

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE
CHIMBOTE**

FILIAL TRUJILLO

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
FINANCIERAS Y
ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO Y SU INFLUENCIA
EN LA RENTABILIDAD DE LAS COOPERATIVAS DE
AHORRO Y CRÉDITO DEL PERÚ: CASO COOPERATIVA
“COOPAC NSR”. CAJABAMBA, 2017.**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO**

AUTOR:

Br. ALCIDES ASUNCION CRUZ

ASESORA:

Mgtr. HAYDEE ROXANA ALVARADO LAVADO

TRUJILLO – PERÚ

2018

1. TÍTULO

ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL PERÚ: CASO COOPERATIVA “COOPAC NSR”. CAJABAMBA, 2017.

2. JURADO EVALUADOR DE TESIS

Dr. Jhimy Franklin Uriol Gonzales
Presidente

Dr. Marino Celedonio Reyes Ponte
Miembro

Mgtr. Marvin Omar Aredo García
Miembro

Mgtr. Haydee Roxana Alvarado Lavado
Asesora

3. DEDICATORIA

A Dios, porque es el hacedor de todas las cosas, y quién guía nuestro camino por esta larga secta de la vida.

Dedico el presente trabajo a mi hijo Diego Miguel, porque él es mi mayor motivación para seguir logrando mis metas y objetivos, así mismo a mi familia por el apoyo incondicional que siempre me han brindado y a mis maestros ya que sin sus enseñanzas este trabajo no sería posible.

4. RESUMEN

El objetivo de este trabajo a realizar, es determinar y describir la influencia del análisis económico financiero de las cooperativas de ahorro y crédito del Perú y de la cooperativa “COOPAC NSR”. Cajabamba, 2017.

En el Perú al cierre del primer trimestre del año 2017, las principales cuentas de las COOPAC mantuvieron comportamientos favorables. La dinámica de crecimiento de los activos totales alcanzó un índice del 13.22 % respecto a marzo del 2016 y las colocaciones mantuvieron un crecimiento positivo 12.77% para el periodo de análisis.

En el primer trimestre del 2017 se consolida la posición de las COOPAC en provincias, puesto que los productos financieros que ofrecen, junto a una correcta gestión de sus activos hacen que los socios confíen plenamente en ellas, tal es el caso de las regiones Amazonas (33.4%), Arequipa (32.52%) y Cajamarca (25.92%) cuyo crecimiento supera al promedio nacional, siendo este de 13.75%. Lima alcanza un crecimiento de 16.16%.

En la COOPAC NSR, existe el análisis económico financiero como un mecanismo de control pero que no es permanente y no se tiene un comité formado para la mejor toma de decisiones en cuanto a la estrategia que se buscará para aumentar la rentabilidad en el periodo siguiente. Analizando los indicadores se observó que la rentabilidad en la Coopac NSR, paso del 1.12 % del año 2016 al 0.27 % al año 2017.

Se recomienda que se conforme un comité encargado y puedan emitir informes trimestralmente para ver el incremento o decremento de la rentabilidad.

Palabras clave:

Económico financiero, rentabilidad y Cooperativa de Ahorro y Crédito.

5. ABSTRACT

The objective of this work is to carry out, determine and describe the influence of the economic and financial analysis of the savings and credit cooperatives of Peru and the cooperative "COOPAC NSR". Cajabamba, 2017.

In Peru, at the close of the first quarter of 2017, the main COOPAC accounts maintained favorable behavior. The dynamics of growth of total assets reached an index of 13.22% with respect to March 2016 and loans maintained a positive growth of 12.77% for the period of analysis.

In the first quarter of 2017, the position of the COOPACs in the provinces is consolidated, since the financial products they offer, together with the correct management of their assets, make the partners fully trust in them, such is the case of the Amazon regions (33.4%), Arequipa (32.52%) and Cajamarca (25.92%) whose growth exceeds the national average, this being 13.75%. Lima reaches a growth of 16.16%.

At COOPAC NSR, there is financial economic analysis as a control mechanism but it is not permanent and there is no committee formed for the best decision making regarding the strategy that will be sought to increase profitability in the following period. Analyzing the indicators, it was observed that the profitability in the Coopac NSR, went from 1.12% in 2016 to 0.27% in 2017.

It is recommended that a committee be formed and report quarterly to see the increase or decrease in profitability.

Keywords:

Financial economics, profitability and Cooperativa de Ahorro y Crédito.

6. CONTENIDO

1. Título.....	I
2. Jurado Evaluador de Tesis.....	II
3. Dedicatoria.....	III
4. Resumen.....	IV
5. Abstract.....	V
6. Contenido.....	VI
I. Introducción.....	11
II. Revisión Literaria.....	17
2.1. Antecedentes.....	17
2.1.1. Antecedentes Internacionales.....	17
2.1.2. Antecedentes Nacionales.....	20
2.2.3. Antecedentes Regionales.....	24
2.2.4. Antecedentes Locales.....	24
2.2. Bases teóricas de la Investigación.....	24
2.2.1. Marco Teórico.....	24
2.2.2. Marco Conceptual.....	72
III. Hipótesis.....	76
IV. Metodología.....	77
4.1 El tipo de investigación.....	77
4.2 Nivel de investigación.....	77
4.3 Diseño de la investigación.....	77
4.4 Población y Muestra.....	78

4.4.1. Población.....	78
4.4.2. Muestra.....	78
4.5 Definición y Operacionalización de las Variables.....	79
4.6 Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	80
4.7 Plan de análisis.....	80
4.8 Matriz de consistencia.....	81
V. Resultados.....	82
5.1 Presentación de los resultados.....	82
5.1.1. Resultados del objetivo específico N° 01.....	82
5.1.2. Resultados del objetivo específico N° 02.....	83
5.1.3. Resultados del objetivo específico N° 03.....	95
5.1.4. Resultados del objetivo específico N° 04.....	97
5.2 Análisis de los resultados.....	97
5.2.1. Respecto al objetivo específico N° 01.....	97
5.2.1. Respecto al objetivo específico N° 02.....	98
5.2.1. Respecto al objetivo específico N° 03.....	99
5.2.1. Respecto al objetivo específico N° 04.....	100
VI. Conclusiones.....	101
6.1. Respecto al objetivo específico N° 01.....	101
6.2. Respecto al objetivo específico N° 02.....	101
6.3. Respecto al objetivo específico N° 03.....	102
6.4. Respecto al objetivo específico N° 04.....	102

Recomendaciones.....	103
Referencias Bibliográficas.....	104
Anexos.....	106

INDICE DE CUADRO DE TABLAS

Tabla 1 Importancia al análisis de los estados financieros.....	84
Tabla 2 Periodo de análisis de los estados financieros.....	85
Tabla 3 Rentabilidad.....	86
Tabla 4 Importancia del factor análisis económico financiero por parte de directivos...87	
Tabla 5 Mecanismo de control para mejorar la rentabilidad.....	88
Tabla 6 Conocimiento del análisis económico financiero.....	89
Tabla 7 Área determinante en la rentabilidad de una empresa.....	90
Tabla 8 Remanentes.....	91
Tabla 9 Rentabilidad con respecto al periodo anterior.....	92
Tabla 10 Capacitaciones.....	93

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1 Importancia al análisis de los estados financieros.....	84
Gráfico 2 Periodo de análisis de los estados financieros.....	85
Gráfico 3 Rentabilidad.....	86
Gráfico 4 Importancia del factor análisis económico financiero por parte de directivos...87	
Gráfico 5 Mecanismo de control para mejorar la rentabilidad.....	88
Gráfico 6 Conocimiento del análisis económico financiero.....	89
Gráfico 7 Área determinante en la rentabilidad de una empresa.....	90
Gráfico 8 Remanentes.....	91
Gráfico 9 Rentabilidad con respecto al periodo anterior.....	92
Gráfico 10 Capacitaciones.....	93

I. INTRODUCCIÓN

El presente informe de investigación titulado **ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL PERÚ. CASO COOPERATIVA “COOPAC NSR”. CAJABAMBA, 2017**. Tiene por finalidad describir la influencia del análisis económico y financiero en la rentabilidad de la cooperativa COOPAC NSR.

El análisis económico financiero de una empresa es la base para cualquier práctica de gestión empresarial. Por ejemplo investigaciones previas sostiene que un sistema de contabilidad financiera de alta calidad reduce el costo de la financiación externa (Bushman y Smith, 2002).

Las cooperativas de ahorro y (COOPAC NSR) son instituciones solidarias, de propiedad de los asociados, quienes dirigen las políticas internas y se benefician con los diversos servicios financieros (ahorro y crédito), del fondo previsión social y convenios diversos. Estas organizaciones han sido creadas para servir a sus asociados.

México

Zamora (2015). La rentabilidad fue modificándose con el tiempo y se utiliza de diferentes maneras, la rentabilidad es un indicador muy relevante, para la medición del éxito de un negocio, por ello se sabe que la rentabilidad sostenida con una política de dividendos, lleva a fortalecer las unidades económicas. También es la interrelación que se da entre la inversión y la utilidad necesaria para su logro, midiendo la efectividad de los líderes, gerentes o jefaturas de una entidad. La rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica, entre ellos humanos y financieros, materiales con el fin de obtener resultados adecuados y esperados de acuerdo al plan de acción tomado.

España

Moreno (2012). Nos dice que el análisis económico financiero es la disciplina que diagnostica la capacidad que tiene la empresa para generar beneficios y atender adecuadamente los compromisos de pago, evalúa su viabilidad futura y facilita tomar decisiones encaminadas y reconducir y mejorar la gestión de los recursos de la empresa para lograr crear valor, y, así continuar en el mercado. En términos generales la ventaja que el análisis económico financiero aporta a los propietarios gerentes y directivos de la Pyme reside en conocer si la empresa es económica y financieramente viable en el futuro, reduciendo al mínimo sus incertidumbres sobre la utilización eficiente de los recursos.

Perú

Ccaccya, D. (2016). Nos dice que la rentabilidad es la acción económica en las que se relacionan medios humanos, materiales y/o financieros, con el único fin de obtener resultados, positivos o negativos de acuerdo al caso presentado. Bajo esta idea la rentabilidad de cualquier entidad o empresa se podrá evaluar comparando el valor de los medios empleados y el resultado final, con la condición de generar beneficios positivos, gracias a la evaluación según Ccaccya se llega a concluir que existen dos tipos de rentabilidad desde el punto de vista contable, que son: la rentabilidad financiera y la rentabilidad económica. Esta información servirá para las evaluaciones de la empresa que se está estudiando.

Perú

De Molina (2016). Nos dice que tanto el análisis económico como el análisis financiero son relevantes para la toma de decisiones; el análisis financiero y el análisis económico coinciden en asumir que las personas y las empresas pueden medir y maximizar su utilidad. Para seleccionar los proyectos, el principal criterio económico y financiero es la eficiencia. Esto se mide en términos de maximización de las ganancias o minimización de los costos de mercado en el caso del análisis

financiero; y la maximización de los beneficios sociales netos cuando se emplee el análisis económico.

Según De Molina el análisis financiero considera las inversiones desde la perspectiva de una entidad individual: un productor, un propietario de tierras, un grupo, una compañía u organización gubernamental o no gubernamental. Los costos por los bienes y servicios están basados en el valor actual pagado o percibido por el individuo, la comunidad o la organización el análisis incluye el flujo de fondos como ocurre en la inversión, con gastos fijos y operativos, tierra, trabajo y capital; produciéndose cada año gastos e ingresos. Todo subsidio, impuesto o transferencia entre individuos, comunidades, compañías u organizaciones son consideradas estrictamente desde el punto de vista de flujos (entradas o salidas) de caja.

De Molina nos dice que en el análisis económico se evalúan los costos y las ganancias de un proyecto desde la perspectiva de la sociedad como un todo. Se asume que la realización de un proyecto ayudará al desarrollo de la economía y que su contribución social justifica el uso de los recursos que necesitará. En consecuencia, el análisis económico considera la valoración de los costos y beneficios sociales del proyecto; así como el uso de métodos estimativos de precios sombra cuando los costos y beneficios difieren de los precios de mercado; y la valoración fuera del mercado y la transferencia de beneficios, para precios de bienes y servicios que no tiene precios de mercado directos.

Cajabamba

La cooperativa COOPAC NSR, en la actualidad cuenta con 70,358 socios, su organización administrativa está estructurada por la asamblea general de socios, conformada por 100 socios hábiles quienes ocupan el cargo de delegados y es el órgano máximo; el consejo de administración integrado por 5 socios titulares y 2 suplentes, consejo de vigilancia el cual está integrado por 3 socios titulares y 2 suplentes; comité de educación integrado por 3 socios titulares y 1 suplente y el comité electoral, conformado también por 3 socios titulares y 1 suplente; cuenta con 241 trabajadores a nivel de todas sus agencias de los cuales 20 están inmersos en la

toma de decisiones para mejorar, satisfacer y ampliar el desarrollo de la empresa entre ellos gerencias y jefaturas

El punto de vista que empieza a apreciarse actualmente y en un futuro predecible, muestra la necesidad de realizar un análisis económico financiero, para una administración más efectiva a los directivos de dicha entidad.

De acuerdo al análisis realizado uno de los aspectos más relevantes de la COOPAC NSR es la deficiencia en la gestión los cual repercute en la baja rentabilidad de la empresa, lo cual se debe a la poca predisposición de los directivos por falta de tiempo, y falta de capacitación en estados financieros.

En el presente informe de investigación se debe tener en cuenta la importancia de realizar el análisis económico y financiero de una empresa, lo cual servirá para una buena toma de decisiones, para lograr maximizar la rentabilidad de la COOPAC NSR, y por lo tanto lograr mejores remanentes, y beneficios para sus asociados.

Por lo anteriormente expresado el enunciado del problema de investigación es el siguiente:

¿Cuál es la influencia del análisis económico financiero en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del Perú y de la cooperativa “COOPAC NSR”. Cajabamba, 2017?

Para dar respuesta al problema se ha planteado el siguiente objetivo general:

Determinar y describir la influencia del análisis económico financiero en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del Perú y de la cooperativa “COOPAC NSR”. Cajabamba, 2017.

Para poder cumplir el objetivo general, se ha planteado los siguientes objetivos específicos:

- 1.** Describir la influencia del análisis económico financiero en rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del Perú. 2017

2. Describir la influencia del análisis económico financiero en rentabilidad de la cooperativa “COOPAC NSR”. Cajabamba, 2017.
3. Hacer un análisis comparativo de la influencia del análisis económico financiero en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del Perú y de la cooperativa “COOPAC NSR”. Cajabamba, 2017.
4. Después de haber realizado el análisis comparativo del objetivo N° 3 se propone:
 - Realiza un plan de capacitación trimestral, a fin de capacitar a los directivos, funcionarios, trabajadores y socios, para ampliar sus conocimientos en cuanto a la influencia del análisis económico financiero en la rentabilidad de la cooperativa COOPAC NSR. Cajabamba, 2017.
 - Organizar un comité encargado del seguimiento al factor análisis económico financiero.

Se justifica porque a través del presente informe de investigación mi persona optará el grado de contador público.

El presente trabajo de investigación es necesario, para minimizar los riesgos de rentabilidad mediante el análisis económico y financiero en la COOPAC NSR, identificando las debilidades que presentan la actual gestión y puedan corregirse a tiempo; esto servirá de guía permanente para los gerentes y funcionarios de la referida Institución.

Finalmente este informe de investigación servirá de base a los estudiantes, colegas y población en general para nuevos estudios y afianzar conocimientos para mejorar la rentabilidad en empresas de similar rubro.

II. REVISIÓN LITERARIA

2.1 Antecedentes

Seguidamente se presentan diversos estudios realizados por diferentes autores internacionales, nacionales, regionales y locales, los cuales ayudarán a entender y complementar el presente trabajo.

