,297,511.00	24.48%	3,965,630.00	22.46%
RESERVAS	9,593,708.00	44.33%	9,235,409.00	52.31%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	2,068,555.00	9.56%	1,791,497.00	10.15%
TOTAL DEL PATRIMONIO	16,959,774.00	78.37%	14,992,536.00	84.92%
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	21,640,639.00	100.00%	17,655,450.00	100.00%

FUENTE: COOPAC Cabanillas- Mañazo Ltda.

Elaboración: La ejecutora.

Interpretación: En la Tabla 8 se observa el análisis vertical del Estado de Situación Financiera, con el siguiente detalle: En el rubro del activo, la cuenta de disponible representa un 1.87% del activo total en el año 2016, lo que en valores absolutos es de S/ 405,691.00, para el año 2015 esta cuenta representa el 0.92% del total activo de ese mismo año, y en valores absolutos es S/ 162,769.00, tomando en cuenta que el saldo de esta partida incrementó respecto al 2015, según esta tabla también se puede observar que la cuenta de cartera de créditos representa la mayor parte del total activo en cada año de

estudio, de la siguiente manera: en el año 2016 esta cuenta representa el 94% del activo que en valores absolutos es de S/ 20,509, 949.00 y en el año 2015, esta cuenta representa el 95.41% y en valores absolutos es S/ 16,844,351.00 de su activo total, esto debido a que en esta cuenta se ven reflejados su importancia por el tipo de empresa que es la COOPAC, la cuenta de créditos vigentes representa el 90.16% y en valores absolutos S/ 19,511,041.00 del activo total del año 2016, esta cuenta en el año 2015 representa el 91.48% del activo total que es S/ 16,150,849.00 esto puesto que en el 2016 se hizo la apertura de oficinas en distintas provincias y distritos de la Región Puno; en las cuentas de créditos vencidos, se puede observar que en el año 2016, representa el 3.73% del activo total y en el 2015, esta cuenta representa el 3.95% del activo total de ese año, lo que significa que si bien aumentaron respecto al 2015, esto no es impedimento para COOPAC, gracias a su liquidez. En la cuenta de Inmuebles, mobiliario y equipo se observa que en el 2016 representa el 3.16% del activo y en el año 2015, representa el 3.48% del activo de ese año esto debido a que se adquirieron mobiliario y equipos en el 2016, la depreciación acumulada representa el 3.17% del activo total y en el 2015, esta cuenta representa el 3.24% del activo total de ese año, en consecuencia a la compra de nuevo mobiliario y equipos.

En el rublo del pasivo, la cuenta de obligaciones con los asociados representa el 18.80% en el 2016 y en el 2015, esta cuenta representa el 13.94%, dentro de la misma, en el 2016 la cuenta obligaciones por cuentas de ahorro representa el 15.63% del pasivo total, lo que en el 2015, representaba el 1.60% del total del pasivo de ese año; la cuenta de otras obligaciones, representaron el 0.40% del total del pasivo en el 2016 y de 0.30% en el 2015, dentro de esta se encuentran el pago al personal, CTS, entre otros, la cuenta del pasivo entonces representa el 21.63% en el 2016 y 15.08% en el 2015, lo que se deduce que son porcentajes aceptables para la COOPAC. En las cuentas del patrimonio, el capital

social representa el 24.48% del total del patrimonio en el 2015, y en el año 2016 representa el 22.46%, las reservas representan el 44.33% en el 2016 y 52.31% en el 2015, del total del pasivo y patrimonio en cada año, en la cuenta de resultado neto del ejercicio en el 2016 representa el 9.56% del total del pasivo y patrimonio y en el 2015, representa el 10.15%, pero en valores absolutos se puede observar que en el año 2016 se tuvo mejores resultados, de esta manera se observa que el patrimonio representa el 78.37 % en el 2016 y el 84.92% en el 2015, del total pasivo y patrimonio respectivamente.

4.1.1.2. ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

Tabla 9: Análisis horizontal del Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda. Al 31 de diciembre del 2015 – 2016 (en nuevos soles)

RUBROS	2016	2015	VARIACION ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
INGRESOS FINANCIEROS	5,048,660.00	4,370,252.00	678,408.00	15.52%
INTERESES Y COMISIONES POR CARTERA DE CREDITOS	5,048,660.00	4,370,252.00	678,408.00	15.52%
GASTOS FINANCIEROS	302,718.00	202,310.00	100,408.00	49.63%
INTERESES Y COMISIONES POR OBLIGAC. CON ASOCIADOS	302,718.00	202,310.00	100,408.00	49.63%
MARGEN FINANCIERO BRUTO	4,745,942.00	4,167,942.00	578,000.00	13.87%
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CREDITOS DEL EJERCICIO	443,985.00	390,866.00	53,119.00	13.59%
MARGEN FINANCIERO NETO	4,301,957.00	3,777,076.00	524,881.00	13.90%
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	68,400.00	37,092.00	31,308.00	84.41%
INGRESOS DIVERSOS	68,400.00	37,092.00	31,308.00	84.41%
MARGEN OPERACIONAL	4,370,357.00	3,814,168.00	556,189.00	14.58%
GASTOS DE ADMINISTRACION	2,253,327.00	1,966,637.00	286,690.00	14.58%
GASTOS DE PERSONAL	1,206,022.00	995,196.00	210,826.00	21.18%
GASTOS DE DIRECTIVOS	102,216.00	151,666.00	-49,450.00	-32.60%
GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS	647,596.00	614,050.00	33,546.00	5.46%
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	16,520.00	9,922.00	6,598.00	66.50%
GASTOS DE ACTIVIDADES ASOCIATIVAS	280,973.00	195,803.00	85,170.00	43.50%
MARGEN OPERACIONAL NETO	2,117,030.00	1,847,531.00	269,499.00	14.59%
PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	115,569.00	113,093.00	2,476.00	2.19%
DEPRECIACION DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	111,950.00	109,946.00	2,004.00	1.82%
AMORTIZACION DE GASTOS	3,619.00	3,147.00	472.00	15.00%
RESULTADO DE OPERACION	2,001,461.00	1,734,438.00	267,023.00	15.40%
OTROS INGRESOS Y GASTOS	67,094.00	57,059.00	10,035.00	17.59%
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	67,094.00	57,059.00	10,035.00	17.59%
RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION	2,068,555.00	1,791,497.00	277,058.00	15.47%
RESULTADO DEL EJERC ANTES DE PARTICIP. E IR.	2,068,555.00	1,791,497.00	277,058.00	15.47%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	2,068,555.00	1,791,497.00	277,058.00	15.47%

FUENTE: COOPAC Cabanillas- Mañazo Ltda.
Elaboración: La ejecutora.

Interpretación: En la Tabla 9, se puede observar el análisis horizontal al Estado de Resultados, en valores absolutos y porcentuales, de la siguiente manera:

En la cuenta de ingresos financieros tuvo un incremento en de 15.52% y de S/ 678, 408.00 en valores absolutos, esto debido a que el ingresos generados por intereses por la cartera de créditos se incrementó respecto al año 2015, los gastos financieros incrementaron en 49.63% y en valores absolutos en S/ 100,408.00, esto debido al aumento de gastos por intereses por ahorros, pagos de intereses por deudas entre otros, se puede observar que en consecuencia del incremento de ingresos financieros también hubo un incremento en la cuenta de provisiones para incobrabilidad de créditos de 13.59% y en valores absolutos de S/ 53,119.00 . El margen financiero neto incrementó en 13.90 % y en valores absolutos en S/ 524,881.00, lo que indica que se obtuvieron mayor ingreso por intereses respecto al año 2015.

Los ingresos por servicios financieros se incrementaron en 84.41% y en valores absolutos en S/ 31,308.00; en consecuencia el margen operacional se ha incrementado en 14.58% y en valores absolutos en S/ 556,189.90.

Los gastos de administración se incrementaron en 14.58% y en valores absolutos en S/ 286,690.00, dentro de estos se encuentran los gastos de personal que se incrementó en 21.18% y en cifras absolutas en S/ 210,826.00 esto debido a que se contrató a más personas para trabajar en las oficinas que se inauguraron durante el 2016, los gastos de directivos disminuyeron en -32.60%, lo que podría considerarse un ahorro para la COOPAC CM LTDA., los gastos en actividades asociativas aumentaron en 43.50% y en valores absolutos en S/ 85, 170.00 lo que indica que se realizaron más gastos en refrigerios, atenciones,, impresiones, viáticos, entre otros que corresponden a la asamblea de delegados.

El margen operacional neto tuvo un incremento de 14.59% y en cifras absolutas de S/ 269,499.00, la cuenta de provisiones, depreciación y amortización tuvo un incremento de 2.19% y en valores absolutos S/ 2,476.00 puesto que en el 2016 se adquirieron mobiliario y equipos. El resultado neto del ejercicio se incrementó en 15.47% y en valores absolutos de S/ 277,058.00 lo que significó para la COOPAC CM LTDA. Uno de los mejores años en cuanto a resultados económicos.

Tabla 10: Análisis vertical del Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda. Al 31 de diciembre del 2015 – 2016 (en nuevos soles)

RUBRO	2016		2015	
	VALORES ABSOLUTOS	VALORES RELATIVOS	VALORES ABSOLUTOS	VALORES RELATIVOS
INGRESOS FINANCIEROS	5,048,660.00	100.00%	4,370,252.00	100.00%
INTERESES Y COMISIONES POR CARTERA DE CREDITOS	5,048,660.00	100.00%	4,370,252.00	100.00%
GASTOS FINANCIEROS	302,718.00	6.00%	202,310.00	4.63%
INTERESES Y COMISIONES POR OBLIGAC. CON ASOCIADOS	302,718.00	6.00%	202,310.00	4.63%
MARGEN FINANCIERO BRUTO	4,745,942.00	94.00%	4,167,942.00	95.37%
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CREDITOS DEL EJERCICIO	443,985.00	8.79%	390,866.00	8.94%
MARGEN FINANCIERO NETO	4,301,957.00	85.21%	3,777,076.00	86.43%
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	68,400.00	1.35%	37,092.00	0.85%
INGRESOS DIVERSOS	68,400.00	1.35%	37,092.00	0.85%
MARGEN OPERACIONAL	4,370,357.00	86.56%	3,814,168.00	87.28%
GASTOS DE ADMINISTRACION	2,253,327.00	44.63%	1,966,637.00	45.00%
GASTOS DE PERSONAL	1,206,022.00	23.89%	995,196.00	22.77%
GASTOS DE DIRECTIVOS	102,216.00	2.02%	151,666.00	3.47%
GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS	647,596.00	12.83%	614,050.00	14.05%
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	16,520.00	0.33%	9,922.00	0.23%
GASTOS DE ACTIVIDADES ASOCIATIVAS	280,973.00	5.57%	195,803.00	4.48%
MARGEN OPERACIONAL NETO	2,117,030.00	41.93%	1,847,531.00	42.28%
PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	115,569.00	2.29%	113,093.00	2.59%
DEPRECIACION DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	111,950.00	2.22%	109,946.00	2.52%
AMORTIZACION DE GASTOS	3,619.00	0.07%	3,147.00	0.07%
RESULTADO DE OPERACIÓN	2,001,461.00	39.64%	1,734,438.00	39.69%
OTROS INGRESOS Y GASTOS	67,094.00	1.33%	57,059.00	1.31%
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	67,094.00	1.33%	57,059.00	1.31%
RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION	2,068,555.00	40.97%	1,791,497.00	40.99%
RESULTADO DEL EJERC ANTES DE PARTICIP. E I. R.	2,068,555.00	40.97%	1,791,497.00	40.99%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	2,068,555.00	40.97%	1,791,497.00	40.99%

FUENTE: COOPAC Cabanillas- Mañazo Ltda.
Elaborado por: La ejecutora.

Interpretación: En la Tabla 10 se observa el análisis vertical al Estado de resultado de ambos periodos de manera porcentual, de la siguiente manera:

En el rubro de ingresos financieros es considerado como el 100% que en valores absolutos es de S/ 5,048.660.00 y S/ 4, 370,252.00 en el 2016 y 2015 respectivamente, lo que se considera un incremento y un resultado que favorece a la COOPAC CM LTDA. Esto gracias a que los ingresos por intereses y comisiones por cartera de créditos aumentaron en el 2016, respecto al 2015,

El margen financiero bruto del año 2016 fue de S/ 5, 048,660.00; representado el 94.00% de los Ingresos financieros, en tanto en el año 2015 fue S/. 4, 370,252.00; representando el 95.37%, esto indica que se obtuvieron mayores ingresos por intereses en el último periodo.

El margen financiero neto en el año 2016 fue de S/ 4, 301,957.00; representando el 85.21%, mientras que en el año 2015 fue S/. 3, 777,076.00; representando el 86.43%, esto, aun después de que la cuenta de provisiones para incobrables en valores absolutos incrementó su saldo en el 2016 y representa el 8.79% de los ingresos financieros. El margen operacional del año 2016 fue de S/ 4, 370,357; representando el 86.56% mientras que en el año 2015 fue de S/ 3, 814,168.00; representando en 87.28%.

Los gastos de administración en el año 2016 fue de S/ 2, 253,327.00, representando el 44.63% y en el año 2015 fue de S/ 1, 966,637.00; representando el 45.00%, ya que hubo más gastos en el último año, esto porque se contrató más personal en el 2016.

El resultado de operación del año 2016 fue de S/ 2, 001,461.00; representando el 39.64%, mientras en el año 2015 fue de S/ 1, 734,438.00; representando el 22.57%. En el resultado del ejercicio antes de participaciones e impuestos en el año 2016 fue de S/ 2, 068,555.00; representando el 40.97%, mientras que en el año 2015 fue de S/ 1, 791,497.00; representando el 40.99%.

4.1.1.3. INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES

Tabla 11: Desempeño del área de contabilidad.

¿CÓMO CONSIDERA EL DESEMPEÑO DEL ÁREA DE CONTABILIDAD?		
ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Muy bueno	2	25%
Bueno	2	25%
Regular	3	37%
Malo	1	13%
TOTAL	8	100%

FUENTE: Cuestionario realizado en la COOPAC CM Ltda.
Elaborada por: La ejecutora.

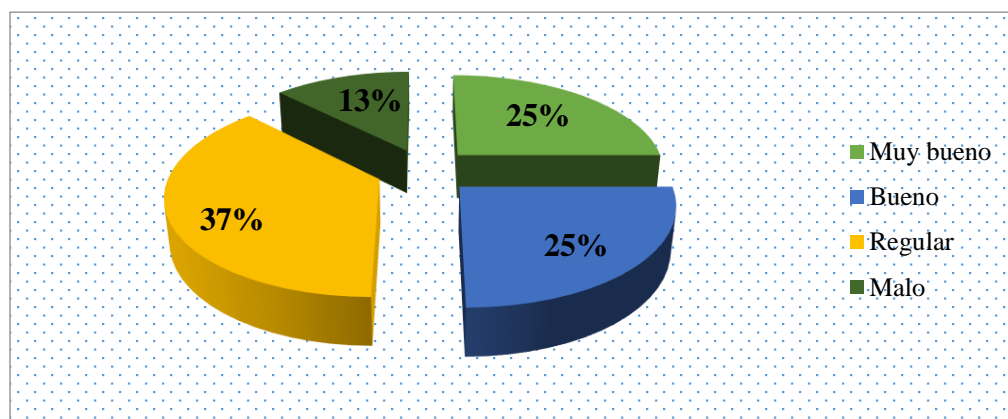


Figura 4: Desempeño del área de contabilidad.

FUENTE: Tabla 11.
Elaborado por: La ejecutora.

Interpretación: En la Tabla 11 y Figura 4 se pueden observar los resultados de la opinión sobre el desempeño del personal en el área de contabilidad, obteniendo como resultados que, el 37% considera que el desempeño del área Contabilidad es regular, el 25% considera que es muy bueno, otro 25% que es bueno y solo el 13%, considera que el desempeño es malo, según mencionaron porque algunas veces entregan de manera tardía la información financiera solicitada.

Tabla 12: Plazo de entrega de información financiera.

¿HAY DIFICULTADES EN LOS INFORMES FINANCIEROS A FALTA DE INFORMACIÓN FINANCIERA?		
ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	1	12.5%
Algunas veces	4	50%
Rara vez	2	25%
Nunca	1	12.5%
TOTAL	8	100%

FUENTE: Cuestionario realizado en la COOPAC CM Ltda.

Elaborada por: La ejecutora.

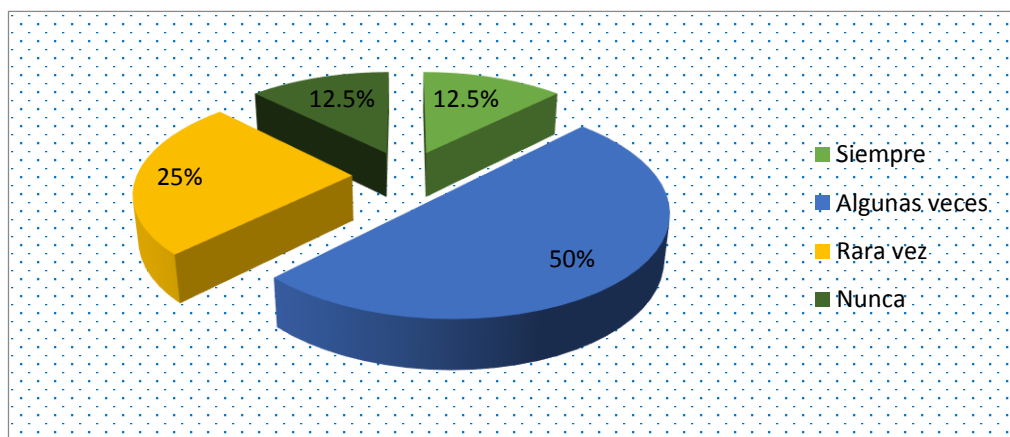


Figura 5: Plazo de entrega de información financiera.

FUENTE: Tabla 12.

Elaborado por: La ejecutora.

Interpretación: En la Tabla 12 y Figura 5, se observan los resultados de la opinión sobre el plazo de entrega de información financiera, el 50% considera que algunas veces existen dificultades en la elaboración de informes financieros a falta de información financiera, 25% considera que rara vez existen estas dificultades, el 12.5% que siempre las hay y otro 12.5% que nunca existen están dificultades, lo que nos da a entender de que si existen demoras al entregar información financiera y que no le están prestando la atención debida.

Tabla 13: Calidad y confiabilidad de informes financieros.

¿QUÉ OPINA SOBRE LA CALIDAD Y CONFIABILIDAD DE LOS ESTADOS FINANCIEROS?		
ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Son Oportunos y Confiables.	2	25%
Confío en que el responsable lo realiza de manera correcta.	5	62%
Son poco claros.	1	13%
TOTAL	8	100%

FUENTE: Cuestionario realizado en la COOPAC CM Ltda.
Elaborada por: La ejecutora.

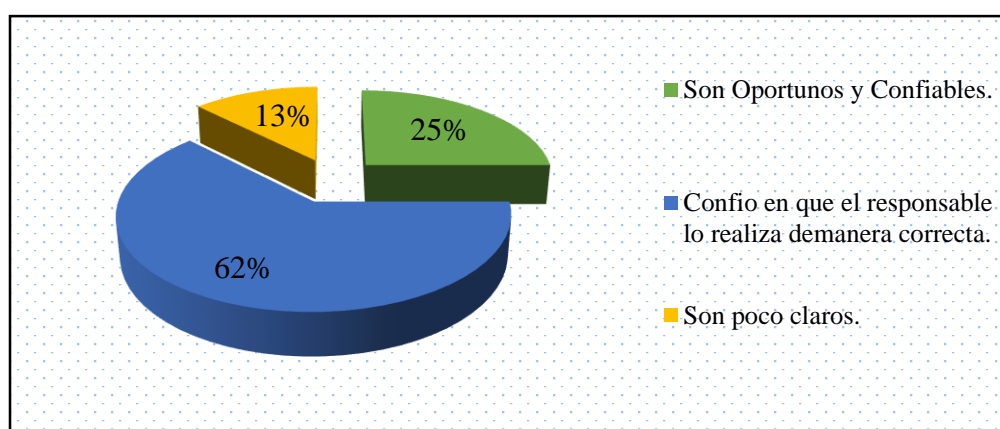


Figura 6: Calidad y confiabilidad de informes financieros.

