



UNIVERSIDAD
PRIVADA
DEL NORTE

FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Contabilidad y Finanzas

“LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA
EN LA RENTABILIDAD DE UNA COOPERATIVA
DE AHORRO Y CRÉDITO 2017”

Trabajo de investigación para optar el grado de:

Bachiller en Contabilidad y Finanzas

Autoras:

Zandra Elisabet Castañeda Linares

Ingrid Grimanesa Reyes Márquez

Asesor:

Mg. Lic. Jorge Nelson Malpartida Gutiérrez

Lima - Perú

2018



ACTA DE AUTORIZACIÓN PARA PRESENTACIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

El asesor Dr. Jorge Nelson Malpartida Gutiérrez, Docente de la Universidad Privada del Norte, Facultad de Negocios, Carrera profesional de Contabilidad y Finanzas, ha realizado el seguimiento del proceso de formulación y desarrollo de la investigación del(os) estudiante(s):

Zandra Elisabet Castañeda Linares

Ingrid Grimanesa Reyes Márquez

Por cuanto, **CONSIDERA** que el trabajo de investigación titulado: LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE UNA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 2017 para optar al grado de bachiller por la Universidad Privada del Norte, reúne las condiciones adecuadas por lo cual **AUTORIZA** su presentación.

Dr. Jorge Nelson Malpartida Gutiérrez

Asesor



ACTA DE EVALUACIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

El Sr(a) Dra. Giulliana Cisneros Deza.; ha procedido a realiza la evaluación del trabajo

de investigación de (los) estudiantes(s):

Zandra Elizabet Castañeda Linares

Ingrid Grimanesa Reyes Márquez

Para aspirar al grado de bachiller con el trabajo de investigación: "LA GESTIÓN FINANCIERA Y
SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE UNA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
2017"

Luego de la revisión del trabajo en forma y contenido expresa:

Aprobado

Calificativo: Excelente [18 -20]

Sobresaliente [15 - 17]

Buena [13 - 14]

Desaprobado

Giulliana Cisneros Deza
Coordinadora Académica
Certificación y Finanzas Working Adult
UNIVERSIDAD PRIVADA DEL NORTE S.A.C.

Dra. Giulliana Cisneros Deza

Coordinadora de carrera



DEDICATORIA

Dedicamos este trabajo a nuestro Dios Padre, por estar siempre con nosotras en cada momento de nuestras vidas, por fortalecer nuestros corazones, por guiarnos día a día e iluminar nuestras mentes.

A nuestras familias por creer en nosotras y brindarnos siempre su apoyo incondicional en cada decisión tomada. Gracias a ellos hemos podido culminar nuestra carrera, se lo debemos todo.



AGRADECIMIENTO

Ingrid G. Reyes Márquez

Agradezco a Dios, por iluminarnos durante este trabajo y permitir culminarlo, a mi familia y amigos por su apoyo en esta investigación a mi asesor quien nos orientó y le debemos gran parte de nuestro conocimiento.

Agradezco la cooperativa de ahorro y créditos por su apoyo en brindarnos la información necesaria para esta investigación, gracias a ella la hemos culminado.

Zandra Castañeda Linares

Agradezco primeramente a Dios por darme salud y así poder lograr culminar mis estudios de manera exitosa, a mis padres por su apoyo incondicional día a día.

Agradezco a esta prestigiosa universidad la cual abre sus puertas a jóvenes como nosotros, preparándonos para un futuro competitivo y formándonos para llegar hacer profesionales de éxito.



Tabla de contenido

ACTA DE AUTORIZACIÓN PARA PRESENTACIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN	2
ACTA DE EVALUACIÓN DE TRABAJO DE INVESTIGACION	3
DEDICATORIA	4
AGRADECIMIENTO	5
ÍNDICE DE TABLAS	8
ÍNDICE DE FIGURAS	9
RESUMEN	10
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN	11
1.1. Realidad problemática	11
1.1.1. Estudios Previos	12
1.1.2. Bases teóricas	13
1.2. Formulación del problema	22
1.2.1. Problema General	22
1.2.2. Problemas específicos	22
1.3. Objetivos	22
1.3.1. Objetivo general	22
1.3.2. Objetivos específicos	22
CAPÍTULO II METODOLOGÍA	23
2.1 Población y Muestra.	23
2.2 Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos	23
2.3 Procedimiento	23
CAPÍTULO III RESULTADOS	25
3.1 Resultados	25
CAPÍTULO IV DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES	33



DISCUSIÓN	33
CONCLUSIONES	34
REFERENCIAS	35
ANEXOS	37



ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Rentabilidad del Activo Total - ROA Antes	26
Tabla 2: Rentabilidad del Activo Total - ROA Después	26
Tabla 3: Rentabilidad del Patrimonio Total - ROE Antes.....	28
Tabla 4: Rentabilidad del Patrimonio Total - ROE Después.....	28
Tabla 5: Margen de Utilidad Financiera Antes	30
Tabla 6: Margen de Utilidad Financiera Después.....	30
Tabla 7: Resultados de la Rentabilidad	32



ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Decisiones Financieras	14
Figura 2: Ratios Financieros	16
Figura 3: Rentabilidad	17
Figura 4: Niveles de Rentabilidad	18
Figura 5: Símbolo Del Cooperativismo	20
Figura 6: Bandera Del Cooperativismo	20
Figura 7: Fenacrep	21
Figura 8: Variación de la Rentabilidad del Activo Total	27
Figura 9: Variación de la Rentabilidad del Patrimonio Total - ROE.....	29
Figura 10: Variaciones comparativas del Margen de Utilidad Financiera.....	31



RESUMEN

Esta investigación se ha desarrollado dentro de un ámbito financiero, hemos centrado esta investigación en una Cooperativa de Ahorro y Crédito cuya actividad principal es fomentar el ahorro, la previsión social y ayuda mutua entre sus asociados. Esta investigación tiene como objetivo general determinar si la gestión financiera influye en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito, para lo cual se analizaron varias teorías sobre la gestión financiera y se aplicaron indicadores de rentabilidad tales como el ROA, ROE y Margen de Utilidad bruta, con esa evaluación se determinó la influencia de la gestión financiera. La investigación es descriptiva, se utilizó la técnica del análisis de documento, no hubo una muestra puesto que se tuvo acceso a toda la información financiera. El resultado de la rentabilidad luego de aplicar la gestión financiera, en un periodo de doce meses, nos muestra que la rentabilidad se incrementó en 0.48% la Rentabilidad del Activo Neto - ROA, 1.37% la rentabilidad del Patrimonio Neto - ROE, y 6.27% el Margen de Utilidad Financiera – MUF. Llegando a concluir que si existe influencia de la gestión financiera en la rentabilidad y que la cooperativa y más eficiente aplicando el análisis y evaluación de la gestión financiera.

PALABRAS CLAVES: Gestión Financiera, Rentabilidad, Ratios Financieros



CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad problemática

La gestión financiera es una parte fundamental en el desarrollo y crecimiento económico de las empresas, ya que en la actualidad las empresas que continúan operando son las que mejor se adaptan a los cambios y toman acertadas decisiones.

Sin embargo hoy en día muchas empresas se centran en el corazón del negocio; desarrollando ideas nuevas y llevando sus productos o servicios a la venta en el mercado, buscando la satisfacción de clientes y fijando precios competitivos que les ayuden a poder sostener la actividad en el tiempo y se desatienden con frecuencia de evaluar la Gestión Financiera, que no es más que los indicadores que permitirán saber si la gestión en la empresa es adecuada y de esa manera puedan tomar decisiones financieras racionales y acordes con los objetivos de la empresa.

Es así que muchos de los desequilibrios que sufren las empresas se debe a la falta de un diagnóstico económico y financiero y el desconocimientos de sus puntos débiles.

Como es el caso de una organización objeto de nuestra investigación "COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO", dedicada a fomentar el ahorro, la previsión social y ayuda mutua entre sus asociados con 58 años en el mercado y encontrándose en el puesto 160 a nivel de cooperativas según lo informa la FENACREP en el año 2016. Esta organización en los últimos años ha venido disminuyendo en su rentabilidad, dando por efecto la insatisfacción por parte de sus socios, directivos y empleados. Según la revisión realizada en dicha entidad no existe un análisis de la rentabilidad que le permita tener un panorama más amplio sobre la situación de la empresa, por lo que desde ya podríamos decir que es un problema no contar con herramientas de evaluación.

Es así que la cooperativa necesita de una determinación acerca de la gestión financiera y la rentabilidad, la manera para medir dichas gestiones son los ratios financieros. Estas herramientas deberán ser utilizadas y elaboradas en base a la información financiera de la cooperativa y así poder determinar dichas gestiones tanto financiera como rentable del año 2017, de esta manera podremos tener criterios para mejorar cualquier aspecto negativo que perjudica a la cooperativa de Ahorro y Crédito.



1.1.1. Estudios Previos

GUAMANTAQUI, M. (2014) presentó un trabajo de investigación titulado "La Gestión Financiera y su Incidencia en la Rentabilidad de la Inversión en la Curtiduría la Península", Ambato – Ecuador.

Donde menciona que con una planificación financiera la Curtiduría la Península y otras empresas, podrían guiarse en cuanto al proceso de producción, pudiendo tomar decisiones adecuadas en el momento adecuado y oportuno. Indica también que en la empresa existen factores que influyen en su rentabilidad, tales como la carencia de comunicación entre sus dirigentes, la no aplicación de los ratios financieros. La empresa debería optar por herramientas eficientes y necesarias que le permita tomar buenas decisiones económicas, financieras, operativas y comerciales.