2.1.1 Antecedentes Internacionales

Torres (2011) en la ciudad de Ambato – Ecuador, en su investigación la gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito Kuriñan de la ciudad de Abato año 2010, el **objetivo** de la tesis fue analizar la gestión financiera, así como establecer la estrategia de gestión identificando los factores que inciden en la rentabilidad económica, como **resultados** se obtuvo que la cooperativa de ahorro y crédito Kuriñan, no está capacitada y desconocen la manera de cómo llegar a cubrir las necesidades y requerimientos de sus socios, no les dan la debida importancia por ello se ha visto la urgente necesidad de buscar nuevas estrategias de gestión para poder hacer crecer a la institución, se **concluye** que esta investigación es poner en conocimiento de todo el personal administrativo y directivos la manera de analizar un presupuesto que será proyectado para el año 2011 el cual usando de una manera efectiva nos permita alcanzar los objetivos institucionales y por ende lograr la satisfacción de nuestros clientes siendo estos los principales beneficiarios así como también los accionistas; optado por analizar nuevas estrategias aplicando los

indicadores de rentabilidad el cual nos permitirá analizar en crecimiento de la institución, teniendo en cuenta que el principal beneficiario de esta investigación será la Cooperativa.

Jumbo (2013) en la ciudad de Loja – Ecuador, en su investigación Análisis de rentabilidad económica y financiera en la cooperativa de ahorro y crédito “27 de Abril” de la ciudad de Loja, periodos 2010-2011, tiene como **objetivo** establecer las bases para la presentación de los estados financieros con propósitos de información general, a fin de asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad de ejercicios anteriores como con entidades competentes. Como **resultado** se obtuvo que la importancia radica en el hecho de conocer el movimiento interno mediante la aplicación de un sistema contable de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados a través del análisis financiero aplicado a los estados financieros de la Cooperativa y consecuentemente con la aplicación de indicadores que permiten medir la estructura financiera de la misma. En esta etapa el análisis de rentabilidad económica y financiera tiene importante significación en la toma oportuna de decisiones y para evaluar el desempeño financiero y operacional de la entidad interesados en conocer cuál es la verdadera situación financiera, a través de la rentabilidad que ésta proporciona en la actualidad. Se **concluye** que la Cooperativa no ha realizado un

análisis de rentabilidad económica y financiera lo que trae consigo el desconocimiento del rendimiento de su solvencia y liquidez, la cual impide saber con exactitud la situación actual de la entidad y por ende la toma de decisiones por parte de sus directivos.

Huaman (2010) en la ciudad de Loja – Ecuador, en su investigación Análisis de rentabilidad y propuesta de mejoramiento a la cooperativa de ahorro y crédito Crediamigo Ltda. de la ciudad de Loja en los periodos 2008-2009, tiene como **objetivo** presentar la propuesta para obtener rentabilidad en beneficio de la cooperativa la misma que tendrá que ser aplicada por la cooperativa para que pueda estar a nivel de las otras cooperativas del medio, que le permita atraer clientes y por ende obtener rentabilidad tanto económica como financiera dicha investigación pretende dejar un aporte al personal directivo y ponerlo en consideración para su aplicación en pro de la cooperativa. Se obtuvo como **resultado** que la cooperativa no se ha realizado un análisis de rentabilidad que permita conocer su situación económica y establecer una adecuada toma de decisiones por parte de los directivos, aplicando los índices financieros se proporcionó una información en el cual se pudo demostrar que no cuenta con recursos disponible además que mantiene un elevado porcentaje de endeudamiento con sus acreedores; por ello se **concluye** que se debe incentivar la necesidad de programar constantemente un análisis de rentabilidad, cuya finalidad servirá de

herramienta para los directivos como funcionarios y empleados para la toma de decisiones. A los directivos de la cooperativa que desarrollen nueva políticas con el fin de captar nuevos socios para incrementar sus ingresos y esta manera obtener mayores utilidades y a los funcionarios de la cooperativa deberían realizar promociones que incentiven a los socios a realizar depósitos o inversiones y que le permita incrementar su rentabilidad.

2.1.2 Antecedentes Nacionales

Ruiz (2016) en la ciudad de Trujillo, en su investigación El análisis financiero como herramienta de planeamiento para para la buena gestión de la situación financiera – económica y control de riesgo crediticio de la cooperativa de ahorro y crédito San José de Cartavio, tiene como objetivo demostrar que el análisis financiero es la mejor herramienta de planeamiento así como proponer un plan de acción que contenga enfoques hacia el personal, clientes, personal y situación financiera – económica, en tal sentido la aplicación del análisis financiero es na herramienta estratégica que tiene un efecto positivo en la buena gestión económica y financiera de la Coopac San José de Cartavio. Se concluye que se llegó determinar su situación de liquidez, riesgo crediticio y

rentabilidad siendo estas aceptables además se logra establecer que ratios deben mejorar comparados a los indicadores de la SBS, y realizar un plan de acción que contenga enfoques hacia el personal y cliente y que sirva de ayuda a la Cooperativa San José de Cartavio.

Benavides, Chávez, Ramos y Yauri (2013) en la ciudad de Lima, en la investigación Planeamiento estratégico del sector micro financiero de cajas municipales en Arequipa, el **objetivo** de esta tesis es propone un plan estratégico para impulsar el desarrollo del sector microfinanciero de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC) dentro de un horizonte de 10 años y enfocado a nivel del departamento de Arequipa siendo un tema relevante dado que en la última década el acceso al capital se ha flexibilizado gracias al marco regulatorio actual y a la ayuda del sistema financiero nacional, donde **se obtuvo** que el talento humano que tienen las Cajas Municipales es uno de los factores de éxito que ha ayudado a su posicionamiento cada CMAC ha creado su propia escuela de analistas, cuyo objetivo es transferir el conocimiento y su propia tecnología crediticia; reforzando de este modo la cultura organizacional, para realizar el presente PEA se planteó el futuro deseado y formulo el negocio actual de las CMAC considerando los valores que servirán de guía. La visión planteada para alcanzar en el lapso de 10 años es “Ser líderes en soluciones financieras de Arequipa, en el año 2022, generando valor, desarrollo, y bienestar a los

empresarios de la micro y pequeña empresa; a sus colaboradores, y accionistas”; la cual será medida a través de los reportes de la SBS, se han planteado pilares basados en valores como compromiso, honestidad, trabajo en equipo, respeto, y optimismo. También se han formulado cinco pilares éticos. Como **conclusión** es que el directorio de las diferentes CMAC debería orientar sus esfuerzos en flexibilizar la estructura organizacional, implementando una Gerencia General reemplazando paulatinamente a la Gerencia Mancomunada, se requiere flexibilizar las decisiones gerenciales y la unificación de criterios, para hacer una empresa eficiente y preparada para un crecimiento sostenido, además las CMAC a través de su área de Investigación y Desarrollo, deben continuar con el desarrollo de nuevos productos financieros para los clientes de los sectores de micro y pequeña empresa, con el propósito de generar la máxima rentabilidad, continuar con la relación comercial incrementando la eficiencia y así las principales CMAC, con mayor participación en el mercado financiero de sur, deberían proponer el proyecto de la fusión de capaz de competir con los actores de la banca tradicional en el segmento de microcréditos, acompañar a sus clientes en desarrollo en sus necesidades de financiamiento de acuerdo a su crecimiento, buscar posicionamiento a través de sumar experiencias de sus colaboradores, de su tecnología crediticia, de sus tasas de interés competitivas, de sus sistemas de información y sobretodo de la suma de su patrimonio.

Lara (2016) en la ciudad de Trujillo, en su investigación El análisis financiero como técnica de evaluación y planeamiento incide en la gestión financiera y económica de la Coopac Parroquia San Lorenzo, para controlar la liquides, la rentabilidad y el riesgo crediticio. El objetivo de este estudio es brindar un marco útil para la toma de decisiones y así lograr una gestión financiera eficiente y eficaz, que permita una mejor fuente de servicios de crédito de sus socios desarrollando un análisis situacional del sector cooperativo y realizando un análisis económico financiero en la empresa y medir el nivel de gestión de acuerdo a sus metas trazadas, demostrando que la gestión de la cooperativa en el paridos 2014 – 2015, es aceptable. De acuerdo a los resultados se obtuvo que se puede afirmar que la Coopac Parroquia San Lorenzo está en una regular situación de su liquidez y rentabilidad y hace una buena gestión del riesgo crediticio; por lo que las decisiones que deben tomarse serán para perimirle mejorar la competitividad cooperativa con responsabilidad social y en el mercado. Llegando a la conclusión que se debe realizar el análisis económicos financieros de manera permanente, contar con personal especializado, dar cumplimiento en su totalidad a las obligaciones de la FENACREP, implementar un area de marketing y ampliar el segmento de socios.

2.1.3 Antecedentes Regionales.

No se encontraron antecedentes.

2.1.4 Antecedentes Locales.

No se encontraron antecedentes.

2.2 Bases teóricas de la Investigación

2.2.1 Marco teórico

2.2.1.1. Análisis Económico Financiero:

- Introducción al análisis de los estados financieros.

El análisis a los estados financieros o análisis económico – financiero se fundamenta en la aplicación de un conjunto de técnicas y herramientas que permitan extraer un diagnóstico de la situación y perspectivas de una empresa, en un periodo de tiempo determinado, con la finalidad de adoptar las decisiones más adecuadas para la gestión de la misma. Para ello, el especialista debe contar con la información máxima posible, de tal manera que las conclusiones finales ofrezcan una real visión de la empresa, su situación y evolución en un determinado periodo.

(Vidal, Mateos, y Polo, 2013, Pág.5)

El diagnóstico de la empresa en consecuencia, es el resultado del análisis de todos los datos relevantes de la misma, aunque tradicionalmente suele asociarse directamente con el análisis de sus estados financieros. En la práctica, y dado que sus estados financieros deben reflejar fielmente la información financiera y de los resultados económicos de la empresa, las técnicas de análisis suelen enfocarse hacia el estudio de dichos documentos (balances, cuentas de pérdidas y ganancias, presupuestos, y estados de flujos de tesorería, etc). Sin embargo, es conveniente siempre que sea posible, al objeto de disponer de una visión, más real de la situación, complementar el diagnóstico económico financiero con el estudio de otro tipo de información adicional sobre aspectos legales, comerciales, tecnológicos, productivos, financieros o de recursos humanos, entre otros, que puedan ejercer una notable influencia sobre la situación económica financiera o patrimonial tanto presente como futura de la empresa analizada.

(Vidal, Mateos, y Polo, 2013, Pág. 5)

Las cuentas anuales, integradas por el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el

patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, que constituyen la tercera parte del plan general de contabilidad, son la base del análisis económico financiero. No obstante, como sabemos, no siempre dispondremos de todos estos estados contables, puesto que aquellas empresas que puedan formular el balance, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria en modelo abreviado no están obligadas a elaborar el estado de flujos de efectivo. En cualquier caso, es evidente la importancia que reviste el analista conocer el significado del lenguaje contable en que se expresan dichos estados financieros, es decir, los principios contables y normas de valoración bajo cuyos criterios se elaboren. En definitiva el valor agregado que aporta el analista no radica en el cálculo de los ratios u otras herramientas de análisis sino en la correcta interpretación de los mismos.

(Vidal, Mateos, y Polo, 2013, Pág. 5)

2.2.1.2. Rentabilidad.

Es una medida relativa de las utilidades, es la comparación de las utilidades netas obtenidas en la empresa con las ventas

(rentabilidad o margen de utilidad neta sobre ventas), con la inversión realizada (rentabilidad económica o del negocio), y con los fondos aportados por sus propietarios (rentabilidad financiera o del propietarios). La rentabilidad financiera señala la capacidad de la empresa para producir utilidades a partir de la inversión realizada por los accionistas incluyendo las utilidades no distribuidas de las cuales se han privado.

(Morillo, 2010, Pág. 36)

El desempeño financiero de una empresa es sin duda uno de los aspectos más importantes y difíciles de determinar. En la búsqueda de su determinación se han creado medidas cuantitativas como utilidad, rentabilidad, liquidez y otros, e indicadores cualitativos como innovación, perspectivas de mercado, talento y moral de los empleados, lealtad de los clientes, calidad de administración y otras.

(Morillo, 2010, Pág. 36)

2.2.1.3. Gestión financiera

En su teoría explica la forma de cómo obtener mayores ingresos para los accionistas o asociados, mediante labores que se realizan diariamente administrando de forma correcta en el

largo plazo créditos e inventarios los cuales están relacionados con la obtención de ingresos. La gestión financiera es una de las herramientas indispensables dentro de una institución, para poder realizar, analizar y tomar decisiones financieramente de una forma correcta en las operaciones de una empresa, integrando adecuadamente el control de los recursos financieros. Por lo tanto la gestión financiera es la consecución de financiación según su forma más beneficiosa (teniendo en cuenta los costes, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura financiera de la empresa); la aplicación juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería (de manera a obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad).

(León, 1999).

2.2.1.4. Presupuesto financiero

El presupuesto financiero está referido al procedimiento económico y financiero con el cual una empresa debe desarrollar tareas o procesos con la finalidad de adquirir los recursos esenciales que deben calcularse; los cuales son los costos de obtener recursos nuevos, los costos de realización, y

el costo del tiempo. Este tipo de presupuestos nos ayudan a tomar decisiones en base a identificar los costos y determinar montos para el inicio e inversión de un proyecto o negocios de índole empresarial.

(Dumrauf, 2003).

2.2.1.5. Estados financieros

1. Definición.

Podemos decir que es la radiografía de una empresa, pues en su estructura podemos reflejar como se encuentra su situación económico financiero, en un periodo determinado, de acuerdo a estos documentos podemos tomar decisiones ya que son elaborados generalmente al cierre de un ejercicio económico o periodo, para lograr mejores resultados futuros de una compañía u empresa.

Son también según otros conceptos, ciertos cuadros y tablas en donde se recogen información provenientes de la actividad contable de toda las operaciones de una empresa realizadas y preparadas por lo menos una vez al año, conocidos también con el nombre de estados financieros de propósitos generales.

(Ortega y Pacherres, 2010, Pág. 229)

De acuerdo al párrafo 7 de la NIC1 (modificada en el 2003) nos dice que los estados financieros conforman una función estructurada de la situación financiera y del desempeño financiero de una empresa, acompañado de las notas ayudara a los usuarios o funcionarios a predecir los flujos de efectivo futuro, y en particular, la distribución temporal y el grado de certidumbre de los mismos.

(Ortega y Pacherres, 2010, Pág. 229)

Los estados financieros están compuestos por diferentes componentes indispensables para toma de decisiones como: el balance general o estado de situación, el estado de ganancias y pérdidas o estado de resultados, un estado de cambios en el patrimonio neto que refiere a todos los cambios efectuados en el patrimonio neto, o también distintos cambios procedentes de transacciones con los propietarios del mismo, un flujo de efectivo, y notas, en las que se incluirá un resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas.

(Ortega y Pacherres, 2010. Pág. 229)

2. Objetivo

El objetivo del estado financiero es contribuir con la información acerca de la situación financiera de una empresa de su desempeño, y de los cambios habidos en la posición financiera, así como en la toma de decisiones de índole económica. (Ortega y Pacherras, 2010, Pág. 229)

3. Características cualitativas de los estados financieros.

Ortega y Pacherras (2010) Menciona que son reconocidas las siguientes características:

- Comprensibilidad

Suponiendo que los usuarios poseen un conocimiento razonable sobre la actividad, el mundo de los negocios y la voluntad de estudiar con diligencia la información debe ser fácilmente comprensible para los usuarios. (Pág. 230)

- Relevancia

Posee la cualidad de relevancia cuando ejerce influencia sobre las decisiones económicas de los que la utilizan, ayudándoles a evaluar sucesos pasados, presentes o futuros, o bien para confirmar o corregir

evaluaciones realizadas en periodos anteriores. (Pág. 230)

- Confiabilidad

Ortega y Pacherres (2010) Menciona que esta característica contiene cualidad de fiabilidad donde los usuarios pueden confiar en lo que puede esperarse razonablemente que represente, el mismo que debe cumplir con ciertos requisitos que a continuación se presentan:

- a) Representación fiel: En los estados financieros debe representarse sus transacciones y sucesos de una forma clara y autentica. (Pág. 230)
- b) La esencia sobre la forma: Es necesario que se contabilice de acuerdo a la esencia y la realidad económica, y no meramente según su forma legal. (Pág. 230)
- c) Neutralidad: La información debe ser neutral, es decir libre de todo sesgo o prejuicio. (Pág. 230)
- d) Prudencia: Al enfrentarse con las incertidumbres que, inevitablemente rodean muchos acontecimientos y circunstancias de la empresa; deben tomarse cierto grado de precaución al realizar los juicios necesarios para hacer las estimaciones

requeridas para que los activos y los ingresos no se sobrevaloren y que las obligaciones y los gastos no se infravaloren. (Pág. 230)

e) Integridad. La información debe ser completa dentro de los límites de la importancia relativa y el costo. (Pág. 230)

- Comparabilidad

Esta cualidad requiere que se permita a los usuarios tener la capacidad de comparar los estados financieros de una empresa a lo largo del tiempo con el fin de identificar las tendencias de la situación financiera y desempeño y de empresas diferentes. (Pág. 231)

4. Elementos de los estados financieros.

Ortega y Pacherras (2010) De acuerdo a las categorías de los efectos financieros y transacciones en las cuales se agrupan se clasifican en:

- Reconocimiento de elementos.