FUENTE: Tabla 13.
Elaborado por: La ejecutora.

Interpretación: En la Tabla 13 y Figura 6, se pueden observar los resultados de la opinión sobre la calidad y confiabilidad de informes financieros, el 62% confía en que el responsable, lo realiza de manera correcta, el 25% considera que son oportunos y confiables y el 13% cree que son pocos claros, es decir no se entienden, lo que nos muestra entonces de que la mayoría confía en el trabajo de quienes elaboran, lo que no necesariamente significa que sean del todo entendibles para los usuarios de los mismos.

Tabla 14: Nivel de dificultad en la elaboración de informes financieros a falta de información financiera.

¿HAY DIFICULTADES EN LOS INFORMES FINANCIEROS A FALTA DE INFORMACIÓN FINANCIERA?		
ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	1	12.5%
Algunas veces	4	50%
Rara vez	2	25%
Nunca	1	12.5%
TOTAL	8	100%

FUENTE: Cuestionario realizado en la COOPAC CM Ltda.

Elaborada por: La ejecutora

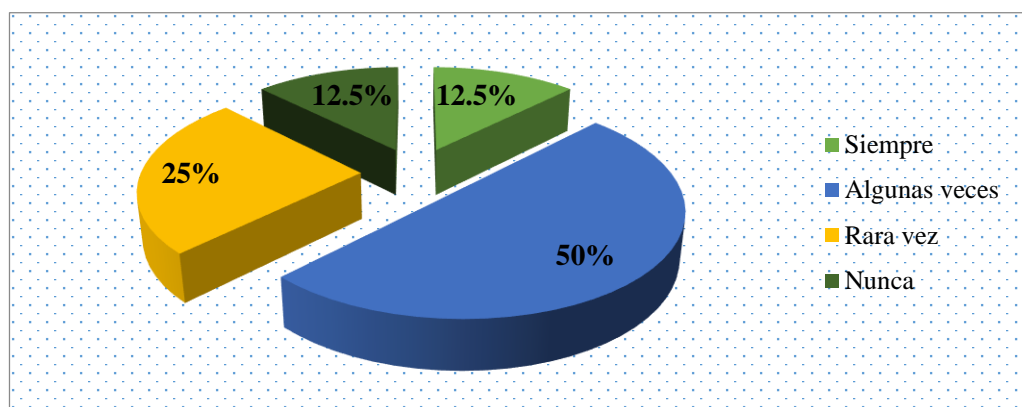


Figura 7: Dificultad en la elaboración de informes financieros a falta de información financiera.

FUENTE: Tabla 14.

Elaborado por: La ejecutora.

Interpretación: En la Tabla 14 y Figura 7 se pueden observar los resultados de la opinión sobre la dificultad en la elaboración de informes financieros a falta de información financiera, obteniendo como resultados los siguientes: el 50% considera que algunas veces existen este tipo de dificultades, un 25% considera que rara vez ocurren estas dificultades un 12.5% considera que siempre existen este tipo de dificultades y otro 12.5% considera que nunca existen estas dificultades, respecto a los plazos de entrega.

4.1.1.4. CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS ESPECÍFICA N° 1

Respecto a la hipótesis planteada “La aplicación del análisis horizontal y vertical a los estados financieros incide de manera directa en la toma de decisiones gerenciales de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas- Mañazo Ltda. Periodos 2015 -2016”

Tomando como referencia el análisis horizontal y vertical aplicado al Estado de Situación financiera y Estado de Resultados se puede observar la evolución y el análisis detallado de cada una de ellas, dentro de las cuales se encuentran las más resaltantes las siguientes: disponible en valor porcentual tuvo un incremento de 148.01% en este rubro en el año 2016, respecto al año 2015, En el rubro de cartera de créditos, se observa que hubo un incremento porcentual y cuantitativo de 148.01% y de S/ 3,665, 598.00 respectivamente, en el resultado del ejercicio antes de participaciones e impuestos en el año 2016 fue de S/ 2, 068,555.00; representando el 40.97%, mientras que en el año 2015 fue de S/ 1, 791,497.00; representando el 40.99%.

Según los resultados del análisis respectivo a los Estados Financieros mediante análisis vertical y horizontal en el que se puede observar con exactitud la distribución; aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro, llegando a la conclusión que estos resultados nos sirven para obtener información oportuna, detallada, y de esta manera observar también los resultados positivos y negativos para la Cooperativa y así poder tomar decisiones económicas y financieras correctas a su vez, según los resultados del cuestionario planteado para esta parte, en el que se resalta la demora en la entrega de información financiera a los usuarios de los mismos y que no necesariamente son entendibles para los usuarios, se obtiene que efectivamente el usar los métodos mencionados inciden de manera directa en la toma de decisiones, por lo tanto la hipótesis específica N° 1 es aceptada.

4.1.2. EVALUACION Y ANALISIS DEL OBJETIVO ESPECIFICO N° 2

Evaluar la incidencia del análisis de los indicadores financieros en la toma de decisiones gerenciales de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda. Periodos 2015 - 2016.

4.1.2.1. RATIOS DE LIQUIDEZ

Tabla 15: Razón corriente.

RAZÓN CORRIENTE		
	$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = S/$	
PERIODO	FÓRMULA	ÍNDICE
2015	$\frac{17,007,120.00}{2,461,063.00}$	S/ 6.91
2016	$\frac{20,913,640.00}{4,068,039.00}$	S/ 5.14

FUENTE: COOPAC CM Ltda.
Elaborada por: La ejecutora

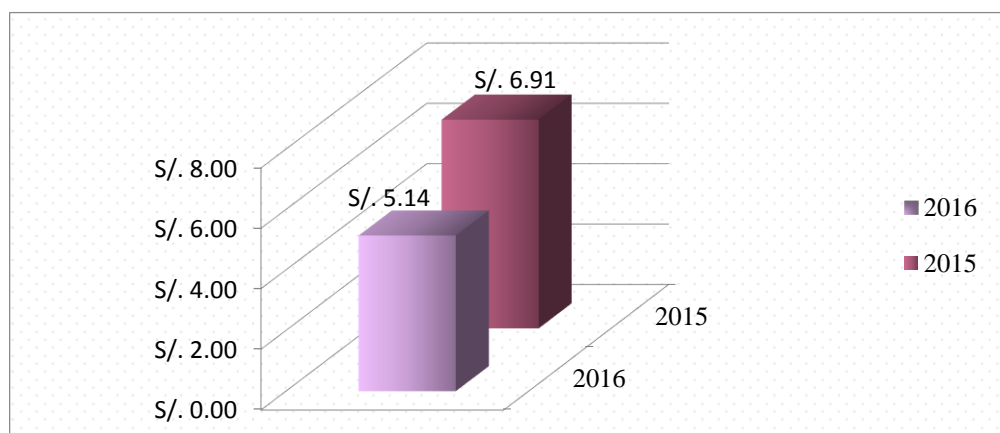


Figura 8: Razón Corriente.

FUENTE: Tabla 15.
Elaborado por: La ejecutora.

Interpretación: En la Tabla 15 y Figura 8, se ha observado que la COOPAC CM LTDA. En el año 2016, dispone de S/ 5.14 y en el año 2015 dispone de S/ 6.91, por cada sol que la Cooperativa necesita para el pago de sus obligaciones

de corto plazo por lo tanto, la Cooperativa en ambos años de estudio no ha tenido dificultad para el pago de sus obligaciones a corto plazo.

Tabla 16: Disponible / activo total.

DISPONIBLE / ACTIVO TOTAL		
$\frac{\text{DISPONIBLE}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \%$		
PERIODO	FÓRMULA	ÍNDICE
2015	$\frac{162,769.00}{17,655,450.00}$	0.92 %
2016	$\frac{403,691.00}{21,640,639.00}$	1.87 %

FUENTE: COOPAC CM Ltda.
Elaborada por: La ejecutora.

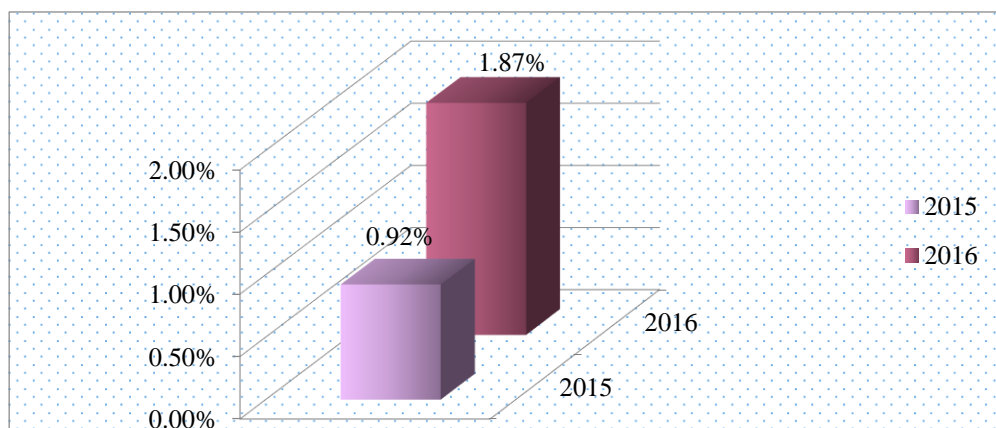


Figura 9: Disponible / Activo total.

FUENTE: Tabla 16.
Elaborado por: La ejecutora.

Interpretación: En la Tabla 16 y Figura 9 se puede observar que la COOPAC CM LTDA. En el año 2016, el porcentaje del activo total que corresponde a caja y depósitos que mantiene la Coopac en otros bancos, entre otros fue de 1.87% y en el año 2015, fue de 0.92%, claramente se observa que los porcentajes son mínimos, lo que hace deducir que la Coopac en su mayoría maneja su disponible en las cuentas de caja de la misma Coopac.

4.1.2.2. RATIOS DE RIESGO CREDITICIO

Tabla 17: Morosidad.

MOROSIDAD		
$\frac{\text{CARTERA ATRASADA}}{\text{COLOCACIONES BRUTAS}} = \%$		
PERIODO	FÓRMULA	ÍNDICE
2015	$\frac{911,123.00}{16,844,351.00}$	5.41 %
2016	$\frac{1,191,219.00}{20,509,949.00}$	5.81 %

FUENTE: COOPAC CM Ltda.
Elaborada por: La ejecutora

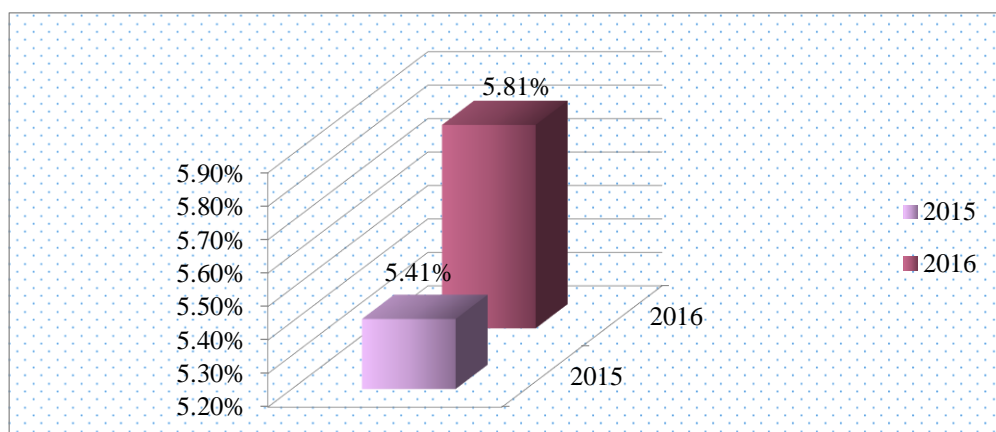


Figura 10: Morosidad.

FUENTE: Tabla 17.
Elaborado por: La ejecutora.

Interpretación: En la Tabla 17 y Figura 10 se puede observar la representación que muestra la morosidad en la que ha incurrido la COOPAC CM LTDA, durante los años de estudio, se puede observar que en el año 2016 tuvo 5.81% y para el año 2015 fue de 5.41% respecto a sus colocaciones brutas, lo cual indica que los créditos vencidos y los créditos en cobranza judicial incrementaron su representatividad, sobrepasando el rango de 5% que es el nivel óptimo requerido según FENACREP.

Tabla 18: Protección.

PROTECCIÓN		
$\frac{\text{PROVISIONES}}{\text{CARTERA ATRASADA}} = \%$		
PERIODO	FÓRMULA	ÍNDICE
2015	$\frac{1,074,312.00}{911,123.00}$	117.91 %
2016	$\frac{1,330,469.00}{1,191,219.00}$	111.69 %

FUENTE: COOPAC CM Ltda.
Elaborada por: La ejecutora.

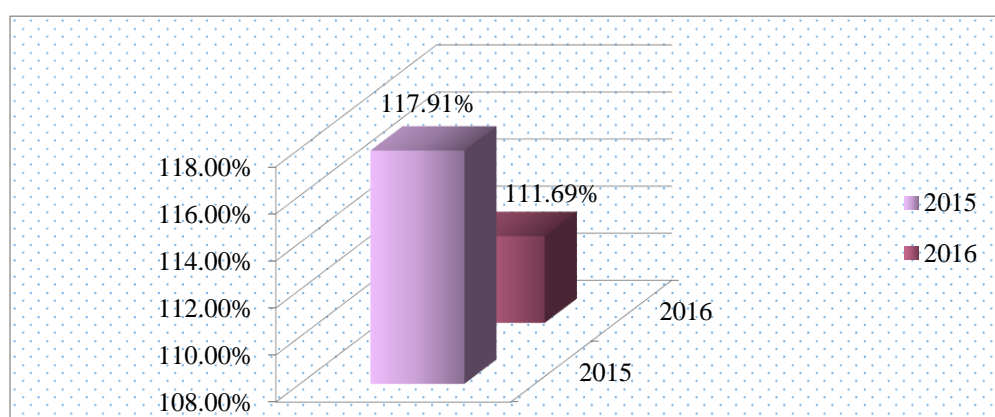


Figura 11: Protección

FUENTE: Tabla 18.
Elaborado por: La ejecutora.

Interpretación: En la Tabla 18 y Figura 11 se puede observar la representación que muestra la protección de la COOPAC CM LTDA, respecto a su cartera atrasada durante los años de estudio, fueron de 111.69% en el año 2016 y de 117.91 % para el año 2015, lo cual indica que la Cooperativa ha provisionado dichos porcentajes de su cartera atrasada, es decir de sus créditos vencidos y los créditos en cobranza judicial, sin embargo estos porcentajes se encuentran aún alejados del rango de 130%, que es el nivel óptimo requerido según FENACREP.

4.1.2.3. RATIOS DE SOLVENCIA

Tabla 19: Apalancamiento financiero.

APALANCAMIENTO FINANCIERO		
$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{CAPITAL SOCIAL + RESERVA}} = \text{N}^\circ \text{ DE VECES}$		
PERIODO	FÓRMULA	ÍNDICE
2015	$\frac{2,662,914.00}{13,201,039.00}$	0.20 veces
2016	$\frac{4,680,865.00}{14,891,219.00}$	0.31 veces

FUENTE: COOPAC CM Ltda.
Elaborada por: La ejecutora

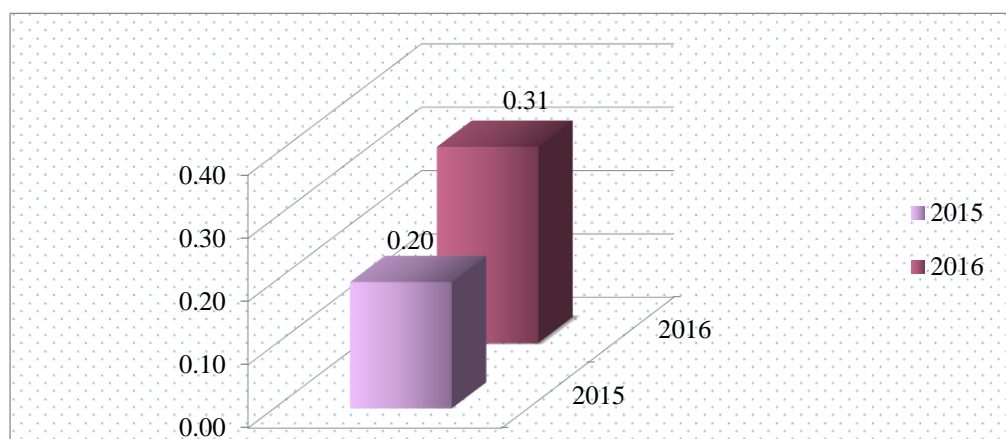


Figura 12: Apalancamiento financiero.

FUENTE: Tabla 19.
Elaborado por: La ejecutora.

Interpretación: En la Tabla 19 y Figura 12 se observa que la COOPAC CM LTDA. En el año 2016 tuvo 0.31 veces fondos o recursos de terceros por cada sol de fondos propios y para el año 2015 fue de 0.20 veces, lo que refleja que en ambos años no ha tenido resultados favorables, es decir no ha tenido una óptima rentabilidad financiera.

Tabla 20: Capital Social/ Activo Total.

CAPITAL SOCIAL / ACTIVO TOTAL		
	$\frac{\text{CAPITAL SOCIAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \%$	
PERIODO	FÓRMULA	ÍNDICE
2015	$\frac{3,965,630.00}{17,655,450.00}$	22.46 %
2016	$\frac{5,297,511.00}{21,640,639.00}$	24.48 %

FUENTE: COOPAC CM Ltda.
Elaborada por: La ejecutora

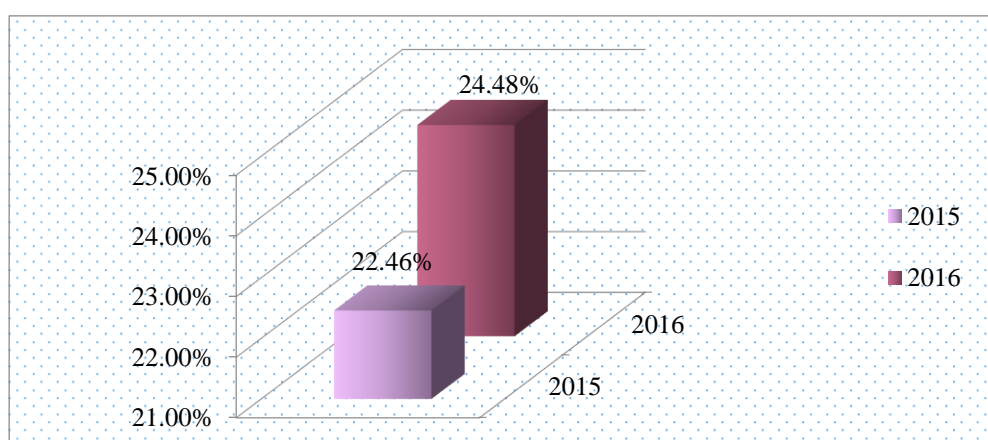


Figura 13: Capital Social/ Activo Total.

FUENTE: Tabla 20.
Elaborado por: La ejecutora.

Interpretación: En la Tabla 20 y Figura 13, se observa que la COOPAC CM LTDA. En el año 2016 tuvo 24.48% de nivel participación de capital y para el año 2015 fue de 22.46%, lo que refleja que hubo un ligero incremento y a su vez que se ha sobrepasado el nivel óptimo de este ratio según FENACREP, que es del 16%, lo que indica también que el capital de la cooperativa ha crecido al mismo ritmo que su activo total.

Tabla 21: Reservas / Activo total.