A ello podemos aportar que al no contar con herramientas necesarias y efectivas de gestión implica que las empresas sufran un desequilibrio económico- financiero.

PAZMIÑO, G. (2016). Presentó una tesis para maestría titulado "Gestión Administrativa - Financiera y su incidencia en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito futuro Lamanense del Cantón la Mana, Periodo 2014-2015. En Quevedo – Ecuador.

Nos indica que según el análisis situacional de la Gestión Administrativa se determinó que la Cooperativa Futuro Lamanense del cantón La Maná periodo 2014-2015 presenta debilidades y fortalezas, recayendo esta responsabilidad en los Miembros del Consejo de Administración y Vigilancia, Gerente General y Jefe de Agencia de la misma, de acuerdo al estudio se pudo indagar que el sistema de Gestión Financiero desarrollado por la cooperativa, se ajusta a las normativas vigentes a nivel nacional para este tipo de actividad, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Futuro Lamanense cuenta con una estructura organizacional, en función a las actividades administrativas-financieras de acuerdo a los requerimientos de los puestos y en base a la aplicación de normativas vigentes, sin embargo tienen que corregir varias falencias ya que hay sobrecarga laboral por falta de personal. En cuanto a la rentabilidad de la cooperativa periodo 2014-2015, demostró que es solvente, pero a diferencia del año anterior esta mucho menos en su estructura económica - financiera, en el Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE), se obtuvo un incremento, en relación al año 2014, logrando obtener mayores ingresos esto quiere decir confianza de sus socios. En la Cooperativa Futuro Lamanense no existe un Manual de Control Interno que ayude a la entidad financiera a alcanzar sus metas en un tiempo determinados y con presupuesto determinado, minimizando todo riesgo implicado en la consecución de sus objetivos, generando así la confianza en el sector financiero, en sus empleados y en sus socios.



ALARCÓN, G. ROSALES, I. (2015) Presentaron una investigación titulado: "Evaluación de la Gestión Económica- Financiera y su Implicancia en la Rentabilidad de la Empresa Panificadora Arte Distribuidores SAC" en Chiclayo – Perú.

En el trabajo de investigación los autores, señalan que la evaluación de la gestión económica y financiera debe ser aplicada por todo tipo de empresa, sea pequeña, mediana o grande, e indistintamente de su actividad productiva; puesto que constituye una medida de eficiencia operativa que permite evaluar el rendimiento de una empresa.

CONZA, S. (2015) en la ciudad de Puno, presento su tesis para optar por el título de Contador Público titulado: "Calidad de servicio y rentabilidad de la empresa de Transporte Turístico SAMENI S.R.L. Periodos 2011 – 2012". El objetivo general de la tesis fue determinar la incidencia de la gestión de la calidad de servicio en la rentabilidad de la Empresa de Transporte Turístico SAMENI S.R.L. en los periodos 2011 – 2012;

Conza determina que existen factores negativos que influyen en la calidad de servicio, donde muestran un nivel de instrucción del personal mínima, pues solo un 29% del total del personal conoce los estándares de un servicio con calidad, el resto del personal no conoce dichos estándares, es así que el nivel de calidad en el servicio es determinado directamente por el nivel de capacitación actual del personal, además indica que el nivel de calidad de servicio que presenta la empresa es considerada de bajo nivel, ya que según los clientes un 50.43% se encuentra disconforme, 29.86% considera regular el servicio y un 6.71% se encuentra muy disconforme, mostrando así que más de la mitad de los clientes no están conformes con la calidad del servicio, puesto que se están dejando de lado los estándares de calidad con los cuales debe contar, para ser considerado como servicio de calidad, y por ultimo indica que la rentabilidad obtenida en los periodos 2011 y 2012, es baja ya que de un promedio de 3.48% aumento para el siguiente periodo en un 11.04%, mostrando así una leve mejora en la rentabilidad de la empresa.

1.1.2. Bases teóricas

1.1.2.1 Gestión Financiera:

Effio, F. (2008), menciona que "Se entiende por gestión financiera a la aplicación de técnicas, métodos y procedimientos, con la finalidad de medir y mejorar la rentabilidad y proyectos de una empresa".

En la Revista Digital Gestión de Barcelona (2011). En uno de sus grandes artículos de Yaquelin, menciona que el análisis de gestión económica resulta de vital importancia para conocer en qué medida una empresa está posicionada en el mercado y qué lugar ocupa respecto a otras en igual ejercicio; así como cuáles son los principales aspectos que inciden en su desempeño, o simplemente le impide obtener mejores resultados. Dicha información, en ambos sentidos, solo puede ayudar a transformar para bien las ganancias de una organización y replantear algunas estrategias de trabajo.

Según Nava Rosillon, Marbelis Alejandra en la revista Venezolana de Gerencia (2009). Acota que los avances tecnológicos, la automatización de los procesos, el desarrollo económico, el crecimiento de muchas empresas, dificultan la permanencia y el progreso de los negocios en su entorno. Las exigencias implícitas en estos cambios hacen indispensables que las unidades empresariales estén preparadas para gestionar sus recursos financieros de manera adecuada; de forma tal que se tomen decisiones financieras racionales acorde a los objetivos de la empresa.

Con las aportaciones de los autores anteriores podemos decir que se debe prever los recursos financieros e invertir estos recursos en forma eficiente, que le permita incrementar la rentabilidad y un desarrollo óptimo a la empresa. En este sentido la gestión financiera nos indica cómo deben obtenerse y usarse los recursos financieros, además permite tomar grandes decisiones, en todos los casos para tomar una decisión se necesita tener un buen juicio combinado con la apreciación lógica.

Figura 1: Decisiones Financieras



Fuente: Van J. (2010)

Elaboración: De los Autores

La figura muestra las tres decisiones importantes de la gestión financiera, estas decisiones permitirán mantener la eficiencia y eficacia operacional, permitiendo así la supervivencia y el éxito a la organización.



1.1.2.2. Ratios Financieros

OLIVERA, M. (2011), menciona que los ratios financieros, son instrumentos que se emplean para analizar e interpretar los Estados Financieros de una empresa, en un periodo dado.

En la página web de Enciclopedia Financiera – Indicadores Financieros, hace mención que los ratios financieros son medidas que tratan de analizar el estado de la empresa, desde el punto de vista individual y comparativamente con la competencia o con el líder del mercado, y estos se pueden calcular de la información suministradas de los estados financieros, a ello agregan que el análisis de estos ratios pueden predecir quiebra futura.

LA REVISTA CABALLERO BUSTAMANTE, (2009), en su informe especial de definición y aplicación de los ratios financieros en la empresas, indican que los ratios por si solos no brindan respuestas o soluciones fantásticas para la empresa, sino más bien su ayuda radica en plantear preguntas que llevaran al análisis profundo de la situación empresarial, examinando sus causas y posibilitando la predicción de su comportamiento futuro. En consecuencia, el uso adecuado de los ratios permite una aplicación de políticas alternativas para afrontar el panorama que se aproxima la sociedad.

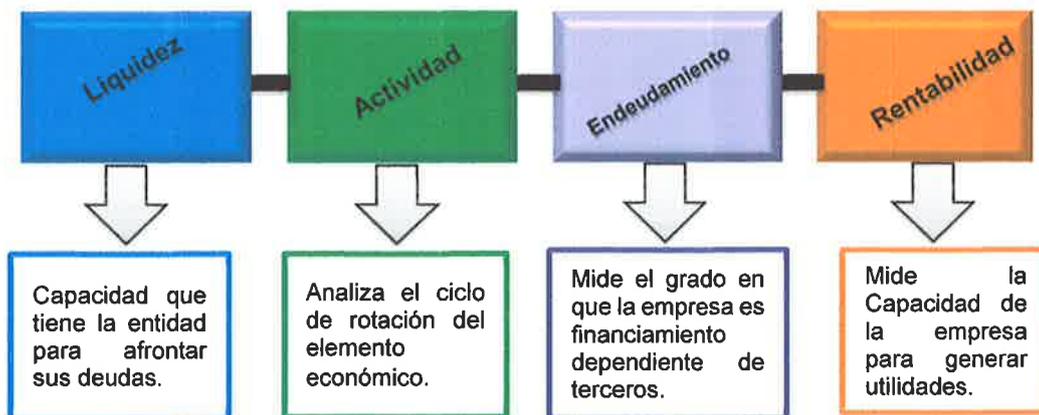
Aching, C. (2011), en su libro menciona que los ratos tienen una serie de limitaciones tales como.

- ✓ Dificultades para comprar varias empresas, por las diferencias existentes en los métodos contables de valorización de inventarios, cuentas por cobrar y activo fijo.
- ✓ Comparan la utilidad en evaluación con una suma que contiene esa misma utilidad.
- ✓ Siempre están referidos al pasado y no son indicativos de lo que podrá suceder.
- ✓ Son fáciles de manejar para presentar una mejor situación de la empresa.
- ✓ Son estáticos y miden niveles de quiebra de una entidad.

