

UNIVERSIDAD NACIONAL DANIEL ALCIDES CARRIÓN  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y CONTABLES  
ESCUELA DE FORMACIÓN PROFESIONAL DE  
CONTABILIDAD



## TESIS

“TÉCNICAS DE ANÁLISIS FINANCIERO COMO  
ESTRATEGIA DE MEJORA PARA LA TOMA DE  
DECISIONES ECONÓMICAS Y FINANCIERAS POR LOS  
DIRECTIVOS EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y  
CRÉDITO DE LA PROVINCIA DE PASCO 2018”

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR  
PÚBLICO

PRESENTADO POR:

Bach. José Marcelino CHOQUEHUANCA MANZANEDO

DOCENTE ASESOR:

Dr. Melquiades S. HIDALGO MARTIN

PASCO - PERÚ - 2018



## DEDICATORIA

*Con mucho cariño a mis familiares que por motivo de trabajo están lejos y a mi madre que en vida están siempre conmigo, por ser todos ellos prototipo de esfuerzo, constancia y heredarnos su pensamiento para hacer grande mis deseos y alcanzar el éxito.*

## **AGRADECIMIENTO**

Expreso mi eterno agradecimiento a todos los señores docentes de la Escuela de Formación Profesional de Contabilidad de la Facultad de Ciencias Económicas y Contables, por haber compartido sus conocimientos y experiencias en mi sólida y actualizada formación profesional durante la permanencia como alumno en la Universidad.

De igual manera mi reconocimiento al Docente DR. MELQUIADES S. HIDALGO MARTIN quien desinteresadamente me ayudó a culminar con éxito el desarrollo del presente trabajo de investigación.

El Autor

## INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación “TÉCNICAS DE ANÁLISIS FINANCIERO COMO ESTRATEGIA DE MEJORA PARA LA TOMA DE DECISIONES ECONÓMICAS Y FINANCIERAS POR LOS DIRECTIVOS EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PROVINCIA DE PASCO 2018” tiene como propósito de diagnosticar si las Cooperativas aplican las técnicas de análisis a sus Estados Financieros para conocer su situación financiera y económica a un determinado periodo de tiempo, esta responsabilidad se le ha encomendado a los Directivos del Consejo de Administración y Gerencia principalmente de tal manera que oportunamente puedan tomar decisiones de corregir cualquier problema de liquidez, de gestión, de solvencia y rentabilidad que se pueda presentar en la administración de los recursos financieros de la Cooperativa.

Adecuándome al diseño del Reglamento de Grados y Títulos, el resultado del presente trabajo está estructurado de la siguiente manera:

En el Primer Capítulo planteamiento del problema objeto de la investigación concluyente en la formulación de interrogantes a nivel general y específico.

En el Segundo Capítulo sobre el marco teórico y conceptual que comprende el fundamento teórico científico que me permite explicar las variables de estudio, sus relaciones internas, así como con el contexto, para terminar en la parte de recomendaciones.

En el Tercer Capítulo sobre la parte metodológica, es decir, que tipo de estudio es, con qué métodos, técnicas y estrategias se desarrolló la investigación, asimismo de la aplicación de instrumentos para acopiar los datos necesarios.

En el Cuarto Capítulo trata sobre los resultados obtenidos como parte final del trabajo de investigación, describiendo como se ha realizado el trabajo de campo, presentando, analizando e interpretando los datos obtenidos y por último contrastando la hipótesis para confirmar su proposición inicial.

Finalmente pongo a consideración de nuestra Facultad y la Escuela Profesional de Ciencias Contables para su evaluación y apreciación; esperando que sirva de base referencial para futuras investigaciones de los estudiantes y egresados.

El Autor

## ÍNDICE

Pág.

DEDICATORIA	03
AGRADECIMIENTO	04
INTRODUCCIÓN	05
ÍNDICE	06

### CAPÍTULO I

#### PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. DESCRIPCIÓN DE LA REALIDAD	08
1.2. DELIMITACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN	12
1.3. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	13
1.3.1. PROBLEMA GENERAL	13
1.3.2. PROBLEMAS ESPECÍFICOS	13
1.4. FORMULACIÓN DE OBJETIVOS	14
1.4.1. OBJETIVO GENERAL	14
1.4.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS	14
1.5. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN	15
1.6. LIMITACIONES DE LA INVESTIGACIÓN	16

### CAPÍTULO II

#### MARCO TEÓRICO Y CONCEPTUAL

2.1. ANTECEDENTES DEL ESTUDIO	17
2.2. BASES TEÓRICAS–CIENTÍFICAS RELACIONADOS CON EL TEMA	22
2.3. DEFINICIÓN DE TÉRMINOS BÁSICOS	36

### CAPÍTULO III

#### METODOLOGÍA Y TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN

3.1. TIPO Y NIVEL DE INVESTIGACIÓN	40
3.1.1. TIPO DE INVESTIGACIÓN	40
3.1.2. NIVEL DE LA INVESTIGACIÓN	40
3.2. MÉTODO DE LA INVESTIGACIÓN	41
3.2.1. MÉTODO DE LA INVESTIGACIÓN	41
3.2.2. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN	41
3.3. UNIVERSO Y MUESTRA	42
3.3.1. UNIVERSO DEL ESTUDIO	42
3.3.2. UNIVERSO SOCIAL	44
3.3.3. MUESTRA DE LA INVESTIGACIÓN	45
3.3.4. UNIDAD DE ANÁLISIS	45
3.4. FORMULACIÓN DE HIPÓTESIS	45
3.4.1. HIPÓTESIS GENERAL	45
3.4.2. HIPÓTESIS ESPECÍFICAS	45
3.5. IDENTIFICACIÓN DE VARIABLES	46
3.6. DEFINICIÓN DE VARIABLES E INDICADORES	46
3.7. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS	47
3.8. TÉCNICAS DE PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE DATOS	48

## **CAPÍTULO IV**

### **ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS OBTENIDOS**

- |   |    |
|---|----|
| 4.1. DESCRIPCIÓN DEL TRABAJO DE CAMPO                                   | 49 |
| 4.2. PRESENTACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE<br>RESULTADOS OBTENIDOS | 51 |
| 4.3. CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS   | 73 |

### **CONCLUSIONES**

### **RECOMENDACIONES**

### **BIBLIOGRAFIA**

### **ANEXOS**

### **INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN**

## CAPÍTULO I

### PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

#### 1.1. DESCRIPCIÓN DE LA REALIDAD

EL CAMINO HACIA LOS OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE: EL PAPEL FUNDAMENTAL DE LAS COOPERATIVAS

**Recuperado de:** Alianza Cooperativa Internacional (2011), Global 300 Report 2010: The world's major cooperatives and mutual businesses (Disponible en: <http://ica.coop/sites/default/files/tachments/Global300%20Report%202011.pdf>).

“Las cooperativas ya están presentes en todas las áreas que los Objetivos de Desarrollo Sostenible propuestos contemplan al imaginar la dirección que tomará el mundo en su camino para convertir al desarrollo sostenible en una realidad. Aunque las Cooperativas son fundamentales para alcanzar el desarrollo sostenible en todo el mundo, debido a su focalización en sus socios y en las necesidades locales, no siempre han tenido una actitud proactiva en los debates nacionales e internacionales. Con escasa notoriedad en los planos nacional e internacional, el potencial y la importancia de la contribución que las cooperativas pueden hacer a la concepción y puesta en práctica de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) parecen haberseles pasado por alto a los responsables



políticos de los respectivos niveles. Esto explica la notoriedad y la atención relativamente limitadas que están teniendo las cooperativas en el debate sobre la agenda para el desarrollo después de 2015.

Dicho debate no debería fundamentarse exclusivamente en las experiencias de las cooperativas, sino que además tendría que dar cabida a las opiniones del movimiento cooperativo, lo cual tiene especial importancia porque, como sucedió en el caso de la consecución de los Objetivos de Desarrollo del Milenio (ODM), es muy probable que el logro de los ODS exija la participación activa de las cooperativas y esa participación tiene que expresarse ya en el momento en que se formulen los objetivos.

Existe un amplio consenso entre muchos actores, entre ellos organismos de las Naciones Unidas como la Organización Internacional del Trabajo, y la Alianza Cooperativa Internacional, acerca de que la empresa cooperativa es el tipo de organización que mejor satisface todas las dimensiones de la reducción de la pobreza y la exclusión. La causa es que la forma en que las cooperativas ayudan a reducir la pobreza es importante: hallan oportunidades económicas para sus socios; empoderan a las personas desfavorecidas para que defiendan sus intereses; dan seguridad a los pobres permitiéndoles transformar sus riesgos individuales en riesgos colectivos; y median para que sus socios accedan a recursos que les sirvan para ganarse la vida.

Las cooperativas están contribuyendo a la igualdad de género, no sólo mediante el aumento del número de mujeres que son socias de ellas, sino también creando más oportunidades para las mujeres en economías y sociedades locales de muchas partes del mundo. Apoyan el acceso a la educación de calidad y el aprendizaje a lo largo de la vida

proporcionando los medios para sufragar los gastos en educación, apoyando a escuelas, creando sus propios establecimientos de enseñanza dedicados a dispensar educación de calidad a jóvenes y adultos y oficiando de centros de aprendizaje permanente. Las cooperativas aseguran vidas saludables mediante la creación de infraestructuras para la prestación de servicios de salud, el financiamiento de la asistencia sanitaria y la prestación de servicios de salud en el hogar a personas que viven con el VIH, entre otras actividades.

Las cooperativas contribuyen a la seguridad alimentaria ayudando a pequeños agricultores, pescadores, ganaderos, silvicultores y otros tipos de productores a resolver numerosos desafíos a los que se enfrentan en sus emprendimientos de producción de alimentos. Se han ido convirtiendo en actores cada vez más importantes en la facilitación de acceso a agua potable y servicios de saneamiento, compensando las carencias en ese terreno de los sectores público y privado. Las cooperativas de energía están contribuyendo al logro de las metas vinculadas al objetivo de energía sostenible: el acceso a la energía, la eficiencia energética y la reducción de emisiones.

Recientemente, se ha demostrado empíricamente que las cooperativas son más reticentes y se desempeñan mejor durante las crisis financieras y económicas.

Mientras que las cooperativas ambientales están a la cabeza de la gestión sostenible de los recursos naturales para legarlos a las generaciones futuras, el modelo de gobernanza cooperativa puede constituir el marco adecuado para procesos participativos equitativos que garanticen la transparencia y la responsabilidad en cooperación con comunidades, gobiernos, empresas y otros interesados para alcanzar el desarrollo sostenible.

En periodos posteriores a conflictos violentos estallados en muchas partes del mundo, con frecuencia las cooperativas han resultado ser fuentes de ‘capital social positivo’, fomentando un fuerte sentido de comunidad, participación, empoderamiento e inclusión entre sus socios y restaurando las relaciones interpersonales y la paz. Las cooperativas de mujeres han sido especialmente activas como agentes promotores de la paz y el desarrollo.

Por último, las cooperativas también contribuyen a la creación de un entorno propicio mundial al desarrollo sostenible mediante la reducción de la brecha comercial entre el mundo en desarrollo y el desarrollado, estabilizando los sistemas financieros durante las crisis y proporcionando la base para la profundización financiera en todo el mundo”.

## **EL ENTORNO GLOBAL PROPICIO Y LOS RECURSOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO.**

### **Recuperado de:**

OIT (2002), Recomendación 193 sobre la promoción de las Cooperativas. Ginebra, OIT. Disponible en [http://www.ilo.org/dyn/normlex/es/f?p=NORMLEXPUB:12100:0:NO:12100:P12100\\_ILO\\_CODE:R193](http://www.ilo.org/dyn/normlex/es/f?p=NORMLEXPUB:12100:0:NO:12100:P12100_ILO_CODE:R193).

“Las cooperativas contribuyen a la creación de un entorno global propicio mediante la reducción de la brecha comercial entre el mundo en desarrollo y el desarrollado, estabilizando los sistemas financieros durante las crisis y aportando la base para un proceso de profundización financiera en todo el mundo.

Las cooperativas han desempeñado un papel en la creación de un entorno global propicio, eliminando los obstáculos comerciales entre los países en desarrollo y los desarrollados a través del comercio justo y de otras formas de comercio alternativo que modifican los

desequilibrios en las relaciones comerciales. La vinculación de las cooperativas del hemisferio sur con los mercados del norte también permite conceder descuentos por producción ética y comercialización de productos que se utilizan para apoyar proyectos de desarrollo social en comunidades locales del sur. Existe una amplia y creciente gama de productos de comercio justo que exportan cooperativas: café, té, artesanías, cacao, azúcar, bananas, miel, vino y flores.

Las cooperativas contribuyeron a la estabilización del sistema financiero mundial que se fue a pique en 2007 a causa del aumento del recurso al endeudamiento y el apalancamiento. Las cooperativas sobrevivieron y les fue relativamente bien en medio de la inestabilidad gracias en buena medida a su capacidad para controlar su endeudamiento. Los socios de las cooperativas poseen y controlan su capital. Su modelo de empresa propiedad de sus clientes hace que sean resilientes frente a una recesión. Diversos estudios demuestran que los principios cooperativos de control democrático y propiedad conjunta han hecho posible que las cooperativas capeen las crisis e incluso crezcan”.

## **1.2. DELIMITACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN**

Frente a la problemática planteada, la investigación metodológicamente se ha delimitado en los siguientes aspectos:

### **a. DELIMITACIÓN ESPACIAL**

Comprenderá a todas las Cooperativas de Ahorro y Crédito ubicadas en la Provincia de Pasco.

### **b. DELIMITACIÓN TEMPORAL**

Es una investigación de actualidad, el periodo que comprenderá el estudio es correspondiente al año 2017.

### **c. DELIMITACIÓN SOCIAL**

Comprenderá a todos los Socios, Directivos, Funcionarios y Personal Administrativos de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Provincia de Pasco.

#### **d. DELIMITACIÓN CONCEPTUAL**

Las principales variables de estudio y que tienen relación directa con el marco teórico de la investigación, son los siguientes:

**X : TÉCNICAS DE ANALISIS FINANCIERO**

**Y : DECISIONES ECONÓMICAS Y FINANCIERAS EN LAS  
COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO**

Otra fuente conceptual, lo constituyen los **indicadores** de las variables antes mencionadas y los **términos** que se utilizan en el manejo de dichos indicadores.

### **1.3. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA**

Con las fundamentaciones expuestas en el acápite anterior, el problema objeto de la presente investigación quedó formulado con las siguientes interrogantes:

#### **1.3.1. PROBLEMA GENERAL**

¿De qué manera la aplicación de las técnicas de análisis financiero como estrategia podrá mejorar la toma de decisiones de carácter económico y financiero por los Directivos en las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Provincia de Pasco?

#### **1.3.2. PROBLEMAS ESPECÍFICOS**

PE-1

¿De qué manera incide la aplicación de la técnica HORIZONTAL en la toma de decisiones de carácter económico y financiero por los Directivos de las COOPACs de la Provincia de Pasco?

PE-2

¿De qué manera incide la aplicación de la técnica VERTICAL en la toma de decisiones de carácter económico y financiero por los Directivos de las COOPACs de la Provincia de Pasco?

PE-3

¿De qué manera incide la aplicación de la técnica de RATIOS en la toma de decisiones de carácter económico y financiero por los Directivos de las COOPACs de la Provincia de Pasco?

#### **1.4. FORMULACIÓN DE OBJETIVOS**

El presente estudio persigue los siguientes objetivos:

##### **1.4.1. OBJETIVO GENERAL**

Diagnosticar, proponer e implementar las técnicas de análisis financiero que ayuda a mejorar la toma de decisiones de carácter económico y financiero en los Directivos de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Provincia de Pasco.

##### **1.4.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS**

OE-1

Analizar y evaluar la incidencia de la técnica HORIZONTAL en la toma de decisiones de carácter económico y financiero por los directivos de las COOPACs de la Provincia de Pasco.

OE-2

Analizar y evaluar la incidencia de la técnica VERTICAL en la toma de decisiones de carácter económico y financiero por los directivos de las COOPACs de la Provincia de Pasco.

OE-3

Analizar y evaluar la incidencia de la técnica de RATIOS en la toma de decisiones de carácter económico y financiero por los directivos de las COOPACs de la Provincia de Pasco.

### **1.5. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN**

El análisis financiero es una herramienta de gestión utilizada para indagar en un período pasado y determinar si los resultados aportaron o no al crecimiento futuro de una empresa.

Para tomar decisiones orientadas al logro de los objetivos de la cooperativa, es preciso llevar a cabo un estudio profundo de la situación actual determinando sus puntos fuertes y débiles.

Considerando que el pasado no puede modificarse y que con base en los resultados se han tomado las decisiones, realizar una evaluación de lo ocurrido en un período contable permitirá la aplicación de correctivos en aquellas acciones equivocadas cuyo efecto fue negativo para la Cooperativa, o que se refuercen las acciones correctas.

La investigación se orienta a examinar los instrumentos de planeación y control aplicados en la gestión financiera para establecer estrategias que le permitan a la cooperativa tomar decisiones acertadas e incrementen su valor como empresa basándose en objetivos y metas claras en los diferentes niveles organizacionales.