RESERVAS / ACTIVO TOTAL		
	$\frac{\text{RESERVAS}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \%$	
PERIODO	FÓRMULA	ÍNDICE
2015	$\frac{9,235,409.00}{17,655,450.00}$	52.31 %
2016	$\frac{9,593,708.00}{21,640,639.00}$	44.33 %

FUENTE: COOPAC CM Ltda.

Elaborada por: La ejecutora

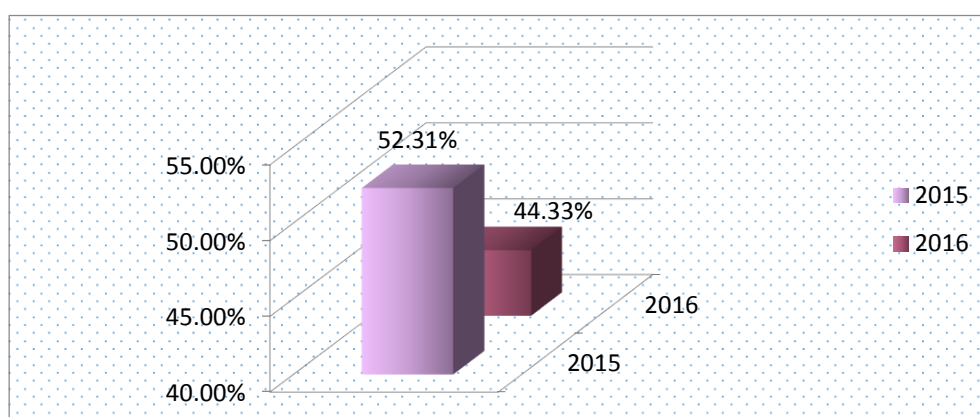


Figura 14: Reservas / Activo Total.

FUENTE: Tabla 21.

Elaborado por: La ejecutora.

Interpretación: En la Tabla 21 y Figura 14, se observa que en la COOPAC CM LTDA. En el año 2016 las reservas representan el 44.33% del total de activos y para el año 2015, representan el 52.31%, lo cual nos indica que ha disminuido respecto al periodo anterior, sin embargo estos ratios se encuentran por encima del rango establecido del 10%, en ese sentido la Coopac, ha realizado las transferencias a su cuenta de reservas de conformidad con la Ley de Cooperativas.

4.1.2.4. RATIOS DE EFICIENCIA Y GESTIÓN

Tabla 22: Gastos administrativos anualizados / Créditos directos e indirectos promedio.

GASTOS ADMINISTRATIVOS ANUALIZADOS / CRÉDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS PROMEDIO		
$\frac{\text{GASTOS ADMINISTRATIVOS ANUALIZADOS}}{\text{CRÉDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS PROMEDIO}} = \%$		
PERIODO	FÓRMULA	ÍNDICE
2015	$\frac{1,966,637.00}{16,150,849.00}$	12.18 %
2016	$\frac{2,253,327.00}{19,511,041.00}$	11.55 %

FUENTE: COOPAC CM Ltda.
Elaborada por: La ejecutora

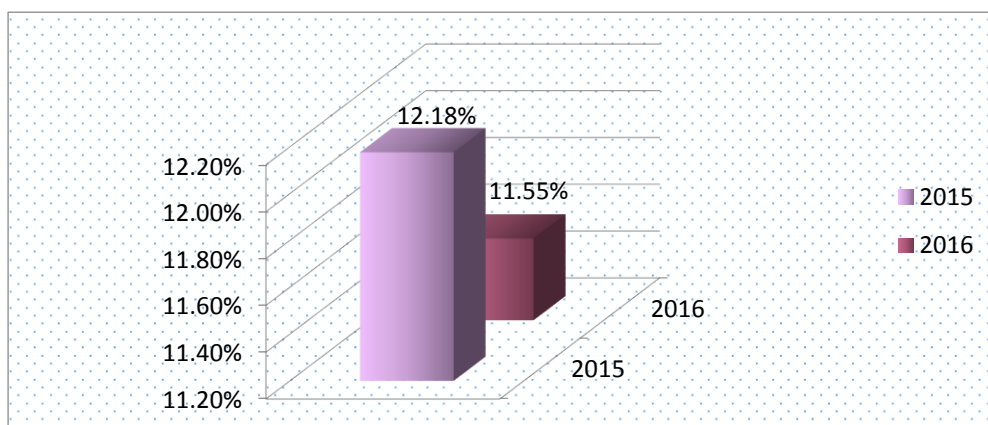


Figura 15: Gastos administrativos anualizados / créditos directos e indirectos Promedio.

FUENTE: Tabla 22.
Elaborado por: La ejecutora.

Interpretación: En la Tabla 22 y Figura 15 se puede observar según el ratio de gastos administrativos anualizados / créditos directos e indirectos promedio, que la COOPAC CM LTDA. En el año 2016 ha tenido 11.55% y en el año 2016, 12.18% de gasto en personal, directorio, impuestos y contribuciones, entre otros por cada sol desembolsado como crédito directo y cada sol comprometido como crédito indirecto.

Tabla 23: Gastos de operación anualizados/Margen financiero total anualizado.

GASTOS DE OPERACIÓN ANUALIZADOS/MARGEN FINANCIERO TOTAL ANUALIZADO		
	$\frac{\text{GASTOS DE OPERACION ANUALIZADOS}}{\text{MARGEN FINANCIERO TOTAL ANUALIZADO}} = \%$	
PERIODO	FORMULA	ÍNDICE
2015	$\frac{2,079,730.00}{4,262,093.00}$	48.80 %
2016	$\frac{2,368,896.00}{4,881,436.00}$	48.53 %

FUENTE: COOPAC CM Ltda.

Elaborada por: La ejecutora

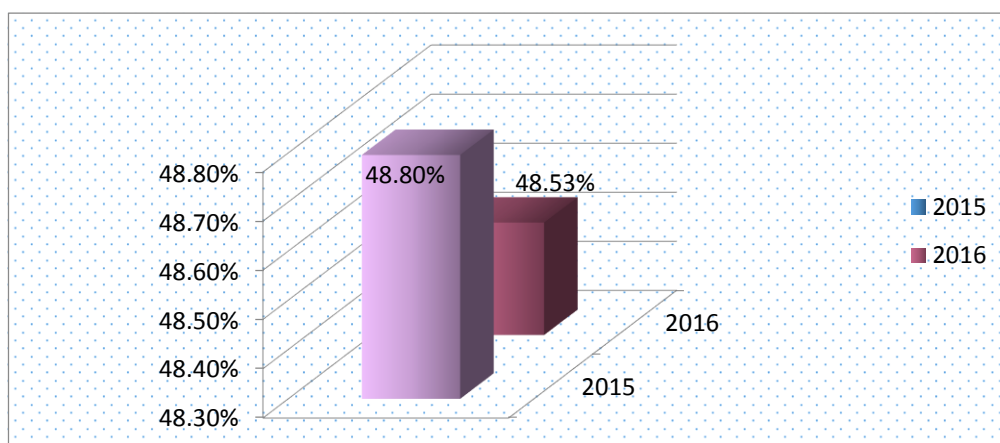


Figura 16: Gastos de operación anualizados/Margen financiero total

FUENTE: Tabla 23.

Elaborado por: La ejecutora.

Interpretación: En la Tabla 23 y Figura 16 se puede observar según el ratio de gastos de operación anualizados / margen financiero total anualizado, que la COOPAC CM LTDA. En el año 2016 los gastos en personal, directorio, contribuciones, servicios recibidos de terceros, entre otros representa el 48.53% del total de los ingresos financieros netos y en el 2015, fue de 48.80%, en ambos periodos este índice han sido altos, lo que significa que se ha gastado casi la mitad de los ingresos netos en gastos de operación.

Tabla 24: Ingresos financieros anualizados / Activo productivo promedio.

INGRESOS FINANCIEROS ANUALIZADOS/ ACTIVO PRODUCTIVO PROMEDIO		
$\frac{\text{INGRESOS FINANCIEROS ANUALIZADOS}}{\text{ACTIVO PRODUCTIVO PROMEDIO}} = \%$		
PERIODO	FÓRMULA	ÍNDICE
2015	$\frac{4,370,252.00}{16,844,351.00}$	25.94 %
2016	$\frac{5,048,660.00}{20,509,949.00}$	24.62 %

FUENTE: COOPAC CM Ltda.
Elaborada por: La ejecutora

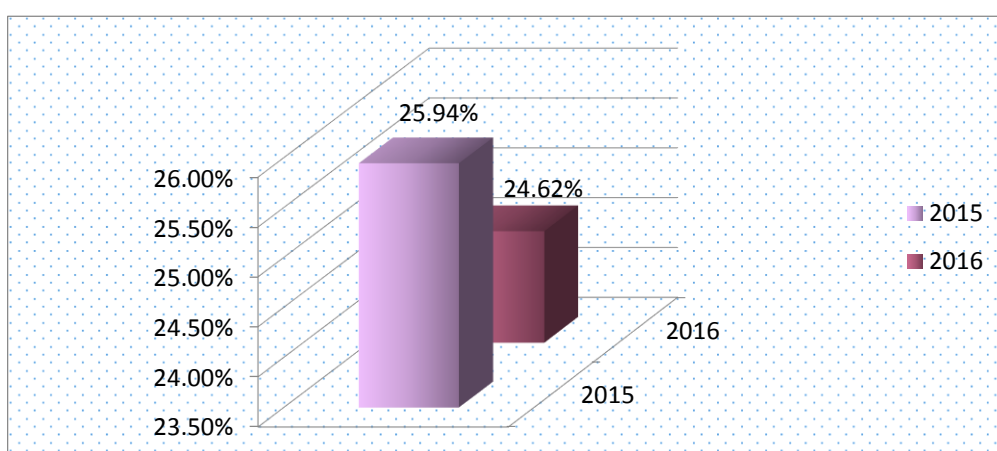


Figura 17: Ingresos financieros anualizados / activo productivo promedio.

FUENTE: Tabla 24.
Elaborado por: La ejecutora.

Interpretación: En la Tabla 24 y Figura 17 se puede observar, según el ratio de ingresos financieros anualizados/ activo productivo promedio, que la COOPAC CM LTDA. En el año 2016 ha tenido un rendimiento implícito por el total de activo producido promedio (cartera vigente) de 24.62% y en el año 2015 de 25.94%, se puede observar que en el año 2016 ha habido una disminución según este ratio.

Tabla 25: Depósitos / Créditos directos.

DEPÓSITOS / CREDITOS DIRECTOS		
	$\frac{\text{DEPÓSITOS}}{\text{CRÉDITOS DIRECTOS}} = \%$	
PERIODO	FÓRMULA	ÍNDICE
2015	$\frac{2,461,063.00}{16,150,849.00}$	15.24 %
2016	$\frac{4,068,039.00}{19,511,041.00}$	20.85 %

FUENTE: COOPAC CM Ltda.
Elaborada por: La ejecutora.

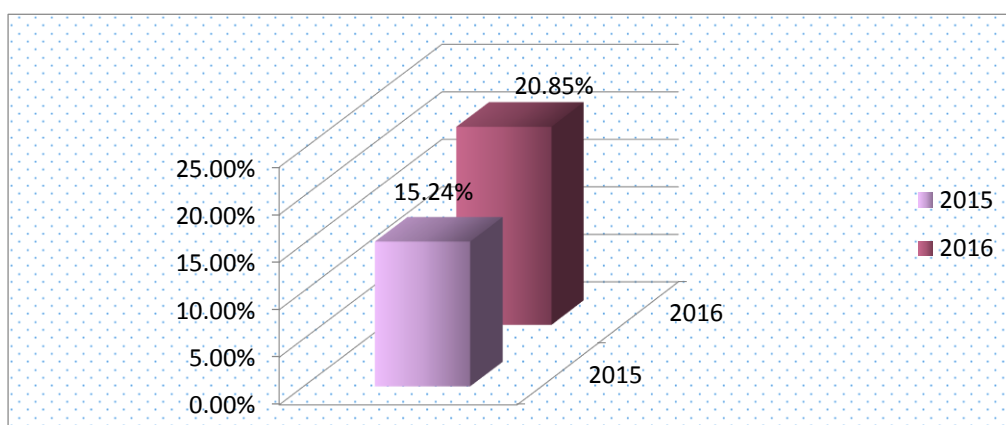


Figura 18: Depósitos / Créditos directos.

FUENTE: Tabla 25.
Elaborado por: La ejecutora.

Interpretación: En la Tabla 25 y Figura 18 se puede observar según el ratio depósitos / créditos directos, que la COOPAC CM LTDA. En el 2016, ha financiado sus créditos directos (cartera vigente), con los depósitos lo que representa el 20.85% y en el 2015 el 15.24%, se observa que ha habido un incremento según este ratio, lo que se considera un índice favorable para la Cooperativa, tomando en cuenta que para este rubro económico un depósito es considerado un pasivo.

Tabla 26: Gastos financieros/ Promedio de créditos.

GASTOS FINANCIEROS/ PROMEDIO DE CRÉDITOS		
$\frac{\text{GASTOS FINANCIEROS}}{\text{PROMEDIO DE CRÉDITOS}} = \%$		
PERIODO	FÓRMULA	ÍNDICE
2015	$\frac{202,310.00}{16,150,849.00}$	1.25 %
2016	$\frac{302,718.00}{19,511,041.00}$	1.55 %

FUENTE: COOPAC CM Ltda.
Elaborada por: La ejecutora.

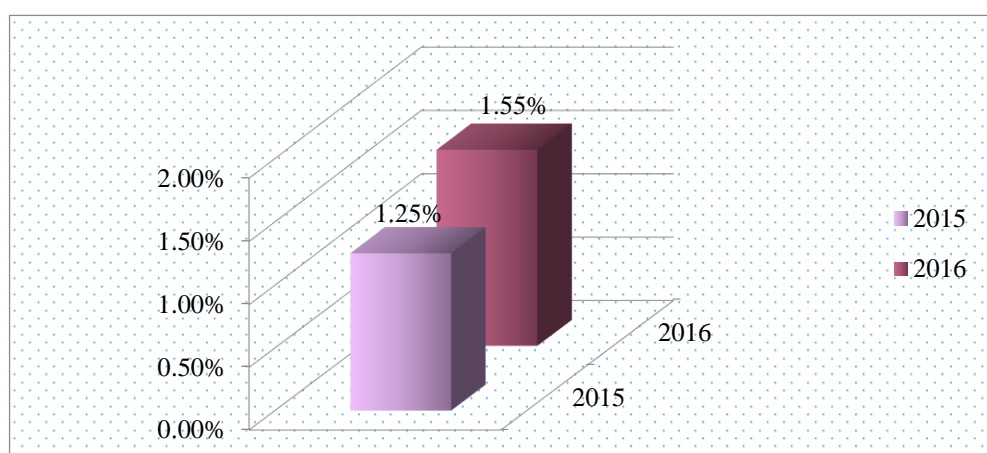


Figura 19: Gastos financieros/ Promedio de créditos.

FUENTE: Tabla 26.
Elaborado por: La ejecutora.

Interpretación: En la Tabla 26 y Figura 19 se puede observar según el ratio de gastos financieros/ promedio de créditos, que en el año 2016 los gastos financieros, es decir los gastos de intereses por ahorro, representaron el 1.55% del total de la cartera de créditos y en el 2015, representó el 1.25%, se observa un incremento respecto a este índice, que significa una mayor captación de ahorros en el año 2016.

Tabla 27: Ingresos financieros / Ingresos totales.

INGRESOS FINANCIEROS / INGRESOS TOTALES		
	$\frac{\text{INGRESOS FINANCIEROS}}{\text{INGRESOS TOTALES}} = \%$	
PERIODO	FORMULA	ÍNDICE
2015	$\frac{4,370,252.00}{4,464,403.00}$	97.89 %
2016	$\frac{5,048,660.00}{5,184,154.00}$	97.39 %

FUENTE: COOPAC CM Ltda.
Elaborada por: La ejecutora.

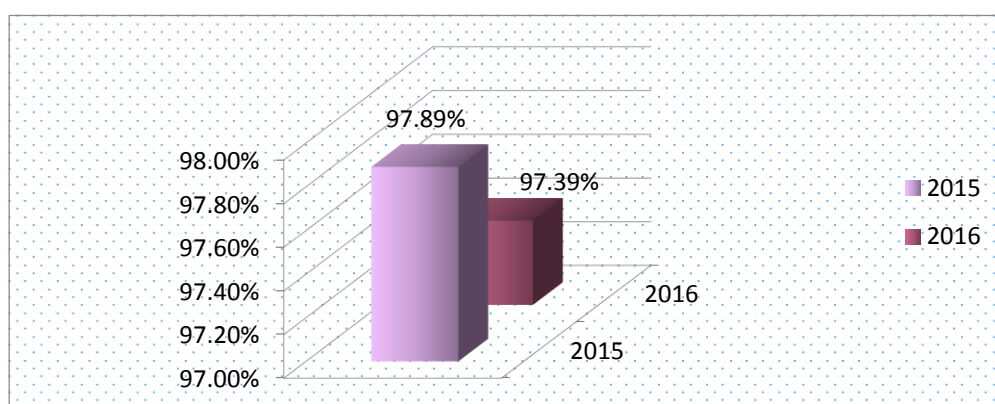


Figura 20: Ingresos financieros / Ingresos totales.

FUENTE: Tabla 27.
Elaborado por: La ejecutora.

Interpretación: En la Tabla 27 y Figura 20 se puede observar la importancia de la intermediación financiera como principal fuente de ingresos de la COOPAC CM LTDA., puesto que en el año 2016, se obtuvo 97.39% y en el año 2015, 97.89%, ambos índices son significativamente altos, lo que confirma la importancia de la intermediación financiera para la Cooperativa.

Tabla 28: Rotación del Activo Total.

ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL		
	$\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \%$	
PERIODO	FORMULA	ÍNDICE
2015	$\frac{4,370,252.00}{17,655,450.00}$	24.75 %
2016	$\frac{5,048,660.00}{21,640,639.00}$	23.33 %

FUENTE: COOPAC CM Ltda.
Elaborada por: La ejecutora.

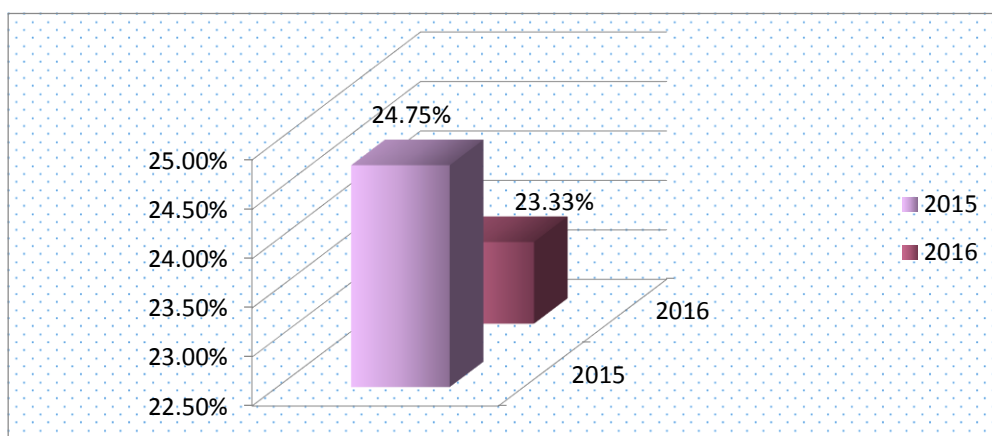


Figura 21: Rotación del Activo Total.

FUENTE: TABLA 28.

Elaborado por: La ejecutora.

Interpretación: En la Tabla 28 y Figura 21 se puede observar que mediante este indicador, se muestra que la COOPAC CM LTDA. En el año 2016, 23.33% y en el año 2015, 24.75%, ha sido eficiente respecto al uso de todos sus activos para generar ingresos, lo que demuestra también la buena capacidad por parte de la Cooperativa para el desarrollo de actividades para incrementar sus activos.

4.1.2.5. RATIOS DE CALIDAD DE ACTIVOS

Tabla 29: Cartera atrasada/ Créditos directos.

