

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES



“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

PRESENTADO POR EL BACHILLER:

ERIKA CONDORI QUEQUE

PARA OPTAR EL TÍTULO DE:

CONTADOR PÚBLICO**PROMOCIÓN 2013-II**

PUNO – PERÚ

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”

TESIS PRESENTADO POR EL BACHILLER:

ERIKA CONDORI QUEQUE

PARA OPTAR EL TÍTULO DE:

CONTADOR PÚBLICO

FECHA DE SUSTENTACIÓN: 28/01/15

APROBADO POR EL JURADO REVISOR CONFORMADO POR:

PRESIDENTE

Dr. ADOLFO DEL CONDOR Y CONDORI

PRIMER MIEMBRO

Dra. MARÍA AMPARO CATAORA PEÑARANDA

SEGUNDO MIEMBRO

Dr. MARCO RUELAS HUMPIRE

DIRECTOR DE TESIS

M.Sc. HECTOR EDDY CALUMANI BLANCO

ASESOR DE TESIS

M.Sc. REYNALDO ALCOS CHURA

AREA : FINANZAS.

TEMA : BANCA Y SEGUROS.

DEDICATORIA

A Dios por ser la luz que guía mi camino, para lograr mis metas trazadas y ser un profesional exitoso.



A mis Queridos padres Felipe y Florencia, por su esfuerzo, amor, confianza y su apoyo incondicional que supieron brindarme día a día en mi formación profesional.

A los docentes de la Escuela Profesional de Ciencias Contables y todos mis seres queridos.

Erika Condori

AGRADECIMIENTO

Quiero agradecer a la Universidad Nacional del Altiplano – Puno, la cual es la alma mater y pionera de la investigación en cuyas aulas me forme profesionalmente y agradecer a los docentes de la Escuela Profesional de Ciencias Contables, por mi formación académica que con sus enseñanzas contribuyeron a mi formación profesional y personal.

A los docentes de la escuela profesional de ciencias contables que contribuyeron de manera óptima en mi formación profesional.

Mi gratitud a todas aquellas personas que siempre estuvieron a mi lado, que con su enseñanza, valentía y confianza supieron enseñarme un camino a seguir

Erika Condori

ÍNDICE

DEDICATORIA.....	III
AGRADECIMIENTO.....	IV
RESUMEN.....	.IX
INTRODUCCIÓN.....	XII
CAPITULO I.....	1
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA, ANTECEDENTES Y OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN.....	1
1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	1
1.2. ANTECEDENTES.....	4
1.3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION.....	10
CAPITULO II.....	11
MARCO TEORICO, MARCO CONCEPTUAL E HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACION.....	11
2.1. MARCO TEORICO.....	11
2.2. MARCO CONCEPTUAL.....	58
2.3. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACION.....	62
2.3.3. VARIABLES.....	62
CAPITULO III.....	66
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN.....	66
3.1. MÉTODOS DE LA INVESTIGACIÓN.....	66
3.2. POBLACIÓN Y MUESTRA.....	67
3.2.2. POBLACIÓN.....	67
3.2.3. MUESTRA.....	68
3.3. TÉCNICAS RECOPIACIÓN DE INFORMACIÓN.....	68
3.3.1 OBSERVACIÓN DIRECTA.....	68
3.3.2 ANÁLISIS DOCUMENTAL.....	68
CAPITULO IV.....	70
CARACTERÍSTICAS DEL ÁREA DE INVESTIGACIÓN.....	70
4.2. UBICACIÓN DEL ÁREA O ZONA DE INVESTIGACIÓN.....	70
CAPITULO V.....	78
EXPOSICIÓN Y ANÁLISIS DE RESULTADOS.....	78

5.1. ANÁLISIS DE LA INFLUENCIA DEL MÉTODO HORIZONTAL Y VERTICAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO LOS ANDES S.A. PERIODOS 2012-2013.....	78
5.2. EVALUACIÓN DE LOS RATIOS FINANCIEROS Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO LOS ANDES S.A. PERIODOS 2012-2013.	99
5.3. PROPUESTA DE ALTERNATIVAS PARA MEJORAR LA TOMA DE DECISIONES DE LA CAJA RURAL LOS ANDES S.A. EN LOS AÑOS 2012-2013.	116
CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS	125
CONCLUSIONES	133
RECOMENDACIONES	136
BIBLIOGRAFÍA	138

ÍNDICE DE CUADROS

CUADRO N° 01 ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.....	79
CUADRO N° 02 ANÁLISIS VERTICAL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.....	84
CUADRO N° 03 ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE RESULTADOS.....	87
CUADRO N° 04 ANÁLISIS VERTICAL ESTADO DE RESULTADOS.....	89
CUADRO N° 05 EDAD DE LOS GERENTES.....	92
CUADRO N° 06 GRADO DE ESPECIALIZACIÓN DE LOS GERENTES.....	93
CUADRO N° 07 EXPERIENCIA DE LOS GERENTES.....	94
CUADRO N° 08 DESEMPEÑO DE LA UNIDAD DE CONTABILIDAD.....	95
CUADRO N° 09 PLAZO DE ENVÍO DE INFORMACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	96
CUADRO N° 10 OPINIÓN SOBRE CALIDAD Y CONFIABILIDAD DE LOS INFORMES FINANCIEROS.....	97
CUADRO N° 11 DIFICULTADES EN LOS INFORMES FINANCIEROS A FALTA DE INFORMACIÓN FINANCIERA.....	98
CUADRO N° 12 RATIOS DE LIQUIDEZ EN MONEDA NACIONAL.....	99
CUADRO N° 13 RATIOS DE LIQUIDEZ EN MONEDA EXTRANJERA.....	100

CUADRO N° 14 NIVEL DE APALANCAMIENTO FINANCIERO.....	101
CUADRO N° 15 GASTOS ADMINISTRATIVOS ANUALIZADOS / CRÉDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS PROMEDIO.....	102
CUADRO N° 16 GASTOS DE OPERACIÓN ANUALIZADOS / MARGEN FINANCIERO TOTAL ANUALIZADO.....	103
CUADRO N° 17 INGRESOS FINANCIEROS ANUALIZADOS / ACTIVO PRODUCTIVO PROMEDIO.....	104
CUADRO N° 18 DEPÓSITOS / CRÉDITOS DIRECTOS.....	105
CUADRO N° 19 GASTOS FINANCIEROS / PROMEDIO DE CRÉDITOS.....	106
CUADRO N° 20 CARTERA ATRASADAS/CRÉDITOS DIRECTOS.....	107
CUADRO N° 21 PROVISIONES / CARTERAS ATRASADAS.....	108
CUADRO N° 22 CARTERA DE ALTO RIESGO / CRÉDITOS DIRECTOS.....	109
CUADRO N° 23 RENTABILIDAD DE ACTIVOS.....	110
CUADRO N° 24 RENDIMIENTO DEL CAPITAL.....	111
CUADRO N° 25 CONOCIMIENTO DE MÉTODOS DE INFORMACIÓN FINANCIERA.....	112
CUADRO N° 26 APLICA LOS INDICADORES FINANCIEROS EN LA TOMA DE DECISIONES.....	113
CUADRO N° 27 NIVEL DE EVALUACIÓN FINANCIERA.....	114
CUADRO N° 28 OPINIÓN SOBRE RESULTADOS OBTENIDOS EN LOS AÑOS 2012 Y 2013.....	115

ÍNDICE DE GRÁFICOS

GRÁFICO N° 01 EDAD DE LOS GERENTES.....	92
GRÁFICO N° 02 GRADO DE ESPECIALIZACIÓN DE LOS GERENTES.....	93
GRÁFICO N° 03 EXPERIENCIA DE LOS GERENTES.....	94
GRÁFICO N° 04 DESEMPEÑO EN LA UNIDAD DE CONTABILIDAD.....	95
GRÁFICO N° 05 PLAZO DE ENVIÓ DE INFORMACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	96
GRÁFICO N° 06 OPINIÓN SOBRE CALIDAD Y CONFIABILIDAD DE LOS INFORMES FINANCIEROS.....	97
GRÁFICO N° 07 DIFICULTADES EN LOS INFORMES FINANCIEROS.....	98

GRÁFICO N° 08 LIQUIDEZ EN MONEDA NACIONAL.....	99
GRÁFICO N° 09 LIQUIDEZ EN MONEDA EXTRANJERA.....	100
GRÁFICO N° 10 NIVEL DE APALANCAMIENTO FINANCIERO.....	101
GRÁFICO N° 11 GASTOS ADMINISTRATIVOS ANUALIZADOS / CRÉDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS PROMEDIO.....	102
GRÁFICO N° 12 GASTOS DE OPERACIÓN ANUALIZADOS / MARGEN FINANCIERO TOTAL ANUALIZADO.....	103
GRÁFICO N° 13 INGRESOS FINANCIEROS ANUALIZADOS / ACTIVO PRODUCTIVO PROMEDIO.....	104
GRÁFICO N° 14 DEPÓSITOS / CRÉDITOS DIRECTOS.....	105
GRÁFICO N° 15 GASTOS FINANCIEROS / PROMEDIO DE CRÉDITOS.....	106
GRÁFICO N° 16 CARTERA ATRASADAS/CRÉDITOS DIRECTOS.....	107
GRÁFICO N° 17 PROVISIONES / CARTERAS ATRASADAS.....	108
GRÁFICO N° 18 CARTERA DE ALTO RIESGO / CRÉDITOS DIRECTOS.....	109
GRÁFICO N° 19 RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS.....	110
GRÁFICO N° 20 RENDIMIENTO DEL CAPITAL- ROE.....	111
GRÁFICO N° 21 CONOCIMIENTO DE MÉTODOS DE INFORMACIÓN FINANCIERA.....	112
GRÁFICO N° 22 APLICA LOS INDICADORES FINANCIEROS EN LA TOMA DE DECISIONES.....	113
GRÁFICO N° 23 NIVEL DE EVALUACIÓN FINANCIERA.....	114
GRÁFICO N° 24 OPINIÓN SOBRE RESULTADOS OBTENIDOS EN LOS AÑOS 2012 Y 2013.....	115

RESUMEN

El presente trabajo de investigación titulado “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” se realizó en la administración de esta empresa para indagar la incidencia en la toma de decisiones de la misma. Este estudio de investigación tiene como objetivo general: Analizar y Evaluar la 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. Para alcanzar los objetivos planteados se empleó el método analítico, descriptivo, deductivo y sintético; la muestra está representada por la Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes S.A., desarrollado en base a la información financiera existente en los ejercicios económicos 2012 y 2013 de los Estados Financieros y documentos afines, mediante el proceso de investigación lográndose cumplir con los objetivos planteados de esta manera evaluar los resultados de la investigación contrastándose el problema con las hipótesis para llegar a las siguientes conclusiones.

PRIMERA: 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.

SEGUNDA: 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.

TERCERA: Para una evaluación adecuada se propuso 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.

Palabras claves: Evaluación económica-financiera, decisiones gerenciales.



INTRODUCCIÓN

En el trabajo de investigación sobre “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”.

La empresa Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes S.A constituida en 1997 para brindar soluciones financieras en el departamento de Puno y la región sur del Perú. La empresa obligada a presentar los estados financieros mensuales a la Superintendencia de Banca, Seguros, los que le permiten conocer la situación financiera de la empresa así mismo ser utilizados y aplicados en la toma de decisiones gerenciales para luego determinar su influencia en el manejo empresarial.

Por lo tanto se considera necesario desarrollar este trabajo de investigación, centralizado en el análisis de la situación económica y financiera realizando al estado de situación financiera y al estado de resultados, con el objetivo de concientizar a la gerencia para que pueda establecer medidas y políticas para el mejor planeamiento financiero para una buena toma de decisiones.

Para poder desarrollar el trabajo de investigación como objetivo principal: Analizar y Evaluar la 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. Y con el propósito de desarrollar la investigación en los siguientes capítulos:

Capítulo I: Comprende el planteamiento del problema, antecedentes, objetivos de la investigación en la que se especifica por qué y los orígenes del problema en base a los antecedentes existentes sobre el tema.

Capitulo II: Esta referido al marco teórico, marco conceptual e hipótesis de la investigación.

Capitulo III: Trata de la metodología de investigación; que engloba los métodos de investigación, población, muestra, técnicas e instrumentos de investigación y técnica de procedimientos de datos.

Capitulo IV: Comprende las características del área de investigación, nos muestra las características más importantes del ámbito de estudio.

Capítulo V: Exposición y análisis de resultados, contrastación de hipótesis, propuestas, conclusiones y recomendaciones finalmente la bibliografía y los anexos.

CAPITULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA, ANTECEDENTES Y OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN.

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Perú es el líder de las microfinanzas en América Latina y el Caribe. Por sexto año consecutivo, ocupa el primer lugar del ranking 2013 del Microscopio Global, elaborado por The Economist Intelligence Unit (EIU), como el país con el mejor entorno para los negocios para las microfinanzas a nivel mundial.

La oferta de financiamiento para el microcrédito es efectuada por entidades reguladas y no reguladas, entre ellas una veintena de ONGs, 10 EDPYMES, 10 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito, 13 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, 15 Cooperativas de Ahorro y Crédito, 8 financieras, MIBANCO y algunos bancos comerciales, con

un alcance de 4,1 millones de clientes, según cifras de entidades que reportan al Microfinance Information Exchange (MIX).

El problema radica en los estados financieros de la Caja Rural de Ahorro y crédito los Andes en los años 2012-2013, deben ser analizados con los instrumentos contables y financieros motivo por el cual existe limitado análisis a fin de ser utilizadas y aplicadas en la toma de decisiones gerenciales.

A falta de información oportuna y a tiempo real sobre la situación económica y financiera, conlleva a generar gastos indebidos disminuyendo la utilidad del ejercicio.

Según los índices del sector económico al cual se encuentra ubicado la Caja Rural de Ahorro y Crédito Los Andes no se encuentra en un índice aceptable debido a que no presentan la real situación de la empresa, a falta de una interpretación razonable.

En la empresa se observa la carencia de un análisis adecuado de la información financiera que permita a los directivos y a la gerencia apreciar los niveles de eficiencia alcanzados de un periodo a otro, lo que conlleva a la no adecuada toma de decisiones, por lo que el presente trabajo de investigación busca analizar la situación

financiera de la Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes y proponer alternativas para la mejora.

1.1.1. Formulación del problema

1.1.1.1. Problema General

¿En qué medida incide la situación económica - financiera en la toma de decisiones gerenciales de la Caja Rural de Ahorro y Crédito los andes S.A. Periodos 2012-2013?

1.1.1.2. Problemas Específicos

- a) ¿Cómo incide el análisis del método horizontal y vertical de los estados financieros en la toma de decisiones gerenciales de la Caja Rural de Ahorro y Crédito los andes S.A. Periodos 2012-2013?
- b) ¿De qué manera incide la evaluación de los ratios financieros en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Caja Rural de Ahorro y Crédito los andes S.A. Periodos 2012-2013?
- c) ¿Cuáles son las alternativas que ayudan a mejorar la toma de decisiones gerenciales de la Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes S.A. Periodos 2012-2013?

1.2. ANTECEDENTES

ARQUI, G. (2014): En su tesis Universitario cuyo título es: **Situación económica y financiera y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Constructora y Consultores Electromecánicos y Civiles S.C.R.L. periodos 2011 – 2012.** Concluye: La empresa constructora y consultores electromecánicos y civiles S.C.R.L. al realizar el análisis económico y financiero por índices y su posterior evaluación de estos índices y estados financieros les es de utilidad puesto que esta les sirve para tener una incidencia positiva en la toma de decisiones de la empresa.

En el análisis que se ha realizado hemos podido verificar que en el rubro obligaciones financieras se observa que hubo un incremento lo que significa que la empresa trabaja financiamiento de terceros, en las cuentas por cobrar comerciales disminuyó en el año 2012, y en el pasivo corriente tenemos que las cuentas por pagar comerciales han incrementado; por ende el análisis que se realizó nos muestra que debe tener cuidado al momento de trabajar con financiamiento de terceros para que no siga incrementándose el rubro de obligaciones financieras como se observa ocurrió en el 2012.

En cuanto al análisis económico que se ha realizado para medir las variaciones de los movimientos económicos, en el año 2012 las ventas incrementaron en 20.13% y 24.75% en el costo de ventas, lo que implica

que guarda una relación con las ventas; así mismo, los gastos administrativos disminuyeron en 38.88%. Caso contrario sucede con los gastos de ventas, lo cual incrementó en 36.52% con respecto al ejercicio anterior.

En cuanto al análisis con los ratios financieros que se ha realizado también tiene una repercusión en la toma de decisiones que se realicen en la empresa, es así que tenemos las siguientes deficiencias: en cuanto al endeudamiento total, para el año 2011 de un total del 100% el 47.57% es aportado por terceras personas y en el 2012 la misma es 51.48% se observa que se incrementó en 3.92%, debe de reducir el financiamiento externo y evitar el sobreendeudamiento, puesto que la misma haría que no contemos con una independencia financiera sólida. Asimismo la razón de costos de venta para el 2011 esta representaba el 79.18% y para el 2012 de 82.10% el mismo que afecta las utilidades de la empresa y por ende la rentabilidad.

Las propuestas para lograr para lograr mayores niveles de eficiencia y eficacia, planteadas en el tercer objetivo, la empresa deberá tomar en cuenta dichas propuestas, para que de esta manera puedan mejorar su gestión gerencial.

AJAHUANA, J. (2012). Evaluación Económica y Financiera y su Incidencia en la Toma de Decisión Gerenciales de Edpyme Nueva Visión S.A. Año 2009-2010. Fcca, Para Optar el Título de Contador Público; Concluye:

Con respecto a la rentabilidad sobre la inversión ROA, la empresa Edpyme Nueva Visión S.A. presenta un decremento en 0.48% para el año 2010 considera que el indicador puede mejorar con un aumento de productividad y con un uso eficiente de los activos que posee la entidad.

Con respecto a la Rentabilidad sobre capitales propios ROE, la empresa Edpyme Nueva Visión S.A. presenta un decremento en 0.23 para el año 2010, considera que la empresa debe mejorar este ratio, realizando cambios en su política de colocación de créditos y mejorar su calidad de cartera para incrementar sus ingresos .

Con respecto al margen financiero Bruto la empresa Edpyme Nueva Visión S.A. presenta un incremento en 0.11% para el año 2010, la empresa debe disminuir los gastos financieros para así incrementar las utilidades Brutas.

En cuanto a la liquidez la empresa Edpyme Nueva Visión S.A. presenta un incremento en 5.13% para el año 2010, entonces se concluye que la empresa viene manteniendo una adecuada estructura en cuanto a la disponibilidad de fondos.

En cuanto al endeudamiento del activo de la empresa Edpyme Nueva Visión S.A. presenta un incremento de 0.05 para el año 2010, lo que

implica que los activos de la empresa se encuentran comprometidos en un alto margen debido a que el mayor activo que cuenta la entidad es su cartera colocada, en comparación con la mejor empresa del sector.

En cuanto a la cartera atrasada la empresa Edpyme Nueva Visión S.A. presenta un decremento de 0.07% para el año 2010 para el año 2010, lo que indica que el ratio de mora ha tenido una ligera disminución el cual se debe a una eficiente gestión de mora.

CASTILLO, A. (2011). Situación Económica - Financiera y su Incidencia en la Toma de Decisiones de la Universidad Nacional Del Altiplano – Puno Período 2008 – 2009. Fcca, Para Optar el Título de Contador Público; Concluye:

Que la situación económica de la UNA, en el periodo del 2009 fue favorable resultando un superávit de 13'850,671.03 incrementándose en relación al año 2008 en 162%. Este crecimiento fue originado por el rubro de ingresos, que muestra una variación positiva en 27.14% con respecto al año 2008, esto por el aumento de las transferencias recibidas por el gobierno central para el pago de obligaciones, y la mayor recaudación de Ingresos Directamente Recaudados; por su parte el comportamiento de los costos y gastos disminuyó en 6.38% con respecto al año anterior, especialmente en el rubro de estimaciones y provisiones del ejercicio, y gasto en bienes y servicios.

Según los índices de liquidez corriente, se determinó que si hubo la capacidad de pago de las obligaciones contraídas a corto plazo de S/. 2.49 y S/. 1.53 para los años del 2009 y 2008 respectivamente, de igual manera la prueba ácida fue de S/. 2.15 y S/. 1.38 para los periodos de estudio, para hacer frente a sus deudas más exigibles.

El ratio de solvencia Económica es de 0.39 y 0.30 en los años 2009 y 2008 respectivamente, es decir, por cada 1.00 de pasivo total se tiene S/. 0.39 y 0.30 de activo corriente, para el cumplimiento de obligaciones corriente y no corriente, demostrándonos una escasa solvencia en la Gestión.

ARACA, E. (2010). Evaluación Financiera de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A. En los Periodos 2007-2008, Para Conocer la Situación Financiera en la Toma De Decisiones.

Fcca, Para Optar el Título de Contador Público; Concluye:

primera conclusión: en términos generales la Empresa San Gabán S.A., según el análisis efectuado del Balance General y Estado de Ganancias y Pérdidas, nos muestra su situación financiera en constante crecimiento lo que permite demostrar un adecuada posición financiera, a pesar de la deuda con el Japan Bank for Internacional Cooperation (JBIC).

La gestión económica de la empresa, ha dado como resultado una utilidad neta de S/.5'524,634.00 para el periodo 2008 que en comparación al año 2007 (S/. 21'409,316.00) se refleja en una amplia

disminución de S/. 15'884,682.00 (-74.20%), este resultado se da básicamente por la variación cambiaria desfavorable para San Gabán.

El patrimonio representa el 55.89% del financiamiento de la Empresa frente a las inversiones, esto va mejorando puesto que San Gabán va adquiriendo su autonomía Financiera con más del 50%, lo cual nos indica que va disminuyendo su financiamiento con terceros.

El índice de liquidez se ha mantenido respecto al periodo anterior, es por ello que San Gabán cuenta con los recursos suficientes para cubrir sus compromisos corrientes con terceros.

El índice de solvencia nos demuestra que el endeudamiento del patrimonio con relación al pasivo total es alta, lo cual se debe al préstamo del JBIC, que está en proceso de pago hasta el año 2014.

Los índices de rentabilidad no son deseables por la gerencia por lo que es necesario observar que, con respecto al periodo anterior se tuvo una disminución sustancial en la utilidad, esta variación se debe al incremento de los gastos financieros por la fluctuación cambiaria desfavorablemente para San Gabán, tanto del yen japonés como del dólar americano aplicado a la deuda con el Japan Bank for international Cooperation (JBIC).

1.3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.3.1. Objetivo General

Analizar y Evaluar la 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.

1.3.2. Objetivos Específicos.

- a) Analizar la incidencia del método horizontal y vertical de los estados financieros en la toma de decisiones gerenciales de la Caja Rural de Ahorro y Crédito los andes S.A. Periodos 2012-2013.
- b) Evaluar los ratios financieros y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes S.A. Periodos 2012-2013.
- c) Proponer una evaluación adecuada para optimizar una mejora en la toma de decisiones de la Caja Rural los Andes S.A. en los años 2012-2013.

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO, MARCO CONCEPTUAL E HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

2.1. MARCO TEÓRICO

2.1.1. EMPRESA

Son unidades de producción o comercialización de bienes y/o servicios con el concurso de tres elementos: Capital, trabajo y bienes que tienen como objeto fundamental:

Ofrecer bienes y servicios que el ser humano necesita para la satisfacción de sus necesidades. Obtención de lucro o beneficio, tratándose de empresa inmersas dentro del sistema capitalista, buscando cada vez más la maximización del mismo.

Salvo excepciones en que su objetivo es netamente social.

(Zeballos, 2013)

"La empresa es una entidad conformada básicamente por personas, aspiraciones, realizaciones, bienes materiales y

capacidades técnicas y financieras; todo lo cual, le permite dedicarse a la producción y transformación de productos y/o la prestación de servicios para satisfacer necesidades y deseos existentes en la sociedad, con la finalidad de obtener una utilidad o beneficio".(Perdomo, A. 2000)

Unidad de organización dedicada a actividades industriales, mercantiles o de prestación de servicios con fines lucrativos. (Real Academia, 2009).

Importancia:

- Incremento constante de la productividad: organización eficiente de los factores productivos.
- Proveer de bienes a la sociedad: incrementar la producción para satisfacer las necesidades de los demandantes.

Finalidad

- Prestar un servicio o producir un bien económico: Se presta un servicio al vender productos (supermercado) curar enfermos (hospital) ofrecer diversión (circo) etc.
- Obtener un beneficio: La empresa al desarrollar su actividad trata de conseguir una ganancia para retribuir el esfuerzo de quien ha coordinado los factores productivos.

- Restituir los valores consumido para poder continuar su actividad: Si la empresa es una librería deberá ir haciendo nuevos pedidos de libros a los editoriales para ir reponiendo los libros vendidos y poder continuar vendiendo.

Clasificación:

Industriales. La actividad primordial de este tipo de empresas es la producción de bienes mediante la transformación de la materia o extracción de materias primas. Las industrias, a su vez, se clasifican en:

- **Extractivas.** Cuando se dedican a la explotación de recursos naturales, ya sea renovables o no renovables. Ejemplos de este tipo de empresas son las pesqueras, madereras, mineras, petroleras, etc.
- **Manufactureras:** Son empresas que transforman la materia prima en productos terminados, y pueden ser:
 - De consumo final. Producen bienes que satisfacen de manera directa las necesidades del consumidor. Por ejemplo: prendas de vestir, muebles, alimentos, aparatos eléctricos, etc.

- De producción. Estas satisfacen a las personas de uso de consumo final. Ejemplo: maquinaria ligera, productos químicos, etc.

Comerciales. Son intermediarias entre productor y consumidor; su función primordial es la compra/venta de productos terminados. Pueden clasificarse en:

- Mayoristas: Venden a gran escala o a grandes rasgos.
- Minoristas (detallistas): Venden al por menor.
- Comisionistas: Venden de lo que no es suyo, dan consignación.

Servicio. Son aquellas que brindan servicio a la comunidad que a su vez se clasifican en:

- Transporte
- Turismo
- Instituciones financieras
- Servicios públicos (energía, agua, comunicaciones)
- Servicios privados (asesoría, ventas, publicidad, contable, administrativo)
- Educación
- Finanzas

- Salud

Según la forma jurídica

Atendiendo a la titularidad de la empresa y la responsabilidad legal de sus propietarios. Podemos distinguir:

- **Empresas individuales:** si sólo pertenece a una persona.

Esta puede responder frente a terceros con todos sus bienes, es decir, con responsabilidad ilimitada, o sólo hasta el monto del aporte para su constitución, en el caso de las empresas individuales de responsabilidad limitada o EIRL.

Es la forma más sencilla de establecer un negocio y suelen ser empresas pequeñas o de carácter familiar.

- **Empresas societarias o sociedades:** constituidas por varias personas. Dentro de esta clasificación están: la sociedad anónima, la sociedad colectiva, la sociedad comanditaria, la sociedad de responsabilidad limitada .

Se refiere al conjunto de personas que forman una empresa cuyos aportes en la conformación de las mismas pueden ser accionistas o participaciones según corresponda al tipo de sociedad, como veremos más adelante se trata de sociedades jurídicas distintas a las personas que la integran capaces de realizar actividades económicas por sí mismas

y por lo tanto susceptibles de ser sujetos pasivos de obligaciones tributarias. Así según la Ley General de Sociedades (Ley N° 26887 del 09-12-97) se especifican los siguientes tipos de sociedades:

Sociedades Anónimas

El capital aportado por los socios está representado por acciones nominativas expresadas en una Escritura Pública el cual contiene el Pacto Social y el Estatuto. Dicho aporte puede ser dinero o en especies ya que el único modo de darles contenido patrimonial es la existencia del capital. Las acciones representan partes alícuotas del capital, todas tienen el mismo valor nominal y dan derecho a un voto. Los socios tienen responsabilidad limitada siendo responsables de los resultados del negocio solo por el valor de las acciones. Se subdivide en tres tipos de sociedades:

Sociedad Anónima Cerrada (S.A.C.)