En conclusión, los ratios financieros son herramientas útiles de interpretación rápida e intuitiva y de fácil cálculo, con su cálculo e interpretación nos permitirá tomar decisiones. Asimismo la interpretación de estos indicadores permite describir el desenvolvimiento de la organización en un periodo de recesión o auge, y de esta manera, observar su trayectoria de crecimiento. A pesar de cuan importantes son estos ratios muchas empresas en la actualidad aun no aplican estas herramientas, quizá por falta de asesoría o desconocimiento.

Según Aching. C. (2011), indica que los ratios financieros se dividen en 4 grandes grupos fundamentales:

Figura 2: Ratios Financieros



Fuente: Aching, C. (2011)
Elaboración: De los autores

1.1.2.2. RENTABILIDAD

(Fraile 2013, p. 247) Indica que es el beneficio obtenido en un determinado periodo de tiempo. Según lo indicado por este autor requiere de los siguientes componentes,

1. El beneficio obtenido.
2. El monto de capital invertido para obtenerlo, y
3. El periodo que pasó desde que se invirtió.

Gitman, L. J. (1986). Dice que es la relación entre ingresos y costos ocasionados por el uso de los activos que posee la empresa en actividades fructíferas. El rendimiento de una compañía puede ser evaluada de acuerdo a sus ventas y a sus activos.

Figura 3: Rentabilidad



Fuente: Gitman, L. J. (1986)
Elaboración: De los autores

AGUIRRE ET AL. (1997) Consideran como un objetivo a corto plazo a las cuales se debe alcanzar, lo cual tiene que ver con obtener un beneficio para un buen desarrollo.

Para ORTEGA, A. (2008, p225). Es la capacidad para generar utilidad, en el cual se verá reflejado en los rendimientos alcanzados, mide la eficacia que tiene una empresa, ya que en ello se apoya la dirección de hacia dónde va un negocio.

SÁNCHEZ, J. (2002). Aporta que es la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la compañía y la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas.

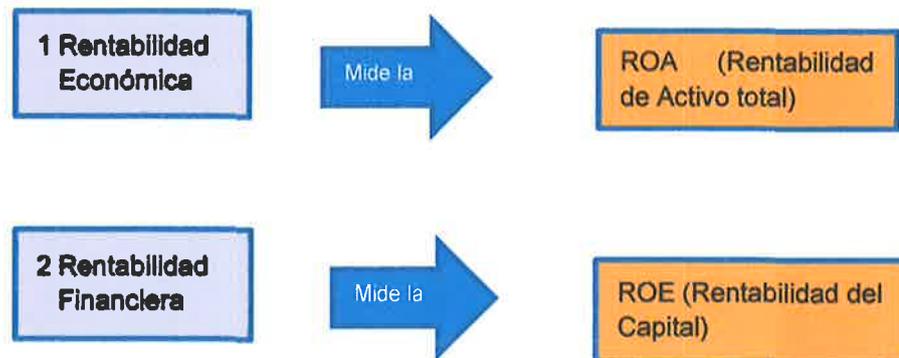
Siguiendo a Gitman, la rentabilidad es una medida que relaciona los rendimientos de la empresa con las ventas, los activos o el capital. Esta medida permite evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños. La importancia de ésta medida radica en que para que una empresa sobreviva es necesario producir utilidades. Por lo tanto, la rentabilidad está directamente relacionada con el riesgo, si una empresa quiere aumentar su rentabilidad debe también aumentar el riesgo y al contrario, si quiere disminuir el riesgo, debe disminuir la rentabilidad".

DÍAZ, M. (2012, P, 70), Señala que la rentabilidad de una entidad depende de los beneficios financieros, beneficios económicos, beneficios de gestión y beneficios de personal, los primeros tienen relación con las fuentes financieras de la empresa, esto es con su patrimonio neto, con el pasivo a largo plazo y con el pasivo a corto plazo. Los segundos con la estructura económica, es

decir con el activo y sus distintos apartados, los de gestión hacen referencia a los ingresos y a los diferentes gastos de la compañía. Los de personal constatan la eficiencia de los trabajadores.

Según Apaza, M (2011) señala que el estudio de la rentabilidad se realiza en dos niveles

Figura 4: Niveles de Rentabilidad



Fuente: Apaza M. (2011)

Elaboración: De los autores

Rentabilidad Económica:

SÁNCHEZ, J. (2002). La rentabilidad económica es una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, a ello agrega que en la rentabilidad económica surge un indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial y determinar si una empresa no rentable lo es por problemas en el desarrollo de su actividad económica o por una deficiente política de financiación.

RODRIGUEZ, M., ACANDA, Y. (2009), mencionan que es la utilidad obtenida por cada sol del activo total invertido y muestra el nivel de eficacia de la gestión económica. Su fórmula es la siguiente:

$$\text{Rentabilidad del Activo Total} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} = \%$$



Rentabilidad Financiera:

SÁNCHEZ, J. (2002). Nos dice que se define como la medida que valora la rentabilidad por los propietarios de una empresa, el rendimiento obtenido por su inversión.

Para Gitman. (2003), es una rentabilidad referida al ente económico y no al accionista, ya que aunque los fondos propios surgen de la participación de los socios de la empresa, en sentido estricto el cálculo de la rentabilidad del accionista debería realizarse incluyendo en el numerador magnitudes como beneficio distribuible, dividendos entre otros y en el denominador la inversión que pertenece a esa remuneración, lo que no es el caso de la rentabilidad financiera, que por lo tanto es una rentabilidad de la empresa.

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Neto}} = \%$$

ROE son los beneficios económicos conseguidos a partir de las inversiones hechas y los recursos propios. Procede de la expresión Return on Equity que vincula los beneficios netos obtenidos en una operación de inversión concreta con los recursos precisos para conseguirla.

Se expresa como un porcentaje y sirve para valorar la ganancia conseguida sobre los recursos utilizados tanto ROE como rentabilidad financiera se usan como sinónimos, aunque el primero se emplea con datos contables y el segundo con datos de mercado.

1.1.2.3. Cooperativismo

El cooperativismo es una herramienta que permite a las comunidades y grupos humanos participar para lograr el bien común. La participación se da por el trabajo diario y continuo, con la colaboración y la solidaridad.

El cooperativismo, como movimiento y doctrina, cuenta con seis valores básicos. Estos son: Ayuda mutua, Responsabilidad, Democracia, Igualdad, Equidad y Solidaridad.

Según la Declaración de Identidad Cooperativa, adoptada en Manchester, Inglaterra, el 23 de setiembre de 1995, por la II Asamblea General de la Alianza Cooperativa Internacional, organismo de integración de las cooperativas de todo el mundo:

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



UNIVERSIDAD
PRIVADA DEL NORTE "LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE UNA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO, 2017"

Su Objetivo final es buscar el desarrollo del hombre, con el valor de la cooperación, de la igualdad, de la justicia, del respeto y del trabajo conjunto.

Figura 5: Símbolo Del Cooperativismo

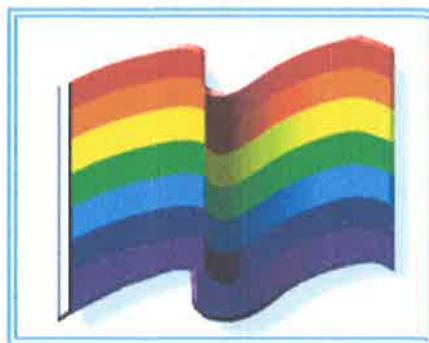


Fuente: Confenacoop

El símbolo consta de dos pinos de color verde oscuro, sobre un fondo amarillo, encerrados en un círculo también verde.

Los pinos significan inmortalidad, constancia y fecundidad, también la necesidad del esfuerzo común. El círculo significa la unión y la universalidad del cooperativismo. El fondo amarillo representa sol, que es la fuente de la vida para el hombre.

Figura 6: Bandera Del Cooperativismo



Fuente: Confenacoop



1.1.2.4. Cooperativa de Ahorro y Crédito

Según Gleen D. Westley y Brain Branch (2000) menciona que las cooperativas de ahorro y crédito, son sociedades cooperativas cuyo objetivo social es servir las necesidades financieras de sus socios y de terceros mediante el ejercicio de las actividades propias de las entidades de crédito. Estas instituciones captan recursos únicamente a través de los aportes de sus socios, cuya supervisión fue encomendada a la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (Fenacrep).

Se rigen por la Ley General de Cooperativas, y por la Ley de Banca a través de la 24 Disposición Final y Complementaria.

La FENACREP es la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú, es una organización de integración cooperativa fundada el 10 de abril de 1959 que realiza actividades de representación, defensa, educación cooperativa, asistencia técnica; se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

Es una organización destinada a contribuir con el desarrollo económico y social del país, mediante la aplicación y práctica de los principios universales del cooperativismo y enunciados del Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito.

Su misión es representar, orientar ideológica, técnica y socialmente, y supervisar a las cooperativas de ahorro y crédito, apoyando a su desarrollo y fomentando en ellas una cultura empresarial solidaria, así como los valores de equidad y ética cooperativa.

Figura 7: Fenacrep



Fuente: Fenacrep



1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema General

¿Cuál es la influencia de la gestión financiera en la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 2017?

1.2.2. Problemas específicos

- ¿Cuáles son los indicadores de gestión financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito?
- ¿Cuál es la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito en el periodo 2017?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo general

Determinar si la gestión financiera influye en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

1.3.2. Objetivos específicos

- Determinar los indicadores de gestión financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.
- Determinar la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito, periodo 2017, mediante ratios de rentabilidad.