CARTERA ATRASADA/ CRÉDITOS DIRECTOS		
$\frac{\text{CARTERA ATRASADA}}{\text{CRÉDITOS DIRECTOS}} = \%$		
PERIODO	FORMULA	ÍNDICE
2015	$\frac{911,123.00}{16,150,849.00}$	5.64 %
2016	$\frac{1,191,219.00}{19,511,041.00}$	6.11 %

FUENTE: COOPAC CM Ltda.
Elaborada por: La ejecutora.

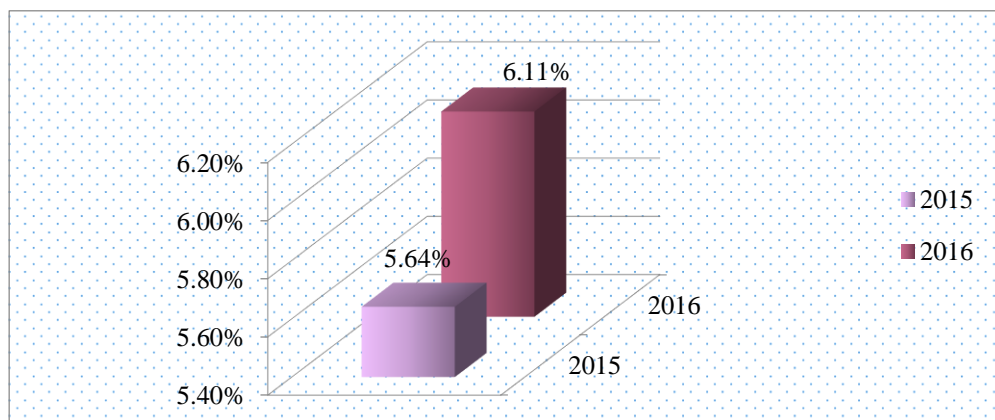


Figura 22: Cartera atrasada/ créditos directos.

FUENTE: Tabla 29.
Elaborado por: La ejecutora.

Interpretación: En la Tabla 29 y Figura 22 se puede observar la representación del ratio cartera atrasada/ créditos directos, nos indica que la COOPAC CM LTDA. En el año 2016 su cartera atrasada es decir, la cartera vencida y en cobranza judicial representó el 6.11 % de los créditos directos y en el 2015 representó el 5.64%, se puede notar que hubo un incremento respecto al 2015, lo que se pueden considerar índices controlables mas no, óptimos para la Cooperativa.

Tabla 30: Provisiones/ Carteras atrasadas.

PROVISIONES/ CARTERAS ATRASADAS		
	$\frac{\text{PROVISIONES}}{\text{CARTERAS ATRASADAS}} = \%$	
PERIODO	FÓRMULA	ÍNDICE
2015	$\frac{1,074,312.00}{911,123.00}$	117.91 %
2016	$\frac{1,330,469.00}{1,191,219.00}$	111.69 %

FUENTE: COOPAC CM Ltda.
Elaborada por: La ejecutora.

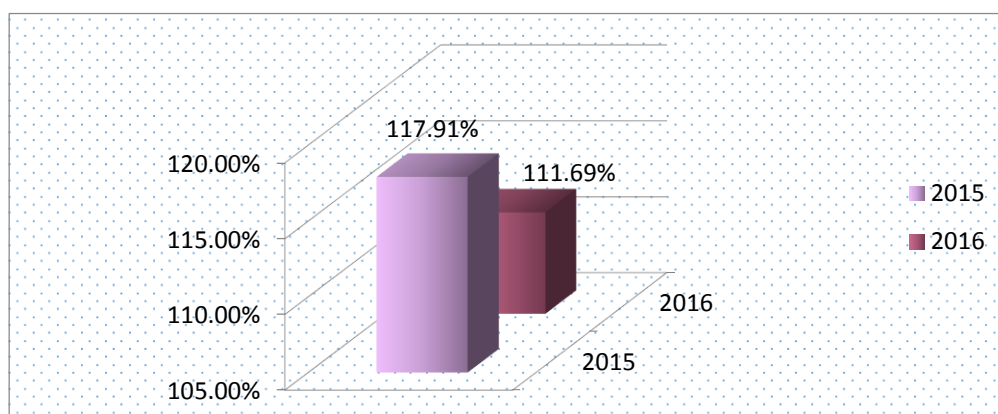


Figura 23: Provisiones/ Carteras atrasadas.

FUENTE: Tabla 30.
Elaborado por: La ejecutora.

Interpretación: En la Tabla 30 y Figura 23 se puede observar la representación del ratio de provisiones/ carteras atrasadas, que nos muestra que en el año 2016 la COOPAC CM LTDA. Cubrió el 111.69% su cartera atrasada es decir sus créditos en situación de vencido en cobranza judicial, con provisiones para dicho fin y en el 2015, cubrió el 117.91%, es decir la totalidad y más de sus carteras atrasadas, lo que demuestra la buena capacidad para tal efecto por parte de la Cooperativa.

Tabla 31: Cartera de alto riesgo / Créditos directos.

CARTERA DE ALTO RIESGO / CRÉDITOS DIRECTOS		
$\frac{\text{CARTERA DE ALTO RIESGO}}{\text{CRÉDITOS DIRECTOS}} = \%$		
PERIODO	FÓRMULA	ÍNDICE
2015	$\frac{1,360,221.00}{16,150,849.00}$	8.42 %
2016	$\frac{1,854,421.00}{19,511,041.00}$	9.50 %

FUENTE: COOPAC CM Ltda.

Elaborada por: La ejecutora.

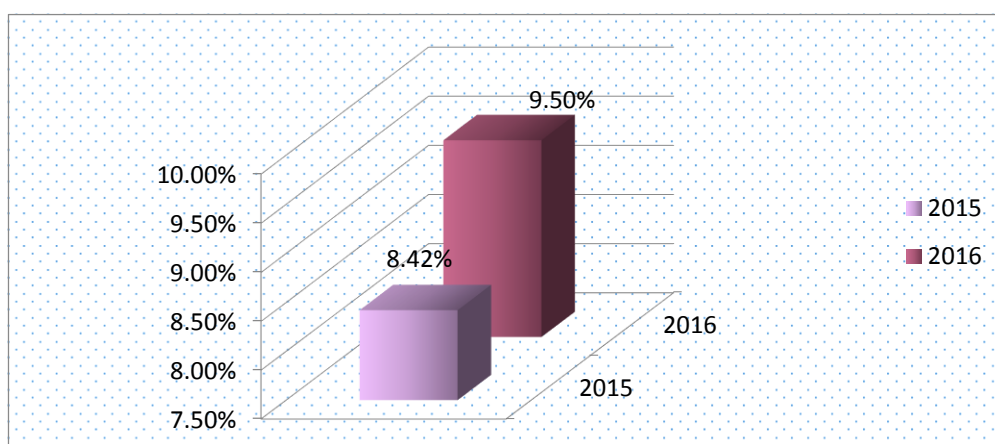


Figura 24: Cartera de alto riesgo / Créditos directos.

FUENTE: Tabla 31.

Elaborado por: La ejecutora.

Interpretación: En la Tabla 31 y Figura 24 se puede observar según el ratio de cartera de alto riesgo / créditos directos, que en el año 2016, el 9.50% de los créditos directos se encuentran en situación de cartera refinanciada, reestructurado, vencido o en cobranza judicial y en el año 2015, el 8.42% se encuentran en dicha situación respecto a sus créditos directos, este indicador nos muestra que se ha incrementado respecto al año 2015, puesto que a su vez se incrementaron las colocaciones.

Tabla 32: Créditos refinanciados y reestructurados / Créditos directos.

CRÉDITOS REFINANCIADOS Y REESTRUCTURADOS / CRÉDITOS DIRECTOS		
$\frac{\text{CRÉDITOS REFINANCIADOS Y REESTRUCTURADOS}}{\text{CRÉDITOS DIRECTOS}} = \%$		
PERIODO	FÓRMULA	ÍNDICE
2015	$\frac{449,098.00}{16,150,849.00}$	2.78 %
2016	$\frac{663,202.00}{19,511,041.00}$	3.40 %

FUENTE: COOPAC CM Ltda.

Elaborada por: La ejecutora.

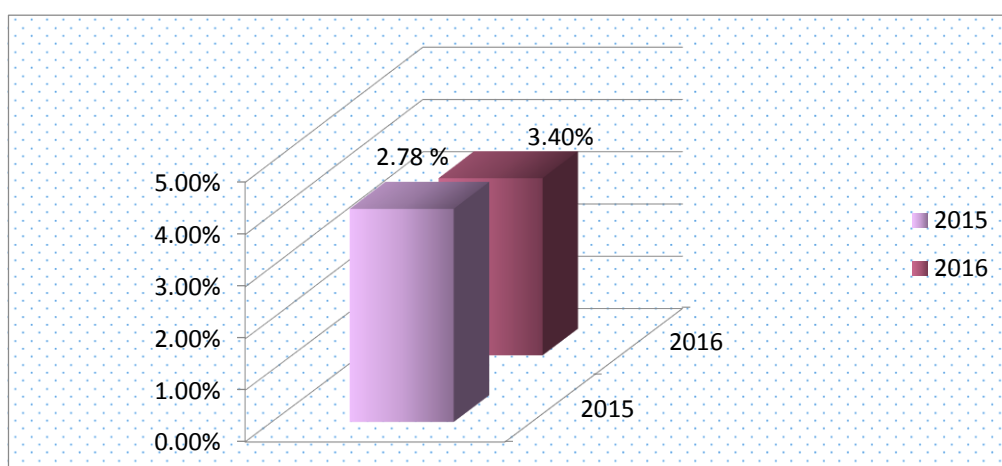


Figura 25: Créditos refinanciados y reestructurados/ Créditos directos.

FUENTE: Tabla 32.

Elaborado por: La ejecutora.

Interpretación: En la Tabla 32 y Figura 25 se puede observar que la COOPAC en el año 2016, ha refinanciado o reestructurado el 3.40% de sus créditos directos y en el año 2015, se ha refinanciado o reestructurado el 4.11% de los créditos directos, es decir que la reprogramación de pagos ha disminuido respecto al año 2015, lo cual significa que los socios han estado pagando sus cuotas en el tiempo establecido y según las políticas de crédito de la Cooperativa.

4.1.2.6. RATIOS DE RENTABILIDAD

Tabla 33: Rentabilidad de activos.

RENTABILIDAD DE ACTIVOS		
	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO}} = \%$	
PERIODO	FÓRMULA	ÍNDICE
2015	$\frac{1,791,497.00}{17,655,450.00}$	10.15 %
2016	$\frac{2,068,555.00}{21,640,639.00}$	9.56 %

FUENTE: COOPAC CM Ltda.
Elaborada por: La ejecutora.

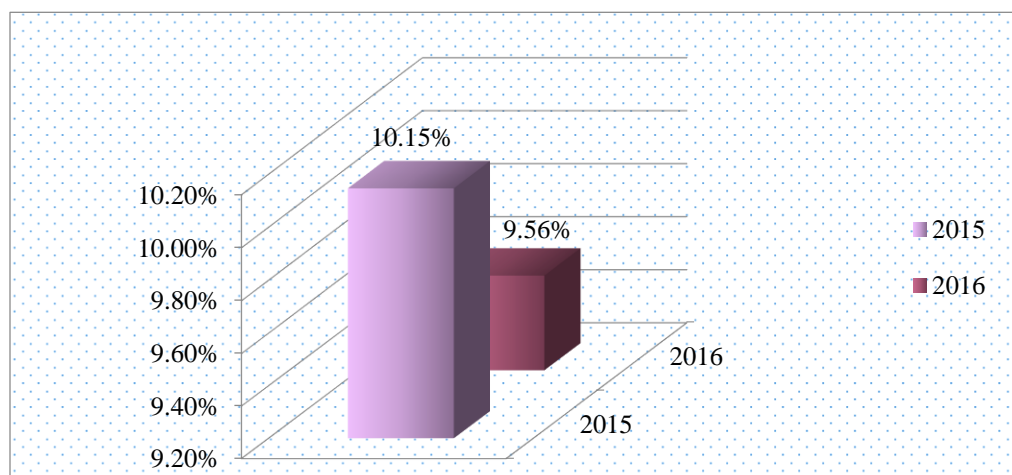


Figura 26: Rentabilidad de activos.

FUENTE: Tabla 33.
Elaborado por: La ejecutora.

Interpretación: En la Tabla 33 y Figura 26 se puede observar que según el ratio de rentabilidad de activos (ROAA), la COOPAC CM LTDA. En el año 2016, ha utilizado el 9.56% de la utilidad neta para generar ganancias y en el año 2015, el 10.15%, a su vez se observa que este ha disminuido respecto al año 2015.

Tabla 34: Rendimiento del capital.

RENDIMIENTO DEL CAPITAL		
	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO}} = \%$	
PERIODO	FÓRMULA	ÍNDICE
2015	$\frac{1,791,497.00}{14,992,536.00}$	11.95 %
2016	$\frac{2,068,555.00}{16,959,774.00}$	12.20 %

FUENTE: COOPAC CM Ltda.
Elaborada por: La ejecutora.

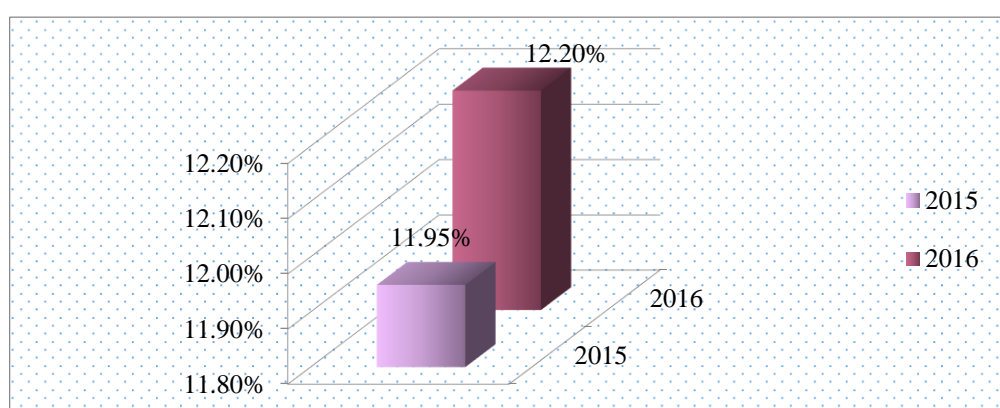


Figura 27: Rendimiento del capital.

FUENTE: Tabla 34.
Elaborado por: La ejecutora.

Interpretación: En la Tabla 34 y Figura 27 se puede observar que según el ratio de rendimiento del capital (utilidad neta / patrimonio) ROAA, la COOPAC CM LTDA. En el 2016 ha tenido 12.20 % de capacidad para autofinanciar su crecimiento vía capitalización de utilidades (remanentes) y en el año 2015, 11.95%, este ratio refleja un incremento en el 2016 respecto al 2015, lo que significaría un buen resultado para la Cooperativa.

Tabla 35: Rentabilidad neta sobre ventas.

RENTABILIDAD NETA SOBRE VENTAS		
	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}} = \%$	
PERIODO	FÓRMULA	ÍNDICE
2015	$\frac{1,791,497.00}{4,370,252.00}$	40.99 %
2016	$\frac{2,068,555.00}{5,048,660.00}$	40.97 %

FUENTE: COOPAC CM Ltda.
Elaborada por: La ejecutora.

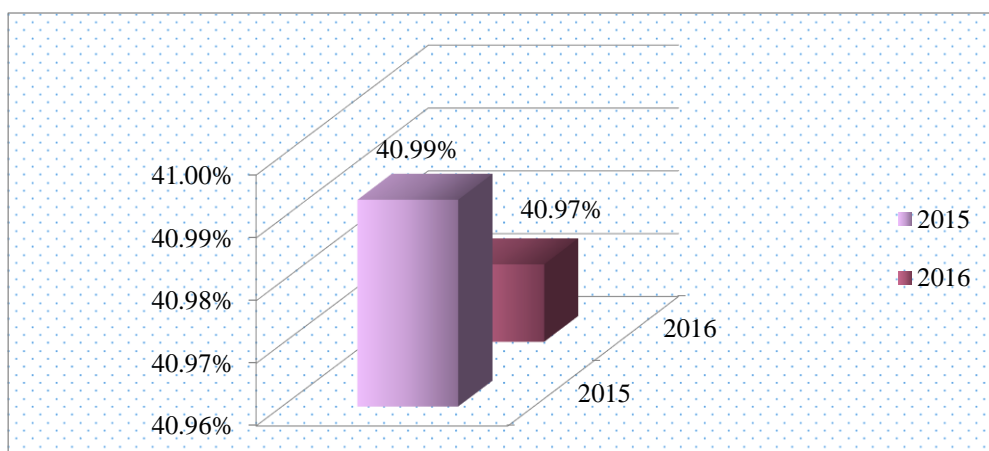


Figura 28: Rentabilidad neta sobre ventas

FUENTE: Tabla 35.
Elaborado por: La ejecutora.

Interpretación: En la Tabla 35 y Figura 28 se puede observar que, en el año 2016, la COOPAC ha tenido como proporción de las ventas, en este caso los ingresos financieros, el 40.97% que quedaron como la utilidad neta, en este caso como remanentes en el año 2015, el 40.99%, se puede observar un ligero incremento en el año 2016 respecto al año 2015 a su vez que ha sido favorable para la COOPAC y sus socios.

Tabla 36: Resumen de ratios financieros Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas- Mañazo Ltda.

N°	RATIOS FINANCIEROS	ÍNDICE 2016	ÍNDICE 2015
RATIOS DE LIQUIDEZ			
1	Razón Corriente	S/ 5.14	S/ 6.91
2	Disponible / Activo Total	1.87%	0.92%
RATIOS DE RIESGO CREDITICIO			
3	Morosidad	5.81%	5.41%
4	Protección	111.69%	117.91%
RATIOS DE SOLVENCIA			
5	Nivel De Apalancamiento	0.31 veces	0.20 veces
6	Capital Social / Activo Total	24.48%	22.46%
7	Reservas/ Activo Total	44.33%	52.31%
RATIOS DE EFICIENCIA Y GESTIÓN			
8	Gastos Administrativos Anualizados/Créditos Directos e Indirectos Promedio	11.55%	12.18%
9	Gastos De Operación Anualizados/Margen Financiero Total Anualizado	48.53%	48.80%
10	Ingresos Financieros Anualizados/ Activo Productivo Promedio	24.62%	25.94%
11	Depósitos / Créditos Directos	20.85%	15.24%
12	Gastos Financieros/ Promedio De Créditos	1.55%	1.25%
13	Ingresos Financieros / Ingresos Totales	97.39%	97.89%
14	Rotación Del Activo	23.33%	24.75%
RATIOS DE CALIDAD DE ACTIVOS			
15	Cartera Atrasada/ Créditos Directos	6.11%	5.64%
16	Provisiones/ Carteras Atrasadas	111.69%	117.91%
17	Cartera De Alto Riesgo/ Créditos Directos	9.50%	8.42%
18	Créditos Refinanciados Y Reestructurados / Créditos Directos	3.40%	4.11%
RATIOS DE RENTABILIDAD			
19	Rentabilidad De Activos	9.56%	10.15%
20	Rendimiento Del Capital	12.20%	11.95%
21	Rentabilidad Neta Sobre Ventas	40.97%	40.99%

FUENTE: COOPAC CM Ltda.

Elaborada por: La ejecutora.

4.1.2.7. INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES

Tabla 37: Conocimiento de métodos de análisis de información financiera.

¿TIENE CONOCIMIENTO DE MÉTODOS ANÁLISIS DE INFORMACIÓN FINANCIERA?		
ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si conoce	3	37%
No conoce	4	50%
No recuerda	1	13%
TOTAL	8	100%

FUENTE: Cuestionario realizado en la COOPAC CM Ltda.
Elaborada por: La ejecutora.