Es pertinente realizar la investigación porque la Cooperativa está interesada en tener una opinión externa del manejo de la información financiera y cómo los resultados han aportado al crecimiento de la entidad a través de las decisiones tomadas. Para alcanzar

los objetivos de la investigación será necesaria la recopilación de información suficiente y competente que permita visualizar y evidenciar la situación real de la entidad. Esta apertura organizacional en todos sus niveles afianzará la calidad de la información obtenida y los resultados de la misma.

Realizar un análisis financiero proporcionará información relevante al estar vinculada con un tema de vital importancia en el desarrollo de las actividades de la Cooperativa de acuerdo con sus principios organizacionales y los procesos y procedimientos establecidos. Esta será la base para un análisis crítico de todos aquellos elementos que intervienen y afectan la situación financiera.

#### **1.6. LIMITACIONES DE LA INVESTIGACIÓN**

1. Como en toda investigación las limitaciones que se presentan, están referidas al acopio de material bibliográfico escaso; sin embargo, no constituyen impedimento que afecten el desarrollo del proyecto.
2. Los impedimentos que se presentan, se encuentran referidos a la poca disposición de colaboración de los Directivos, Funcionarios, y Personal Administrativo de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de brindar información referida a nuestra investigación y participar activamente en la aplicación de nuestras encuestas y entrevistas.



## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÓRICO Y CONCEPTUAL**

#### **2.1. ANTECEDENTES DE ESTUDIO**

Para fundamentar científicamente el marco teórico de nuestra investigación hemos acopiado fuentes de estudio de carácter científico a nivel internacional, nacional y local que son los siguientes:

##### **A NIVEL INTERNACIONAL:**

TESIS: “LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO KURIÑAN DE LA CIUDAD DE AMBATO”.

AUTOR: MARIA HORTENSIA MOYOLEMA MUYULEMA

TUTOR: INGENIERO MIGUEL TORRES

UNIVERSIDAD: TÉCNICA DE AMBATO – ECUADOR

AÑO: 2011

RESUMEN:

La presente investigación trata de la inadecuada gestión financiera que tiene la institución en función a la rentabilidad de la misma, después de la investigación realizada se ha determinado que el problema principal es la baja rentabilidad lo cual no ha permitido el crecimiento de la institución, motivo de no contar con un asesor técnico, falta de capacitación, estados financieros atrasados, administración financiera no adecuada, dificultades que han presentado desde hace un tiempo atrás. y una mejor administración para lo cual se ha propuesto realizar un plan financiero que les ayude a normar las dificultades que ha venido teniendo hasta el momento, el mismo ayudara a regular los gasto y los ingresos y así mantenerse en un equilibrio favorable que de esa manera se llevara una mejor organización La cooperativa debe realizar capacitaciones permanentes a sus operarios para que de esa manera puedan brindar un mejor servicio a sus asociados y volver a adquirir la confianza de los mismos, mediante el plan financiero se tendrá una mejor organización y planificación dentro de la misma ya que es uno de los factores importantes el organizar para crecer.

**A NIVEL NACIONAL:**

TESIS: “GESTIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA PARA UNA ADECUADA TOMA DE DECISIONES EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CABANILLAS – MAÑAZO LTDA. PERIODOS 2013 – 2014”

PRESENTADA POR: BACH. JENNY ESPINOZA CALLA

AÑO: 2014

UNIVERSIDAD: NACIONAL DEL ALTIPLANO PUNO – PERU

**RESUMEN:**

El objeto de la tesis fue determinar y evaluar la gestión económica y financiera para una adecuada toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas – Mañazo Ltda. Periodos 2013 - 2014. A través de esta investigación se ha analizado la información

que suministran sus estados financieros para evaluar la gestión económica y financiera para una adecuada toma de decisiones. La metodología aplicada para su desarrollo estuvo enmarcada en el método analítico, descriptivo, comparativo, deductivo y sintético; la muestra está representada por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas Mañazo Ltda., desarrollándose en base a la información financiera existente en los ejercicios económicos 2013 y 2014 de los estados financieros y documentos afines. Para determinar los resultados de la investigación se ha contrastado el problema con la hipótesis, llegando a las siguientes conclusiones. La Cooperativa en su estado de situación financiera muestra mediante el análisis horizontal y vertical que en el activo total en el año 2013 fue de S/. 12, 424,038.00 y en el año 2014 fue de S/. 14, 864,501.54; el pasivo total del año 2013 fue de S/. 847,512.00 en el año 2014 fue de S/. 1, 704,569.19, y el patrimonio del año 2013 fue de S/. 11, 576,526.00, y en el año 2014 S/. 13, 159,932.35. El estado de resultado se observó que hubo un resultado neto del ejercicio en el año 2013 S/. 738,414.00 y en el año 2014 fue de S/. 1, 457,737.00. Se concluyó que existen algunas dificultades para una adecuada toma de decisiones por parte del gerente esto debido a la falta de capacitación y el incumplimiento de las características cualitativas de la información financiera. En cuanto al análisis financiero comprende el análisis de ratios: ratio de liquidez en el año 2013 fue de 20.50% y en el año 2014 fue de 8.84%. La aplicación de los ratios de solvencia en apalancamiento financiero en el año 2013 fue de 0.08 veces y en el año 2014 fue de 0.15 veces. En cuanto a los indicadores eficiencia y gestión como es el ratio de gastos administrativos anualizados sobre créditos directos e indirectos en el año 2013 fue de 15.66% y en el año 2014 fue de 13.71%, el ratio de gastos de operación anualizados sobre margen financiero total anualizado en el año 2013 fue de 52.00% y en el año 2014 fue de 51.00%. En rentabilidad de activos en el año 2013 fue de 5.94% y en el año xi 2014 fue de 9.81. Se concluyó que la rentabilidad aumento ya que los encuestados

consideraron que fue un mejor año, pero en otros indicadores hubo una disminución ya que se debe a la falta de aplicación de los métodos de análisis financieros. Para una adecuada evaluación se desarrolló el método Dupont obteniendo los siguientes resultados la rentabilidad sobre el patrimonio en el año 2013 fue de S/. 6.37% y en el año 2014 fue de S/. 11.08%, esto concluye que el método Dupont es sintético y didáctico para una adecuada toma de decisiones. La propuesta de alternativas para mejorar la toma de decisiones de la cooperativa deberá ser tomada en cuenta dichas propuestas, como los adeudos, cartera de créditos, pagos administrativos para una adecuada toma de decisiones deberá ser tomada estas alternativas como la capacitación, reunión, participación constante.

#### **A NIVEL REGIONAL:**

TESIS: “ALCANCES DE LA LEY GENERAL DEL SISTEMA FINANCIERO FRENTE A LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO EN LA LEGISLACIÓN NACIONAL”

PRESENTADO POR: Bach. UGAZ COTRINA, MABEL

AÑO: 2014

UNIVERSIDAD: NACIONAL DEL CENTRO DEL PERU - HUANCAYO - PERU

#### **RESUMEN:**

El presente trabajo de investigación ha sido desarrollado con el fin de poder optar el título de Abogada, centrado en el problema de investigación denominado: “Empirismos Normativos y Discordancias Normativas en el marco jurídico de la regulación y supervisión de la Ley General del Sistema Financiero en las Cooperativas de Ahorro y Crédito en la legislación nacional”, que tiene como objetivo principal esclarecer el marco jurídico de regulación y supervisión de las Cooperativas. La metodología que se empleó fue el enfoque cuanti - cualitativo, el tipo de investigación es: pura o básica y causal

explicativo, los métodos que se usaron fue el hermenéutico y exegético y los métodos auxiliares, el analítico – sintético - deductivo. Como técnicas se emplearon el cuestionario, análisis documental y sus instrumentos de medición de datos: el cuestionario, análisis de contenido. Con el presente trabajo de investigación se buscó señalar y describir los criterios establecidos por la normativa, la doctrina y la legislación comparada para la regulación y supervisión de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Perú. La regulación, que establece las reglas a las cuales se someten las Cooperativas de Ahorro y Crédito supervisadas desde su entrada al sistema, durante su operación y eventual salida del mercado. La supervisión, que consiste en verificar el cumplimiento de las normas por parte de las Cooperativas. En función de lo obtenido en el desarrollo de la metodología se elaboró una propuesta legislativa en la cual, la regulación y supervisión de las Cooperativas de Ahorro y Crédito estaría cargo de la Superintendencia de Banca Seguros y AFP - SBS.

**A NIVEL LOCAL:**

TESIS: “EL SISTEMA FINANCIERO INTERNO Y SU INCIDENCIA EN LA COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO QUE NO OPERAN CON LOS RECURSOS DEL PÚBLICO EN LA REGIÓN PASCO”

AUTORES : Bach. Rocio, COLCA YAURI  
Bach. Yahayra, QUISPE MARTINEZ

AÑO : SETIEMBRE – 2000

UNIVERSIDAD: UNDAC - CERRO DE PASCO

**RESUMEN:**

“La presente investigación está motivado por los nuevos procesos de cambio, evolución y las nuevas tendencias, en el Sistema Financiero en las Cooperativas de Ahorro y Crédito que no operan con recursos del Público en la Región Pasco, en su intento de ofrecer a la

profesión contable la oportunidad de diseñar una propuesta que permita evaluar el funcionamiento y administración de estas instituciones. Así mismo la descentralización, se sustenta en los principios generales, las cuales están vinculadas al Sistema Financiero”.

## **2.2. BASES TEÓRICAS – CIENTÍFICAS RELACIONADOS CON EL TEMA.**

### **MARCO FILOSÓFICO:**

#### **SERVICIO AL CLIENTE: LA RAZÓN DE SER DE LAS COOPERATIVAS**

(SALVATIERRA: 2011) “Luego de un siglo y medio de funcionamiento del **sistema cooperativo**, se ha llegado a la conclusión de que la aplicación del concepto de “**servicio al cliente**” tan difundido y sugerido a nivel de la gestión empresarial, para nuestras cooperativas de ahorro y crédito, y de los otros tipos, no es sólo una estrategia de marketing para sobrevivir. Esa es su razón de ser, es el desarrollo natural de su esencia y de su finalidad fundamental. **Una cooperativa se debe a sus socios y ello incluso supera el concepto de “cliente” en la ciencia de la mercadotecnia.**

Sin embargo, el proveer servicios de calidad a los socios, no sólo es cuestión de adoptar una serie de recetas o de actitudes o el resultado de la improvisación o de la suerte. Para proveer servicios de calidad se requiere contar con una estructura organizativa de alta calidad, así como de personal que disfrute de buena salud —física y mental—, que pueda manejarse con **inteligencia emocional**, que pueda comunicar e interrelacionarse con celeridad y coherencia, lo cual permitirá seguramente tener una buena imagen, un gran nivel de confiabilidad y condiciones de liderazgo. Ese es y debe ser el caso de nuestras cooperativas. Si la institución está bien configurada, tiene una clara visión de futuro, y al interior, el **clima laboral** es enriquecedor y proclive al desarrollo y al respeto humano, se cuenta con sistemas de comunicación en todos los sentidos; entonces, proveer servicios de calidad y generar una imagen de alta confiabilidad será una manifestación natural.

**La persona humana es el eje fundamental de la empresa cooperativa**, nuestros socios se caracterizan por tener a la vez la condición de miembros propietarios y usuarios de los servicios; con mayor sustentación, la prestación de servicios de calidad y una permanente vocación de servicio al cliente dirigida a los socios y familiares debe ser potenciada con adecuadas estrategias de mercadeo y **fidelización**. No solo se requiere de sorteos o rifas promocionales, que de hecho son muy atractivos; sino debe existir una práctica constante de excelente trato, de adecuada información, de búsqueda de acciones que generen mayor identidad cooperativista, sumado ello, a un programa intensivo de educación, capacitación e información cooperativa. La comunicación con nuestros socios es una tarea vital en esa búsqueda de identidad e imagen de las cooperativas. Publicitar nuestros logros y bondades, igualmente, debe ser una responsabilidad compartida a nivel primario y de las organizaciones de segundo y tercer grado.

*Queda aún pendiente en la agenda cooperativa, una estrategia de comunicación institucional que promueva la recuperación de una imagen positiva y responsable de la decidida participación económica de las Cooperativas en el desarrollo del país, y más aún en esta coyuntura de crisis financiera que se avecina, informando a la Comunidad en general, de cómo el Sistema Cooperativo en otras latitudes viene contribuyendo a la superación de las crisis económicas, al mejoramiento del progreso y bienestar de sus miembros y comunidades, a difundir los miles de casos exitosos de empresas cooperativas en todos los países, tanto desarrollados como en vías de desarrollo. Quien sino solo nosotros debemos “marketear” nuestra marca, esta crisis es una oportunidad más para hacerlo. Pero ello implica, demostrar en la práctica nuestra diferencia con las empresas mercantiles, con el Estado, con la aplicación de nuestros valores y principios y puntualmente esa orientación de servicio al cliente que es inherente a nuestra filosofía cooperativa. La solidaridad, la ayuda mutua, la igualdad, la vocación de servicio, la*

*participación, son argumentos muy sólidos de esa predisposición de los cooperativistas de “servir al socio, al cliente, al usuario, a la familia, a la comunidad, a nuestro país”.*

## **MARCO FILOSÓFICO:**

### **COMO ES LA FILOSOFÍA DE LAS COOPERATIVAS.**

Recuperado de: [www.hatinet.com/html/coop\\_filosofia\\_social.html](http://www.hatinet.com/html/coop_filosofia_social.html)

“La organización cooperativa está basada en principios que reconocen que:

- Cada individuo tiene valores o méritos intrínsecos y dignidad personal,
- Los valores humanos son más importantes que los valores materiales en una sociedad civilizada, y
- La sociedad está mejor servida cuando todos los individuos tienen la oportunidad de compartir ampliamente en los logros de la sociedad.

### **Derechos Individuales**

Las cooperativas creen independientemente de raza, color o religión, los siguientes son derechos fundamentales de cada individuo:

- El derecho a la vida, a la libertad, y a la búsqueda de progreso, bienestar y felicidad personal.
- El derecho a tener oportunidad de educarse al máximo, limitada únicamente por la habilidad de aprender.
- El derecho a la oportunidad de empleo y la seguridad de vivir con dignidad y decoro.
- El derecho a tener seguridad contra los efectos de enfermedades, accidentes, o perturbaciones económicas graves.
- El derecho a tener ingresos suficientes al retirarse, de manera que asegure un retiro con decoro y dignidad.



- El derecho a obtener servicios de salud completos independientemente de la edad y del nivel económico.
- El derecho de tener libre acceso a lugares o actividades públicas.
- El derecho a ser reconocido y tratado como algo más que un mero factor de producción.

### **Valores Sociales**

Comprometidos con el bienestar del individuo y con proveer oportunidades de amplia participación en el desarrollo de la sociedad, las cooperativas creen que:

- Los más altos propósitos de la sociedad se logran cuando todas las actividades se dirigen hacia el bien común sin que ningún sector de la sociedad se beneficie indebidamente a expensas de otros;
- La sociedad está mejor servida cuando sus logros económicos, sociales y culturales están ampliamente distribuidos;
- El sistema democrático requiere amplia participación ciudadana en todos los procesos vitales de la economía, la política y a cultura;
- El control de estos procesos es privilegio y responsabilidad del pueblo como un todo y no de una parte seleccionada de la población; y que la verdadera democracia puede alcanzarse solamente si el individuo está informado y capacitado para ejercer un liderato efectivo.

### **Filosofía Empresarial**

Las Cooperativas creadas sobre estas premisas y conceptos deben usar prácticas operacionales que sean consistentes con los principios tradicionales y los valores inherentes a estos, así que:

- Toda actividad cooperativa debe reconocer los propósitos básicos del servicio comercial eficiente y el desarrollo institucional efectivo;

- Todas las actividades y relaciones deben conducirse en un plano elevado de moral y ético.
- Las actividades requeridas de los empleados y el involucramiento de los miembros deben estar dirigidos en dirección al crecimiento u los logros personales; y
- Debe darse atención constante y liderazgo para suavizar el impacto de los cambios tecnológicos y sociales.”

## **MARCO AXIOLÓGICO:**

### **MISIÓN, VISIÓN Y VALORES**

Recuperado de: [www.fincomercio.com/corporativo/mision-vision-y-valores](http://www.fincomercio.com/corporativo/mision-vision-y-valores)

#### **Misión**

Es una Cooperativa de Ahorro y Crédito sólida y confiable, que presta servicios financieros y sociales a personas en proceso de formación, con actividad económica o en retiro, para beneficiarlos con rentabilidad económica y social.

Soporta su operación en talento humano competente, comprometido con el mejoramiento continuo de los procesos, basado en valores cooperativos y con la más adecuada tecnología.

#### **Visión**

Ser una Cooperativa de Ahorro y Crédito comprometida con la transformación social y económica del asociado y su familia, en las necesidades de su ciclo de vida, apoyándolos en la formación de su patrimonio, en su bienestar y en su seguridad futura.

#### **VALORES:**

##### **Integridad:**

Involucra los conceptos de honestidad y respeto, y la coherencia entre lo que siento, pienso, digo y hago.

**Equidad:**

Igualdad y Solidaridad.