Se refiere a aquellas sociedades anónimas que no tienen más de 20 accionistas y sus acciones no están inscritas en el Registro Público de Mercado de Valores.

Sociedad Anónima Abierta (S.A.A.)

Se refiere a aquella sociedad que cumplen con uno o más requisitos: que las acciones estén inscritas en el Registro Público del Mercado de Valores y tener más de 750 accionistas.

Sociedad Anónima (S.A.)

Son aquellas sociedades que cuentan entre 20 y 750 accionistas.

Sociedades Colectivas (S.C.)

Todos los socios responden solidaria e ilimitadamente por las operaciones que realice la empresa. Tiene plazo fijo de duración. Las participaciones no pueden ser transmitidas a terceros sin el consentimiento de los demás socios. Este tipo de sociedad generalmente reúne de 2 a 4 socios y son ellos mismos quienes administran la sociedad.

Sociedades de Responsabilidad Limitada (S.R.L.)

En esta sociedad, el capital está dividido en participaciones iguales acumulables e indivisibles que no pueden ser incorporados en Títulos valores ni denominarse acciones. Los socios no pueden ser más de 20 y no responden

personalmente por las obligaciones sociales.

(Perdomo, 2000).

Sociedades Civiles

Se constituye para un fin común de carácter económico que se realiza mediante el ejercicio personal de una profesión, oficio, pericia, practica u otro tipo de actividades personales por alguno, algunos o todos los socios. Está conformada por un máximo de 30 socios, las utilidades se reparten proporcionalmente en base a las participaciones.

Según su tamaño

No hay unanimidad entre los economistas a la hora de establecer qué es una empresa grande o pequeña, puesto que no existe un criterio único para medir el tamaño de la empresa. Los principales indicadores son: el volumen de ventas, el capital propio, número de trabajadores, beneficios, etc. El más utilizado suele ser según el número de trabajadores (siempre dependiendo del tipo de empresa, sea construcción, servicios, agropecuario, etc). Este criterio delimita la magnitud de las empresas de la forma mostrada a continuación:

- Microempresa: si posee 10 o menos trabajadores.
- Pequeña empresa: si tiene un número entre 11 y 50 trabajadores.

- Mediana empresa: si tiene un número entre 51 y 250 trabajadores.
- Gran empresa: si posee entre 251 y 1000 trabajadores.

Según su ámbito de actuación

En función del ámbito geográfico en el que las empresas realizan su actividad, se pueden distinguir:

1. Empresas locales: son aquellas empresas que venden sus productos o servicios dentro de una localidad determinada.
2. Empresas nacionales: son aquellas empresas que actúan dentro de un solo país.
3. Empresas multinacionales: o empresas internacionales, son aquellas que actúan en varios países.
4. Empresas Transnacionales: las empresas transnacionales son las que no solo están establecidas en su país de origen, sino que también se constituyen en otros países, para realizar sus actividades mercantiles no sólo de venta y compra, sino de producción en los países donde se han establecido.

2.1.2. ENTIDAD FINANCIERA

Sociedad cuya actividad principal consiste en obtener fondos de unos clientes y conceder financiación a otros generando con ello unos beneficios, que se complementan con las comisiones

cobradas por otra serie de servicios de intermediación financiera y actividades afines. Es sinónimo de “entidad de crédito”, que es la denominación que reciben estas sociedades en la legislación española. (Cortijo, V. 2011),

En general, cualquier entidad que ofrece servicios financieros, sea cual sea la modalidad, a su clientela. Esos servicios financieros van desde la intermediación pura a labores de mediación, pasando por el traslado de órdenes a los diferentes mercados (no hay que olvidar que los inversores no pueden acceder directamente a los mercados sino a través de los mediadores especializados) o servicios de asesoramiento, de seguros u otros. En definitiva, las entidades que operan en los sistemas financieros, en cualquiera de las tres grandes áreas en las que éstos se dividen: Área de banca; Área de valores y Área de seguros. (López, I. 2014).

Empresas Bancarias

- Banco de Comercio
- Banco de Crédito del Perú
- Banco Interamericano de Finanzas (BanBif)
- Banco Financiero
- BBVA Banco Continental
- Citibank
- Interbank

- MiBanco
- Scotiabank Perú
- Banco GNB Perú
- Banco Falabella
- Banco Ripley
- Banco Santander Perú S.A.
- Banco Azteca
- Deutsche Bank
- Banco Cencosud
- ICBC Perú Bank

Entidades Financieras Estatales

- Agrobanco
- Banco de la Nación
- Cofide
- Fondo MiVivienda

Compañías de Seguros

- ACE Seguros
- Cardif del Perú S.A. Compañía de Seguros
- El Pacífico Vida
- El Pacífico-Peruano Suiza
- Invita Seguros de Vida
- Insur
- Interseguro
- Mapfre Peru Compañía de Seguros y Reaseguros
- Mapfre Peru Vida
- La Positiva
- La Positiva Vida
- Rímac Internacional

- Secrex
- Protecta Compañía de Seguros

Administradores de Fondos de Pensiones

- AFP Habitat
- AFP Profuturo
- AFP Integra
- AFP Prima

Empresas Financieras

- Amerika
- Crediscotia
- Confianza
- Compartamos Financiera
- Nueva Visión
- TFC
- Edyficar
- Efectiva
- Proempresa
- Mitsui
- Uno
- Qapac S.A.

Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC)

- Arequipa
- Cusco
- Del Santa
- Trujillo
- Huancayo
- Ica
- Maynas

- Paita
- Piura
- Sullana
- Tacna

Cajas Municipales de Crédito y Popular (CMCP)

- Caja Metropolitana de Lima

Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC)

- Cajamarca
- Chavin
- Credinka
- Incasur
- Los Andes
- Los Libertadores de Ayacucho
- Prymera
- Señor de Luren
- Sipán

Edpymes

- Acceso Crediticio
- Alternativa
- BBVA Consumer Finance
- Credivisión
- Credijet
- Inversiones La Cruz
- Mi Casita
- Marcimex (antes Pro Negocios)
- Raíz
- Solidaridad

2.1.3. **EVALUACIÓN FINANCIERA.**

Consiste en ver si la empresa ha distribuido adecuadamente sus activos y pasivos para estar en condiciones de cumplir con el pago de sus obligaciones y compromisos, dentro de los plazos establecidos, sin dificultades y continua con sus actividades normalmente. (Ordoñez, 1992).

Estado en el que se encuentra la estructura económica del patrimonio de una empresa deducido del estudio e interpretación del balance de situación por relación con la cantidad y proporción de capitales propios y ajenos, su utilización y grado de eficacia atendiendo a la actividad que ésta desarrolla. (Warren, C. 2013).

2.1.4. **EVALUACIÓN ECONÓMICA**

Una empresa que no genera resultados positivos en una magnitud razonable, aunque refleje una adecuada situación patrimonial y financiera, representa un notable incremento de riesgo. (Warren, C. 2013).

2.1.5. **ESTADOS FINANCIEROS**

Los Estados Financieros “conforman los medios de comunicación que las empresas utilizan para exponer la situación de los recursos económicos y financieros a base de

los registros contables, juicios y estimaciones que son necesarias para su preparación. En base a esta conceptualización podemos decir entonces que los Estados Financieros, muestran la situación económica y financiera o el resultado el resultado en la gestión de la empresa durante un periodo de tiempo determinado, expresado de esta forma en cuadros sinópticos, los datos extractados de los libros y registros contables. (Zevallos, 2013).

Objetivos

La contabilidad es un sistema de información, por lo tanto se justifica su utilización. Los objetivos principales son:

- Proporcionar a los accionistas u otros que tengan que ver directamente con el negocio de la empresa, la información útil que se les posibilite comparar y evaluar el capital de trabajo.
- Permite evaluar la capacidad de la administración en cuanto el uso eficaz de los recursos y que permita generar efectivo y equivalentes de efectivo.
- Informar acerca de las transacciones mercantiles de la empresa, a fin de conocer la capacidad generadora de utilidades.

- A través de los EEFF. Se conoce si es conveniente invertir, endeudarse o vender.
- La información financiera se debe realizar en forma periódica y con ciertas predicciones que sean comparables con los EEFF reales.
- Apoyar a la gerencia en la planeación, organización, dirección y control de los negocios.
- Sirve de base para tomar decisiones sobre inversiones y financiamiento. (Zevallos, 2013).

Finalidad

De acuerdo al párrafo 09 de la NIC 01 este nos indica que “Los estados financieros constituyen una representación Estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad”, Según este párrafo Los Estados Financieros tienen como fin presentar la información Financiero que sea útil a una amplia gama de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Para ello es importante que se presente información sobre los siguientes elementos conformantes de los cuatro estados financieros, referentes a:

- a) Activo
- b) Pasivo
- c) Patrimonio

- d) Ingresos y gastos
- e) Aportaciones de los propietarios
- f) Flujos de efectivo. (Zevallos, 2013).

Características

- **Presentación razonable:** Toda empresa o entidad forma razonable debe ser fidedigna teniendo como base la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF.
- **Hipótesis de negocio en marcha:** Toda entidad prepara sus Estados Financieros teniendo como base su funcionamiento y con la certeza de que seguirá operando dentro de un futuro previsible, despejando las dudas significativas al revelar los Estados Financieros. Teniendo en cuenta la hipótesis del negocio en marcha, la entidad podrá realizar un análisis mucho más detallado y veras sobre la rentabilidad esperada del negocio.
- **Base contable de acumulación (Devengo):** A fin de cumplir con los objetivos, las entidades deben preparar sus Estados Financieros sobre la acumulación contable

o devengo. Según el párrafo 22 del marco conceptual los efectos de las transacciones y demás sucesos se reconocen cuando ocurren (y no cuando se reciben o paga dinero u otro equivalente al efectivo). De acuerdo a la RTF N°04032-1-2005 "Según el criterio de lo devengado, los ingresos, los costos y los gastos se reconocen cuando se pagan o cuando se incurren y no cuando se cobran o se pagan", por lo que los Estados Financieros elaborados sobre la base del devengado informaran a los usuarios no solo de las transacciones pasadas que suponen cobros o pagos de dinero sino también de las obligaciones de pago en el futuro y de los recursos que presentan en efectivo a cobrar en el futuro.

- **Materialidad y agrupación de datos:** Los Estados Financieros son el producto del procesamiento de un gran número de transacciones y otros sucesos que se agrupan por clases, por lo que una entidad presentara por separado las partidas de naturaleza y función distintas a menos que no tenga importancia relativa. Si una partida no tuviera la suficiente importancia relativa como para justificar su presentación separada en los Estados Financieros puede justificar su presentación

separada en las notas.

- **Compensación:** Una entidad no compensara activos con pasivos o ingresos con gastos a menos que así lo requiera o permita una NIIF. Una entidad informará por separados sobre sus activos y pasivos e ingresos y gastos. La compensación en el Estado del Resultado Integral o en el Estado de Situación Financiera limita la capacidad de los usuarios para comprender las transacciones y otros sucesos y condiciones que se hayan producido, así como para evaluar los flujos futuros de efectivo de la entidad, excepto cuando la compensación sea un reflejo del fondo de la transacción o suceso.
- **Frecuencia de la información:** Toda entidad informará sobre los Estados Financieros al menos anualmente y si desea informar teniendo en cuenta un periodo contable superior o inferior a un año se debe comunicar sobre la razón para utilizar dicho periodo de información.
- **Información comparativa:** Toda entidad revelará información comparativa respecto del periodo anterior,

para ello presentará dos Estados de Situación Financiero a fin de aplicar una política de reexpresión de partidas en sus estados financieros, todo ello debido a que la información narrativa proporcionada en ellos correspondiente a periodos anteriores continúa siendo relevante en el periodo actual.

- **Uniformidad en la presentación:** A través del tiempo los Estados Financieros deben presentarse en forma uniforme así será mucho más relevante para los usuarios de los mismos de modo que su comparabilidad no quede perjudicada. (Zevallos, 2013).

Clasificación

- a) Estado de Situación Financiera.
- b) Estado del Resultado Integral.
- c) Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.
- d) Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los estados financieros

A) ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

El Estado de Situación Financiera refleja los saldos de las cuentas del Activo, Pasivo y Patrimonio a un determinado periodo, para mostrar con claridad el valor de cada uno de los bienes y recursos, obligaciones y compromisos y el patrimonio neto que en conjunto constituyen la situación financiera del negocio.

Las cuentas del activo deben ser presentados en orden decreciente de liquidez y las del pasivo en forma decreciente según la exigibilidad del pago, reconocidas en forma tal que presenten razonablemente la situación financiera de la empresa a una fecha dada. (Zevallos, 2013).

Estructura:

Activo.- Son los recursos controlados por la empresa, como resultado de transacciones y otros eventos pasados, de cuya utilización se espera que fluyan beneficios económicos a la empresa. A su vez se divide en:

Activo corriente.- Se refiere a todo aquello que es efectivo o que se ha de convertir en efectivo en el lapso menor a un año considerado este como un ciclo normal de actividades operativas. El activo corriente se clasifica

de la siguiente forma:

- Efectivo y equivalentes de Efectivo.
- Valores negociables.
- Cuentas por cobrar comerciales.
- Otras cuentas por cobrar.
- Existencias
- Gastos pagados por anticipado.

Activo no corriente.- El activo no corriente se relaciona con los bienes y derechos que tiene la empresa y cuyas operaciones mercantiles se manifiestan en un tiempo mayor a un año. Se clasifican en:

- Cuentas por cobrar a largo plazo.
- Otras cuentas por cobrar a largo plazo.
- Inversiones en valores.
- Inmuebles, maquinarias y equipos.
- Intangibles
- Otros activos.

Pasivo.- El pasivo son las obligaciones presentes como resultado de hechos pasados, previéndose que su liquidación produzca para la empresa una salida de recursos. El activo se clasifica en:

Pasivo Corriente.- Está constituido por deudas a cargo de la empresa cuyo vencimiento está próximo a no más de un año. Su clasificación es la siguiente:

- Sobregiros y pagarés bancarios.
- Cuentas por pagar comerciales.
- Otras cuentas por pagar.
- Parte corriente de las deudas a largo plazo.

Pasivo no Corriente.- Representa las obligaciones que debe cumplir la empresa en un término mayor a un año.

Está representado por:

- Ingresos diferidos.
- Deudas a largo plazo.
- Provisión para beneficios sociales.
- Contingencias.

Patrimonio.- Está constituido por las partidas que representan recursos aportados por los socios o accionistas, los excedentes generados por los accionistas que realiza la empresa y otras partidas que señalan las disposiciones legales, estatutarias y contractuales, debiéndose indicar claramente el total de esta cuenta. Se clasifica en:

- Capital social.
- Capital adicional.
- Reserva legal.
- Resultados acumulados.

B) ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

Es considerado también como el estado de resultados, comprende las cuentas de ingresos, costos y gastos. Es un estado netamente económico y dinámico que tiene por finalidad determinar al cierre del periodo económico, el movimiento de aquellas operaciones que afectaron a la cuenta de resultados y su incidencia para efectos de la determinación del resultado del ejercicio. (Zevallos, 2013).

Ingresos.- Los ingresos representan entrada de recursos en forma de incrementos del activo, que genera 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.

Gastos.- Los gastos representan flujos de salida de recursos en forma de disminuciones del activo o incrementos del pasivo, producto del desarrollo de actividades como: Administración, comercialización,

investigación, financiación y otras realizadas durante el periodo.

Estructura del Estado de Resultado Integral

Todo estado de resultado integral debe contener la siguiente estructura:

- Ingresos operacionales y no operacionales.
- Costo de ventas.
- Gastos operativos.
- Otros ingresos y gastos.
- Participaciones e impuestos.
- Resultado del ejercicio o utilidad neta del ejercicio.

Clasificación

1. Estado del Resultado Integral por Función.-Es un estado financiero que tiene una presentación netamente administrativa, se refiere al estado de ingresos y gastos generados por las operaciones mercantiles que toda empresa realiza en un tiempo determinado. Dichas operaciones son necesarias para la realización de sus actividades de producción o financiamiento.

2. Estado del Resultado Integral por Naturaleza.-Es un resumen de los resultados que representan las operaciones

referentes a ingresos y gastos en que se incurre, aportando información correspondiente a la rentabilidad de la empresa, transfiriéndose posteriormente dichas operaciones a los saldos intermediarios de gestión como son:

- Margen comercial.
- Producción del ejercicio.
- Valor agregado.
- Resultados de explotación.
- Resultados antes de participaciones e impuestos.
- Resultado del ejercicio.
-

C) ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO.

Nos da a conocer los cambios ocurridos en las distintas partidas patrimoniales, así como el enlace correspondientes entre sus diversas cuentas. En este estado se muestran el capital de los dueños, el capital adicional, las reservas, las utilidades o pérdidas obtenidas, etc., la que está representada por el elemento 5 del Plan Contable General para Empresas.

En si este estado presenta las variaciones que han ocurrido en las cuentas patrimoniales de un periodo a otro. (Zevallos, 2013).

Preparación.- El estado de cambios en el patrimonio neto debe prepararse según:

- 1) Saldos de las partidas patrimoniales al inicio del periodo.
- 2) Efecto acumulado de los cambios en las políticas contables y la corrección de errores sustanciales.
- 3) Distribución o asignaciones de utilidades efectuadas en el periodo.
- 4) Dividendos y participaciones acordados durante el periodo.
- 5) Nuevos aportes de accionistas.
- 6) Movimiento de primas en la colocación de aportes y donaciones.
- 7) Incrementos o disminuciones por fusiones o escisiones.
- 8) Reevaluación de activos fijos.
- 9) Capitalización de partidas patrimoniales.

D) ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO.

Este estado reporta las entradas y salidas en efectivo de una empresa durante un periodo de tiempo determinado. Las fuentes y usos del efectivo son la materia del Estado de Flujos de Efectivo, es por ello también que este estado suministra una

base para estimar las futuras necesidades de efectivos y sus posibles fuentes. (Zevallos, 2013).

La información sobre los flujos de efectivo suministra a los usuarios las bases para la evaluación de la capacidad de la entidad tiene para generar efectivo y otros medios líquidos equivalentes. La NIC 7 estado de flujos de efectivo, establece ciertos requerimientos para la presentación del estado de flujos de efectivo.

El estado de flujos de efectivo debe informar acerca de los flujos de efectivo habidos durante el ejercicio, clasificándolos en actividades de Operación, Inversión y Financiación según la naturaleza de sus operaciones. (Apaza, 2011).

El estado de flujos de efectivo debe mostrar separadamente lo siguiente:

- **Los flujos de efectivo y los equivalentes de efectivo de las actividades de operación.-** Se consideran actividades de operación aquellas relacionadas con la producción, distribución, comercialización de bienes y servicios. Los flujos de efectivo de esta actividad son generalmente consecuencia de las transferencias en efectivo y otros eventos que ingresan en la determinación de los ingresos netos.

- **Los flujos de efectivo y los equivalentes de efectivo de las actividades de inversión.-** Se consideran como actividades de inversión el otorgamiento y cobro de préstamo, la adquisición o venta de instrumentos de deuda o accionarios y la disposición que pueda darse a instrumentos de inversión, inmueble, maquinaria y equipo y otros activos productivos que son utilizados por la empresa en la producción de bienes y servicios.

- **Los flujos de efectivo y los equivalentes de efectivo de las actividades de financiamiento.-** Las actividades de financiamiento incluyen la obtención de recursos de los accionistas o de terceros y el retorno de los beneficios producidos por los mismos, así como el reembolso de los montos prestados o la cancelación de obligaciones, obtención y pago de otros recursos de los acreedores y crédito a largo plazo.

Preparación del Estado de Flujos de Efectivo.- Según la NIC N° 07, se puede preparar usando los siguientes métodos:

1) Método Directo.- Mediante el cual se revela las grandes clases de entradas y salidas brutas de efectivo o equivalentes de efectivo a partir de las cuentas del balance general.

2) Método Indirecto.- Su formulación parte a partir del estado de ganancias y pérdidas, específicamente del resultado del ejercicio y está debe ser ajustada de acuerdo a las transacciones que no implican movimientos de efectivo de diferimientos o devengamientos de entradas o salidas de efectivo operativas, pasadas o futuras, y de partidas de ingreso o gasto asociados con flujos de efectivo de inversión o de financiamiento.

E) NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

Las notas incluyen descripciones narrativas o análisis detallados de los importes mostrados en los importes de los estados financieros, cuya revelación es requerida o recomendada por las NICS. (Ferrer, 2012).

2.1.6. ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El análisis de los Estados Financieros, consiste en efectuar un sin número de operaciones matemáticas calculando variaciones en los saldos de partidas a través de los años, así como determinado sus porcentajes de cambio; se calcula razones financieras así como porcentajes integrales, cabe recordar que los estados financieros representan partidas condensadas que pueden resumir un mayor número de cuentas. Las cifras que allí aparecen son como todos los números, de naturaleza fría sin significado alguno a menos que la mente humana trate de interpretarlos. (Warren, C. 2013).

El análisis de los Estados Financieros es un estudio de las relaciones entre los diversos elementos financieros de un negocio, manifestado por un conjunto de Estados Contables pertenecientes a un mismo ejercicio y de las tendencias de estos elementos, mostrados en una serie de Estados Financieros correspondiente a varios periodos.(Flores, 2001).

2.1.7. MÉTODOS PARA ANALIZAR LOS ESTADOS FINANCIEROS

Método de análisis vertical

Mediante las cuales se estudia las relaciones entre los elementos contenidos en un solo grupo de Estados Financieros, utilizándose dos métodos:

- Reducción de los Estados Financieros a por ciento.
- Métodos de razones de coeficientes, llamadas también de índices.

El análisis vertical es un estudio de relaciones cuantitativas existentes entre los ítems a una fecha determinada. Es un análisis de tipo estático, o estudio de la situación” (Apaza, 2011).

Llamado así porque compara dos o más partidas de un mismo tiempo. El resultado obtenido se comparará ya sea con su equivalente en otro periodo pasado o contra equivalente de otra empresa o con promedio de la industria.

“Permite obtener una visión general de la estructura financiera de empresa (Balance General) y de la productividad de sus operaciones (Estado de Ganancias y Pérdidas)” (Michael C, 2013)

- **Análisis de Porcentajes**

“Consiste en determinar qué porcentaje representa la partida con respecto al total” (Michael C, 2013)

(Perdomo 2000), al respecto señala: el procedimiento de por cientos integrales consiste en la separación del contenido de los estados financieros a una misma fecha o correspondiente a un mismo periodo, en sus elementos o partes integrantes, con el fin de poder determinar la proporción que guarda cada una de ellas en relación con el todo. (Pág. 93)

El método de porcientos integrales es llamado así porque, cada estado se reduce al total del 100%, por lo tanto, cada cuenta tendrá un porcentaje que forma parte de este total y cada porcentaje mostrará la relación de la partida con su total respectivo dependiendo si pertenece al estado de situación financiera u otro estado.

- **Análisis de Ratios**

“Los ratios son índices, razones, divisiones que comparan dos partidas de los estados financieros” (Michael C, 2013)

El análisis de las razones financieras se refiere a las relaciones de cada uno de los conceptos que integran los

estados financieros y ayudan a comparar las razones de la empresa con los patrones de la industria o de la línea de negocios en la cual opera (Nunes, P. 2012)

Por otro lado, debido a los diferentes elementos que integran los estados financieros se pueden construir un número limitado de razones aritméticas correctas, sin embargo, solo algunas de ellas tienen el grado de importancia para analizar la información financiera, es decir, no todas podrán satisfacer las necesidades de los usuarios.

Método del análisis horizontal

“El análisis horizontal consiste en su estudio del comportamiento de cada uno de las cuentas del estado o sea aumentos y disminuciones que ocurren en el transcurso del tiempo” (Apaza, 2011,).

El análisis horizontal puede incluir una comparación entre dos estados. En este caso el estado iniciarse utiliza como base. 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, 2011).

Pero para llevar a cabo el análisis mediante estas técnicas, es necesario que los Estados Financieros estén dictaminados, así el análisis tendrá la confianza suficiente de lo que está plasmado en los documentos por lo tanto, se esperara contar con resultados reales. (Wild, J. 2012.)

2.1.8. RATIOS FINANCIEROS

2.1.8.1. Ratios de Liquidez

- **Liquidez:** Es el promedio mensual de los saldos diarios de los activos líquidos (MN o ME) dividido entre el promedio mensual de los saldos diarios de los pasivos de corto plazo (MN o ME). Las instituciones financieras deben mantener un ratio mínimo de 8% en MN y de 20% en ME. No aplicable a Edpymes.

$$Liq. MN = \frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}} \% (\text{prom mes})$$

$$Liq. ME = \frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}} \% (\text{prom mes})$$

2.1.8.2. Ratios de solvencia

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.

Pasivo total sobre Capital Social + Reservas (N° veces): Este ratio mide el nivel de apalancamiento financiero de la empresa.

$$\text{APALANCAMIENTO FINANCIERO} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital Social + Reservas}}$$

2.1.8.3. Eficiencia y Gestión

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.

$$\frac{\text{Gastos de Adm Anualizados}}{\text{Créditos Directos e Indirectos Prom.}} \%$$

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 servicios financieros, menos los gastos por servicios financieros y más otros ingresos y gastos.

$$\frac{\text{Gastos de Operación Anualizados}}{\text{Margen financiero Total Anualizado}} \%$$

- **Ingresos financieros anualizados / activo productivo promedio:**

Este indicador mide los ingresos financieros anualizados frente al activo productivo promedio.

$$\frac{\text{Ingresos Financieros Anualizados}}{\text{Activo Productivo Promedio}} \%$$

- **Depósitos sobre créditos directos:** Este indicador mide los depósitos frente a los créditos directos.

$$\frac{\text{Depositos}}{\text{Creditos Directos}} \%$$

- **Gastos financieros sobre promedio de créditos:** Este indicador mide los gastos financieros frente al promedio de créditos.

$$\frac{\text{Gastos financieros}}{\text{Promedio de Creditos}} \%$$

G

2.1.8.4. Calidad de Activos

- **Cartera Atrasada / Créditos Directos.** Porcentaje de los créditos directos que se encuentra en situación de vencido o en cobranza judicial.

$$\frac{\text{Cartera Atrasada}}{\text{Créditos Directos}}\%$$

- **Provisiones / Cartera Atrasada.** Porcentaje de la cartera atrasada que se encuentra cubierta por provisiones.

$$\frac{\text{Provisiones}}{\text{Cartera Atrasada}}\%$$

- **Créditos Refinanciados y Reestructurados / Créditos Directos.** Porcentaje de los créditos directos que han sido refinanciados o reestructurados.

$$\frac{\text{Creditos Refinanciados y Reestructurados}}{\text{Creditos Directos}}$$

2.1.8.5. Ratios de Rentabilidad

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 han obtenido por su patrimonio en el último año, variable que usualmente es tomada en cuenta para futuras decisiones de inversión, y que además muestra la capacidad que tendría la empresa para autofinanciar su crecimiento vía capitalización de utilidades.

$$ROAE = \frac{\text{Utilidad Neta Anualizada}}{\text{Patrimonio Promedio\%}}$$

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.

$$ROAA = \frac{\text{Utilidad Neta Anualizada}}{\text{Activo Promedio\%}}$$

2.1.9. Análisis Dupont

El sistema Dupont es una de las razones financieras de rentabilidad más importantes en el análisis del desempeño económico y operativo de una empresa.