Ortega y Pacherras (2010) En esta categoría se incorpora en los estados financieros una partida que cumpla una función de elemento de reconocimiento. Ello implica la descripción de la partida con palabras y por medio de una cantidad monetaria.

Una partida que reúna la definición de un elemento, deberá reconocerse, solo cuando cumpla con los siguientes dos requisitos: (Pág. 232)

- a) Existe la probabilidad de que fluya hacia la entidad un beneficio económico futuro, asociado a una partida en particular. (Pág. 232)
- b) Puede ser medible de manera confiable el valor o costo de la partida. (Pág. 232)

ACTIVOS	PASIVOS	INGRESOS	GASTOS
Se reconoce cuando es probable que se obtenga beneficios económicos y además tiene un costo o valor medido confiablement e	Se reconoce cuando es probable que del pago se derive la salida de recursos que lleven incorporados beneficios económicos y su cuantía pueda evaluarse confiablemente.	Se reconoce cuando surge un incremento en los beneficios y el importe que pueda medirse confiablemente. En la práctica se adoptan procedimientos que restringen el ingreso a aquellas que posean un grado de certidumbre suficiente.	Se reconoce cuando surge un decremento en los beneficios y además el gasto puede medirse confiablemente. Se reconocen mediante un proceso de correlación de ingresos y gastos, sobre la base de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de ingresos. Si los beneficios surgen en varios periodos y la asociación con los ingresos es forma genérica se aplican procedimientos sistemáticos y racionales.

Tabla 1 Fuente: (Ortega y Pacherras, 2010, Pag. 232)

- Medición de los elementos

Ortega y Pacherras (2010) Menciona que la medición de los elementos se realiza en base ciertos métodos los cuales se detallan a continuación:

- a) Costo Histórico: Al momento de su adquisición, los activos deben ser registrados de acuerdo al importe de efectivo o equivalente pagado. En cuanto a los pasivos en el curso normal de los negocios, se espera sean liquidados o pagados, los cuales se deben registrar de acuerdo al importe de productos recibidos u obtenidos por la obligación. (Pág. 232)
- b) Costo Actual: En este caso se debe registrar los activos al importe de efectivo o sus equivalentes, que pudieron haberse pagado si el mismo o un activo equivalente fuese adquirido en el momento actual, los pasivos se registran al importe no descontado de efectivo o equivalente que hubiese requerido para liquidar la obligación en el momento actual. (Pág. 232)
- c) Valor de Realización o liquidación: Se debe registrar a los activos al importe de efectivo o equivalente, que podría obtenerse en el momento presente por la venta no forzada. Los pasivos se

reconocen a su valor de liquidación sin descontar, que se espera puedan cancelar las deudas. (Pág. 232)

- d) Valor Presente: En este caso los activos se registran a su valor presente, descontando las entradas netas de efectivo que la partida generará en el curso normal de los negocios. Los pasivos se llevan por el valor presente descontando las salidas netas de efectivo que se requerirá para liquidar las deudas en el curso normal de las operaciones. (Pág. 232)

5. Estructura y Contenido de los estados financieros.

Para la presentación de los estados financieros es necesario lo siguiente:

- Identificación de estados financieros

Ortega y Pacherras (2010) Menciona que de acuerdo con el párrafo 46 de la NIC 1 (Modificación en 2003) un estado financiero debe quedar claramente identificado, siendo necesario para una correcta comprensión lo siguiente:

- a) Nombre, o identificación de la empresa que muestra la información, así como cualquier modificación desde la fecha del balance precedente. (Pág. 233)

- b) Revisar si los estados financieros pertenecen a la entidad individual o a un grupo de entidades. (Pág. 233)
 - c) Revisar fecha del balance la cual debe estar adecuada al componente en cuestión de los estados financieros. (Pág. 233)
 - d) La presentación de la moneda debe estar de acuerdo a las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera. (Pág. 233)
 - e) Tener en cuenta en cuanto a las cifras de los estados financieros el nivel de agregación y el redondeo. (Pág. 233)
- Se señala el periodo contable sobre el que se informa. Ortega y Pacherras (2010) Señala que un periodo contable está referido a un año pero existe la posibilidad de elaborar estados financieros inferiores o superiores al mismo por lo cual la empresa deberá informar concretamente el periodo cubierto por los estados financieros y además debe informar también lo siguiente:
- a) El motivo de usar o elaborar un estado financiero en un periodo superior o inferior. (Pág. 233)

b) La situación que no sean totalmente comparables las cifras que se muestran en el estado de ganancias y pérdidas, en el estado de cambios en el patrimonio neto y en las notas correspondientes. (Pág.233)

6. Clasificación de los estados financieros.

A) Balance general

El balance general es también definido como un estado financiero, que muestra la situación o posición económica financiera de una empresa indicando los recursos disponibles y que en el futuro fluirán en la empresa (activos), las obligaciones o deuda del negocio (pasivos), y el capital aportado por los dueños (capital), en un momento determinado, sirve para la toma de decisiones en lo concerniente a inversión y financiamiento. En otras palabras es un estado financiero acumulativo que muestra la situación de una empresa desde que se creó con todas las modificaciones ocurridas hasta dicha fecha. Por lo tanto, el balance general muestra a un determinado momento en unidades monetarias los recursos con que cuenta un ente, asimismo sus obligaciones que tiene con terceros como las cuentas por pagar al fisco,

proveedores, acreedores; como también muestra los aportes de capital reflejados en el patrimonio de la empresa; resumiendo los miles o millones de transacciones realizadas a una fecha dada.

(Ortega y Pacherres, 2010, Pág. 235)

- Elementos o grupos del balance

El balance general comprende información agrupada en tres categorías, activo, pasivo y patrimonio; los cuales deben reconocerse en la medida que cumplan con ciertos requerimientos, en especial con el criterio de probabilidad que los beneficios económicos futuros fluyen en la empresa de manera cierta o con un nivel de incertidumbre suficiente.

(Ortega y Pacherres, 2010, Pág. 236)

El balance general parte de la ecuación contable fundamental en la que existe un equilibrio entre la cantidad de bienes y recursos que posee la empresa y la sumatoria de sus compromisos hacia terceros

(pasivo) y hacia los socios (patrimonio o capital contable).

(Ortega y Pacherras, 2010, Pág. 236)

$ACTIVO = PASIVO + CAPITAL$

$PASIVO = ACTIVO - CAPITAL$

$CAPITAL = ACTIVO - PASIVO$

- Clasificación de los elementos en corriente y no corriente.

Es fundamental clasificar al balance general como tres categorías, de las cuales están regulados o deben reflejar en su estructura el activo corriente y no corriente, así como también el pasivo corriente y no corriente. (Ortega y Pacherras, 2010, Pág. 236)

Activo corriente o circulante. Dicha categoría está referida a que sus activos en el corto plazo (tiempo menor a un año) deben obtener beneficios (dinero para la empresa). (Ortega y Pacherras, 2010, Pág.237)

Pasivo corriente o circulante. En esta categoría se presentan las obligaciones o pasivos que en el

corto plazo (tiempo menor a un año) deben ser liquidadas o canceladas dentro del ciclo de operaciones normales del negocio. (Ortega y Pacherras, 2010, Pág. 237)

- Información que debe ser incluida como mínimo dentro del balance general.

De acuerdo con el párrafo 68 de la NIC1 (modificada en el 2003) este estado financiero posee un contenido mínimo de rubros importantes, que no restringe la exhibición de partidas complementarias cuando sean requeridas por otras NICs. (Ortega y Pacherras, 2010, Pág. 237)

- Forma de preparación.

Cualquier estado financiero al momento de su presentación debe estar acorde con las reglas generales de presentación, el balance debe contener la descripción siguiente como: nombre de la empresa, título del estado financiero, periodo que cubre, moneda en la que se expresa el estado, nivel de significancia, en caso sea necesario.

(Ortega y Pacherras, 2010, Pág. 237)

B) Estado de resultados o estado de ganancias y pérdidas.

Son documentos contables que muestran el resultado de las operaciones (utilidad, pérdida remanente y excedente) de una entidad durante un periodo determinado. Presenta la situación financiera de una empresa a una fecha determinada, tomando como parámetro los ingresos y gastos efectuados; proporciona la utilidad neta de la empresa. Generalmente acompaña a la hoja del balance general. (Ortega, 2008)

El estado de resultados es un estado financiero básico en el cual se presenta información con los logros alcanzados por la administración de una empresa durante un periodo determinado; así mismo hace notar los esfuerzos que se realizaron para alcanzar dichos logros. La diferencia entre logros y esfuerzos es un indicador de la eficiencia de la administración y sirve de medida para evaluar su desempeño. Este estado de resultados debe mostrar información que se relaciona con las operaciones en un periodo contable mediante un adecuado manejo de los ingresos con los costos y

gastos relativos, para así determinar la utilidad o pérdida neta del periodo, la cual forma parte capital ganado de la entidad financiera. (NIF A-5, 2007g)

Las empresas pueden tener como resultado de sus operaciones utilidades (cuando los logros son mayores a los esfuerzos) o pérdida (cuando fueron más los esfuerzos que los logros). Para tomar decisiones se requiere, además de conocer los importes, saber la forma en que se ha obtenido tal resultado.

Cuando hablamos de un estado financiero dinámico es porque la información es presentada en un periodo determinado: un mes, bimestre, un trimestre o un año. Cuando se habla de periodo se entenderá como un espacio de tiempo inferior a un año, y cuando se quiere hacer referencia a un año se emplea el término “ejercicio”.

El objetivo del estado de resultados es medir logros alcanzados y los esfuerzos desarrollados por la empresa durante el periodo que se presenta, y éste es combinación con los otros estados financieros.

(Ortega y Pacherres, 2010)

- Composición del Estado de Ganancias y Pérdidas

Este estado financiero está compuesto básicamente por dos elementos relacionados con la medida del desempeño, referido a los ingresos y gastos imputables sobre una base contable, atendiendo a lo dispuesto en las NIIF. (Ortega y Pacherras, 2010, Pág. 241)

- Información a revelar en el estado de ganancias y pérdidas.

Ortega y Pacherras (2010) En el estado de ganancias y pérdidas debe incluirse como mínimo las siguientes rúbricas:

- a) Ingresos ordinarios o de operación. (Pág. 241)
- b) Costos financieros. (Pág. 241)
- c) Participación en el resultado del periodo. (Pág. 241)
- d) Impuesto a la renta. (Pág. 241)
- e) El resultado después de impuestos procedentes de las actividades discontinuadas, y el resultado después de impuestos que se haya reconocido por la medida a valor razonable menos los costos de venta o por causa de la venta o disposición por otra vía de los activos o grupos en desapropiación

de elementos que constituyan la actividad en discontinuación. (Pág. 241)

f) Resultado del periodo.

Como distribuciones del resultado del ejercicio, el párrafo 82 de la NIC1 (modificada en 2003) requiere que se revele en el estado resultados del periodo: el resultado del periodo atribuido a los intereses minoritarios y el estado del periodo atribuido a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la controladora.

En resumen cuando las partidas de ingresos y gastos sean materiales o tengan importancia relativa, su naturaleza o importe se revelará por separado.

(Ortega y Pacherras, 2010, Pág. 241, 242)

- Métodos de presentación del estado de ganancias y pérdidas.

Este estado financiero tiene dos formas de presentación, eligiendo la entidad aquella que brinde información eficaz, relevante y fiable.

(Ortega y Pacherras, 2010, Pág. 242)

Ambos métodos de presentación presentan ventajas para tipos diferentes de entidades, por lo que el método de elección de la forma dependerá tanto de factores históricos como el sector industrial donde se enmarque la entidad, así como la propia naturaleza de la misma. Por dicha razón la gerencia deberá seleccionar la presentación que considere más relevante y fiable.

(Ortega y Pacherrres, 2010, Pág. 242)

Método de la naturaleza de los gastos. Bajo esta forma los gastos se acumulan de acuerdo a su naturaleza, esencia o característica, como por ejemplo compras, servicios prestados por terceros, y tributos. (Ortega y Pacherrres, 2010, Pág. 242)

Según la función del gasto. Este modelo es también denominado método del costo de ventas, clasifica los gastos de acuerdo a su función como parte del costo de ventas, actividad de distribución o actividad de administración; de acuerdo a criterios que puedan resultar arbitrarios ya que involucra un

alto grado de criterio. (Ortega y Pacherras, 2010, Pág. 242)

C) Estado de flujo de efectivo

Este estado financiero nos muestra el movimiento de dinero, referido a ingresos y egresos así como la disponibilidad de fondos en una determinada fecha.

La información acerca de los flujos de efectivo es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las necesidades de liquidez que ésta tiene. Para tomar decisiones económicas, los usuarios deben evaluar la capacidad que la entidad tiene de generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las fechas en que se producen y el grado de certidumbre relativa de su aparición. El objetivo de esta Norma es exigir a las entidades que suministren información acerca de los movimientos retrospectivos en el efectivo y los equivalentes al efectivo que posee, mediante la presentación de un estado de flujo de efectivo,

clasificados según que procedan de actividades de operación, de inversión y de financiación.

(Ministerio de economía y finanzas, norma internacional de contabilidad 7)

Los beneficios del estado de flujo de efectivo, cuando se usa juntamente con el resto de los estados financieros, suministra información que permite a los usuarios evaluar los cambios en los activos netos de la entidad, su estructura financiera (incluyendo su liquidez y solvencia) y su capacidad para modificar tanto los importes como las fechas de cobros y pagos, a fin de adaptarse a la evolución de las circunstancias y a las oportunidades que se puedan presentar. La información acerca del flujo de efectivo es útil para evaluar la capacidad que la entidad tiene para generar efectivo y equivalentes al efectivo, permitiéndoles desarrollar modelos para evaluar y comparar el valor presente de los flujos netos de efectivo de diferentes entidades. También realiza la comparabilidad de la información sobre el rendimiento de las operaciones de diferentes entidades, puesto que elimina los efectos de utilizar distintos tratamientos contables para las mismas transacciones y sucesos económicos. Con

frecuencia, la información histórica sobre flujos de efectivo se usa como indicador del importe, momento de la aparición y certidumbre de flujos de efectivo futuros. Es también útil para comprobar la exactitud de evaluaciones pasadas respecto de los flujos futuros, así como para examinar la relación entre rendimiento, flujos de efectivo netos y el impacto de los cambios en los precios.

(Ortega y Pacherras, 2010, Pág. 245)

- Estado de flujos de efectivo.

De conformidad con el reglamento para la preparación de la información financiera (R. CONASEV N°103-99-EF/94.10 publicada el 26.11.99) en su artículo 29° se le define como el producto final del sistema contable que muestra el efecto de los cambios de efectivo y equivalentes de efectivo en un periodo determinado, generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y funcionamiento.

(Ortega y Pacherras, 2010, Pág. 245)

- Propósito del estado de flujos de efectivo.