**Efectividad:**

Eficiencia + Eficacia = Excelencia en el servicio

Flexibilidad, Creatividad, Pro-actividad y Actividad.

**Trabajo En Equipo:**

Tolerancia y paciencia para aceptar las diferencias.

**Cultura De Ahorro:**

El ahorro como base del futuro.

**MARCO TEÓRICO:**

(Tesis: Espinoza: 2016:27- 30) refiere sobre **“INDICADORES FINANCIEROS:** Los indicadores financieros llamados coeficientes financieros pueden ser definidos como la relación que existe entre las Cuentas del Estado de Situación Financiera y de Estado de Resultados.

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

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

## ÍNDICES DE LIQUIDEZ

Muestran Nivel de solvencia Financiera de corto plazo de la empresa, en función a la capacidad que tiene para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo que se derivan del ciclo de producción. Para dicho propósitos se han considerado dos indicadores que miden en distinto grado la capacidad de pago corriente de la empresa.

1. **Razón de Liquidez General:** Una razón de liquidez general mayor a 1, indica que parte de los activos circulantes de la empresa están siendo financiados con capitales de largo plazo.

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

## ÍNDICES DE EFICIENCIA Y GESTIÓN

Permiten evaluar el nivel de actividad de la empresa y la eficacia con la cual esta ha utilizado sus recursos disponibles, a partir del cálculo del número de rotaciones de determinadas partidas del balance durante el año, de la estructura de las inversiones y del peso relativo de los diversos componentes del gasto, sobre los ingresos que genera la empresa a través de las ventas.

2. **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 (Geraldo Martínez, 2006).

$$\frac{\text{Gastos de administración Anualizados}}{\text{Créditos directos e indirectos promedio}}$$

3. **Gastos de operación sobre margen financiero total (%):** Este indicador mide el porcentaje de los ingresos netos que se destinan a gastos en personal, directorio, servicios recibidos de terceros, impuestos y contribuciones, depreciación y amortización. El margen financiero total equivale al margen financiero bruto, más los ingresos por Gastos de administración Anualizados Créditos directos e indirectos promedio servicios financieros, menos los gastos por servicios financieros y más otros ingresos y gastos.

$$\frac{\text{Gastos de operación Anualizados}}{\text{Margen financiero total anualizado}}$$

4. **Ingresos financieros anualizados / activo productivo:** Este indicador mide los ingresos financieros anualizados frente al activo productivo promedio.

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

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

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

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

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

## ÍNDICES 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 (Alvares Illanes, 2010).

$$\text{APALANCAMIENTO FINANCIERO} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{CAPITAL SOCIAL} + \text{RESERVAS}}$$

## ÍNDICES DE RENTABILIDAD

Permiten evaluar el resultado de la eficacia en la gestión y administración de los recursos económicos y financieros de la empresa.

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

7. **Utilidad neta anualizada sobre Patrimonio Promedio (ROE):** 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.

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

8. **Utilidad neta anualizada sobre activo total promedio (ROA):** 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”.

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

### **MÉTODO VERTICAL**

Estudia las relaciones entre los datos financieros de una empresa para un solo juego de estados, es decir, para aquellos que corresponden a una sola fecha o a un solo período contable.

El análisis vertical del Balance General consiste en la comparación de una partida del activo con la suma total del balance, y/o con la suma de las partidas del pasivo o del patrimonio total del balance, y/o con la suma de un mismo grupo del pasivo y del patrimonio. El propósito de este análisis es evaluar la estructura de los medios de la empresa y de sus fuentes de financiamiento.

El análisis vertical del Estado de Ganancia y Pérdida estudia la relación de cada partida con el total de las mercancías vendidas o con el total de las producciones vendidas, si dicho estado corresponde a una empresa industrial. El importe obtenido por las mercancías, producciones o servicios en el período, constituye la base para el cálculo de los índices del Estado de Ganancia y Pérdida. Por tanto, en el análisis vertical la base (100%) puede ser en total, subtotal o partida

## MÉTODO HORIZONTAL

Estudia las relaciones entre los elementos financieros para dos juegos de estados, es decir, para los estados de fechas o períodos sucesivos. Por consiguiente, representa una comparación dinámica en el tiempo.

El análisis horizontal mediante el cálculo de porcentajes o de razones, se emplea para comparar las cifras de dos estados. Debido a que tanto las cantidades comparadas como el porcentaje o la razón se presentan en la misma fila o renglón. Este análisis es principalmente útil para revelar tendencias de los Estados Financieros y sus relaciones.

Análisis horizontal de tres o más estados

Al efectuar el análisis horizontal de tres o más estados, podemos utilizar dos bases diferentes para calcular los aumentos o disminuciones, que son:

- ✓ Tomando como base los datos de la fecha o período inmediato anterior.
- ✓ Tomando como base los datos de la fecha o período más lejano.

## VAN

El VAN es un indicador financiero que mide los flujos de los futuros ingresos y egresos que tendrá un proyecto, para determinar, si luego de descontar la inversión inicial, nos quedaría alguna ganancia. Si el resultado es positivo, el proyecto es viable.

Basta con hallar VAN de un proyecto de inversión para saber si dicho proyecto es viable o no. El VAN también nos permite determinar cuál proyecto es el más rentable entre varias opciones de inversión. Incluso, si alguien nos ofrece comprar nuestro negocio, con este indicador podemos determinar si el precio ofrecido está por encima o por debajo de lo que ganaríamos de no venderlo.

- ✓  $VAN > 0 \rightarrow$  el proyecto es rentable.
- ✓  $VAN = 0 \rightarrow$  el proyecto es rentable también, porque ya está incorporado ganancia de la TD.



- ✓  $VAN < 0 \rightarrow$  el proyecto no es rentable.

Entonces para hallar el VAN se necesitan:

- ✓ tamaño de la inversión.
- ✓ flujo de caja neto proyectado.
- ✓ tasa de descuento.

### **TIR**

La TIR es la tasa de descuento (TD) de un proyecto de inversión que permite que el BNA sea igual a la inversión (VAN igual a 0). La TIR es la máxima TD que puede tener un proyecto para que sea rentable, pues una mayor tasa ocasionaría que el BNA sea menor que la inversión (VAN menor que 0).

Entonces para hallar la TIR se necesitan:

- ✓ tamaño de inversión.
- ✓ flujo de caja neto proyectado.

### **LA TOMA DE DECISIONES COMO ELEMENTO FUNDAMENTAL EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA CIUDAD DE MANIZALES.**

Toma de Decisiones: Artículo On Line: [www.aulafacil.com/trabequipo/lecc-15.htm](http://www.aulafacil.com/trabequipo/lecc-15.htm)  
(revisado en Julio 1 de 2007)

Una buena toma de decisiones nos permitiría vivir mejor, nos otorga control sobre nuestras vidas. Por el contrario, una mala decisión puede obligarnos a tomar otra mala decisión. Un buen gerente debe tomar muchas decisiones todos los días. Algunas de ellas son decisiones de rutina o intrascendentes mientras que otras tienen una repercusión drástica en las operaciones de la organización a la cual pertenece y algunas de estas decisiones podrían involucrar la ganancia o pérdida de los objetivos y el cumplimiento o incumplimiento de la misión y las metas de la organización. Teniendo siempre en cuenta

que no existen los opuestos en la naturaleza, que debemos ver el mundo a través de los ojos de nuestra mente vivida; de lo contrario, no comprendemos bien las ideas complejas y la toma de decisiones y la experiencia es un elemento clave puesto que las decisiones deben tomarse sobre una realidad altamente compleja debido al enorme número de variables que entran en juego.

Para ello es importante tener muy en cuenta “las cinco características más importantes en la toma de decisiones que son:

- **Efectos futuros:** Tiene que ver con la medida en que los compromisos relacionados con la decisión afectará el futuro. Una decisión que tiene una influencia a largo plazo, puede ser considerada una decisión de alto nivel, mientras que una decisión con efectos a corto plazo puede ser tomada a un nivel muy inferior.
- **Reversibilidad:** Se refiere a la velocidad con que una decisión puede revertirse y la dificultad que implica hacer este cambio. Si revertir es difícil, se recomienda tomar la decisión a un nivel alto; pero si revertir es fácil, se requiere tomar la decisión a un nivel bajo.
- **Impacto:** Esta característica se refiere a la medida en que otras áreas o actividades se ven afectadas. Si el impacto es extensivo, es indicado tomar la decisión a un nivel alto; un impacto único se asocia con una decisión tomada a un nivel bajo.
- **Calidad:** Este factor se refiere a las relaciones laborales, valores éticos, consideraciones legales, principios básicos de conducta, imagen de la compañía, etc. Si muchos de estos factores están involucrados, se requiere tomar la decisión a un nivel alto; si solo algunos factores son relevantes, se recomienda tomar la decisión a un nivel bajo.
- **Periodicidad:** Este elemento responde a la pregunta de si una decisión se toma frecuente o excepcionalmente. Una decisión excepcional es una decisión de alto

nivel, mientras que una decisión que se toma frecuentemente es una decisión de nivel bajo”

Igualmente los pasos para el proceso de la toma de decisiones:

- “Determinar la necesidad de una decisión: El proceso de toma de decisiones comienza con el reconocimiento de la necesidad de tomar una decisión, el mismo lo genera un problema o una disparidad entre cierto estado deseado y la condición real del momento.
- Identificar los criterios de decisión: Una vez determinada la necesidad de tomar una decisión, se deben identificar los criterios que sean importantes para la misma. Vamos a considerar un ejemplo.
- Asignar peso a los criterios: Los criterios enumerados en el paso previo no tienen mayor importancia. Es necesario ponderar cada uno de ellos y priorizar su importancia en la decisión.
- Desarrollar todas las alternativas: Es la base de la toma de decisiones y no es más que desplegar las alternativas. El tomador de la decisión tiene que confeccionar una lista de todas las alternativas posibles y que podrían utilizarse para resolver el problema.
- Evaluar las alternativas: Una vez identificadas las alternativas, el analista de las decisiones tiene que evaluar de manera crítica cada una de ellas. Las ventajas y desventajas de cada alternativa resultan evidentes cuando son comparadas.

Seleccionar la mejor alternativa (Toma de decisiones): Una vez seleccionada la mejor alternativa se llega al final del proceso de la toma de decisiones, en el proceso racional. Esta selección es bastante simple. El tomador de decisiones tiene que escoger la alternativa que tuvo la calificación más alta en el paso número cinco. La toma de

decisiones debe ser totalmente objetiva y lógica a la hora de tomarlas, tiene que tener una meta clara y todas las acciones en el proceso de toma de decisiones llevan de manera consistente.

### **2.3. DEFINICIÓN DE TÉRMINOS BÁSICOS**

#### **Estados Financieros:**

Son documentos que muestran la situación financiera y económica de una empresa por un período determinado y según la Resolución CONASEV N° 182-92-EF94.10 del 29.01.92 en su artículo 11 indica que estos estados financieros son: Balance General; Estado de Ganancias y Pérdidas; Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

#### **Balance de Comprobación:**

Llamamos balance de comprobación a la operación de sumas y saldos; al estado en el que se consignan todas las cuentas que fueron registradas o abiertas en el libro mayor con sus respectivos importes, tanto deudores como acreedores (debe-haber) y el saldo; esta operación tiene por objeto comprobar si el paso de los asientos del libro mayor a las primeras columnas de la hoja del balance general se ha efectuado correctamente, por esta razón se llama balance de comprobación. Además sirve de base para la preparación del balance general que se efectúa al finalizar cada período.

El balance de comprobación se prepara periódicamente según sea la necesidad e importancia de la contabilidad a fin de verificar su corrección. No es necesario llevar un libro para efectuar estos balances, porque puede hacerse en hojas sueltas, pero en forma ordenada, tal y como se presentan los registros del libro mayor, y debe conservarse para presentar a la administración tributaria cuando lo requiera. (*Demetrio Giraldo, Jara :1994*)

**Balance General:**

*Demetrio Giraldo, Jara (1994)*. Indica: Nos muestra la posición de una empresa a una fecha determinada, considerando en su contenido; las fuentes de donde se han originado estos fondos, que han servido para financiar las inversiones, formando de esta manera un equilibrio entre el origen de fondos y su aplicación.

**Estado de Ganancias y Pérdidas:**

*Demetrio Giraldo, Jara (1994)*. Indica: Presenta la situación de la gestión de la empresa, es decir, este resultado nos indica; si la administración ha actuado en la toma de decisiones con criterios de economía o despilfarro; o si las inversiones a corto y largo plazo han producido rendimientos positivos o negativos.

**Estado de Flujos de Efectivo:**

Muestra el movimiento de efectivo que sale y que ingresa al negocio por medio de una lista de fuentes de ingreso y usos o desembolsos en un período determinado. El Estado de Flujos de Efectivo nos proporciona una base informativa para estimar las futuras necesidades de efectivos y de dónde se pueden obtener las fuentes. *Demetrio Giraldo, Jara (1994)*

**Estado de Cambios en el Patrimonio Neto:**

Muestra las operaciones que durante el ejercicio económico han modificado el contenido cualitativo de los rubros o conceptos que conforman el patrimonio.

**Razón o Ratio:**

Una razón es sencillamente el cociente de la división de un número por otro, es decir, se calcula dividiendo el número básico entre la otra cifra. Un porcentaje o tanto por ciento es un tipo de razón en la que la base es igual a 100 y el cociente se expresa con tanto por ciento de la base. *Charles W. Haley (1998)*

**Liquidez:**

Entendemos por liquidez, en términos generales, la facultad que tienen los bienes y derechos del activo para transformarse en valores monetarios.

Su auténtico sentido se obtiene cuando expresamos que mide la capacidad que tienen las empresas en todo momento, para salvar sus obligaciones con terceros.

**Solvencia:**

*Días Mosto, Jorge (1985)*. Indica: Se considera solvente una empresa cuando está en la capacidad de hacer frente a sus obligaciones con el producto de la realización de sus activos. El grado de solvencia de la empresa está determinado en la medida que el valor de realización de sus activos sea inferior a la cuantía de sus deudas. Significa por tanto, la medición de las fuentes financieras, propias y ajenas, que concurren a la formación de la inversión total de la empresa.

**Rentabilidad:**

*Castillo, Miguel A. (1997)*. Indica: Uno de los aspectos más importantes que atrae la atención de quienes concurren a financiar las operaciones de la empresa, ya sea con capitales propios o de terceros, es el conocer su rentabilidad, positiva o negativa, dado ésta será un indicador del buen o mal uso de los recursos financieros; así como la suficiencia o insuficiencia de los recursos disponibles. Por lo tanto, se entiende por rentabilidad a la utilidad o beneficio que rinde anualmente una empresa.

**Inversiones:**

*Castillo, Miguel A. (1997)*. Indica: Son las colocaciones efectuadas con el ánimo de obtener una renta o beneficio, que sean susceptibles de fácil realización y no forma parte de la estructura comercial e industrial normal de la sociedad. También pueden ser las colocaciones a un plazo mayor de un año efectuado con el ánimo de lograr una renta u

otro beneficio y que no forman parte de la estructura comercial o industrial normal de la sociedad.

## **CAPÍTULO III**

### **METODOLOGÍA Y TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN**

#### **3.1. TIPO Y NIVEL DE INVESTIGACIÓN**

##### **3.1.1. TIPO DE INVESTIGACIÓN**

**Investigación documental:** Se recurrirá a los archivos contables de las Cooperativas elegida como muestra para obtener información de los Estados Financieros relacionados a la primera variable de estudio.

**Investigación de campo:** Se observaran documentos contables fuente para evaluar la consistencia de los contenidos de los Estados Financieros, Informes relacionados y memorias anuales. Además se entrevistará a los Directivos (Consejo de Administración, Consejo de Vigilancia, Comités, Gerente y Administradores de Agencia) y empleados para aplicar los instrumentos de investigación.

##### **3.1.2. NIVEL DE LA INVESTIGACIÓN**

Por la naturaleza del estudio desde el inicio describe el fenómeno hasta las recomendaciones de manera narrativa pertenece al nivel de investigación DESCRIPTIVA



CORRELACIONAL en un primer momento y luego a la EXPLICATIVA de acuerdo a la finalidad de la investigación.

## **3.2. METODO DE LA INVESTIGACIÓN**

### **3.2.1. METODO DE INVESTIGACIÓN**

Para el desarrollo de la presente investigación se utilizara el método inductivo.

El método inductivo es el que va de lo particular a lo general. La inducción se fundamenta en la experiencia y se lo utiliza especialmente para estudiar un conjunto de datos relativamente pequeños porque pueden examinarse todos y cada uno de ellos.

Su procedimiento es el siguiente:

- Observación de la situación actual de la Cooperativa en lo referente a los aspectos financieros y la toma de decisiones.
- Registro los hechos detectados.
- Comparación de la información registrada
- Abstracción de los hechos según cada una de las variables de estudio.
- Generalización de los criterios como resultado de la investigación.

### **3.2.2 DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN**

En este caso el diseño de investigación a utilizar es el descriptivo correlacional para tratar de establecer la existencia de correlación entre las variables de estudio, que son:

X: TÉCNICAS DE ANÁLISIS FINANCIERO

Y: TOMA DE DECISIONES ECONÓMICO Y FINANCIERAS DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO.