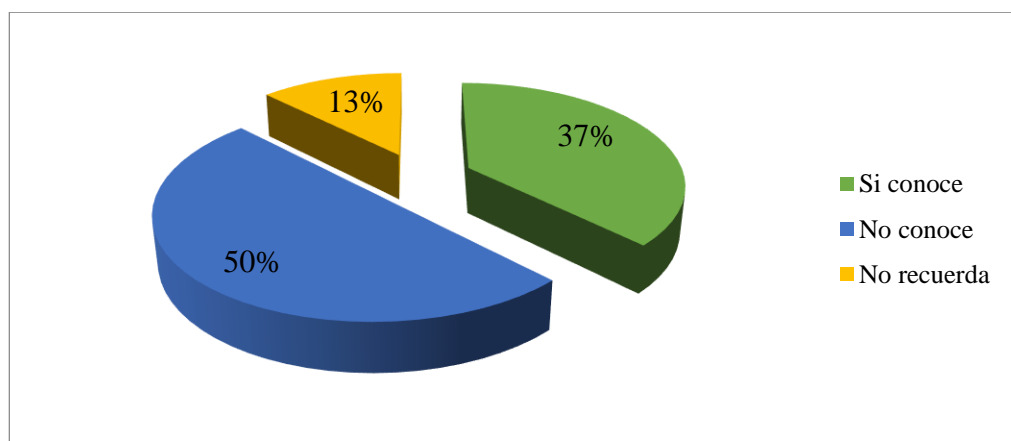


Figura 29: Conocimiento de métodos de análisis información Financiera.

FUENTE: Tabla 37.
Elaborado por: La ejecutora.

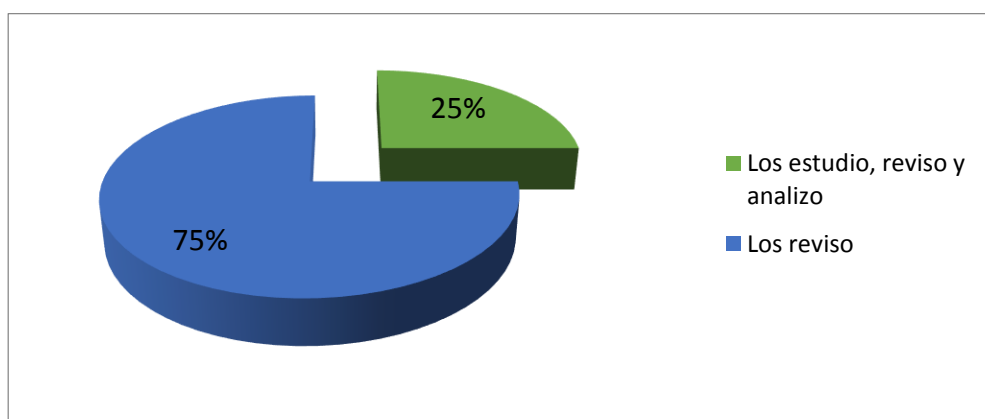
Interpretación: En la Tabla 37 y Figura 29 se puede observar los resultados de opinión sobre el conocimiento de métodos de información financiera, obteniendo como resultados los siguientes: el 50% indicó de que no conocen métodos de información de financiera, el 37% indicó de que si conoce y el 13% de que no recuerda, lo que de alguna manera es preocupante puesto que esto refleja que algunas de las personas participes como revisores de dicha información no sabe de qué se tratan dichos métodos y que refleja cada uno de ellos.

Tabla 38: Nivel de evaluación financiera.

¿CUÁL ES SU NIVEL DE EVALUACIÓN FINANCIERA?		
ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Los estudios, reviso y analizo	2	25%
Los reviso	6	75%
TOTAL	8	100%

FUENTE: Cuestionario realizado en la COOPAC CM Ltda.

Elaborada por: La ejecutora.

**Figura 30:** Nivel de evaluación financiera.

FUENTE: Tabla 38.

Elaborado por: La ejecutora.

Interpretación: En la Tabla 38 y la Figura 30 se puede observar los resultados de la opinión sobre el nivel de evaluación financiera obteniendo como resultados los siguientes: el 75% indicó que solo revisa, lo que no necesariamente significa que los entienda y los use como herramienta financiera para el apoyo en la toma de decisiones, el 25% indicó que estudia, revisa y analiza, lo que sí influiría directamente en la toma de decisiones.

Tabla 39: Opinión sobre los resultados obtenidos en los años 2015 y 2016.

¿CUÁL ES SU OPINIÓN SOBRE RESULTADOS OBTENIDOS EN LOS AÑOS 2015 Y 2016?		
ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Considero que hubo mejores resultados en el 2015.	2	25%
Considero que no se vio ninguna diferencia.	2	25%
Considero que los resultados del 2016 fueron mejores que el 2015.	4	50%
TOTAL	8	100%

Cuestionario realizado en la COOPAC CM Ltda.
Elaborada por: La ejecutora.

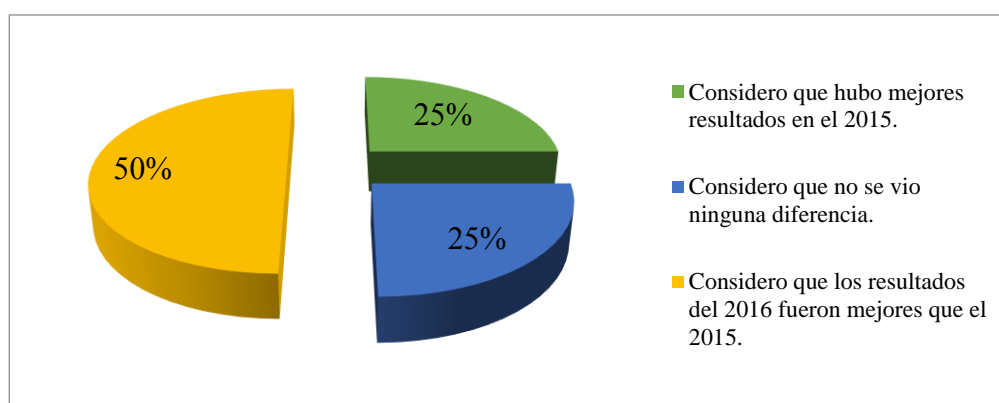


Figura 31: Opinión sobre resultados obtenidos en los años 2015- 2016.

FUENTE: Tabla 39.
Elaborado por: La ejecutora.

Interpretación: En la Tabla 39 y Figura 31 se puede observar la opinión sobre los resultados obtenidos en los años 2015-2016, obteniendo como resultados los siguientes: el 50% considera que los resultados fueron mejores en el 2016 respecto al 2015, el 25% indicó que no vio diferencia en los resultados respecto al 2015, y el otro 25% indicó que hubo mejores resultados en el año 2015, esto basado solo en lo reflejado en el Estado de Resultados.

4.1.2.8. CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS ESPECÍFICA N° 2

Respecto a la hipótesis específica N° 2 “El análisis de los indicadores financieros incide directamente en la toma de decisiones gerenciales de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas- Mañazo Ltda. Periodos 2015 – 2016”.

Después de la aplicación y análisis a través de los ratios financieros de los Estados financieros, estos nos dieron como resultado información detallada por cada rubro y nos dio a conocer la situación en la que se encuentran, según las tablas 15 a la 36, de esta manera pudimos conocer las fortalezas y debilidades respecto a las cuentas y rubros de los Estados Financieros de la Cooperativa, estos a su vez son de gran utilidad para una correcta toma de decisiones gerenciales; según los resultados de opinión sobre el conocimiento de métodos de información financiera, se obtuvo como resultados los siguientes: el 50% indicó de que no conocen métodos de información de financiera, esto refleja que algunas de las personas participes como revisores de dicha información no sabe de qué se trata dichos métodos y que refleja cada uno de ellos. Según los resultados de la opinión sobre el nivel de evaluación financiera el 75% indicó que solo revisa, lo que no necesariamente significa que los entienda y los use como herramienta financiera para el apoyo en la toma de decisiones, el 25% indicó que estudia, revisa y analiza, lo que en definitiva influye directamente en la toma de decisiones. Acerca de la opinión sobre los resultados obtenidos en los años 2015-2016, el 50% considera que los resultados fueron mejores en el 2016 respecto al 2015, esto basado solo en lo reflejado en el Estado de Resultados. De acuerdo a estos resultados, en que según las opiniones de las personas quienes resolvieron el cuestionario planteado sobre todo dieron a entender que no conocen métodos de análisis financiero y en consecuencia solo se basan a los saldos de Estado de Resultados, por ende el análisis de la correcta aplicación de indicadores financieros, incide de manera directa en la toma de decisiones gerenciales, por lo que esta hipótesis es aceptada.

4.1.3. ANÁLISIS DEL OBJETIVO ESPECIFICO N° 3

Proponer lineamientos y métodos para alcanzar un nivel óptimo de evaluación de la gestión económica y financiera para una adecuada toma de decisiones gerenciales de

la cooperativa de ahorro y crédito Cabanillas- Mañazo Ltda. Periodos 2015 -2016.

4.1.3.1. Sistema Dupont

Se propone implementar el método Dupont, puesto que es una técnica que se puede utilizar para analizar la rentabilidad de una compañía que utiliza las herramientas tradicionales de gestión del desempeño, tanto económico como operativo, por lo tanto se procede a desarrollar dicho sistema para ambos periodos de estudio.

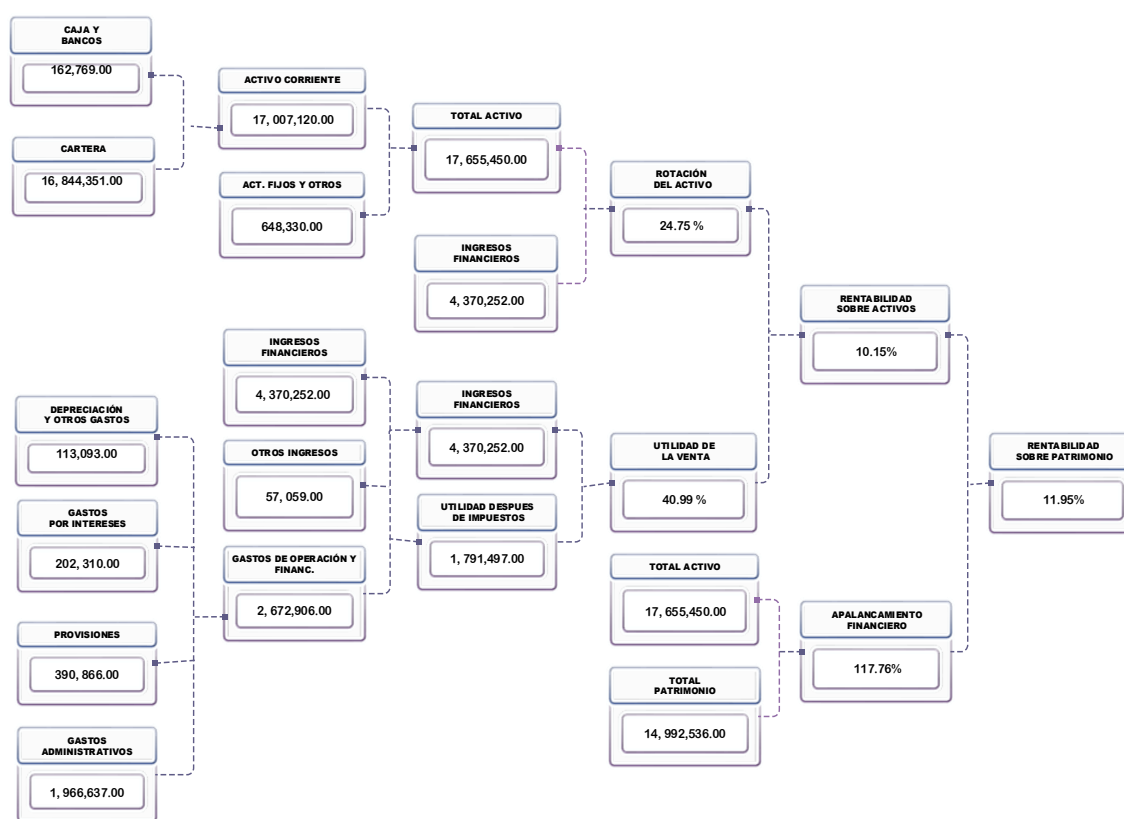


Figura 32: Sistema Dupont Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas- Mañazo Ltda. 2015

FUENTE: EE.FF. Coopac CM LTDA.

Elaborado por: la ejecutora.

Interpretación: Se puede observar en la Figura 32, que representa la aplicación del Sistema Dupont, de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda., para

el periodo 2015, en primer lugar para realizar este análisis se tomaron en cuenta los saldos de del Estado de Situación Financiera que son los siguientes: el activo corriente fue de S/ 17, 007,120.00 conformado por el rubro disponible en S/ 162,769.00; y el rubro cartera de créditos por S/. 16, 844,351.00; este último es el más importante, puesto que representa la principal de fuente de ingresos de la COOPAC. Por otro lado se tomaron saldos del Estado de Resultados en el que se observan los siguientes: los ingresos financieros que son S/. 4, 370,252.00; en cuanto a la rotación de activos que viene a ser el coeficiente entre el total de activo e ingresos financieros, resultó el 24.75%. A su vez los gastos de operación y financieros están conformados por los gastos de depreciación y otros gastos en S/. 113,093.00; gastos por intereses en S/. 202,310.00., las provisiones representadas por S/ 390,866.00 y gastos administrativos por de S/ 1, 966,637.00 ya con estos datos posteriormente se halló la utilidad de la venta y resultó 40.99%, un índice alto obtenido por la Cooperativa.

A su vez, se llegó a una rentabilidad sobre activos de 10.15%, se observa un apalancamiento financiero de 117.76%, dicho índice representa el financiamiento del activo con los aportes de los socios o prestamos de terceros, este índice resultó de dividir el total activo entre el total patrimonio; por último se obtuvo una rentabilidad sobre patrimonio de 11.95%,

De igual forma se desarrolla el Sistema Dupont que corresponde al periodo 2016.

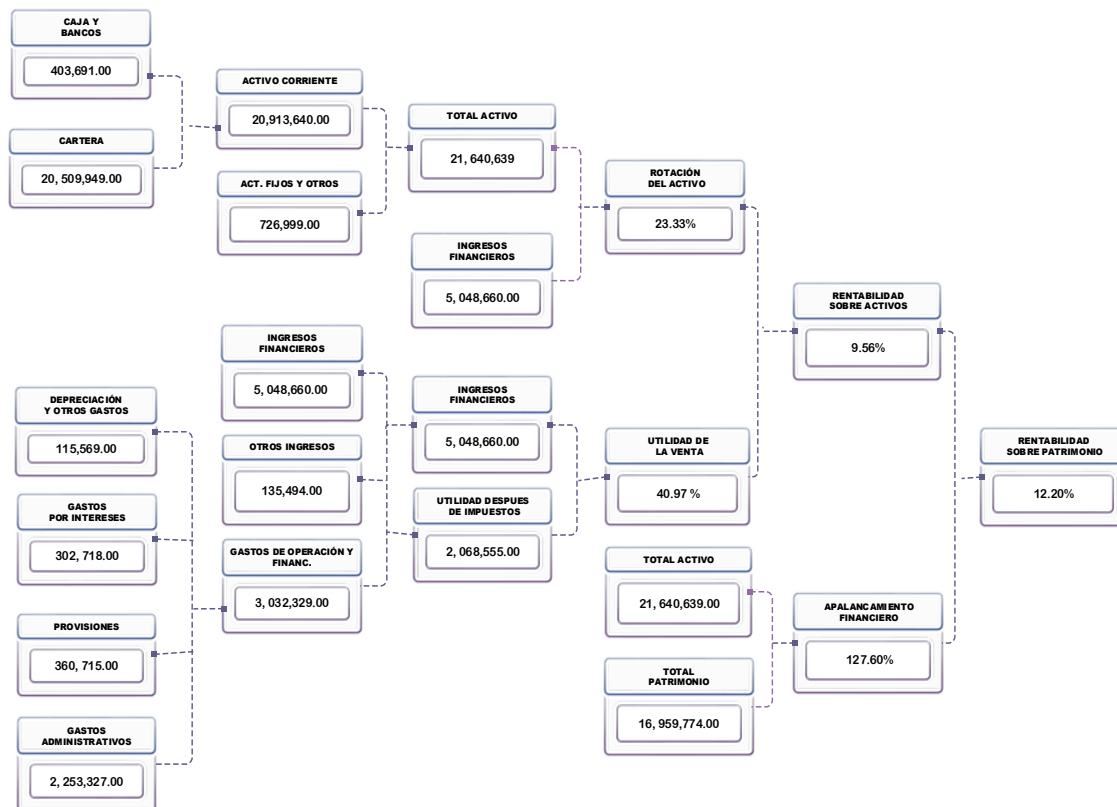


Figura 33: Sistema Dupont Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas- Mañazo Ltda. 2016

FUENTE: EE.FF. Coopac CM LTDA.

Elaborado por: la ejecutora.

Interpretación: Se puede observar en la Figura 33, la aplicación del Sistema Dupont, de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda., para el periodo 2016. Para el análisis de este sistema se tomaron en cuenta saldos del Estado de Situación Financiera que son los siguientes: el rubro de activos corrientes de S/ 20, 913,640.00 y está conformado por el rubro de disponible S/ 403,691.00; el rubro cartera de créditos fue de S/. 20, 509 ,949.00; este último es el más importante, puesto que representa la principal de fuente de ingresos de la COOPAC, a su vez se aprecia que se incrementó respecto al año 2015. Por otro lado se observa los ingresos financieros que son S/. 5, 048,660.00; sobre la rotación de activos que es el coeficiente que resulta de dividir entre el total de

activo e ingresos financieros, resultó el 18.80%, este a su vez disminuyó, respecto al año 2015. En el estado de resultados los gastos de operación y financieros están conformados por los gastos de depreciación y otros gastos en S/ 115,569.00; gastos por intereses o gastos financieros en S/ 302,718.00, los gastos administrativos fueron de S/ 1,966,637.00 posteriormente se halló la utilidad de la venta y resultó 40.97%, la misma que sufrió una ligera variación respecto al año 2015,

De esta manera se halló una rentabilidad sobre activos de 9.56%, la misma que disminuyó respecto al año 2015, se observa un apalancamiento financiero de 127.60% que resultó de dividir el total activo entre el total patrimonio de este periodo; y como resultado una rentabilidad sobre patrimonio de 12.20%, que se incrementó respecto al año 2015.

4.1.3.2. Sugerencias.

- a) Se propone la implementación de un Sistema de Información Gerencial, el cual le permitirá a la gerencia tener una visión general exhaustiva de toda la información que necesitan para tomar decisiones que van desde minucias diarias hasta estrategias de nivel superior, este a su vez debe encontrarse adecuado a la estructura organizacional de la Cooperativa de ahorro y Crédito Cabanillas Mañazo Ltda.
- b) El consejo de administración debe realizar la elección de gerentes, de manera minuciosa, tomando en cuenta los siguientes criterios generales:
 - Debe tener una experiencia variada no solo en marketing, finanzas y comercial, sino también en el conocimiento de operaciones de logística, principalmente en las referidas a recursos humanos, porque la gente es el factor esencial en el éxito de una empresa hoy en día.

- Debe ser una persona que maneje muy bien todo lo referido al riesgo comercial, el riesgo financiero y haber tenido exposición en el mercado de capitales y en el mercado internacional.
 - En cuanto a las "competencias blandas", el gerente general debe ser un líder que pueda integrar y comprometer a sus equipos con la misión, la visión y los objetivos de la empresa.
 - Deben tener excelentes capacidades administrativas, de negociación y toma de decisiones.
- c) Brindar jornadas de capacitación a los involucrados en la toma de decisiones de la Cooperativa, según indica el Estatuto de la misma y la Ley General de Cooperativas, acerca de métodos de información financiera y toma de decisiones.