El estado de flujo de efectivo abandona el concepto de fondos, y en concreto el principio del devengado, para atenerse en forma estricta a los cobros y pagos, que clasifica en tres series de actividades o funciones. (Ortega y Pacherras, 2010, Pág. 245)

- Efectivo y equivalente al efectivo

Los equivalentes al efectivo se tienen, más que para propósitos de inversión o similares, para cumplir los compromisos de pago a corto plazo. Para que una inversión financiera pueda ser calificada como equivalente al efectivo, debe poder ser fácilmente convertible en una cantidad determinada de efectivo y estar sujeta a un riesgo insignificante de cambios en su valor. Por tanto, una inversión así será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento próximo, por ejemplo, tres meses o menos desde la fecha de adquisición. Las participaciones en el capital de otras entidades quedarán excluidas de los equivalentes al efectivo a menos que sean, sustancialmente, equivalentes al efectivo, como por ejemplo las acciones preferentes adquiridas con

proximidad a su vencimiento, siempre que tengan una fecha determinada de reembolso. Los préstamos bancarios se consideran, en general, como actividades de financiación. En algunos países, sin embargo, los sobregiros exigibles en cualquier momento por el banco forman parte integrante de la gestión del efectivo de la entidad. En tales circunstancias, tales sobregiros se incluyen como componentes del efectivo y equivalentes al efectivo. Una característica de los acuerdos bancarios que regulan los sobregiros, u operaciones similares, es que el saldo con el banco fluctúa constantemente de deudor a acreedor. Los flujos de efectivo no incluirán ningún movimiento entre las partidas que constituyen el efectivo y equivalentes al efectivo, puesto que estos componentes son parte de la gestión de efectivo de la entidad más que de sus actividades de operación, de inversión o financiación. La gestión del efectivo comprende también la inversión de los sobrantes de efectivo y equivalentes al efectivo.

(Ortega y Pacherres, 2010, Pág. 246)

- Flujos de efectivo netos y brutos.

Nos refiere a que la información sobre los montos brutos cobrados y pagados en efectivo durante un ejercicio económico es más importante que la información sobre el monto neto. (Ortega y Pacherras, 2010, Pág. 247)

- Funciones o actividades de una entidad.

Los flujos de ingresos y egresos de efectivo y equivalentes de efectivo de una empresa se clasifican en tres grupos los cuales son: actividades de inversión, referidos a retorno de préstamos e inversiones en activos fijos; actividades de financiación referido a las emisiones de acciones, bonos, hipotecas, y otros documentos de deuda así como los pagos o cancelaciones de los mismos; y actividades de operación, referido a actividades propias del giro de la empresa.

(Ortega y Pacherras, 2010, Pág. 247)

- Flujos de efectivo en moneda extranjera.

Referido a entidades o empresas las cuales tienen como lugar de operación el extranjero, para lo cual

se debe informar las tasas de cambio de la moneda extranjera para reportar los flujos de efectivo. (Ortega y Pacherras, 2010, pág. 249)

- Métodos para presentar el estado de flujo de efectivo
Estos métodos pueden presentarse distintamente de dos maneras.

Método directo. Revela las grandes clases de entradas (cobranzas) y salidas (pagos) brutas de caja relacionados con las actividades de su operación. (Ortega y Pacherras, 2010, Pág. 250)

Método indirecto. Es el método más fácil de preparar, es una especie de versión reducida del método directo, que da información sobre los efectos netos de las transacciones operacionales y de otros eventos que afectan en periodos diferentes a la utilidad neta y a los flujos de efectivo de operaciones.

(Ortega y Pacherras, 2010, Pág. 250)

D) Estado de cambios en el patrimonio neto.

El Estado de cambios en el patrimonio neto (ECPN) Plan General de Contabilidad, para todas las empresas, existiendo un modelo normal y otro abreviado con los mismos límites que el balance y cuya única diferencia es la incorporación o no de un desglose adicional en las partidas precedidas por números romanos. El ECPN tiene dos partes:

La primera parte, denominada "Estado de ingresos y gastos reconocidos", recoge los cambios en el patrimonio neto por todos los ingresos y gastos, tanto los incluidos en el resultado del ejercicio de la cuenta de pérdidas y ganancias como los que, según las normas de registro y valoración, deban imputarse directamente al patrimonio neto de la empresa y la contabilidad.

La segunda parte, se denomina "Estado total de cambios en el patrimonio neto", informa de todos los cambios habidos en el patrimonio neto. Al total de ingresos y gastos reconocidos obtenido en la primera parte del ECPN se añaden las variaciones originadas en el patrimonio neto por operaciones con los socios o

propietarios de la empresa cuando actúen como tales y los ajustes al patrimonio neto debidos a cambios en criterios contables y correcciones de errores.

Las cifras correspondientes a cada una de las partidas incluidas en el estado total de cambios en el patrimonio neto se desglosarán por columnas atendiendo a la clasificación de los componentes del patrimonio neto en el modelo de balance.

Este estado resume los incrementos y disminuciones en el monto del patrimonio durante el periodo contable, como consecuencia del resultado en un periodo de sus operaciones y los aportes o desaportes de los socios de la entidad. Por lo tanto, los aumentos en el patrimonio son consecuencia de ingresos e inversiones de los socios, mientras que las disminuciones son consecuencias de las pérdidas, desaportes, o pagos de utilidades a sus socios.

(Ortega y Pacherres, 2010, Pág. 255)

2.2.1.6. Ingresos y gastos.

- Gastos.

Referido a los gastos incluidas las pérdidas, que representan decrementos en los beneficios económicos producidos a lo largo del periodo contable, en forma de entradas o incrementos de valor de los activos, o bien el nacimiento o aumento de los pasivos, que dan como resultado decrementos del patrimonio neto.

(Luján, Abanto, Ortega, Aldea y Peve, 2007, Pág. 11)

- Ingresos.

Corresponde básicamente a los incrementos en los beneficios económicos producidos a lo largo del periodo contable, en forma de entradas, incrementos de valor de los activos o bien decremento de las obligaciones, que dan como resultados incremento del patrimonio neto.(Luján, Abanto, Ortega, Aldea y Peve, 2007, Pág.85)

2.2.1.7. Rentabilidad económica y financiera

Las ratios de rentabilidad se emplean con la finalidad de analizar la capacidad de generación, resultados comparando una medida de éste con una medida de dimensión. La rentabilidad económica tiene por objetivo medir la eficacia de la entidad en la utilización de sus inversiones, comparando un

indicador de beneficio (numerador de la ratio) que el activo neto total, como variable descriptiva de los medios disponibles por la entidad para conseguir aquéllos (denominador del ratio). Llamando RN al resultado neto contable, AT al activo neto total y RE a la rentabilidad económica.

(Sánchez, 1994)

$$RE = RN/AT$$

A su vez, este ratio puede desagregarse en dos componentes básicos, margen (m) y rotación (r), para lo que basta multiplicarlo y dividirlo por la cifra de negocios (CN):

$$RE = RN/AT = ((RN/CN)*(CN/AT))$$

Siendo el margen:

$$m = RN/CN$$

Y la rotación:

$$r = CN/AT$$

Una empresa puede potenciar el margen o la rotación, o ambas variables simultáneamente, para alcanzar un nivel dado de rentabilidad económica.

Así las empresas cuya fuente primaria de rentabilidad financiera es la actuación sobre la rentabilidad económica más

que sobre el endeudamiento, deben caracterizarse por operar con elevados beneficios sobre activos totales, y financiar sus inversiones con una proporción significativa de recursos propios, ya que la opción por estructura financieras muy apalancadas, esto es, con recursos ajenos masivos, encarecería de tal modo el costo del pasivo que impediría la obtención de elevadas rentabilidades financieras.

(Sánchez, 1994)

2.2.1.8. Ratios financieros.

La previsión es una de las funciones financieras fundamentales, un sistema financiero puede tomar diversas formas. No obstante es esencial que éste tenga en cuenta las fortalezas y debilidades de la empresa. El objetivo es exponer las ventajas y aplicaciones del análisis de los estados financieros con los ratios o índices, estos índices utilizan en su análisis dos estados financieros importantes: el balance general, y el estado de ganancias y pérdidas, en los que están registrados los movimientos económicos y financieros de la empresa.

(Aching, 2005, Pag. 12)

- Análisis de Liquidez.

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

(Aching, 2005, Pág.15)

Ratio de liquidez general o razón corriente.

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

(Aching, 2005, Pág. 16)

$$\text{LIQUIDEZ GENERAL} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \text{VECES}$$

- Análisis de rentabilidad.

Mide la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa. Tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de fondos de la empresa. Evalúan los resultados económicos de la actividad empresarial. Expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital es importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir. Relacionan directamente la capacidad de generar fondos en operaciones de corto plazo. Los indicadores negativos expresan la etapa de desacumulación que la empresa está atravesando y que afectara toda su estructura al exigir mayores costos financieros o un mayor esfuerzo de los dueños, para mantener el negocio.

(Aching, 2005, Pág. 27)

a) Rendimiento sobre el patrimonio.

Esta razón la obtenemos dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio neto de la empresa. Mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista. (Aching, 2005, Pág. 28)

$$\text{RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL O PATRIMONIO}} = \%$$

b) Rendimiento sobre la inversión.

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

(Aching, 2005, Pág. 28)

$$\text{RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSION} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \%$$

2.2.1.9. Ley general de cooperativas

A) Cooperativismo

Las reglas fundamentales del cooperativismo han sido las siguientes:

Poder democrático: cada cooperativa tiene un solo voto, incluso si posee varias acciones. El consejo de administración elegido por la asamblea general y responsable ante ella, es el órgano ejecutivo.

La ganancia: regla de la bonificación anual de los beneficios. Cuando hay beneficios – resultados que no es preceptivo – estos pertenecen a los socios y están afectados, por decisión de la asamblea general y en proporciones variable, a los tres usos siguientes: inversiones en la empresa, obras sociales, repartidos entre los cooperativistas anualmente y en proporción a su actividad en la cooperativa.

El capital y el riesgo económico: el capital social es suscrito en formas de acciones por los cooperativistas, estas acciones no dan derecho a un beneficio de la empresa, sino únicamente a un interés fijo que la ley decreta, además este solo se reparte si hay beneficios. Las reservas acumuladas, cuando se disuelven la cooperativa se reparten por ley a obras de interés general.

(Monzon, 1995)

B) Cooperativas de ahorro y crédito

Una cooperativa de ahorro y crédito es una institución financiera cooperativa, de propiedad de sus miembros quienes guían sus políticas y disfrutan sus servicios.

Es una entidad sin fines de lucro y existe para servir a sus asociados ofreciéndoles un lugar seguro y conveniente para depositar ahorros y acceder a préstamos a tasas razonables entre otros servicios financieros.

En el Perú el movimiento cooperativo de ahorro y crédito está conformado por 150 instituciones cooperativas de ahorro y crédito que sirven a más de un millón 600 mil socios y sus familias, en las 24 regiones del país.

El movimiento forma parte de un gran sistema internacional que incluye a 105 países alrededor del mundo, donde existen más de 57 mil cooperativas de ahorro y crédito que están marcado la diferencia en la vida de sus más 217 millones de asociados.

La FENACREP es una organización de integración cooperativa, fundada el 10 de abril de 1959 que realiza actividades de representación, defensa, educación, asistencia técnica a las cooperativas y desde 1993,

supervisa a las cooperativas de ahorro y crédito del Perú (COOPAC).

La FENACREP es supervisada por la superintendencia de banca, seguros y AFP (SBS), conforme al numeral 6 de la vigésimo cuarta disposición final y complementaria de la ley N° 26702.

- Presentación de los estados financieros según la SBS para cooperativas de ahorro y crédito.

En el caso de las COOPAC se envía a la FENACREP que se encarga de supervisar a las mismas y desde el 01 de enero del 2019 las cooperativas serán supervisadas por las SBS directamente.

La información que se expone en la presente sección corresponde a los estados financieros e información complementaria que las cooperativas de ahorro y crédito del país han elaborado y presentado, y cuentan con supervisión efectiva por parte de la FENACREP.

Conforme a las normas vigentes emitidas por la SBS y AFP, esta información tiene calidad de declaración jurada, y debe ser presentada con periodicidad trimestral de manera general, y mensual en el caso de que los activos de las mismas superen las 1500 UIT.

En el caso no se muestre los estados financieros (EE.FF.) de una COOPAC en un tiempo determinado, puede ser por las siguientes causales: haber presentado a la FENCREP, fuera de los plazos establecidos en la norma vigente o es que cuenta con observaciones en los saldos de sus cuentas contables.

- Los principios de una cooperativa

a) Es voluntaria y abierta

Las Coopac son instituciones voluntarias y abiertas para todas las personas que desean utilizar el servicio de ahorrar y algunos créditos o demás servicios que ofrezcan las cooperativas y que estén dispuestas a aceptar la membresía ofrecida por su Coopac sin alguna discriminación.

b) Democracia entre los miembros

Las cooperativas son instituciones democráticas que es controlada por sus socios, ellos pueden y deben participar activamente en la definición de las políticas y pueden tomar decisiones democráticamente. Los caballeros y damas que son elegidos para que representen a su Coopac son los encargados de responder ante los demás miembros y/o socios. En las

cooperativas llamadas base los socios tienen el mismo derecho (un socio, un voto), y en las cooperativas de niveles más altos se organizan con procesos democráticos.

c) Participación económica

Los socios contribuyen todos por igual y controlan de manera democrática como ya mencionamos en el segundo principio el capital de la cooperativa. Esto quiere decir que una parte del capital ya sea mínima es propiedad de la cooperativa. Casi siempre los socios reciben un monto limitado cada año, todo esto de acuerdo a las utilidades de la coopac y si es que la hay. Los socios asignan excedentes para las siguientes comisiones: el desarrollo de la Cooperativas para la creación de reservas de la cual al menos una parte, debe ser invisible; los beneficios para los socio en funciones a sus depósitos o transacciones; y el apoyo a otras actividades.

d) Independencia y autonomía

Las Coopac son instituciones autónomas de ayuda mutua, que es controlada por todos sus socios. Si las Coopac tuvieran algún acuerdo con organizaciones

terceras incluyendo el estado peruano o ingresan capital de fuentes externas, se puede realizar asegurando el control democrático de los asociados y mantener el rubro de la autonomía cooperativa.

e) Información, formación y educación.

Las Coopac brindan educación y formación a sus asociados, a su personal, a sus administrativos, y gerentes, para que puedan contribuir eficiente y eficazmente al desarrollo de la cooperativa. Las cooperativas también informan al público en general, acerca de del origen, naturaleza y beneficios que brinda una cooperativa.

f) Cooperación entre cooperativas.

Todas las cooperativas trabajan de manera conjunta, por medio de procesos estructurados, internacional, nacional, regionales, por ellos todas las cooperativas se unen mediante un lazo de cooperativismos para servir a sus miembros fortaleciendo el cooperativismo en marcha.

g) El compromiso con la comunidad.

Las cooperativas deben trabajar por el desarrollo sostenible de su comunidad realizando

responsabilidad social empresarial por medio de las políticas aceptadas por los asociados.

2.2.1.10. Datos Informativos de la empresa

COOPAC NSR – Cajabamba

Historia

Es una institución financiera solidaria, líder del movimiento cooperativo con una red de agencias en el norte del Perú en las regiones de Cajamarca y la Libertad; creada sin fines de lucro, basada en logros y objetivos para servir como ejemplo fundamental para la descentralización financiera y la democratización del crédito, estando supervisadas y controladas por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) a través de la Federación Nacional de Cooperativas del Perú (FENACREP), priorizando el financiamiento a los asociados en las actividades micro empresariales, buscando el crecimiento sostenido de sus actividades, utilizando tecnología y herramientas que facilitan la incorporación de sectores sociales que carecen de garantías efectivas, proyectando a segmentos sociales con grandes posibilidades de crecimiento y desarrollo.

En los primeros 10 años tuvo un crecimiento muy acelerado por los beneficios tributarios que el gobierno de turno fijó para las cooperativas, de tal manera en el año 1968 aparece el primer fondo pro local de S/ 20.767.00 soles. En 1969 el monto asciende a S/ 46.522.95 y en 1971 se alcanzó la suma de S/130.482.15 soles como fondos.

Misión

Somos una institución microfinanciera de naturaleza asociativa sin fines de lucro comprometidos en mejorar las condiciones de vida de nuestros asociados, cooperando con el desarrollo del país mediante la apertura de nuevos puntos de atención.

Visión

Llegar a ser una cooperativa líder y de prestigio en la prestación de servicios financieros y complementarios a nivel nacional.