Su diagrama de representación es el siguiente:

$$\begin{array}{ccc} & & \text{Ox} \\ & & / \\ \text{M} & & \text{r} \\ & & \backslash \\ & & \text{Oy} \end{array}$$

Dónde:

- M : Muestra de estudio  
 O : Observaciones obtenidas en cada una de las variables  
 X : Técnicas de análisis financiero  
 Y : Toma de decisiones económico-financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito

### 3.3. UNIVERSO Y MUESTRA

#### 3.3.1. UNIVERSO DEL ESTUDIO

La población de nuestro estudio está conformada por las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COOPAC) supervisadas por la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito (FENACREP) y por encargo de la Superintendencia Nacional de Banca, Seguros y AFP (SBS) a través de la FENACREP en el Perú que son los siguientes:

**Cuadro N° 01**

<b><u>COOPAC. SUPERVISADAS POR LA FENACREP.</u></b>	<b><u>DEPTO.</u></b>
01. Cooperativa de Ahorro y Crédito Abaco	Lima
02. Cooperativa de Ahorro y Crédito Aelu Coop	Lima
03. Augusto Pérez Aranibar	Lima
04. Nuestra Señora de Fátima Ltda. Cartavio,	La Libertad
05. Caja Central	Lima
06. Centenario	Lima
07. Central Sindical	Lima
08. Chiquinquirá	Ancash
08. Continental	Lima
09. Cristo Rey - Negritos	Piura
10. Crnl. Francisco Bolognesi	Lima
11. Cuajone	Moquegua
12. Cuerpo Médico de la CNSS	Lima
13. De los Trab de MEPSA	Lima
<b>14. COOPAC De los Trabajadores de Volcán Cía. Minera</b>	<b>Pasco</b>
15. De Oficiales PNP Crnl. Humberto Flores Hidalgo	Lima
16. El Dorado	Lima
17. El Manantial	Lima

18. El Progreso	Lima
19. Emphost	Lima
20. Finantel Ltda.	Lima
21. Hijos de Ancash	Lima
22. Horizonte Nuevo	Cajamarca
23. Hosni Ltda	Lima
24. Huancavelica	Huancavelica
25. Iadeco	Lima
26. Ilo	Moquegua
27. Indeco Peruana	Lima
28. Inti	Lima
29. Jesús Obrero de Comas	Lima
30. La Fabril	Lima
31. La Portuaria	Lima
32. La Rehabilitadora	Lima
33. Las Familias Unidas	Lima
34. Leon XIII	La Libertad
35. Manuel Pineda	Callao
36. Marbella de Magdalena	Lima
37. Monseñor Marcos Libardoni	Ancash
38. Nuestra Señora de las Victorias	Lima
39. Nuestra Señora del Rosario – Cajabamba	Cajamarca
40. Nuevo Milenio	Lima
41. Pacifico	Lima
42. Parroquial Puente Piedra	Lima
43. Parroquia San Lorenzo	La Libertad
44. Parroquia Santa Rosa de Lima	Lima
45. Personal Cía. Petróleo Shell del Perú	Lima
46. Petroperú	Lima
47. Quillabamba	Cusco
48. Quince de Setiembre	Lima
49. Refinería de Plata y Residuos Anódicos	Lima
50. San Cosme	Lima
51. San Cristóbal de Huamanga	Ayacucho
52. San Francisco de Mocupe	Lambayeque
53. San Francisco de Asís Ltda	Huánuco
54. San Hilarión	Lima
55. San Isidro de Pachacamac	Lima
56. San Isidro – Huaral	Lima
57. San José Cartavio	La Libertad
58. San José Iquitos	Loreto
59. San Martín de Porres - Tarapoto	Lima
60. San Pedro 116 - Andahuaylas	Apurímac

61. San Pedro de Huancabamba	Piura
62. San Pedro de Lurín	Lima
63. <b>San Salvador de Milpo “Milcoop”</b>	<b>Pasco</b>
64. Santa Catalina	Moquegua
65. Santa <b>María</b> Magdalena - Ayacucho	Ayacucho
66. Santa Rosa de Los <b>Órganos</b>	Piura
67. Santo Cristo de Bagazan	San Martin
68. Santo Domingo de <b>Guzmán</b>	Cusco
69. Sector Vivienda 28 de Julio	Lima
70. <b>Señor de los Milagros - Atacocha</b>	<b>Pasco</b>
71. Sepacose	Lima
72. Servicoop	<b>Junín</b>
73. Sider Peru y SPS	Ancash
74. S.O.3ra. SFP <b>José del Carmen Huamán Muñoz</b>	Lima
75. <b>Telefónica del Perú Zona Sur</b>	Arequipa
76. Textil Nuevo Mundo	Lima
77. Tocache	San Martin
78. Toquepala	Tacna
79. Trab Drokasa	Lima
80. Trab Emp.Luz y Fuerza Eléctrica	Lima
81. Trab IPSS San Jorge	Lima
82. Trab Mcdo. Central Callao	Callao
83. Trab <b>Unión</b>	Lima
84. Tuman	Lambayeque
85. Urbanización Tahuantinsuyo	Lima
86. Vale un <b>Perú</b>	Lima
87. Veintinueve de Agosto PNP	Lima
88. Vendedores Ambulantes de Comas	Lima
89. Virgen de las Nieves	Ayacucho

Fuente: FENACREP

Elaborado: por el tesista

### 3.3.2. UNIVERSO SOCIAL

Ha quedado conformado por todos los Directivos, Funcionarios y Personal Administrativo de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Provincia de Pasco.

### 3.3.3. MUESTRA DE LA INVESTIGACIÓN

Por la profundidad de la investigación y por recomendación de investigadores de categoría hemos creído conveniente considerar como muestra no aleatoria de manera intencional y por tener acceso a las fuentes de información, que son las siguientes Cooperativas de Ahorro y Crédito, ubicadas en la Provincia de Pasco:

#### 1. COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SEÑOR DE LOS MILAGROS”

LTDA. 487 DE ATACOCHA.

### 3.3.4. UNIDAD DE ANÁLISIS

Ha quedado conformado por los Directivos, Gerentes y Administradores de Agencia.

**Cuadro N° 2**

DIRECTIVOS	NUMERO
Consejo de administración	05
Consejo de Vigilancia	03
Comité de Educación	03
Gerente	01
Administradores de Agencia	08
TOTAL	20

Fuente: Estatuto de la COOPAC

Elaborado: por el tesista

### 3.4. FORMULACIÓN DE HIPÓTESIS

Las hipótesis que se exponen como probables soluciones al problema planteado para lograr los objetivos propuestos, son los siguientes:

#### 3.4.1. HIPÓTESIS GENERAL

Si capacitamos a los Directivos y Funcionarios en técnicas de análisis financiero entonces lograremos mejorar la toma de decisiones de carácter económico y financiero en los Directivos de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Provincia de Pasco.

#### 3.4.2. HIPÓTESIS ESPECÍFICAS

**HE-1**

Si aplicamos la técnica HORIZONTAL en el análisis de los Estados Financieros entonces lograremos mejoras en la toma de decisiones por los Directivos, Gerentes y Administradores de Agencia en la gestión de los recursos financieros de las COOPACs de la Provincia de Pasco.

**HE-2**

Si aplicamos la técnica VERTICAL en el análisis de los Estados Financieros entonces lograremos mejoras en la toma de decisiones por los Directivos, Gerentes y Administradores de Agencia en la gestión de los recursos financieros de las COOPACs de la Provincia de Pasco.

**HE-3**

Si aplicamos la técnica de RATIOS en el análisis de los Estados Financieros entonces lograremos mejoras en la toma de decisiones por los Directivos, Gerentes y Administradores de Agencia en la gestión de los recursos financieros de las COOPACs de la Provincia de Pasco.

**3.5. IDENTIFICACIÓN DE VARIABLES****VARIABLE INDEPENDIENTE**

X : TÉCNICAS DE ANÁLISIS FINANCIERO.

**VARIABLE DEPENDIENTE**

Y : TOMA DE DECISIONES ECONÓMICAS Y FINANCIERAS POR LOS DIRECTIVOS DE LAS COOPERATIVAS.

**3.6. DEFINICIÓN DE VARIABLES E INDICADORES****VARIABLE INDEPENDIENTE**

X : TÉCNICAS DE ANÁLISIS FINANCIERO

**Indicadores:**

X1 Técnica horizontal

X2 Técnica vertical

X3 Técnicas de ratios

**VARIABLE DEPENDIENTE**

Y : TOMA DE DECISIONES ECONÓMICAS Y FINANCIERAS POR  
LOS DIRECTIVOS DE LAS COOPERATIVAS.

**Indicadores:**

Y1 Asamblea General de Socios

Y2 Consejo de Administración

Y3 Consejo de Vigilancia

Y4 Comités y Comisiones

Y5 Gerente

Y6 Administradores de Agencia

**3.7. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS.****3.7.1. TÉCNICAS****Observación**

Se aplicará en la revisión de los Estados Financieros: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y el Estado de Flujo de efectivo.

**Encuesta**

Se aplicara esta técnica a través de un cuestionario para investigar la opinión de los empleados respecto a la toma de decisiones en la Cooperativa elegida como muestra.

### **Entrevista**

Se dialogara con los Directivos del Consejo de Administración, del Consejo de Vigilancia, Gerente y a los Administradores de Agencia.

### **Instrumentos**

Para el proceso de recolección de datos nos apoyaremos en las siguientes técnicas e instrumentos:

- Como técnica la observación y su instrumento la guía de observación.
- Como técnica la encuesta y su instrumento el cuestionario.
- Como técnica la entrevista y su instrumento guía de observación.

### **3.8. TÉCNICAS DE PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE DATOS**

**Procesamiento.**-En primer lugar se realizara una codificación y tabulación de la información que servirá para hacer el recuento, clasificación y ordenación en tablas y cuadros de los datos que nos proporcionará los instrumentos aplicados.

- **Análisis** -La información tabulada será sometida a la técnica de estadísticas mediante la aplicación de parámetros que reflejara una información confiable y proveniente de las fuentes donde se originan.
- **Representación de los resultados.**- Los resultados obtenidos serán representados mediante el uso de gráficos en barras. Utilizando el programa Excel.



## **CAPÍTULO IV**

### **ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS OBTENIDOS**

#### **4.1. DESCRIPCIÓN DEL TRABAJO DE CAMPO.**

Con la finalidad de acopiar datos válidos para elaborar el informe final, hemos programado realizar varias visitas a la Oficina del Consejo de Administración, del Consejo de Vigilancia, Comité de Educación, Gerencia y Administradores de Agencia de la Cooperativas de Ahorro y Crédito Señor de los Milagros, seleccionadas como muestra de estudio, ubicadas en la Provincia y Departamento de Pasco, específicamente nos apersonamos a la Oficina Principal y a las Oficinas de las Agencias en los cuales se inició por la identificación de los problemas inherentes a deficiencias y/o debilidades de la toma de decisiones por quienes toman decisiones en diferentes niveles de manera vertical en la gestión económica y financiera de la Cooperativa, como por ejemplo no saber identificar los riesgos de liquidez contextualizados a factores externos (la competencia de otras instituciones financieras cuando ofrecen créditos a menor tasa de interés y con menos requisitos formales) o que factores internos (personal no capacitado, normas legales y técnicas de gestión no actualizados, equipos de cómputo no acorde a las

tecnologías actuales, etc.) no ayuda a una gestión económica y financiera eficiente a beneficio de los socios y a la sociedad de su entorno.

Estas debilidades se materializan en la pésima evaluación de las carpetas de crédito (solicitud) presentado por los socios con necesidades de índole económico, salud, educativo, de vivienda, etc. Esta debilidad es considerada como RIESGO DE CREDITO, una vez identificados los puntos críticos de manera general y particularmente en la administración de las políticas crediticias en favor de sus socios y el acceso de la sociedad, riesgos que afecta negativamente a la gestión económico-financiero, que a su vez afectan a la Cooperativa por no haber tomado decisiones con capacidad técnica y responsabilidad como por ejemplo en la fijación de tasas de interés activas y pasivas que debe ser fuente de ingreso capaz de coberturar los costos operativos, a la par con la aplicación de los planes de contingencia y rigurosos sistemas de seguridad, si no se logra este propósito se genera descontento e insatisfacción en los socios cuando no son atendidas de manera oportuna y pertinente la solución de sus necesidades. Con estas debilidades de no saber cómo identificar, analizar, valorar y gestionar los riesgos de liquidez no está contribuyendo a la toma de decisiones de manera acertada en las actividades diarias, mensuales y de fin de ejercicio, como apoyo oportuno y correcto a los Directivos, Funcionarios, Profesionales y Técnicos de las Cooperativas en la atención de los socios y de la propia institución.

Para el trabajo de campo se ha elaborado previamente el CUESTIONARIO como método de evaluación al sistema de gestión administrativa, económica y financiera, que ha sido estructurado con preguntas en base a los indicadores que se encuentra en el cuadro de las variables de estudio, una vez elaborado ha sido aprobado y validado por el Asesor de tesis para darle validez y confiabilidad, que luego se aplicó a los integrantes de los Directivos

de los Consejos y Comités, Funcionarios ( Gerente y Administradores de Agencia) de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Señor de los Milagros elegidas para el estudio.

## **4.2. PRESENTACIÓN, ANALISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS OBTENIDOS**

A continuación presentamos los cuadros y gráficos siguientes, con la finalidad de analizar e interpretar los resultados de las respuestas a las preguntas formuladas a los entrevistados y que concluye con la contrastación de la hipótesis planteada por consiguiente con las recomendaciones pertinentes para proponer solución al problema de investigación planteada.

### **4.2. 1. EVALUACIÓN Y ANÁLISIS DEL PRIMER OBJETIVO**

**ANALIZAR Y EVALUAR LA INCIDENCIA DE LA TÉCNICA HORIZONTAL APLICADA A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA UNA ADECUADA TOMA DE DECISIONES DE CARÁCTER ECONÓMICO Y FINANCIERO POR LOS DIRECTIVOS DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PROVINCIA DE PASCO PERIODOS 2016 y 2017.**

El método horizontal es un análisis dinámico que se ocupa de los cambios o movimientos de cada cuenta entre un periodo y otro del Estado de Situación Financiera y del Estado de Resultados. Este método relaciona los cambios financieros que sufrió el negocio de un periodo a otro, los cuales pueden estar representados en aumentos o disminuciones, mostrando además dichas variaciones o cambios en cifras, porcentajes o razones, permitiendo obtener un mejor panorama de los cambios presentados en la empresa para su estudio, interpretación y toma de decisiones.

Para este propósito en la página siguiente presentamos el Estado de Situación Financiera de la COOPAC Señor de los Milagros.