4.1.4. CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS GENERAL

La evidencia que se ha alcanzado en el trabajo de investigación, respecto a la hipótesis general, ha permitido conocer que es de vital importancia la aplicación de métodos de evaluación financiera y que los mismos inciden directamente en la toma de decisiones gerenciales de la Cooperativa de ahorro y crédito Cabanillas Mañazo Ltda.” ya que en base a estos resultados que reflejan de manera contable la gestión económica y financiera, y de esta manera es posible tomar decisiones gerenciales correctas y oportunas; por lo tanto, ACEPTAMOS la hipótesis general.

4.2. DISCUSIÓN

Según los resultados obtenidos en la presente investigación, se puede realizar la discusión correspondiente, de acuerdo a los antecedentes detallados:

- El primer objetivo planteado fue, “Evaluar la incidencia de la aplicación del análisis horizontal y vertical a los estados financieros en la toma de decisiones gerenciales de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas-Mañazo Ltda.

Periodos 2015-2016” según el desarrollo del mismo, se obtuvo que, los métodos horizontal y vertical son una excelente opción para la evaluación de Estados Financieros, que efectivamente inciden directamente en la toma de decisiones, y de la misma manera (Espinoza Calla, 2016) concluyó que mediante la aplicación de este método, se dedujo que se tenían algunas dificultades para una adecuada toma de decisiones por lo que el análisis horizontal y vertical del Estado de Situación financiera y Estado de Resultados inciden en la toma de decisiones.

- El segundo objetivo planteado fue, Evaluar la incidencia del análisis de los indicadores financieros en la toma de decisiones gerenciales de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda. Periodos 2015 - 2016. , se obtuvo como resultado, que la aplicación correcta indicadores financieros incide de manera directa en la toma de decisiones , así lo expresa Castillo, Emilia y Liza, Julio (2013) que por ejemplo los principales coeficientes financieros indicaron que, el nivel de liquidez se incrementó respecto al periodo anterior, de esta manera se coincide de que si se aplican adecuadamente los indicadores financieros, se logran conocer detalles de la gestión de una empresa y por ende esta manera tomar decisiones que logren el éxito de la misma.
- El tercer objetivo planteado fue, proponer lineamientos y métodos para alcanzar un nivel óptimo de evaluación de la gestión económica y financiera para la toma de decisiones gerenciales de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas- Mañazo Ltda. Periodos 2015 -2016., se obtuvo de que efectivamente el Sistema Dupont es práctico y sintético como método de evaluación financiera, por lo que Condori, Erika (2015) indica el mismo sistema como propuesta como método de evaluación financiera.

CONCLUSIONES

Después de llevarse a cabo la presente investigación, se llegaron a las siguientes conclusiones:

PRIMERA: Después de desarrollada la investigación, respecto al primer objetivo planteado se concluye que, los métodos de análisis financiero, como el análisis vertical y horizontal de los Estados Financieros, son una excelente herramienta para el análisis de los mismos, puesto que mediante estos se logra ver el detalle de cada una de las cuentas y la variación respecto a los años en estudio, dentro de ellas se pueden resaltar las siguientes: en el año 2016 se obtuvieron mejores resultados tanto económicos y financieros ya que el disponible en valor porcentual tuvo un incremento de 148.01% y en valores cuantitativos incrementó en S/ 240,922.00, respecto al año 2015, esto debido a que se inauguraron más oficinas en distintas provincias y distritos dentro de la Región de Puno y en consecuencia se obtuvieron más colocaciones de crédito. La cuenta Capital social ha incrementado en 33.59% y en valores absolutos en S/ 1, 331,881.00 la cuenta de resultado neto del ejercicio que incrementó en 15.47%, y en valores absolutos en S/ 277,058.00 lo que se considera un buen resultado para la COOPAC CM Ltda., resultados obtenidos gracias a la mayor captación de socios. Respecto al año 2015 la cuenta de Ingresos financieros que tuvo un incremento de 15.52% en valores relativos y de S/ 678, 408.00 en valores absolutos, esto debido a que el ingresos generados por intereses por la cartera de créditos se incrementó respecto al año 2015. El resultado neto del ejercicio se incrementó en 15.47% y en valores absolutos de S/ 277,058.00 lo que significó según este análisis que son resultados favorables para la COOPAC CM Ltda. Asimismo se observó que la información financiera no se presenta a tiempo, y respecto a los resultados del cuestionario planteado, los involucrados en la toma de decisiones no se encuentran debidamente capacitados, tomando en cuenta que son actores directos en los mismos

según el Estatuto de la Cooperativa; por lo tanto se concluye que existen falencias en cuanto a los plazos de entrega de información financiera y la mayoría de los encuestados coinciden que esta no es completamente entendible y confían que quien los realiza, sin embargo se considera que mediante la aplicación de estos métodos, se puede lograr una mejora en toma de decisiones gerenciales.

SEGUNDA: Para el cumplimiento del segundo objetivo se desarrolló el análisis de los Estados Financieros, mediante la aplicación de los Estados Financieros y se concluye que este método, constituye una herramienta vital para la toma de decisiones y parte esencial del análisis económico financiero, después de la aplicación correcta de los ratios financieros, se pueden resaltar los siguientes resultados: en el año 2016, el activo corriente excede en 514.10% al pasivo corriente, lo que significa que por cada sol que la Cooperativa necesita para el pago de sus obligaciones de corto plazo, dispone de S/ 5.14 y en el año 2015, el activo corriente excede en 691.05% al pasivo corriente lo que significa que la Cooperativa ha tenido un nivel de liquidez óptimo. La COOPAC CM LTDA. En el año 2016 su cartera atrasada es decir, la cartera vencida y en cobranza judicial representó el 6.11 % de los créditos directos y en el 2015 representó el 5.64%, se puede notar que hubo un incremento al respecto, lo que no es favorable para la Cooperativa. Según el ratio de riesgo crediticio de morosidad se puso observar que en el año 2016 se tuvo un porcentaje de 5.81% y en el 2015, de 5.41%, ambos resultados exceden el el rango del 5% que es el nivel óptimo según FENACREP, si bien se tratan de índices controlables, nos da entender que no se está cumpliendo la política de créditos de la Coopac. En el 2016 ha tenido 12.20 % de capacidad para autofinanciar su crecimiento vía capitalización de utilidades (remanentes) y en el año 2015, 11.95%, lo que significar que la Cooperativa ha realizado de manera eficiente este proceso. Según las opiniones de las personas quienes resolvieron el cuestionario planteado, se observó que no todos los

involucrados en el proceso de toma de decisiones, conocen métodos de análisis financiero y en consecuencia solo se basan a los saldos de Estado de Resultados después de su revisión. Asimismo concluimos que el análisis de la correcta aplicación de ratios financieros, incide de manera directa en la toma de decisiones gerenciales.

TERCERA: Se propone el uso del sistema DUPONT puesto que este integra o combina los principales indicadores financieros con el fin de determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, su capital de trabajo y el multiplicador de capital (Apalancamiento financiero). Y esta estructura y aplicación de la misma ayuda a tomar mejores decisiones ya que muestra un panorama amplio de las cuentas más relevantes así como de los ratios financieros para un mejor entendimiento de los mismos y en menor tiempo; según la aplicación de este sistema para los periodos 2015-2016 se obtuvieron los siguientes principales resultados: La Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda., para el periodo 2016, en el rubro de activos corrientes fue de S/ 20, 913,640.00, el rubro cartera de créditos fue de S/. 20, 509 ,949.00; este último es el más importante, puesto que representa la principal de fuente de ingresos de la COOPAC, a su vez se aprecia que se incrementó respecto al año 2015. Los gastos administrativos fueron de S/ 1, 966,637.00 y gastos financieros de S/ 202,310.00. Posteriormente se halló la utilidad de la venta y resultó 40.99%. Se llegó a una rentabilidad sobre activos de 10.15%, se observa un apalancamiento financiero de 112.95% que resultó de dividir el total activo entre el total patrimonio de este periodo; S/. 12, 424,038.00 y como resultado una rentabilidad sobre patrimonio de 11.95%. De esta manera se concluye que este sistema funciona de manera correcta como método de evaluación de información financiera, puesto que también favorecería al entendimiento de dicha información los involucrados como parte de la toma de decisiones gerenciales.

RECOMENDACIONES

PRIMERA: Se recomienda realizar el análisis de Estados Financieros, a través del método vertical y horizontal puesto que mediante estos, se puede obtener información y datos relevantes y de esta manera poder tomar decisiones correctas de forma oportuna en beneficio de la cooperativa. Organizarse respecto a los plazos de entrega de información financiera, para que estos sean analizados cuando corresponda.

SEGUNDA: Se recomienda realizar una aplicación correcta y constante de los indicadores financieros, de esta manera conocer e interpretar de manera más amplia los Estados Financieros, a su vez reconocer deficiencias en el manejo de algunas cuentas y de esta manera buscar la mejora mediante la toma de decisiones. Capacitar constantemente a las personas que hacen uso y elaboran los estados financieros, de esta manera también se contribuirá a una futura correcta toma de decisiones gerenciales.

TERCERA: Aplicar el Sistema Dupont para lograr un óptimo nivel de evaluación de la gestión económica y financiera, además de los métodos analizados e interpretados durante esta investigación, de esta manera se estará nutriendo, los métodos de evaluación de información financiera y la correcta aplicación de los mismos, este sistema a su vez, sería útil para capacitar a los miembros del Consejo de administración, puesto que mediante el mismo se pueda comprender de manera simplificada la información relevante de los Estados Financieros, de esta manera este órgano también aportara a una mejor toma de decisiones puesto que según el estatuto de la COOPAC, dentro de las funciones de este órgano, está el ser partícipe de las decisiones que buscan una mejora en la Cooperativa.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Alvarez Illanes, J. F. (2010). *Análisis e interpretación de los Estados Financieros, presupuesto en caja y gerencia financiera*. Lima: Instituto de investigación el Pacifico.
- Amat Salas, J. (2001). *El Control de la Gestión en la Empresa*. España: Atlas.
- Apaza Apaza, M. (2011). *Estados Financieros- Análisis- Interpretación conforme a las NIIFs y al PCGE*. Lima: Editorial Pacifico S.A.C.
- Apaza, A. M. (2007). *Formulación Análisis e interpretación de los Estados Financieros concordados con las NIIFs y NICs*. Lima: Editorial Paifico S.A.C.
- Calderon Moquillaza, J. (2008). *Estados Financieros*. Lima: JCM Editores.
- Castillo, E., & Liza, J. (2013). *Análisis Económico y Financiero en la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Cesantes, Jubilados y Activos del Sector Salud La Libertad 2010 – 2012*. Trujillo- Perú: Universidad Privada Antenor Orrego.
- Condori Queque, E. (2015). *Situación económica - financiera y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la Caja Rural de Ahorro y Crédito Los Andes S.A. periodos 2012- 2013*. Puno: Universidad Nacional del Altiplano.
- Conduce tu Empresa. (2012). *Conduce tu empresa*. Obtenido de Conduce tu empresa Web Site: <https://blog.conducetuempresa.com/>
- Conesa Fernandez, V. (2007). *Gestión economica*. Madrid.
- Espinoza Calla, J. (2016). *Gestión economica y financiera para una adecuada toma de desiciones en la Cooperativa de Ahorro y Credito Cabanillas - Mañazo Ltda.Periodos 2013-2014*. Puno: Universidad Nacional del Altiplano.
- FENACREP. (09 de 08 de 2008). *WWW.FENACREP.ORG*. Obtenido de <https://www.fenacrep.org/assets/media/estatuto-version-2018---version-final.pdf>
- Flores Soria, J. (2013). *Gestión Financiera Teoría y Practica*. Lima: CECOF S.R.L.
- Franco, C. P. (2013). *Evaluación de Estados Financieros*. Lima: Universidad del Pacifico.

- Ganchata, S., & Toaquiza, L. (2012). *Evaluación de la Gestión Económica Financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del cantón Latacunga, provincia de Cotopaxi*. Cotopaxi- Ecuador: Universidad Tecnica de Cotopaxi.
- Garcia Lozano, A. C. (12 de Octubre de 2017). *ABCFinanzas.com*. Obtenido de ABCFinanzas.com: www.abcfinaanzas.com
- Gerencia de Asistencia Técnica - FENACREP. (2015). *FENACREP*. Obtenido de FENACREP WEBSITE: www.fenacrep.org
- Gerlado Martinez , J. (2006). *Indicadores Financieros*. Santo Domingo: D.N.
- Granel, M. (6 de Junio de 2018). *Rankia*. Obtenido de Rankia S.L.: www.rankia.cl
- Hernández Sampieri, R., Fernandez Collado, C., & Baptista Lucio, M. d. (2010). *Metodologia de la Investigacion*. Mexico: McGraw-Hill / Interamericana Editores, S.A. DE C.V.
- Herrera, O. (2003). *Los mercados financieros*. Lima: Editorial El Pacifico.
- INEI. (2008). *Instituto Nacional de Estadistica e Informatica*. Obtenido de Instituto Nacional de Estadistica e Informatica: www.inei.gob.pe
- Informativo Caballero Bustamante*. (2012). Obtenido de www.caballerobustamante.com.pe
- Novoa Villa, H. H. (2016). *LOS ESTADOS FINANCIEROS EN EL PERÚ*. Puno: Editorial Altiplano E.I.R.L.
- Rabines Ripalda, M. (2008). *El rol del Estado en el acceso al financiamiento y promoción de otras formas asociativas*. Lima: FENACREP.
- Superintendencia de Banca y Seguros y AFP, S. (2015). *Glosario de términos e indicadores financieros*. Lima, Perú.
- Tanaka Nakasone, G. (2005). *Análisis de los Estados Financieros para la toma de decisiones*. Lima: Editorial de la pontificia Universidad Catolica del Perú.
- Terrazas Pastor, R. A. (2009). *Modelo de Gestion Financiera para una organización. Perspectivas*. Obtenido de www.redalyc.org: <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=425942159005>
- Texto Unico Ordenado de la Ley General de Cooperativas. (2012). *DECRETO SUPREMO N° 074-90-TR*.

ANEXOS

ANEXO 1: Estado de Situación Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito

Cabanillas - Mañazo Ltda. Al 31 de diciembre del 2015

ACTIVO		
DISPONIBLE Y REND. DEVENGADOS		162,769.00
CAJA	162,769.00	
BANCOS Y OTRAS EMPRESAS DEL SISTEMA FINANC. DEL PAIS	0.00	
CARTERA DE CREDITOS NETOS Y REND. DEVENGADOS		16,844,351.00
CREDITOS VIGENTES	16,150,849.00	
CREDITOS REESTRUCTURADOS	322,137.00	
CREDITOS REFINANCIADOS	126,961.00	
CREDITOS VENCIDOS	698,026.00	
CREDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	213,097.00	
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CREDITOS VIGENTES	407,593.00	
- PROVISIONES PARA CREDITOS	1,074,312.00	
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO		615,143.00
- DEPRECIACION ACUMULADA	572,615.00	
OTROS ACTIVOS		33,187.00
- AMORTIZACION ACUMULADA POR GASTOS AMORTIZABLES	7,300.00	
TOTAL ACTIVO		17,655,450.00
PASIVO		
OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS Y GTOS. POR PAGAR		2,461,063.00
OBLIGACIONES A LA VISTA	0.00	
OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORRO	282,250.00	
OBLIGACIONES POR CUENTA A PLAZO	2,006,323.00	
OTRAS OBLIGACIONES	53,833.00	
GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	118,657.00	
ADEUDOS Y OBLIG. A LARGO PLAZO Y GTOS. POR PAGAR		0.00
ADEUDOS Y OBLIG. CON EMP. DEL EXT. Y ORG. FINAN. INTERNAC.	0.00	
PROVISIONES		201,851.00
PROVISIONES ASOCIATIVAS	201,851.00	
TOTAL DEL PASIVO		2,662,914.00
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL	3,965,630.00	
RESERVAS	9,235,409.00	
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1,791,497.00	
TOTAL DEL PATRIMONIO		14,992,536.00
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		17,655,450.00

FUENTE: FENACREP.

ANEXO 2: Estado de Situación Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito

Cabanillas - Mañazo Ltda. Al 31 de diciembre del 2016

ACTIVO		
DISPONIBLE Y REND. DEVENGADOS		403,691.00
CAJA	272,571.00	
BANCOS Y OTRAS EMPRESAS DEL SISTEMA FINANC. DEL PAIS	131,120.00	
CARTERA DE CREDITOS NETOS Y REND. DEVENGADOS		20,509,949.00
CREDITOS VIGENTES	19,511,041.00	
CREDITOS REESTRUCTURADOS	444,697.00	
CREDITOS REFINANCIADOS	218,505.00	
CREDITOS VENCIDOS	806,143.00	
CREDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	385,076.00	
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CREDITOS VIGENTES	474,956.00	
- PROVISIONES PARA CREDITOS	1,330,469.00	
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO		683,452.00
- DEPRECIACION ACUMULADA	686,716.00	
OTROS ACTIVOS		43,547.00
- AMORTIZACION ACUMULADA POR GASTOS AMORTIZABLES	10,919.00	
TOTAL ACTIVO		21,640,639.00
PASIVO		
OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS Y GTOS. POR PAGAR		4,068,039.00
OBLIGACIONES A LA VISTA	437,725.00	
OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORRO	3,381,822.00	
OBLIGACIONES POR CUENTA A PLAZO	0.00	
OTRAS OBLIGACIONES	86,200.00	
GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	162,292.00	
ADEUDOS Y OBLIG. A LARGO PLAZO Y GTOS. POR PAGAR		252,111.00
ADEUDOS Y OBLIG. CON EMP. DEL EXT. Y ORG. FINAN. INTERNAC.	252,111.00	
PROVISIONES		360,715.00
PROVISIONES ASOCIATIVAS	360,715.00	
TOTAL DEL PASIVO		4,680,865.00
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL	5,297,511.00	
RESERVAS	9,593,708.00	
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	2,068,555.00	
TOTAL DEL PATRIMONIO		16,959,774.00
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		21,640,639.00

FUENTE: FENACREP.

**ANEXO 3: Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas -
Mañazo Ltda. Al 31 de diciembre del 2015**

INGRESOS FINANCIEROS		4,370,252.00
INTERESES Y COMISIONES POR CARTERA DE CREDITOS	4,370,252.00	
GASTOS FINANCIEROS		202,310.00
INTERESES Y COMISIONES POR OBLIGAC. CON ASOCIADOS	202,310.00	
MARGEN FINANCIERO BRUTO		4,167,942.00
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CREDITOS DEL EJERCICIO	390,866.00	
MARGEN FINANCIERO NETO		3,777,076.00
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS		37,092.00
INGRESOS DIVERSOS	37,092.00	
MARGEN OPERACIONAL		3,814,168.00
GASTOS DE ADMINISTRACION		1,966,637.00
GASTOS DE PERSONAL	995,196.00	
GASTOS DE DIRECTIVOS	151,666.00	
GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS	614,050.00	
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	9,922.00	
GASTOS DE ACTIVIDADES ASOCIATIVAS	195,803.00	
MARGEN OPERACIONAL NETO		1,847,531.00
PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION		113,093.00
DEPRECIACION DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	109,946.00	
AMORTIZACION DE GASTOS	3,147.00	
RESULTADO DE OPERACION		1,734,438.00
OTROS INGRESOS Y GASTOS		57,059.00
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	57,059.00	
RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION		1,791,497.00
RESULTADO DEL EJERC ANTES DE PARTICIP. E IMPUESTO A LA RENTA		1,791,497.00
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO		1,791,497.00

FUENTE: FENACREP.