CAPÍTULO II METODOLOGÍA

2.1 Población y Muestra.

2.1.1. Población:

Tamayo y Tamayo, (2012), "La población es la totalidad de un fenómeno de estudio, incluye la totalidad de unidades de análisis que integran dicho fenómeno, y que debe cuantificarse para un determinado estudio integrando un conjunto N de entidades que participan de una determinada característica, y se le denomina la población por constituir la totalidad del fenómeno adscrito a una investigación.

De acuerdo a Tamayo, para esta investigación consideramos como población los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

2.1.1. Muestra:

Según Barrera (2008), señala que la muestra se realiza cuando: La población es tan grande o inaccesible que no se puede estudiar toda, entonces el investigador tendrá la posibilidad de seleccionar una muestra. El muestreo no es un requisito indispensable de toda investigación, eso depende de los propósitos del investigador, el contexto, y las características de sus unidades de estudio. (p. 141)

La Muestra de la presente investigación la constituyen los estados financieros del periodo 2016 y 2017

2.2 Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos

La técnica aplicada para la recolección de datos es:

La observación de documentos, esta técnica ha permitido tener acceso directo sobre hechos que han sucedido en la cooperativa, referente al tema de investigación.

El instrumento de recolección de datos, fue una matriz de recolección de información financiera, la cual nos permitirá ordenar y analizar los datos cuantitativos obtenidos de los archivos de los estados financieros de la cooperativa.

Y una guía de observación.



Análisis Cuantitativo: Con la información obtenida en los Estados Financieros se realizará un breve análisis de rentabilidad comparando un periodo presente en este caso el año 2017 con un periodo anterior (2016), este análisis se realizara mediante los indicadores escogidos para esta investigación, asimismo la información 2017 nos permitirá determinar si la gestión financiera después de haber tomado medidas de evaluación y/o mejorando lo que pudiese estar mal, esta influye en la rentabilidad de la cooperativa, cabe recalcar que al aplicar los indicadores o ratios financieros estos nos ayudara a tener un panorama más amplio de cómo está la empresa, y si estas herramienta se aplican de manera continua se podrán identificar los problemas de la empresa por ende se podrán identificar los factores que aquejan la rentabilidad.

2.3 Procedimiento

Para la recolección y análisis de datos se diseñó la matriz en donde todos los datos de la información financiera necesaria serán vaciados a dicha matriz, después de haber recogido la información cuantitativa, se hará un análisis de los datos el cual se realizara mediante el Software Microsoft Excel 2013, efectuando operaciones matemáticas para calcular los indicadores financieros y haciendo comparaciones año tras año, para tener un panorama más amplio de la situación de la cooperativa. Una vez realizado el análisis de rentabilidad del periodo anterior y haber investigado si existe un análisis de la gestión financieras, se procederá aplicar algunas herramientas de gestión financieras en el año 2017 desde enero hasta culminar el periodo. Y de esta manera podremos ir observando si hay algún cambio en la rentabilidad. Los ratios escogidas para determinar la rentabilidad son: ROA (Rentabilidad de Activo Total), ROE (Rentabilidad de Patrimonio Total) y el MUF (Margen de Utilidad Financiera).

Se realizaran interpretaciones de los resultados y se hará mediante la aplicación de teorías y de nuestro conocimiento alcanzado en el lapso de nuestro trayecto profesional.



CAPÍTULO III RESULTADOS

3.1 Resultados

En este capítulo mostramos el análisis y resultados obtenidos con sus respectivas interpretaciones, estos resultados se harán en base a los objetivos planteados en esta investigación los cuales nos permitirán profundizar el conocimiento de los problemas planteados.

Objetivo Especifico N° 1

Determinar los indicadores de gestión financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Al realizar la investigación y revisión de los documentos se precisa que la cooperativa de ahorro y crédito no cuenta indicadores de gestión financiera (ratios financieros) por motivo que la gerencia y el consejo de administración no lo solicitan, quizá por falta de conocimiento o porque creen que no es de mucha importancia, por lo tanto no cuentan con herramientas para evaluar la gestión financiera

Análisis:

La cooperativa al no contar con herramientas (Ratios) para evaluar sus estados financieros, no podrá saber si la empresa está bien económicamente y financieramente tampoco sabrá cuales son los factores que interceden en ella de manera negativa.

Objetivo Especifico N° 2

Determinar la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito, mediante ratios de rentabilidad.

Para determinar la rentabilidad haremos un análisis comparativo sobre las rentabilidades del año 2016 y el año presente 2017.



Tabla 1: Rentabilidad del Activo Total - ROA Antes

Meses	Utilidad Neta	Activo Total	Resultado
1	40,960	12,844,793	0.32%
2	146,609	12,016,737	1.22%
3	166,019	12,650,741	1.31%
4	95,540	12,602,295	0.76%
5	189,807	12,563,776	1.51%
6	275,445	12,580,488	2.19%
7	-31,475	12,844,793	-0.25%
8	-43,071	13,003,518	-0.33%
9	1,054	12,906,412	0.01%
10	40,185	12,906,593	0.31%
11	103,794	13,031,229	0.80%
12	140,736	13,049,624	1.08%

La tabla 1, muestra el resultado de la rentabilidad del activo total – ROA 2016 antes de aplicar las herramientas de gestión financiera (Ratios Financieros), la cual se aplica la siguiente operación matemática. Utilidad Neta/Activo Total x 100

Tabla 2: Rentabilidad del Activo Total - ROA Después

Meses	Utilidad Neta	Activo Total	Resultado
1	155,536	13,160,200	1.18%
2	163,814	13,207,712	1.24%
3	190,108	13,225,914	1.44%
4	188,941	13,943,061	1.36%
5	202,864	13,959,262	1.45%
6	278,928	13,533,004	2.06%
7	40,066	13,611,162	0.29%
8	63,308	13,450,716	0.47%
9	87,752	13,555,389	0.65%
10	114,054	13,643,303	0.84%
11	151,230	13,577,608	1.11%
12	178,955	13,653,887	1.31%

La tabla 2, muestra el resultado de la rentabilidad del activo total - ROA 2017, después de aplicar la Gestión financiera.

Figura 8: Variación de la Rentabilidad del Activo Total

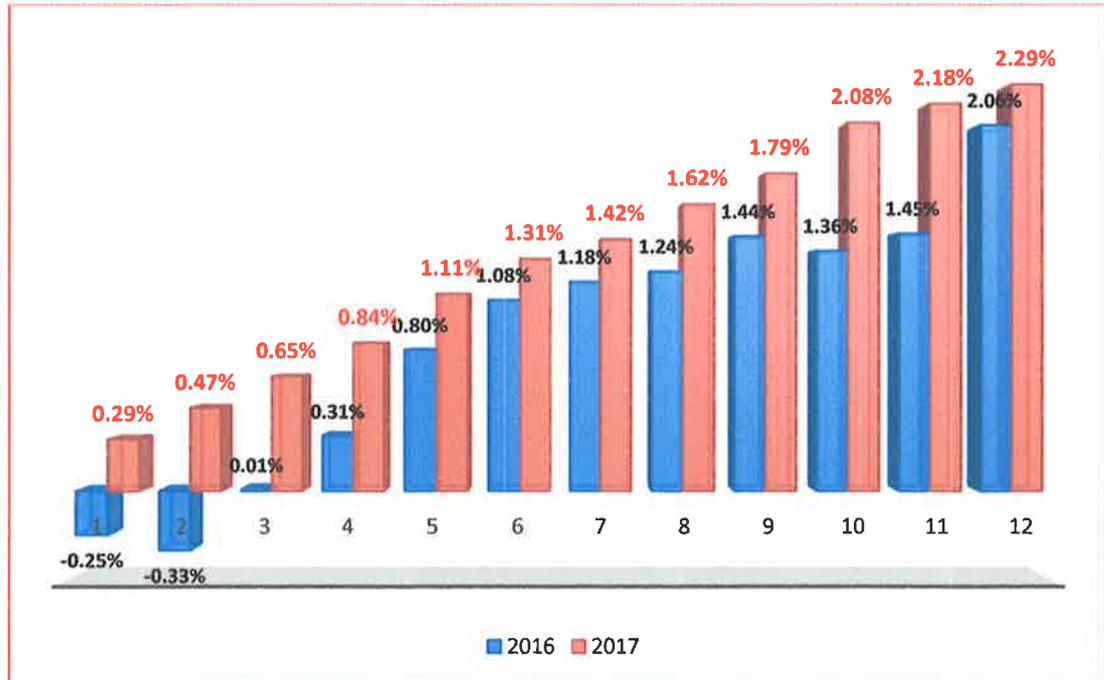


Figura 8. Muestra la comparación de las variaciones de rentabilidad del activo total, podemos observar que al aplicar las herramientas de gestión financiera, la rentabilidad de activo para el periodo 2017 se incrementó en comparación al periodo 2016, siendo un periodo positivo para la cooperativa.

Análisis:

Hemos determinado que la rentabilidad de la cooperativa es de 2.06% para el 2016 y el 2.29% para el 2017, esto quiere decir que por cada sol invertido tiene una utilidad de 2.29%, y podemos decir que la rentabilidad de sus activos para el 2017 es más eficiente que el anterior.

