

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



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

**TESIS**

**PRESENTADA POR:**

**BACH. JENNY ESPINOZA CALLA**

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:**

**CONTADOR PÚBLICO**

**PROMOCIÓN 2014 – II**

**PUNO - PERÚ**

**2016**

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

**“GESTIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA PARA UNA ADECUADA TOMA DE  
DECISIONES EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CABANILLAS  
MANAZO LTDA. PERIODOS 2013 - 2014”**

**TESIS PRESENTADA POR:  
BACH. JENNY ESPINOZA CALLA  
PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:  
CONTADOR PÚBLICO**

FECHA DE SUSTENTACIÓN: 05 DE AGOSTO DEL 2016

**APROBADO POR EL JURADO REVISOR CONFORMADO POR:**

PRESIDENTE

  
.....  
Dr. Alberto Enrique Colque Mamani

PRIMER MIEMBRO

  
.....  
D.Sc. Heber David Poma Cornejo

SEGUNDO MIEMBRO

  
.....  
C.P.C. Juan Luis Mamani Ticona

DIRECTOR DE TESIS

  
.....  
M.Sc. Hugo Freddy Condori Manzano

ASESOR DE TESIS

  
.....  
M.Sc. Américo Rojas Apaza

ÁREA: ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO  
TEMA: ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

## DEDICATORIA

### ***A Dios.***

*Por haberme permitido llegar hasta este punto y haberme dado salud para lograr mis objetivos, además por iluminar mí camino en el logro de mis metas.*

### ***A mis padres.***

*Victoria Marina y Apolinar Roger, Quiénes me inculcaron valores y me dieron una buena educación para ser una persona de bien, por entregarme su gran amor y apoyo incondicional a lo largo de toda mi vida de estudiante.*

### ***A mis hermanas.***

*Judith Corina y Doris por apoyarme, por su continuo aliento durante mis estudios.*

### ***A mis docentes y amigos.***

*De esta Escuela Profesional, a los docentes que me inculcaron conocimientos y mis amigos que además son mis compañeros con los que compartí momentos amenos.*

## AGRADECIMIENTO

En primer lugar agradezco a Dios, por haberme guiado en su camino y en mis estudios, gracias porque me diste valor en todo momento, me diste fuerzas en los momentos más difíciles para terminar nuestra carrera universitaria.

A mi familia quiero expresar mi más sincero agradecimiento, reconocimiento y cariño por todo el esfuerzo que hicieron para darme una profesión y hacerme una persona de bien, gracias por los sacrificios y la paciencia que demostraron todos estos años.

A nuestra querida Universidad Nacional del Altiplano, y en especial a la Facultad de Ciencias Contables y Administrativas por permitirme ser parte de una generación de triunfadores y gente productiva para el país.

Un agradecimiento muy especial a todos los docentes de la Escuela Profesional de Ciencias Contables que a lo largo de la vida universitaria nos alentaron a ser buenos profesionales, a ser emprendedores y prestar servicio a la sociedad.

**Gracias a ustedes.**

## ÍNDICE

DEDICATORIA .....	iii
AGRADECIMIENTO .....	iv
RESUMEN .....	x
INTRODUCCIÓN .....	xii

### CAPÍTULO I

#### PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA, ANTECEDENTES Y OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA .....	1
1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA .....	2
1.3. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN .....	3
1.4. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN .....	7

### CAPÍTULO II

#### MARCO TEÓRICO, MARCO CONCEPTUAL E HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

2.1. MARCO TEÓRICO .....	9
2.1.1. EMPRESA .....	9
2.1.2. SISTEMA FINANCIERO NACIONAL .....	10
2.1.3. EL SISTEMA COOPERATIVO .....	11
2.1.4. GESTIÓN ECONÓMICA .....	13
2.1.5. GESTIÓN FINANCIERA .....	13
2.1.6. GESTIÓN ECONÓMICA – FINANCIERA .....	15
2.1.7. ESTADOS FINANCIEROS .....	17
2.1.8. ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS .....	31
2.1.9. ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL .....	31
2.1.10. RATIOS FINANCIEROS .....	33
2.1.11. ANÁLISIS DUPONT .....	38
2.1.12. TOMA DE DECISIONES .....	40
2.2. MARCO CONCEPTUAL .....	43
2.3. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN .....	45

**CAPÍTULO III****METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

3.1. MÉTODOS DE LA INVESTIGACIÓN .....	48
3.2. POBLACIÓN Y MUESTRA .....	49
3.3. TÉCNICAS RECOPIACIÓN DE INFORMACIÓN .....	50
3.4. INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN .....	51

**CAPÍTULO IV****CARACTERÍSTICAS DEL ÁREA DE INVESTIGACIÓN**

4.1. ÁMBITO DE INVESTIGACIÓN .....	52
4.2. INFORMACIÓN GENERAL DE LA EMPRESA.....	53

**CAPÍTULO V****EXPOSICIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS**

5.1. EVALUACIÓN Y ANÁLISIS DEL PRIMER OBJETIVO .....	55
5.2. EVALUACIÓN Y ANÁLISIS DEL SEGUNDO OBJETIVO.....	72
5.3. PROPUESTA.....	86
CONCLUSIONES .....	99
RECOMENDACIONES .....	102
BIBLIOGRAFÍA .....	104
ANEXOS .....	107