**Cuadro N° 3**

**FEDERACIÓN NACIONAL DE COOPERATIVAS DE  
AHORRO Y CREDITO DEL PERÚ - FENACREP  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COOPAC SR. DE LOS MILAGROS  
A VALORES HISTORICOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017  
EN SOLES  
ANÁLISIS POR EL METODO HORIZONTAL:**

CODIGO FENACREP	2017	2016	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA %
<b>ACTIVO</b>				
<b><u>DISPONIBLE Y REND. DEVENGADOS</u></b>	<b>15,497,204</b>	<b>11,443,250</b>	<b>4,053,954</b>	<b>35.43</b>
CAJA	798,647	543,205	255,442	47.02
BANCOS Y OTRAS EMPRESAS DEL SISTEMA FINANC. DEL PAIS	14,696,557	10,898,045	3,798,512	34.85
BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	0	0	0	0.00
OTRAS DISPONIBILIDADES	2,000	2,000	0	0.00
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DEL DISPONIBLE	0	0	0	0.00
<b><u>CARTERA DE CREDITOS NETOS Y REND. DEVENGADOS</u></b>	<b>41,979,397</b>	<b>34,542,387</b>	<b>7,437,010</b>	<b>21.53</b>
CREDITOS VIGENTES	42,616,148	35,017,468	7,598,680	21.70
CREDITOS VENCIDOS	2,648,848	2,073,316	575,532	27.76
CREDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	13,918	13,918	0	0.00
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CREDITOS VIGENTES	0	0	0	0.00
- PROVISIONES PARA CREDITOS	3,299,517	2,562,315	737,202	28.77
<b><u>CUENTAS POR COBRAR NETOS Y REND. DEVENGADOS</u></b>	<b>249,588</b>	<b>155,823</b>	<b>93,765</b>	<b>60.17</b>
CUENTAS POR COBRAR POR VENTA DE BIENES Y SERVICIOS	0	0	0	0.00
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	311,642	222,325	89,317	40.17
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CUENTAS POR COBRAR	0	0	0	0.00
- PROVISIONES PARA CUENTAS POR COBRAR	62,054	66,502	-4,448	-6.69
<b><u>INVERSIONES PERMANENTES NETOS Y REND. DEVENG.</u></b>	<b>112,124</b>	<b>76,758</b>	<b>35,366</b>	<b>46.07</b>
INV. POR PARTICIP. PATRIMONIAL EN PERS. JUR. DEL PAIS	112,124	76,758	35,366	46.07
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO</b>	<b>1,798,960</b>	<b>1,870,318</b>	<b>-71,358</b>	<b>-3.82</b>
- DEPRECIACION ACUMULADA	493,526	532,251	-38,725	-7.28
<b>IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>57,893</b>	<b>100,985</b>	<b>-43,092</b>	<b>-42.67</b>
- AMORTIZACION ACUMULADA POR GASTOS AMORTIZABLES	0	0	0	0.00
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>59,695,166</b>	<b>48,189,521</b>	<b>11,505,645</b>	<b>23.88</b>
<b>CONTINGENTES DEUDORAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	<b>27,989,797</b>	<b>19,285,390</b>	<b>8,704,407</b>	<b>45.13</b>
<b>CONTRACUENTA DE CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>PASIVO</b>				
<b><u>OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS Y GTOS. POR PAGAR</u></b>	<b>43,170,318</b>	<b>34,794,052</b>	<b>8,376,266</b>	<b>24.07</b>
OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORRO	10,406,135	8,622,203	1,783,932	20.69
OBLIGACIONES POR CUENTA A PLAZO	30,999,452	24,796,462	6,202,990	25.02
OTRAS OBLIGACIONES	531,889	421,302	110,587	26.25

GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	1,232,842	954,085	278,757	29.22
<b><u>CUENTAS POR PAGAR Y GTOS. POR PAGAR</u></b>	<b><u>2,027,244</u></b>	<b><u>1,332,493</u></b>	<b><u>694,751</u></b>	<b><u>52.14</u></b>
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2,027,244	1,332,493	694,751	52.14
GASTOS POR PAGAR DE CUENTAS POR PAGAR	0	0	0	0.00
<b>PROVISIONES</b>	<b>161,525</b>	<b>307,799</b>	<b>-146,274</b>	<b>-47.52</b>
PROVISIONES PARA CREDITOS CONTINGENTES	83,309	292,801	-209,492	-71.55
PROVISIONES PARA OTRAS CONTINGENCIAS	4,411	3,546	865	24.39
PROVISIONES ASOCIATIVAS	73,805	11,452	62,353	544.47
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>241,876</b>	<b>151,069</b>	<b>90,807</b>	<b>60.11</b>
OTROS PASIVOS	241,876	151,069	90,807	60.11
<b><u>TOTAL DEL PASIVO</u></b>	<b><u>45,600,963</u></b>	<b><u>36,585,413</u></b>	<b><u>9,015,550</u></b>	<b><u>24.64</u></b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			0	
CAPITAL SOCIAL	11,164,091	9,280,876	1,883,215	20.29
CAPITAL ADICIONAL	0	0	0	0.00
RESERVAS	2,083,145	1,714,007	369,138	21.54
AJUSTES AL PATRIMONIO	0	0	0	0.00
RESULTADOS ACUMULADOS	0	0	0	0.00
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	846,967	609,225	237,742	39.02
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>14,094,203</b>	<b>11,604,108</b>	<b>2,490,095</b>	<b>21.46</b>
<b><u>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>59,695,166</u></b>	<b><u>48,189,521</u></b>	<b><u>11,505,645</u></b>	<b><u>23.88</u></b>
<b>CONTINGENTES ACREEDORAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>
RESPONS. POR AVALES Y CARTAS FIANZAS OTORGADAS	0	0	0	0.00
RESPONSABILIDAD POR LITIGIOS, DEMANDAS Y OTRAS CONTINGENCIAS	0	0	0	0.00
<b>CONTRACUENTAS DE CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	<b>27,989,797</b>	<b>19,285,390</b>	<b>8,704,407</b>	<b>45.13</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>

**FUENTE: WEB.FENACREP**  
**ELABORADO: POR EL TESISISTA**

## **INTERPRETACIÓN:**

En el cuadro N° 2 del análisis efectuado al Estado de Situación Financiera, podemos observar que las principales variaciones que han tenido las cuentas del activo han sido las siguientes:

La cuenta disponible y rendimientos devengados se ha incrementado en S/. 4 053,954 del año 2016 al 2017 que representa el 35.43%, que significa exceso de efectivo en caja y bancos, mientras que la cuenta de cartera de crédito se ha incrementado en 21.53% que equivale S/. 7 437,010, de otra parte la cuenta de inversiones permanente se ha incrementado en solamente S/. 35,366 que representa el 46.07%; por otro lado la cuenta

inmueble, maquinaria y equipo ha disminuido de un año a otro en S/.71,358 que representa el 3.82%, en conclusión el total activo se ha incrementado en S/. 11, 505,645 de un año a otro que representa el 23.88%.

En cuanto al pasivo y patrimonio las cuentas que más variaciones han tenido son las siguientes:

La cuenta de obligaciones con los asociados se ha incrementado en S/. 8 376,266 que representa el 24.07%, en cambio las cuentas por pagar se ha incrementado en S/. 694,751 que representa el 52.14% de un año a otro, en conclusión el total pasivo se ha incrementado en S/. 9 015,550 que representa el 24.64%.

Por el lado del patrimonio la cuenta capital social se ha incrementado en S/. 1 883,215 que representa el 20.29%, de manera general el total patrimonio se ha incrementado en S/. 2 490,095 que representa el 21.46%, en conclusión el total pasivo y patrimonio se ha incrementado en S/. 2 490,095 que representa el 23.88%.

#### **Cuadro N° 4**

**FEDERACIÓN NACIONAL DE COOPERATIVAS DE**

**AHORRO Y CREDITO DEL PERÚ - FENACREP**

#### **ESTADO DE RESULTADOS DE LA COOPAC SR. DE LOS MILAGROS**

A VALORES HISTORICOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017

EN SOLES

#### **ANÁLISIS POR EL MÉTODO HORIZONTAL:**

CODIGO FENACREP	2017	2016	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA %
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>				
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>6,935,294</b>	<b>5,282,452</b>	1,652,842	31.29
INTERESES POR DISPONIBLES	825,649	140,419	685,230	487.99
INTERESES Y COMISIONES POR FONDOS INTERBANCARIOS	0	0	0	0.00
INGRESOS POR INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO	0	0	0	0.00
INGRESOS POR VALORIZ DE INVERS NEGOC. Y A VENCIMIENTO	0	0	0	0.00
INTERESES Y COMISIONES POR CARTERA DE CREDITOS	5,956,384	5,070,764	885,620	17.47
INGRESOS DE CUENTAS POR COBRAR	0	0	0	0.00

PARTICIPACIONES GANADAS POR INVERSIONES PERMANENTES	39,707	31,386	8,321	26.51
OTRAS COMISIONES	0	0	0	0.00
DIFERENCIAS DE CAMBIO DE OPERACIONES VARIAS	113,554	39,883	73,671	184.72
REAJUSTE POR INDEXACION	0	0	0	0.00
COMPRA-VENTA DE VALORES	0	0	0	0.00
OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0	0	0	0.00
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>3,292,163</b>	<b>2,630,360</b>	661,803	25.16
INTERESES Y COMISIONES POR OBLIGAC. CON ASOCIADOS	3,189,382	2,489,915	699,467	28.09
INTERESES Y COMISIONES POR FONDOS INTERBANCARIOS	0	0	0	0.00
DIFERENCIA DE CAMBIO DE OPERACIONES VARIAS	102,781	140,445	-37,664	-26.82
REAJUSTE POR INDEXACION	0	0	0	0.00
COMPRA-VENTA DE VALORES Y PERDIDA POR PARTIC. PATRIMON	0	0	0	0.00
PRIMAS PARA EL FONDO DE CONTINGENCIAS	0	0	0	0.00
OTROS GASTOS FINANCIEROS	0	0	0	0.00
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>3,643,131</b>	<b>2,652,092</b>	991,039	37.37
PROVISIONES PARA DESVALORIZ. DE INVERS. DEL EJERCICIO	0	0	0	0.00
PROVISIONES PARA DESVALORIZ. DE INVERS. DE EJERC ANTERIORES	0	0	0	0.00
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CREDITOS DEL EJERCICIO	455,467	0	455,467	0.00
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CRED DE EJERC ANTERIORES	0	0	0	0.00
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>3,187,664</b>	<b>2,652,092</b>	535,572	20.19
<b>INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	<b>0</b>	<b>46,850</b>	-46,850	-100.00
INGRESOS POR OPERACIONES CONTINGENTES	0	46,850	-46,850	-100.00
INGRESOS DIVERSOS	0	0	0	0.00
<b>GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	<b>19,461</b>	<b>20,146</b>	-685	-3.40
GASTOS POR OPERACIONES CONTINGENTES	0	0	0	0.00
GASTOS DIVERSOS	19,461	20,146	-685	-3.40
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>3,168,203</b>	<b>2,678,796</b>	489,407	18.27
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>2,155,126</b>	<b>1,942,896</b>	212,230	10.92
GASTOS DE PERSONAL	1,310,700	1,234,797	75,903	6.15
GASTOS DE DIRECTIVOS	96,760	69,240	27,520	39.75
GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS	708,058	614,649	93,409	15.20
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	3,724	4,770	-1,046	-21.93
GASTOS DE ACTIVIDADES ASOCIATIVAS	35,884	19,440	16,444	84.59
<b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>	<b>1,013,077</b>	<b>735,900</b>	277,177	37.67
<b>PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION</b>	<b>166,110</b>	<b>126,675</b>	39,435	31.13
PROVISIONES POR INCOBRABILIDAD DE CUENTAS POR COBRAR	0	0	0	0.00
PROVISIONES PARA BIENES REALIZ, REC EN PAGO, ADJ Y F DE U	0	0	0	0.00
PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y OTRAS	0	0	0	0.00
DEPRECIACION DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	135,426	120,476	14,950	12.41
AMORTIZACION DE GASTOS	30,684	6,199	24,485	394.98
<b>RESULTADO DE OPERACION</b>	<b>846,967</b>	<b>609,225</b>	237,742	39.02
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	0	0.00
<b>RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION</b>	<b>846,967</b>	<b>609,225</b>	237,742	39.02
<b>RESULTADO DEL EJERC ANTES DE PARTICIP. E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>846,967</b>	<b>609,225</b>	237,742	39.02
<b>DISTRIBUCION LEGAL DE LA RENTA NETA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	0	0.00
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	0	0.00
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>846,967</b>	<b>609,225</b>	237,742	39.02

Fuente : PAG.WEB FENACREP

Elaborado: por el tesista

## INTERPRETACIÓN:

En el cuadro N° 3 del análisis efectuado al Estado de Resultados, podemos citar que las principales cuentas que han tenido variaciones son las siguientes:

Los ingresos financieros se han incrementado de un año a otro ha sido de S/. 1 652,842 que representa el 32.29%; en cambio los gastos financieros se han incrementado de un año a otro en S/. 661,803 que representa el 25.16% y el margen financiero neto se ha incrementado en S/. 535,572 que representa el 20.19%, de otra parte los gastos de administración se han incrementado en S/. 212,230 que representa el 10.92%; y de otra parte la provisiones, depreciación y amortización se ha incrementado en S/. 39,435 que representa el 31.13%; y por último el resultado neto del ejercicio se ha incrementado en S/. 237,742 que representa el 39.02%.

## 4.2. 2. EVALUACIÓN Y ANÁLISIS DEL SEGUNDO OBJETIVO

**ANALIZAR Y EVALUAR LA INCIDENCIA DE LA TÉCNICA VERTICAL APLICADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA UNA ADECUADA TOMA DE DECISIONES DE CARÁCTER ECONÓMICO Y FINANCIERO POR LOS DIRECTIVOS DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PROVINCIA DE PASCO PERIODOS 2016 y 2017.**

### Cuadro N° 5

*FEDERACIÓN NACIONAL DE COOPERATIVAS DE*

*AHORRO Y CREDITO DEL PERÚ - FENACREP*

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DE LA COOPAC SEÑOR DE LOS MILAGROS**

A VALORES HISTORICOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017

EN SOLES

**ANÁLISIS POR EL MÉTODO VERTICAL**

CODIGO FENACREP

COOPERATIVA

2017

ANÁLISIS  
VERTICAL %

2016

ANÁLISIS  
VERTICAL %



<b>ACTIVO</b>				
<b>DISPONIBLE Y REND. DEVENGADOS</b>	<b>15,497,204</b>	25.96	<b>11,443,250</b>	23.75
CAJA	798,647	1.34	543,205	1.13
BANCOS Y OTRAS EMPRESAS DEL SISTEMA FINANC. DEL PAIS	14,696,557	24.62	10,898,045	22.61
BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	0	0.00	0	0.00
OTRAS DISPONIBILIDADES	2,000	0.01	2,000	0.00
<b>CARTERA DE CREDITOS NETOS Y REND. DEVENGADOS</b>	<b>41,979,397</b>	70.32	<b>34,542,387</b>	71.68
CREDITOS VIGENTES	42,616,148	71.39	35,017,468	72.67
CREDITOS REESTRUCTURADOS	0	0.00	0	0.00
CREDITOS REFINANCIADOS	0	0.00	0	0.00
CREDITOS VENCIDOS	2,648,848	4.44	2,073,316	4.30
CREDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	13,918	0.02	13,918	0.03
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CREDITOS VIGENTES	0	0.00	0	0.00
- PROVISIONES PARA CREDITOS	3,299,517	5.53	2,562,315	5.32
<b>CUENTAS POR COBRAR NETOS Y REND. DEVENGADOS</b>	<b>249,588</b>	0.42	<b>155,823</b>	0.32
CUENTAS POR COBRAR POR VENTA DE BIENES Y SERVICIOS	0	0.00	0	0.00
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	311,642	0.52	222,325	0.46
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CUENTAS POR COBRAR	0	0.00	0	0.00
- PROVISIONES PARA CUENTAS POR COBRAR	62,054	0.22	66,502	0.14
<b>BIENES REALIZ., RECIB. EN PAGO ADJ. Y FUERA DE USO NETO</b>	<b>0</b>	0.00	<b>0</b>	0.00
<b>INVERSIONES PERMANENTES NETOS Y REND. DEVENG.</b>	<b>112,124</b>	0.19	<b>76,758</b>	0.16
INV. POR PARTICIP. PATRIMONIAL EN PERS. JUR. DEL PAIS	112,124	0.19	76,758	0.16
OTRAS INVERSIONES PERMANENTES	0	0.00	0	0.00
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE INV. PERMANENTES	0	0.00	0	0.00
- PROVISIONES PARA INVERSIONES PERMANENTES	0	0.00	0	0.00
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO</b>	<b>1,798,960</b>	3.01	<b>1,870,318</b>	3.88
- DEPRECIACION ACUMULADA	493,526	0.83	532,251	1.10
<b>IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS</b>	<b>0</b>	0.00	<b>0</b>	0.00
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>57,893</b>	0.10	<b>100,985</b>	0.21
- AMORTIZACION ACUMULADA POR GASTOS AMORTIZABLES	0	0.00	0	0.00
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>59,695,166</b>		<b>48,189,521</b>	
<b>CONTINGENTES DEUDORAS</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	<b>27,989,797</b>		<b>19,285,390</b>	
<b>CONTRACUENTA DE CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>PASIVO</b>				
<b>OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS Y GTOS. POR PAGAR</b>	<b>43,170,318</b>	72.31	<b>34,794,052</b>	72.19
OBLIGACIONES A LA VISTA	0	0.00	0	0.00
OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORRO	10,406,135	22.82	8,622,203	23.57
OBLIGACIONES POR CUENTA A PLAZO	30,999,452	67.98	24,796,462	67.78
OTRAS OBLIGACIONES	531,889	1.17	421,302	1.15
GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	1,232,842	2.70	954,085	2.61
<b>FONDOS INTERBANCARIOS Y GTOS. POR PAGAR</b>	<b>0</b>	0.00	<b>0</b>	0.00
<b>CUENTAS POR PAGAR Y GTOS. POR PAGAR</b>	<b>2,027,244</b>	4.45	<b>1,332,493</b>	3.64
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2,027,244	4.45	1,332,493	3.64
GASTOS POR PAGAR DE CUENTAS POR PAGAR	0	0.00	0	0.00
<b>ADEUDOS Y OBLIG. A LARGO PLAZO Y GTOS. POR PAGAR</b>	<b>0</b>	0.00	<b>0</b>	0.00
ADEUDOS Y OBLIG. CON EMP. E INST. FINAN. DEL PAIS	0	0.00	0	0.00
ADEUDOS Y OBLIG. CON EMP. DEL EXT. Y ORG. FINAN. INTERNAC.	0	0.00	0	0.00
OTROS ADEUDOS Y OBLIGACIONES DEL PAIS Y DEL EXTERIOR	0	0.00	0	0.00
GASTOS POR PAGAR DE ADEUD. Y OBLIG. FIN. A LARGO PLAZO	0	0.00	0	0.00
<b>PROVISIONES</b>	<b>161,525</b>	0.35	<b>307,799</b>	0.84
PROVISIONES PARA CREDITOS CONTINGENTES	83,309	0.18	292,801	0.80

PROVISIONES PARA OTRAS CONTINGENCIAS	4,411	0.01	3,546	0.01
PROVISIONES ASOCIATIVAS	73,805	0.16	11,452	0.03
<b>OBLIGACIONES EN CIRCULACION Y GTOS. POR PAGAR</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>
OTROS INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA	0	0.00	0	0.00
GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES EN CIRCULACION	0	0.00	0	0.00
<b>IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>241,876</b>	<b>0.53</b>	<b>151,069</b>	<b>0.41</b>
OTROS PASIVOS	241,876	0.53	151,069	0.41
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>45,600,963</b>	<b>76.38</b>	<b>36,585,413</b>	<b>75.91</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>				
CAPITAL SOCIAL	11,164,091	79.21	9,280,876	25.37
CAPITAL ADICIONAL	0	0.00	0	0.00
RESERVAS	2,083,145	3.49	1,714,007	4.68
AJUSTES AL PATRIMONIO	0	0.00	0	0.00
RESULTADOS ACUMULADOS	0	0.00	0	0.00
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	846,967	1.42	609,225	1.67
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>14,094,203</b>	<b>23.61</b>	<b>11,604,108</b>	<b>24.08</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>59,695,166</b>		<b>48,189,521</b>	
<b>CONTINGENTES ACREEDORAS</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	
RESPONS. POR AVALES Y CARTAS FIANZAS OTORGADAS	0		0	
RESPONS. POR LINEAS DE CRED NO UTILIZ Y CRED CONC NO DESEMBOLSADOS	0		0	
RESPONSABILIDAD POR LITIGIOS, DEMANDAS Y OTRAS CONTINGENCIAS	0		0	
<b>CONTRACUENTAS DE CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	<b>27,989,797</b>		<b>19,285,390</b>	
<b>CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	

FUENTE: PAG. WEB FENACREP

ELABORADO POR EL TESISTA

## INTERPRETACIÓN:

En el cuadro N° 4 del análisis e interpretación del Estado de Situación Financiera por el método vertical podemos observar que las principales cuentas que tienen mayor porcentaje de concentración han sido las siguientes:

En el año 2017 la cuenta disponible y rendimiento devengados concentra el 25.96% con respecto al total activo, que significa que hay exceso de efectivo en caja y bancos y está descuidados otras como las inversiones o sea la compra de títulos valores como acciones de venta a corto plazo o invertir en otros proyectos educativos y de salud en beneficios de los asociados.