El sistema DUPONT 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).

En principio, el sistema DUPONT reúne el margen neto de utilidades, la rotación de los activos totales de la empresa y de su apalancamiento financiero.

Estas tres variables son las responsables del crecimiento económico de una empresa, la cual obtiene sus recursos o bien de un buen margen de utilidad en las ventas, o de un uso eficiente de sus activos fijos lo que supone una buena rotación de estos, lo mismo que da efecto sobre la rentabilidad que tienen los costos financieros por el uso de capital financiado para desarrollar sus operaciones.

Partiendo de la premisa que la rentabilidad de la empresa depende de dos factores como lo es el margen de utilidad en ventas, la rotación de los activos y del apalancamiento financiero, se puede entender que el sistema DUPONT lo que hace es identificar la forma como la empresa está obteniendo su rentabilidad, lo cual le permite identificar sus puntos fuertes o débiles.

Para entender mejor el sistema DUPONT primero miremos por qué utiliza estas dos variables:

Margen de utilidad en ventas. Existen productos que no tienen una alta rotación, que solo se venden uno a la semana o incluso al mes. Las empresas que venden este tipo de productos dependen en buena parte del margen de utilidad que les queda por cada venta. Manejando un buen margen de utilidad les permite ser rentables sin vender una gran cantidad de unidades.

Las empresas que utilizan este sistema, aunque pueden tener una buena rentabilidad, no están utilizando eficientemente sus activos ni capital de trabajo, puesto que deben tener un capital inmovilizado por un mayor tiempo.

Uso eficiente de sus activos fijos. Caso contrario al anterior se da cuando una empresa tiene un margen menor en la utilidad sobre el precio de venta, pero que es compensado por la alta rotación de sus productos (Uso eficiente de sus activos). Un producto que solo tenga una utilidad 5% pero que tenga una rotación diaria, es mucho más rentable que un producto que tiene un margen de utilidad del 20% pero que su rotación es de una semana o más.

Multiplicador del capital. Corresponde al también denominado apalancamiento financiero que consiste en la posibilidad que se tiene de financiar inversiones sin necesidad de contar con recursos propios. Para poder operar, la empresa requiere de unos activos, los

cuales solo pueden ser financiados de dos formas; en primer lugar por aportes de los socios (Patrimonio) y en segundo lugar créditos con terceros (Pasivo).

Así las cosas, entre mayor sea capital financiado, mayores serán los costos financieros por este capital, lo que afecta directamente la rentabilidad generada por los activos.

Es por eso que el sistema DUPONT incluye el apalancamiento financiero (Multiplicador del capital) para determinar la rentabilidad de la empresa, puesto que todo activo financiado con pasivos supone un costo financiero que afecta directamente la rentabilidad generada por el margen de utilidad en ventas y/o por la eficiencia en la operación de los activos, las otras dos variables consideradas por el sistema DUPONT.

De poco sirve que el margen de utilidad sea alto o que los activos se operen eficientemente si se tienen que pagar unos costos financieros elevados que terminan absorbiendo la rentabilidad obtenida por los activos. Por otra parte, la financiación de activos con pasivos tiene implícito un riesgo financiero al no tenerse la certeza de si la rentabilidad de los activos puede llegar a cubrir los costos financieros de su financiación. (Gerencie, 2010).

Cálculo del índice DUPONT

Teniendo claro ya el significado de las dos variables utilizadas por el sistema DUPONT, miremos ahora como es su cálculo en su forma más sencilla.

Sistema DUPONT = $(Utilidad\ neta/ventas) * (ventas/activo\ total) * (Multiplicador\ del\ capital)$

2.1.10. Método CAMEL

CAMEL es la sigla en inglés de Capital, Asset, Management, Earning and Liquidity que, cuyas siglas en español representa el Capital, activo, administración (manejo gerencial), utilidad, y liquidez, se define como un sistema uniforme de calificación de instituciones financieras. Se basa en un conjunto de indicadores representativos de la suficiencia de capital, solvencia, calidad de activos, la administración eficiente del activo, el nivel y estabilidad de la rentabilidad así como el manejo de la liquidez. El método permite evaluar y resumir los factores financieros, operativos y de cumplimiento de normativa. Tiene la ventaja de resumir en un solo indicador la situación general de la entidad financiera, uniformando el análisis de la situación de instituciones individuales. (Blanco,A. 2014).

Adecuación de Capital, esta dimensión pretende evaluar la capacidad de una entidad bancaria, para absorber pérdidas o desvalorización de sus activos, más específicamente, determinar si el patrimonio de la institución está en capacidad de soportar los objetivos tanto financieros, como estratégicos de la entidad.

Calidad de los Activos, se trata de determinar cómo es impactado el balance debido a desvalorización de activos, debido a la concentración del crédito y de las inversiones, debido a las políticas de cobertura y recuperación de créditos, y la calidad de los procedimientos de control interno y de gestión del riesgo.

Gestión Administrativa, es una dimensión cuyo fin es evaluar la eficiencia y productividad de la administración de la institución; fundamentalmente implica determinar en qué medida los gastos de transformación, pueden estar comprometiendo el margen derivado de la intermediación financiera. Y limitar así la práctica de las instituciones administradas ineficientemente, de acudir a mayores SPREAD o al aumento de los cobros por comisiones y servicios, en detrimento de la demanda por servicios bancarios.

Rentabilidad, se trata de la evaluación de los resultados operacionales de la institución bancaria, lo cual va a depender en

gran medida, del nivel y de la estabilidad de los ingresos, por ello la importancia de establecer con claridad, en qué grado la utilidad de la entidad bancaria, es dependiente de ingresos extraordinarios, aleatorios o extemporáneos.

Liquidez, se busca evaluar la solidez de las diversas fuentes de liquidez de la entidad bancaria, tanto desde el punto de vista de los activos como de los pasivos. Establecer la capacidad del banco para responder con recursos propios o de terceros (préstamos nacionales, internacionales o interbancarios) a todos sus compromisos contractuales.

Es importante destacar que los indicadores que comprenden el CAMEL, van a permitir obtener una valoración real un período determinado, siempre y cuando, los estados financieros publicados por el sistema financiero sean información real ya que es supervisada y regulado por organismos encargados. (Escoto, R. 2007).

2.1.2. TOMA DE DECISIONES

La toma de decisión es un proceso durante el cual la persona debe escoger entre dos o más alternativas. Todos y cada uno de nosotros pasamos los días y las horas de nuestra vida teniendo que tomar decisiones.

En los administradores, en las empresas su toma de decisión es sin duda una de las mayores responsabilidades. Estas implicarían el futuro y bienestar de la empresa e incluso los empleados.

La toma de decisiones en una organización se circunscribe a una serie de personas que están apoyando el mismo proyecto. Debemos empezar por hacer una selección de decisiones, y esta selección es una de las tareas de gran trascendencia.

Con frecuencia se dice que las decisiones son algo así como el motor de los negocios, y en efecto, de la adecuada selección de alternativas depende en gran parte el éxito de cualquier organización.

Los administradores consideran a veces la toma de decisiones como su trabajo principal, porque constantemente tienen que decidir lo que debe hacerse, quién ha de hacerlo, cuándo y dónde, y en ocasiones hasta cómo se hará. Sin embargo, la toma de decisiones sólo es un paso de la planeación, incluso cuando se hace con rapidez y dedicándole poca atención o cuando influye sobre la acción sólo durante unos minutos.

(Martínez, 2012).

✓ **MODELOS DE CRITERIOS DE DECISIÓN.**

- **Certeza:** Sabemos con seguridad cuáles son los efectos de las acciones.
- **Riesgo:** No sabemos qué ocurrirá tomando determinadas decisiones, pero sí sabemos qué puede ocurrir y cuál es la probabilidad de ello.
- **Incertidumbre estructurada:** No sabemos qué ocurrirá tomando determinadas decisiones, pero sí sabemos qué puede ocurrir de entre varias posibilidades.
- **Incertidumbre no estructurada:** En este caso no sabemos qué puede ocurrir ni tampoco qué probabilidades hay para cada posibilidad. Es cuando no tenemos ni idea qué puede pasar.

✓ **Importancia de la Toma de Decisiones**

En el momento de tomar una decisión es importante ya que por medio de esta podemos estudiar un problema o situación que es valorado y considerado profundamente para elegir el mejor camino a seguir según las diferentes alternativas y operaciones.

También es de vital importancia para la administración ya que contribuye a mantener la armonía y coherencia del grupo, y por ende su eficiencia.

En la Toma de Decisiones, podemos considerar un problema y llegar a una conclusión válida, significa que se han examinado toda la información económica y financiera, tanto en la organización como el mercado, y todas las alternativas, que la elección ha sido correcta.

2.2. MARCO CONCEPTUAL

- **Activo.**- Conjunto de bienes y derechos que posee una empresa.

Denominación de la contabilidad para registrar en el balance.

Activo Corriente.- Parte del activo de una empresa conformado por partidas que representan efectivo y por aquellos que se espera sean convertidas en efectivo o absorbidas en corto plazo.

Activo diferido.- Registro Contable que permite identificar y cuantificar los gastos pagados por adelantado.

Análisis.- Es la separación en elementos o partes que integran un todo a fin de evaluarlas. Es la técnica que fundamenta en métodos, procedimientos y normas indicadas por la ciencia.

Análisis Financiero.- Consiste en el examen de los estados financieros preparados por las compañías para uso de la información accionista, bonista instituciones de crédito, y en general analista de la empresa. La posición financiera analiza observando el equilibrio entre activos y pasivos, tendencias.

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.

Balance.-El Balance General es el estado financiero que presenta las fuentes en que se originan los recursos que utiliza la empresa (patrimonio) así como las clases bienes y derechos que se encuentran representados por el activo.

Cuenta.- Cuenta es el nombre que se asigna a un grupo de valores, bienes, derechos, y obligaciones análogos, con el objeto de conocer en todo momento las modificaciones.

Depreciación.- Pérdida o disminución de valor de un activo fijo (excepto terrenos), debido al uso, a la acción del tiempo o a la obsolescencia.

Ejercicio Contable.- Periodo en el que se mide la actividad financiera y económica de una empresa, el mismo que, para efectos legales, es generalmente un año calendario.

Eficacia.- Criterio cualitativo que aplicado a la administración Privada determina si el funcionamiento y rendimiento de esta, asegura el debido y oportuno cumplimiento de las políticas que cualitativamente define la empresa y sus trabajadores.

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

Empresa.- Aquella entidad formada con un capital social, y que aporte del propio trabajo de su promotor puede contratar a un cierto número de trabajadores. Su propósito lucrativo se traduce

en actividades industriales o mercantiles, o la presentación de servicios. La empresa privada puede ser de carácter micro o pequeña sociedad familiar, sociedad individual de responsabilidad limitada, comanditaria o bien, cuando limita su responsabilidad y divide su capital en acciones o sociedad anónima.

Nota a los Estados Financieros.- Son explicaciones o descripciones de hecho o situaciones cuantificables o no, que forman parte de dichos estados.

Periodo.- Está constituido por el intervalo de tiempo que comprende desde que las transacciones de un negocio se registran, hasta que los datos registrados son utilizados para la presentación de los estados financieros.

Plazo.- Es el periodo que se otorga a un deudor para que cumpla con su obligación.

Ratio.- Palabra latina que se pronuncia ratio, que sirve para expresar la relación cuantificada entre dos fenómenos, representativa de una situación concreta de rentabilidad, de utilización de recursos ajenos, de nivel de inversiones, etc.

2.3. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

2.3.2. Hipótesis General.

El análisis y evaluación de la situación económica - financiera incide directamente en la toma de decisiones gerenciales de la Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes S.A. Periodos 2012-2013.

Hipótesis Específicas.

- a) La aplicación del método horizontal y vertical en los estados financieros incide de manera directa en la toma de decisiones gerenciales de la Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes S.A. Periodos 2012-2013.
- b) La adecuada aplicación de los ratios financieros incide directamente para una acertada toma de decisiones gerenciales de la Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes S.A. Periodos 2012-2013.

2.3.3. VARIABLES

Para la Hipótesis General

V.I. Evaluación Económica - Financiera

Indicadores

- Estado de Situación Financiera.
- Estado de Resultado Integral.

V.D. Toma de Decisiones Gerenciales

Indicadores

- Edad
- Nivel de educación
- Experiencia
- Desempeño de la unidad
- Plazo de envió de la información
- Calidad y confiabilidad
- Dificultad a falta de información financiera
- Uso de métodos de información.
- Aplicación de indicadores
- Nivel de evaluación
- Opinión sobre los resultados.

Para la Hipótesis Específica 1

V.I. Análisis horizontal y vertical.

Indicadores

- Análisis horizontal.
- Análisis vertical.

V.D. Toma de Decisiones Gerenciales

Indicadores

- Edad
- Nivel de educación
- Experiencia
- Desempeño de la unidad
- Plazo de envío de la información
- Calidad y confiabilidad
- Dificultad a falta de información financiera
- Uso de métodos de información.
- Aplicación de indicadores
- Nivel de evaluación
- Opinión sobre los resultados.

Para la Hipótesis Específica 2

V.I. Ratios financieros

Indicadores

- Ratios de solvencia
- Calidad de activos
- Eficiencia y Gestión.
- Ratios de rentabilidad
- Ratios de liquidez

V.D. Toma de Decisiones

Indicadores

- Uso de métodos de información.
- Aplicación de indicadores
- Nivel de evaluación
- Opinión sobre los resultados.



CAPITULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. MÉTODOS DE LA INVESTIGACIÓN

Para el desarrollo del presente trabajo de investigación se utilizó los siguientes métodos:

3.1.1 Método Analítico

Este método se utilizó en el análisis de los componentes de los Estados Financieros de la Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes S.A. las cuales se analizaron y examinaron detalladamente.

3.1.2 Método Descriptivo

Este método se aplicó en el análisis de cada uno de los estados financieros como son el Estado de Situación financiera y el estado de resultado integral y el análisis de cada uno de sus elementos dando a conocer los resultados de cada uno de los

ratios financieros que se desarrollaron para su respectiva interpretación contrastándose de esta manera según los cuadros hallados.

3.1.3. Método Deductivo

Este método se aplicó en el planteamiento del problema y también en el análisis de cada uno de los estados financieros en donde se observa que se parte de una información general lo cual se llegó resultados específicos que son necesarios para la toma de decisiones de la empresa, así también sirvió este método para las conclusiones.

3.1.2. Método sintético

Este método se utilizó para desarrollo del marco teórico y conceptual de esta manera se llegó a un resumen de acuerdo a la síntesis obtenida en la ejecución de los resultados.

3.2. POBLACIÓN Y MUESTRA

3.2.2. POBLACIÓN

La población de la investigación es la Caja Rural de Ahorro y Créditos Los Andes S.A. por lo tanto la mayor parte del trabajo de investigación se realizará con la información correspondiente a los ejercicios económicos del 2012 y 2013, que proporcione la Caja.

3.2.3. MUESTRA

La muestra del presente proyecto es la Gerencia de Finanzas así como el área contabilidad y otras que tienen relación con el manejo económico y financiero de la Caja Rural de Ahorro y Créditos Los Andes S.A.

3.3. TÉCNICAS RECOPIACIÓN DE INFORMACIÓN

Las técnicas son los medios que durante la investigación permitieron la recolección de información requerida para realizar, los análisis respectivos, en este caso utilizó las técnicas siguientes:

3.3.1 OBSERVACIÓN DIRECTA.

Nos permitió obtener información de primera mano estos documentos contables son: Estado de situación financiera, Estado de resultado integral, Estado de cambios en el patrimonio neto, Estado de flujo de efectivo y las notas a los estados financieros y otros que inciden directamente al tema de investigación.

3.3.2 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 otros.

CAPITULO IV

CARACTERÍSTICAS DEL ÁREA DE INVESTIGACIÓN

4.1. NATURALEZA

El Departamento de Puno está ubicado en la parte sureste del territorio peruano entre los 13° 00' y 17° 08' latitud Sur y en los 71° 08' y 68° 50' longitud Oeste del meridiano de Greenwich, en un territorio de aproximadamente 72,000 km², representa el 5.6% del territorio peruano, con una población de 1'200,000 habitantes, de los cuales el 60% es rural y el 40% es urbano.

El 70% del territorio está situado en la meseta del Collao y el 30% ocupa la región amazónica.

La capital del departamento es la ciudad de Puno, a orillas del mítico Lago Titikaka, el lago navegable más alto del mundo, a 3,827 m.s.n.m.

Es el centro de conjunción de dos grandes culturas: quechua y aymara; las que propiciaron un patrimonio incomparable de costumbres, ritos y creencias. Las principales ciudades son: Puno, Juliaca, Juli, Azángaro,

Lampa y Ayaviri. La región Puno se localiza en la sierra sudeste del país, en la meseta del Collao a: 13°00'66"00" y 17°17'30" de latitud sur y los 71°06'57" y 68°48'46" de longitud oeste del meridiano de Greenwich. Limita por el Sur, con la región Tacna. Por el Este, con la República de Bolivia y por el Oeste, con las regiones de Cusco, Arequipa y Moquegua. La región Puno se encuentra en el Altiplano entre los 3,812 y 5,500 msnm y entre la ceja de selva y la Selva alta entre los 4,200 y 500 msnm. Cabe mencionar que la capital del departamento es la ciudad de Puno y está ubicada a orillas del lago Titicaca.

4.2. UBICACIÓN DEL ÁREA O ZONA DE INVESTIGACIÓN.

La Empresa Caja Rural de Ahorro y Crédito tiene como domicilio legal en Jr. Santiago Giraldo N°262, distrito de Puno, provincia de Puno.

4.3. DATOS DE LA ENTIDAD.

RAZÓN SOCIAL.

Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes S.A.

AUTORIDADES

Junta General de Accionistas.

Directorio

- Ramos Velita Rasanna Liliam

Gerente General

- Chuquimamani Zea, Lyudmila Rosa
- Deza Deza, Washington

Gerencia de tecnología de información

- Condori Alejo Henry

Gerencia de planeamiento y expansión

- Montero Aranda Jane Gloria.

Gerencia de Finanzas

- Quispe Zapana Bruno Abad

Gerencia Operaciones

- Cardenas Vasquez Aldo.

Gerencia de Talento Humano

- Chura Alejo Marlenne

Gerencia de Negocios

- Calla Alfaro, Elizabeth

Gerencia de Riesgos y Recuperaciones.

- Ramos Puelle Nancy

RUC

20322445564

DIRECCIÓN.

Jr. Santiago Giraldo N°262.

VISIÓN

“Ser el Banco Líder del Perú”.

MISIÓN

Somos el socio financiero que fomenta y fortalece el futuro de las familias rurales del Perú.

Nuestros valores

- Integridad.
- Respeto.
- Compromiso.
- Atención al cliente.
- Transparencia.
- Responsabilidad.

Quienes somos

- somos la caja rural líder del Perú.
- Somos la entidad financiera que mejor comprende, atiende y sirve a nuestros clientes sobre todo nuestros empresarios rurales andinos.
- Somos un equipo joven, emprendedor y decidido. Contamos con el mejor talento humano, una combinación excepcional de talento humano e

internacional que respeta los orígenes y las tradiciones andinas.

- Creemos en nosotros y sabemos que podemos llevar la Caja Los Andes a ser un mejor banco del Perú.

OFICINAS:

PUNO

- Ayaviri.
- Juliaca.

- Ilave.
- Puno.

- Azangaro.
- Desaguadero.
- Pedro Vilcapaza.
- Coata.
- Macusani.
- Acora.
- Yunguyo.
- Huancané.
- Taraco.

AYACUCHO

- Ayacucho.
- Pampa cangallo.
- Huanta.

AREQUIPA

- Chivay

- Aplao

CUSCO

- Sicuani
- Espinar

4.4. BASE LEGAL

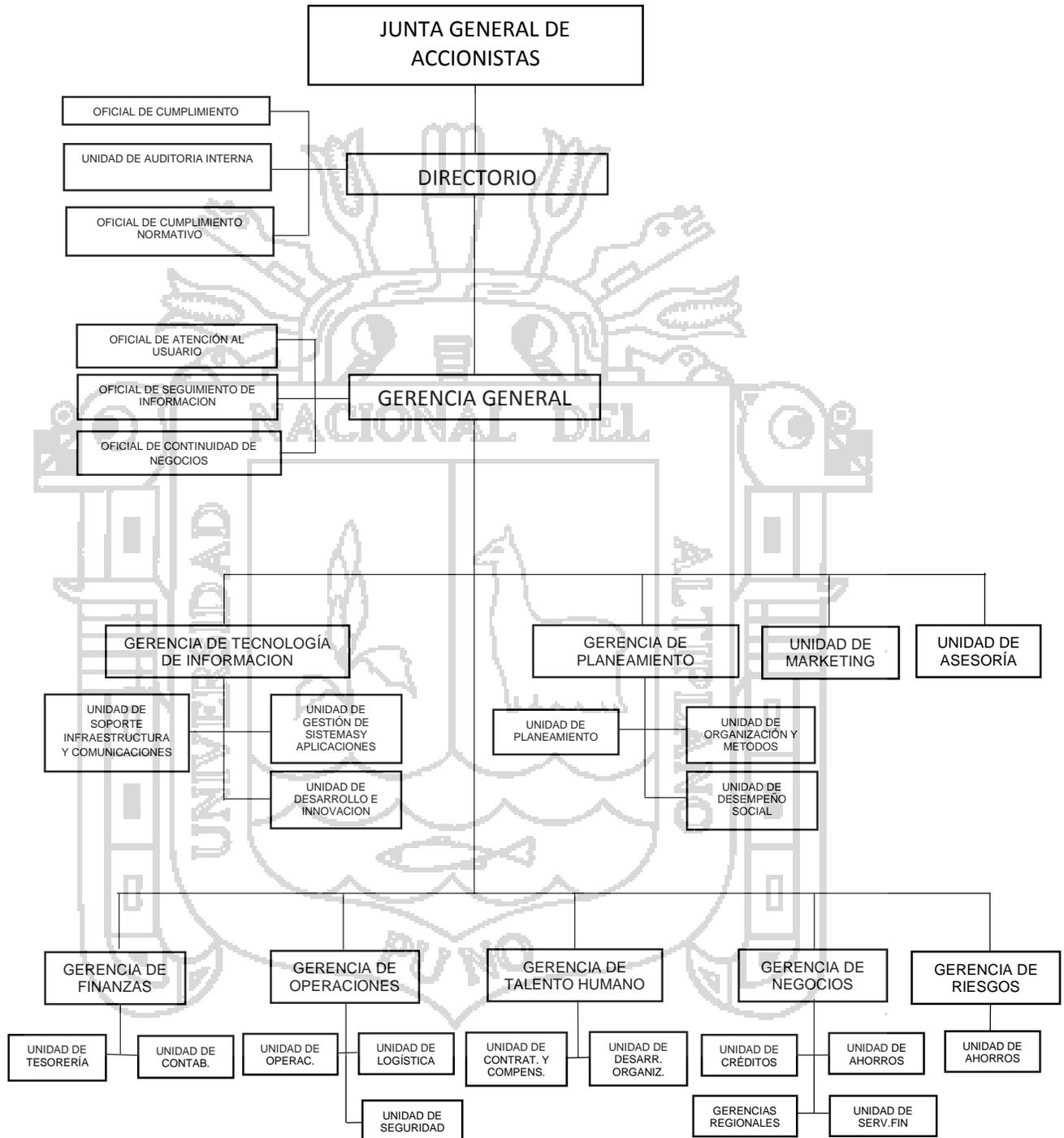
La Caja Rural de Ahorro y Crédito “Los Andes” S.A., está sujeta al control de la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP y se rige por la Ley General del Sistema Financiero y de Seguros Ley N° 26702 (y sus modificatorias) y a la regulación monetaria y crediticia del Banco Central de Reserva del Perú; además se rige por sus estatutos y normatividad vigente. Supletoriamente son de aplicación la Ley General de Sociedades, en los aspectos que sean pertinentes.

- a) LEY N° 26702 Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros
- b) LEY N° Ley de Garantía Mobiliaria.
- c) LEY N° Ley de Títulos y Valores.
- d) LEY N° 29637 Ley Que Regula Los Bonos Hipotecarios Cubiertos.
- e) LEY N° 28587.- Ley Complementaria a la Ley de Protección al Consumidor en materia de Servicios Financieros.
- f) LEY N° 29888, Ley que modifica la Ley 29571, Código de Protección y Defensa del Consumidor y la Ley 28587, Ley Complementaria a la Ley

de Protección al Consumidor en Materia de Servicios Financieros, sobre
Transparencia de la Información y Modificaciones Contractuales.

- g) LEY N° 30052 Ley De Las Operaciones De Reporte
- h) LEY N° 28364 Ley Que Regula El Contrato De Capitalización Inmobiliaria
- i) LEY N° 29985 se aprobó la Ley que Regula las Características Básicas del Dinero Electrónico como Instrumento de Inclusión Financiera;
- j) Decreto Legislativo N° 299 Del Arrendamiento Financiero
- k) Decreto Supremo N° 011-2011- PCM Libro De Reclamaciones Del Código De Protección Y Defensa Del Consumidor.
- l) Resolución SBS N° 11356-2008, Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones.
- m) Resolución SBS N° 14353-2009 modificatoria a la Resolución SBS N° 11356-2008, Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la exigencia de Provisiones.
- n) Resolución SBS N° 8181-2012, Reglamento de Transparencia de Información y Contratación con Usuarios del Sistema Financiero.
- o) Resolución SBS N° 685-2007, Reglamento del Título de Crédito Hipotecario Negociable.
- p) Resolución SBS 041-2005 Reglamento para la Administración del Riesgo Cambiario Crediticio.
- q) Resolución SBS 0445-2000 Normas Especiales sobre Vinculación y Grupo Económico.

ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL DE LA CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO LOS ANDES S.A.



Fuente: Memoria Anual 2013

4.3.1. CREACIÓN POLÍTICA

La Caja Rural de Ahorro y Crédito “Los Andes” S.A. - CRAC LOS ANDES S.A. fue constituida en julio de 1992. Su anterior denominación fue Caja Rural de Ahorro y Crédito “Los Aymaras” S.A. la que fue modificada por su actual denominación, según Junta General de Accionistas de fecha 30.03.1999. Se encuentra inscrita en la ficha N°0519 del Registro de Personas Jurídicas en la Oficina Registral de Puno. Inició sus actividades formalmente en la segunda quincena de diciembre de 1997, autorizada mediante Resolución SBS N°816-97 de fecha 19 de noviembre de 1997.



CAPITULO V

EXPOSICIÓN Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

Mediante este capítulo, nos permite mostrar lo resultados obtenidos del proceso de investigación realizada, de acuerdo con los objetivos planteados en esta investigación.

5.1. ANÁLISIS DE LA INFLUENCIA DEL MÉTODO HORIZONTAL Y VERTICAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO LOS ANDES S.A. PERIODOS 2012-2013.

5.1.1. Análisis horizontal y vertical de Estado de Situación Financiera

Su objetivo es determinar las tendencias de cada una de las cuentas que conforman en Estado de Situación Financiera de la Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes S.A. periodos 2012 – 2013.