**ÍNDICE DE CUADROS**

CUADRO 01 :ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA .....	57
CUADRO 02 :ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA .....	60
CUADRO 03 :ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS...	63
CUADRO 04 :ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS .....	65
CUADRO 05 :DESEMPEÑO DEL ÁREA DE CONTABILIDAD .....	67
CUADRO 06 :PLAZO DEL ENVIO DE INFORMACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS .....	68
CUADRO 07 :OPINIÓN SOBRE CALIDAD Y CONFIABILIDAD DE INFORMES FINANCIEROS .....	70
CUADRO 08 :DIFICULTADES EN LOS INFORMES FINANCIEROS A FALTA DE INFORMACIÓN FINANCIERA.....	71
CUADRO 09 :RATIO DE LIQUIDEZ .....	72
CUADRO 10 :NIVEL DE APALANCAMIENTO FINANCIERO.....	73
CUADRO 11 :GASTOS ADMINISTRATIVOS ANUALIZADOS / CRÉDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS PROMEDIO.....	74
CUADRO 12 :GASTOS DE OPERACIÓN ANUALIZADOS / MARGEN FINANCIERO TOTAL ANUALIZADO.....	75
CUADRO 13 :INGRESOS FINANCIEROS ANUALIZADOS / ACTIVO PRODUCTIVO PROMEDIO.....	76
CUADRO 14 :DEPÓSITOS / CRÉDITOS DIRECTOS.....	76
CUADRO 15 :GASTOS FINANCIEROS / PROMEDIO DE CRÉDITOS.....	77
CUADRO 16 :CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS.....	78
CUADRO 17 :PROVISIONES / CARTERAS ATRASADAS .....	79
CUADRO 18 :CARTERA DE ALTO RIESGO / CRÉDITOS DIRECTOS.....	79
CUADRO 19 :RENTABILIDAD DE ACTIVOS .....	80
CUADRO 20 :RENDIMIENTO DEL CAPITAL.....	81
CUADRO 21 :CONOCIMIENTO DE MÉTODOS DE INFORMACIÓN FINANCIERA .....	82
CUADRO 22 :APLICA LOS INDICADORES FINANCIEROS EN LA TOMA DE DECISIONES .....	83
CUADRO 23 :NIVEL DE EVALUACIÓN FINANCIERA.....	84
CUADRO 24 :OPINIÓN SOBRE RESULTADOS OBTENIDOS EN LOS AÑOS 2013 Y 2014 .....	85

### ÍNDICE DE GRÁFICOS

GRÁFICO 01 :DESEMPEÑO DEL ÁREA DE CONTABILIDAD .....	67
GRÁFICO 02 :PLAZO DEL ENVIÓ DE INFORMACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS .....	69
GRÁFICO 03 :OPINIÓN SOBRE CALIDAD Y CONFIABILIDAD DE INFORMES FINANCIEROS .....	70
GRÁFICO 04 :DIFICULTADES EN LOS INFORMES FINANCIEROS A FALTA DE INFORMACIÓN FINANCIERA.....	71
GRÁFICO 05 :RATIO DE LIQUIDEZ .....	72
GRÁFICO 06 :NIVEL DE APALANCAMIENTO FINANCIERO.....	73
GRÁFICO 07 :GASTOS ADMINISTRATIVOS ANUALIZADOS / CRÉDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS PROMEDIO.....	74
GRÁFICO 08 :GASTOS DE OPERACIÓN ANUALIZADOS / MARGEN FINANCIERO TOTAL ANUALIZADO.....	75
GRÁFICO 09 :INGRESOS FINANCIEROS ANUALIZADOS / ACTIVO PRODUCTIVO PROMEDIO.....	76
GRÁFICO 10 :DEPÓSITOS / CRÉDITOS DIRECTOS .....	77
GRÁFICO 11 :GASTOS FINANCIEROS / PROMEDIO DE CRÉDITOS.....	77
GRÁFICO 12 :CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS.....	78
GRÁFICO 13 :PROVISIONES / CARTERAS ATRASADAS .....	79
GRÁFICO 14 :CARTERA DE ALTO RIESGO / CRÉDITOS DIRECTOS.....	80
GRÁFICO 15 :RENTABILIDAD DE ACTIVOS .....	80
GRÁFICO 16 :RENDIMIENTO DEL CAPITAL .....	81
GRÁFICO 17 :CONOCIMIENTO DE MÉTODOS DE INFORMACIÓN FINANCIERA .....	82
GRÁFICO 18 :APLICA LOS INDICADORES FINANCIEROS EN LA TOMA DE DECISIONES .....	83
GRÁFICO 19 :NIVEL DE EVALUACIÓN FINANCIERA.....	84
GRÁFICO 20 :OPINIÓN SOBRE RESULTADOS OBTENIDOS EN LOS AÑOS 2013 Y 2014 .....	85



## ÍNDICE DE ESQUEMAS

ESQUEMA 01: ANÁLISIS MÉTODO DUPONT FINANCIERO 2013.....	88
ESQUEMA 02: ANÁLISIS MÉTODO DUPONT FINANCIERO 2014.....	90

## RESUMEN

El objeto de la tesis fue determinar y evaluar la gestión económica y financiera para una adecuada toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas – Mañazo Ltda. periodos 2013 - 2014. A través de esta investigación se ha analizado la información que suministran sus estados financieros para evaluar la gestión económica y financiera para una adecuada toma de decisiones. La metodología aplicada para su desarrollo estuvo enmarcada en el método analítico, descriptivo, comparativo, deductivo y sintético; la muestra está representada por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas Mañazo Ltda., desarrollándose en base a la información financiera existente en los ejercicios económicos 2013 y 2014 de los estados financieros y documentos afines. Para determinar los resultados de la investigación se ha contrastado el problema con la hipótesis, llegando a las siguientes conclusiones.

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

2014 fue de 9.81. Se concluyó que la rentabilidad aumento ya que los encuestados consideraron que fue un mejor año, pero en otros indicadores hubo una disminución ya que se debe a la falta de aplicación de los métodos de análisis financieros. Para una adecuada evaluación se desarrolló el método Dupont obteniendo los siguientes resultados la rentabilidad sobre el patrimonio en el año 2013 fue de S/. 6.37% y en el año 2014 fue de S/. 11.08%, esto concluye que el método Dupont es sintético y didáctico para una adecuada toma de decisiones. La propuesta de alternativas para mejorar la toma de decisiones de la cooperativa deberá ser tomada en cuenta dichas propuestas, como los adeudos, cartera de créditos, pagos administrativos para una adecuada toma de decisiones deberá ser tomada estas alternativas como la capacitación, reunión, participación constante.

#### **PALABRAS CLAVE**

Gestión económica – financiera, toma de decisiones, estados financieros, interpretación.

## INTRODUCCIÓN

La tesis “GESTIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA PARA UNA ADECUADA TOMA DE DECISIONES EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CABANILLAS – MAÑAZO LTDA. PERIODOS 2013 – 2014”, se justifica en su ejecución porque permite determinar y evaluar la gestión económica y financiera para una adecuada toma de decisiones que permita a la gerencia tomar decisiones adecuadas por lo que, el contar con una información financiera debidamente analizada, clara y precisa, ayudara al mejoramiento de la cooperativa.

En esta nueva realidad, los responsables y colaboradores de las empresas deben conocer la gestión económica y financiera de la empresa y una adecuada toma de decisiones, y así poder utilizar estas variables como una herramienta para el éxito de su gestión.

El presente trabajo de investigación analiza la gestión económica y financiera para una adecuada toma de decisiones, debido a que la toma de decisiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas – Mañazo Ltda., no se realiza adecuadamente en función a una información oportuna.