Hasta el 2011 teníamos nuestra marca corporativa inicial, decidimos utilizar imágenes y hacer notar el texto: “COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO” y “NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO”, como emblema que representa la razón de ser al cooperativismo como una filosofía

de vida, abarcando todo lo informativo de nuestra institución entre colores e imágenes.

La marca hasta el 2012 se tomó la decisión de mejorar la presentación de la empresa, a través de una marca más sencilla y fácil; de acuerdo a las tendencias que el mercado exige, con el slogan “SIEMPRE TE SIRVE MEJOR”.

Para el año 2014 la institución decidió mantener la armonía visual y coherente con la identidad de la cooperativa, se estableció una gama cromática amable y viva, donde resalta el verde, representando a la naturaleza, la armonía crecimiento y frescura de su vida asociativa; el amarillo que representa la energía fuerte de luz y vida y el color blanco representa la pureza, transparencia y la paz. Es por ello que también se optó por cambiar el slogan por uno más objetivo y directo que sea nuestro rubro que es brindar “MAS Y MEJORES BENEFICIOS” a nuestros asociados.

La gestión integral de riesgos del 2017

Los riesgos financieros están asociados a los productos y servicios que pueden adquirir en los diversos mercados, de donde las empresas obtienen los recursos o los colocan. Asociados además, entre otras cosas, a realizar las estrategias que permitan reducir o mitigar los riesgos. Los principales son:

El riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo operacional.

Se suele entender al riesgo como una probabilidad de enfrentar pérdidas. Sin embargo, en el sentido estricto debe entenderse como la probabilidad de observar rendimientos distintos a los esperados; es decir, la dispersión de resultados inesperados ocasionada por movimientos las variables financieras, dado que la única forma de evitar por completo, el riesgo es que no exista, la necesidad de administrarlo es tacita. Por lo tanto primero se debe identificar todos los factores que pueden ocasionar la obtención de rendimientos distintos a los esperados.

La cooperativa tiene como objetivo principal el control de los riesgos financieros a los que se enfrenta, siendo quizás el riesgo del crédito y el riesgo de mercado los de mayor importancia; sin embargo la evolución de los estudios (mercado peruano) sobre la medición y control de estos riesgos es desigual, ya que los estudios sobre riesgo de mercado se encuentran muy avanzados, ocurre todo lo contrario con respecto al riesgo reputacional y operacional.

Es así que durante el año 2017, el riesgo que tuvimos que enfrentar y afecto directamente los objetivos de la institución fue el riesgo operacional, el cual estuvo relacionado a eventos

externos como el “Fenómeno del niño” y quien a inicios del año deterioro la cartera de créditos de las agencias de Trujillo, Cajamarca, Bambamarca y Chota, trayendo consigo el incremento de la morosidad a consecuencia del no pago de algunos créditos ocasionado por los desbordes de las quebradas en los distritos del Porvenir, Florencia de Mora y el mismo centro de la ciudad de Trujillo. Y por el estancamiento de la salida de productos de la cuenca lechera de la región Cajamarca hacia la costa, al encontrarse bloqueadas las principales vías de acceso, por los deslizamientos de lodo y piedra.

Es por ello que, no se pudo cumplir con el objetivo trazado de morosidad del 6.5 % y terminamos con 8.07 %. A pesar de ello se consiguió un resultado del ejercicio 2017 positivo de 346 488.02 soles.

2.2.2. Marco conceptual

Administración financiera

Es la planeación de los recursos económicos, para definir y determinar cuáles son las fuentes de dinero más convenientes para que dichos recursos sean aplicados en forma óptica, y así enfrentar los compromisos económicos presentes y futuros, que tenga la empresa, reduciendo riesgos e incrementando su rentabilidad.

(Escobar, 2013)

Gestión económica – financiera (GEF)

Responde a un conjunto de diferentes acciones y procesos interrelacionados entre sí, el cual tiene el objetivo de controlar, planificar, dirigir, organizar de forma eficiente y efectiva los recursos humanos, financieros y materiales, los cuales son necesarios para el desarrollo y funcionamiento de las entidades o instituciones, empleándolos racionalmente y controlándolos rigurosamente para alcanzar los objetivos propuestos.

(Escobar, 2013)

Razones financieras

Tienen como objetivo evaluar la liquidez, apalancamiento, actividad y rentabilidad. Estas razones financieras son una forma útil de recopilar grandes cantidades de datos financieros y de comparar la evolución de la empresa. (Escobar, 2013)

Cuenta de resultados

Es un documento que refleja el análisis económico y en ella se reflejan distintos componentes y gastos, el objeto es analizar el resultado que es el beneficio o pérdida, generado en el desarrollo de su actividad empresarial cuyo resultado se calcula como la diferencia entre los ingresos de un periodo y los gastos necesarios para el desarrollo de su actividad empresarial.

(Pérez y Gallardo, 2018)

Rentabilidad económica

Cuando más elevado sea la ratio mejor porque indicara que se obtiene más productividad del activo. Entonces se dice que el beneficio de la empresa es suficiente para atender el costo de la financiación. (Pérez y Gallardo, 2018)

Rentabilidad financiera

Indicador más importante porque mide el beneficio generado en relación a la inversión de los propietarios de la empresa, a medida que el valor del ratio de rentabilidad financiera sea mayor, mejor será está. (Pérez y Gallardo, 2018)

Endeudamiento

Este indicador mide la relación que existe entre el importe de los fondos propios de una entidad en relación a las deudas que mantiene la empresa tanto en el largo como en el corto plazo. (Pérez y Gallardo, 2018)

Ahorro

Acción de guardar y proteger dinero el cual puede estar disponible en efectivo, o en cuentas a la vista de bancos u otras instituciones financieras.

Crédito

Esta referido a la acción de prestación de dinero a personas naturales o jurídicas calificadas para la obtención del mismo.

Tasa de interés

Es el margen de ganancia cobrado por el otorgamiento de un crédito descontando sus costos y gastos.

Cooperativa

Conjunto de personas grupadas voluntariamente para formar una asociación autónoma orientada a servir a sus asociados mediante la prestación de sus servicios.

III. Hipótesis

El presente informe no contiene hipótesis porque es un trabajo descriptivo.

IV. METODOLOGIA.

4.1 El tipo de investigación

Tipo de investigación utilizado para la realización de este informe es de enfoque cuantitativo, porque la recolección de datos y la presentación de los resultados se utilizarán procedimientos estadísticos e instrumentos de medición. (Metodología de la Investigación, quinta edición, Pág. 4, 13)

4.2 Nivel de investigación de la tesis.

El nivel de la investigación es descriptivo, correlacional; porque permite analizar las variables del tema de investigación y observar la realidad tal cual ocurre sin transformar nada debido a que se limitó a describir la principal característica de las variables en estudio.

4.3 Diseño de la investigación (Incluye hipótesis si se requiere)

El diseño de la investigación es no experimental, descriptivo, correlacional.

No Experimental: Porque el investigador no manipulará las variables y se realizará en un periodo determinado, por lo que se realizará el levantamiento de la información financiera con su evaluación e interpretación. (Metodología de la Investigación, quinta edición, Pág. 149)

4.4 Población y muestra.

4.4.1 Población.

La población de investigación está constituida por todas las empresas cooperativas de ahorro y crédito del Perú.

4.4.2 Muestra.

Para la realización de la investigación se tomó como muestra a la empresa COOPAC NSR - CAJABAMBA

4.5 Definición y operacionalización de variables.

TITULO: Análisis económico financiero y su influencia en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del Perú: caso cooperativa “COOPAC NSR”. Cajabamba, 2017.

OPERACIONALIZACION DE LAS VARIABLES				
VARIABLES	CONCEPTUALIZACION	INDICADORES	DIMENCION	MEDICION
Variable Independiente: Análisis económico financiero	El diagnóstico de la empresa en consecuencia, es el resultado del análisis de todos los datos relevantes de la misma, aunque tradicionalmente suele asociarse directamente con el análisis de sus estados financieros. (Vidal, Mateos, y Polo, 2013)	Balance general Estado de ganancias y pérdidas Estado de cambios en el patrimonio Estado de flujo de efectivo	Estados financieros Toma de decisiones	Nominal
Variable dependiente: Rentabilidad	Es una medida relativa de las utilidades, es la comparación de las utilidades netas obtenidas en la empresa con las ventas, con la inversión realizada, y con los fondos aportados por sus propietarios. (Morillo, 2010)	Rentabilidad del patrimonio Rentabilidad del activo Rentabilidad de Capital Rentabilidad general utilidad	Utilidad neta Ventas Inversiones Aportaciones Ratios	Nominal

Fuente: Elaboración propia.

4.6 Técnicas e instrumentos de recolección de datos.

4.6.1 Técnicas:

En el desarrollo de la investigación se utilizará la técnica de la encuesta.

4.6.2 Instrumentos:

Para el recojo de la información de la investigación se utilizará un cuestionario.

4.7 Plan de análisis.

- ✓ Para lograr conseguir los resultados del objetivo 1, se utilizó la revisión bibliográfica, luego se hizo el análisis a la luz de los antecedentes y bases teóricas pertinentes.

- ✓ Para lograr conseguir los resultados del objetivo específico 2, se realizó una encuesta y se procesará la información en cuadros de formato Excel.

- ✓ Para lograr conseguir los resultados del objetivo específico 3, se realizó un análisis comparativo entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2; luego, se explicará las coincidencias o no coincidencias a la luz de las bases teóricas pertinentes.

4.8 Matriz de consistencia

LINEAS DE INVESTIGACIÓN: Finanzas.

TITULO DE LA INVESTIGACION	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECIFICOS	VARIABLE	TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN	METODOLOGÍA
Análisis económico financiero y su influencia en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del Perú: caso cooperativa "COOPAC NSR". Cajabamba, 2017	¿Cuál es la influencia del análisis económico y financiero en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del Perú y de la cooperativa "COOPAC NSR". Cajabamba, 2017.	Determinar y describir la influencia del análisis económico financiero en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del Perú y de la cooperativa "COOPAC NSR". Cajabamba 2017.	<p>1. Describir la influencia del análisis económico financiero en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del Perú. 2017</p> <p>2. Describir la influencia del análisis económico financiero en la rentabilidad de la cooperativa "COOPAC NSR". Cajabamba, 2017.</p> <p>3. Hacer un análisis comparativo de la influencia del análisis económico financiero en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del Perú y de la cooperativa "COOPAC NSR". Cajabamba, 2017.</p> <p>4. Después de haber realizado el análisis comparativo del objetivo N° 3 se propone:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Realiza un plan de capacitación trimestral, a fin de capacitar a los directivos, funcionarios, trabajadores y socios, para ampliar sus conocimientos en cuanto a la influencia del análisis económico financiero en la rentabilidad de la cooperativa COOPAC NSR. Cajabamba, 2017. ➤ Organizar un comité encargado del seguimiento al factor análisis económico financiero. 	<p>Variable independiente: Análisis económico financiero</p> <p>Variable dependiente: Rentabilidad.</p>	<p>Técnica: Encuesta</p> <p>Instrumento: Cuestionario</p>	<p>Tipo de la Investigación: Cuantitativo.</p> <p>Nivel de la Investigación: El nivel de la investigación es descriptivo, correlacional.</p> <p>Diseño de la Investigación: El diseño de la investigación fue no experimental, descriptiva, correlacional.</p> <p>Población: Todas las empresas cooperativas de ahorro y crédito del Perú.</p> <p>Muestra: Para la realización de la investigación se tomó como muestra la empresa cooperativa "COOPAC NSR".</p>

Fuente: Elaboración propia.

V. RESULTADOS

5.1. Presentación de los resultados

En este capítulo se hizo un estudio de los aspectos más importantes para el informe y se realizó el diagnóstico y análisis aplicando los resultados de las técnicas de recolección de datos como son: observación directa y el cuestionario a los trabajadores, luego se procedió a analizar los resultados para sugerir la propuesta de incrementar el apoyo por parte de los órganos de control y capacitar al personal y directivos.

5.1.1. Resultados del objetivo específico N° 01

Describir la influencia del análisis económico financiero en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del Perú. 2017

CUADRO N° 01

AUTOR	RESULTADOS
Jumbo (2013)	El autor señala en sus resultados que la importancia radica en el hecho de conocer el movimiento interno mediante la aplicación de un sistema contable de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados a través del análisis financiero aplicados a los estados financieros de la cooperativa y consecuentemente con la aplicación de indicadores que permiten medir la estructura financiera de la misma. En esta etapa el análisis de rentabilidad económica y financiera tiene importante significación en la toma oportuna de decisiones y para evaluar el desempeño financiero y operacional de la entidad interesados en conocer cuál es la verdadera situación financiera, a través de la rentabilidad que ésta proporciona en la actualidad.
Huamán (2010)	El autor señala en sus resultados, que en la cooperativa no se ha realizado un análisis de rentabilidad que permita conocer su situación económica y establecer una adecuada toma de decisiones por parte de los directivos, aplicando los índices

	financieros se proporcionó una información en el cual se puede demostrar que no cuenta con recursos disponibles además que mantiene un elevado porcentaje de endeudamiento de sus acreedores.
Lara (2016)	El autor señala en sus resultados que se puede afirmar que la Coopac parroquia San Lorenzo está en una regular situación de liquidez y rentabilidad y hace una buena gestión del riesgo crediticio; por lo que las decisiones que deben tomarse serán para permitirle mejorar la competitividad cooperativa con responsabilidad social y en el mercado.

Fuente: Elaboración en base a los antecedentes de la Investigación.

5.1.2. Resultados del objetivo específico N° 02

Describir la influencia del análisis económico financiero en la rentabilidad de la cooperativa “COOPAC NSR”. Cajabamba, 2017.

Para poder obtener el diagnóstico de la situación real y actual de la cooperativa “COOPAC NSR”, con respecto al análisis económico financiero y su influencia en la rentabilidad, se aplicó un cuestionario, previamente diseñado.

RESULTADOS DEL CUESTIONARIO

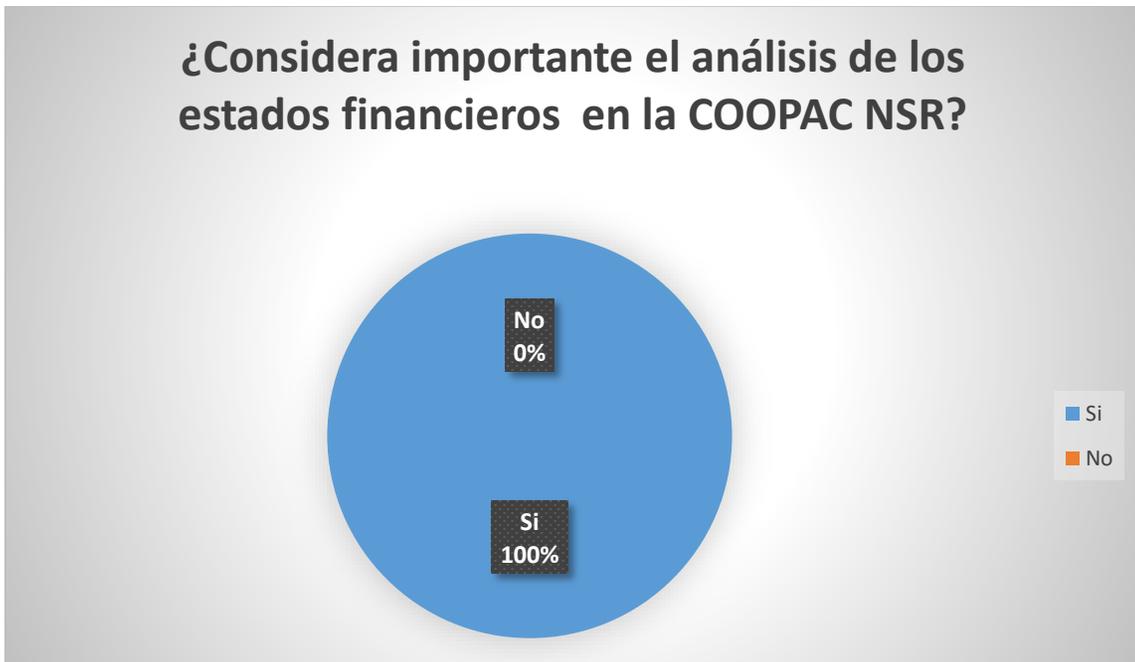
PREGUNTA N° 1 ¿Considera importante el análisis de los estados financieros en la COOPAC NSR?