De otra parte la cartera de crédito concentra el 70.32%, y la cuenta inmueble, maquinaria y equipo solamente el 3.01%.

En el año 2016 la cuenta disponible y rendimientos devengados concentra el 23.75% que no ha variado significativamente con relación al 2017, que significa que hay exceso de efectivo en caja y bancos generando costos y gastos innecesarios como pago de seguros contra robo y asalto, mantenimiento de cuenta corriente, y, esta descuidado a otras inversiones.

De otra parte la cartera de créditos concentra el 71.68% que no ha variado mucho con relación al año 2017, y, la cuenta de inmueble, maquinaria y equipo concentra solo el 3.88% que por el contrario ha disminuido con el año 2017.

Del lado del pasivo y patrimonio las cuentas que han variado son las siguientes:

Las obligaciones con los asociados y gastos por pagar en el año 2017 concentra el 72.31% y en el año 2016 el 72.19%, que significa que la Cooperativa ha recibido de sus socios depósitos a plazo fijo con el riesgo de que en cualquier momento si deciden retirar su depósito, la Cooperativa quedaría sin liquidez, para colocar más prestamos, o pagar otros compromiso como son impuestos, planilla de remuneraciones entre otros.

#### Cuadro N° 6

**FEDERACIÓN NACIONAL DE COOPERATIVAS DE**

**AHORRO Y CREDITO DEL PERÚ - FENACREP**

### **ESTADO DE RESULTADOS DE LA COOPAC SEÑOR DE LOS MILAGROS**

A VALORES HISTORICOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017

EN SOLES

#### **ANÁLISIS POR EL MÉTODO VERTICAL**

CODIGO FENACREP COOPERATIVA	2017	ANALISIS VERTICAL %	2016	ANALISIS VERTICAL %
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>				
INGRESOS FINANCIEROS	6,935,294	100.00	5,282,452	100.00
INTERESES POR DISPONIBLES	825,649		140,419	
INTERESES Y COMISIONES POR FONDOS INTERBANCARIOS	0	0	0	0
INGRESOS POR INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO	0	0	0	0
INGRESOS POR VALORIZ DE INVERS NEGOC. Y A VENCIMIENTO	0	0	0	0
INTERESES Y COMISIONES POR CARTERA DE CREDITOS	5,956,384		5,070,764	
INGRESOS DE CUENTAS POR COBRAR	0	0	0	0

PARTICIPACIONES GANADAS POR INVERSIONES PERMANENTES	39,707		31,386	
OTRAS COMISIONES	0	0	0	0
DIFERENCIAS DE CAMBIO DE OPERACIONES VARIAS	113,554		39,883	
REAJUSTE POR INDEXACION	0	0	0	0
COMPRA-VENTA DE VALORES	0	0	0	0
OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0	0	0	0
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>3,292,163</b>	<b>47.46</b>	<b>2,630,360</b>	<b>49.49</b>
INTERESES Y COMISIONES POR OBLIGAC. CON ASOCIADOS	3,189,382		2,489,915	
INTERESES Y COMISIONES POR FONDOS INTERBANCARIOS	0	0	0	0.00
PERDIDA POR VALORIZACION DE INVERS NEGOC. Y A VENC	0	0	0	0.00
INTERESES POR ADEUDOS Y OBLIG CON EMP. E INST FIN DEL PAIS	0	0	0	0.00
INTERESES POR ADEUD Y OBLIG CON INST FIN DEL EXT Y ORG FIN I	0	0	0	0.00
INTERESES POR OTROS ADEUD Y OBLIG DEL PAIS Y DEL EXTERIOR	0	0	0	0.00
INTERESES, COMISIONES Y OTROS CARGOS DE CTAS. POR PAGAR	0	0	0	0.00
INTERESES POR OBLIGACIONES EN CIRCULACION	0	0	0	0.00
COMISIONES Y OTROS CARGOS POR OBLIGACIONES FINANCIERAS	0	0	0	0.00
DIFERENCIA DE CAMBIO DE OPERACIONES VARIAS	102,781		140,445	
REAJUSTE POR INDEXACION	0	0	0	0.00
COMPRA-VENTA DE VALORES Y PERDIDA POR PARTIC. PATRIMON	0		0	0.00
PRIMAS PARA EL FONDO DE CONTINGENCIAS	0	0	0	0.00
OTROS GASTOS FINANCIEROS	0	0	0	0.00
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>3,643,131</b>		<b>2,652,092</b>	
PROVISIONES PARA DESVALORIZ. DE INVERS. DEL EJERCICIO	0	0	0	0.00
PROVISIONES PARA DESVALORIZ .DE INVERS. DE EJERC ANTERIORES	0	0	0	0.00
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CREDITOS DEL EJERCICIO	455,467		0	0.00
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CRED DE EJERC ANTERIORES	0	0	0	0.00
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>3,187,664</b>		<b>2,652,092</b>	
<b>INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>46,850</b>	<b>7.69</b>
INGRESOS POR OPERACIONES CONTINGENTES	0	0.00	46,850	7.69
INGRESOS DIVERSOS	0	0	0	0.00
<b>GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	<b>19,461</b>		<b>20,146</b>	
GASTOS POR OPERACIONES CONTINGENTES	0	0	0	0.00
GASTOS DIVERSOS	19,461	2.30	20,146	3.31
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>3,168,203</b>	<b>45.68</b>	<b>2,678,796</b>	<b>50.71</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>2,155,126</b>	<b>31.07</b>	<b>1,942,896</b>	<b>36.78</b>
GASTOS DE PERSONAL	1,310,700		1,234,797	
GASTOS DE DIRECTIVOS	96,760		69,240	
GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS	708,058		614,649	
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	3,724		4,770	
GASTOS DE ACTIVIDADES ASOCIATIVAS	35,884		19,440	
<b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>	<b>1,013,077</b>	<b>14.60</b>	<b>735,900</b>	<b>13.93</b>
<b>PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION</b>	<b>166,110</b>	<b>2.39</b>	<b>126,675</b>	<b>2.39</b>
PROVISIONES POR INCOBRABILIDAD DE CUENTAS POR COBRAR	0	0	0	0.00
PROVISIONES PARA BIENES REALIZ, REC EN PAGO, ADJ Y F DE U	0	0	0	0.00
PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y OTRAS	0	0	0	0.00
DEPRECIACION DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	135,426	15.99	120,476	19.78
AMORTIZACION DE GASTOS	30,684	3.62	6,199	1.02
<b>RESULTADO DE OPERACION</b>	<b>846,967</b>	<b>12.21</b>	<b>609,225</b>	<b>11.53</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	0	0	0	0.00
INGRESOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	0	0	0.00
GASTOS EXTRAORDINARIOS	0	0	0	0.00
GASTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	0	0	0.00

RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION	846,967		609,225	
RESULTADO DEL EJERC ANTES DE PARTICIP. E IMPUESTO A LA RENTA	846,967		609,225	
DISTRIBUCION LEGAL DE LA RENTA NETA	0		0	
IMPUESTO A LA RENTA	0		0	
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>846,967</b>	<b>12.21</b>	<b>609,225</b>	<b>11.53</b>

FUENTE: PAG. WEB FENACREP

ELABORADO POR EL TESISISTA

### **INTERPRETACIÓN:**

Según el cuadro N° 5 podemos observar para el año 2017 el total de ingresos financieros ha sido de S/. 6, 935,294 que representa el 100% y para el año 2016 ha sido de S/. 5, 282,452 que representa el 100%, en cuanto a los gastos financieros para el año 2017 ha sido S/. 3, 292,163 que representa 47.46% y para el año 2016 ha sido S/. 2, 630,360 que representa el 49.49%, de otro lado el margen operacional neto después de gastos de administración ha sido de S/.1013, 077 que representa el 14.60% y para el año 2016 ha sido de S/. 735,900 que representa el 13.93%, finalmente el resultado de operación ha sido de S/. 846,967 que representa el 12.21% y para el año 2016 ha sido de S/. 609,225 que representa el 11.53% y como no hay otros ingreso y gastos el resultado del ejercicio para el año 2017 y para el año 2016 ha sido la misma cantidad y porcentaje en cada año respectivamente.

### **4.2. 3. EVALUACIÓN Y ANÁLISIS DEL TERCER OBJETIVO**

**ANALIZAR Y EVALUAR LA INCIDENCIA DE LA TÉCNICA DE RATIOS APLICADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA UNA ADECUADA TOMA DE DECISIONES DE CARÁCTER ECONÓMICO Y FINANCIERO POR LOS DIRECTIVOS DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PROVINCIA DE PASCO PERIODOS 2016 y 2017.**

## RATIOS FINANCIEROS

### I. RIESGO DE LIQUIDEZ

#### A. RELACIÓN DISPONIBLE/DEPÓSITOS

AÑO 2017	AÑO 2016
15,497,204	11,443,250
41,405,587	33,418,665
0.37	0.34

#### B. DISPONIBLE/ACTIVO TOTAL

AÑO 2017	AÑO 2016
15,497,204	11,443,250
59,695,166	48,189,521
0.25	0.23

### II. RIESGO CREDITICIO

#### A. MOROSIDAD (CART. ATRAZADA/CART. DE CREDITOS B)

AÑO 2017	AÑO 2016
2,662,766	2,087,234
45,278,914	37,104,702
0.05	0.05

#### B. PROTECCIÓN (PROV / CARTERA ATRAZADA)

AÑO 2017	AÑO 2016
3,299,517	2,562,315
2,662,766	2,087,234
1.23	1.22

#### C. PROVISIÓN / CARTERA DE CRÉDITOS BRUTA

AÑO 2017	AÑO 2016
3,299,517	2,562,315
45,278,914	37,104,702
0.07	0.06

### III. ÍNDICE DE SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

#### A. (CAP.SOCIAL+ CAP.ADI) / DEPÓSITOS

<b>AÑO 2017</b>	<b>AÑO 2016</b>
11,164,091	9,280,876
41,405,587	33,418,665
0.26	0.27

#### B. (CAP.SOCIAL+CAP.ADI) / ACTIVO TOTAL

<b>AÑO 2017</b>	<b>AÑO 2016</b>
11,164,091	9,280,876
59,695,166	48,189,521
0.18	0.19

#### C. RESERVAS / ACTIVO TOTAL

<b>AÑO 2017</b>	<b>AÑO 2016</b>
2,083,145	1,714,007
59,695,166	48,189,521
0.3	0.3

#### D. RESERVAS / CAPITAL SOCIAL

<b>AÑO 2017</b>	<b>AÑO 2016</b>
2,083,145	1,714,007
11,164,091	9,280,876
0.18	0.18

#### E. PASIVO TOTAL/ACTIVO TOTAL

<b>AÑO 2017</b>	<b>AÑO 2016</b>
45,600,963	36,585,413
59,695,166	48,189,521
0.76	0.75

#### F. PASIVO TOTAL / PATRIM. NETO

<b>AÑO 2017</b>	<b>AÑO 2016</b>
45,600,963	36,585,413
14,094,203	11,604,108
3.23	3.15

## G. ACTIVO TOTAL / PATRIM. NETO

<b>AÑO 2017</b>	<b>AÑO 2016</b>
59,695,166	48,189,521
14,094,203	11,604,108
4.23	4.15

## IV. ÍNDICE DE ACTIVIDAD

## A. INMOBILIZACION: ACT. FIJO / PATRIM. NETO

<b>AÑO 2017</b>	<b>AÑO 2016</b>
1,798,960	1,870,318
14,094,203	11,604,108
0.12	0.16

## V. ÍNDICE DE RENTABILIDAD

## A. RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO - ROE (a) Utilidad Neta / Patrimonio Total

<b>AÑO 2017</b>	<b>AÑO 2016</b>
846,967	609,225
14,094,203	11,604,108
0.6	0.5

## B. RENTABILIDAD DEL ACTIVO - ROA (a)

Utilidad Neta/Activo Total

<b>AÑO 2017</b>	<b>AÑO 2016</b>
846,967	609,225
59,695,166	48,189,521
0.014	0.012

## C RENTABILIDAD DEL CAPITAL (a) UTILIDAD NETA / CAPITAL

<b>AÑO 2017</b>	<b>AÑO 2016</b>
846,967	609,225
11,164,091	9,280,876
0.7	0.6



## VI. ÍNDICE DE EFICIENCIA

### A. G.TOS. DIRECTIVOS / ING. FINANCIERO

AÑO 2017	AÑO 2016
96,760	69,240
6,935,294	5,282,452
0.013	0.013

### B. GASTOS ADM. / ACTIVO TOTAL.

AÑO 2017	AÑO 2016
2,155,126	1,942,896
59,695,166	48,189,521
0.036	0.040

### C. GASTOS ADM. / INGRESOS FINANCIEROS

AÑO 2017	AÑO 2016
2,155,126	1,942,896
6,935,294	5,282,452
0.31	0.36

## INTERPRETACIÓN:

### LÍNDICE DE LIQUIDEZ:

El resultado de la aplicación de la técnica de ratios para analizar los Estados Financieros, podemos concluir en lo siguiente:

Existe un alto riesgo de liquidez cuando comparamos el disponible que es efectivo en caja y bancos con la deuda con los socios por depósitos de a horro a plazo fijo, el resultado es que por cada sol de deuda solo tenemos S/. 0.37 y S/.0.34 para cada año y poder afrontar la deuda y si los socios decidieran retirarse la Cooperativa quedaría sin liquidez, aún más si comparamos con el total activo la relación con el deposito es que tiene S/.0.25 y S/.0.23 para cada año por un sol de activo.

## **II.RIESGO CREDITICIO**

El riesgo de morosidad es bajo comparando la cartera atrasada con la cartera de crédito, esto es porque ha refinanciado las deudas atrasadas y en lo que respecta a la provisión calculada como protección de la cartera atrasada es de S/. 1.23 y S/. 1.22 para el año 2017 y 2016 respectivamente.

## **III.ÍNDICES DE SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO:**

Si comparamos el capital social con depósitos de cada sol de deuda por deposito es de S/.0.26 y S/. 0.27 para cada año del 2017 y 2016 respectivamente, significa que la Cooperativa está endeudada, el capital no significa nada.

Si comparamos el capital social con el activo total el resultado es por cada sol de activo total le corresponde S/.0.18 y S/.0.19 de capital, por los años respectivos.

Si comparamos las reservas con el activo total por cada sol de activo total le corresponde S/.0.3 de reserva en cada año.

De igual manera por cada sol de activo total le corresponde S/.0.76 y S/.0.76 de pasivo total.

Si comparamos el pasivo total con el patrimonio resulta por cada sol de patrimonio le corresponde S/.3.23 y S/.3.15 para cada año, significa que el patrimonio no es suficiente para pagar la deuda.

Si comparamos activo total con patrimonio resulta, por cada sol de patrimonio le corresponde S/.4.23 y S/.4.15 del total del activo.

## **IV. ÍNDICE DE ACTIVIDAD**

Si relacionamos activo fijo con patrimonio, resulta que por cada sol de patrimonio le corresponde S/.0.12 y S/.0.16 de activo fijo neto, que significa que hay un descuido en inversiones de activo fijo neto.