ANEXO 4: Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas -
Mañazo Ltda. Al 31 de diciembre del 2016

INGRESOS FINANCIEROS		5,048,660.00
INTERESES Y COMISIONES POR CARTERA DE CREDITOS	5,048,660.00	
GASTOS FINANCIEROS		302,718.00
INTERESES Y COMISIONES POR OBLIGAC. CON ASOCIADOS	302,718.00	
MARGEN FINANCIERO BRUTO		4,745,942.00
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CREDITOS DEL EJERCICIO	443,985.00	
MARGEN FINANCIERO NETO		4,301,957.00
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS		68,400.00
INGRESOS DIVERSOS	68,400.00	
MARGEN OPERACIONAL		4,370,357.00
GASTOS DE ADMINISTRACION		2,253,327.00
GASTOS DE PERSONAL	1,206,022.00	
GASTOS DE DIRECTIVOS	102,216.00	
GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS	647,596.00	
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	16,520.00	
GASTOS DE ACTIVIDADES ASOCIATIVAS	280,973.00	
MARGEN OPERACIONAL NETO		2,117,030.00
PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION		115,569.00
DEPRECIACION DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	111,950.00	
AMORTIZACION DE GASTOS	3,619.00	
RESULTADO DE OPERACION		2,001,461.00
OTROS INGRESOS Y GASTOS		67,094.00
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	67,094.00	
RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION		2,068,555.00
RESULTADO DEL EJERC ANTES DE PARTICIP. E IMPUESTO A LA RENTA		2,068,555.00
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO		2,068,555.00

FUENTE: FENACREP.

ANEXO 5: Cuestionario aplicado en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas
Mañazo Ltda.

CUESTIONARIO

El siguiente cuestionario tiene como objeto de obtener información acerca de algunos aspectos relacionados en la toma de decisiones, puesto que tiene la finalidad de proponer el logro de un óptimo nivel en la toma de decisiones gerenciales. Está dirigido a la Gerencia, Consejo de Administración y el área de Contabilidad de la Cooperativa de Ahorro y crédito Cabanillas Mañazo Ltda.

1. ¿Cómo considera el desempeño del área de contabilidad?	
Muy bueno	<input type="checkbox"/>
Bueno	<input type="checkbox"/>
Regular	<input type="checkbox"/>
Malo	<input type="checkbox"/>

2. ¿Cuál es su opinión sobre la calidad y confiabilidad de los informes financieros?	
a) Son Oportunos	<input type="checkbox"/>
b) Confío en que el responsable lo sabe hacer bien.	<input type="checkbox"/>
c) Son poco claros.	<input type="checkbox"/>

3. ¿Hay dificultades en los informes financieros a falta de información financiera?	
Siempre	<input type="checkbox"/>
Algunas veces	<input type="checkbox"/>
Rara vez	<input type="checkbox"/>
Nunca	<input type="checkbox"/>

4. ¿Tiene conocimiento sobre métodos análisis de información financiera?	
Si conoce	<input type="checkbox"/>
No conoce	<input type="checkbox"/>
No recuerda	<input type="checkbox"/>

5. ¿Aplica los indicadores financieros en la toma de decisiones?	
SI	<input type="checkbox"/>
NO	<input type="checkbox"/>

6. ¿Cuál es su nivel de evaluación financiera?	
Los estudio, reviso y analizo	<input type="checkbox"/>
Los reviso	<input type="checkbox"/>

7. ¿Cuál es su opinión sobre resultados obtenidos en los años 2015 y 2016?	
a) Considero que hubo mejores resultados en el 2015.	<input type="checkbox"/>
b) Considero que no se vio ninguna diferencia.	<input type="checkbox"/>
c) Considero que los resultados del 2016 fueron mejores que el 2015.	<input type="checkbox"/>

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y

ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES



ARTÍCULO CIENTÍFICO

GESTIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN

LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CABANILLAS

MAÑAZO LTDA. PERIODOS 2015-2016

PRESENTADO POR:

ELIANA ROCIO CASTILLO BENAVENTE

PUNO – PERÚ

2018

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES

GESTIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE
DECISIONES GERENCIALES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

CABANILLAS MAÑAZO LTDA. PERIODOS 2015-2016

ECONOMIC AND FINANCIAL MANAGEMENT AND ITS IMPACT ON THE
MANAGEMENT DECISION MAKING OF THE CABANILLAS MAÑAZO LTDA.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CABANILLAS LTDA. 2015-2016 PERIODS

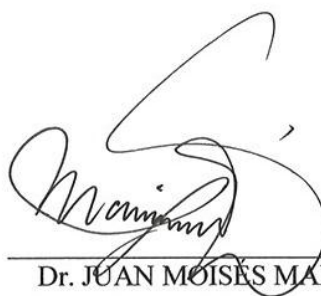
ARTÍCULO CIENTÍFICO

PRESENTADO POR:

ELIANA ROCIO CASTILLO BENAVENTE



ASESOR DE TESIS:



Dr. JUAN MOISES MAMANI MAMANI

PUNO – PERÚ

2018

**GESTIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE
DECISIONES GERENCIALES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
CABANILLAS MAÑAZO LTDA. PERIODOS 2015-2016**

**ECONOMIC AND FINANCIAL MANAGEMENT AND ITS IMPACT ON THE
MANAGEMENT DECISION MAKING OF THE CABANILLAS MAÑAZO LTDA.
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CABANILLAS LTDA. 2015-2016
PERIODS**

ELIANA ROCIO CASTILLO BENAVENTE

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES

**GESTIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE
DECISIONES GERENCIALES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
CABANILLAS MAÑAZO LTDA. PERIODOS 2015-2016**

ECONOMIC AND FINANCIAL MANAGEMENT AND ITS IMPACT ON THE
MANAGEMENT DECISION MAKING OF THE CABANILLAS MAÑAZO LTDA.
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CABANILLAS LTDA. 2015-2016 PERIODS

AUTOR : ELIANA ROCIO CASTILLO BENAVENTE
CORREO ELECTRONICO : rocio.castillobenavente@gmail.com
ESCUELA PROFESIONAL : CIENCIAS CONTABLES.
FACULTAD : CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS.

RESUMEN

En la actualidad en el Perú, existen diversos tipos de organizaciones de intermediación financiera, con los cuales la sociedad desarrolla e interactúa realizando diferentes actividades, con la finalidad de alcanzar diversos objetivos. Dentro de estas organizaciones se encuentran las Cooperativas de Ahorro y Crédito, las mismas que en los últimos años han alcanzado popularidad en nuestro país, tal es el caso de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas Mañazo Ltda. En los últimos años se ha convertido en un referente de las micro finanzas rurales en la Región Puno, la misma que a su vez ha ampliado su área de intervención en varias otras provincias de la Región. Según los resultados arribados después del desarrollo por cada objetivo planteado, se puede resaltar lo siguiente: de acuerdo al análisis horizontal y vertical de los Estados Financieros se observó que en el año 2016 se obtuvieron mejores resultados, ya que el disponible en valor porcentual tuvo un incremento de 148.01% y en valores cuantitativos incrementó en S/ 240,922.00, este análisis a su vez nos permitió conocer el comportamiento de cada cuenta durante ambos años de estudio. En el desarrollo del segundo objetivo se obtuvo como resultado que en el 2016, el activo corriente excedió en 514.10% al pasivo corriente y en el 2015 el activo corriente excede en 691.05% al pasivo corriente lo que significa que la Cooperativa ha tenido un buen nivel de liquidez, así se desarrolló la aplicación de cada uno de los indicadores financieros para ambos periodos de estudio y se concluye que ambos análisis inciden de manera directa en la toma de decisiones gerenciales. Se propuso aplicar el uso del sistema DUPONT, puesto que muestra un panorama amplio de las cuentas más relevantes, así como de los indicadores financieros para su mejor entendimiento.

Palabras clave: Gestión económica, gestión financiera, toma de decisiones, estados financieros, gerenciamiento, cooperativa de ahorro y crédito.

ABSTRACT

Currently in Peru, there are various types of financial intermediation organizations, with which society develops and interacts by carrying out different activities, in order to achieve various objectives. Within these organizations are the Savings and Credit Cooperatives, the same ones that in recent years have reached popularity in our country, such is the case of the Cabanillas Mañazo Ltda. Savings and Credit Cooperative. In recent years it has become a benchmark of rural micro finance in the Puno Region, which in turn has expanded its area of intervention in several other provinces of the Region. According to the results arrived after the development for each objective, the following can be highlighted: according to the horizontal and vertical analysis of the Financial Statements it was observed that in 2016 better results were obtained, since the one available in percentage value had a increase of 148.01% and in quantitative values increased by S / 240,922.00, this analysis in turn allowed us to know the behavior of each account during both years of study. In the development of the second objective, it was obtained as a result that in 2016, current assets exceeded current liabilities by 514.10% and in 2015 current assets exceeded current liabilities by 691.05%, which means that the Cooperative has had a good level of liquidity, thus the application of each of the financial indicators for both periods of study was developed and it is concluded that both analyzes directly affect management decision making. It was proposed to apply the use of the DUPONT system, since it shows a broad overview of the most relevant accounts, as well as the financial indicators for better understanding.

Keywords: Economic management, financial management, decision making, financial statements, management, credit union

INTRODUCCIÓN

El presente artículo científico está basado en la gestión económica y financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas- Mañazo Ltda., el cual tiene el propósito de dar a conocer y desarrollar los métodos de información financiera para la evaluación de la gestión económica y financiera de la Cooperativa en estudio, a su vez de proponer métodos y lineamientos para la mejora en la futura toma de decisiones gerenciales.

Como antecedentes se tomaron en consideración las investigaciones realizadas por (Castillo & Liza, 2013), (Condori Queque, 2015), (Espinoza Calla, 2016), (Ganchata & Toaquiza, 2012) ,las mismas que sirvieron para la posterior discusión de resultados correspondiente; el motivo principal por el cual se realizó esta investigación fue el interés que surge por el desempeño organizacional de las Cooperativas de ahorro y crédito, en especial de la Cooperativa en estudio y el afán de aportar mediante esta investigación a la mejora constante de la misma. Tuvo como problema general el siguiente: ¿Cuál es el nivel de incidencia de la gestión económica y financiera en la toma de decisiones gerenciales de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas – Mañazo

Ltda. Periodos 2015 – 2016?, la hipótesis general fue, la evaluación de la gestión económica y financiera incide directamente en la toma de decisiones gerenciales de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda. Periodos 2015-2016 y como objetivo general, evaluar el nivel de incidencia de la gestión económica y financiera en la toma de decisiones gerenciales de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas- Mañazo Ltda. Periodos 2015 – 2016, que mediante la aplicación de los métodos científicos, herramientas y métodos financieros se desarrollaron y se lograron los objetivos planteados, para posteriormente detallar las conclusiones a las que se arribaron y las recomendaciones de acuerdo al estudio realizado.

MATERIAL Y MÉTODOS

Para el desarrollo y cumplimiento de objetivos de la investigación se usaron los siguientes métodos:

Método analítico: Permitió desarrollar del análisis de la aplicación de los indicadores financieros, analizar cada uno de los rubros que integran los Estados Financieros.

Método comparativo: Este método sirvió para establecer las semejanzas y diferencias entre las diversas realidades económicas y financieras de los estados financieros analizados, de los años en estudio.

Método deductivo: Este método permite partir desde lo complejo a lo simple, en la investigación fue usado para formular las hipótesis, contrastar los resultados y determinar las conclusiones finales de la investigación.

Método descriptivo: Este método se aplicó en el análisis de los estados financieros como son el Estado de Situación financiera y el estado de Resultados, a su vez en el análisis de cada uno de los ratios financieros que se desarrollaron para su respectiva interpretación.

Método sintético: Este método permite reunir las partes analizadas hasta examinar el fenómeno global, en la investigación se usó para formular el problema y el desarrollo del marco teórico.

Población y muestra

Población

La población de la investigación está constituida por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda.

Muestra

La muestra es no probabilística y está constituida por el consejo de administración, la gerencia, y el área de contabilidad, que está conformado por 8 miembros pertenecientes a estas unidades de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda.

Técnicas de investigación

Análisis Documental: Esta técnica sirvió para recopilar información de textos, tesis, revistas especializadas, etc., y la información permitió obtener resultados completos pertinentes a objetivos, antecedentes, marco teórico y los Estados financieros, que son el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados.

Instrumentos de investigación

Análisis horizontal y vertical, indicadores financieros, gráficos, cuestionarios, dirigidos a la Gerencia, Consejo de administración y al área de contabilidad, tablas, esquemas.

Técnicas de procesamiento de datos

En el trabajo de campo de nuestra investigación fue necesario el procesamiento de los datos obtenidos de las diferentes fuentes por medio de las diversas técnicas.

- Ordenamiento y clasificación.
- Tabulación de Cuadros con porcentajes...
- Comprensión de gráficos.

Tipo y diseño de la investigación

El tipo de investigación aplicado es descriptivo, el diseño es no experimental con corte transversal al respecto (Hernández Sampieri, Fernandez Collado, & Baptista Lucio, 2010) señala lo siguiente: “los diseños de investigación transaccional o transversal recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único su propósito es describir variables y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado es como tomar una fotografía de algo que sucede”.

Ubicación geográfica del estudio

El distrito de Cabanillas es uno de los 4 que constituyen la Provincia de San Román, ubicada en el Departamento de Puno, bajo la administración del Gobierno regional de Puno en la República del Perú. El distrito fue creado mediante Ley No. 12963 del 28 de febrero de 1958, en el gobierno del Presidente Manuel Prado y Ugarteche. Tiene una superficie territorial de 1,267.06 km², y allí habita una población que sobrepasa los 5 180 habitantes; es decir que, territorialmente, el distrito de Cabanillas, ocupa más del 55% de la superficie provincial. La capital del distrito es el pueblo de Deustua que se encuentra sobre los 3885 m.s.n.m. y entre las coordenadas: 15°38'14" de latitud sur y 70°20'39" de longitud oeste.

RESULTADOS

En este capítulo se expusieron los resultados de la investigación como producto de la aplicación de métodos y técnicas mencionadas, para aceptar o rechazar las hipótesis asumidas, incluye tablas, el análisis de los resultados. De conformidad a la información obtenida mediante el análisis documentario, así como la aplicación de un cuestionario previamente elaborado, se han obtenido un conjunto de datos e información que han sido procesados en relación a los objetivos establecidos.

El primer objetivo planteado fue: “Evaluar la incidencia de la aplicación del análisis horizontal y vertical a los estados financieros en la toma de decisiones gerenciales de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas-Mañazo Ltda. Periodos 2015-2016.” Para este objetivo se realizó el desarrollo del análisis del Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados de ambos periodos en estudio, como lo indica (Flores Soria, 2013) de manera que según los resultados del análisis para este objetivo, se pudo observar con exactitud la distribución y variación de las cuentas de un periodo a otro; se arribaron a los siguientes resultados:

Según el Análisis del análisis horizontal se tuvo que el rubro del disponible en valor porcentual tuvo un incremento de 148.01% y en valores cuantitativos incrementó en S/ 240,922.00, lo que significa que se tuvieron excelentes resultados en cuanto a este rubro en el año 2016, respecto al año 2015, en la cuenta caja, se tiene una variación porcentual y absoluta de 67.46% y S/ 109,802.00 respectivamente, En el rubro de cartera de créditos, se observa que hubo un incremento porcentual y cuantitativo de 148.01% y de S/ 3,665, 598.00 respectivamente, a su vez la cuenta de créditos vigentes ha incrementado en el año 2016 en 20.81%, respecto al año 2015; esto debido a que se obtuvieron más colocaciones de crédito. En la cuenta de Ingresos financieros tuvo un incremento en de 15.52% y de S/ 678, 408.00 en valores absolutos, debido a que los ingresos generados por intereses por la cartera de créditos se incrementó y el resultado neto del ejercicio se incrementó en 15.47% y en valores absolutos de S/ 277,058.00 lo que significó para la COOPAC CM LTDA. Uno de los mejores años en cuanto a resultados económicos.

Para el análisis vertical de estos estados financieros se tuvo los siguientes más resaltantes resultados: En el rubro del activo, la cuenta de disponible representa un 1.87% del activo total en el año 2016, lo que en valores absolutos es de S/ 405,691.00, para el año 2015, esta cuenta representa el 0.92% del total activo de ese mismo año, en el rubro del pasivo, la cuenta de obligaciones con los asociados representa el 18.80% en el 2016 y en el 2015, esta cuenta representa el 13.94%, dentro de la misma en la cuenta de resultado neto del ejercicio en el 2016 representa el 9.56% del total del pasivo y patrimonio y en el 2015, representa el 10.15%, pero en valores absolutos se puede observar que en el año 2016 se tuvo mejores resultados. Estos se detallan en las tablas 1 y 2.

Tabla 1: Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Situación Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda. Al 31 de diciembre del 2015 – 2016 (En nuevos soles)

RUBROS	2016		2015		VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA	2016		2015	
	VALORES ABSOLUTOS	VALORES RELATIVOS	VALORES ABSOLUTOS	VALORES RELATIVOS			VALORES ABSOLUTOS	VALORES RELATIVOS		
DISPONIBLE Y REND. DEVENGADOS	403,691.00	162,769.00	162,769.00	240,922.00	148.01%	1.87%	403,691.00	162,769.00	162,769.00	0.92%
CAJA	272,571.00	162,769.00	162,769.00	109,802.00	67.46%	1.26%	272,571.00	162,769.00	162,769.00	0.92%
BANCOS Y OTRAS EMPRESAS DEL SISTEMA FINANC. DEL PAIS	131,120.00	0.00	0.00	131,120.00	100.00%	0.61%	131,120.00	-	-	0.00%
CARTERA DE CREDITOS NETOS Y REND. DEVENGADO	20,509,949.00	16,844,351.00	16,844,351.00	3,665,598.00	21.76%	94.78%	20,509,949.00	16,844,351.00	16,844,351.00	95.41%
CREDITOS VIGENTES	19,511,041.00	16,150,849.00	16,150,849.00	3,360,192.00	20.81%	90.16%	19,511,041.00	16,150,849.00	16,150,849.00	91.48%
CREDITOS REESTRUCTURADOS	444,697.00	322,137.00	322,137.00	122,560.00	38.05%	2.05%	444,697.00	322,137.00	322,137.00	1.82%
CREDITOS REFINANCIADOS	218,505.00	126,961.00	126,961.00	91,544.00	72.10%	1.01%	218,505.00	126,961.00	126,961.00	0.72%
CREDITOS VENCIDOS	806,143.00	698,026.00	698,026.00	108,117.00	15.49%	3.73%	806,143.00	698,026.00	698,026.00	3.95%
CREDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	385,076.00	213,097.00	213,097.00	171,979.00	80.70%	1.78%	385,076.00	213,097.00	213,097.00	1.21%
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CREDITOS VIGENTES	474,956.00	407,593.00	407,593.00	67,363.00	16.53%	2.19%	474,956.00	407,593.00	407,593.00	2.31%
- PROVISIONES PARA CREDITOS	1,330,469.00	1,074,312.00	1,074,312.00	256,157.00	23.84%	6.15%	1,330,469.00	1,074,312.00	1,074,312.00	6.08%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	683,452.00	615,143.00	615,143.00	68,309.00	11.10%	3.16%	683,452.00	615,143.00	615,143.00	3.48%
- DEPRECIACION ACUMULADA	686,716.00	572,615.00	572,615.00	114,101.00	19.93%	3.17%	686,716.00	572,615.00	572,615.00	3.24%
OTROS ACTIVOS	43,547.00	33,187.00	33,187.00	10,360.00	31.22%	0.20%	43,547.00	33,187.00	33,187.00	0.19%
- AMORTIZACION ACUMULADA POR GASTOS AMORTIZABLES	10,919.00	7,300.00	7,300.00	3,619.00	49.58%	0.05%	10,919.00	7,300.00	7,300.00	0.04%
TOTAL ACTIVO	21,640,639.00	17,655,450.00	17,655,450.00	3,985,189.00	22.57%	100.00%	21,640,639.00	17,655,450.00	17,655,450.00	100%
OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS Y GTOS. POR PAGAR	4,068,039.00	2,461,063.00	2,461,063.00	1,606,976.00	65.30%	18.80%	4,068,039.00	2,461,063.00	2,461,063.00	13.94%
OBLIGACIONES A LA VISTA	437,725.00	0.00	0.00	437,725.00	10.00%	2.02%	437,725.00	-	-	0.00%
OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORRO	3,381,822.00	282,250.00	282,250.00	3,099,572.00	098.17%	15.63%	3,381,822.00	282,250.00	282,250.00	1.60%
OBLIGACIONES POR CUENTA A PLAZO	0.00	2,006,323.00	2,006,323.00	-2,006,323.00	-100.00%	0.00%	-	2,006,323.00	2,006,323.00	11.36%
OTRAS OBLIGACIONES	86,200.00	53,833.00	53,833.00	32,367.00	60.12%	0.40%	86,200.00	53,833.00	53,833.00	0.30%
GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	162,292.00	118,657.00	118,657.00	43,635.00	36.77%	0.75%	162,292.00	118,657.00	118,657.00	0.67%
ADEUDOS Y OBLIG. A LARGO PLAZO Y GTOS. POR PAGAR	252,111.00	0.00	0.00	252,111.00	100.00%	1.16%	252,111.00	-	-	0.00%
ADEUDOS Y OBLIG. CON EMP. DEL EXT. Y ORG. FINAN. INTERNAC.	252,111.00	0.00	0.00	252,111.00	100.00%	1.16%	252,111.00	-	-	0.00%
PROVISIONES	360,715.00	201,851.00	201,851.00	158,864.00	78.70%	1.67%	360,715.00	201,851.00	201,851.00	1.14%
PROVISIONES ASOCIATIVAS	360,715.00	201,851.00	201,851.00	158,864.00	78.70%	1.67%	360,715.00	201,851.00	201,851.00	1.14%
TOTAL DEL PASIVO	4,680,865.00	2,662,914.00	2,662,914.00	2,017,951.00	75.78%	21.63%	4,680,865.00	2,662,914.00	2,662,914.00	15.08%
PATRIMONIO										
CAPITAL SOCIAL	5,297,511.00	3,965,630.00	3,965,630.00	1,331,881.00	33.59%	24.48%	5,297,511.00	3,965,630.00	3,965,630.00	22.46%
RESERVAS	9,593,708.00	9,235,409.00	9,235,409.00	358,299.00	3.88%	44.33%	9,593,708.00	9,235,409.00	9,235,409.00	52.31%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	2,068,555.00	1,791,497.00	1,791,497.00	277,058.00	15.47%	9.56%	2,068,555.00	1,791,497.00	1,791,497.00	10.15%
TOTAL DEL PATRIMONIO	16,959,774.00	14,992,536.00	14,992,536.00	1,967,238.00	13.12%	78.37%	16,959,774.00	14,992,536.00	14,992,536.00	84.92%
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	21,640,639.00	17,655,450.00	17,655,450.00	3,985,189.00	22.57%	100.00%	21,640,639.00	17,655,450.00	17,655,450.00	100.00%

FUENTE: COOPAC CM Ltda.