TABLA 1 IMPORTTANCIA AL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Datos	N° Trabajadores	Porcentaje
Si	10	100%
No	0	0%
TOTAL	10	100%

Fuente: cuestionario aplicado a los trabajadores de la COOPAC NSR

GRAFICO 1 IMPORTTANCIA AL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



Fuente: elaborado por el autor

PREGUNTA N° 2 ¿Cada cuánto tiempo cree usted que deben ser analizados los estados financieros en la COOPAC NSR?

TABLA 2 PERIODOS DE ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Datos	N° de trabajadores	Porcentaje
Anual	0	0%
Semestral	0	0%
Trimestral	8	80%
Mensual	2	20%
TOTAL	10	100%

Fuente: cuestionario aplicado a los trabajadores de la COOPAC NSR

GRAFICO 2 PERIODOS DE ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



Fuente: elaborado por el autor

PREGUNTA N° 3 ¿Cree que la rentabilidad en los últimos años ha sido la adecuada?

TABLA 3 RENTABILIDAD

Datos	N° de trabajadores	Porcentaje
Si	3	30
No	7	70
TOTAL	10	100%

Fuente: cuestionario aplicado a los trabajadores de la COOPAC NSR

GRAFICO N° 3 RENTABILIDAD



Fuente: elaborado por el autor

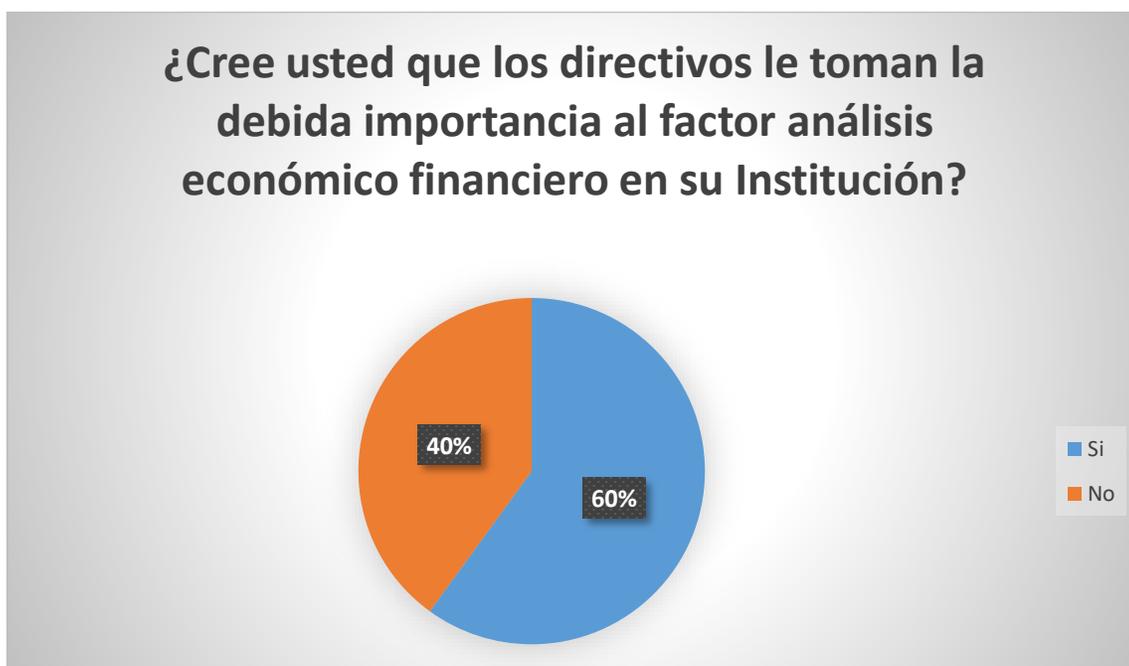
PREGUNTA N° 4 ¿Cree usted que los directivos le toman la debida importancia al factor análisis económico financiero en su Institución?

TABLA 4 IMPORTANCIA DEL FACTOR ANALISIS ECONOMICO FINANCIERO POR PARTE DE LOS DIRECTIVOS

Datos	N° de trabajadores	Porcentaje
Si	6	60%
No	4	40%
TOTAL	10	100%

Fuente: cuestionario aplicado a los trabajadores de la COOPAC NSR

GRAFICO 4 IMPORTANCIA DEL FACTOR ANALISIS ECONOMICO FINANCIERO POR PARTE DE LOS DIRECTIVOS



Fuente: elaborado por el autor

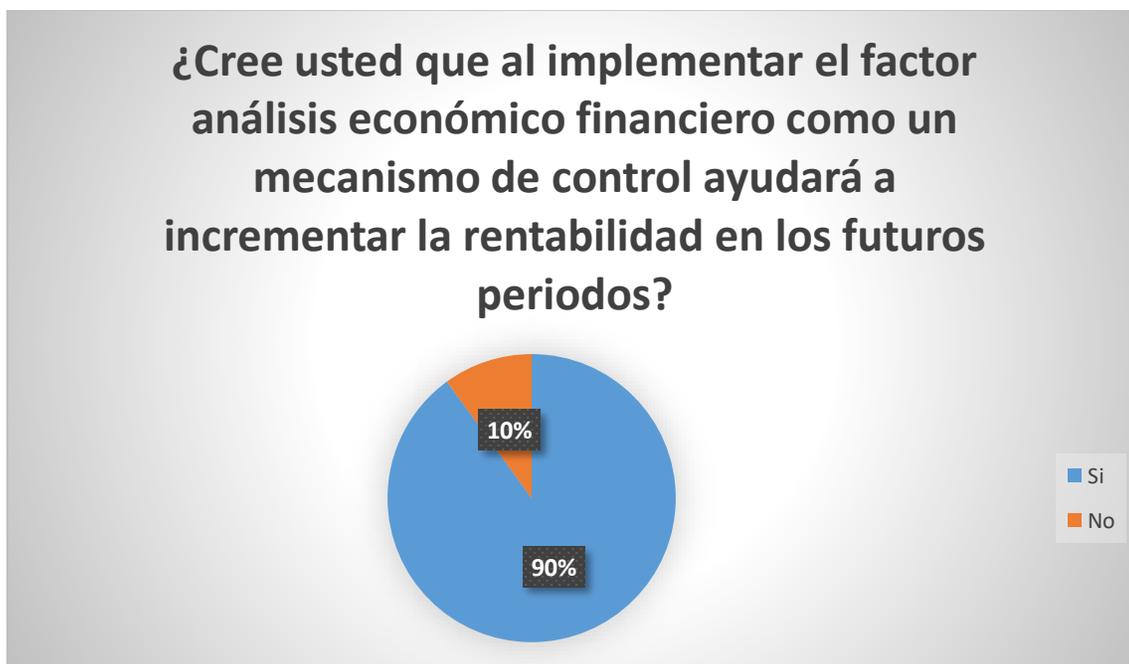
PREGUNTA N° 5 ¿Cree usted que al implementar el factor análisis económico financiero como un mecanismo de control ayudará a incrementar la rentabilidad en los futuros periodos?

TABLA 5 MECANISMO DE CONTROL PARA MEJORAR LA RENTABILIDAD

Datos	N° de trabajadores	Porcentaje
Si	9	90%
No	1	10%
TOTAL	10	100%

Fuente: cuestionario aplicado a los trabajadores de la COOPAC NSR

GRÁFICO 5 MECANISMO DE CONTROL PARA MEJORAR LA RENTABILIDAD



Fuente: elaborado por el autor

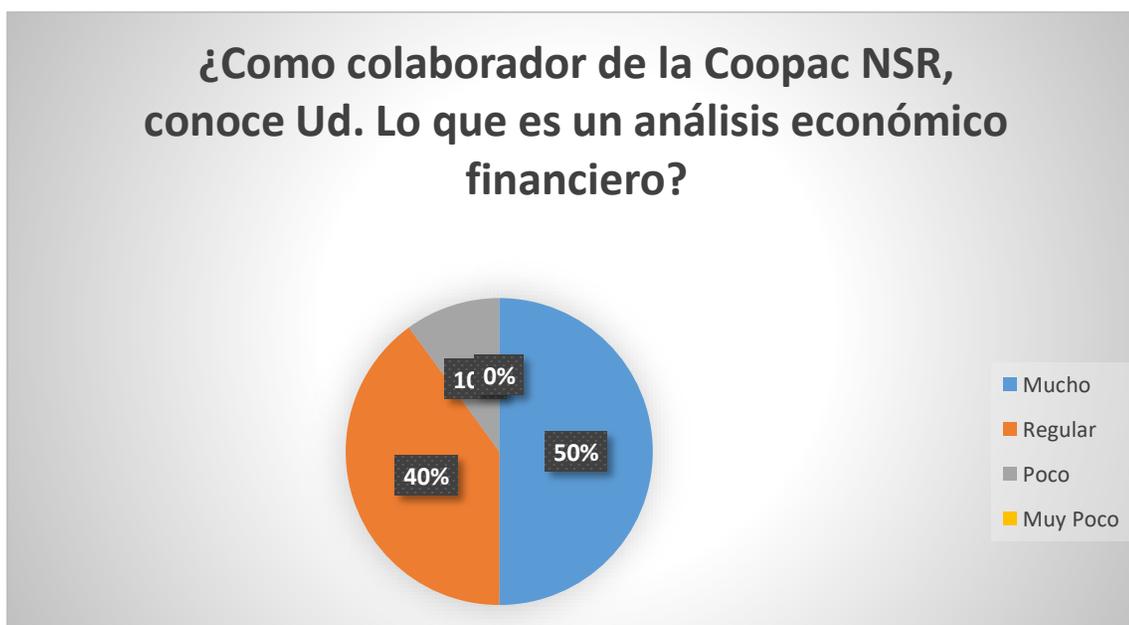
PREGUNTA N° 6 ¿Como colaborador de la Coopac NSR, conoce Ud. Lo que es un análisis económico financiero?

TABLA N° 6 CONOCIMIENTO DEL ANALISIS ECONOMICO FINANCIERO

Datos	N° de trabajadores	Porcentaje
Mucho	5	50%
Regular	4	40%
Poco	1	10%
Muy poco	0	0%
TOTAL	10	100%

Fuente: cuestionario aplicado a los trabajadores de la COOPAC NSR

GRÁFICO N° 6 CONOCIMIENTO DEL ANALISIS ECONOMICO FINANCIERO



Fuente: elaborado por el autor

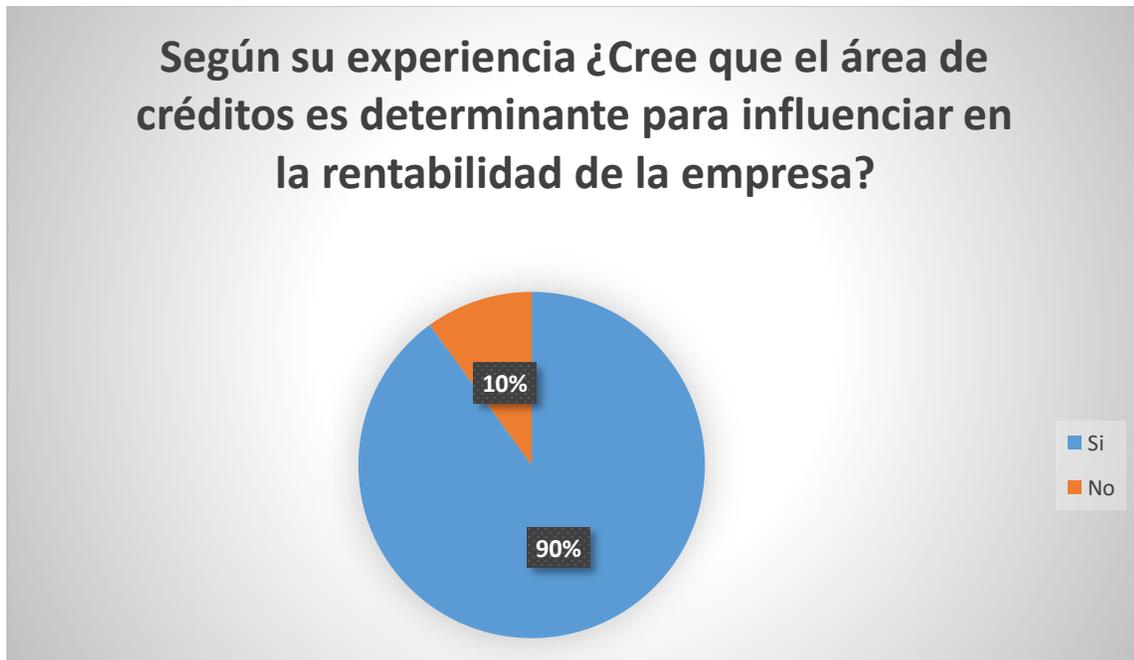
PREGUNTA N° 7 Según su experiencia ¿Cree que el área de créditos es determinante para influenciar en la rentabilidad de la empresa?

TABLA 7 ÁREA DETERMINANTE EN LA RENTABILIDAD DE UNA EMPRESA

Datos	N° de trabajadores	Porcentaje
Si	9	90%
No	1	10%
TOTAL	10	100

Fuente: cuestionario aplicado a los trabajadores de la COOPAC NSR

GRÁFICO 7 ÁREA DETERMINANTE EN LA RENTABILIDAD DE UNA EMPRESA



Fuente: elaborado por el autor

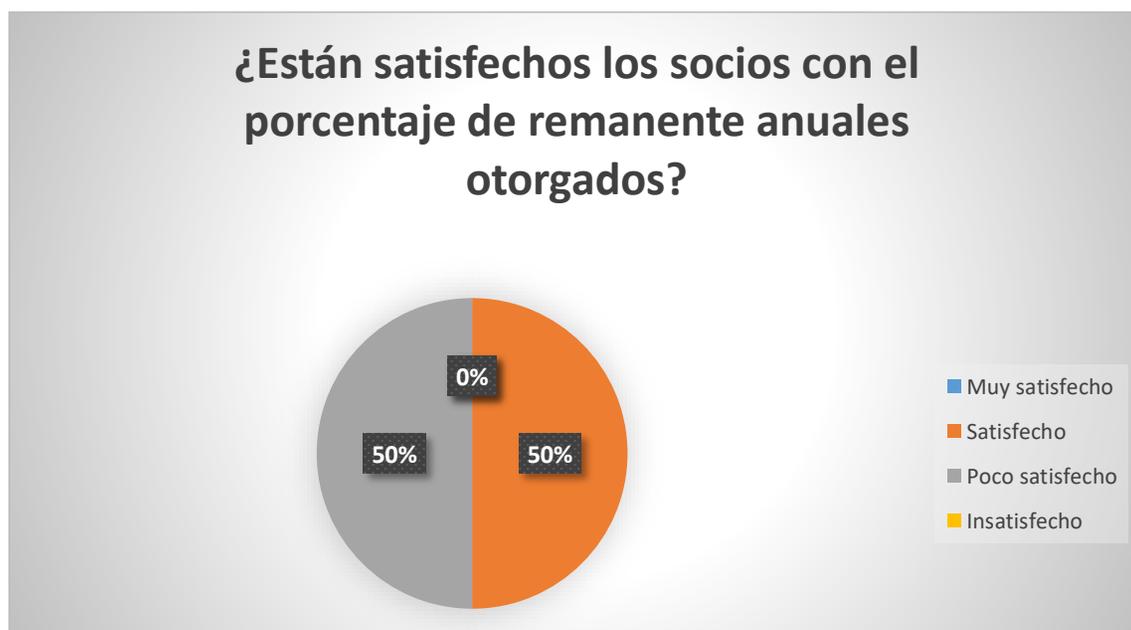
PREGUNTA N° 8 ¿Están satisfechos los socios con el porcentaje de remanente anuales otorgados?