## **V. ÍNDICE DE RENTABILIDAD**

El rendimiento de la utilidad comparado con patrimonio y con el activo total y con el capital, están por debajo de menos de un sol o sea siete, seis y cinco centavos, que significa que no hay rentabilidad de las aportaciones de los socios, aunque la finalidad de la cooperativa no es generar grandes utilidades llamado remanentes, su fin es el apoyo solidario a sus socios cumpliendo una función social.

## **VI. ÍNDICE DE EFICIENCIA**

Si comparamos los gastos administrativos más los gastos de directivos están por debajo de S/.0.31 y S/.0.36 con relación a los ingresos financieros y la relación de gastos administrativos con el activo total están por debajo de S/. 0.036 y S/. 0.040 respectivamente.

1. **La toma de decisiones es responsabilidad del Presidente de la Asamblea de Delegados:**

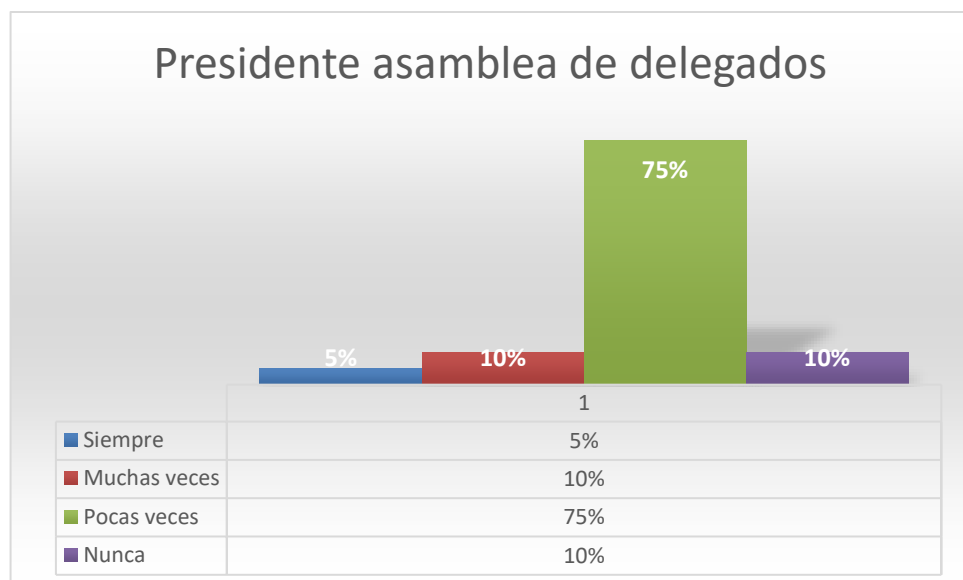
Tabla N° 01

<b>R</b>	<b>Fr.</b>	<b>%</b>
Siempre	01	5
Muchas veces	02	10
Pocas veces	15	75
Nunca	02	10
<b>TOTAL</b>	<b>20</b>	<b>100</b>

Fuente: Cuestionario

Elaborado: por el tesista

**Gráfico N° 01**



**INTERPRETACIÓN:**

Según la Tabla N° 1 y el Gráfico N° 1 observamos que el 5% respondieron que siempre el Presidente de la Asamblea de Delegados toma decisiones, mientras que el 10% muchas veces, el 75% pocas veces y el 10% nunca.

2. La toma de decisiones es responsabilidad del Presidente del Consejo de Administración

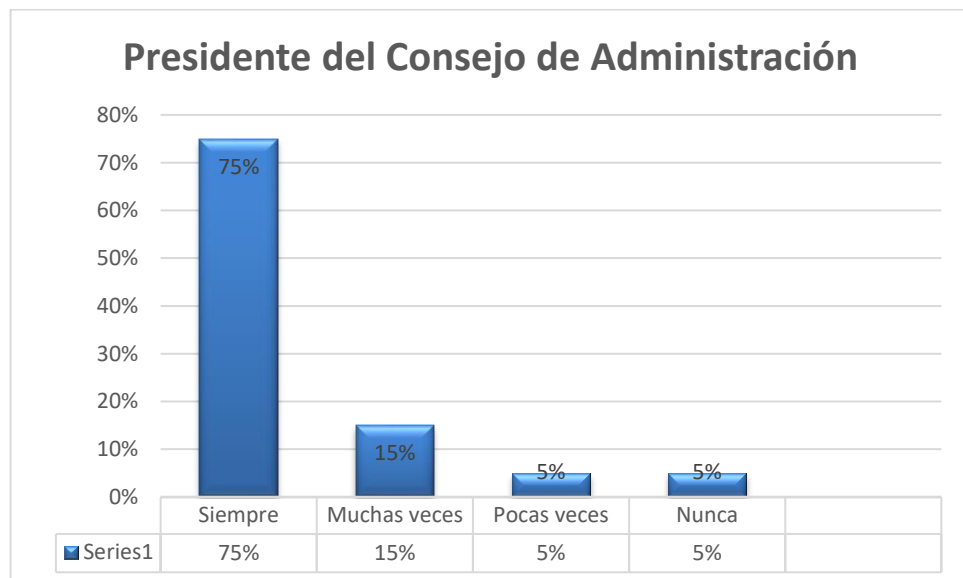
Tabla N° 02

<b>R</b>	<b>Fr.</b>	<b>%</b>
Siempre	15	75
Muchas veces	03	15
Pocas veces	01	05
Nunca	01	05
<b>TOTAL</b>	<b>20</b>	<b>100</b>

Fuente: Cuestionario

Elaborado: por el tesista

Gráfico N° 02



### **INTERPRETACIÓN:**

Según la Tabla N° 2 y el Gráfico N° 2 observamos que el 75% respondieron que siempre el Presidente del Consejo de Administración toma decisiones, mientras que el 15% muchas veces, el 5% pocas veces y el 5% nunca.

3. La toma de decisiones es responsabilidad del Presidente del Consejo de Vigilancia

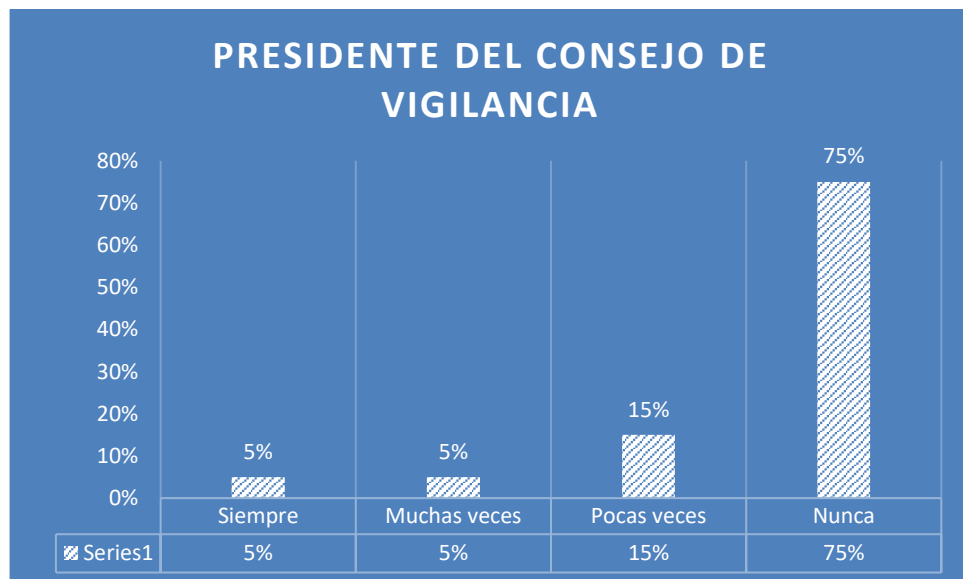
Tabla N° 03

<b>R</b>	<b>Fr.</b>	<b>%</b>
Siempre	01	05
Muchas veces	01	05
Pocas veces	03	15
Nunca	15	75
<b>TOTAL</b>	<b>20</b>	<b>100</b>

Fuente: Cuestionario

Elaborado: por el tesista

Gráfico N° 03



**INTERPRETACIÓN:**

Según la Tabla N° 3 y el Gráfico N° 3 observamos que el 5% respondieron que siempre el Presidente del Consejo de Vigilancia toma decisiones, mientras que el 5% muchas veces, el 15% pocas veces y el 75% nunca.

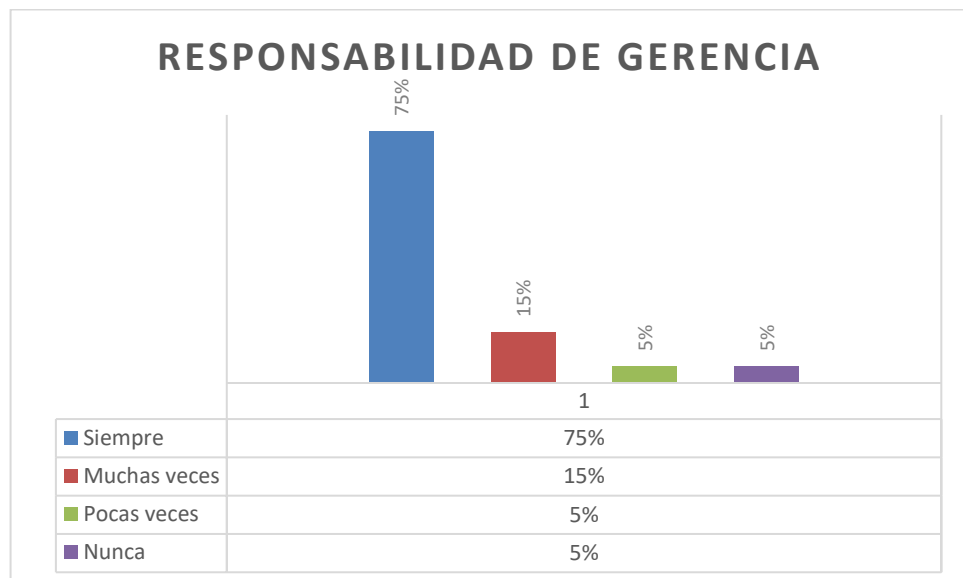
## 4. La toma de decisiones es responsabilidad del Gerente

Tabla N° 04

<b>R</b>	<b>Fr.</b>	<b>%</b>
Siempre	15	75
Muchas veces	03	15
Pocas veces	01	05
Nunca	01	05
<b>TOTAL</b>	<b>20</b>	<b>100</b>

Fuente: Cuestionario  
Elaborado: por el tesista

Gráfico N° 04

**INTERPRETACIÓN:**

Según la Tabla N° 4 y el Gráfico N° 4 observamos que el 75% respondieron que siempre el Gerente toma decisiones, mientras que el 15% muchas veces, el 5% pocas veces y el 5% nunca.

## 5. La toma de decisiones es responsabilidad de los Administradores de Agencia

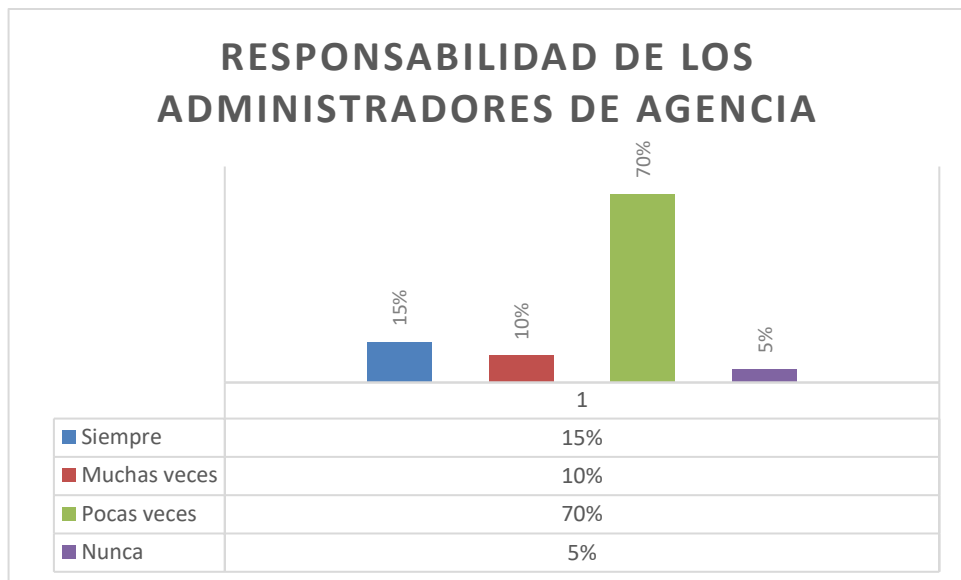
Tabla N° 05

<b>R</b>	<b>Fr.</b>	<b>%</b>
Siempre	03	15
Muchas veces	02	10
Pocas veces	14	70
Nunca	01	05
<b>TOTAL</b>	<b>20</b>	<b>100</b>

Fuente: Cuestionario

Elaborado: por el tesista

Gráfico N° 05

**INTERPRETACIÓN:**

Según la Tabla N° 5 y el Gráfico N° 5 observamos que el 15% respondieron que siempre los Administradores de Agencia toman decisiones, mientras que el 10% muchas veces, el 70% pocas veces y el 5% nunca.



### 4.3. CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS

En esta parte se presenta la validación de las hipótesis específicas consideradas en la investigación.

Se hace uso de la prueba de la independencia utilizando el estadístico de prueba Chi Cuadrado, con un nivel de confianza de 95% y un nivel de significancia del 5%, donde se evalúan las variables consideradas en cada hipótesis si son independientes o están relacionadas.

#### A. PRUEBA DE HIPÓTESIS ESPECÍFICA 1

##### 1. Hipótesis

**H<sub>0</sub>:** Si aplicamos la técnica HORIZONTAL en el análisis de los Estados Financieros entonces no lograremos mejorar la toma de decisiones por los Directivos en la administración de los recursos financieros de las COOPACs de la Provincia de Pasco.

**H<sub>1</sub>:** Si aplicamos la técnica HORIZONTAL en el análisis de los Estados Financieros entonces lograremos mejorar la toma de decisiones por los Directivos en la administración de los recursos financieros de las COOPACs de la Provincia de Pasco.

**Tabla N° 6**

TABLA DE FRECUENCIA OBSERVADA

TOMA DE DECISIONES	TECNICA DE ANALISIS HORIZONTAL		TOTAL
	SI	NO	
SI	03	07	10
NO	02	08	10
TOTAL	05	15	20

**Tabla N° 7**

TABLA DE FRECUENCIA ESPERADA

TOMA DE DECISIONES	TECNICA DE ANALISIS HORIZONTAL				TOTAL
	SI		NO		
SI	03	2.5	07	7.5	10
NO	02	2.5	08	7.5	10
TOTAL	05		15		20

PARA PROBAR LA HIPÓTESIS PLANTEADA SEGUIREMOS EL SIGUIENTE PROCEDIMIENTO:

1. **Suposiciones:** La muestra es una muestra aleatoria simple.
2. **Estadística de prueba:** La estadística de prueba es:

$$x^2 = \sum_{i=1}^m \sum_{j=1}^n \frac{(O_{ij} - E_{ij})^2}{E_{ij}}$$

3. **Distribución de la estadística de prueba:** cuando  $H_0$  es verdadera,  $X^2$  sigue una distribución aproximada de ji cuadrada con  $(2-1)(2-1) = 1$  grados de libertad.
4. **Regla de decisión:** A un nivel de significancia de 0.05, rechazar hipótesis nula ( $H_0$ ) si el valor calculado de  $X^2$  es mayor o igual a 3.8415
5. **Calculo de la estadística de pruebas.** Al desarrollar la formula tenemos:

$$x^2 = \sum_{i=1}^m \sum_{j=1}^n \frac{(O_{ij} - E_{ij})^2}{E_{ij}} = 0.26$$

6. **Decisión estadística:** Dado que  $3.8415 > 0.26$ , se rechaza  $H_0$ .

**Conclusión:** “Si aplicamos la técnica HORIZONTAL en el análisis de los Estados Financieros entonces lograremos mejorar la toma de decisiones por los Directivos en la administración de los recursos financieros de las COOPACs de la Provincia de Pasco”.

## B. PRUEBA DE HIPÓTESIS ESPECÍFICA 2

**H<sub>0</sub>:** Si aplicamos la técnica VERTICAL en el análisis de los Estados Financieros entonces no lograremos mejorar la toma de decisiones por los Directivos en la administración de los recursos financieros de las COOPACs de la Provincia de Pasco.

**H<sub>1</sub>:** Si aplicamos la técnica VERTICAL en el análisis de los Estados Financieros entonces lograremos mejorar la toma de decisiones por los Directivos en la administración de los recursos financieros de las COOPACs de la Provincia de Pasco.