CUADRO N° 01
ANÁLISIS HORIZONTAL
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO LOS ANDES S.A.
Al 31 de Diciembre del 2012 y 2013
(en nuevo soles)

RUBROS	2013 S/.	2012 S/.	VARIACION	%
ACTIVO				
Disponible	22,583,091	18,680,740	3,902,351	20.89
Caja	984,949	826,065	158,884	19.23
Banco central de reserva	14,016,636	13,851,377	165,259	1.19
Bancos y otras empresas del sistema financiero del país	5,662,565	1,765,685	3,896,880	220.70
Otras Disponibilidades	1,918,941	2,237,613	-318,672	-14.24
Fondos interbancarios...				
Inversiones a valor razón. con cambios en resultados	869,485	0.00	869,485	
Instrumentos de deuda	869,485	0.00	869,485	
Inversiones Negociables a Vencimiento	479,622	437,580	42,042	9.61
Bonos de rescate financiero agropecuario	461,175	420,750	40,425	9.61
Rendimiento devengados de inversiones negociables	18,447	16,830	1,617	9.61
Cartera de Créditos (Neto)	142,101,552	105,379,418	36,722,134	34.85
Cartera de créditos vigentes	144,415,739	106,629,125	37,786,614	35.44
Cartera de créditos reestructurados				
Cartera de créditos refinanciados	239,564	226,039	13,525	5.98
Cartera de créditos vencidos	5,347,155	4,312,585	1,034,570	23.99
Cartera de créditos en cobranza judicial	150,565	143,854	6,711	4.67
Provisiones para créditos	8,051,471	5,932,185	2,119,286	35.73
Cuentas por cobrar	508,218	567,703	-59,485	-10.48
Otras cuentas por cobrar	508,218	567,703	-59,485	-10.48
Bienes Recibidos en Pago y Adjudicados	966,886	1,155,865	-188,979	-16.35
Bienes recibidos en pago y adjudicados	966,886	1,155,865	-188,979	-16.35
Inmueble Mobiliario y Equipo (Neto)	3,786,301	2,370,713	1,415,588	59.71
Activo Intangible (Neto)	99,177	87,762	11,415	13.01
Impuesto Diferido	657,493	317,039	340,454	107.39
Otros Activos	1,773,710	953,206	820,504	86.08
TOTAL ACTIVO	173,825,535	129,950,026	43,875,509	33.76
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO				
Obligaciones con el Público	95,454,304	79,476,606	15,977,698	20.10
Obligaciones a la vista	33,595	0.00	33,595	
Obligaciones por cuentas de ahorro	14,921,689	12,959,443	1,962,246	15.14
Obligaciones por cuentas a plazo	77,840,274	64,568,443	13,271,831	20.55
Otras obligaciones	2,658,746	1,948,720	710,026	36.44
Adeudados y Obligaciones Financieras	52,886,848	29,917,806	22,969,042	76.77
Adeudos y obligaciones con el BCRP				
Adeudos y oblig. con emp.e instit. Financ. del Perú	48,078,926	20,276,095	27,802,831	137.12
Adeudos y oblig. con emp. del ext.y organism. Financ	4,725,847	5,422,700	-696,853	-12.85
Otros adeudos y obligaciones del país y del exterior	82,075	4,080,000	-3,997,925	-97.99
Gastos por pagar de Adeudos y oblig. financieras	0.00	139,011	-139,011	-100.00
Derivados para cobertura				
Cuentas por Pagar	2,291,725	1,983,310	308,415	15.55
Provisiones	245,412	229,702	15,710	6.84
Provisión para créditos contingentes	5,264	2,835	2,429	85.69
Provisión para litigios y demandas	139,229	135,478	3,751	2.77
Otros	100,918	91,389	9,529	10.43
Otros Pasivos	284,328	681,347	-397,019	-58.27
TOTAL PASIVO	151,162,617	112,288,771	38,873,846	34.62
PATRIMONIO				
Capital Social	12,067,842	8,364,286	3,703,556	44.28
Capital Adicional	4,086,171	3,703,557	382,614	10.33
Reservas	1,507,242	1,053,222	454,020	43.11
Resultado Neto del Ejercicio	5,001,663	4,540,190	461,473	10.16
Total Patrimonio Neto	22,662,918	17,661,255	5,001,663	28.32
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	173,825,535	129,950,026	43,875,509	33.76

Fuente: Elaborado por el ejecutor

Se puede apreciar el análisis horizontal de Estado de Situación Financiera correspondiente el ejercicio 2013 y 2012 en la cual se puede establecer las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales.

En el rubro del Disponible ha tenido una variación porcentual de 20.89 % y en cifras absolutas de S/. 3, 902,351 este incremento se debe a una buena administración de las políticas de efectivo de la empresa en el cobro de interés y comisiones de la cartera de créditos, aumento en la cartera de ahorros y adeudos.

Está representado por las siguientes partidas: Caja ha tenido una variación porcentual de 19.23% y en cifras absolutas de S/. 158,884; este incremento se debe a que en el año 2013 ha tenido un manejo eficiente de efectivo en coordinación con las bóvedas de las oficinas correspondientes que se utiliza para los gastos operativos y el normal desarrollo de sus actividades.

En el rubro de Bancos y otras empresas del sistema financieros del país ha tenido una variación porcentual significativa de 220.70% y en cifras absolutas de S/. 3,896,880; este incremento se debe a que la entidad mantiene en las entidades financieras tanto en cuenta corriente y cuentas de ahorro y de libre disponibilidad que han sido acumulados en consecuencia de aumento de cartera de créditos, ahorros y adeudos con respecto al año 2013.

En el rubro de otras disponibilidades se ha tenido una variación negativa de 14.24% y en cifras de S/. 318,672; que comprende las cuentas que la Caja Rural mantiene como garantía en las entidades financieras y fondos fijos como en fondos de garantías COFIDE, fondo de garantía en BCP, estas garantías disminuyeron debido a que se encuentra una disminución de adeudos que exigen garantías en el año 2013.

En cuanto a mayor importancia en rubro de Cartera de créditos ha tenido una variación porcentual 34.85% y en cifras de S/. 36,722,134; este incremento se debe a que hubo mayor colocación en el año 2013 con respecto al año 2012, en la cuenta Cartera de créditos vigentes teniendo una variación porcentual de 35.44% y en cifras absolutas de S/. 37,786,614; este incremento debido a las políticas de otorgar créditos en sus distintas modalidades y a la vez en créditos vencidos hubo una variación porcentual de 23.99% y en cifras numéricas de S/. 1,034,570; esto se debe a que la Caja Rural ha tenido créditos que no han sido cancelados o amortizados por las obligaciones en la fecha de vencimiento, por lo tanto se observa una provisión para créditos con una variación porcentual de 35.73% y en cifras de S/. 2,119,286; esto se debe al incremento de cartera de créditos vencidos, refinanciados y cobranza judicial, puesto que a mayor cartera con riesgos de incobrabilidad se requiere mayor provisión.

En el rubro de cuentas por cobrar se observa una variación porcentual negativa de 10.48% y en cifras de S/. 59,485; por lo que comprende adelantos al personal, cuentas por cobrar diversas, reclamos a terceros pendientes.

En el rubro de bienes recibidos en pago y adjudicados se aprecia una variación negativa de 16.35% y en cifras de S/. 188,979; debido a que los rubros de terrenos y edificios y otras construcciones han disminuido por medio de las subastas, también por la reducción en la mora con respecto al año 2013.

En el rubro de Inmueble Mobiliario y Equipo hubo una variación porcentual de 59.71%, en cifras absolutas de S/.1,415,588; esto debido al incremento de implementación de oficinas por la adquisición de mobiliarios, equipos de cómputo, otros bienes y equipos, vehículos y mejoras en propiedades alquiladas.

En el rubro de total activo hubo una variación de 33.76% y en cifras de S/. 43, 875,509; esto indica que la empresa se encuentra en una etapa de crecimiento.

Respecto al rubro de pasivo y patrimonio en los rubros de obligaciones con el público se encuentra una variación porcentual de 20.10% en cifras de S/. 15, 977,698.00 esto debido a que se incrementa mayor obligación de en cuentas de ahorro, cuentas de ahorro a plazo.

En el rubro de adeudo y obligaciones financieras ha tenido un incremento porcentual de 76.77 % con cifra numéricas de S/. 22, 969,042.00, teniendo un mayor incremento con adeudos y obligaciones con entidades financieras del Perú.

En el rubro de cuentas por pagar ha tenido una variación porcentual de 15.55% en cifras de S/. 308,415.00 generando más obligaciones en el año 2013 debido a que se acumularon las cuentas por pagar que comprende como rubros de participaciones, remuneraciones por pagar, administradoras privadas de pensiones, ONP y retenciones de cuarta y quinta.

En el rubro de patrimonio el capital social incremento en 44.28% siendo en cifras de S/. 3,703,556; esto se debe a que existe buenas expectativas por parte de los accionistas de la empresa. El rubro de capital adicional incremento en 10.33%, siendo S/. 382,614; debido a que existen políticas internas de inversión. El rubro de reservas de incremento en 43.11 % siendo en S/. 454,020; debido al acumulado de reservas de ejercicios anteriores y el actual ejercicio. El rubro de resultado del ejercicio se incrementó en 10.16% siendo en S/. 5,001,663; esto se debió al incremento de ingresos por parte de la cartera de créditos que hubo en el año 2013.

**CUADRO N° 02
ANÁLISIS VERTICAL
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO LOS ANDES S.A.
Al 31 de Diciembre del 2012 y 2013
(en nuevo soles)**

RUBROS	2013 S/.	%	2012 S/.	%
ACTIVO				
Disponibile	22,583,091	12.99	18,680,740	14.38
Caja	984,949	0.57	826,065	0.64
Banco central de reserva	14,016,636	8.06	13,851,377	10.66
Bancos y otras empresas del sist. financiero del país	5,662,565	3.26	1,765,685	1.36
Otras Disponibilidades	1,918,941	1.10	2,237,613	1.72
Fondos interbancarios...				
Inversiones a valor razonable con camb. en result.	869,485		0.00	
Instrumentos de deuda	869,485		0.00	
Inversiones Negociables a Vencimiento	479,622	0.28	437,580	0.34
Bonos de rescate financiero agropecuario	461,175	0.27	420,750	0.32
Rendimiento devengados de inversiones negociables	18,447	0.01	16,830	0.01
Cartera de Créditos (Neto)	142,101,552	81.75	105,379,418	81.09
Cartera de créditos vigentes	144,415,739	83.08	106,629,125	82.05
Cartera de créditos reestructurados				
Cartera de créditos refinanciados	239,564	0.14	226,039	0.17
Cartera de créditos vencidos	5,347,155	3.08	4,312,585	3.32
Cartera de créditos en cobranza judicial	150,565	0.09	143,854	0.11
Provisiones para créditos	8,051,471	4.63	5,932,185	4.56
Cuentas por cobrar	508,218	0.29	567,703	0.44
Otras cuentas por cobrar	508,218	0.29	567,703	0.44
Bienes Recibidos en Pago y Adjudicados	966,886	0.56	1,155,865	0.89
Bienes recibidos en pago y adjudicados	966,886	0.56	1,155,865	0.89
Inmueble Mobiliario y Equipo (Neto)	3,786,301	2.18	2,370,713	1.82
Activo Intangible (Neto)	99,177	0.06	87,762	0.07
Impuesto Diferido	657,493	0.38	317,039	0.24
Otros Activos	1,773,710	1.02	953,206	0.73
TOTAL ACTIVO	173,825,535	204.63	129,950,026	206.26
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO				
Obligaciones con el Público	95,454,304	54.91	79,476,606	61.16
Obligaciones a la vista	33,595	0.02	0.00	
Obligaciones por cuentas de ahorro	14,921,689	8.58	12,959,443	9.97
Obligaciones por cuentas a plazo	77,840,274	44.78	64,568,443	49.69
Otras obligaciones	2,658,746	1.53	1,948,720	1.50
Adeudados y Obligaciones Financieras	52,886,848	30.43	29,917,806	23.02
Adeudos y obligaciones con el BCRP				
Adeudos y oblig. con empre. e instit. Financ. del peru	48,078,926	27.66	20,276,095	15.60
Adeudos y oblig. con emp. del ext.y organism. financ.	4,725,847	2.72	5,422,700	4.17
Otros adeudos y obligaciones del país y del exterior	82,075	0.05	4,080,000	3.14
Gastos por pagar de Adeudos y oblig. financieras	0.00		139,011	0.11
Derivados para cobertura				
Cuentas por Pagar	2,291,725	1.32	1,983,310	1.53
Provisiones	245,412	0.14	229,702	0.18
Provisión para créditos contingentes	5,264	0.00	2,835	0.00
Provisión para litigios y demandas	139,229	0.08	135,478	0.10
Otros	100,918	0.06	91,389	0.07
Otros Pasivos	284,328	0.16	681,347	0.52
TOTAL PASIVO	151,162,617	86.96	112,288,771	86.41
PATRIMONIO				
Capital Social	12,067,842	6.94	8,364,286	6.44
Capital Adicional	4,086,171	2.35	3,703,557	2.85
Reservas	1,507,242	0.87	1,053,222	0.81
Resultado Neto del Ejercicio	5,001,663	2.88	4,540,190	3.49
Total Patrimonio Neto	22,662,918	13.04	17,661,255	13.59
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	173,825,535	100.00	129,950,026	100.00

Fuente: Elaborado por el ejecutor

Se observa en el análisis vertical de Estados de Situación Financiera comparativamente durante los ejercicios 2013 y 2012 siendo la estructura siguiente.

Los activos están representados de las siguientes partidas. En el rubro de disponible para el ejercicio económico 2012 fue de 14.38% equivalente a S/. 18,680,740.00 y para el ejercicio económico es de 2013 es de 12.99% equivalente a S/. 22,583,091; debido a que siendo una empresa financiera requiere mayor liquidez para sus operaciones diarias, a la vez se observa en el rubro cartera de créditos estuvieron representados en 81.09% equivalente a S/. 105,379,418; y para el ejercicio económico de 2013 de 81.75%. equivalente en cifras a S/. 142,101,552; debido a que esta cuenta representa el giro principal del negocio.

Cuentas por cobrar, estuvieron representados por 0.44% de activo total equivalente en cifras S/. 567,703 y por 0.29% equivalente a S/. 508,218 en los años 2012 y 2013 respectivamente variando un 0.15%. En Bienes Recibidos y en pago Adjudicados en el ejercicio 2012 representó el 0.89% del activo total equivalente en cifras S/. 1,155,865 y para el año 2013 representó 0.56% del activo total equivalente a S/. 966,886 existiendo una variación de 0.33%; debido a que en el año 2013 se liquidó los bienes adjudicados y hubo menos problemas con la administración de la cartera. En Inmuebles Inmobiliario y Equipo en el año 2012 representó un 1.82% del activo total equivalente en S/. 2,370,713 y para el año 2013 representó un 2.18% equivalente a S/. 3,786,301. teniendo una variación de - 0.36%. Esto se debió a que a pesar del crecimiento

de los inmuebles, mobiliario y equipo, la cuenta de cartera de créditos tuvo mayor preponderancia.

En el rubro de las cuentas del Pasivo, se tiene obligaciones con el público en el periodo económico 2012 representado por 61.16% equivalente a S/. 79,476,606; y para el año 2013 representa el 54.91% equivalente a S/. 95,454,304. con una variación de 6.25%. Adeudos y Obligaciones financieras representa el 23.02% equivalente en cifras a S/. 29,917,806; y para el año 2013 representa el 30.43% equivalente en cifras a S/. 54,886,848, con una variación de 7.41%; Cuentas por Pagar en el periodo 2012 representado por 1.53% equivalente en cifras a S/. 1,983,310.00 y para el año 2013 representa el 1.32% equivalente en cifras a S/. 2,291,725. Teniendo una variación de 0.21%. El patrimonio neto del año 2012 representa el 13.59% equivalente al S/. 17,661,255 y en el periodo económico 2013 representa el 13.04% equivalente en cifras a S/. 22,662,918. Teniendo un variación de 0.55%.

5.1.2. Análisis horizontal y vertical de Estado de Resultados

CUADRO N° 03
ANÁLISIS HORIZONTAL
ESTADO DE RESULTADOS
CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO LOS ANDES S.A.
Al 31 de Diciembre del 2012 y 2013
(En nuevo soles)

RUBROS FINANCIEROS	PERIODOS DETERMINADOS AL:			
	2013 S/.	2012 S/.	VARIACIÓN	%
INGRESOS POR INTERESES	41,267,524	32,158,792	9,108,732	28.32
Intereses por disponibles	207,508	230,825	-23,317	-10.10
Intereses por inversiones al vencimiento	35,925	34,772	1,153	3.32
Intereses por créditos directos	41,024,091	31,893,195	9,130,896	28.63
GASTOS FINANCIEROS	9,315,460	7,891,175	1,424,285	18.05
Intereses y comisiones por oblig. con el publico	6,229,038	5,961,929	267,109	4.48
Intereses por ad. y oblig. del sistema fin. del país	2,105,235	1,298,755	806,480	62.10
Interés por adeud.y obliga. con instituc.Fin.del ext.	555,796	528,273	27,523	5.21
Interés de otros ade. y oblig. Del país del exterior	425,391	102,218	323,173	316.16
Gastos Financieros	9,315,460	7,891,175	1,424,285	18.05
Margen Financiero Bruto	31,952,064	24,267,617	7,684,447	31.67
Prov. para Incobrabilidad de Créditos Directos	3,779,044	3,779,967	-923	-0.02
Margen Financiero Neto	28,173,020	20,487,650	7,685,370	37.51
INGRESOS POR SERV. FINANCIEROS	47,239	72,910	-25,671	-35.21
Ingresos por créditos indirectos	47,239	71,798	-24,559	-34.21
Ingresos diversos	0	1,112	-1,112	-100.00
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	2,275,263	1,704,418	570,845	33.49
Primas al fondo de seguros	583,573	540,885	42,688	7.89
Gastos diversos	1,691,690	1,163,533	528,157	45.39
Margen Fin. Neto de Ing. y Gast. por Serv. Fin.	25,944,996	18,856,142	7,088,854	37.59
Resultado por Operaciones Financieras	57,777	39,809	17,968	45.14
Margen Operacional	25,887,219	18,895,951	6,991,268	37.00
Gastos Administrativos	17,788,418	11,675,604	6,112,814	52.36
Gastos del personal y directorio	11,572,578	6,982,811	4,589,767	65.73
Gastos por servicios recibidos de terceros	6,036,150	4,534,707	1,501,443	33.11
Impuestos y contribuciones	179,690	158,086	21,604	13.67
Depreciación amortización	612,080	421,865	190,215	45.09
Resultado de Operacional Neto	7,486,721	6,798,482	688,239	10.12
Provisiones de Depreciación	265,910	55,596	210,314	378.29
Provisión para créditos indirectos	4,074	1,369	2,705	197.59
Provisión para la incobrabilidad de ctas por cobrar	33,714	16,972	16,742	98.64
Provisión de bienes realizables, recibidos en pago	180,281	37,255	143,026	383.91
Otras provisiones	47,841	0	47,841	
Resultado de Operación	7,220,811	6,742,886	477,925	7.09
Total Otros Ingresos	207,245	167,215	40,030	23.94
Resultado Antes de Participación e Impuestos	7,428,056	6,910,101	517,955	7.50
Impuesto a la Renta	2,426,393	2,369,911	56,482	2.38
Utilidad Neta del Ejercicio	5,001,663	4,540,190	461,473	10.16

Fuente: Elaborado por el ejecutor

Según el análisis horizontal del Estado de Resultados, según el cuadro N° 03 el Incremento en el rubro de Ingresos por Intereses muestra un crecimiento de S/. 9,108,732.00 teniendo una variación de 28.32% debido a que se otorgó mayores créditos directos. A si mismo incurriendo en Gastos Financieros con una variación de 18.05% representada en cifras S/. 1,425,285, esto se debe al incremento de intereses al público por sus cuentas de ahorro, también por los interés de los adeudos. En el Margen Financiero Bruto de 31.65% representado en cifras de S/. 7,684,447. Esto se debió a que hubo mayores ingresos por interés en relación a los gastos financieros. En el rubro de ingresos por servicios financieros se tuvo una disminución de 35.21% en cifras de S/.25,671 debido a que en el periodo 2013 no se otorgaron créditos indirectos. Gastos por servicios financieros se tuvo un incremento en gastos de 33.49% en cifras de S/. 570,845, debido a que se incurrieron en mayores gastos diversos, teniendo como margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros una variación de 37.59% en cifras representativas de S/. 7,088,854, se observa que en el periodo 2013 se incurrieron en gastos administrativos con una variación de 52.36% en cifras representativas de S/. 6,112,814.00. Debido a que incremento en dietas del directorio y otros gastos por servicios de terceros. Por lo tanto la utilidad antes de participaciones e impuestos se ha incrementado en relación de la utilidad del año 2012 incrementándose esta en S/.517,955, la misma que se representa en un 7.50%. Y la utilidad neta del ejercicio tuvo una variación de 10.16% representando S/.461,473. Se debió a los mayores ingresos y menores gastos del ejercicio 2013.

CUADRO N° 04
ANÁLISIS VERTICAL
ESTADO DE RESULTADOS
CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO LOS ANDES S.A.
Al 31 de Diciembre del 2012 y 2013
(en nuevo soles)

RUBROS FINANCIEROS	2013 S/.	%	2012 S/.	%
INGRESOS POR INTERESES	41,267,524	100.00	32,158,792	100.00
Intereses por disponibles	207,508	0.50	230,825	0.72
Intereses por inversiones al vencimiento	35,925	0.00	34,772	0.00
Intereses por créditos directos	41,024,091	99.41	31,893,195	99.17
GASTOS FINANCIEROS	9,315,460	22.57	7,891,175	24.54
Intereses y comisiones por obligaciones con el publico	6,229,038	15.09	5,961,929	18.54
Intereses por adeudos y obligac. del sist. Financ. del pais	2,105,235	5.10	1,298,755	4.04
Interés por adeudos y obliga. con instituc. Financ. del ext.	555,796	1.35	528,273	1.64
Interés de otros adeudos y oblig.. Del pais del ext.	425,391	1.03	102,218	0.00
Gastos Financieros	9,315,460	22.57	7,891,175	24.54
Margen Financiero Bruto	31,952,064	77.43	24,267,617	75.46
Prov. para Incobrabilidad de Créditos Directos	3,779,044	9.16	3,779,967	11.75
Margen Financiero Neto	28,173,020	68.27	20,487,650	63.71
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	47,239	0.11	72,910	0.23
Ingresos por créditos indirectos (carta fianza otorgados)	47,239	0.11	71,798	0.22
Ingresos diversos	0	0.00	1,112	0.00
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	2,275,263	5.51	1,704,418	5.30
Primas al fondo de seguros	583,573	1.41	540,885	1.68
Gastos diversos	1,691,690	4.10	1,163,533	3.62
Margen Financiero Neto de Ing. y Gast. por Serv. Finan	25,944,996	62.87	18,856,142	58.63
Resultado por Operaciones Financieras	57,777	0.00	39,809	0.00
Margen Operacional	25,887,219	62.73	18,895,951	58.76
Gastos Administrativos	17,788,418	43.11	11,675,604	36.31
Gastos del personal y directorio	11,572,578	28.04	6,982,811	21.71
Gastos por servicios recibidos de terceros	6,036,150	14.63	4,534,707	14.10
Impuestos y contribuciones	179,690	0.00	158,086	0.00
Depreciación amortización	612,080	1.48	421,865	1.31
Resultado de Operacional Neto	7,486,721	18.14	6,798,482	21.14
Provisiones de Depreciación	265,910	0.64	55,596	0.00
Provisión para créditos indirectos	4,074	0.00	1,369	0.00
Provisión para la incobrabilidad de cuentas por cobrar	33,714	0.00	16,972	0.00
Provisión de bienes realizables, recibidos en pago	180,281	0.00	37,255	0.00
Otras provisiones	47,841	0.00	0	0.00
Resultado de Operación	7,220,811	17.50	6,742,886	20.97
Total Otros Ingresos	207,245	0.50	167,215	0.52
Resultado Antes de Participación e Impuestos	7,428,056	18.00	6,910,101	21.49
Impuesto a la Renta	2,426,393	5.88	2,369,911	7.37
Utilidad Neta del Ejercicio	5,001,663	12.12	4,540,190	14.12

Fuente: Elaborado por el ejecutor

En el rubro de ingresos por intereses del año 2013 fue de S/. 41,267,524; representando el 100% mientras que en año 2012 fue de S/. 32,158,792. El rubro de gastos financieros fue de 9,315,460; representando el 22.57% de las ventas del año 2013, mientras que en año 2012 fue de S/. 7,891,175, representando el 24.54% de las ventas. El margen financiero bruto del año 2013 fue de S/.31,952,064; representando el 77.43% de las ventas en tanto el año 2012 fue de S/.24,267,617; representando el 75.46% de las ventas.

El margen financiero neto en el año 2013 fue de S/. 28,173,020; representando el 68.27% de las ventas; mientras que en año 2012 fue de S/.20,487,650; representando el 63.71% de las ventas, esto indica que se obtuvieron mayores ingresos por intereses en el último periodo económico. Los ingresos por servicios financieros en el año 2013 fue de S/. 47,239; representando el 0.11% y en el 2012 fue S/. 72,910; representando el 0.23%. en el rubro de gastos por servicios financieros en el año 2013 fue de S/. 42,275,263; representando el 5.51% de las ventas; en el año 2012 fue de S/. 1,704,418; representado el 5.30% de las ventas. El margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros del año 2013 fue de S/. 25,944,996; representando el 62.87% de las ventas y mientras que en el año 2012 fue de S/.18,856,142; representando el 58.63% de las ventas. Margen operacional del año 2013 fue de S/. 25,887,219; representado el 62.63% de las ventas, mientras que en el año 2012 fue de S/. 11,675,604; representando en 58.76% de las ventas.

Los gastos administrativos en el año 2013 fue de S/. 17,788,418; representando el 43.11% de las ventas y en el año 2012 fue de S/. 11,675,604; representando el 36.31%. Resultado operacional neto en el año 2013 fue de S/.7,486,721; representado el 18.14% de las ventas, mientras que en año 2012 fue de S/. 6,798,482; representado el 21.14% de las ventas. El resultado de operación del año 2013 fue de S/. 7,220,811; representando el 17.50% de las ventas, mientras que en el año 2012 fue de S/. 6,742,886; representando el 20.97% de las ventas. En el resultado antes de participación e Impuestos en el año 2013 fue de S/. 7,428,056; representado el 18% de las ventas, mientras que en año 2012 fue de S/. 6,910,101; representando el 21.49% de las ventas. La utilidad neta del ejercicio tiene los siguientes saldos: para el año 2013 fue de S/. 5,001,663; que representa el 12.12% de las ventas y en año 2012 fue de S/. 4,540,190; que representa en 14.12% de las ventas.

5.1.3. Desarrollo de Toma de Decisiones

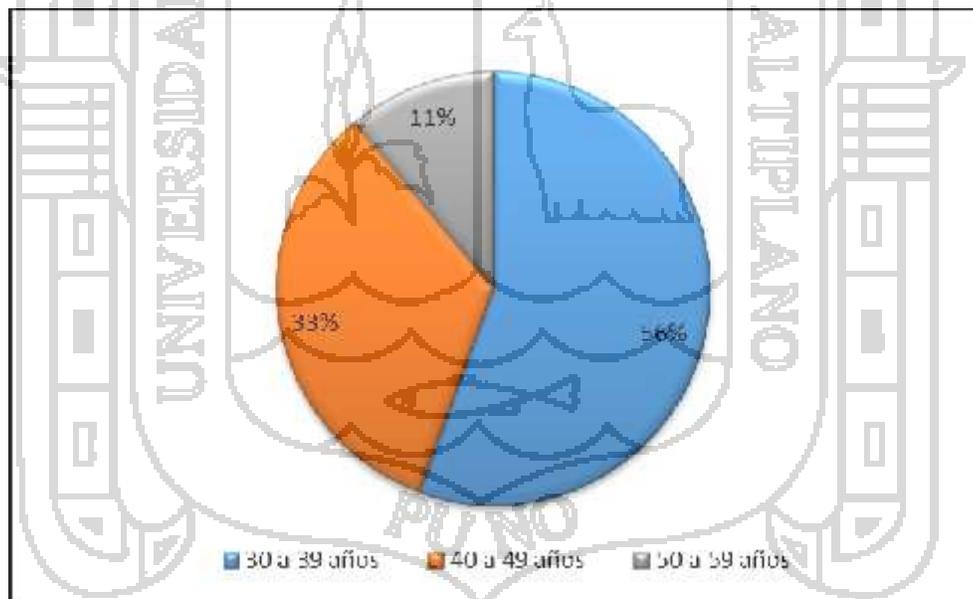
5.1.3.1. Perfil de los gerentes de la Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes S.A.