Por todo lo mencionado y por las características de la investigación hemos desarrollado el siguiente objetivo general: Determinar y evaluar la gestión económica y financiera para una adecuada toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas – Mañazo Ltda. periodos 2013 – 2014; y con el propósito de desarrollar la investigación hemos estructurado nuestro trabajo de investigación en los siguientes capítulos:

**Capítulo I: Planteamiento del problema, antecedentes y objetivos de la investigación;** en donde se plantea el problema, objeto de estudio, los antecedentes y los objetivos trazados en el presente trabajo.

**Capítulo II: Marco teórico, marco conceptual e hipótesis de la investigación;** en donde se detalla el marco teórico que sirve de guía en el presente trabajo de investigación, definición de términos básicos e hipótesis de la investigación.

**Capítulo III: Metodología de la investigación;** donde se describe los métodos utilizados para alcanzar los objetivos.

**Capítulo IV: Características del área de investigación;** donde se describe el ámbito de investigación, ubicación, características más importantes del lugar o área de investigación.

**Capítulo V: Exposición y análisis de los resultados;** donde se presenta mediante cuadros y gráficos, correspondiente a la información obtenida.

Finalmente, se adjunta las conclusiones a las que se llegó con el estudio realizado y se presentan las referencias bibliográficas y los anexos.

## **CAPÍTULO I**

### **PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA, ANTECEDENTES Y OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN**

#### **1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

El mercado financiero nacional es altamente competitivo y se encuentra en un proceso dinámico sin precedentes. Prueba de ello son la variedad de organizaciones que ofrecen servicios de intermediación financiera, entre las cuales no solo se encuentran los bancos comerciales, financieras y cajas municipales, sino empresas de otro rubro. Las cooperativas de ahorro y crédito, uno de los tipos de entidades que opera el sector, se diferencian de las demás desde su concepción como organización, ya que no persiguen el lucro. Sin embargo, su desempeño organizacional debe ser medido bajo ciertos parámetros similares para asegurar el óptimo uso de sus recursos.

Las finanzas juegan un papel muy importante dentro de la planeación de la empresa, ya que la administración financiera tiene como objetivo maximizar el patrimonio de la empresa. Actualmente, las empresas tienen diferentes opciones de financiamiento entre las cuales

se encuentran clientes, aportaciones de capital, bancos, entre otros. La Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda., otorga créditos cuyo objetivo social es servir las necesidades financieras de sus socios y terceros. La cooperativa ha previsto como parte del desarrollo brindar servicios financieros y no financieros de calidad de acuerdo a la necesidad de sus socios, respetando los valores cooperativos.

El problema radica en los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas Mañazo Ltda., periodos 2013 – 2014, deben ser analizados con los instrumentos contables y financieros motivo por el cual existe limitado análisis a fin de ser utilizadas y aplicadas en la toma de decisiones.

En la empresa se observa la carencia de un análisis adecuado de la información financiera que permita a los directivos y a la gerencia apreciar los niveles de eficiencia alcanzados de un periodo a otro, lo que conlleva a la inadecuada toma de decisiones, por lo que el presente trabajo de investigación busca analizar la gestión económica y financiera de la Cooperativa de Ahorro Cabanillas Mañazo Ltda.

## **1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA**

### **PROBLEMA GENERAL**

¿Cómo incide la gestión económica y financiera para una adecuada toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas – Mañazo Ltda. periodos 2013 – 2014?

## PROBLEMAS ESPECÍFICOS

- ¿Cómo incide el análisis del método horizontal y vertical de los estados financieros para una adecuada toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas – Mañazo Ltda. periodos 2013 – 2014?
- ¿De qué manera incide la evaluación de los ratios financieros para una adecuada toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas – Mañazo Ltda. periodos 2013 – 2014?
- ¿Cuáles son las alternativas que ayudan a mejorar una adecuada toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas – Mañazo Ltda. periodos 2013 - 2014?

### 1.3. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

#### TESIS:

Bach. Lily Marizol Huanacuni Mamani, “EVALUACIÓN DE LA SITUACIÓN ECONOMICA FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA GALENO SAC PERIODOS 2009-2010”

En términos generales la empresa GALENO SAC según el análisis efectuado del estado financiero y del estado de resultado integral y los resultados obtenidos en comparación con los años estudiados, nos muestra su situación financiera en constante crecimiento lo que permite mostrar una adecuada posición financiera, a pesar de la deuda que tiene.



Por consiguiente, en el proceso del análisis debemos considerar que los estados financieros contienen un mínimo de información relativamente objetiva, útil para la toma de decisiones.

Con el estado de situación financiera de la empresa Galeno SAC se ha demostrado que los ratios financieros, como la liquidez corriente muestra que hay capacidad para cubrir las obligaciones a corto plazo, ya que para el año 2009 por cada S/. 1.00 de deuda que tenía la empresa conto con S/. 4.71 para pagar, mientras que para el año 2010 por cada S/. 1.00 de deuda que tuvo con S/. 4.01 para cubrir cada sol de deuda del pasivo corriente. Con referente a la prueba acida muestra que la empresa tuvo para el año 2009 S/. 4.62 y para el año 2010 S/. 4.00 para cubrir cada sol del pasivo corriente, esto indica que la empresa cuenta con una capacidad para afrontar sus deudas más exigibles, por lo tanto el estado de situación financiera tiene una gran influencia en la toma decisiones de la empresa GALENO SAC.

#### **TESIS:**

Bach. Jonny Jose Ajahuana Quispe, "EVALUACIÓN ECONOMICA Y FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE EDPYME NUEVA VISION S.A. AÑOS 2009-2010"

Con respecto a la rentabilidad sobre la inversión ROA, la empresa Edpyme Nueva Visión S.A. presenta un decremento en 0.48% para el año 2010, no obstante consideramos que este indicador puede mejorar con una aumento en la productividad y con un uso eficiente de los

activos que posee la entidad, comparando con la mejor empresa del sector esta tiene un ratio 3.97% de uso eficaz de los activos totales.

Con respecto la rentabilidad sobre capitales propios ROE la empresa Edpyme Nueva Visión S.A. presenta un decremento en 0.23% para el año 2010, consideramos que la empresa debe mejorar este ratio, realizando cambios en su política de colocación de créditos y mejorar su calidad de cartera para incrementar sus ingresos; comparando con la mejor empresa del sector esta tiene un ratio de 19.48% sumamente aceptable.