TABLA N° 8 REMANENTES

Datos	N° de trabajadores	Porcentaje
Muy Satisfechos	0	0%
Satisfechos	5	50%
Poco Satisfechos	5	50%
Insatisfechos	0	0%
TOTAL	10	100%

Fuente: cuestionario aplicado a los trabajadores de la COOPAC NSR

GRÁFICO N° 8 REMANENTES



Fuente: elaborado por el autor

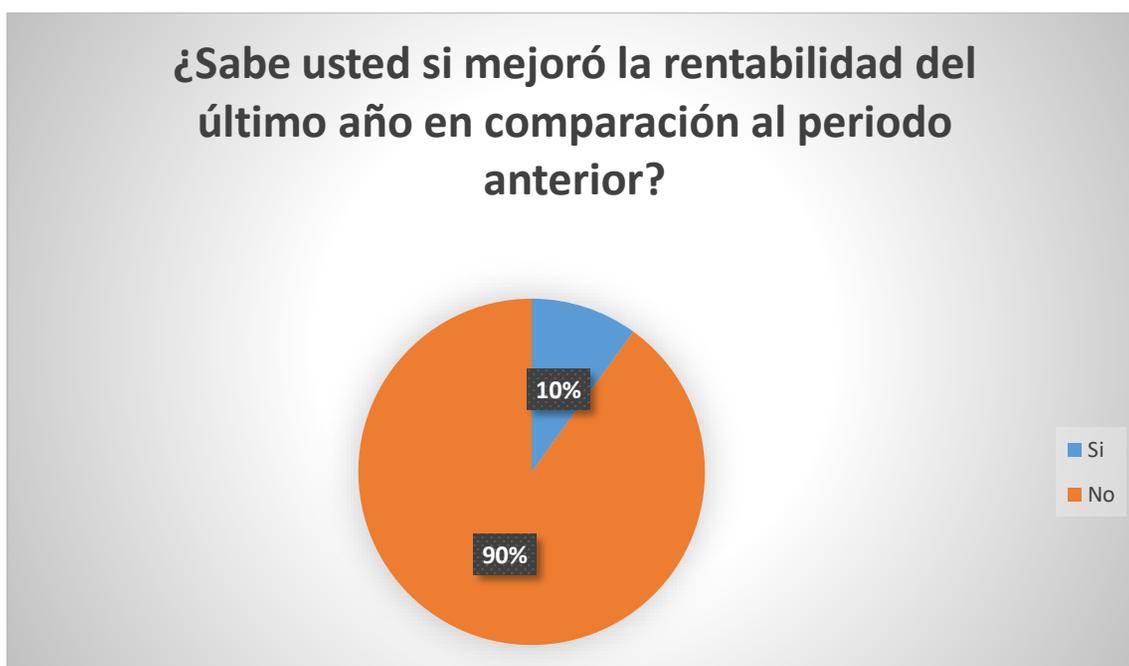
PREGUNTA N° 9 ¿Sabe usted si mejoró la rentabilidad del último año en comparación al periodo anterior?

TABLA N° 9 RENTABILIDAD CON RESPECTO AL PERIODO ANTERIOR

Datos	N° de trabajadores	Porcentaje
Si	1	10%
No	9	90%
TOTAL	10	100%

Fuente: cuestionario aplicado a los trabajadores de la COOPAC NSR

GRÁFICO N° 9 RENTABILIDAD CON RESPECTO AL PERIODO ANTERIOR



Fuente: elaborado por el autor

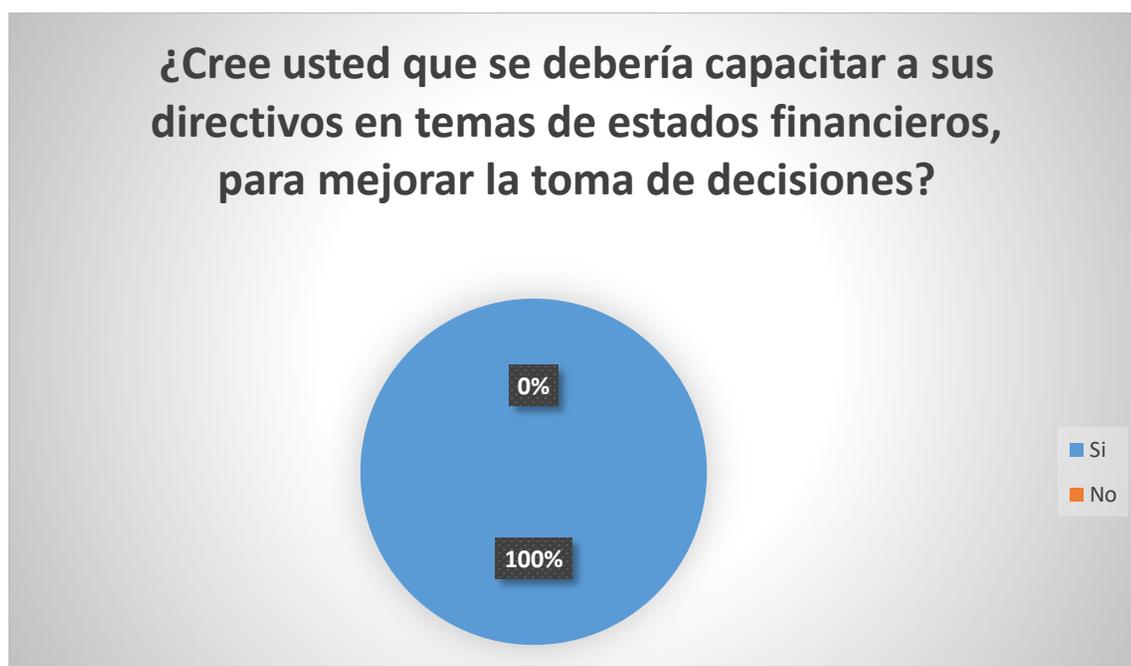
PREGUNTA N° 10 ¿Cree usted que se debería capacitar a sus directivos en temas de estados financieros, para mejorar la toma de decisiones?

TABLA N° 10 CAPACITACIONES

Datos	N° de trabajadores	Porcentajes
Si	10	100%
No	0	0%
TOTAL	10	100%

Fuente: cuestionario aplicado a los trabajadores de la COOPAC NSR

GRÁFICO N° 10 CAPACITACIONES



Fuente: elaborado por el autor

Resultados del cuestionario

Se presentan los resultados hallados a través de la encuesta realizada.

Encuesta diseñada a los trabajadores de la Coopac NSR

CUADRO N° 02

N°	PREGUNTAS	RESPUESTAS
1	¿Considera importante el análisis de los estados financieros en la Coopac NSR?	Sí, consideran importante el análisis a los estados financieros.
2	¿Cada cuánto tiempo cree usted que deben ser analizados los estados financieros de la Coopac NSR ?	Los estados financieros son analizados trimestralmente, 2 colaboradores sugirieron se analice de forma mensual
3	¿Cree que la rentabilidad en los últimos años ha sido la adecuada?	No, debido a las provisiones, 3 servidores indicaron que si debido a que es una institución sin fines de lucro
4	¿Cree que los directivos le toman la debida importancia al factor análisis económico financiero en su institución?	Si, le toman la debida importancia, mientas que 4 colaboradores indicaron que no debido a que sus profesiones no están inmersas dentro del rubro.
5	¿Cree usted que al implementar el factor análisis económico financiero como un mecanismo de control ayudará a incrementar la rentabilidad en los futuros periodos?	Si, ayudara a mejorar la rentabilidad de posteriores periodos, por otro lado 1 colaboradora dijo que no porque eso depende de la voluntad de pago de los prestatarios
6	¿Cómo colaborador de la Coopac NSR, conoce usted lo que es un análisis económico financiero?	La mayoría de los entrevistados conocen mucho sobre análisis económico financiero, otros regular y 1 poco
7	¿Según su experiencia, cree que el área de créditos es	Si, es Determinante, 1 colaboradora dijo que no, debido a que las políticas

	determinante para influenciar en la rentabilidad de la empresa?	son dictaminadas por gerencia y jefaturas
8	¿Están satisfechos los socios con el porcentaje de remantes anuales otorgados?	Los socios están satisfechos y poco satisfechos
9	¿Sabe usted si mejoro la rentabilidad del último año en comparación al periodo anterior?	No, debido a disminución de la tasa de interés.
10	¿Cree usted que se debería capacitar a sus directivos en temas de estados financieros, para mejorar la toma de decisiones?	Si, se debería capacitar a todos los directivos y trabajadores.

5.1.3. Resultados del objetivo específico N° 03

Hacer un análisis comparativo de la influencia del análisis económico financiero en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del Perú y de la cooperativa “COOPAC NSR” Cajabamba, 2017.

CUADRO 3

RESULTADOS DE LOS OBJETIVOS ESPECIFICOS

TEMAS	RESULTADO OBJETIVO N° 01	RESULTADO OBJETIVO N° 02	DIFERENCIA
Respecto a la comparación al análisis económico financiero y su influencia en la rentabilidad de las cooperativas y la Coopac NSR - Cajabamba	La importancia radica en conocer los movimientos internos de la empresa, así como un adecuado análisis económico financiero, que ayude a tomar decisiones oportunas realizando el análisis económico financiero de manera permanente debiendo ser actualizado como un mecanismo de control continuo para mejorar la rentabilidad, en la actualidad existe un mecanismo de control en todas las cooperativas del Perú.	En la COOPAC NSR, se necesita un sistema de control actualizado permanentemente ya que en el año en estudio se ha registrado decremento de la rentabilidad, aumento de provisión y disminución de tasas de interés afectando la rentabilidad del periodo; siendo el análisis económico financiero de mucha influencia para mejor este indicador a través de la buena toma de decisiones.	COINCIDE

Fuente: Elaborado por el autor, en base al cuadro N° 1 tablas y gráficos

5.1.4. Resultados del objetivo específico N° 04

Después de haber realizado el análisis comparativo del objetivo N° 03 se propone:

- Realizar un plan de capacitación trimestral a fin de capacitar a los directivos, funcionarios, trabajadores y socios para ampliar sus conocimientos en cuanto a la influencia del análisis económico financiero en la rentabilidad de la de la COOPAC NSR. Cajabamba, 2017.
- Organizar un comité encargado de hacer seguimiento al factor análisis económico financiero.

5.2. Análisis de los resultados

5.2.1. Respecto al objetivo específico N° 01

En las cooperativas de ahorro y crédito la importancia radica en conocer el movimiento interno de la empresa, que permita realizar un adecuado análisis a los estados financieros, siendo de índole sumamente importante para los trabajadores encargados de la toma de decisiones el conocimiento adecuado de un análisis económico financiero, el cual permitirá oportunamente tomar decisiones favorables para el incremento de la rentabilidad de la empresa.

Si se tomara en cuenta el análisis económico financiero como un mecanismo de control, influiría de mejor manera en la rentabilidad de

la empresa y bajaría los índices de morosidad, indicador que perjudica a la rentabilidad.

5.2.2. Respecto al objetivo específico N° 02

Para el presente caso de estudio se aplicó un cuestionario a parte de los trabajadores de la empresa.

Tabla N° 1.- El 100% de los trabajadores encuestados de la COOPAC NSR si considera importante el análisis a los estados financieros.

Tabla N° 2.- El 80% de los encuestados indican que el análisis a los estados financieros se debe realizar trimestralmente, y el 20% indica que se debe realizar mensualmente.

Tabla N° 3.- El 70% de los encuestados indican que la rentabilidad no ha sido la adecuada en los últimos años, y el 30% indica que si ha sido la adecuada.

Tabla N° 4.- El 60% de los encuestados indican que los directivos sí le toman la debida importancia al factor económico financiero de su empresa, y el 40% indican que no le toman la debida importancia a este factor.

Tabla N° 5.- El 90% de los encuestados indican que sí se incrementará la rentabilidad en futuros periodos al implementar como

mecanismo de control al factor análisis económico financiero, y el 10% indica que no se incrementará.

Tabla N° 6.- El 50% de los encuestados conocen mucho sobre análisis económico financiero, el 40% conocen regularmente este tema, y el 1% conoce poco.

Tabla N° 7.- El 90% de los encuestados afirman que el área de créditos sí es determinante en la rentabilidad de la empresa, y el 10% indica que no es determinante.

Tabla N° 8.- El 50% de los encuestados afirman que los socios están satisfechos con los remanentes otorgados, y el otro 50% indica que los socios están poco satisfechos con los remanentes otorgados.

Tabla N° 9.- El 90% de los encuestados indican que la rentabilidad en el último año no ha mejorado en comparación al periodo anterior, y el 10% indica que si ha mejorado.

Tabla N° 10.- El 100% de los encuestados afirman que si se debería capacitar a sus directivos en temas de estados financieros.

5.2.3. Respecto al objetivo específico N° 03

Finalmente se concluye al comparar los datos del primer y segundo objetivo específico respectivamente, se aprecia lo siguiente:

- **Respecto al análisis económico financiero y su influencia en la rentabilidad de las empresas cooperativas:** Los resultados del objetivo específicos 1 y 2 coinciden puesto que el caso de estudio las cooperativas de ahorro y crédito del Perú y la

cooperativa COOPAC NSR de Cajabamba, si cuentan con el factor análisis económico y financiero implementado como un mecanismo de control, pero que debería ser permanente, por lo tanto al realizar un análisis económico financiero, ayudará a tomar decisiones oportunas para posteriores periodos mejorando de esta manera la rentabilidad.

5.2.4. Respecto al objetivo específico N° 04

Después de haber realizado el análisis comparativo del objetivo N° 3 se propone:

- Realizar un plan de capacitación trimestral a fin de capacitar a los directivos, funcionarios, trabajadores y socios para ampliar sus conocimientos en cuanto a la influencia del análisis económico financiero en la rentabilidad de la COOPAC NSR. Cajabamba, 2017, porque permitirá entender e interpretar de una misma manera los estados financieros sobre todo la importancia del análisis económico financiero en la empresa.
- Organizar un comité encargado del seguimiento al factor análisis económico financiero, para analizar la influencia de este en la rentabilidad de próximos periodos.

VI. CONCLUSIONES

6.1. Respecto al objetivo específico N° 01

Se concluye que en las cooperativas de ahorro y crédito del Perú el análisis económico financiero es la mejor herramienta y la más influyente para la toma de decisiones ya que esta determina la situación de liquides, riesgo crediticio y rentabilidad; además se logra establecer que los ratios deben mejorar comparados a los indicadores de la SBS. Además se debe realizar el análisis económico financiero de manera permanente, contar con el personal especializado y dar cumplimiento a su totalidad a las obligaciones de la FENACREP; debiendo actualizar dicho factor como mecanismo de control permanente, para tomar decisiones oportunamente, en beneficio de la misma, logrando por lo tanto mejores condiciones de vida de sus asociados, trabajadores, funcionarios, y directivos.

6.2. Respecto al objetivo específico N° 02

De acuerdo a los resultados obtenidos en la encuesta, se concluye que la cooperativa en estudio, cuenta con los profesionales capacitados, en el manejo de análisis a los estados financieros (análisis económico financiero) pero que necesitan de un sistema actualizado de control permanente. De acuerdo a las encuestas ha repercutido en el decremento de la rentabilidad, y el aumento de provisión así como también en la disminución de la tasa de interés, afectando los ingresos financieros que se vio reflejada en la rentabilidad del año en estudio. Por lo tanto es necesario contar con un mecanismo de control

permanente sobre el análisis económico financiero para tomar decisiones de manera oportuna para mejorar la rentabilidad de la empresa.

Es necesario una capacitación constante en estados financieros, de forma general de acuerdo a los cargos involucrados dentro de la empresa para toma de decisiones en los cuales deben estar inmersos los directivos, funcionarios, y trabajadores del área de créditos quienes son el pilar fundamental de la empresa y deben tener conocimiento de este factor para realizar un trabajo más óptimo y capacitar a los asociados en términos generales, todo esto ayudará a entender mejor el análisis a los estados financieros y por lo tanto a mejorar la rentabilidad de las empres en los próximos periodos.

6.3. Respecto al objetivo específico N° 03

Del análisis comparativo realizado del objetivo 1 y 2 se concluye:

Que en las cooperativas de ahorro y crédito del Perú y de la COOPAC NSR, si se realiza el análisis económico financiero y este influye en la rentabilidad de cada empresa, ya que es un mecanismo de control para toma de decisiones, pero no es realizado permanentemente.