CUADRO N° 05
EDAD DE LOS GERENTES

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
30 a 39 años	5	56%	56%	56%
40 a 49 años	3	33%	33%	89%
50 a 59 años	1	11%	11%	100%
Total	9	100%	100%	

Fuente: Elaborado por el ejecutor en base a encuesta (n=9)

GRÁFICO N° 01
EDAD DE LOS GERENTES



Fuente: Elaborado por el ejecutor en base al cuadro N° 05

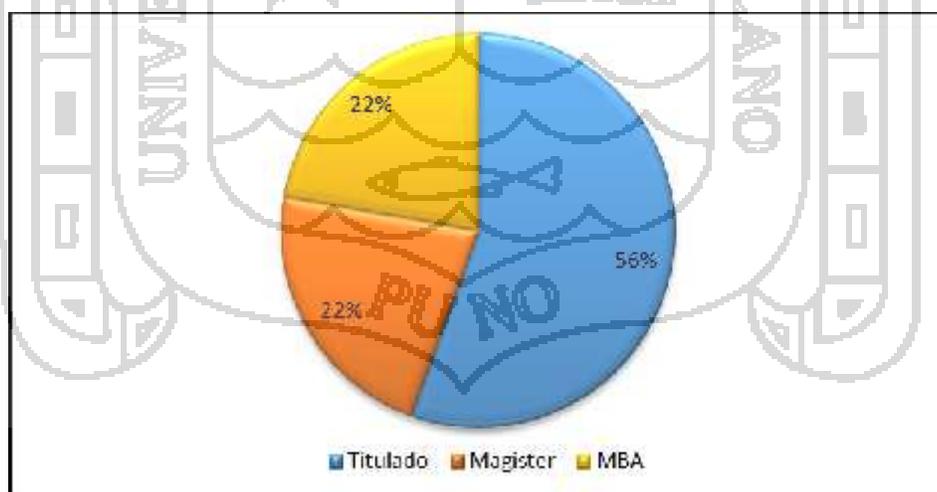
El gráfico muestra la edad de los gerentes teniendo en mayor cantidad un intervalo de edad de 30 a 39 años equivalente al 56%, seguido por el intervalo de 40 a 49 años, equivalente al 33% y finalmente el intervalo de 50 a 59 años, equivalente al 11%. Esto muestra la experiencia de cada gerente y el poder de la toma de decisión.

**CUADRO N° 06
GRADO DE ESPECIALIZACIÓN DE LOS GERENTES**

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Titulado	5	56%	56%	56%
Magister	2	22%	22%	78%
Doctorado	0	0%	0%	78%
MBA	2	22%	22%	100%
Total	9	100%	100%	

Fuente: Elaborado por el ejecutor en base a encuesta (n=9)

**GRÁFICO N° 02
GRADO DE ESPECIALIZACIÓN DE LOS GERENTES**



Fuente: Elaborado por el ejecutor en base al cuadro N° 06

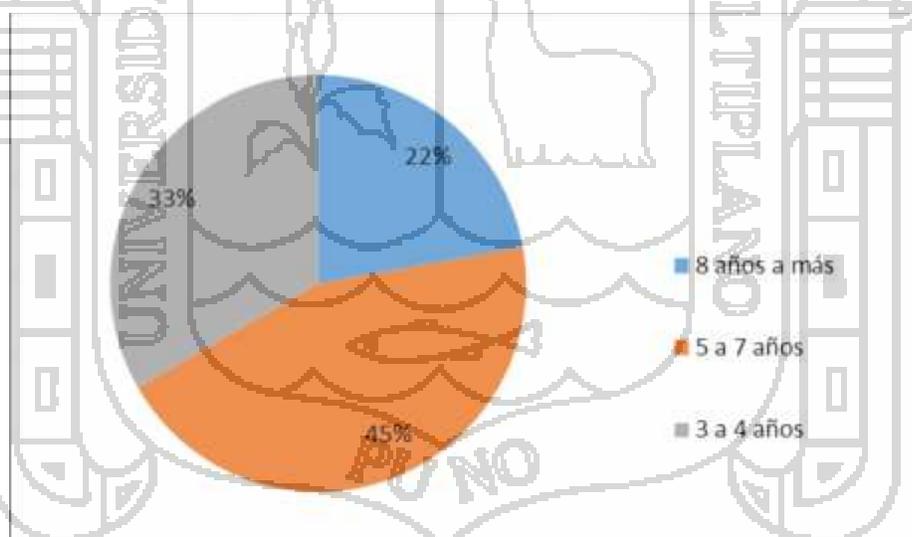
El gráfico muestra la capacidad y nivel de educación de los gerentes teniendo como resultado 5 gerentes titulados equivalentes al 50%, seguido por 3 gerentes con grado Magister equivalente al 30% y 2 gerentes con grado MBA representando al 20%.

**CUADRO N° 07
EXPERIENCIA DE LOS GERENTES**

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
8 años a más	2	22%	22%	22%
5 a 7 años	4	45%	45%	67%
3 a 4 años	3	33%	33%	100%
Total	9	100%	100%	

Fuente: Elaborado por el ejecutor en base a encuesta (n=9)

**GRÁFICO N° 03
EXPERIENCIA DE LOS GERENTES**



Fuente: Elaborado por el ejecutor en base al cuadro N° 07

El gráfico muestra el tiempo de experiencia que vienen desempeñando el cargo de gerentes, teniendo un intervalo de experiencia de 5 a 7 años son cuatro gerentes, representando el 45%, de 3 a 4 años son 3 gerentes, representando el 33% y finalmente con experiencia de 8 años a más la cantidad de dos gerentes representando el 22%.

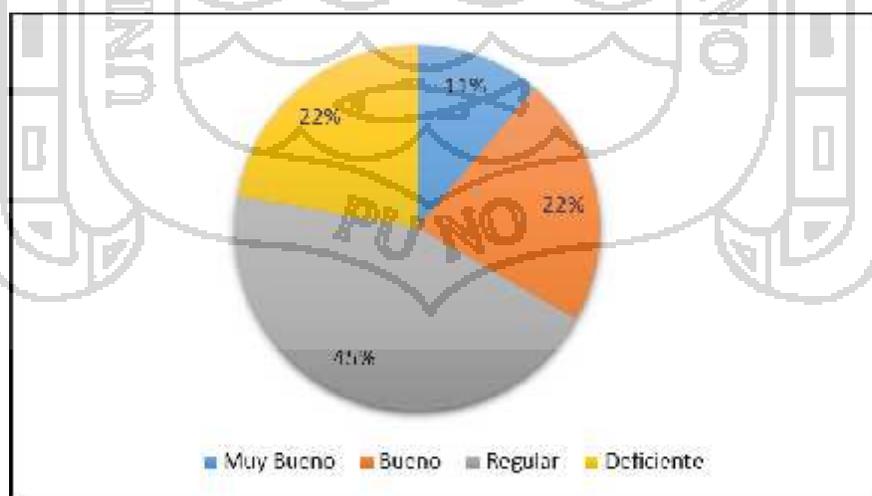
5.1.3.2. Características Cualitativas de Información Financiera

**CUADRO N° 08
DESEMPEÑO DE LA UNIDAD DE CONTABILIDAD**

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Muy Bueno	1	11%	11%	11%
Bueno	2	22%	22%	33%
Regular	4	45%	45%	78%
Deficiente	2	22%	22%	100%
Malo	0	0%	0%	100%
Total	9	100%	100%	

Fuente: Elaborado por el ejecutor en base a encuesta (n=9)

**GRÁFICO N° 04
DESEMPEÑO EN LA UNIDAD DE CONTABILIDAD**



Fuente: Elaborado por el ejecutor en base al cuadro N° 08

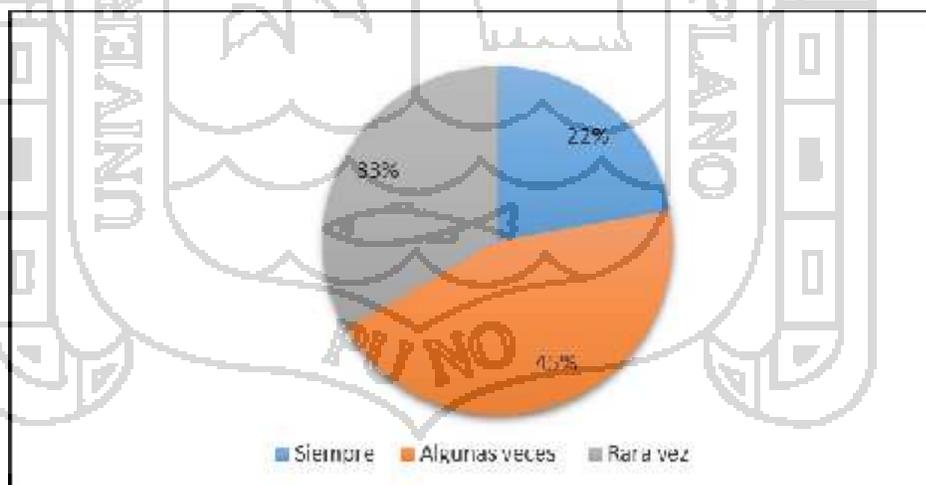
El gráfico muestra la capacidad de desempeño del personal en la unidad de contabilidad obteniendo un desempeño regular equivalente al 45%, seguido por el desempeño bueno - deficiente ambos con un 22% y un desempeño de muy bueno representado por 11%.

CUADRO N° 09
PLAZO DE ENVIÓ DE INFORMACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Siempre	2	22%	22%	22%
Algunas veces	4	45%	45%	67%
Rara vez	3	33%	33%	100%
Nunca	0	0%	0%	100%
Total	9	100%	100%	

Fuente: Elaborado por el ejecutor en base a encuesta (n=9)

GRÁFICO N° 05
PLAZO DE ENVIÓ DE INFORMACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



Fuente: Elaborado por el ejecutor en base al cuadro N° 09

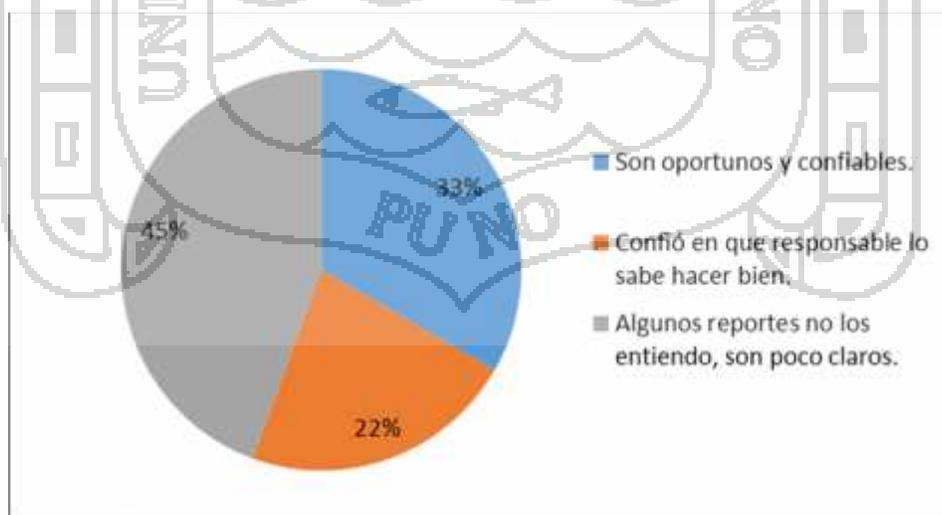
El gráfico muestra la frecuencia de envío de información de los estados financieros a un tiempo determinado se muestra que algunas veces fueron enviadas de manera oportuna que equivale a 45%, rara vez que presenta en el 33% y siempre que es un equivalente a 22%.

CUADRO N° 10
OPINIÓN SOBRE CALIDAD Y CONFIABILIDAD DE LOS INFORMES FINANCIEROS

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Son oportunos y confiables.	3	33%	33%	33%
Confío en que responsable lo sabe hacer bien.	2	22%	22%	56%
Algunos reportes no los entiendo, son poco claros.	4	45%	45%	100%
Total	9	100%	100%	

Fuente: Elaborado por el ejecutor en base a encuesta (n=9)

GRÁFICO N° 06
OPINIÓN SOBRE CALIDAD Y CONFIABILIDAD DE LOS INFORMES FINANCIEROS



Fuente: Elaborado por el ejecutor en base al cuadro N° 10

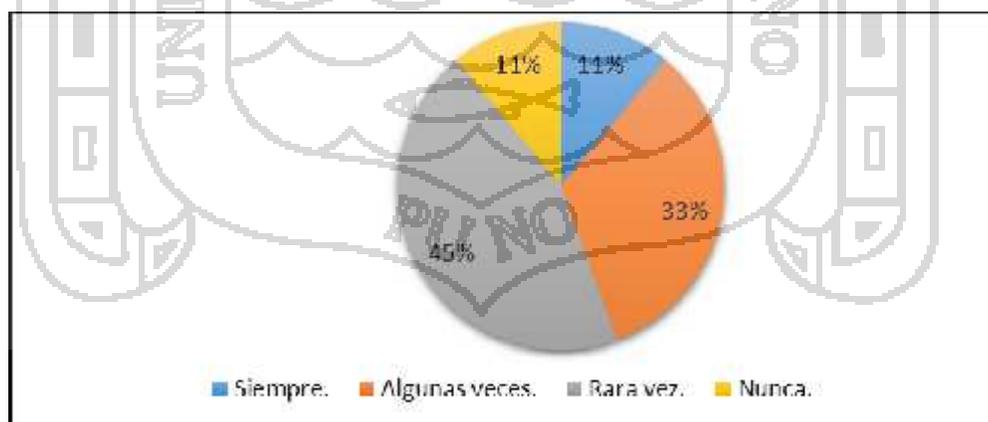
El gráfico muestra la opinión sobre la calidad y confiabilidad de los informes financieros teniendo una frecuencia de 4 equivalente al 45% con opinión de que los reportes no son entendibles y claros, seguido por una frecuencia de 3 equivalente al 33% con opinión de que los reportes son oportunos y confiables, y finalmente con una frecuencia de 2 representado por el 22% con opinión de que los reportes son plenamente confiables y razonables.

CUADRO N° 11
DIFICULTADES EN LOS INFORMES FINANCIEROS A FALTA DE INFORMACIÓN FINANCIERA

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Siempre.	1	11%	11%	11%
Algunas veces.	3	33%	33%	44%
Rara vez.	4	44%	44%	89%
Nunca.	1	11%	11%	100%
Total	9	100%	100%	

Fuente: Elaborado por el ejecutor en base a encuesta (n=9)

GRÁFICO N° 07
DIFICULTADES EN LOS INFORMES FINANCIEROS



Fuente: Elaborado por el ejecutor en base al cuadro N° 11

El gráfico muestra las dificultades en la toma de decisiones a falta de información financiera teniendo una opinión de cuatro gerentes que dan como resultado rara vez que es el equivalente de 45%, tres de ellos responden algunas veces que es un equivalente de 33% y responden siempre – nunca que ambas representan el 11%.

5.2. EVALUACIÓN DE LOS RATIOS FINANCIEROS Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO LOS ANDES S.A. PERIODOS 2012-2013.

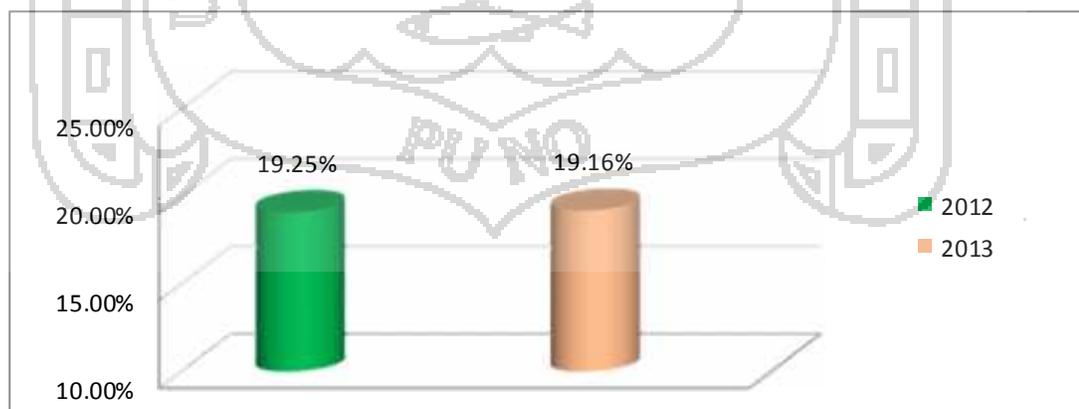
5.2.1. Ratios de Liquidez

**CUADRO N° 12
RATIOS DE LIQUIDEZ EN MONEDA NACIONAL**

RATIO DE LIQUIDEZ					
LIQ.MN		2013	ÍNDICE	2012	ÍNDICE
ACTIVOS CORRIENTES	% (PROM.ANUAL)	202,263.00	19.16%	171,613.00	19.25%
PASIVOS CORRIENTES		1,055,700.00		891,426.00	

Fuente: Elaborado por el ejecutor en base a los anexos N° 01

**GRÁFICO N° 08
LIQUIDEZ EN MONEDA NACIONAL**



Fuente: Elaborado por el ejecutor en base al cuadro N° 12

La liquidez en moneda nacional tanto en el año económico 2012 fue de 19.25% y en el año económico 2013 fue de 19.16 %, lo que indica el cambio insuficiente en los dos años. Se observa que la variación en 2013 aumenta su disponibilidad y esto genera a la vez el incremento de sus obligaciones a corto plazo respecto al año anterior.

CUADRO N° 13
RATIOS DE LIQUIDEZ EN MONEDA EXTRANJERA

RATIO DE LIQUIDEZ					
	LIQ.ME	2013	ÍNDICE	2012	ÍNDICE
ACTIVOS CORRIENTES	% (PROM.ANUAL)	7,866.00	41.22%	7,028.00	40.06%
PASIVOS CORRIENTES		19,084.00		17,543.00	

Fuente: Elaboración propia en base a los anexos N° 02

GRÁFICO N° 09
LIQUIDEZ EN MONEDA EXTRANJERA



Fuente: Elaborado por el ejecutor en base al cuadro N° 13

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%, ha sido suficiente al confrontar activos líquidos con pasivos líquidos al confrontar en los dos periodos económicos.

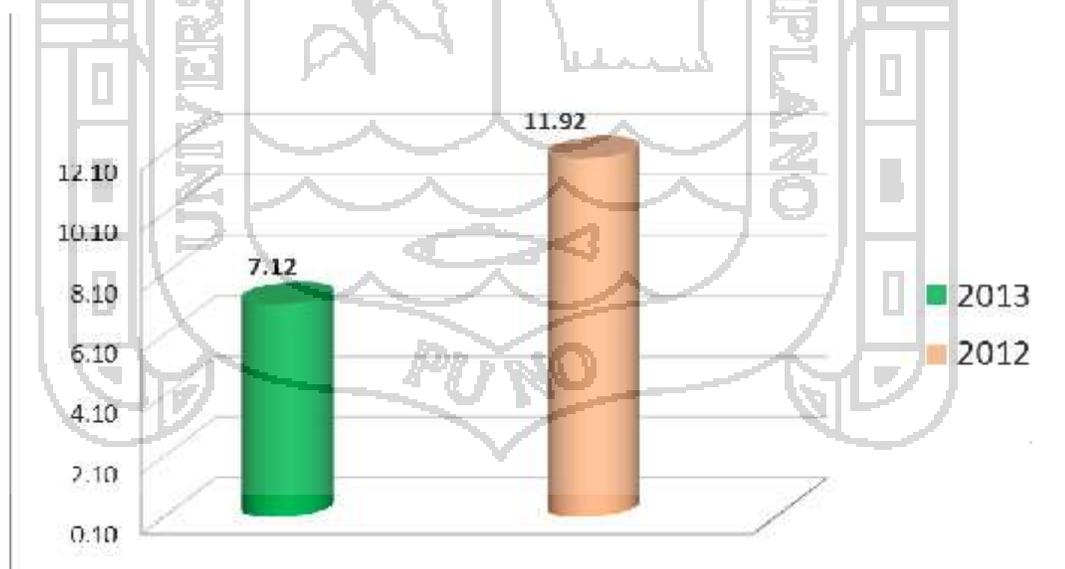
5.2.2. Ratios de solvencia

**CUADRO N° 14
NIVEL DE APALANCAMIENTO FINANCIERO**

NIVEL DE APALANCAMIENTO FINANCIERO		2013	ÍNDICE	2012	ÍNDICE
PASIVO TOTAL	(N° DE VECES)	161,467,772.16	7.12	112,288,771.51	11.92
CAPITAL SOCIAL + RESERVAS		22,662,917.57		9,417,508.21	

Fuente: Elaborado por el ejecutor

**GRÁFICO N° 10
NIVEL DE APALANCAMIENTO FINANCIERO**



Fuente: Elaborado por el ejecutor en base al cuadro N° 14

Se observa que al finalizar el ejercicio económico del 2013 presenta que el pasivo es de 7.12 veces con respecto al capital social y reservas, para el ejercicio económico 2012 es de 11.92 veces.

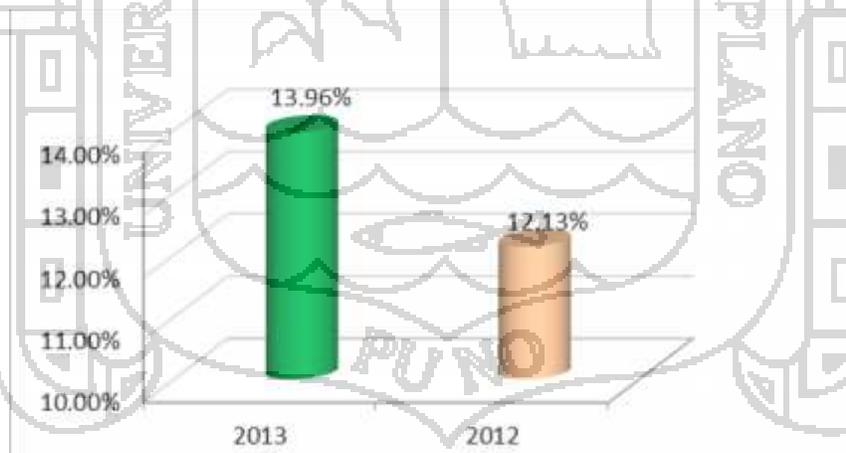
5.2.3. Ratios de Eficiencia y Gestión

**CUADRO N° 15
GASTOS ADMINISTRATIVOS ANUALIZADOS / CRÉDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS PROMEDIO**

		2013	ÍNDICE	2012	ÍNDICE
GASTOS DE ADM. ANUALIZADOS		17,788,417.04		11,675,605	
	%		13.96%		
CRÉDITOS DIRECTOS E INDIR. PROM.		127,427,952.74		96,290,255.67	
					12.13%

Fuente: Elaborado por el ejecutor.

**GRÁFICO N° 11
GASTOS ADMINISTRATIVOS ANUALIZADOS / CRÉDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS PROMEDIO**



Fuente: Elaborado por el ejecutor en base al cuadro N° 15

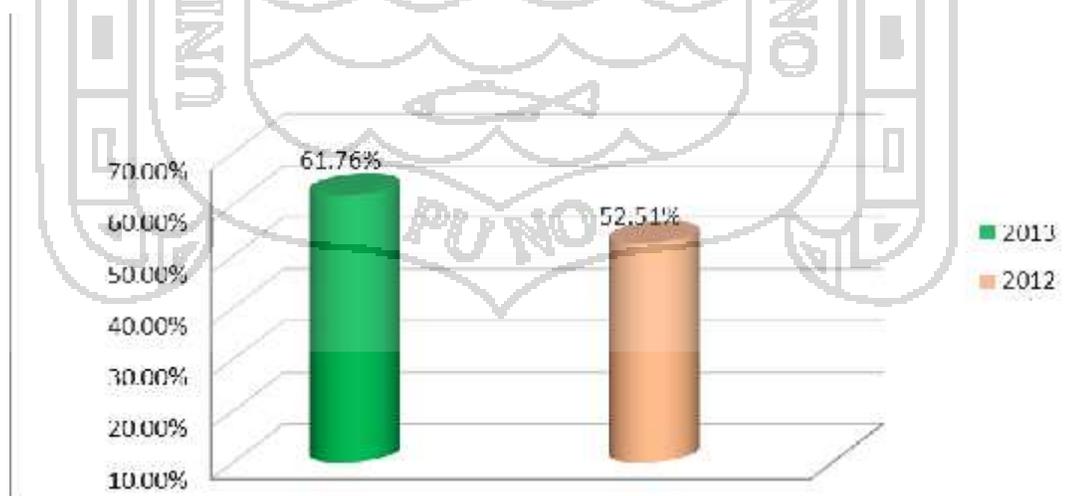
Se observa que la empresa al finalizar el ejercicio económico 2013 presenta una variación de 13.96% mientras por el ejercicio económico 2012 se puede apreciar una disminución de 12.13% respecto al año anterior esto debido al incremento en cifras de gastos de administración gastos de personal, directorio, servicios prestados por terceros con respecto a créditos directos e indirectos que se aprecia en el año 2013 debido hubo colocaciones y personal para el funcionamiento, razón por la cual se ve una disminución en el periodo 2013.

CUADRO N° 16
GASTOS DE OPERACIÓN ANUALIZADOS / MARGEN FINANCIERO TOTAL ANUALIZADO

	2013	ÍNDICE	2012	ÍNDICE
GASTOS DE OPERAC. ANUALIZADOS %	18,486,717.05	61.76%	11,994,980.00	52.51%
MARGEN FINANC.TOTAL ANUALIZADO	29,931,284.20		22,843,133.00	

Fuente: Elaborado por el ejecutor

GRÁFICO N° 12
GASTOS DE OPERACIÓN ANUALIZADOS / MARGEN FINANCIERO TOTAL ANUALIZADO



Fuente: Elaborado por el ejecutor en base al cuadro N° 16

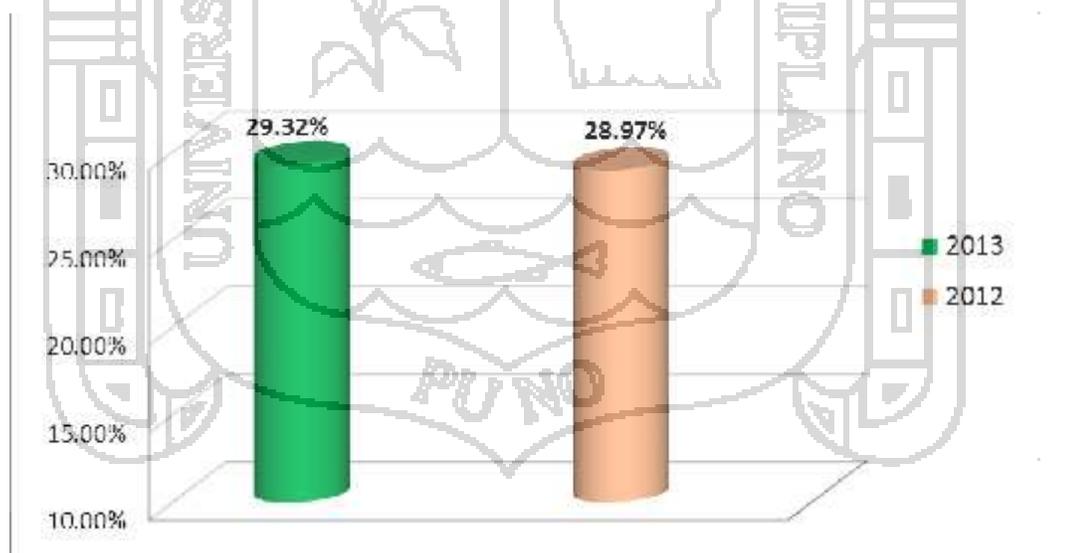
Se puede apreciar en la empresa al finalizar el periodo económico 2012 presenta en gastos operativos sobre el margen financiero total de 52.51% y para el ejercicio económico del 2013 presenta razón de gastos operativos de 61.76, lo cual significa que ha venido un deterioro sustancial incrementándose en 9.25% debido a la mayor inversión en infraestructura y capital humano por la expansión de agencias reduciendo el nivel de eficiencia de la entidad.