Al comparar los resultados del antes y el después del ROA, observamos la diferencia entre ambos periodos, para el periodo 2016 el ROA en el mes 1 y 2 la rentabilidad es negativa y terminando el periodo con 2.06%, para el 2017 aplicando ya los ratios mes a mes, evaluando, analizando y mejorando algunas partidas incremento su rentabilidad de 2.06% a 2.29% al cierre del año, es mínimo pero siguiendo con la aplicación de los análisis de gestión financiera estos pueden ir mejorando periodo tras periodo.

Tabla 3: Rentabilidad del Patrimonio Total - ROE Antes

Meses	Utilidad Neta	Patrimonio Total	Resultado
1	-31,475	4,151,805	-0.76%
2	-43,071	4,162,964	-1.03%
3	1,054	4,210,156	0.03%
4	40,185	4,232,395	0.95%
5	103,794	4,321,811	2.40%
6	140,736	4,351,615	3.23%
7	155,536	4,401,742	3.53%
8	163,814	4,397,970	3.72%
9	190,108	4,434,812	4.29%
10	188,941	4,577,463	4.13%
11	202,864	4,584,698	4.42%
12	278,928	4,559,327	6.12%

Tabla 3. Muestra la rentabilidad del patrimonio total - ROE 2016 antes de aplicar las herramientas de Gestión financiera, en la cual aplicamos la siguiente operación matemática. (Utilidad Neta / Patrimonio Total x 100)

Tabla 4: Rentabilidad del Patrimonio Total - ROE Después

Meses	Utilidad Neta	Patrimonio Total	Resultado
1	40,066	4,594,181	0.87%
2	63,308	4,561,029	1.39%
3	87,752	4,539,435	1.93%
4	114,054	4,549,938	2.51%
5	151,230	4,594,730	3.29%
6	178,955	4,630,782	3.86%
7	194,192	4,662,521	4.16%
8	221,942	4,711,494	4.71%
9	245,909	4,744,959	5.18%
10	287,660	4,810,529	5.98%
11	301,756	4,816,266	6.27%
12	315,875	4,821,376	6.55%

Tabla 4. Muestra el cálculo y resultado de la rentabilidad del patrimonio total - ROE 2017 después de aplicar las herramientas de Gestión financiera, la cual se aplica la siguiente operación matemática. (Utilidad Neta/Patrimonio Total x 100)

Figura 9: Variación de la Rentabilidad del Patrimonio Total - ROE



Figura 9. Muestra la variación de la rentabilidad del patrimonio total del periodo 2016 y 2017, donde podemos observar claramente las variaciones positivas que hay en periodo 2017, cerrando el año con un ROE de 0.43% más del periodo anterior, podemos observar también que el periodo 2016 antes de aplicar la gestión financiera, este empezó con una rentabilidad negativa, y terminando el periodo con un 6.12% de rentabilidad.

Análisis:

Con la aplicación de los ratios observamos que el ROE (Rentabilidad del Patrimonio) es más eficiente en el 2017, quiere decir que los socios por cada sol invertido ganan un 6.55%, esta rentabilidad es beneficiosa para ellos, por tanto si la cooperativa continua aplicando la gestión financiera es podría mejorar.

Tabla 5: Margen de Utilidad Financiera Antes

Meses	Gastos Financieros	Ingresos Financieros	Resultado
1	63,506	168,726	62.36%
2	124,843	285,218	56.23%
3	164,199	434,139	62.18%
4	214,309	658,911	67.48%
5	274,697	887,950	69.06%
6	316,507	1,067,329	70.35%
7	369,930	1,266,954	70.80%
8	423,640	1,361,188	68.88%
9	476,929	1,503,524	68.28%
10	525,901	1,661,299	68.34%
11	577,747	1,824,829	68.34%
12	628,934	2,001,240	68.57%

Tabla 5. Muestra el cálculo y resultado del Margen de Contribución 2016 antes de aplicar las herramientas de Gestión financiera, la cual se aplica la siguiente operación matemática. (Gastos Financieros/Ingresos Financieros x 100)

Tabla 6: Margen de Utilidad Financiera Después

Meses	Gastos Financieros	Ingresos Financieros	Resultado
1	50,672	209,896	75.86%
2	95,475	315,608	69.75%
3	147,113	521,876	71.81%
4	196,293	758,770	74.13%
5	257,646	1,027,249	74.92%
6	296,575	1,251,015	76.29%
7	353,816	1,260,784	71.94%
8	395,203	1,466,653	73.05%
9	448,498	1,576,408	71.55%
10	498,206	1,758,976	71.68%
11	545,913	2,028,269	73.08%
12	603,098	2,155,080	72.02%

Tabla 6. Muestra el cálculo y resultado del Margen de Contribución 2017 después de aplicar las herramientas de Gestión financiera, la cual se aplica la siguiente operación matemática. (Gastos Financieros/Ingresos Financieros x 100)

Figura 10: Variaciones comparativas del Margen de Utilidad Financiera

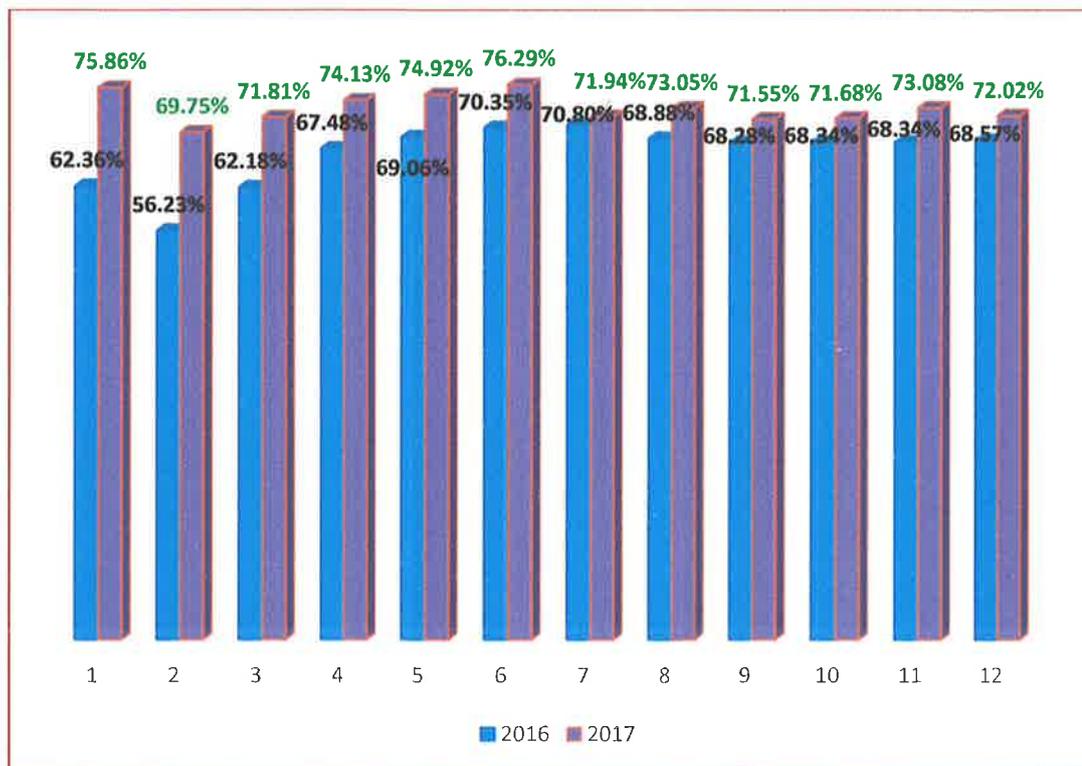


Figura 10. Las variaciones del margen de utilidad financiera son notables y positivas para el periodo 2017 después de aplicar la gestión financiera, podemos observar en la figura comparativa el crecimiento progresivo que tuvo la cooperativa en comparación al periodo anterior, terminando con un 3.45% más que el periodo 2016.

Análisis:

Determinando esta rentabilidad podemos decir que la cooperativa es rentable financieramente y más eficiente en el 2017 ya que muestra un 72.02% de rentabilidad, teniendo un incremento con respecto al periodo anterior, quiere decir que por cada sol de venta (colocación de créditos) la cooperativa obtiene un 72.02% de utilidad, a más ventas más ingresos en efectivo obtiene para solventar sus gastos.

**Tabla 7: Resultados promedio de Rentabilidad**

	Mes 1	Mes 2	Mes 3	Mes 4	Mes 5	Mes 6	Mes 7	Mes 8	Mes 9	Mes 10	Mes 11	Mes 12	Promedio
Antes													
ROA	-0.25%	-0.33%	0.01%	0.31%	0.80%	1.08%	1.18%	1.24%	1.44%	1.36%	1.45%	2.06%	0.86%
ROE	-0.76%	-1.03%	0.03%	0.95%	2.40%	3.23%	3.53%	3.72%	4.29%	4.13%	4.42%	6.12%	2.59%
MUF	62.36%	56.23%	62.18%	67.48%	69.06%	70.35%	70.80%	68.88%	68.28%	68.34%	68.34%	68.57%	66.74%
Después													
ROA	0.29%	0.47%	0.65%	0.84%	1.11%	1.31%	1.42%	1.62%	1.79%	2.08%	2.18%	2.29%	1.34%
ROE	0.87%	1.39%	1.93%	2.51%	3.29%	3.86%	4.16%	4.71%	5.98%	5.98%	6.27%	6.55%	3.96%
MUF	75.86%	69.75%	71.81%	74.13%	74.92%	76.29%	71.94%	73.05%	71.55%	71.68%	73.08%	72.02%	73.01%

Tabla 7. Muestra los porcentajes de rentabilidad, de acuerdo a los ratios aplicados para esta evaluación, donde se puede apreciar los promedios de la rentabilidad teniendo como promedio para ROA el 1.34%, ROE 3.96% y MUF 73.01% promedios que son positivos para la cooperativa.