En cuanto a la cartera atrasada la empresa Edpyme Nueva Visión SA presenta un decremento de 0.07% para el año 2010, lo que indica que el ratio de mora ha tenido una ligera disminución el cual se debe a una eficiente gestión de mora, en comparación con la mejor empresa del sector que tiene 5.34% el cual es alto pero en términos nominales es menor por el tamaño de cartera.

#### **TESIS:**

Bach. CALLATA G.G. 2008 "EVALUACIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA EMGESA S.A.C"

Con el balance general de la empresa EMGESA S.A.C se ha demostrado que los ratios financieros, como liquidez general, muestra que hubo capacidad para cubrir las obligaciones a corto plazo, porque para el año 2006 por cada S/. 1.00 de deuda que tenía la empresa, conto con S/. 1.18 para cubrir cada sol de deuda del pasivo corriente.

Y con respecto a la prueba acida muestra que la empresa tuvo para el año 2006 S/. 1.08 y para el año 2007 S/. 1.03 para cubrir cada sol del pasivo corriente, esto indica que la empresa cuenta con una ligera capacidad para afrontar sus deudas más exigibles, por lo tanto el balance general tiene una gran influencia en la toma de decisiones de la empresa EMGESA S.A.C.

La realización de un análisis del estado de ganancias y pérdidas de una empresa permite ver en qué situación se encuentran nuestras compras y ventas en un determinado periodo a así tomar decisiones correctos para mejorar, si esta se encuentra en bajo nivel, en lo que respecta a la empresa EMGESA S.A.C vemos que sus ventas netas fueron de S/. 5, 039,653.00 para el año 2006, aumentando enormemente para el año 2007 a S/. 9, 196,642.00, esto nos da a conocer claramente que la empresa está creciendo, porque al final del periodo se tuvo un resultado de ejercicio de S/. 55, 891.00 en el año 2006 y S/. 127, 938.00 para el año 2007.

#### **TESIS:**

Bach. CASTILLO, A. 2011 "SITUACIÓN ECONÓMICA – FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO – PUNO PERIODO 2008-2009"

Que la situación económica de la UNA, en el periodo del 2009 fue favorable resultando un superávit de 13, 850,671.03 incrementándose en relación al año 2008 en 162%. Este crecimiento fue originado por el

rubro de ingresos, que muestra una variación positiva en 27.14% con respecto al año 2008, esto por el aumento de las transferencias recibidas por el gobierno central para el pago de obligaciones, y la mayor recaudación de ingresos directamente recaudados; por su parte el comportamiento de los costos y gastos disminuyó en 6.38% con respecto al año anterior, especialmente en el rubro de estimaciones y provisiones del ejercicio, y gasto en bienes y servicios.

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

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

#### **1.4. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN**

##### **OBJETIVO GENERAL**

Determinar y evaluar la gestión económica y financiera para una adecuada toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas – Mañazo Ltda. periodos 2013 – 2014.

**OBJETIVOS ESPECÍFICOS**

- Analizar la incidencia del método horizontal y vertical de los estados financieros para una adecuada toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas – Mañazo Ltda. periodos 2013 – 2014.
- Evaluar los ratios financieros y su incidencia para una adecuada toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas – Mañazo Ltda. periodos 2013 – 2014.
- Proponer una evaluación adecuada para optimizar una mejora en la adecuada toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas – Mañazo Ltda. periodos 2013 – 2014.

## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÓRICO, MARCO CONCEPTUAL E HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN**

#### **2.1. MARCO TEÓRICO**

##### **2.1.1. EMPRESA**

La empresa en nuestro país es una unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la ley de empresa individual de responsabilidad limitada o en la ley general de sociedades que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

La empresa es una entidad que tiene la finalidad de realizar una actividad económica y para ello se debe constituir legalmente como una entidad individual y colectiva. Cabe indicar que el objeto de una empresa, es producir y comercializar bienes o brindar servicios (Flores Soria J. , 2009).

### 2.1.2. SISTEMA FINANCIERO NACIONAL

El sistema financiero está conformado por el conjunto de instituciones bancarias, financieras y demás empresas e instituciones de derecho público y privado, debidamente autorizados por la superintendencia de banca y seguro, que operan en la intermediación financiera, como son: El sistema bancario, el sistema no bancario y el mercado de valores. El estado participa en el sistema financiero en las inversiones que posee en COFIDE como banco de desarrollo de segundo piso, actividad habitual desarrollada por empresas e instituciones autorizada a captar fondos del público y colocarlos en forma de créditos e inversiones.

Es el conjunto de instituciones encargadas de la circulación del flujo monetario y cuya tarea principal es canalizar el dinero de los ahorristas hacia quienes desean hacer inversiones productivas. Las instituciones que cumplen con este papel se llaman “intermediarios financieros” o “mercados financieros”.

El concepto de “sistema financiero” hace referencia a las diversas formas de ahorro y préstamos y a las transacciones de paga bancarias. Cuando se habla de mercado financiero debe entenderse que se trata de la oferta y demanda de servicios financieros (Salazar, 2014).

### **2.1.3. EL SISTEMA COOPERATIVO**

El sistema cooperativo fue creado para la satisfacción de necesidades financieras de un sector más vulnerable es por ello que se define “La importancia del sistema cooperativo es reducir respecto del sistema financiero en su conjunto aunque la presencia del sector es significativa en el sistema no bancario” (Sotomayor, 2003).

#### **2.1.3.1. LEY GENERAL DE COOPERATIVAS**

La ley general de cooperativas – DS N° 074 – 90, establece que el estado garantiza el libre desarrollo del cooperativismo y la autonomía de las organizaciones cooperativas que toda organización cooperativa debe constituirse sin propósito de lucro, y procurara, mediante el esfuerzo propio y la ayuda de sus miembros, el servicio inmediato de estos y el mediante la comunidad. Toda organización cooperativa adquirirá la calidad de persona jurídica, desde su inscripción en los registros públicos, sin necesidad de resolución administrativa previa de reconocimiento oficial, y quedará obligada, en todo caso, al estricto cumplimiento de las disposiciones de la presente ley (Ley general de cooperativas, 2012).



### 2.1.3.2. COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

Una cooperativa de ahorro y crédito es una institución financiera cooperativa, propiedad de sus miembros, quienes guían sus políticas y disfrutan de sus servicios. Es una entidad sin fines de lucro y existe para servir a sus asociados, ofreciéndoles un lugar a seguir y conveniente para depositar ahorros y acceder a préstamos a tasas razonables, entre otros servicios financieros. El carácter solidario de la cooperativa de ahorro y crédito, contrapuesta al fin lucrativo de las entidades bancarias, determina que gran cantidad de personas opten por sus servicios.