6.4 Respecto al objetivo específico N° 04

Después de haber realizado el análisis comparativo del objetivo N° 3 se propone:

- Realizar un plan de capacitación trimestral a fin de capacitar a los directivos, funcionarios, trabajadores y socios para ampliar sus

conocimientos en cuanto a la influencia del análisis económico financiero en la rentabilidad de la COOPAC NSR. Cajabamba, 2017.

- Organizar un comité encargado del seguimiento al factor análisis económico financiero.

RECOMENDACIÓN

- Como parte de la investigación se recomienda a la empresa a actualizar permanentemente el factor análisis económico financiero como mecanismo de control a través de un comité que monitoree permanentemente y sirva como un filtro de control.
- Se recomienda que el análisis económico financiero se realice trimestralmente para tomar decisiones que influya oportunamente en la rentabilidad.
- Se recomienda mayor capacitación sobre este factor análisis económico financiero y de cómo éste influye en la rentabilidad de la empresa, a sus directivos que son las principales personas involucradas en la toma de decisiones como a todo el personal que labora en la institución y nuestros asociados.

Referencias Bibliográficas:

Aguilera, M. (2018). Administración financiera y análisis financiero para la toma de decisiones. Disponible en: <https://www.gestiopolis.com/administracion-financiera-y-analisis-financiero-para-la-toma-de-decisiones/>

BUSTAMANTE, C. (2011). *Estado de resultados* [Ebook] (3rd ed.). Lima: cbustamante. Disponible en: https://www.uv.mx/personal/cbustamante/files/2011/06/Contabilidad_Financiera1_Unidad_3.pdf

COOPAC - FENACREP. (2018). Disponible en: <https://www.fenacrep.org/2-22-estados-financieros>

Coopac Nsr. (2011). *MANUAL GENERAL DE CRÉDITOS* (1st ed.). CAJABAMBA.

Coopac Nsr. (2017). *Memoria Anual* (1st ed.). CAJABAMBA.

GARCIA, L. (2014). LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD FACTOR DETERMINANTE EN EL ÉXITO DE LAS EMPRESAS. In *PROGRAMA DE CONTADURÍA PÚBLICA* (1st ed., pp. Disponible en: https://bibliotecadigital.usb.edu.co/bitstream/10819/2235/1/Liquidez%20y%20rentabilidad%20como%20factor_Lizeth%20Garc%3%ADa%20Restrepo_USBCTG_2014.pdf). CARTAGENA: UNIVERSIDAD DE SAN BUENA VENTURA.

Luján, L., Abanto, M., Ortega, R., Aldea, V., & Peve, E. (2007). *Dinámica de las Cuentas del Estado de Ganancias y pérdidas: Ingresos y Gastos* (1st ed.). Lima: Caballero Bustamante.

MOYOLEMA, M. (2011). “*LA GESTION FINANCIERA Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO KURIÑAN DE LA CIUDAD DE AMBATO AÑO 2010*”. (BACHILLER). UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO. Disponible en: <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/1944/1/TG0002.pdf>

Nava Rosillón, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48), 606-628. Disponible en: <http://www.redalyc.org/html/290/29012059009>

Ortega, R., & Pacherras, A. (2010). *Libros y Registros: Formatos adecuados al PCGE Estados Financieros* (1st ed.). Lima: Caballero Bustamante.

Pérez, A., & Gallardo, J. (2018). El análisis económico y financiero que has de realizar en el inicio de un proyecto. Disponible en: <http://emprendedores.uca.es/wp-content/uploads/2018/02/5-analisis-econ%C3%B3mico-financiero.pdf>

PLATIKANOVA, P. (2005). El análisis económico-financiero. Estado del arte. *Revista de Contabilidad y Dirección*, [online] (Vol. 2), pp.95-120. Disponible en: http://www6.accid.org/revista/documents/analisis_castellano_095-120.pdf

RANKING DE COOPERATIVAS DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO. (2017). Disponible en: <https://coopacnsr.com.pe/wp-content/uploads/2017/05/032017ranking.pdf>

Sánchez, A. (1994). LA RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA GRAN EMPRESA ESPAÑOLA. ANÁLISIS DE LOS FACTORES DETERMINANTES. *REVISTA ESPAÑOLA DE FINANCIACIÓN Y CONTABILIDAD*, (78). Disponible en: [file:///C:/Users/USER/Downloads/Dialnet-LaRentabilidadEconomicaYFinancieraDeLaGranEmpresaE-44122%20\(4\).pdf](file:///C:/Users/USER/Downloads/Dialnet-LaRentabilidadEconomicaYFinancieraDeLaGranEmpresaE-44122%20(4).pdf).

ANEXOS

3. ¿Cree que la rentabilidad en los últimos años ha sido la adecuada?
 a) Si b) No
 ¿Por qué?.....
4. ¿Cree que los directivos le toman la debida importancia al factor análisis económico financiero en su institución?
 a) Si b) No
 ¿Por qué?.....
5. ¿cree usted que al implementar el factor análisis económico financiero como un mecanismo de control ayudará a incrementar la rentabilidad en los futuros periodos?
 a) Si b) No
 ¿Por qué?.....
6. ¿Cómo colaborador de la Coopac NSR, conoce usted lo que es un análisis económico financiero?
 a) Mucho b) Regular c) Poco d) Muy poco
7. ¿Según su experiencia, cree que el área de créditos es determinante para influenciar en la rentabilidad de la empresa?
 a) Si b) No
 ¿Por qué?.....
8. ¿Están satisfechos los socios con el porcentaje de remantes anuales otorgados?
 a) Muy satisfechos b) Satisfechos c) Poco satisfechos d) Insatisfechos
9. ¿sabe usted si mejoro la rentabilidad del último año en comparación al periodo anterior?
 a) Si b) No
 ¿Por qué?.....
10. ¿Cree usted que se debería capacitar a sus directivos en temas de estados financieros, para mejorar la toma de decisiones?
 a) Si b) No
 ¿Por qué?.....

ANEXO N° 2

INDICADORES PERLAS

INDICADORES P-E-R-L-A-S	Metas (Excelencia)	31/12/2016	30/09/2017	31/10/2017	30-nov-17	31-dic-17	01/01/2018	% Cumplido
P PROTECCIÓN								
1 Estimaciones / Morosidad > 12 Meses	100%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
2 Estim. Netas / Estimaciones WOCCU 1-12 Meses	35%	123,69%	81,97%	95,92%	90,31%	85,40%	64,18%	133,06%
3 Depuración Completa de Morosidad > 12 Meses	Sí	No	No	No	No	No	Sí	NA
E ESTRUCTURA FINANCIERA								
1 Préstamos Netos / Activo Total	70-80%	65,16%	61,64%	59,62%	58,90%	58,46%	73,73%	79,29%
5 Depósitos de Ahorro / Activo Total	70 - 80%	73,64%	72,21%	72,77%	72,44%	73,09%	70,59%	103,54%
9 Capital Institucional Neto / Activo	>=10%	8,40%	7,91%	8,10%	7,72%	7,11%	7,10%	100,14%
R RENDIMIENTOS Y COSTOS (Anualizados)								
7 Costos-Fin: Aportaciones / Promedio Aportaciones	Tasas del Mercado, >R5	4,14%	3,89%	3,52%	3,23%	2,97%	6,95%	42,73%
9 Gastos Operativos / Promedio Activos	<=5%	9,54%	8,80%	8,76%	8,80%	8,98%	12,41%	72,36%
12 Excedente Neto / Promedio Activos (ROA)	^E9=10%	1,12%	-0,54%	-0,76%	-0,86%	0,27%	0,58%	46,55%
L LIQUIDEZ								
1 Disponibilidades - CxP<=30 / Depósitos de Ahorro	15-20%	12,84%	14,49%	17,52%	17,78%	18,36%	3,30%	556,36%
A ACTIVOS IMPRODUCTIVOS.								
1 Morosidad Total / Cartera Bruta	<=5%	7,19%	11,66%	10,64%	11,40%	9,95%	9,38%	106,08%
2 Activo Improductivo / Activo Total	<=5%	23,95%	27,14%	27,73%	27,49%	27,32%	15,26%	179,03%
S SEÑALES EXPANSIVAS (Anualizadas)								
7 Aportaciones	^E7<=20%	10,36%	9,88%	9,81%	9,56%	10,48%	10,43%	100,48%
10 Asociados	>=15%	11,85%	10,71%	10,73%	10,66%	10,58%	24,59%	43,03%
11 Total Activos	> Inflación + 10%	12,56%	29,43%	30,91%	30,00%	29,22%	4,43%	659,59%

SE HA MEJORADO NOTABLEMENTE LA SOLVENCIA O PRETECCIÓN, SE MANTIENE UNA ESTRUCTURA FINANCIERA ADECUADA, MEJORA LA POLÍTICA REDISTRIBUTIVA, CONTROL ADECUADO DE LA LIQUIDEZ Y MEJORES SEÑALES EXPANSIVAS: MEJORES RESULTADOS QUE EL AÑO 2015

ANEXO 03

ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016.
 (Expresado en Soles)

	NOTA	AL 31 DE DICIEMBRE DE:	
		2017	2016
INGRESOS FINANCIEROS	16	21,609,678	18,208,899
Intereses por Depósitos		85,039	73,177
Ingresos por inversiones negociables		11,902	-
Intereses y comisiones por cartera de créditos		21,439,268	18,091,717
Otros ingresos financieros		73,469	44,005
GASTOS FINANCIEROS	17	(7,437,531)	(5,628,667)
Gastos Financieros		(7,437,531)	(5,628,667)
Margen Financiero Bruto		14,172,147	12,580,232
PROVISIONES DE CRÉDITOS		(3,561,871)	(2,163,245)
Provisiones para Incobrabilidad de créditos		(3,561,871)	(2,163,245)
Margen Financiero Neto		10,610,276	10,416,987
Ingresos diversos		1,096,811	1,002,025
Gastos diversos		(36,567)	(40,015)
Margen Operacional		11,670,520	11,378,997
Gastos de Administración	18	(10,785,790)	(9,331,570)
Gastos de Personal		(7,099,843)	(6,104,176)
Gastos de Directivos		(347,525)	(244,350)
Gastos por Servicios recibidos por Terceros		(3,189,111)	(2,893,984)
Impuestos y Contribuciones		(122,736)	(72,557)
Gastos de Actividades Asociativas		(26,575)	(16,503)
Margen Operacional Neto		884,730	2,047,427
Provisiones, Depreciación y Amortización	19	(1,085,934)	(1,026,962)
Depreciación		(566,308)	(606,417)
Amortización		(17,695)	(17,019)
Provisiones para contingencias y otros		(501,931)	(403,526)
Resultados de Operación		(201,204)	1,020,465
Otros Ingresos y Gastos	20	547,693	139,263
Otros Ingresos y Gastos		25,673	9,962
Ingresos extraordinarios		669,815	226,178
Ingresos de ejercicios anteriores		(24,697)	(13,357)
Gastos extraordinarios		(123,098)	(83,520)
Gastos de Ejercicios Anteriores		346,489	1,159,728
Resultado Antes de Participaciones e Impuestos		346,489	1,159,728
Impuesto a la Renta		-	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO		346,488	1,159,728

ANEXO 04

Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario Ltda. N°222

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016.
 (Expresado en Soles)

	Notas	AL 31 DE DICIEMBRE DE:			Notas	AL 31 DE DICIEMBRE DE:	
		2017	2016			2017	2016
ACTIVO				PASIVO Y PATRIMONIO			
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Fondos Disponibles	4	24,465,558	14,483,019	Obligaciones con los Socios	10	102,574,446	79,522,705
Inversiones Negociables y a Vencimiento	5	475,545	456,671	Otras Obligaciones	11	4,123,273	3,405,742
Cartera de créditos (Neto)	6	93,079,793	78,655,760	Cuentas por pagar	12	17,661,919	10,698,262
Cuentas por Cobrar (Neto)	7	15,008,659	8,517,669	Otros pasivos	13	106,610	36,455
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		133,029,556	102,113,119	TOTAL PASIVO CORRIENTE		124,466,248	93,663,164
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO			
Inmueble, Mobiliario y Equipo Neto	8	6,759,081	5,628,652	Capital Social		10,780,330	9,758,099
Otros Activos no corrientes	9	2,497,390	2,372,453	Reservas		6,692,960	5,533,233
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		9,256,471	8,001,105	Resultado Neto del Ejercicio		346,489	1,159,728
TOTAL ACTIVO		142,286,027	110,114,224	TOTAL PATRIMONIO	14	17,819,779	16,451,060
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		142,286,027	110,114,224
CUENTAS DE ORDEN	15	132,436,033	111,581,911	CUENTAS DE ORDEN	15	132,436,033	111,581,911

ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.

	2017	2016
• Rentabilidad general		
(Resultado neto del ejercicio/ingresos financieros) x100	1.6%	6.36%
• Margen de contribución financiera		
(Margen financiero bruto/ingresos financieros) x100	65.58%	69.09%
• Rentabilidad del patrimonio (ROE)		
(Resultado neto del ejercicio/patrimonio neto) x100	1.94%	7.05%
• Rentabilidad del activo (ROA)		
(Resultado neto del ejercicio/activo total) x100	0.27%	1.12%
• Liquidez		
Activo corriente/pasivo corriente	1.07	1.09
• Solvencia		
Patrimonio/pasivo total	0.14	0.18

- Realizando un análisis horizontal podemos darnos cuenta que la rentabilidad de la Coopac NSR ha disminuido considerablemente con respecto al año 2016, pero que cuenta con la liquidez necesaria para poder revertir estos indicadores, aparentemente la empresa es no solvente, lo cual se debe a que el capital propio de los asociados viene a estar representado por sus aportaciones, además de ello la empresa cuenta con dinero a través de depósitos a plazo fijo y dinero en cuentas de ahorro a la vista, lo cual en el estado de situación financiera está registrado como obligaciones, teniendo como contrapartida a la cartera de créditos activa lo cual se encuentra inmerso en el activo del estado de situación financiera, contando

con la liquidez necesaria para continuar con sus operaciones y poder cumplir con todas sus obligaciones.

ANEXO 05

PLAN DE CAPACITACIÓN

1. OBJETIVO

Dar a conocer a los directivos, personal y socios de la Coopac NSR, la importancia de conocer el estado económico financiero de su cooperativa.

2. MECANISMO A DESARROLLAR

- Las capacitaciones se realizará trimestralmente y estará dividida según órganos: socios, directivos y colaboradores de la Coopac NSR. Las fechas serán tentativas de acuerdo al plan de trabajo general de la institución.
- En la primera capacitación se hablará sobre términos financieros para posterior poder analizar el estado en que se encuentre la Coopac NSR.
- En la segunda capacitación se realizara casos nacionales e internacionales donde interviene el análisis económico financiero de diferentes Coopac del Perú.
- En la tercera capacitación se analizara el estado financiero de la COOPAC NSR – CAJABAMBA.
- En la cuarta y última capacitación se reunirán todos los órganos para la toma de decisiones para el siguiente periodo.

3. PONENTES

- Gerente General
- Gerente de riesgos
- Gerente de operaciones
- Auditor interno
- Contador

4. LUGAR

- Auditorium de la Coopac NSR

5. HORAS Y FECHAS

- Las capacitaciones durarán 4 horas
- Las fechas son las siguientes: 30 de marzo, 30 de junio, 30 de septiembre, 15 de diciembre.

6. CONCLUSIONES

- Se pretende lograr que socios, directivos y personal de la COOPAC NSR, se involucren en mejorar aspectos que ayuden a incrementar la rentabilidad a través del análisis económico financiero en periodos posteriores.
- Conocer la situación actual de su cooperativa.

ANEXO 06

INTEGRANTES DEL COMITÉ DE CONTROL

1. OBJETIVO

Monitoreo permanente por parte del comité de control en cuanto al análisis económico financiero.

2. INTEGRANTES:

- Gerente General: Escobedo Medina, William Percy
- Gerente de riesgos: Peralta Alvarado, Willam Danny
- Gerente de operaciones: Gallardo Quispe, Fernando
- Auditor Interno: Prietto Rubio Julio Cesar
- Contador: Vegabazan Paredes, Lisseth del Rosario.

3. CONCLUSIÓN

Se concluye que el comité formado son las personas idóneas para poder desarrollar estrategias y hacer seguimiento al análisis económico financiero de forma constante.