Análisis:

Los promedios comparativos muestran la eficiencia de la cooperativa en el periodo 2017, esto fue logrado con la aplicación de un análisis de los estados financieros y evaluando su gestión financiera para mejorar en algunos puntos que perjudican a la cooperativa, a ello podemos confirmar que la gestión financiera influye en la rentabilidad. Un buen análisis y evaluación permite detectar algunos errores en lo que pueden estar fallando los administradores o ejecutivos que la dirigen.



Objetivo General:

Determinar si la gestión financiera influye en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito

Tabla 7: Resultados promedio de Rentabilidad

	Mes 1	Mes 2	Mes 3	Mes 4	Mes 5	Mes 6	Mes 7	Mes 8	Mes 9	Mes 10	Mes 11	Mes 12	Promedio
Antes													
ROA	-0.25%	-0.33%	0.01%	0.31%	0.80%	1.08%	1.18%	1.24%	1.44%	1.36%	1.45%	2.06%	0.86%
ROE	-0.76%	-1.03%	0.03%	0.95%	2.40%	3.23%	3.53%	3.72%	4.29%	4.13%	4.42%	6.12%	2.59%
MUF	62.36%	56.23%	62.18%	67.48%	69.06%	70.35%	70.80%	68.88%	68.28%	68.34%	68.34%	68.57%	66.74%
Después													
ROA	0.29%	0.47%	0.65%	0.84%	1.11%	1.31%	1.42%	1.62%	1.79%	2.08%	2.18%	2.29%	1.34%
ROE	0.87%	1.39%	1.93%	2.51%	3.29%	3.86%	4.16%	4.71%	5.98%	5.98%	6.27%	6.55%	3.96%
MUF	75.86%	69.75%	71.81%	74.13%	74.92%	76.29%	71.94%	73.05%	71.55%	71.68%	73.08%	72.02%	73.01%

Tabla 7. Muestra los porcentajes de rentabilidad, de acuerdo a los ratios aplicados para esta evaluación, donde se puede apreciar los promedios de la rentabilidad teniendo como promedio para ROA el 1.34%, ROE 3.96% y MUF 73.01% en el 2017, promedios que son positivos para la cooperativa.

Análisis:

De acuerdo con los resultados, se confirma que la gestión financiera si influye en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito, puesto que la Rentabilidad del Activo Total - ROA pasó de 0.86% a 1.34%, la Rentabilidad del Patrimonio Total - ROE pasó de 2.59% a 3.96% y el Margen de Utilidad Financiera – MUF pasó de 66.74% a 73.01%.



CAPÍTULO IV DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

DISCUSIÓN

Con la investigación realizada y luego de haber llevado a cabo una evaluación y análisis de los resultados, se encontró puntos importantes que afirman algunos investigadores.

ALARCÓN, G. ROSALES, I. (2015) señalan que la evaluación de la gestión económica y financiera debe ser aplicada por todo tipo de empresa, sea pequeña, mediana o grande, puesto que constituye una medida de eficiencia operativa que permite evaluar el rendimiento de una empresa.

Estamos de acuerdo con lo que señalan los autores puesto que la cooperativa de ahorro y crédito no aplica herramientas de análisis o evaluación financiera que le permita ver cómo está evolucionando la cooperativa u observar cuáles son sus puntos débiles o de qué manera puede explotar sus recursos para mejorar su financiamiento o rentabilidad.

Al evaluar y comparar los resultados obtenidos, usando algunas de las herramientas de gestión financiera nos muestra que aplicando dichas herramientas, tales como el ROA, ROE y MUF podemos observar que la cooperativa si es rentable,

GUAMANTAQUI, M. (2014) en su investigación afirma que existen varios factores que influyen en la rentabilidad de una empresa y una de ellas es la carencia de herramientas de gestión financiera. Por lo que nosotras también afirmamos que existen varios factores que influyen en la rentabilidad, en este caso la falta de evaluación de los estados financieros de la cooperativa,

Al aplicar los ratios financieros hemos podido detectar algunos factores que interfieren en la rentabilidad, tales como los gastos financieros, quienes en un periodo anterior muestra gastos muy elevados, y que ahora con el uso de las herramientas financieras estas se están ajustando evitando así se incremente el gasto y disminuya la rentabilidad, según los resultados de esta investigación observamos que en el periodo (2017) la cooperativa mejoró en su rentabilidad referente al periodo anterior.

Entonces podemos decir que la gestión financiera influye de manera positiva en la rentabilidad de la cooperativa.



CONCLUSIONES

Conforme a los resultados y los objetivos planteados en esta investigación llegamos a concluir que la cooperativa no cuenta con herramientas de evaluación financiera y no hacen un análisis de la situación de la misma por lo que no les permite saber cuáles son las causas que aquejan su rentabilidad.

Aplicando los ratios y otras herramientas de gestión financiera nos damos cuenta que esta si influye en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito, demostrando un incremento en la rentabilidad del 2017 dando como resultado promedio para el ROA 1.34%, ROE 3.96% y el MUF en un 73.01% en relación al periodo anterior y antes de aplicar dichas herramientas, cabe mencionar que antes de aplicar los ratios la cooperativa tenia resultados promedios en su rentabilidad de 0.86% en el ROA, 2.59% para el ROE y 66.74% para el MUF, teniendo como resultados negativos en algunos meses del periodo 2016.

Claramente podemos observar las diferencias entre un periodo a otro y ver que al cierre del periodo 2017 la rentabilidad del activo total - ROA se incrementó de 2.06% a 2.29% respectivamente, la rentabilidad del patrimonio total – ROE se incrementó de 6.12% a 6.55% y el margen de utilidad financiera – MUF se incrementó de 68.57% a 72.02% siendo este el más rentable incrementándose en un 3.45% con respecto al anterior.

Con los resultados podemos decir que la cooperativa es rentable y más eficiente con la aplicación y evaluación de los ratios, al aplicar estas herramientas hemos podido evaluar y ajustar algunas partidas (gastos financieros) que perjudicaban en la rentabilidad, tal y como lo muestra la tabla 5 y 6.



REFERENCIAS

- Cesar Aching Guzmán (2011). Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia. (s.f.).
- Conza Mendoza S. (2015) "Calidad de Servicio y Rentabilidad de la Empresa de Transporte Turístico SAMENI S.R.L. Periodo 2011 -2012"
- Diaz, M. (2012) Análisis Contable Con Un Enfoque Empresarial.
- Effio, F. (2008). Finanzas para Contadores (1a ed.).
- Fernández, P. (2011). Preguntas sobre Finanzas – Documento de Investigación.
- Francisco Esteo Sanchez, (2002) Análisis Contable De La Rentabilidad Empresarial.
- Gitman, L. J. (1986). FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACION FINANCIERA (3a. ed.). MEXICO: HARLA.
- Guamantaqui Cisneros, M. B. (enero de 2015). "La Gestion Financiera y su Incidencia en la Rentabilidad de Inversion de la Curiduria la Peninsula". *t2870i.pdf*. AMBATO, AMBATO, ECUADOR.
- Guillermo , F., Preve, L., & Sarria Allende, V. (2013). Las Finanzas en la empresa. Buenos Aires, Argentina: Temas Grupo Editorial SRL.
- <http://www.encyclopediainanciera.com/> de Google. Se trata de una captura de pantalla de la página tal como esta se mostraba el 8 Feb 2018 16:11:29 GMT.
- <https://www.fenacrep.org/>
- Hurtado de Barrera J. (2008) Proyecto de Investigacion.
- Jiménez, S.; Ayuso, M. y Sierra, G. (2008). Análisis Financiero. 2º Edición. Ediciones Gestión. Barcelona – España.
- Mario Apaza Meza (2001). Análisis Económico-Financiero y Clasificación de Riesgos de las Empresas en el Perú.
- Mario Tamayo y Tamayo (1997) Proceso de la Investigacion Cientifica.
- Nava Rosillón, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. Revista Venezolana de Gerencia.



Olivera, M. Herramientas de Gestión Financiera (2011). Primera Edición.

ORTEGA, Alfonso,(2008,p225) Introducción a las finanzas.

Revista de asesoría especializada Caballero Bustamante septiembre 2009, Definición y aplicación de los ratios financieros en las empresas.

Rodríguez, M y Acanda, Y. (2009) Metodología para realizar análisis económico financiero en una entidad económica. Ejemplo practico.

Sánchez Ballesta, Juan Pedro (2002): "Análisis de Rentabilidad de la empresa", [en línea] 5campus.com, Análisis contable [Consultado el 08 de febrero del 2018].

Van Horne, James (1995) Administración Financiera. México. Compañía Editorial Continental SA de CV.

Yaquelin (2011). Una certera gestión económica consolida los resultados de su empresa. Revista Empresarial Gestion.org. Barcelona – España.