Elaborado por: La ejecutora

Tabla 2: Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda. Al 31 de diciembre del 2015 – 2016 (en nuevos soles)

RUBROS	2016		2015		2016		2015	
	VALORES ABSOLUTOS	VALORES RELATIVOS	VALORES ABSOLUTOS	VALORES RELATIVOS	VALORES ABSOLUTOS	VALORES RELATIVOS	VALORES ABSOLUTOS	VALORES RELATIVOS
INGRESOS FINANCIEROS	5,048,660.00	100.00%	4,370,252.00	100.00%	5,048,660.00	100.00%	4,370,252.00	100.00%
INTERESES Y COMISIONES POR CARTERA DE CREDITOS	5,048,660.00	100.00%	4,370,252.00	100.00%	5,048,660.00	100.00%	4,370,252.00	100.00%
GASTOS FINANCIEROS	302,718.00	6.00%	202,310.00	6.00%	302,718.00	6.00%	202,310.00	4.63%
INTERESES Y COMISIONES POR OBLIGAC. CON ASOCIADOS	302,718.00	6.00%	202,310.00	6.00%	302,718.00	6.00%	202,310.00	4.63%
MARGEN FINANCIERO BRUTO	4,745,942.00	94.00%	4,167,942.00	94.00%	4,745,942.00	94.00%	4,167,942.00	95.37%
PROVISIONES PARA INCORRABILIDAD DE CREDITOS DEL EJERCICIO	443,985.00	8.79%	390,866.00	8.79%	443,985.00	8.79%	390,866.00	8.94%
MARGEN FINANCIERO NETO	4,301,957.00	85.21%	3,777,076.00	85.21%	4,301,957.00	85.21%	3,777,076.00	86.43%
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	68,400.00	1.35%	37,092.00	1.35%	68,400.00	1.35%	37,092.00	0.85%
INGRESOS DIVERSOS	68,400.00	1.35%	37,092.00	1.35%	68,400.00	1.35%	37,092.00	0.85%
MARGEN OPERACIONAL	4,370,357.00	86.56%	3,814,168.00	86.56%	4,370,357.00	86.56%	3,814,168.00	87.28%
GASTOS DE ADMINISTRACION	2,253,327.00	44.63%	1,966,637.00	44.63%	2,253,327.00	44.63%	1,966,637.00	45.00%
GASTOS DE PERSONAL	1,206,022.00	23.89%	995,196.00	23.89%	1,206,022.00	23.89%	995,196.00	22.77%
GASTOS DE DIRECTIVOS	102,216.00	2.02%	151,666.00	2.02%	102,216.00	2.02%	151,666.00	3.47%
GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS	647,596.00	12.83%	614,050.00	12.83%	647,596.00	12.83%	614,050.00	14.05%
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	16,520.00	0.33%	9,922.00	0.33%	16,520.00	0.33%	9,922.00	0.23%
GASTOS DE ACTIVIDADES ASOCIATIVAS	280,973.00	5.57%	195,803.00	5.57%	280,973.00	5.57%	195,803.00	4.48%
MARGEN OPERACIONAL NETO	2,117,030.00	41.93%	1,847,531.00	41.93%	2,117,030.00	41.93%	1,847,531.00	42.28%
PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	115,569.00	2.29%	113,093.00	2.29%	115,569.00	2.29%	113,093.00	2.59%
DEPRECIACION DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	111,950.00	2.22%	109,946.00	2.22%	111,950.00	2.22%	109,946.00	2.52%
AMORTIZACION DE GASTOS	3,619.00	0.07%	3,147.00	0.07%	3,619.00	0.07%	3,147.00	0.07%
RESULTADO DE OPERACION	2,001,461.00	39.64%	1,734,438.00	39.64%	2,001,461.00	39.64%	1,734,438.00	39.69%
OTROS INGRESOS Y GASTOS	67,094.00	1.33%	57,059.00	1.33%	67,094.00	1.33%	57,059.00	1.31%
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	67,094.00	1.33%	57,059.00	1.33%	67,094.00	1.33%	57,059.00	1.31%
RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION	2,068,555.00	40.97%	1,791,497.00	40.97%	2,068,555.00	40.97%	1,791,497.00	40.99%
RESULTADO DEL EJERC ANTES DE PARTICIP. E IR.	2,068,555.00	40.97%	1,791,497.00	40.97%	2,068,555.00	40.97%	1,791,497.00	40.99%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	2,068,555.00	40.97%	1,791,497.00	40.97%	2,068,555.00	40.97%	1,791,497.00	40.99%

FUENTE: COOPAC CM Ltda.

Elaborado por: La ejecutora.

El segundo objetivo planteado fue “Evaluar la incidencia del análisis de los indicadores financieros en la toma de decisiones gerenciales de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda. Periodos 2015 - 2016.” a su vez se planteó la hipótesis específica N° 2 “El adecuado análisis de los indicadores financieros incide directamente en la toma de decisiones gerenciales de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas- Mañazo Ltda. Periodos 2015 – 2016”.

Los resultados de los análisis a través de los ratios o indicadores financieros implican que deben ser aplicados por la gerencia de la COOPAC, de tal manera que se puedan tomar decisiones eficaces para lograr una mejora constante en los siguientes periodos, tanto de manera administrativa, como económica y financiera. Después de haber aplicado los indicadores financieros a los Estados financieros, estos nos dieron como resultado información detallada por cada rubro de los Estados Financieros, la situación en la que se encuentran como lo indica (Informativo Caballero Bustamante, 2012). Se tomaron como referencia los ratios que indican la (Gerencia de Asistencia Técnica - FENACREP, 2015) a su vez el cuestionario términos de (Superintendencia de Banca y Seguros y AFP, 2015) y los ratios que indica el censo económico realizado por (INEI, 2008). Llegando a los siguientes más resaltantes resultados:

Según el ratio de liquidez, razón corriente, se observó que la COOPAC CM Ltda. En el año 2016, dispone de s/ 5.14 y en el año 2015 dispone de s/ 6.91, por cada sol que la cooperativa necesita para el pago de sus obligaciones de corto plazo por lo tanto, la cooperativa en ambos años de estudio no ha tenido dificultad para el pago de sus obligaciones a corto plazo, asimismo según el ratio de riesgo crediticio, morosidad SE observó la representación que muestra la morosidad en la que ha incurrido la COOPAC CM Ltda., durante los años de estudio, se puede observar que en el año 2016 tuvo 5.81% y para el año 2015 fue de 5.41% respecto a sus colocaciones brutas, lo cual indica que los créditos vencidos y los créditos en cobranza judicial incrementaron su representatividad, sobrepasando el rango de 5% que es el nivel óptimo requerido según FENACREP. El desarrollo del ratio de solvencia, apalancamiento financiero, se observó que la COOPAC CM Ltda. En el año 2016 tuvo 0.31 veces fondos o recursos de terceros por cada sol de fondos propios y para el año 2015 fue de 0.20 veces, lo que refleja que en ambos años no ha tenido resultados favorables, es decir no ha tenido una óptima rentabilidad financiera.

Según el ratio de eficiencia y gestión, rotación del activo total. se observó que mediante este indicador, se muestra que la COOPAC CM LTDA. En el año 2016, 23.33% y en el año 2015, 24.75%, ha sido eficiente respecto al uso de todos sus activos para generar ingresos, lo que demuestra también la buena capacidad por parte de la Cooperativa para el desarrollo de actividades para incrementar sus activos.

De acuerdo al ratio de calidad de activos, cartera atrasada/ créditos directos, se observó la representación del ratio cartera atrasada/ créditos directos, nos indica que la COOPAC CM

LTDA. En el año 2016 su cartera atrasada es decir, la cartera vencida y en cobranza judicial representó el 6.11 % de los créditos directos y en el 2015 representó el 5.64%, se puede notar que hubo un incremento respecto al 2015, lo que se pueden considerar índices controlables mas no, óptimos para la Cooperativa. Por último, según el ratio de rentabilidad, rentabilidad de activos, se observó que según el ratio de rentabilidad de activos (ROAA), la COOPAC CM LTDA. En el año 2016, ha utilizado el 9.56% de la utilidad neta para generar ganancias y en el año 2015, el 10.15%, a su vez se observa que este ha disminuido respecto al año 2015. El detalle completo de estos ratios, se observa en la tabla 3, de la siguiente manera:

Tabla 3: Resumen de la aplicación de Ratios financieros.

N°	RATIOS FINANCIEROS	INDICE 2016	INDICE 2015
RATIOS DE LIQUIDEZ			
1	Razón Corriente	S/ 5.14	S/ 6.91
2	Disponible / Activo Total	1.87%	0.92%
RATIOS DE RIESGO CREDITICIO			
3	Morosidad	5.81%	5.41%
4	Protección	111.69%	117.91%
RATIOS DE SOLVENCIA			
5	Nivel De Apalancamiento	0.31 veces	0.20 veces
6	Capital Social / Activo Total	24.48%	22.46%
7	Reservas/ Activo Total	44.33%	52.31%
RATIOS DE EFICIENCIA Y GESTIÓN			
8	Gastos Administrativos Anualizados/Créditos Directos e Indirectos Promedio	11.55%	12.18%
9	Gastos De Operación Anualizados/Margen Financiero Total Anualizado	48.53%	48.80%
10	Ingresos Financieros Anualizados/ Activo Productivo Promedio	24.62%	25.94%
11	Depósitos / Créditos Directos	20.85%	15.24%
12	Gastos Financieros/ Promedio De Créditos	1.55%	1.25%
13	Ingresos Financieros / Ingresos Totales	97.39%	97.89%
14	Rotación Del Activo	23.33%	24.75%
RATIOS DE CALIDAD DE ACTIVOS			
15	Cartera Atrasada/ Créditos Directos	6.11%	5.64%
16	Provisiones/ Carteras Atrasadas	111.69%	117.91%
17	Cartera De Alto Riesgo/ Créditos Directos	9.50%	8.42%
18	Créditos Refinanciados Y Reestructurados / Créditos Directos	3.40%	4.11%
RATIOS DE RENTABILIDAD			
19	Rentabilidad De Activos	9.56%	10.15%
20	Rendimiento Del Capital	12.20%	11.95%
21	Rentabilidad Neta Sobre Ventas	40.97%	40.99%

FUENTE: COOPAC CM Ltda.
Elaborado por: La ejecutora.

Respecto a la toma de decisiones, según los resultados de opinión sobre el conocimiento de métodos de información financiera, se obtuvo como resultados los siguientes: el 50% indicó de que no conocen métodos de información de financiera, esto refleja que algunas de las personas participes como revisores de dicha información no sabe de qué se trata dichos métodos y que refleja cada uno de ellos. Según los resultados de la opinión sobre el nivel de evaluación financiera

el 75% indicó que solo revisa, lo que no necesariamente significa que los entienda y los use como herramienta financiera para el apoyo en la toma de decisiones, el 25% indicó que estudia, revisa y analiza, que si influiría directamente en la toma de decisiones. Acerca de la opinión sobre los resultados obtenidos en los años 2015-2016, el 50% considera que los resultados fueron mejores en el 2016 respecto al 2015, esto basado solo en lo reflejado en el Estado de Resultados, asimismo las opiniones de las personas quienes resolvieron el cuestionario planteado sobre todo dieron a entender que no conocen métodos de análisis financiero y en consecuencia solo se basan a los saldos de Estado de Resultados.

Para el tercer objetivo planteado se propuso usar el sistema DUPONT puesto que este integra o combina los principales indicadores financieros con el fin de determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, su capital de trabajo y el multiplicador de capital (Apalancamiento financiero) como lo indica (Garcia Lozano, ABCFinanzas.com, 2017) ya que esta estructura y aplicación de la misma ayuda a tomar mejores decisiones ya que muestra un panorama amplio de las cuentas más relevantes así como de los ratios financieros para un mejor entendimiento de los mismos y en menor tiempo.

DISCUSIÓN

Según los resultados obtenidos en la presente investigación, se puede realizar la discusión correspondiente, de acuerdo a los antecedentes detallados:

En el primer objetivo planteado se obtuvo que, los métodos horizontal y vertical son una excelente opción para la evaluación de Estados Financieros, que efectivamente inciden directamente en la toma de decisiones, y de la misma manera (Espinoza Calla, 2016) concluyó que mediante la aplicación de este método, se dedujo que se tenían algunas dificultades para una adecuada toma de decisiones por lo que el análisis horizontal y vertical del Estado de Situación financiera y Estado de Resultados inciden en la toma de decisiones, después de desarrollado este objetivo contrastamos con la hipótesis específica N° 1: la aplicación del análisis horizontal y vertical a los estados financieros incide de manera directa en la toma de decisiones gerenciales de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas- Mañazo Ltda. Periodos 2015 -2016”, se obtiene que efectivamente el usar los métodos mencionados inciden de manera directa en la toma de decisiones gerenciales.

El segundo objetivo planteado se obtuvo como resultado, que la aplicación correcta indicadores financieros incide de manera directa en la toma de decisiones , así lo expresa Castillo, Emilia y Liza, Julio (2013) que por ejemplo los principales coeficientes financieros indicaron que, el nivel de liquidez se incrementó respecto al periodo anterior, de esta manera se coincide de que si se aplican adecuadamente los indicadores financieros, se logran conocer detalles de la gestión de una empresa y por ende esta manera tomar decisiones que logren el éxito de la misma, después

del análisis de este objetivo se realizó la contratación de la hipótesis específica N° 2 :El análisis de los indicadores financieros incide directamente en la toma de decisiones gerenciales de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas- Mañazo Ltda. Periodos 2015 – 2016, por ende el análisis de la correcta aplicación de indicadores financieros, incide de manera directa en la toma de decisiones gerenciales.

El tercer objetivo planteado fue, proponer lineamientos y métodos para alcanzar un nivel óptimo de evaluación de la gestión económica y financiera para la toma de decisiones gerenciales de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas- Mañazo Ltda. Periodos 2015 -2016., se obtuvo de que efectivamente el Sistema Dupont es práctico y sintético como método de evaluación financiera, por lo que Condori, Erika (2015) indica el mismo sistema como propuesta como método de evaluación financiera.

La evidencia que se ha alcanzado en el trabajo de investigación, respecto a la hipótesis general, ha permitido conocer que es de vital importancia la aplicación de métodos de evaluación financiera y que los mismos inciden directamente en la toma de decisiones gerenciales de la Cooperativa de ahorro y crédito Cabanillas Mañazo Ltda. Ya que en base a estos resultados que reflejan de manera contable la gestión económica y financiera, es posible tomar decisiones gerenciales correctas y oportunas; por lo que la hipótesis genera fue aceptada.

Asimismo se concluye que, los métodos de análisis financiero, como son el análisis vertical y horizontal de los Estados Financieros y la aplicación correcta de los ratios financieros, son una excelente herramienta para el análisis de los mismos, puesto que mediante estos se logra ver el detalle de cada una de las cuentas y la variación respecto a los años en estudio. Asimismo se concluye que existen falencias en cuanto a los plazos de entrega de información financiera y la mayoría de los encuestados coinciden que esta no es completamente entendible y confían que quien los realiza, sin embargo se considera que mediante la aplicación de estos métodos, se puede lograr una mejora en toma de decisiones gerenciales. Según las opiniones de las personas quienes resolvieron el cuestionario planteado, se observó que no todos los involucrados en el proceso de toma de decisiones, conocen métodos de análisis financiero y en consecuencia solo se basan a los saldos de Estado de Resultados después de su revisión. Por último, se concluye que este sistema funciona de manera correcta como método de evaluación de información financiera, puesto que también favorecería al entendimiento de dicha información a los involucrados como parte de la toma de decisiones gerenciales.

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Castillo, E., & Liza, J. (2013). *Análisis Económico y Financiero en la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Cesantes, Jubilados y Activos del Sector Salud La Libertad 2010 – 2012*. Trujillo- Perú: Universidad Privada Antenor Orrego.
- Condori Queque, E. (2015). *Situación económica - financiera y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la Caja Rural de Ahorro y Crédito Los Andes S.A. periodos 2012- 2013*. Puno: Universidad Nacional del Altiplano.
- Espinoza Calla, J. (2016). *Gestion economica y financiera para una adecuada toma de desiciones en la Cooperativa de Ahorro y Credito Cabanillas - Mañazo Ltda.Periodos 2013-2014*. Puno: Universidad Nacional del Altiplano.
- Flores Soria, J. (2013). *Gestion Financiera Teoría y Practica*. Lima: CECOF S.R.L.
- Ganchata, S., & Toaquiza, L. (2012). *Evaluación de la Gestión Económica Financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del cantón Latacunga, provincia de Cotopaxi*. Cotopaxi- Ecuador: Universidad Tecnica de Cotopaxi.
- Garcia Lozano, A. C. (12 de Octubre de 2017). *ABCFinanzas.com*. Obtenido de ABCFinanzas.com: www.abcfinaanzas.com
- Gerencia de Asistencia Técnica - FENACREP. (2015). *FENACREP*. Obtenido de FENACREP WEBSITE: www.fenacrep.org
- Hernández Sampieri, R., Fernandez Collado, C., & Baptista Lucio, M. d. (2010). *Metodologia de la Investigacion*. Mexico: McGraw-Hill / Interamericana Editores, S.A. DE C.V.
- INEI. (2008). *Instituto Nacional de Estadistica e Informatica*. Obtenido de Instituto Nacional de Estadistica e Informatica: www.inei.gob.pe
- Informativo Caballero Bustamante*. (2012). Obtenido de www.caballerobustamante.com.pe