CUADRO N° 17
INGRESOS FINANCIEROS ANUALIZADOS / ACTIVO PRODUCTIVO PROMEDIO

	2013	ÍNDICE	2012	ÍNDICE
INGRESOS FINANC. ANUALIZADOS %	32,198,602.00	29.32%	41,267,523.99	28.97%
ACTIVO PRODUCTIVO PROMEDIO	109,803,253.83		142,432,871.31	

Fuente: Elaborado por el ejecutor

GRÁFICO N° 13
INGRESOS FINANCIEROS ANUALIZADOS / ACTIVO PRODUCTIVO PROMEDIO



Fuente: Elaborado por el ejecutor en base al cuadro N° 17

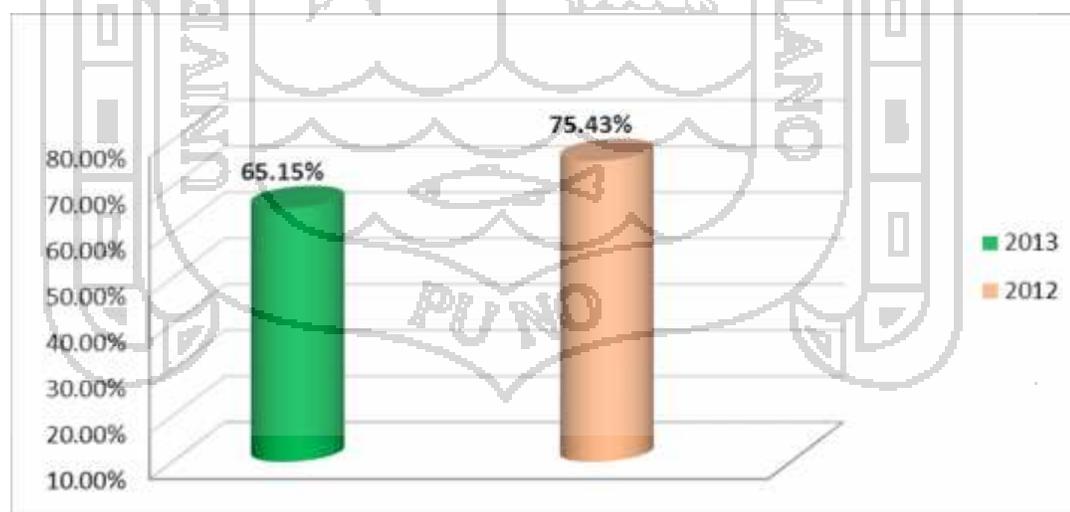
Se observa en el gráfico que la empresa presenta al finalizar el ejercicio económico 2013 un índice de 29.32%, para el ejercicio económico 2012 es de 28.97% en ingresos financieros anualizados sobre el activo productivo, debido a que en el año 2013 se disminuido los ingresos por intereses y la vez hubo un decremento de activo productivo comprendido por activos en Banco Central de Reservas del Perú, otras disponibilidades y cartera de créditos que tiene la empresa de esta manera tuvo una diferencia de 0.35% entre ejercicio económicos.

**CUADRO N° 18
DEPÓSITOS / CRÉDITOS DIRECTOS**

	2013	ÍNDICE	2012	ÍNDICE
DEPÓSITOS	95,315,778.73	65.15%	79,293,120.96	75.43%
CRÉDITOS DIRECTOS	146,292,129.05		105,116,335.86	

Fuente: Elaborado por el ejecutor

**GRÁFICO N° 14
DEPÓSITOS / CRÉDITOS DIRECTOS**



Fuente: Elaborado por el ejecutor en base al cuadro N° 18

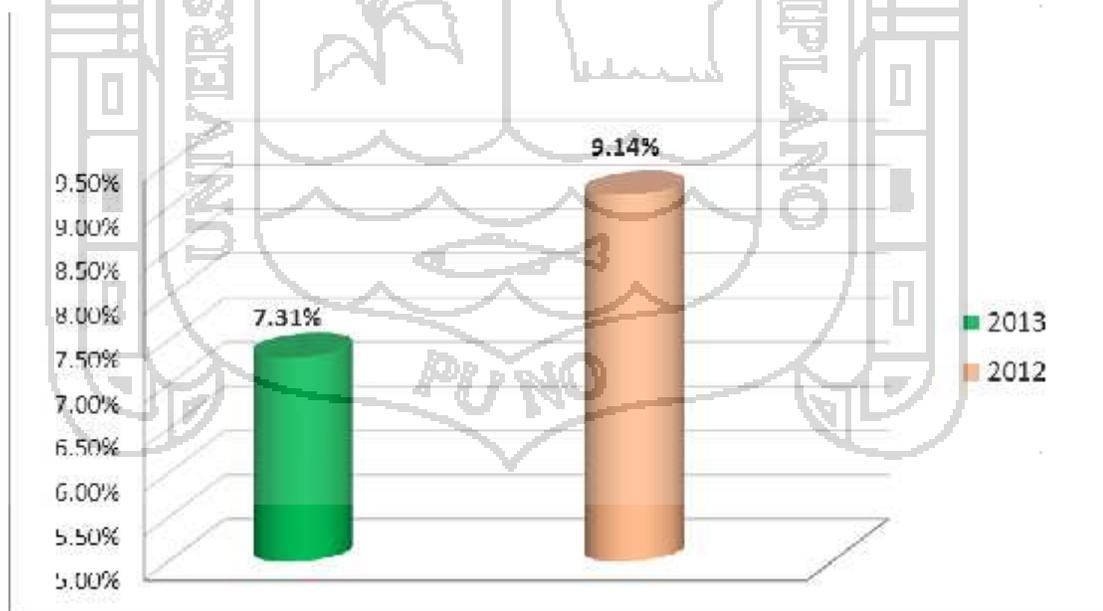
Se aprecia que la empresa al finalizar el año presenta para el ejercicio económico 2012 un índice de 75.43%, para el ejercicio económico 2013 presenta una variación de 65.15% respecto a depósitos sobre créditos directos, debido a que tuvo una diferencia entre ambos periodos de 10.28%, hubo menos colocaciones de depósitos pero un nivel de incremento de colocaciones en créditos directos.

**CUADRO N° 19
GASTOS FINANCIEROS / PROMEDIO DE CRÉDITOS**

	2013	ÍNDICE	2012	ÍNDICE
GASTOS FINANCIEROS %	9,315,460.20	7.31%	8,432,059.55	9.14%
PROMEDIO DE CRÉDITOS	127,427,952.71		92,226,686.87	

Fuente: Elaborado por el ejecutor

**GRÁFICO N° 15
GASTOS FINANCIEROS / PROMEDIO DE CRÉDITOS**



Fuente: Elaborado por el ejecutor en base al cuadro N° 19

Se aprecia que la empresa al finalizar el ejercicio económico presenta una variación porcentual de 9.14% para el año 2012 mientras en el periodo 2013 presenta una variación de 7.31% de gastos financieros sobre el promedio de créditos, debido a que los intereses de recursos captados del público en distintas modalidades ha incrementado y las colocaciones de créditos tuvo un resultado de incremento debido a las políticas internas de la empresa.

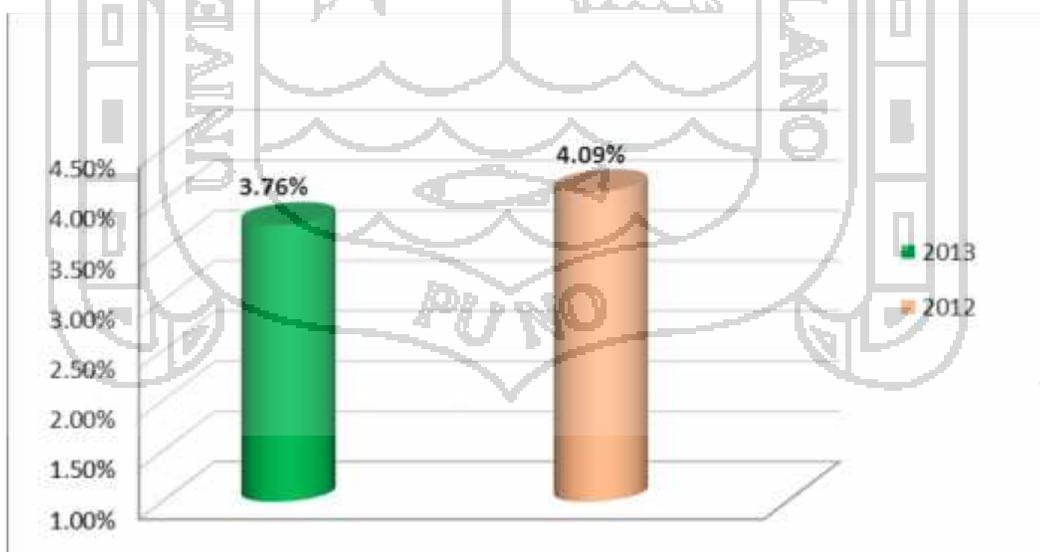
5.2.4. Ratios de Calidad de Activos

**CUADRO N° 20
CARTERA ATRASADAS/CRÉDITOS DIRECTOS**

	2013	ÍNDICE	2012	ÍNDICE
CARTERA ATRASADA	5,497,720.59	3.76%	4,294,842.86	4.09%
CRÉDITOS DIRECTOS	146,292,129.05		105,116,335.86	

Fuente: Elaborado por el ejecutor

**GRÁFICO N° 16
CARTERA ATRASADAS/CRÉDITOS DIRECTOS**



Fuente: Elaborado por el ejecutor en base al cuadro N° 20

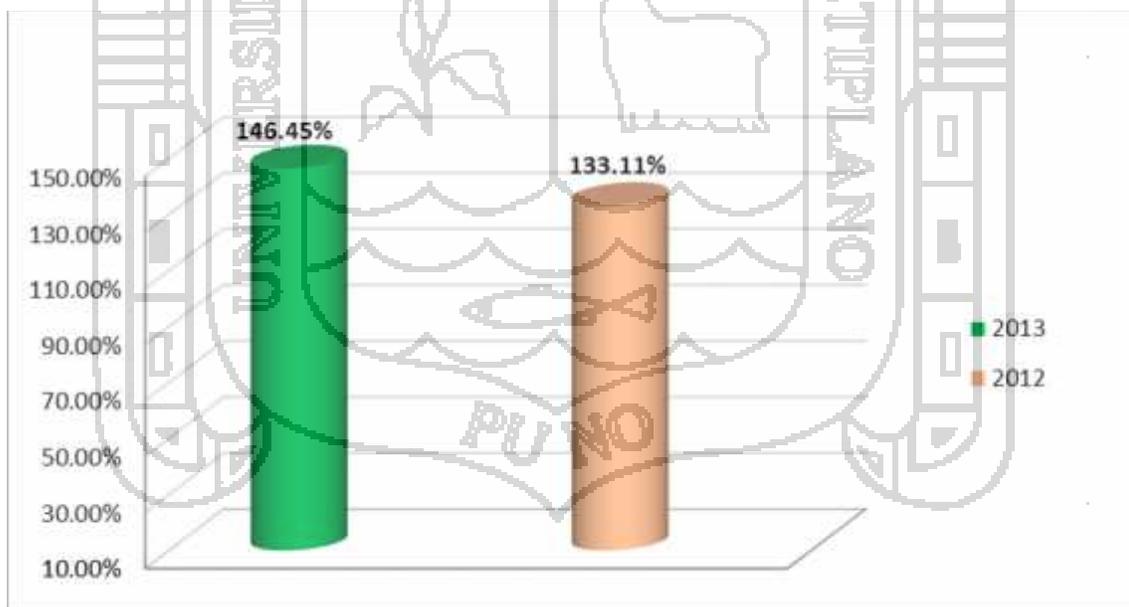
Se observa que la Empresa al finalizar el ejercicio económico 2013, presenta un ratio de cartera atrasada sobre créditos directos de 3.76% y para el ejercicio económico 2012 la relación fue de 4.09%, lo cual indica que ha tenido una ligera disminución debido eficiente gestión de políticas ya que esta cartera atrasada comprende créditos vencidos y créditos en cobranza judicial, conocido este ratio como ratio de mora.

CUADRO N° 21
PROVISIONES / CARTERAS ATRASADAS

	2013	ÍNDICE	2012	ÍNDICE
PROVISIONES %	8,051,471.27	146.45%	5,932,184.84	133.11%
CARTERA ATRASADA	5,497,720.59		4,456,438.40	

Fuente: Elaborado por el ejecutor

GRÁFICO N° 17
PROVISIONES / CARTERAS ATRASADAS



Fuente: Elaborado por el ejecutor en base al cuadro N° 21

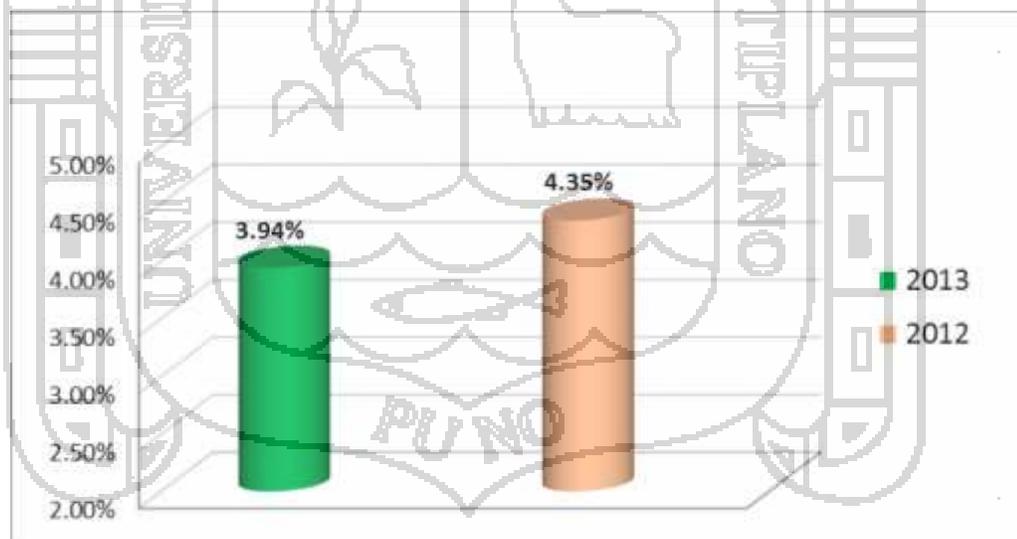
Se observa que la empresa al finalizar el ejercicio del 2013, presenta un ratio de cobertura de provisiones sobre cartera atrasada de 146.45% y para el ejercicio económico 2012 la relación es de 133.11 % lo que indica que la cobertura de cartera atrasada se incrementó producto de las provisiones realizadas para recuperar los crédito atrasados esto viene a ser créditos vencidos y en cobranza judicial.

CUADRO N° 22
CARTERA DE ALTO RIESGO / CRÉDITOS DIRECTOS

	2013	ÍNDICE	2012	ÍNDICE
CARTERA DE ALTO RIESGO	5,768,044.57		4,715,876.23	
CRÉDITOS DIRECTOS	146,292,129.05	3.94%	108,351,691.70	4.35%

Fuente: Elaborado por el ejecutor

GRÁFICO N° 18
CARTERA DE ALTO RIESGO / CRÉDITOS DIRECTOS



Fuente: Elaborado por el ejecutor en base al cuadro N° 22

Se observa que en el periodo económico 2013 ha disminuido en una variación de 3.94 mientras que en el periodo económico presenta una variación de 4.35% debido a que se incrementaron créditos directos a la vez se incrementó la cartera de alto riesgo que comprende a cartera de créditos vencidos, cobranza judicial respecto al año económico 2012 que tuvo una variación porcentual de 4.365%.

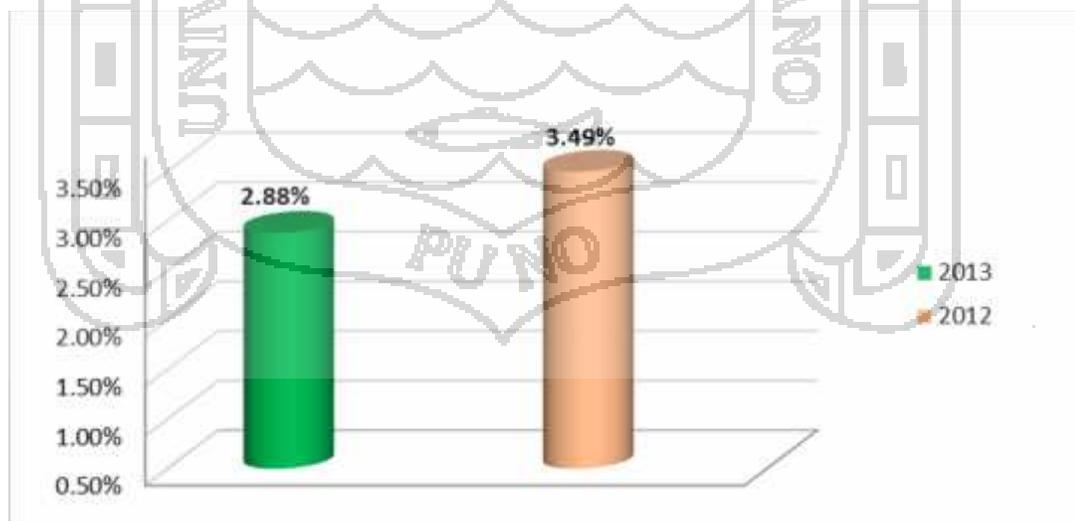
5.2.5. Ratios de rentabilidad

**CUADRO N° 23
RENTABILIDAD DE ACTIVOS**

RENTABILIDAD DE ACTIVOS				
ROA	2013	ÍNDICE	2012	ÍNDICE
UTILIDAD NETA	5,001,663.37	2.88%	4,540,190.22	3.49%
ACTIVO	173,825,534.45		129,950,026.56	

Fuente: Elaborado por el ejecutor

**GRÁFICO N° 19
RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS**



Fuente: Elaborado por el ejecutor en base al cuadro N° 23

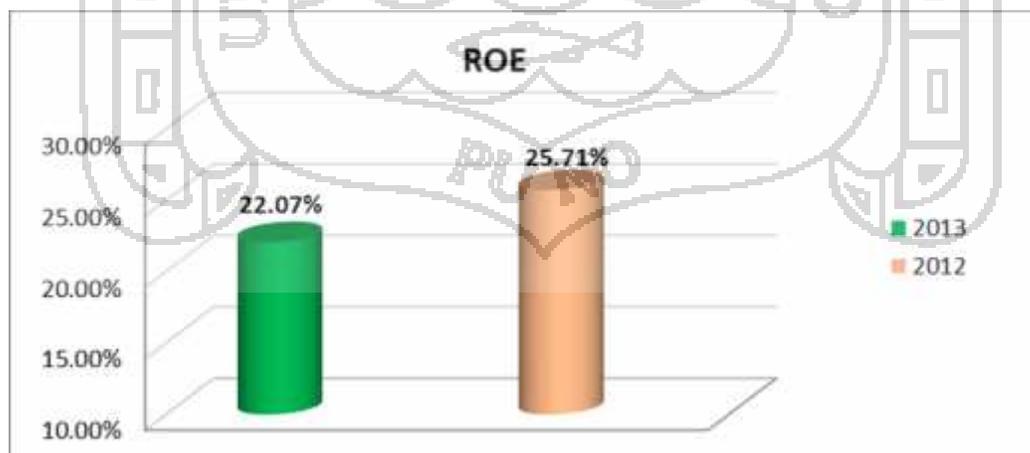
De acuerdo a los resultados obtenidos que la Caja Rural muestra una razón de rentabilidad de activos de 3.49% en el ejercicio económico 2012 y para el ejercicio económico del 2013, ha disminuido a 2.88 %. Entonces, la empresa en el ejercicio económico del 2012 ha obtenido rentabilidad económica de 3.49% lo cual significa que ha empleado eficientemente sus recursos en el periodo económico 2012 comparación con el ejercicio económico 2013 ha tenido un decremento. Se puede observar que este índice ha disminuido materia de análisis, no obstante se considera que este indicador puede mejorar con la productividad y efectividad de las políticas.

**CUADRO N° 24
RENDIMIENTO DEL CAPITAL**

RENDIMIENTO DEL CAPITAL				
ROE	2013	ÍNDICE	2012	ÍNDICE
UTILIDAD NETA	5,001,663.37	22.07%	4,540,190.22	25.71%
PATRIMONIO	22,662,917.60		17,661,255.05	

Fuente: Elaborado por el ejecutor

**GRÁFICO N° 20
RENDIMIENTO DEL CAPITAL- ROE**



Fuente: Elaborado por el ejecutor en base al cuadro N° 24

Se observa que al finalizar el ejercicio económico del 2012 presenta una rentabilidad sobre el capital propio de 25.71% y para el ejercicio económico 2013, presenta un a razón de rentabilidad sobre los capitales propios de 22.07% , debido a que ha disminuido en la utilidad neta, comparando los dos años se observa que ha disminuido la eficiencia de la dirección por lo tanto indica que ha disminuido el rendimiento en el ejercicio 2013, por lo tanto la empresa debe mejorar en las políticas de generar ingresos para incrementar.

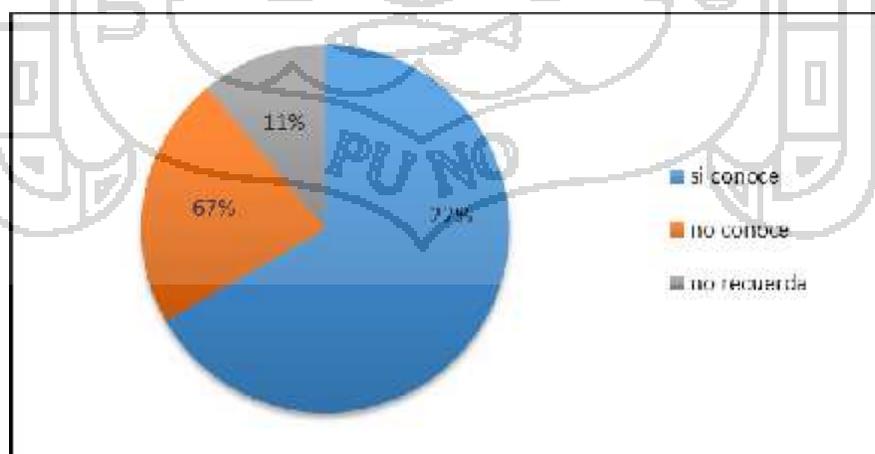
5.2.6. Desarrollo de Toma de Decisiones

**CUADRO N° 25
CONOCIMIENTO DE MÉTODOS DE INFORMACIÓN FINANCIERA**

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
si conoce	2	22%	22%	22%
no conoce	6	67%	67%	89%
no recuerda	1	11%	11%	100%
Total	9	100%	100%	

Fuente: Elaborado por el ejecutor en base a encuesta (n=9)

**GRÁFICO N° 21
CONOCIMIENTO DE MÉTODOS DE INFORMACIÓN FINANCIERA**



Fuente: Elaborado por el ejecutor en base al cuadro N° 25

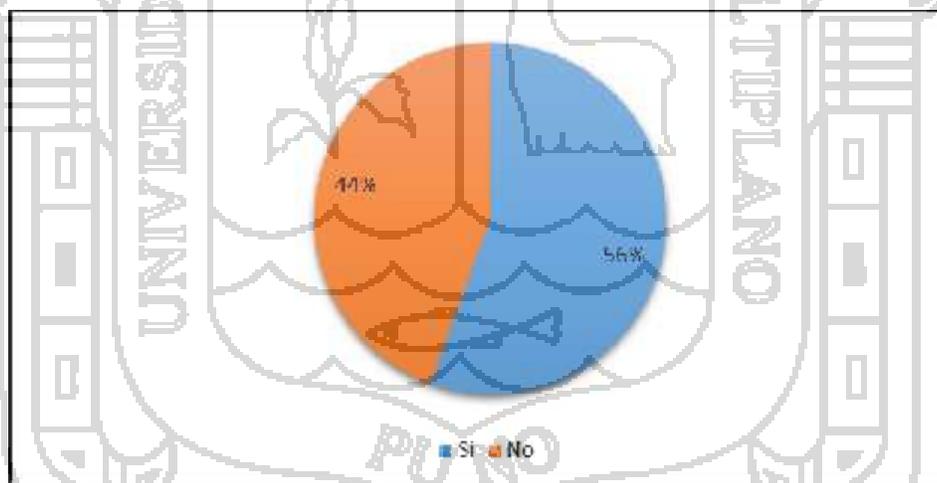
En el gráfico muestra el conocimiento de métodos de información financiera, respondiendo de esta manera que 2 gerentes conocen métodos de información financiera lo cual representa el 22% y seguidamente 6 gerentes desconocen de métodos de información lo cual representa el 67% y 1 gerente no recuerda que representa un equivalente de 11%.

CUADRO N° 26
APLICA LOS INDICADORES FINANCIEROS EN LA TOMA DE DECISIONES

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	5	56%	56%	56%
No	4	44%	44%	100%
Total	9	100%	100%	

Fuente: Elaborado por el ejecutor en base a encuesta (n=9)

GRÁFICO N° 22
APLICA LOS INDICADORES FINANCIEROS EN LA TOMA DE DECISIONES



Fuente: Elaborado por el ejecutor en base al cuadro N° 26

El gráfico muestra que el conocimiento de los indicadores financieros publicados en la Superintendencia de Banca y Seguro teniendo una frecuencia de 5 gerentes equivalentes al 56% que demuestran conocer todo los

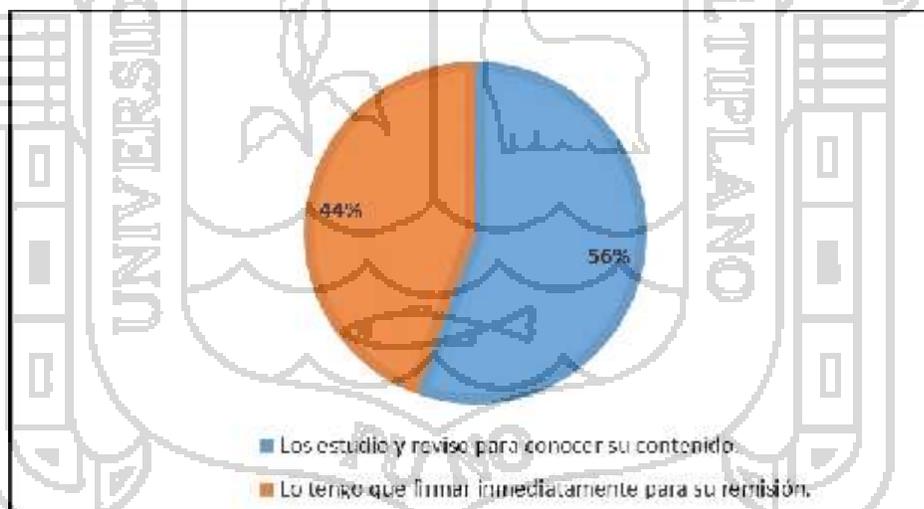
indicadores mientras que 4 gerentes equivalente al 44% conocen alguno de los indicadores esto debido a que algunos de los gerentes no interpretan los indicadores con un criterio razonable.