#### **FENACREP**

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

La FENACREP se encuentra bajo la supervisión de la superintendencia de bancos y seguros y AFP (SBS) (Ley general de cooperativas, 2012).

#### **2.1.4. GESTIÓN ECONÓMICA**

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

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

La gestión económica comprende entonces, la estructura organizativa, las responsabilidades, las prácticas, los procedimientos, los procesos y los recursos para determinar y llevar a cabo la política económica de la empresa. Estas actividades son propias de la dirección de la organización, donde podemos aseverar que una buena gestión es condición necesaria para que tenga lugar una buena administración (Conesa F., 1997).

#### **2.1.5. GESTIÓN FINANCIERA**

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

comprende las etapas de planificación, organización, ejecución, control y toma de decisiones.

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

### **IMPORTANCIA**

Todas las organizaciones necesitan conocer cuál es su posición financiera y además cuales son los resultados de su gestión, todas independientemente de su tamaño, sin embargo el establecer una persona responsable en esta área es determinante en las grandes corporaciones, pues los volúmenes de dinero también son altos, por eso se ha visto en la necesidad de incluir al gerente financiero en el organigrama de las empresas de esa magnitud.

Entonces el rol relevante que desempeña el gerente financiero será el de proporcionar una visión global del rendimiento de la organización, así como de los recursos financieros, en este sentido esta figura podrá proponer y planificar objetivos, estrategias que permitan diseñar una sana gestión en el futuro, todo esto gracias a la correcta toma de decisiones por parte de la organización, ya que se garantiza

una sabia utilización de los fondos disponibles en todas sus formas, efectivo, cheque, tarjetas de crédito, entre otras (James & Jhon, 2002).

#### **2.1.6. GESTIÓN ECONÓMICA – FINANCIERA**

La gestión económica – financiera es un conjunto de procesos dirigidos a planificar, organizar y evaluar los recursos económicos – financieros al objeto de lograr la consecución de los objetivos de la empresa de la forma más eficaz y eficiente. Por tanto, la gestión económica-financiera se integra por tres ámbitos de gestión:

##### **Planificación:**

La planificación en cualquiera de los ámbitos de gestión es fundamental, permitiendo en el ámbito económico - financiero:

- Definir un marco de referencia de la gestión económica – financiero.
- Anticiparse a necesidades financieras futuras.
- Posterior análisis de desviaciones.
- Argumento para la interlocución con entidades de crédito.

##### **Organizaciones de la información económica - financiera:**

Los documentos con efectos económicos han de estar debidamente ordenados y registrados en la contabilidad, puesto que la técnica contable nos permite la generación de los

estados contables reflejo de nuestra evolución y situación actual económico - financiera.

Estos estados contables son base para un adecuado seguimiento de la situación económico - financiero de la empresa.

### **Evaluación, control y seguimiento:**

Una empresa debe tener un seguimiento y evaluación de los resultados para de esta forma poder adoptar medidas dirigidas a corregir las desviaciones identificadas de la planificación.

La gestión económica - financiera de una empresa es una herramienta más para la consecución de los objetivos de la misma.

Los principios que han de seguirse en la gestión económica-financiera de una empresa son:

**Eficacia:** Conseguir los mayores resultados posibles sin considerar los recursos empleados.

**Eficiencia:** Conseguir los mayores resultados posibles al menor coste posible.

**Economía:** Hacer las cosas al menor coste posible, lo que implica que los recursos se dispongan en el momento adecuado con el menor coste posible, en la cantidad adecuada y con la calidad requerida.

Todas las empresas, incluso las de menor dimensión y las de reciente, deben definir e implantar dinámicas de planificación,

organización y control económico – financiero para gestionar sus recursos de forma eficiente y eficaz (Alvares Illantes, 2010).

#### **2.1.7. ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros “conforman los medios de comunicación que las empresas necesitan para exponer la situación de los recursos económicos y financieros a base de los registros contables, juicios y estimaciones que son necesarios para su preparación (Zeballos Z., 2013).

Los estados financieros son como cuadros sistemáticos que presentan, en forma razonable, diversos aspectos de la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de la gestión de una empresa, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados, las normas internacionales de contabilidad y normas internacionales de información financiera (Calderon Moquillaza., 2008).

#### **OBJETIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, desempeño y cambios en la posición financiera que sea útil a una amplia gama de usuarios al tomar decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la administración llevada a cabo por la gerencia, dan cuenta de la

responsabilidad en la gestión de los recursos confiados a la misma (IBÍDEM).

Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad. El objeto de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se le ha confiado.

### **FINALIDAD**

Los estados financieros con fines de información general tienen como objetivo proporcionar información acerca de la situación financiera, el desempeño y los flujos de efectivo de una entidad que sea de utilidad para una amplia gama de usuarios en la evaluación y toma de decisiones acerca de la asignación de recursos. Concretamente, los objetivos que han de perseguirse en la presentación de estos estados financieros con fines de información general deben consistir en proporcionar información útil para la toma de decisiones y en demostrar la forma en que la entidad rinde cuenta de los recursos que le han sido encomendados mediante:

- a) Información acerca de las fuentes y utilización de recursos.
- b) Información acerca de la forma en que la entidad financio sus actividades y satisfacía sus necesidades de efectivo.
- c) Información útil para evaluar la capacidad de la entidad de financiar sus actividades y satisfacer su pasivo y sus obligaciones con los propietarios.
- d) Información acerca de la situación financiera y económica de la entidad y de los cambios que han experimentado (Oriol, 2000).

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

- a) Activo
- b) Pasivo
- c) Patrimonio
- d) Ingresos y gastos



- e) Aportaciones de los propietarios
- f) Flujos de efectivo (Zeballos Z., 2013).