**Tabla N° 8** TABLA DE FRECUENCIA OBSERVADA

TOMA DE DECISIONES	TECNICA DE ANALISIS VERTICAL		TOTAL
	SI	NO	
SI	03	07	10
NO	02	08	10
TOTAL	05	15	20

**Tabla N° 9** TABLA DE FRECUENCIA ESPERADA

TOMA DE DECISIONES	TECNICA DE ANALISIS VERTICAL				TOTAL
	SI		NO		
SI	03	2.5	07	7.5	10
NO	02	2.5	08	7.5	10
TOTAL	05		15		20

PARA PROBAR LA HIPÓTESIS PLANTEADA SEGUIREMOS EL SIGUIENTE PROCEDIMIENTO:

7. **Suposiciones:** La muestra es una muestra aleatoria simple.
8. **Estadística de prueba:** La estadística de prueba es:

$$x^2 = \sum_{i=1}^m \sum_{j=1}^n \frac{(O_{ij} - E_{ij})^2}{E_{ij}}$$

9. **Distribución de la estadística de prueba:** cuando  $H_0$  es verdadera,  $X^2$  sigue una distribución aproximada de ji cuadrada con  $(2-1)(2-1) = 1$  grados de libertad.
10. **Regla de decisión:** A un nivel de significancia de 0.05, rechazar hipótesis nula ( $H_0$ ) si el valor calculado de  $X^2$  es mayor o igual a 3.8415
11. **Calculo de la estadística de pruebas.** Al desarrollar la formula tenemos:

$$x^2 = \sum_{i=1}^m \sum_{j=1}^n \frac{(O_{ij} - E_{ij})^2}{E_{ij}} = 0.26$$

**12. Decisión estadística:** Dado que  $3.8415 > 0.26$ , se rechaza  $H_0$ .

**Conclusión:** “Si aplicamos la técnica VERTICAL en el análisis de los Estados Financieros entonces lograremos mejorar la toma de decisiones por los Directivos en la administración de los recursos financieros de las COOPACs de la Provincia de Pasco”.

### C. PRUEBA DE HIPÓTESIS ESPECÍFICA 3

**H<sub>0</sub>:** Si aplicamos la técnica DE RATIOS en el análisis de los Estados Financieros entonces no lograremos mejorar la toma de decisiones por los Directivos en la administración de los recursos financieros de las COOPACs de la Provincia de Pasco.

**H<sub>1</sub>:** Si aplicamos la técnica DE RATIOS en el análisis de los Estados Financieros entonces lograremos mejorar la toma de decisiones por los Directivos en la administración de los recursos financieros de las COOPACs de la Provincia de Pasco.

**Tabla N° 10**

TABLA DE FRECUENCIA OBSERVADA

TOMA DE DECISIONES	TECNICA DE ANALISIS RATIOS		TOTAL
	SI	NO	
SI	03	07	10
NO	02	08	10
TOTAL	05	15	20

**Tabla N° 11**

TABLA DE FRECUENCIA ESPERADA

TOMA DE DECISIONES	TECNICA DE ANALISIS RATIOS				TOTAL
	SI		NO		
SI	03	2.5	07	7.5	10
NO	02	2.5	08	7.5	10
TOTAL	05		15		20

PARA PROBAR LA HIPÓTESIS PLANTEADA SEGUIREMOS EL SIGUIENTE PROCEDIMIENTO:

1. **Suposiciones:** La muestra es una muestra aleatoria simple.
2. **Estadística de prueba:** La estadística de prueba es:

$$x^2 = \sum_{i=1}^m \sum_{j=1}^n \frac{(O_{ij} - E_{ij})^2}{E_{ij}}$$

3. **Distribución de la estadística de prueba:** cuando  $H_0$  es verdadera,  $X^2$  sigue una distribución aproximada de ji cuadrada con  $(2-1)(2-1) = 1$  grados de libertad.
4. **Regla de decisión:** A un nivel de significancia de 0.05, rechazar hipótesis nula ( $H_0$ ) si el valor calculado de  $X^2$  es mayor o igual a 3.8415
5. **Calculo de la estadística de pruebas.** Al desarrollar la formula tenemos:

$$x^2 = \sum_{i=1}^m \sum_{j=1}^n \frac{(O_{ij} - E_{ij})^2}{E_{ij}} = 0.26$$

6. **Decisión estadística:** Dado que  $3.8415 > 0.26$ , se rechaza  $H_0$ .

**Conclusión:** “Si aplicamos la técnica DE RATIOS en el análisis de los Estados Financieros entonces lograremos mejorar la toma de decisiones por los Directivos en la administración de los recursos financieros de las COOPACs de la Provincia de Pasco”.

## CONCLUSIONES

Las principales conclusiones que arribó la investigación son las siguientes:

### **OBJETIVO GENERAL**

El análisis de los Estados Financieros es un proceso necesario y vital en la vida de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, por cuanto permite a los Directivos, Gerentes y Administradores de Agencia diagnosticar la situación económica y financiera brindando información de utilidad para la toma de decisiones.

### **OBJETIVO ESPECÍFICO 1**

Según la técnica de **análisis horizontal** aplicada a los Estados Financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, ha permitido determinar las variaciones de cada uno de las cuentas comparando del año 2017 con el año 2016 como base que se puede explicar de la siguiente manera: La cuenta disponible y rendimientos devengados se ha incrementado en 35.43% con respecto al año 2016, que significa exceso de efectivo en caja y bancos que más bien genera costos y gastos de mantenimiento y seguros de caja. La cuenta cartera de créditos se ha incrementado en solamente 21.53%, que significa no hay colocaciones de créditos a los socios, la cuenta inmueble, maquinaria y equipo ha disminuido en 3.82%, que significa no hay inversiones en esta cuenta.

Por el lado del pasivo las obligaciones con los socios se ha incrementado en 24.07%, y las cuentas por pagar se ha incrementado en 52.14%. Por último el total patrimonio se ha incrementado en 21.46%.

### **OBJETIVO ESPECÍFICO 2**

Según la técnica del **análisis vertical**, se ha determinado lo siguiente: Que el disponible y rendimientos devengados concentra el 25.96% del total activo, en cambio la cartera de

créditos concentra el 70.32% del total activo y los créditos vencidos concentra el 3.72% del total activo.

Del lado del pasivo y patrimonio las cuentas que concentra mayor porcentaje son:

Las obligaciones con los asociados y gastos por pagar en el año 2017 concentra el 72.31% del total pasivo, que significa que la Cooperativa ha recibido de sus socios depósito significativos a plazo fijo. Por el lado del patrimonio la cuenta capital social concentra el 18.70% del patrimonio

### **OBJETIVO ESPECÍFICO 3**

Al analizar los Estados Financieros aplicando la **técnica de ratios** se ha determinado lo siguiente:

Se observa alto **riesgo de liquidez** de la Cooperativa cuando comparamos el disponible con los depósitos resulta que tenemos S/. 0.37 de disponible para pagar un sol de depósito.

El **riesgo de crédito** es bajo, comparando la cartera atrasada con la cartera de crédito, es porque han refinanciado las deudas atrasadas.

En cuanto a los **índices de solvencia y endeudamiento**, resulta que si comparamos capital social con depósito es S/. 0.26, significa no alcanza para pagar el depósito de los socios. Si comparamos el total pasivo con patrimonio resulta que por cada sol de patrimonio le corresponde S/. 3.23 de pasivo.

En cuanto a los **índices de rentabilidad**, el rendimiento de la utilidad comparado con el patrimonio, con el activo total y con capital están por debajo S/.0.7, S/.0.6 y S/.0.5 centavos, que significa que no hay rentabilidad con relación a los aportes de los socios, aunque la finalidad de la Cooperativa no es generar utilidades sino solamente remanentes para cubrir los costos y gastos operativos.

## RECOMENDACIONES

Para concluir con el desarrollo de la presente investigación se puede recomendar lo siguiente:

1. El análisis de la situación financiera y resultados de la gestión de las Cooperativas de Ahorro y Crédito son en base a los Estados Financieros y debe realizarse con la aplicación de las técnicas de análisis como son: 1) análisis horizontal, 2) análisis vertical y 3) análisis con ratios financieros que permitan medir la relación entre los diferentes rubros que integran los estados financieros.
2. Los Directivos del Consejo de Administración y el Gerente son los responsables directos de las finanzas de la Cooperativa además de formular estas técnicas deben instruir a los Administradores de Agencia que aprendan a leer e interpretar los resultados de este análisis. Además es conveniente realizar análisis comparativos con períodos anteriores para medir el nivel de crecimiento de los activos, pasivos y patrimonio, así como la evaluación de los ingresos y gastos detectando desviaciones negativas que afecten la gestión.
3. Con los resultados del análisis a los Estados Financieros de la COOPAC “Señor de los Milagros” los Directivos del Consejo de Administración y Gerencia deberán tomar acciones inmediatas destinadas a colocar el exceso de liquidez de caja y bancos en préstamo a nuevos socios o como puede ser inversiones en otras Cooperativas, al mismo tiempo gestionar la recuperación de cartera de créditos y la captación de



recursos de manera que se incremente su liquidez para que pueda cubrir a tiempo y en los montos acordados los compromisos a corto y largo plazo.

4. La toma de decisiones es responsabilidad del Presidente del Consejo de Administración y Gerencia que son los responsables de la conducción de la Cooperativa por tanto deberán asumir los riesgos de la decisión elegida. Para que este proceso sea lo más eficiente posible deberán identificar con exactitud las causas de los problemas que se susciten en la Cooperativa analizándolos y determinando posibles soluciones para elegir aquella que aporte significativamente a eliminarlos.

## BIBLIOGRAFÍA

- 1 Alianza Cooperativa Internacional (2011), Global 300 Report 2010: The world's major cooperatives and mutual businesses (Disponible en:<http://ica.coop/sites/default/files/tachments/Global300%20Report%202011.pdf>)
2. OIT (2002), Recomendación 193 sobre la promoción de las cooperativas. Ginebra, OIT. Disponible en [http://www.ilo.org/dyn/normlex/es/f?p=NORMLEXPUB:12100:0::NO:12100:P12100\\_ILO\\_CODE:R193](http://www.ilo.org/dyn/normlex/es/f?p=NORMLEXPUB:12100:0::NO:12100:P12100_ILO_CODE:R193)
3. SALVATIERRA QUESADA, Carlos (2011) Servicio al Cliente. La razón de ser de las Cooperativas. GestioPolis. SERVIPERU- Lima Perú.
4. Tesis: ESPINOZA CALLA, Jenny (2016) “Gestión económica y financiera para una adecuada toma de decisiones en la cooperativa de ahorro y crédito cabanillas – mañazo ltda. periodos 2013 – 2014”.
5. Tesis: MAMANI QUILLA, Edy Wilson (2015) “Evaluación económico y financiero de la empresa de transportes y turismo express internacional Sur Orientes.C.R.LTDA. PERIODO 2011-2012”, Puno-Perú.
6. Tesis : CARRILLO MANZANO, Ximena Patricia (2016) “Análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ñaupá Kausay y su incidencia en la toma de decisiones, periodo contable 2014.

### FUENTES ELECTRÓNICAS:

[www.hatinet.com/html/coop\\_filosofia\\_social.html](http://www.hatinet.com/html/coop_filosofia_social.html)

[www.fincomercio.com/corporativo/mision-vision-y-valores](http://www.fincomercio.com/corporativo/mision-vision-y-valores)

[www.aulafacil.com/trabequipo/lecc-15.htm](http://www.aulafacil.com/trabequipo/lecc-15.htm) (revisado en Julio 1 de 2007)

# **ANEXOS**

## Anexo No 1

### UNIVERSIDAD NACIONAL DANIEL ALCIDES CARRIÓN FACULTAD DE ECONOMÍA Y CONTABILIDAD ESCUELA DE FORMACIÓN PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

#### GUÍA DE OBSERVACIÓN

La presente guía de observación tiene como objetivo recabar información relacionada con la investigación científica titulada: “TÉCNICAS DE ANÁLISIS FINANCIERO COMO ESTRATEGIA DE MEJORA PARA LA TOMA DE DECISIONES ECONÓMICAS Y FINANCIERAS POR LOS DIRECTIVOS EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO DE LA PROVINCIA DE PASCO 2018” desea establecer el nivel de gestión de las finanzas en estas instituciones. Los comentarios y opiniones vertidas en la siguiente observación son importantes para este trabajo de investigación, por lo que ayudará a mejorar el desarrollo institucional. De antemano les agradecemos su participación.

Luego de la observación se aplicará la escala de valoración del 1 al 5.

1	Componentes del Estado de Situación Financiera	5	4	3	2	1
Comentarios: ..... .....						
Sugerencias: .....						

2	Componentes del Estado de Resultados	5	4	3	2	1
Comentarios: ..... .....						
Sugerencias: .....						

3	Componentes del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	5	4	3	2	1
Comentarios: ..... .....						
Sugerencias: .....						

4	Componentes del Estado de Flujo de efectivo	5	4	3	2	1
Comentarios: ..... .....						
Sugerencias: .....						

**Anexo No 2**

**UNIVERSIDAD NACIONAL DANIEL ALCIDES CARRIÓN  
FACULTAD DE ECONOMÍA Y CONTABILIDAD  
ESCUELA DE FORMACIÓN PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**ENTREVISTA**

**Objetivo.-** Conocer la opinión del Presidente del Consejo de Administración, Presidente del Consejo de Vigilancia, Gerente y Administradores de Agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

1. ¿Quién es el encargado de la toma de decisiones en la Cooperativa?  
.....  
.....
2. ¿Cuáles son los factores externos que más afecta a la Cooperativa?  
.....  
.....
3. ¿Cuáles son los factores externos que más ha beneficiado a la Cooperativa?  
.....  
.....
4. ¿Cuáles son las decisiones más importantes que Ud. Toma en su trabajo?  
.....  
.....
5. ¿Las decisiones más importantes que usted toma, las consulta con algún integrante de la Cooperativa? ¿Con quién?  
.....  
.....
6. ¿Quién toma las decisiones en los procesos de aprobación y desembolso de los créditos a los socios de la Cooperativa?  
.....  
.....
7. ¿Quién toma las decisiones en los procesos de cobranza y recuperación de los créditos otorgados a los socios de la Cooperativa?  
.....  
.....
8. ¿Quién realiza el análisis de los Estados Financieros para conocer la situación financiera y económica de la Cooperativa?  
.....  
.....
9. ¿Quién prepara los informes contables y financieros de la gestión financiera de manera trimestral y anual para su aprobación en la Asamblea de Delegados de la Cooperativa?  
.....  
.....
10. ¿Quién hace el seguimiento de las recomendaciones de Auditoría Interna de la Cooperativa?  
.....  
.....

### Anexo No 3

## UNIVERSIDAD NACIONAL DANIEL ALCIDES CARRIÓN FACULTAD DE ECONOMÍA Y CONTABILIDAD ESCUELA DE FORMACIÓN PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

### ENCUESTA

**Objetivo.-** Conocer la opinión de los Directivos, Gerente y Administradores de Agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito con respecto a la toma de decisiones.

1. La toma de decisiones es responsabilidad del Presidente de la Asamblea de Delegados:
  - a) Siempre ( )
  - b) Muchas veces ( )
  - c) Pocas veces ( )
  - d) Nunca ( )
2. La toma de decisiones es responsabilidad del Presidente del Consejo de Administración
  - a) Siempre ( )
  - b) Muchas veces ( )
  - c) Pocas veces ( )
  - d) Nunca ( )
3. La toma de decisiones es responsabilidad del Presidente del Consejo de Vigilancia
  - a) Siempre ( )
  - b) Muchas veces ( )
  - c) Pocas veces ( )
  - d) Nunca ( )
4. La toma de decisiones es responsabilidad del Gerente
  - a) Siempre ( )
  - b) Muchas veces ( )
  - c) Pocas veces ( )
  - d) Nunca ( )
5. La toma de decisiones es responsabilidad de los Administradores de Agencia
  - a) Siempre ( )
  - b) Muchas veces ( )
  - c) Pocas veces ( )
  - d) Nunca ( )
6. La toma de decisiones en la Cooperativa es:  
Vertical ( ) Horizontal ( )
7. ¿Ud. es capaz de resolver problemas difíciles relacionados a su cargo?:  
SI ( ) NO ( ) NO SABE/ NO OPINA ( )
8. ¿Ud. asume un compromiso e identificación con la Cooperativa para alcanzar las metas?  
SI ( ) NO ( ) NO SABE/ NO OPINA ( )
9. La toma de decisiones en su Cooperativa es:  
Sencilla ( )  
Compleja ( )  
Muy compleja ( )
10. ¿La Asamblea de Delegados cumple con examinar la gestión administrativa, financiera y económica de la Cooperativa?  
SI ( ) NO ( ) NO SABE/ NO OPINA ( )

11. ¿El Consejo de Administración cumple con aprobar los planes de desarrollo y presupuestos de la Cooperativa para el año siguiente?  
SI ( ) NO ( ) NO SABE/ NO OPINA ( )
12. ¿El Consejo de Vigilancia cumple con fiscalizar la legalidad y veracidad de los actos e informes correspondiente: Administrativa, Contable, Financiera y Asociativa, de los Comités y de la Gerencia de la Cooperativa?  
SI ( ) NO ( ) NO SABE/ NO OPINA ( )
13. ¿La Gerencia ejerce la representación administrativa y judicial de la Cooperativa?  
SI ( ) NO ( ) NO SABE/ NO OPINA ( )
14. ¿Los Administradores de las Agencia toman decisiones para atender las solicitudes de los socios de la Cooperativa?  
SI ( ) NO ( ) NO SABE/ NO OPINA ( )