**CUADRO N° 27
NIVEL DE EVALUACIÓN FINANCIERA**

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Los estudio, reviso y analizo.	5	56%	56%	56%
Los reviso	4	44%	44%	100%
Total	9	100%	100%	

Fuente: Elaborado por el ejecutor en base a encuesta (n=9)

**GRÁFICO N° 23
NIVEL DE EVALUACIÓN FINANCIERA**



Fuente: Elaborado por el ejecutor en base al cuadro N° 27

El gráfico muestra la actitud frente a la información financiera teniendo una frecuencia de 5 gerentes que equivalentes al 56% los estudia, revisa y analiza

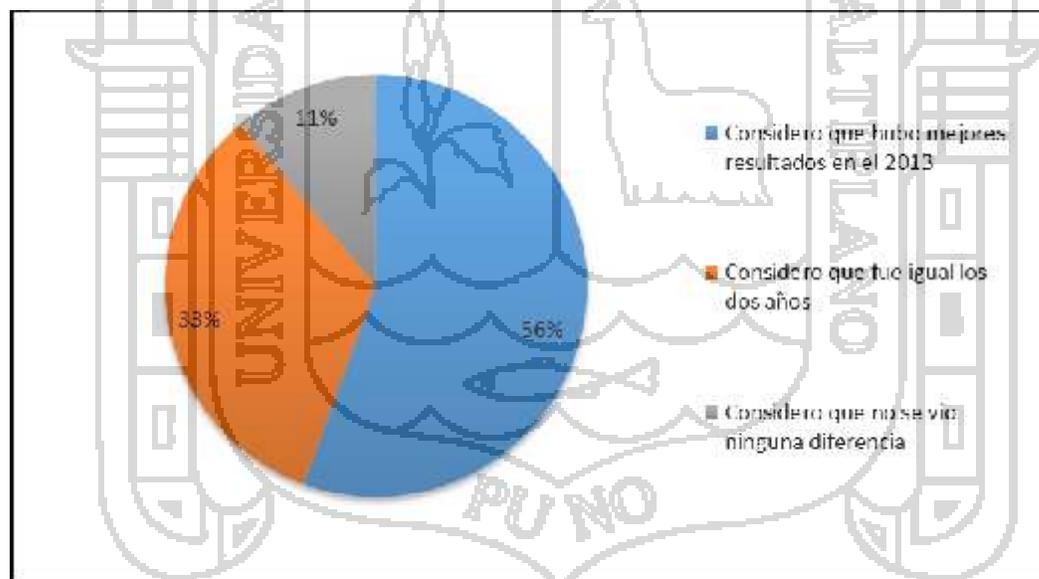
para el conocimiento de la información financiera y poder tomar decisiones y una frecuencia de 4 gerentes que equivalente al 44% solo los revisa.

CUADRO N° 28
OPINIÓN SOBRE RESULTADOS OBTENIDOS EN LOS AÑOS 2012 Y 2013

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Considero que hubo mejores resultados en el 2013	5	56%	56%	56%
Considero que fue igual los dos años	3	33%	33%	89%
Considero que no se vio ninguna diferencia	1	11%	11%	100%
Total	9	100%	100%	

Fuente: Elaborado por el ejecutor en base a encuesta (n=9)

GRÁFICO N° 24
OPINIÓN SOBRE RESULTADOS OBTENIDOS EN LOS AÑOS 2012 Y 2013



Fuente: Elaborado por el ejecutor en base al cuadro N° 28

El gráfico muestra que los resultados obtenidos a comparación del año 2012 y 2013 teniendo una frecuencia de 5 gerentes consideran que hubo mejores resultados en el 2013 que es un equivalente de 56% mientras un 3 gerentes consideran que fue igual en los dos años que representa un equivalente de 33% y uno de ellos considera que no hubo diferencias representado un equivalente al 11% del total.

5.3. PROPUESTA DE ALTERNATIVAS PARA MEJORAR LA TOMA DE DECISIONES DE LA CAJA RURAL LOS ANDES S.A. EN LOS AÑOS 2012-2013.

Se propone implementar el método Dupont, Método CAMEL, se desarrolla el primero debido a que es una técnica de investigación dirigida a localizar las áreas responsables del desempeño financiero de la empresa, por tanto se procede a desarrollar el método Dupont.

5.3.1. Importancia del Análisis Dupont

El sistema DUPONT 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).

En principio, el sistema DUPONT reúne el margen neto de utilidades, la rotación de los activos totales de la empresa y de su apalancamiento financiero. Estas tres variables son las responsables del crecimiento económico de una empresa, la cual obtiene sus recursos o bien de un buen margen de utilidad en las ventas, o de un uso eficiente de sus activos fijos lo que supone una buena rotación de estos, lo mismo que da efecto sobre la rentabilidad que tienen los costos financieros por el uso de capital financiado para desarrollar sus operaciones. Partiendo de la premisa que la rentabilidad de la empresa depende de dos factores como lo es el margen de utilidad en ventas, la rotación de los activos y del apalancamiento financiero, se puede entender que el sistema DUPONT lo que hace es identificar la forma como la empresa está obteniendo su rentabilidad, lo cual le permite identificar sus puntos fuertes o débiles. Para entender mejor el sistema DUPONT primero miremos por qué utiliza estas dos variables:

Margen de utilidad en ventas. Existen productos que no tienen una alta rotación, que solo se venden uno a la semana o incluso al mes. Las empresas que venden este tipo de productos dependen en buena parte del margen de utilidad que les queda por cada venta. Manejando un buen margen de

utilidad les permite ser rentables sin vender una gran cantidad de unidades. Las empresas que utilizan este sistema, aunque pueden tener una buena rentabilidad, no están utilizando eficientemente sus activos ni capital de trabajo, puesto que deben tener un capital inmovilizado por un mayor tiempo.

Uso eficiente de sus activos fijos. Caso contrario al anterior se da cuando una empresa tiene un margen menor en la utilidad sobre el precio de venta, pero que es compensado por la alta rotación de sus productos (Uso eficiente de sus activos). Un producto que solo tenga una utilidad 5% pero que tenga una rotación diaria, es mucho más rentable que un producto que tiene un margen de utilidad del 20% pero que su rotación es de una semana o más.

En un ejemplo práctico y suponiendo la reinversión de las utilidades, el producto con una margen del 5% pero que tiene una rotación diaria, en una semana (5 días) su rentabilidad será del 27,63%, (25% si no se reinvierten las utilidades), mientras que un producto que tiene un margen de utilidad del 20% pero con rotación semanal, en una semana su rentabilidad solo será del 20%. Lo anterior significa que no

siempre la rentabilidad está en vender a mayor precio sino en vender una mayor cantidad a un menor precio.

Multiplicador del capital. Corresponde al también denominado apalancamiento financiero que consiste en la posibilidad que se tiene de financiar inversiones sin necesidad de contar con recursos propios.

Para poder operar, la empresa requiere de unos activos, los cuales solo pueden ser financiados de dos formas; en primer lugar por aportes de los socios (Patrimonio) y en segundo lugar créditos con terceros (Pasivo). Así las cosas, entre mayor sea capital financiado, mayores serán los costos financieros por este capital, lo que afecta directamente la rentabilidad generada por los activos.

Es por eso que el sistema DUPONT incluye el apalancamiento financiero (Multiplicador del capital) para determinar la rentabilidad de la empresa, puesto que todo activo financiado con pasivos supone un costo financiero que afecta directamente la rentabilidad generada por el margen de utilidad en ventas y/o por la eficiencia en la operación de los

activos, las otras dos variables consideradas por el sistema DUPONT.

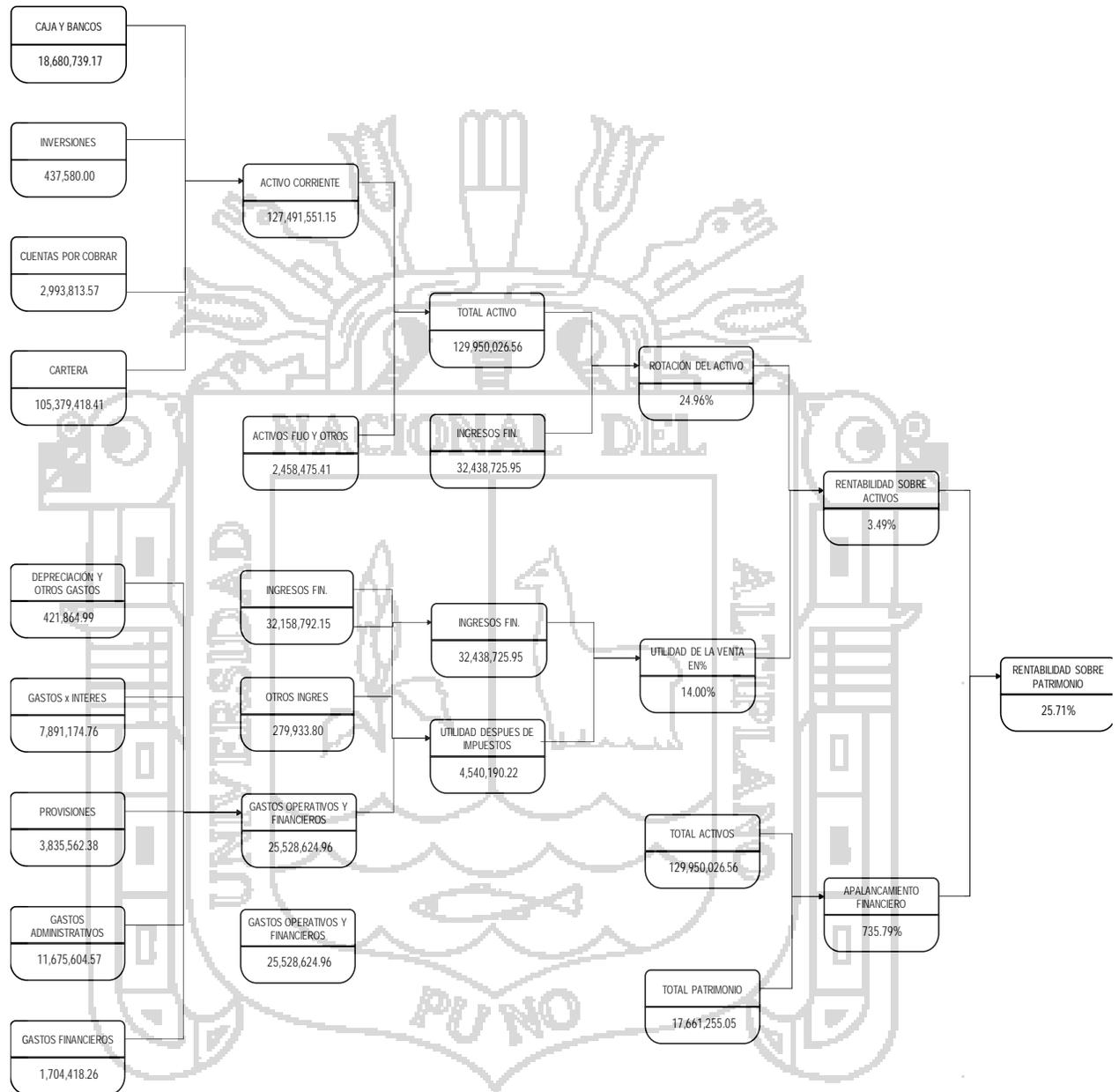
De poco sirve que el margen de utilidad sea alto o que los activos se operen eficientemente si se tienen que pagar unos costos financieros elevados que terminan absorbiendo la rentabilidad obtenida por los activos. Por otra parte, la financiación de activos con pasivos tiene implícito un riesgo financiero al no tenerse la certeza de si la rentabilidad de los activos puede llegar a cubrir los costos financieros de su financiación. (Gerencie, 2010)

Cálculo del índice DUPONT

Teniendo claro ya el significado de las dos variables utilizadas por el sistema DUPONT, miremos ahora como es su cálculo en su forma más sencilla.

$$\text{Sist. Dupont} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}} \times \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

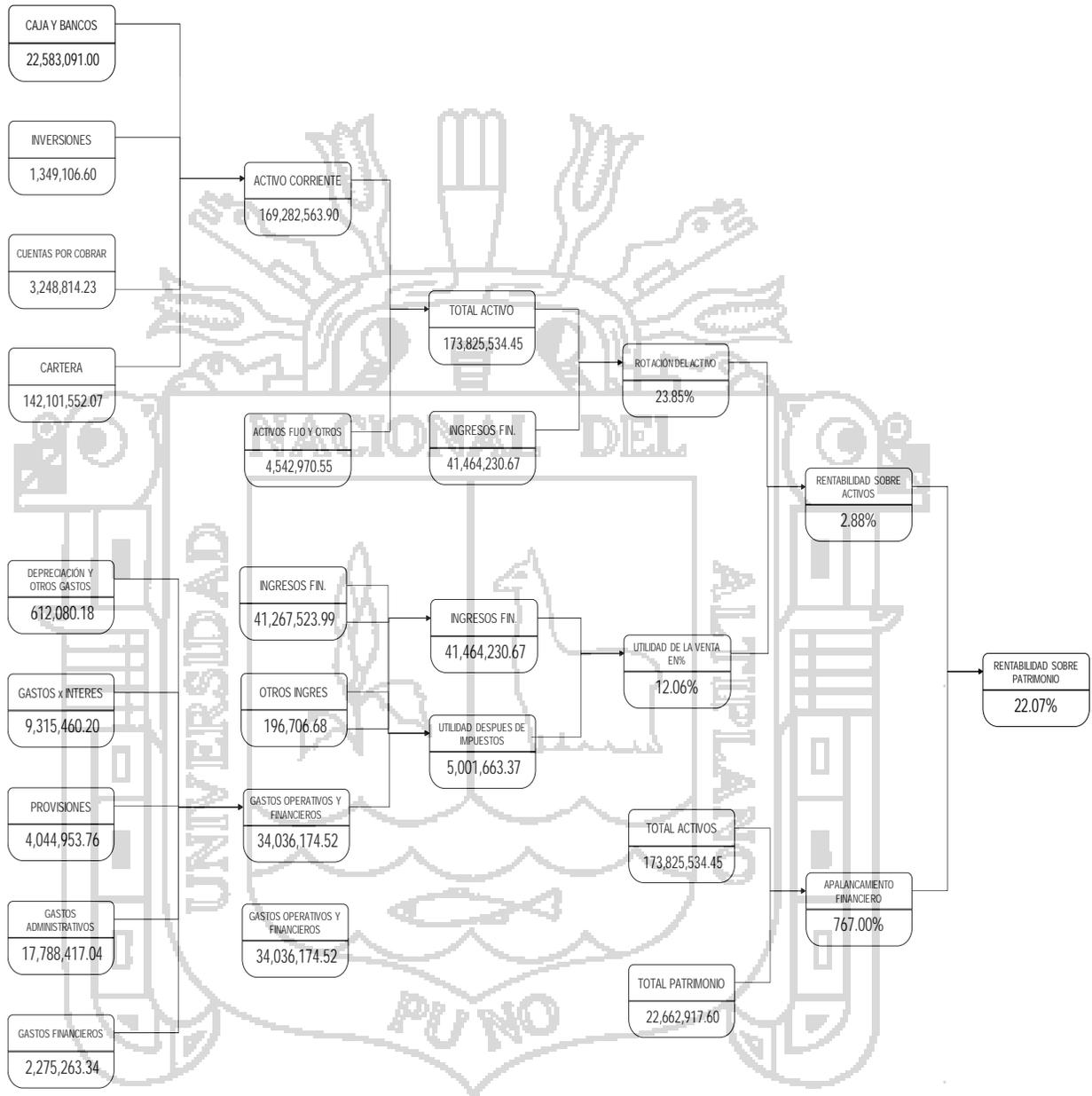
ESQUEMA N° 01 ANÁLISIS MÉTODO DUPONT FINANCIERO 2012



Fuente: Elaborado por el ejecutor

Como se observa en el esquema el sistema Dupont económico de la Caja rural de Ahorro y Crédito los Andes S.A. del periodo 2012, el rubro de activos corrientes fue S/. 127, 491,551.15 conformado por el rubro disponible en S/.18,680,739.17; por inversiones en S/.437,580.00; por Cuentas por Cobrar en S/. 2, 993,813.57; por Cartera en S/. 105, 379,418.41 y los activos fijos y otros en S/. 2, 458,475.41; siendo el rubro Cartera el más importante la cartera representando un 81.09%. Por otra parte, se tiene los Ingresos financieros en S/. 32, 438,725.95 representado por los ingresos por intereses, interés por disponible, e ingresos por servicios financieros, en cuanto a la rotación de activo que viene a ser el coeficiente entre el total activo e ingresos financieros, siendo un 24.96%. En el estado de resultados los gastos operativos y financieros se encuentran conformado por los Gastos de depreciación y otros gastos en S/. 421,864.99; por gastos por intereses en S/. 7, 891,174.76; por provisiones en S/. 3, 835,562; siendo el rubro gastos por interés el más alto debido a que es pago por nuestros financiamientos. En cuanto a los ingresos financieros está conformado por ingresos financieros en S/. 32, 158,792.15 y Otros ingresos en S/. 279,933.80; el rubro más importante es Ingresos Financieros debido a que es la actividad principal de la empresa. Como diferencia entre Ingresos y Egresos después de Impuestos se obtuvo S/. 4, 540,190.22. Para hallar de la utilidad de la venta es de 14.00%; Se llegó a una Rentabilidad Sobre activos en 3.49%. Se observa un apalancamiento financiero de 735.79% conformada por total activos de s/. 129, 950,026.56 y un total patrimonio de s/. 17, 661,255.05 dando como resultado una rentabilidad sobre patrimonio de 25.71%.

ESQUEMA N° 02 ANÁLISIS MÉTODO DUPONT FINANCIERO 2013



Fuente: Elaborado por el ejecutor

Como se observa en el esquema, el sistema Dupont económico de la Caja rural de Ahorro y Crédito los Andes S.A. del periodo 2013, el rubro de activo corriente fue S/. 169,28/2,563.90 conformado por el rubro Caja y bancos en S/.22,583,091.00; por inversiones en S/.1,349,106.60; por Cuentas por Cobrar en S/. 3, 248,814.23; por Cartera en S/. 142, 101,552.07 y los activos fijos y otros en S/. 4, 542,970.55; siendo el rubro Cartera el más importante. Por otra parte, se tiene los Ingresos financieros en S/. 41, 267,523.99 representado por los ingresos por intereses, interés por disponible, e ingresos por servicios financieros, En el estado de resultados los gastos operativos y financieros se encuentran conformado por los Gastos de depreciación y otros gastos en S/. 612,080.18; por gastos por intereses en S/. 9, 315,460.20; por provisiones en S/. 3, 835,562; siendo el rubro gastos por interés el más alto debido a que es pago por nuestros financiamientos. En cuanto a los ingresos financieros está conformado por ingresos financieros en S/. 41, 464,230.67 y Otros ingresos en S/. 196,706.68; el rubro más importante es Ingresos Financieros debido a que es la actividad principal de la empresa. Como diferencia entre Ingresos y Egresos después de Impuestos se obtuvo S/. 5, 001,663.37. Para hallar de la utilidad de la venta es de 14.00%; Por último se llegó a una Rentabilidad Sobre activos en 12.06%. y una rotación de activos de 23.85% teniendo una diferencia de 11.79% a la vez se observa como resultado en la rentabilidad sobre activos de 2.88% y con un apalancamiento financiero de 767.00% conformado por total activo se obtuvo s/173,825,534.45; total patrimonio es de 22,662,917.60., obteniendo una rentabilidad sobre patrimonio de 22.07%.

CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS

Para contrastar la hipótesis general en el presente estudio de investigación, se ha trabajado con los resultados obtenidos, así como de los análisis y discusión pertinentes, siendo su síntesis como sigue:

HIPÓTESIS GENERAL.

Para la contratación de la hipótesis *“El análisis y evaluación de la situación económica - financiera incide directamente en la toma de decisiones gerenciales de la Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes S.A. Periodos 2012-2013”*, se obtuvo los siguientes resultados, según el cuadro N° 01, el total activo en el año 2012 presenta S/. 129,950,026 y en el año 2013 presenta S/.173,825,535 incrementando en S/.43,875,509, representando una variación de 33.76%, siendo en el total pasivo en el año 2012 S/.112,288,771; en el año 2013 presenta S/.151,162,617; incrementándose en S/. 38,873,846; presentando una variación de 34.62%; el patrimonio del año 2012 fue de S/.17,661,255; y en el año 2013 fue de S/.22,662,918; incrementándose en S/.5,001,663; representando un 28.32%; según el cuadro N° 03 la utilidad neta del ejercicio en el año 2012 fue de S/. 4,540,190; y en año 2013 fue de S/. 5,001,663; incrementándose en S/.461,473; presentándose una variación de 10.16%;Según en cuadro N°23 la rentabilidad del año 2012, fue un 3.49% y en el 2013 fue un 2.88%, teniendo una reducción de 0.61%. Según el cuadro N°24 rendimiento del capital del año 2012 fue de 25.71% y en el año 2013 fue de

22.07%, reduciendo en 3.64%. Según el cuadro N° 10 muestra la opinión sobre calidad y confiabilidad de los informes financieros el 45% de los gerentes no entiende los reportes financieros, según el cuadro N°11 el 44% de los gerentes tuvo dificultades por falta de información financiera. Según el cuadro N° 25 conocimientos de métodos de información financiera el 67% de los gerentes no conoce los métodos de información financiera. Según cuadro N°26 el 56% de los gerentes aplica los indicadores financieros en la toma de decisiones. En cuanto al nivel de evaluación financiera según el cuadro N° 27, el 56% de los gerentes los estudia, revisa y analiza. Según el cuadro N° 28 el 56% de los gerentes considera que hubo mejores resultados en el año 2013.

Por lo tanto **LA HIPÓTESIS GENERAL ES ACEPTADA.**

HIPÓTESIS ESPECIFICA N° 1. La aplicación del método horizontal y vertical en los estados financieros incide de manera directa en la toma de decisiones gerenciales de la Caja Rural de Ahorro y Crédito los andes S.A. Periodos 2012-2013.

La aplicación de un análisis horizontal en el estado de situación financiera según el cuadro N°01 el total de activos fue de S/. 129,950,026; y en el año 2012 S/. 173,825,535; variando en S/. 43,875,509; representando el 33.76% siendo en el rubro disponible en el año 2012 S/. 18,680,740; y en el año 2013 de S/. 22,583,091; variando en S/. 3,902,351; representado el 20.89%. La cartera de créditos en el año 2012 fue de S/. 105,379,418; y en año 2013 fue de S/. 142,101,552; teniendo una variación de S/. 36,722,134; representando

34.85%, y en rubro de inmueble mobiliario y equipo en el año 2012 fue de S/. 2,370,713; y en el año 2013 fue de S/. 3,786,301; variando en S/. 1,415,588; representando el 59.71%; El total pasivo en el año 2012 fue de S/.112,288,771; y en el año 2013 fue de S/. 151,162,617; variando en S/. 38,873,846; representando un 34.62%; en el rubro de obligaciones con el público en el año 2012 fue de S/.79,476,606; en el año 2013 fue de S/.95,454,304; variando en S/.15,977,698; representando un 20.10%; en el rubro de adeudos y obligaciones financieras en el año 2012 fue de S/.29,917,806; en el año 2013 fue de S/.52,886,848; variando en S/.22,969,042; representando el 76.77%; el patrimonio del año 2012 fue de S/.17,661,255; y en año 2013 fue de S/.22,662,918; variando en S/.5,001,663; representando en 28.32%.

La aplicación de un análisis horizontal en el estado de resultados según el cuadro N° 03 el rubro de ingresos por intereses en el año 2012 fue de S/.32,158,792; y en el año 2013 fue de S/.41,267,524; variando en S/.9,108,732; representando un 28.32%; los gastos financieros en el año 2012 fue de S/.7,891,175; y en el año 2013 fue de S/.9,315,460; variando en S/.1,424,285; representado un 18.05%. El margen financiero bruto en el año 2012 fue de S/.24,267,617; y en el año 2013 fue de S/.31,952,064; variando en S/.7,684,447; representando el 31.67%. Los gasto administrativos en el año 2012 fue de S/.11,675,604; y en el año 2013 fue de S/.17,788,418; variando en S/.6,112,814; representando el 52.36%. El resultado de operación en el año 2012 fue de S/.6,742,886; y en el año 2013 fue de S/.7,220,811; teniendo una

variación de S/.477,925; representando un 7.09%.La utilidad neta en el ejercicio 2012 fue de S/.4,541,190; y en año 2013 fue de S/.5,001,663; variando en S/.461,473, representando en 10.16%.

La aplicación de un análisis vertical en el estado de situación financiera según el cuadro N°02, los rubros más representativos en el año 2012 son: Cartera de créditos en S/.105, 379,418, representando el 81.09% del activo total, seguido por el disponible en S/.18,680,740; representando el 14.38% de los activos. Inmueble mobiliario y equipo S/.2,370,713; representando el 1.82% del total de activos. Los rubros más representativos en el año 2013 son: Cartera de créditos en S/.142,101,552, representando el 81.75% del activo total, seguido por el disponible en S/.22,583,091; representando el 12.99% de los activos. Inmueble mobiliario y equipo S/.3,786,301; representando el 2.18% del total de activos, con respecto a los rubros del pasivo más representativos en el año 2012 son: obligaciones con el público S/.79,476,606; representando el 61.16% del total de pasivos y patrimonio neto. Seguido por adeudos y obligaciones financieros siendo S/.29,917,806; representando un 23.02% del total de pasivos y patrimonio neto, y el patrimonio fue de S/.17,661,255; representando el 13.59%. Los rubros del pasivo más representativos en el año 2013 son: obligaciones con el público S/.95,454,304; representando el 54.91% del total de pasivos y patrimonio neto. Seguido por adeudos y obligaciones financieros siendo S/.52,886,848; representando un 30.43% del total de pasivos y patrimonio neto, y el patrimonio fue de S/.22,662,918; representando el 13.04%. La aplicación de

un análisis vertical en el estado de resultados según el cuadro N° 04; los rubros más importantes en el año 2012 fueron: El margen financiero bruto fue de S/.24,267,617; representando el 75.46% de los ingresos por intereses, el margen operacional fue de S/.18,895,951; representando el 58.76%; el resultado de operación fue S/.6,742,886; representando el 20.97%; la utilidad neta del ejercicio fue S/.4,540,190; representando el 14.12%. Los rubros más importantes en el año 2013 fueron: El margen financiero bruto fue de S/.31,952,064; representando el 77.43% de los ingresos por intereses, el margen operacional fue de S/.25,887,219; representando el 62.73%; el resultado de operación fue S/.7,220,811; representando el 17.50%; la utilidad neta del ejercicio fue S/.5,001,663; representando el 12.12%.