### CARACTERÍSTICAS

Son atributos o características que deben exhibir los estados financieros de mucha utilidad para los usuarios. Son cualidad las siguientes:

1. **Comprensibilidad:** La información debe ser clara y entendible por usuarios con conocimiento razonable sobre negocios y actividades económicas, en este sentido los involucrados en la contabilidad y los usuarios deben estar dispuestos a estudiar la información financiera con una diligencia razonable.
2. **Relevancia:** Con información útil, oportuna, y de fácil acceso en el proceso de toma de decisiones de los usuarios que no están en posición de obtener información a la medida de sus necesidades. La información es relevante cuando influye en las decisiones económicas de los usuarios al asistirlos en la evaluación de eventos presente, pasados, futuros o confirmado o corrigiendo sus evaluaciones pasadas.
3. **Confiabilidad:** La información posee la característica de confiabilidad cuando se encuentra libre de errores importantes y sesgos; en tal sentido debe ser:

- a) Fidedigna, que representa de modo razonable los resultados y la situación financiera de la empresa, siendo posible su comprobación mediante demostraciones que le acrediten y confirman.
- b) Presentada reflejando la sustancia y realidad económica en las transacciones y otros eventos económicos independientemente de su forma legal. Se deberá tener presente que la sustancia de las transacciones y otros eventos no siempre es consistente con la apariencia legal.
- c) Neutral u objetiva, es decir libre de error significativo, o de parcialidad por subordinación a condiciones particulares de la empresa.
- d) Prudente, esto es, cuando exista incertidumbre para estimular los efectos de ciertos eventos y circunstancias, debe optarse por la alternativa que tenga menos probabilidades de sobrestimar los activos y los ingresos, y de subestimar los pasivos y los gastos.
- e) Completa, debiendo informar todo aquello que es significativo y necesario para comprender,

evaluar e interpretar correctamente la situación financiera de la empresa, los cambios que esta hubiera experimentado, los resultados de las operaciones y la capacidad para generar flujos de efectivo. Una omisión puede causar que la información sea falsa o incompleta y, por consecuencia, no confiable y deficiente en relación a su relevancia.

- 4. Comparabilidad:** La información de una empresa es comparable a través del tiempo, lo cual se logra a través de la preparación de los estados financieros sobre bases uniformes. En tal sentido los usuarios deben ser capaces de comparar los estados financieros de una empresa a través del tiempo, a fin de identificar tendencias en la posición financiera y en los resultados. De la misma forma, los usuarios deben ser capaces de comparar los estados financieros de diferentes empresas, con el objeto de evaluar su posición financiera, resultados y cambios (Calderon Moquillaza., 2008).

#### **IMPORTANCIA**

Es sumamente importante que los estados financieros reúnan ciertas condiciones técnicas a fin de optimizar el uso que ellos hagan los usuarios tomadores de decisiones.

Para que los estados financieros sean importantes es necesario que el beneficio que se obtenga de la información contenida en ellos, que debe ser clara y oportuna, además de la calidad de la información obtenida deba ser tal precisa para tomar decisiones de la empresa (Calderon Moquillaza., 2008).

## CLASIFICACIÓN

### A) ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

El estado de situación financiera refleja los saldos de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio a un determinado periodo, para mostrar con claridad el valor de cada uno de los bienes y recursos, obligaciones y compromisos y el patrimonio neto que en conjunto constituyen la situación financiera del negocio (Zeballos Z., 2013).

#### **Estructura:**

**ACTIVO:** Conjunto de bienes y derechos que posee la empresa a su vez se divide en:

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

- Efectivo y equivalente de efectivo
- Valores negociables

- Cuentas por cobrar comerciales
- Otras cuentas por cobrar
- Existencias
- Gastos pagados por anticipado

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

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

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

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

- Sobregiros y pagarés bancarios
- Cuentas por pagar comerciales
- Otras cuentas por pagar

- Parte corriente de las deudas a largo plazo

**Pasivo no corriente:** Representa las obligaciones que debe cumplir la empresa en un término mayor a un año.

Está representado por:

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

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

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

## **B) ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**

El estado de resultados, también conocido como estado de ganancias y pérdidas muestra la gestión económica que ha tenido una entidad durante un periodo determinado, y se llega a un resultado del ejercicio que puede ser utilidad o

pérdida. También incluye los ingresos y gastos que se han generado y producido respectivamente en un periodo. Cumple importante función de mostrar las utilidades o pérdidas contables que la empresa obtuvo durante un periodo o ciclo contable. En efecto un estado de resultados eficientemente elaborado debe proporcionar información importante relativa a la estructura de ingresos y gastos de la empresa. Además, es útil para diseñar medidas correctivas o de esfuerzo dentro de la organización, en términos de la gestión administrativa (Franco Concha, 2007)

**Ingresos:** Los ingresos representan entradas de recursos en forma de incrementos del activo, que genera incrementos en el patrimonio neto, devengados por la venta de bienes, por la prestación de servicios o por la ejecución de otras actividades realizadas durante el periodo.

**Gastos:** Los gastos representan flujos de salida de recursos en forma de disminuciones del activo o incrementos del pasivo, producto del desarrollo de actividades como: administración, comercialización, investigación, financiación y otras realizadas durante el periodo.

**Estructura del Estado de Resultado Integral:** Todo estado de resultado integral debe contener la siguiente estructura:

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

### **C) ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

Nos da a conocer los cambios ocurridos en las distintas partidas patrimoniales, así como el enlace correspondientes entre sus diversas cuentas. En este estado se muestran el capital de los dueños, el capital adicional, las reservas, las utilidades o pérdidas obtenidas, etc. En si este estado presenta las variaciones que han ocurrido en las cuentas patrimoniales de un periodo a otro (Zeballos Z., 2013).

**PREPARACIÓN:** El estado de cambios en el patrimonio neto debe prepararse según:

- Saldos de las partidas patrimoniales al inicio del periodo.



- Efecto acumulado de los cambios en las políticas contables y la corrección de errores sustanciales.
- Distribución o asignaciones de utilidades efectuadas en el periodo.
- Dividendo y participaciones acordados durante el periodo.
- Nuevos aportes de accionistas.
- Movimiento de primas en la colocación de aportes y donaciones.
- Reevaluación de activos fijos.
- Capitalizaciones de partidas patrimoniales.

#### **D) ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Este estado reporta las entradas y salidas en efectivo de una empresa durante un periodo de tiempo determinado. Las fuentes y usos del efectivo son la materia del estado de flujos de efectivo, es por ello también que este estado suministra una base para estimar las futuras necesidades de efectivos y sus posibles fuentes (Zeballos Z., 2013).

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

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

- **Los flujos de efectivo y los equivalentes de efectivo de las actividades de operación:** Son las actividades realizadas por la empresa como principal productora de rentas, es decir del giro del negocio, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o financiamiento. Las actividades de operación generalmente incluyen la producción y distribución de bienes y servicios, siendo los flujos de efectivo de esta actividad consecuencia de las transacciones en efectivo y otras partidas que entran en la determinación de la utilidad o pérdida neta. En consecuencia, está vinculada con el estado de resultados, ya que este estado determina la gestión realizada por la empresa, es decir, sobre las actividades de operación.
- **Los flujos de efectivo y los equivalentes de efectivo de las actividades de inversión:** Solo los desembolsos que den lugar al reconocimiento de un activo en el estado de situación financiera cumplen las condiciones para su clasificación como actividades de inversión. Producto de

adquisición y disposición de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalentes de efectivo.