ANEXOS

Anexo N° 1: Matriz de recolección de información financiera

Anexo N° 1		MATRIZ DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA							
EMPRESA									
FECHA DE ELABORACIÓN									
FUENTE									
MESES	Efectivo y Equivalente de Efectivo	Activo Corriente	Activo Total	Pasivo Corriente	Pasivo Total	Patrimonio Total	Ingresos Financieros	Gastos Financieros	Utilidad Neta
1									
2									
3									
4									
5									
6									
7									
8									
9									
10									
1									
12									



Anexo N° 2 Estado de Situación Financiera de enero a junio 2016

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en Nuevos Soles)

	ene-16	feb-16	mar-16	abr-16	may-16	jun-16
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Disponibles	839,995	675,019	798,373	749,558	937,263	933,906
Cartera de Créditos Netos	10,819,015	11,131,582	10,955,542	11,020,346	10,942,094	10,969,387
Cuentas por Cobrar-Netos	4,115	7,564	6,064	4,525	10,435	9,099
Otros Activos	49,188	48,119	42,825	40,772	37,341	43,230
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	11,712,314	11,862,283	11,802,804	11,815,700	11,922,133	11,955,623
ACTIVO NO CORRIENTE						
Inversiones Permanentes	45,477	45,477	52,410	52,410	52,410	53,910
Activo Fijo (neto)	1,131,435	1,131,435	1,133,922	1,136,301		
(-)Deprec.Y Amortiz.Acumulada	371,909	-762,342	-765,381	-768,603	372,010	368,643
Gastos Amortizables (neto)	52,237	52,237	52,237	52,237		
(-)Amortización Acumulada	9,625	-42,750	-42,887	-43,025	9,074	8,956
Bienes Diversos	3,556	3556.22	3,556	3556.22	3,556	3,556
Otros Activos	701,912	713,621	669,752	658,017	672,046	658,955
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,132,480	1,141,235	1,103,608	1,090,893	1,109,096	1,094,001
TOTAL ACTIVO	12,844,793	13,003,518	12,906,412	12,906,593	13,031,229	13,049,624
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Obligaciones por cuenta de Ahorro	1,439,291	1,450,927	1,448,474	1,454,463	1,424,623	1,472,985
Obligaciones por Cuentas a Plazo	2,348,102	2,680,709	2,860,952	3,088,292	3,746,041	4,117,526
Otras Obligaciones	78,754	93,474	95,356	100,738	97,872	119,752
Cuentas por Pagar	34,375	42,124.59	46,390.50	54,038	59,926	66,443
Provisiones	93,632	106,322	90,018	100,491	103,532	99,677
Otros Pasivos	11,844	10,345	10,605	9,074	15,544	19,251
TOTAL PASIVO CORRIENTE	4,005,997	4,383,901	4,551,795	4,807,095	5,447,537	5,895,634
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones por Cuentas a Plazo	3,801,750	3,566,853	3,301,585	3,052,436	2,458,675	2,039,708
Otros Obligaciones	183,330	176,180	173,124	156,650	131,160	103,710
Otros Pasivos	701,912	713,621	669,752	658,017	672,046	658,955
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	4,686,992	4,456,654	4,144,461	3,867,103	3,261,880	2,802,374
TOTAL PASIVO	8,692,989	8,840,555	8,696,256	8,674,198	8,709,418	8,698,008
Resultados Acumulados	2,548,877	2,571,631	2,574,699	2,757,640	2,783,448	2,776,310
Resultados del Ejercicio	1,358,958	1,358,958	1,358,958	1,434,569	1,434,569	1,434,569
Reservas	275,445	275,445	275,445	0	0	0
Reservados del Ejercicio	-31,475	-43,071	1,054	40,185	103,794	140,736
TOTAL PATRIMONIO	4,151,805	4,162,964	4,210,156	4,232,395	4,321,811	4,351,615
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	12,844,793	13,003,518	12,906,412	12,906,593	13,031,229	13,049,624



Anexo N° 3 Estado de Situación Financiera de julio a diciembre 2016

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en Nuevos Soles)

	jul-16	ago-16	sep-16	oct-16	nov-16	dic-16
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Disponibles	701,352	714,812	591,589	494,277	600,144	518,669
Cartera de Créditos Netos	11,288,737	11,315,582	11,433,035	12,063,803	12,005,013	11,695,266
Cuentas por Cobrar-Netos	7,537	17,577	13,053	11,279	9,582	7,749
Otros Activos	60,260	68,991	75,985	73,229	58,314	39,054
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	12,057,886	12,116,962	12,113,662	12,642,588	12,673,053	12,260,737
Otros Pasivos	16,667	18,523	17,715	44,837	55,329	7,042
TOTAL PASIVO CORRIENTE	5,786,838	6,023,499	6,192,670	6,644,608	6,593,945	6,376,500
ACTIVO NO CORRIENTE						
Inversiones Permanentes	53,910	53,752	53,908	53,908	53,908	53,998
Activo Fijo (neto)	1,144,278	1,144,278	1,144,278	1,145,272	1,157,414	1,157,414
(-)Deprecy Amortiz-Acumulada	365,739	-781,727	-784,835	-787,934	354,633	-793,316
Gastos Amortizables (neto)	8,799	-43,576	-43,714	-43,851	8,248	-44,127
Bienes Diversos	3,556	3556.22	3,556	3,556	3,556	3,556
Otros Activos	670,310	662,231	686,822	877,287	865,865	842,503
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,102,314	1,090,750	1,112,252	1,300,474	1,286,210	1,272,266
TOTAL ACTIVO	13,160,200	13,207,712	13,225,914	13,943,061	13,959,262	13,533,004
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Obligaciones por cuenta de Ahorro	1,589,607	1,502,628	1,474,701	1,731,753	1,754,029	1,517,763
Obligaciones por Cuentas a Plazo	3,898,673	4,196,112	4,371,617	4,530,802	4,453,392	4,530,255
Otras Obligaciones	137,506	161,795	177,928	184,068	177,511	195,201
Cuentas por Pagar	44,576	44,925	49,410.62	54,050	60,537	29,848
Provisiones	99,810	99,516	101,299	99,098	93,146	96,391
Otros Pasivos	16,667	18,523	17,715	44,837	55,329	7,042
TOTAL PASIVO CORRIENTE	5,786,838	6,023,499	6,192,670	6,644,608	6,593,945	6,376,500
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones por Cuentas a Plazo	2,218,492	2,059,122	1,857,903	1,793,639	1,863,670	1,705,038
Otros Pasivos	82,818	64,890	53,707	50,064	51,084	49,637
Otros Pasivos	670,310	662,231	686,822	877,287	865,865	842,503
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	2,971,619	2,786,243	2,598,432	2,720,990	2,780,620	2,597,178
TOTAL PASIVO	8,758,458	8,809,742	8,791,102	9,365,598	9,374,564	8,973,677
Capital Social	2,811,656	2,827,223	2,840,819	2,984,702	2,978,014	2,889,206
Reservas	1,434,569	1,406,934	1,403,820	1,403,820	1,403,820	1,391,193
Resultados del Ejercicio	155,537	163,814	190,173	188,941	202,864	278,928
TOTAL PATRIMONIO	4,401,742	4,397,970	4,434,812	4,577,463	4,584,698	4,559,327
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	13,160,200	13,207,712	13,225,914	13,943,061	13,959,262	13,533,004

**Anexo N° 4 Estado de Situación Financiera de enero a junio 2017**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en Nuevos Soles)

	ene-17	feb-17	mar-17	abr-17	may-17	jun-17
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Disponible	388,814	240,806	268,968	541,004	586,379	575,862
Cartera de Creditos Netos	11,911,444	11,903,620	11,975,372	11,772,109	11,690,463	11,791,213
Cuentas por Cobrar-Netos	6,110	13,686	11,039	9,725	15,982	14,738
Otros Activos	38,897	34,733	36,037	33,912	32,542	56,918
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	12,345,265	12,192,845	12,291,416	12,356,750	12,325,365	12,438,731
ACTIVO NO CORRIENTE						
Inversiones Permanentes	53,998	53,998	66,269	66,269	66,269	66,269
Activo Fijo (neto)	1,171,463	1,180,092	1,184,953	1,184,920		
(-)Deprec.y Amortiz.Acumulada	-796,246	-799,128	-795,757	-798,776	383,904	380,749
Gastos Amortizables (neto)	52,237	52,237	52,237	52,236.92		
(-)Amortizacion Acumulada	-44,265	-44,402	-44,540	-44,678	7,421	7,284
Bienes Diversos	3,556	3556.22	3,556	3,556	3,556	3,556
Otros Activos	825,154	811,518	797,256	823,025	791,093	757,298
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,265,897	1,257,870	1,263,973	1,286,553	1,252,243	1,215,156
TOTAL ACTIVO	13,611,162	13,450,716	13,555,389	13,643,303	13,577,608	13,653,887
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Obligaciones por cuenta de Ahorro	1,556,226	1,490,207	4,320,300	1,605,302	1,706,817	1,707,238
Obligaciones por Cuentas a Pazo	4,436,323	4,336,436	207,935	4,342,282	4,062,516	4,080,835
Otras Obligaciones	196,846	204,204	204,305	204,305	169,486	179,297
Cuentas por Pagar	37,026	41,831	61,722	61,722	64,382	97,019
Provisiones	101,618	103,143	144,169	143,041	138,704	137,447
Otros Pasivos	12,020	15,569	10,484	6,742	17,821	46,617
TOTAL PASIVO CORRIENTE	6,320,059	6,191,389	6,306,630	6,363,395	6,159,726	6,248,453
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones por Cuentas a Pazo	1,816,684	1,836,931	1,855,967	1,844,701	1,964,362	1,942,725
Otras Obligaciones	55,084	49,849	56,100	62,245	67,698	74,629
Otros Pasivos	825,154	811,518	797,256	823,025	791,093	757,298
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	2,696,922	2,698,297	2,709,324	2,729,970	2,823,152	2,774,652
TOTAL PASIVO	9,016,981	8,889,686	9,015,954	9,093,365	8,982,878	9,023,105
Capital Social	2,874,533	2,820,788	2,818,335	2,804,531	2,813,856	2,822,571
Reservas	1,400,655	1,398,005	1,633,348	1,631,353	1,629,644	1,629,256
Resultados Acumulados	278,928	278,928	0	0	0	0
Resultados del Ejercicio	40,066	63,308	87,752	114,054	151,230	178,955
TOTAL PATRIMONIO	4,594,181	4,561,029	4,539,435	4,549,938	4,594,730	4,630,782
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	13,611,162	13,450,716	13,555,389	13,643,303	13,577,608	13,653,887