Según el cuadro N° 10 muestra la opinión sobre calidad y confiabilidad de los informes financieros el 45% de los gerentes no entiende los reportes financieros, según el cuadro N° 11 el 44% de los gerentes tuvo dificultades por falta de información financiera. El uso de método horizontal y vertical son de mayor importancia debido a la fácil aplicación de análisis para la toma de decisiones.

De esta manera **SE ACEPTA** la hipótesis. La empresa ha disminuido la rentabilidad de activos lo cual significa que no genero utilidades suficientes con los recursos que dispone.

Hipótesis específica N° 1 planteada para el presente estudio.

HIPÓTESIS ESPECÍFICA N° 2.

La adecuada aplicación de los ratios financieros incide directamente para una acertada toma de decisiones gerenciales de la Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes S.A. Periodos 2012-2013.

Para la contrastación de hipótesis planteada se analizó los ratios financieros como el ratio de liquidez debido a su importancia puesto que en una entidad financiera la liquidez es supervisada por las entidades reguladoras (SBS, BCRP), porque las entidades financieras tienen obligaciones a corto y largo plazo por tal motivo el ratio de liquidez debe ser un ratio de proporción considerable, según la regulación vigente en el Perú el ratio mínimo en moneda nacional es de 8%, y en moneda extranjera el 20%, ratios de liquidez en moneda nacional en el año 2012 fue 19.25% y en el año 2013 fue de 19.16%, ratios de liquidez en moneda extranjera en el año 2012 de 40.06% y en el año 2013 fue de 41.22%. Del cual se puede observar que la Caja está cumpliendo con el ratio mínimo exigido y además cuenta con un ratio de liquidez que le permite hacer frente a sus obligaciones a corto plazo;

La aplicación de los ratios de solvencia en el año 2012 fue de 11.92 veces y en el 2013 fue de 7.12 veces. Este ratio nos indica el número de veces que representa el pasivo respecto al patrimonio en el caso de la Caja es favorable debido a que gran parte de nuestro activo se encuentra financiado por obligaciones con el público, adeudos e inversionistas.

En cuanto a los indicadores eficiencia y gestión como es el ratio de gastos administrativos anualizados sobre créditos directos e indirectos en el año 2012 fue de 12.13 % y en año 2013 presenta fue de 13.96%; esto indica que cuanto mayor es el porcentaje mayor será el gasto administrativo con respecto a créditos directos e indirectos, por lo tanto mientras mayor sea este ratio mayor será la ineficiencia de las asignación de los recursos de la caja. En cuanto al ratio de gastos de operación anualizada sobre margen financiero total anualizado en el año 2012 fue de 52.51% y en el año 2013 fue de 61.76%, esto demuestra a la ineficiencia de la gestión en la administración. En cuanto al ratio de ingresos financieros anualizas sobre activo productivo promedio en el año 2012 fue de 28.97% y en el año 2013 fue de 29.32%, se muestra que ha tenido un incremento debido a que los ingresos financieros se han incrementado representando un mayor porcentaje del activo productivo y se encuentra en relación directa con la cartera de créditos. Ratios de gastos financieros sobre promedio de créditos en el año 2012 fue de 9.14% y en el año 2013 fue de 7.31%, esto indica que cuanto menor sea los gastos financieros en comparación al promedio de créditos existe un mayor margen de ingresos debido a que no son absorbidos por los gastos financieros.

En cuanto a los indicadores de calidad de activos el ratio de cartera atrasada sobre créditos directos en el año 2012 fue de 4.09% y en el año 2013 fue de 3.76% lo cual indica que ha tenido una ligera disminución debido eficiente gestión de políticas ya que esta cartera atrasada comprende créditos vencidos y

créditos en cobranza judicial. En cuanto al ratio de provisiones sobre cartera atrasada en el año fue de 133.11% y en el 2013 fue de 146.45% esto debido a que se incrementó la cartera atrasada ocasionando a que se incrementó la cobertura de las provisiones y por lo tanto afectando las utilidades. Cartera de alto riesgo sobre créditos directos en el año 2012 fue de 4.35% y en el 2013 fue de 3.94%, indica que la cartera de alto riesgo a disminuido debido a una adecuada política de cobranza por parte de la unidad de recuperaciones.

En cuanto a los indicadores de rentabilidad en ratio de rentabilidad de activos en el año 2012 fue de 3.49% y en el año 2013 fue de 2.88% esto debido a que se tuvo mayor cantidad de activos pero la utilidad neta fue menor en proporción de los activos. Ratio de rendimiento del capital en el año 2012 fue de 25.71% y en el 2013 fue de 22.07%, aumentó el patrimonio pero no incremento en la misma proporción la utilidad neta del ejercicio.

El análisis y desarrollo de toma de decisiones sobre el nivel de conocimiento de los métodos de información financiera el 67% de los gerentes no conoce métodos de información financiera, a la vez un 56% de los gerentes si aplica los indicadores financieros en la toma de decisiones. En cuanto el 56% de los gerentes en cuanto al nivel de evaluación financiera solo los estudian, revisan y analizan. Mientras el 56% de los gerentes opinan que hubo mejores resultados en el año 2013. Por lo tanto se confirma que lo indicadores son de gran utilidad.

Por lo tanto la hipótesis específica N° 2 planteada es ACEPTADA

CONCLUSIONES

Luego de haber realizado las contrastaciones de las hipótesis específicas se ha llegado a las siguientes conclusiones:

PRIMERA: 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 otra parte se observó que el grado de especialización de los gerentes es deficiente debido a que el 50% son solo titulados, los gerentes en su mayoría solo cuentan con una experiencia de 5 a 7 años de experiencia en un 45% y con respecto al desempeño del área contable consideran que es regular en un 45%, en cuanto al plazo de envío de la información financiera consideran que se cumplen algunas veces el plazo de envío de información en un 45%, respecto a la opinión sobre la calidad y confiabilidad de los informes financieros no son comprensibles y existe poca confiabilidad en un 45%, a la vez se observa sobre las dificultades en los informes financieros a falta de información financiera opinan que rara vez encuentran dificultades en un 45%. Por ende se concluye que existen dificultades en la toma de decisiones por

parte de los gerentes esto debido al incumplimiento de las características cualitativas de la información financiera.

SEGUNDA: El análisis financiero que comprende: En los ratios de liquidez en moneda nacional en el año 2012 fue de 19.16% y en el año 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%. En los ratios de eficiencia y gestión en cuanto a los gastos de administración anualizados sobre créditos directos e indirectos promedio la empresa presenta en el ejercicio económico 2013 un 13.96% mientras en el año 2012 fue de 12.13%, los gastos de operación anualizados sobre el margen financiero total anualizado en el año 2012 fue de 52.51% y en año 2013 fue de 61.76%. En cuanto a los ingresos financieros anualizados sobre activo productivo promedio en el año 2012 fue de un 28.97% y en el año 2013 fue de 29.32%. Los depósitos sobre créditos directos en el año 2012 fue de un 75.43% en el 2013 fue de un 65.15%. Los gastos financieros sobre el promedio de créditos en el año 2012 fue de 9.14% y en el año 2013 fue de 7.31%. Calidad de activos el ratio de cartera atrasada sobre créditos directos en el año 2013 fue de 3.76% y en el año 2012 fue de 4.09%. Las provisiones sobre carteras atrasadas en el año 2013 fue de 146.45% y en el año 2012 fue de 133.11%. La cartera de alto riesgo sobre créditos directos en el año 2013 fue de 3.94% y el año 2013 fue de 4.35%. 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 observó en la utilización de métodos de análisis de información financiera por parte de los gerentes que el 67% no utiliza algún método de análisis de información financiera. En cuanto a la aplicación de indicadores financieros un 56% los aplica. La opinión que tienen los gerentes en los resultados obtenidos en los años 2012 y 2013 en 56% considera que hubo mejores resultados. Se concluye que la rentabilidad bajo a pesar de que los gerentes consideran que fue un mejor año.

TERCERA: Para una evaluación adecuada se desarrolló el método Dupont obteniendo los siguientes resultados la rotación de activos en el año 2012 fue 24.96% y en el año 2013 fue de 23.85%, la utilidad sobre ventas en el año 2012 fue 14% y en el año 2013 fue de 12.06%, el 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 del Método Camel deberá ser tomada como medida de riesgo de liquidez a la vez debe ser tomada en cuenta 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.

RECOMENDACIONES

Las recomendaciones que se alcanzaron de acuerdo a las conclusiones fueron:

PRIMERA: Por ende se concluye que existen dificultades en la toma de decisiones por parte de los gerentes debido que la mayor parte de los gerentes no utilizan métodos de análisis financiero tales como análisis horizontal y vertical; y la interpretación de los ratios financieros esto se debe a la falta de capacitación y especialización en temas financieros por lo cual se recomienda para los cargos de gerencia, los gerentes deberían tener nociones fundamentales en temas de finanzas corporativas

SEGUNDA: Con la mejor aplicación de los ratios financieros se debe tomar en cuenta estos ratios de análisis para mejorar las deficiencias en la empresa para una mejor toma de decisiones en tal sentido que se recomienda la interpretación de los ratios exigidos por la SBS, además se recomienda un análisis sectorial para poder comparar y mejorar el desempeño de la empresa dentro del sector financiero.

TERCERA: Se recomienda la aplicación del método Camel para tomar los riesgos que puede incurrir la empresa y el sistema Dupont debido a ser un método de análisis comprensible y de fácil aplicación para los usuarios de la información financiera, además que se debe considerar que existen deficiencias en la empresa por lo que se propone la implantación de un nuevo software financiero acorde a las necesidades de los clientes internos y externos,

enmarcado dentro de las políticas, procedimientos y reglamentos internos. Capacitación permanente al personal en temas financieros y uso de tecnologías de información. Implementar procesos de selección del personal acorde a las funciones y cargo que desempeñara dentro de la institución.



BIBLIOGRAFÍA

APAZA, M. (2011). Estados Financieros, Formulación-Análisis-Interpretación conforme a las NIIFs y al PCGE. Editorial Pacifico S.A.C.; (2010). Consultor Económico Financiero. Editorial Pacifico S.A.C.

AJAHUANA, J. (2010) "Evaluación económica y Financiera y si Incidencia en la Toma de Decisión Gerenciales de Edpyme Nueva Visión S.A. año 2009-2010", Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno.

ARACA, E. (2010). Evaluación Financiera de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán s.a. en los Periodos 2007-2008, para Conocer la Situación Financiera en la Toma de Decisiones. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno.

BLANCO, A. (2014). Gestión de Entidades Financieras. (1ra.ed.)

CASTILLO, A. (2011). Situación Económica – Financiera y su incidencia en la toma de decisiones de la Universidad Nacional del Altiplano – Puno periodo 2008-2009. Tesis para optar el título de Contador Público, Universidad Nacional del Altiplano.

CORTIJO, V. (2011), Análisis de estados financieros, fundamentos teóricos. (1a. Ed.)

CHARAJA, F. (2011). EL MAPIC en la Metodología de la Investigación. (2a.ed.).

ESCOTO, R. (2007). Banca Comercial. (2a.ed.) Costa Rica.

- FERRER, A. (2012). Estados Financieros Análisis e Interpretación por Sectores Económicos. Editorial Pacifico S.A.C.
- FLORES, J.(2001), Contabilidad Gerencial
- MARTINEZ, E. (2012). Finanzas para Directivos. (2a.ed.) Madrid (España).
- MICHAEL C. Ehrhardt, Eugene F. Brigham. (2013) 2 Ed. Finanzas Corporativas – español
- NUNES, P. (2012), Economía.
- PERDOMO, A. (2000). Análisis e interpretación de Estados Financieros, México, D.F. Thomson.
- ORDOÑEZ, B. (1992). Evolución y formulación de proyectos de inversión. Diccionario Real Academia Española (2009) Diccionario de la lengua española (3a.ed.). Madrid.
- LÓPEZ, I. (2014). Lo Esencial Sobre Entidad Financiera
- WILD, J. (2012.) Análisis de estados financieros. Ed. Español.
- WARREN, C. (2013). Contabilidad Financiera. (11ª. Ed.). México.
- ZEBALLOZ, E. (2013). Contabilidad General. Impresiones Juve E.I.R.L.



**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO LOS ANDES S.A.**

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2013

(en nuevo soles)

RUBROS	2013 S/.	2012 S/.	VARIACION	%
ACTIVO				
Disponible	22,583,091	18,680,740	3,902,351	20.89
Caja	984,949	826,065	158,884	19.23
Banco central de reserva	14,016,636	13,851,377	165,259	1.19
Bancos y otras empresas del sistema financiero del país	5,662,565	1,765,685	3,896,880	220.70
Otras Disponibilidades	1,918,941	2,237,613	-318,672	-14.24
Fondos interbancarios...				
Inversiones a valor razón. con cambios en resultados	869,485	0.00	869,485	
Instrumentos de deuda	869,485	0.00	869,485	
Inversiones Negociables a Vencimiento	479,622	437,580	42,042	9.61
Bonos de rescate financiero agropecuario	461,175	420,750	40,425	9.61
Rendimiento devengados de inversiones negociables	18,447	16,830	1,617	9.61
Cartera de Créditos (Neto)	142,101,552	105,379,418	36,722,134	34.85
Cartera de créditos vigentes	144,415,739	106,629,125	37,786,614	35.44
Cartera de créditos reestructurados				
Cartera de créditos refinanciados	239,564	226,039	13,525	5.98
Cartera de créditos vencidos	5,347,155	4,312,585	1,034,570	23.99
Cartera de créditos en cobranza judicial	150,565	143,854	6,711	4.67
Provisiones para créditos	8,051,471	5,932,185	2,119,286	35.73
Cuentas por cobrar	508,218	567,703	-59,485	-10.48
Otras cuentas por cobrar	508,218	567,703	-59,485	-10.48
Bienes Recibidos en Pago y Adjudicados	966,886	1,155,865	-188,979	-16.35
Bienes recibidos en pago y adjudicados	966,886	1,155,865	-188,979	-16.35
Inmueble Mobiliario y Equipo (Neto)	3,786,301	2,370,713	1,415,588	59.71
Activo Intangible (Neto)	99,177	87,762	11,415	13.01
Impuesto Diferido	657,493	317,039	340,454	107.39
Otros Activos	1,773,710	953,206	820,504	86.08
TOTAL ACTIVO	173,825,535	129,950,026	43,875,509	33.76
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO				
Obligaciones con el Público	95,454,304	79,476,606	15,977,698	20.10
Obligaciones a la vista	33,595	0.00	33,595	
Obligaciones por cuentas de ahorro	14,921,689	12,959,443	1,962,246	15.14
Obligaciones por cuentas a plazo	77,840,274	64,568,443	13,271,831	20.55
Otras obligaciones	2,658,746	1,948,720	710,026	36.44
Adeudados y Obligaciones Financieras	52,886,848	29,917,806	22,969,042	76.77
Adeudos y obligaciones con el BCRP				
Adeudos y oblig. con emp.e instit. Financ. del Perú	48,078,926	20,276,095	27,802,831	137.12
Adeudos y oblig. con emp. del ext.y organism. Financ	4,725,847	5,422,700	-696,853	-12.85
Otros adeudos y obligaciones del país y del exterior	82,075	4,080,000	-3,997,925	-97.99
Gastos por pagar de Adeudos y oblig. financieras	0.00	139,011	-139,011	-100.00
Derivados para cobertura				
Cuentas por Pagar	2,291,725	1,983,310	308,415	15.55
Provisiones	245,412	229,702	15,710	6.84
Provisión para créditos contingentes	5,264	2,835	2,429	85.69
Provisión para litigios y demandas	139,229	135,478	3,751	2.77
Otros	100,918	91,389	9,529	10.43
Otros Pasivos	284,328	681,347	-397,019	-58.27
TOTAL PASIVO	151,162,617	112,288,771	38,873,846	34.62
PATRIMONIO				
Capital Social	12,067,842	8,364,286	3,703,556	44.28
Capital Adicional	4,086,171	3,703,557	382,614	10.33
Reservas	1,507,242	1,053,222	454,020	43.11
Resultado Neto del Ejercicio	5,001,663	4,540,190	461,473	10.16
Total Patrimonio Neto	22,662,918	17,661,255	5,001,663	28.32
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	173,825,535	129,950,026	43,875,509	33.76

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO LOS ANDES S.A.**

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2013

(en nuevo soles)

RUBROS FINANCIEROS	PERIODOS DETERMINADOS AL:			
	2013 S/.	2012 S/.	VARIACION	%
INGRESOS POR INTERESES	41,267,524	32,158,792	9,108,732	28.32
Intereses por disponibles	207,508	230,825	-23,317	-10.10
Intereses por inversiones al vencimiento	35,925	34,772	1,153	3.32
Intereses por créditos directos	41,024,091	31,893,195	9,130,896	28.63
GASTOS FINANCIEROS	9,315,460	7,891,175	1,424,285	18.05
Intereses y comisiones por oblig. con el publico	6,229,038	5,961,929	267,109	4.48
Intereses por ad. y oblig. del sistema fin. del país	2,105,235	1,298,755	806,480	62.10
Interés por adeud. y obliga. con instituc. Fin. del ext.	555,796	528,273	27,523	5.21
Interés de otros ade. y oblig. Del país del exterior	425,391	102,218	323,173	316.16
Gastos Financieros	9,315,460	7,891,175	1,424,285	18.05
Margen Financiero Bruto	31,952,064	24,267,617	7,684,447	31.67
Prov. para Incobrabilidad de Créditos Directos	3,779,044	3,779,967	-923	-0.02
Margen Financiero Neto	28,173,020	20,487,650	7,685,370	37.51
INGRESOS POR SERV. FINANCIEROS	47,239	72,910	-25,671	-35.21
Ingresos por créditos indirectos	47,239	71,798	-24,559	-34.21
Ingresos diversos	0	1,112	-1,112	-100.00
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	2,275,263	1,704,418	570,845	33.49
Primas al fondo de seguros	583,573	540,885	42,688	7.89
Gastos diversos	1,691,690	1,163,533	528,157	45.39
Margen Fin. Neto de Ing. y Gast. por Serv. Fin.	25,944,996	18,856,142	7,088,854	37.59
Resultado por Operaciones Financieras	57,777	39,809	17,968	45.14
Margen Operacional	25,887,219	18,895,951	6,991,268	37.00
Gastos Administrativos	17,788,418	11,675,604	6,112,814	52.36
Gastos del personal y directorio	11,572,578	6,982,811	4,589,767	65.73
Gastos por servicios recibidos de terceros	6,036,150	4,534,707	1,501,443	33.11
Impuestos y contribuciones	179,690	158,086	21,604	13.67
Depreciación amortización	612,080	421,865	190,215	45.09
Resultado de Operacional Neto	7,486,721	6,798,482	688,239	10.12
Provisiones de Depreciación	265,910	55,596	210,314	378.29
Provisión para créditos indirectos	4,074	1,369	2,705	197.59
Provisión para la incobrabilidad de ctas por cobrar	33,714	16,972	16,742	98.64
Provisión de bienes realizables, recibidos en pago	180,281	37,255	143,026	383.91
Otras provisiones	47,841	0	47,841	
Resultado de Operación	7,220,811	6,742,886	477,925	7.09
Total Otros Ingresos	207,245	167,215	40,030	23.94
Resultado Antes de Participación e Impuestos	7,428,056	6,910,101	517,955	7.50
Impuesto a la Renta	2,426,393	2,369,911	56,482	2.38
Utilidad Neta del Ejercicio	5,001,663	4,540,190	461,473	10.16

Fuente: Elaborado por el ejecutor

ANEXO N°01

RATIOS DE LIQUIDEZ MENSUAL DEL PERIODO 2013

MES	LIQUIDEZ EN MONEDA NACIONAL (EN MILES DE NUEVO SOLES)			LIQUIDEZ EN MONEDA EXTRANJERA (EN MILES DE DOLARES)		
	Activos Líquidos (a)	Pasivos de Corto Plazo (b)	Ratio de liquidez (a)/(b)(en porcentaje)	Activos Líquidos (C)	Pasivos de Corto Plazo (d)	Ratio de liquidez (c)/(d)(en porcentaje)
Enero	11,621	69,796	16.65%	581	1654	35.13%
Febrero	12,393	71,679	17.29%	930	1915	48.56%
Marzo	12,241	72,357	16.92%	453	1428	31.72%
Abril	11,576	75,499	15.33%	507	1439	35.23%
Mayo	13,495	75,728	17.82%	500	1420	35.21%
Junio	16,915	77,857	21.73%	547	1470	37.21%
Julio	16,995	79,044	21.50%	574	1481	38.76%
Agosto	14,532	81,450	17.84%	627	1393	45.01%
Septiembre	15,636	78,130	20.01%	627	1331	47.11%
Octubre	15,714	69,143	22.73%	630	1151	54.74%
Noviembre	15,100	69,207	21.82%	529	1450	36.48%
Diciembre	15,397	71,536	21.52%	523	1410	37.09%
Promedio Anual	171,615	891,426	19.25%	7028	17542	40.06%

Fuente Ratios de Liquidez SBS

ANEXO N°02
RATIOS DE LIQUIDEZ MENSUAL DEL PERIODO 2013

MES	LIQUIDEZ EN MONEDA NACIONAL (EN MILES DE NUEVO SOLES)			LIQUIDEZ EN MONEDA EXTRANJERA (EN MILES DE DOLARES)		
	Activos Líquidos (a)	Pasivos de Corto Plazo (b)	Ratio de liquidez (a)/(b)(en porcentaje)	Activos Líquidos (C)	Pasivos de Corto Plazo (d)	Ratio de liquidez (c)/(d)(en porcentaje)
Enero	16,670	70,926	23.50%	630	1310	48.09%
Febrero	16,955	78,316	21.65%	676	1405	48.11%
Marzo	15,885	76,838	20.67%	752	1410	53.33%
Abril	15,958	77,244	20.66%	744	1373	54.19%
Mayo	16,389	76,638	21.38%	666	1370	48.61%
Junio	14,884	78,352	19.00%	374	1359	27.52%
Julio	17,171	88,602	19.38%	345	1444	23.89%
Agosto	19,250	99,064	19.43%	810	1592	50.88%
Septiembre	19,343	99,801	19.38%	594	1820	32.64%
Octubre	16,017	99,725	16.06%	625	1799	34.74%
Noviembre	17,581	99,235	17.72%	834	2068	40.33%
Diciembre	16,459	110,959	14.83%	817	2134	38.28%
Promedio Anual	202,562	1,055,700	19.19%	7867	19084	41.22%

Fuente Ratios de Liquidez SBS

ENCUESTA

La siguiente encuesta tiene el objetivo de medir la incidencia de la información financiera en la toma de decisiones de la Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes S.A. con la finalidad de proponer una evaluación adecuada para optimizar una mejora en la toma de decisiones gerenciales.

Perfil de los Gerentes

Gerencia a Cargo:.....

1. Edad

- a) 30 a 39 años
- b) 40 a 49 años
- c) 50 a 59 años

2. Grado de especialización

- a) Titulado
- b) Magister
- c) Doctorado
- d) MBA

3. Experiencia en el área

- a) 8 años a más
- b) 5 a 7 años
- c) 3 a 4 años

4. ¿Cómo considera Ud. El desempeño de la Unidad de Contabilidad?

- a) Muy Bueno
- b) Bueno
- c) Regular
- d) Deficiente
- e) Malo

5. Referente a los plazos para el envío de información de los estados financieros ¿son presentados oportunamente?

- a) Siempre
- b) Algunas veces

- c) Rara vez
d) Nunca
6. ¿Cómo consideraría Ud. Los informes contables que le reportan el Área de contabilidad?
- a) Son oportunos y confiables.
b) Confió en que responsable lo sabe hacer bien.
c) Algunos reportes no los entiendo, son poco claros.
7. ¿Alguna vez tuvo dificultades en la toma de decisiones, por falta de información financiera?
- a) Siempre.
b) Algunas veces.
c) Rara vez.
d) Nunca.
8. ¿Ud. Conoce algún método de análisis financiero?
- a) Si conoce
b) No conoce
c) No recuerda
9. ¿Ud. Aplica los indicadores financieros en la toma de decisiones?
- a) Si
b) No
10. Cuando recibe la información financiera ¿Cuál es su nivel de evaluación que toma Ud.?
- a) Los estudio, reviso y analizo.
b) Los reviso.
11. Como considera los resultados obtenidos en los años 2012 y 2013?
- a) Considero que hubo mejores resultados en el 2013.
b) Considero que fue igual los dos años.
c) Considero que no se vio ninguna diferencia.



MATRIZ DE CONSISTENCIA
“SITUACION ECONOMICA - 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”

PROBLEMA	HIPOTESIS	VARIABLES	INDICADORES	OBJETIVOS
P.G. ¿En qué medida incide la situación económica - financiera en la toma de decisiones gerenciales de la Caja Rural de Ahorro y Crédito los andes S.A. Periodos 2012-2013?	H.G. El análisis y evaluación de la situación económica - financiera incide directamente en la toma de decisiones gerenciales de la Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes S.A. Periodos 2012-2013.	V.I= EVALUACION ECONOMICA FINANCIERA V.D= TOMA DE DECISIONES GERENCIALES	Indicadores: • Estado de Situación Financiera- • Estado de Resultado Integral. Indicadores: • Edad • Nivel de educación • Experiencia • Desempeño de la unidad • Plazo de envío de la información • Calidad y confiabilidad • Dificultad a falta de información financiera • Uso de métodos de información. • Aplicación de indicadores • Nivel de evaluación • Opinión sobre los resultados.	O.G. Analizar y Evaluar la 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.
P.E.1. ¿Cómo incide el análisis del método horizontal y vertical de los estados financieros en la toma de decisiones gerenciales de la Caja Rural de Ahorro y Crédito los andes S.A. Periodos 2012-2013?	H.E.1. La aplicación del método horizontal y vertical en los estados financieros incide de manera directa en la toma de decisiones gerenciales de la Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes S.A. Periodos 2012-2013.	V.I= ANALISIS HORIZONTAL Y VERTICAL V.D= TOMA DE DECISIONES GERENCIALES	Indicadores: • Análisis horizontal. • Análisis vertical. Indicadores: • Edad • Nivel de educación • Experiencia • Desempeño de la unidad • Plazo de envío de la información • Calidad y confiabilidad • Dificultad a falta de información financiera • Uso de métodos de información. • Aplicación de indicadores • Nivel de evaluación • Opinión sobre los resultados.	O.E.1. Analizar la incidencia del método horizontal y vertical de los estados financieros en la toma de decisiones gerenciales de la Caja Rural de Ahorro y Crédito los andes S.A. Periodos 2012-2013.
P.E.2. ¿De qué manera incide la evaluación de los ratios financieros en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Caja Rural de Ahorro y Crédito los andes S.A. Periodos 2012-2013?	H.E.2. La adecuada aplicación de los ratios financieros incide directamente para una acertada toma de decisiones gerenciales de la Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes S.A. Periodos 2012-2013.	V.I= RATIOS FINANCIEROS V.D= TOMA DE DECISIONES GERENCIALES	Indicadores: • Ratios de liquidez • Ratios de solvencia. • Eficiencia y gestión • Calidad de activos • Ratios de rentabilidad Indicadores: • Uso de métodos de información. • Aplicación de indicadores • Nivel de evaluación • Opinión sobre los resultados.	O.E.2. Evaluar los ratios financieros y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes S.A. Periodos 2012-2013.
¿Cuáles son las alternativas para mejorar la toma de decisiones gerenciales de la Caja Rural de Ahorro y Crédito los andes S.A. Periodos 2012-2013?				O.E.3. Proponer una evaluación adecuada para optimizar una mejora en la toma de decisiones de la Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes S.A. en los años 2012-2013