- **Los flujos de efectivo y los equivalentes de efectivo de las actividades de financiamiento:**

Las actividades de financiamiento incluyen la obtención de recursos de los accionistas o de terceros y el retorno de los beneficios producidos por los mismos, así como el reembolso de los montos prestados o la cancelación de obligaciones, obtención y pago de otros recursos de los acreedores y crédito a largo plazo. Actividades que producen cambios en el tamaño y composición de capital propio y de préstamos tomados por parte de la entidad.

## **E) NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Las notas a los estados financieros es aquella parte de los estados financieros que consiste en las explicaciones o descripciones de hechos o situaciones, cuantificables o no, presentadas de manera sistemática que no se pudieron incluir en los estados financieros, que en términos de la NIC1 consistiría en descripciones narrativas o desagregaciones de partidas presentadas en esos estados e información sobre partidas que no cumplen las

condiciones para incluirse en los estados financieros, pero que es relevante para su adecuado (Ferrer, 2012).

#### **2.1.8. ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

También denominado: análisis económico - financiero, análisis de balances o análisis contable, es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectiva de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas. Usar los estados financieros para evaluar la posición mediante un análisis e interpretación y las expectativas de una compañía.

El análisis de los estados financieros es una técnica de transformación de información procesada e interpretable, útil para la toma de decisiones respecto a las actividades financieras de la empresa (Flores Soria J. , 2003)

#### **2.1.9. ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL**

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

proporciones o variaciones son favorables o desfavorables (Apaza Meza M. , 2007).

### **ANÁLISIS VERTICAL**

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

Este método considera el total que se desea analizar cómo el 100% y luego comparada cada una de sus partes integrantes para determinar el porcentaje que representa respecto del total y la importancia relativa de sus componentes. Es usualmente para estudiar el balance general. En este caso se considera como el 100% al total del activo por un lado; y por el otro, al total del pasivo y del capital. Luego, se obtienen los porcentajes correspondientes a cada uno de los componentes integrantes de los totales mencionados. Asimismo es utilizado para analizar el estado de resultados. En dicho caso se considera como 100% a las ventas netas y como porcentajes relativos a cada una de las cuentas del estado de resultados, con excepción de aquellas referencias a partidas extraordinarias. En este sistema, se determina el porcentaje que ha sido absorbido de las ventas netas, por cada una de las cuentas de costos o gastos, así como el que queda como utilidad neta. De esta manera, se puede determinar si una mayor o menor

proporción de las ventas netas ha sido utilizada para cubrir los costos y los gastos del ejercicio (Franco Concha, 2007).

### **ANÁLISIS HORIZONTAL**

“El análisis horizontal consiste en su estudio del comportamiento de cada una de las cuentas del estado o sea aumentos y disminuciones que ocurren en el transcurso del tiempo”.

Este análisis puede influir también tres o más estados comparativos. En este caso, la primera fecha o periodo puede compararse con su anterior inmediato (Apaza, 2011).

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

#### **2.1.10. RATIOS FINANCIEROS**

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

Los ratios son formas de comparar y de investigar las relaciones que existen entre distintos elementos de la información financiera. Un problema con las razones

financieras es que diferentes personas y diferentes fuentes a menudo no las calculan exactamente de la misma manera, lo cual genera gran confusión. Son considerados como índices razonables tomados de la información financiera a una fecha determinada, pero su validez será tanto mejor cuando se determinan sobre la base de los estados financieros (Calderon Moquillaza., 2008).

#### 2.1.10.1. RATIO DE LIQUIDEZ

La liquidez es la capacidad que posee una entidad de hacer frente a sus deudas en el corto plazo, es decir la capacidad potencial de pagar sus obligaciones en el corto plazo.

**Liquidez:** Es la capacidad de un activo para convertirse en dinero (Alvares Illantes, 2010).

$$LIQUIDEZ = \frac{ACTIVO CORRIENTE}{PASIVO CORRIENTE}$$

#### 2.1.10.2. RATIO DE SOLVENCIA

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

Nos da a conocer la capacidad y utilidad financiera, la probabilidad de superar situaciones imprevistas y de mantener su solvencia ante situaciones adversas. Pasivo Total sobre Capital

Social + Reservas (N° veces): Este ratio mide el nivel de apalancamiento financiero de la empresa (Alvares Illantes, 2010).

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

### 2.1.10.3. EFICIENCIA Y GESTIÓN

**Gastos de administración anualizados sobre créditos directos e indirectos (%):** Este indicador mide el gasto medio generado en los últimos 12 meses en personal, directorio, servicios recibidos de terceros, impuestos y contribuciones por cada nuevo sol de los créditos directos e indirectos promedio de los últimos doce meses (Geraldo Martínez, 2006).

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

#### 2.1.10.4. CALIDAD DE ACTIVOS

**Cartera atrasada / Créditos directos:** Porcentaje de los créditos directos que se encuentra en situación de vencido o en cobranza judicial.

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

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

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

**Créditos refinanciados y reestructurados / Créditos directos:** Porcentaje de los créditos directos que han sido refinanciados o reestructurados (Geraldo Martínez, 2006).

$$\frac{\text{Créditos Refinanciados y Reestructurados}}{\text{Créditos Directos}} \%$$

#### 2.1.10.5. RATIO DE RENTABILIDAD

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

**Utilidad neta anualizada sobre patrimonio promedio (ROAE):** Este indicador mide la rentabilidad anualizada con relación al patrimonio contable promedio de los últimos 12 meses. Este indicador refleja la rentabilidad que los accionistas

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

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

**Utilidad neta anualizada sobre activo total promedio (ROAA):** Este indicador mide la utilidad neta generada en los últimos 12 meses con relación al activo total promedio de los últimos 12 meses. Indica cuán bien la institución financiera ha utilizado sus activos para generar ganancias.

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

#### 2.1.11. ANÁLISIS DUPONT

Mide el crecimiento económico de la empresa, margen de utilidad, eficiencia en sus activos, efecto de la rentabilidad por costos financieros. Identifica como la empresa está obteniendo su rentabilidad, identifica puntos fuertes y débiles.

Tiene la finalidad de resumir en forma de diagrama el desencadenamiento de la mayor parte de los índices o ratios hasta ahora analizados. El punto culminante es decir, su

cúspide la forma, el índice de rentabilidad financiera y de este se van desagregando los distintos índices cuya función es ir explicando el porqué de cada uno de los comportamientos que se van originando (Gerencie, 2010).