Anexo N° 5 Estado de Situación Financiera de julio a diciembre 2017

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en Nuevos Soles)**

	jul-17	ago-17	sep-17	oct-17	nov-17	dic-17
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Disponibles	495,326	438,434	106,457	338,263	81,478	325,322
Cartera de Créditos Netos	11,862,581	11,969,367	12,284,338	12,219,855	12,428,153	12,226,950
Cuentas por Cobrar-Netos	15,232	14,799	19,974	19,101	28,076	13,212
Bienes Realizables Neto						
Otros Activos	59,173	64,544	62,754	61,228	69,688	29,446
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	12,432,311	12,487,144	12,473,523	12,638,447	12,607,395	12,594,931
ACTIVO NO CORRIENTE						
Inversiones Permanentes	66,269	66,269	66,269	66,269	66,269	66,373
Activo Fijo (neto)	1,186,204	1,188,735	1,195,622	1,200,232	1,200,232	1,198,060
(-) Deprec y Amortiz Acumulada	-808,102	-810,737	-813,917	-817,111	-820,259	-821,177
Gastos Amortizables (neto)	53,837	60,756	60,756	60,755,85	60,755,86	60,755,86
(-) Amortización Acumulada	-45,091	-45,242	-45,442	-45,660	-45,868	-46,077
Bienes Diversos	3,556	3,556	3,556	0	0	738,141
Otros Activos	770,438	760,766	787,951	757,893	753,606	1,196,075
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,227,111	1,224,101	1,254,793	1,222,378	1,214,735	
TOTAL ACTIVO	13,659,422	13,711,245	13,728,315	13,860,824	13,822,129	13,791,005
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Obligaciones por cuenta de Ahorro	1,748,844	1,747,968	1,733,840	1,955,843	1,812,798	1,767,809
Obligaciones por Cuentas a Plazo	3,974,598	4,005,567	4,005,011	3,783,537	3,872,151	3,858,080
Otras Obligaciones	182,400	185,496	183,594	183,621	174,382	172,163
Cuentas por Pagar	60,615	59,199	60,368,32	84,555	91,550	64,319
Provisiones	142,040	136,862	140,539	141,582	139,744	45,624
Otros Pasivos	44,089	32,989	30,597	34,351	24,359	12,477
TOTAL PASIVO CORRIENTE	6,102,585	6,168,080	6,153,949	6,183,490	6,114,985	5,920,472
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones por Cuentas a Plazo	2,043,019	1,979,158	1,938,389	2,008,295	2,028,720	2,192,743
Otros Obligaciones	80,859	91,748	103,069	100,617	108,553	118,274
Otros Pasivos	770,438	760,765	787,950	757,892	753,605	738,140
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	2,894,316	2,831,671	2,829,409	2,866,806	2,890,879	3,049,158
TOTAL PASIVO	8,996,901	8,999,751	8,983,357	9,050,296	9,005,864	8,969,630
Reservas	2,842,873	2,865,086	2,883,428	2,907,247	2,898,888	2,920,638
Resultados Acumulados	1,625,456	1,624,466	1,615,622	1,615,622	1,615,622	1,584,863
Resultados del Ejercicio	0	0	0	0	0	0
TOTAL PATRIMONIO	4,662,521	4,711,494	4,744,959	4,810,529	4,816,266	4,821,376
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	13,659,422	13,711,245	13,728,315	13,860,824	13,822,129	13,791,005



Anexo N° 6 Estado de Resultados de enero a diciembre 2016

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
ESTADO DE RESULTADOS
(Expresado en Nuevos Soles)

	ene-16	feb-16	mar-16	abr-16	may-16	jun-16	jul-16	ago-16	sep-16	oct-16	nov-16	dic-16
INGRESOS												
51 Ingresos Financieros	168,726	285,218	434,139	658,911	887,950	1,067,329	1,266,954	1,361,188	1,503,524	1,661,299	1,824,829	2,001,240
52 Ingresos Financieros por Servicios Diversos	28,308	54,117	88,792	113,641	129,189	160,026	182,937	204,505	226,796	245,834	267,353	344,918
62 Ingresos Extraordinarios	6,702	9,313	11,304	16,492	29,315	32,328	37,467	41,749	51,559	54,344	54,887	69,226
64 Ingresos de Ejercicios Anteriores	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45
TOTAL INGRESOS	203,781	348,693	534,280	789,090	1,046,499	1,259,730	1,487,405	1,607,489	1,781,923	1,961,522	2,147,114	2,415,429
GASTOS												
41 Gastos Financieros	63,506	124,843	164,199	214,309	274,697	316,507	369,930	423,640	476,929	525,901	577,747	628,934
42 Gastos por Servicios Financieros	410	827	1,111	1,518	2,015	2,377	2,693	3,147	3,215	2,984	3,055	2,647
43 Provisiones para Desvalorizac.e Incobrabilidad	65,317	51,395	23,816	77,115	91,106	105,909	148,074	130,709	126,781	146,619	149,523	150,264
44 Depreciación de Inm Mobiliario y Equipo	3,327	6,668	9,853	13,212	16,550	20,056	23,592	26,918	30,163	33,401	36,437	39,474
45 Gastos de Administración	102,696	208,032	332,246	440,750	556,250	672,058	785,492	857,174	952,640	1,061,589	1,175,319	1,304,402
63 Gastos extraordinarios	0	0	2,000	2,000	2,087	2,087	2,087	2,087	2,087	2,087	2,170	2,170
65 Gastos de Ejercicios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL GASTOS	235,256	391,764	533,225	748,905	942,705	1,118,994	1,331,868	1,443,675	1,591,815	1,772,581	1,944,250	2,127,891
68 IMPUESTO A LA RENTA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8,610
RESULTADOS DEL EJERCICIO	(31,475)	-43,071	1,054	40,185	103,794	140,736	155,536	163,814	190,108	188,941	202,864	278,928

**Anexo N° 7 Estado de Resultados de enero a diciembre 2017****COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO****ESTADO DE RESULTADOS**

(Expresado en Nuevos Soles)

	ene-17	feb-17	mar-17	abr-17	may-17	jun-17	jul-17	ago-17	sep-17	oct-17	nov-17	dic-17
INGRESOS												
51 Ingresos Financieros	209,896	315,608	521,876	758,770	1,027,249	1,251,015	1,260,784	1,466,653	1,576,408	1,758,976	2,028,269	2,155,080
52 Ingresos Financieros por Servicios Diversos	40,197	95,728	133,283	151,169	175,425	198,390	213,939	255,288	289,735	310,603	330,688	465,283
62 Ingresos Extraordinarios	2,720	7,386	9,734	10,058	13,825	17,104	18,975	21,179	24,495	28,353	33,683	42,023
64 Ingresos de Ejercicios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL INGRESOS	252,814	418,722	664,892	919,997	1,216,499	1,466,509	1,493,698	1,743,121	1,890,638	2,097,932	2,392,640	2,662,386
GASTOS												
41 Gastos Financieros	50,672	95,475	147,113	196,293	257,646	296,575	353,816	395,203	448,498	498,206	545,913	603,098
42 Gastos por Servicios Financieros	70	0	118	212	202	242	311	435	373	187	559	579
43 Provisiones para Desvalorizac.e Incobrabilidad	53,133	42,347	88,272	163,455	251,309	304,635	129,425	202,985	166,163	176,399	285,452	344,142
44 Depreciación de Inm Mobiliario y Equipo	3,069	6,088	9,209	12,377	15,538	18,831	22,116	25,414	28,794	32,206	35,551	38,854
45 Gastos de Administración	105,804	211,227	331,646	432,803	539,689	666,266	792,832	896,117	999,875	1,102,268	1,221,783	1,346,608
63 Gastos extraordinarios	0	276	782	804	885	1,005	1,005	1,026	1,026	1,006	1,625	1,627
65 Gastos de Ejercicios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL GASTOS	212,748	355,413	577,141	805,943	1,065,269	1,287,554	1,299,506	1,521,179	1,644,730	1,810,271	2,090,884	2,334,908
68 IMPUESTO A LA RENTA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11,603
RESULTADOS DEL EJERCICIO	40,066	63,308	87,752	114,054	151,230	178,955	194,192	221,942	245,909	287,660	301,756	315,875