El objetivo final de toda entidad deberá estar dirigido a elevar su rentabilidad financiera como indicador máximo en el cual se materializan los efectos de una buena gestión empresarial. Pero para ello se requiere trabajar desde la base de la pirámide vigilando los comportamientos de los ratios que la sustentan. Lograr sus fortalezas y que sus resultados alcancen los límites permisibles (IBIDEM).

Esto solo se puede alcanzar interactuando de forma constante en los niveles de producción y venta. Ante todo, realizar una labor de dirección con vistas a incrementar el volumen de ventas o de ingresos como elemento primario. Las ventas inciden en el comportamiento de muchos ratios. A través de ellas se calcula la rotación de los activos el índice de margen neto. De ahí la importancia de una constante vigilancia en cuanto a sus volúmenes y tendencias. Se debe lograr vender más pero con el mínimo de los recursos invertidos tanto en activos como en capital. Las ventas juegan un papel clave en una empresa por lo que deben ocupar un lugar importante dentro de los objetivos de trabajo de la organización (Apaza, 2011).

### 2.1.12. TOMA DE DECISIONES

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

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

La toma de decisiones en una organización se circunscribe a una serie de personas que están apoyando el mismo proyecto.

Con frecuencia se dice que las decisiones son algo así como el motor de los negocios, y en efecto, de la adecuada selección de alternativas depende en gran parte el éxito de cualquier organización (Martinez, 2012).

Las decisiones que los ejecutivos efectúen se desplegaran en todos los niveles de la organización traducidas en objetivos y acciones más específicas y concretas en cada nivel hacia abajo.

La información requerida en estas decisiones representan el punto de partida para llevar a cabo acciones que finalmente afectarán el desempeño de la organización (Kast, 1999).

El objetivo general del desempeño de toda organización es el crear valor económico, y es por lo tanto el objetivo último global que debe lograr toda decisión, las malas decisiones destruyen valor y es más notorio en organizaciones pequeñas que cuentan con menos capacidades acumuladas para soportar una pérdida en el valor económico. Los buenos negocios que crean valor son el resultado de buenas decisiones y el uso eficiente y efectivo de los recursos y capacidades.

### **IMPORTANCIA DE LA TOMA DE DECISIONES**

En el momento de tomar una decisión es importante ya que por medio de esta podemos estudiar un problema o situación que es valorado y considerado profundamente para elegir el mejor camino a seguir según las diferentes alternativas y operaciones (Martinez, 2012).

### **ETAPAS EN LA TOMA DE DECISIONES**

- **Identificación y diagnóstico del problema:**  
Reconocemos en la fase inicial el problema que deseamos solucionar, teniendo en cuenta el estado actual con respecto al estado deseado. Una vez que el problema es identificado se debe realizar el diagnóstico y luego de esto podremos desarrollar las medidas correctivas.
- **Generación de soluciones alternativas:** La solución de los problemas puede lograrse por varios caminos y no solo

seleccionar entre dos alternativas, se pueden formular hipótesis ya que con la alternativa hay incertidumbres.

- **Evaluación de alternativas:** La tercera etapa implica la determinación del valor o la adecuación de las alternativas que se generan.
- **Selección de la mejor alternativa:** Cuando el administrador ha considerado las posibles consecuencias de sus opciones, ya está en condiciones de tomar la decisión. Debe considerar tres términos muy importantes maximizar, satisfacer y optimizar.
- **Implementación de la decisión:** El proceso no finaliza cuando la decisión se toma, esta debe ser implementada. Bien puede ser quienes participen en la elección de una decisión sean quienes procedan a implementarla, como en otras ocasiones delegan dicha responsabilidad en otras personas.
- **Evaluación de la decisión:** Evaluar la decisión, forma parte de la etapa final de este proceso. Se recopila toda la información que nos indique la forma como funciona una decisión, es decir, es un proceso de retroalimentación que podría ser positiva o negativa (Martinez, 2012).

## 2.2. MARCO CONCEPTUAL

**ACTIVO:** Conjunto de bienes y derechos que posee la empresa.

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

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

**COOPERATIVA:** Es una entidad autónoma sin fines de lucro que mediante el esfuerzo propio busca la ayuda mutua de sus miembros, el servicio inmediato de estos y el mediato de la comunidad.

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

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

**EFICIENCIA:** Hace referencia a los recursos empleados y a los resultados obtenidos.



**EMPRESA:** Son unidades de producción, comercialización y/o servicios que con el concurso de tres elementos: capital, trabajo y bienes tiene como objetivo obtener ganancias o lucro mediante la satisfacción de necesidades.

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

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

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

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

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

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

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

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

**SERVICIO:** Organización y personal destinado al servicio público o de alguna entidad oficial o privada, actividad encomendada a la administración pública destinada a desempeñar funciones de prestar un servicio.

**SITUACIÓN FINANCIERA:** Son los saldos que se expresan en el estado de situación financiera.

### 2.3. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

#### HIPOTESIS GENERAL

Una evaluación apropiada a la gestión económica y financiera incide positivamente para una adecuada Toma de Decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas – Mañazo Ltda. periodos 2013 – 2014.

## HIPOTESIS ESPECÍFICAS

- La aplicación del método horizontal y el vertical en los estados financieros incide de manera directa para una adecuada toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas – Mañazo Ltda. periodos 2013 – 2014.
- La adecuada aplicación de las ratios financieras incide directamente para una adecuada toma de Decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas – Mañazo Ltda. periodos 2013 – 2014.

## VARIABLES

### a) PARA LA HIPÓTESIS GENERAL

- Variable independiente: Evaluación financiera

#### Indicadores

Estado de situación financiera

Estado de resultado integral

- Variable dependiente: Toma de decisiones

#### Indicadores

Plazo de envío de la información

Calidad y confiabilidad de la información

Opinión sobre los resultados

### b) PARA LA 1ra HIPÓTESIS ESPECÍFICA

- Variable Independiente: Análisis horizontal y vertical

**Indicadores**

Análisis horizontal

Análisis vertical

- Variable dependiente: Toma de decisiones

**Indicadores**

Plazo de envío de la información

Calidad y confiabilidad de la información

Opinión sobre los resultados

**c) PARA LA 2da HIPÓTESIS ESPECÍFICA**

- Variable Independiente: Ratios financieros

**Indicadores**

Ratio de liquidez

Ratio de solvencia

Eficiencia y gestión

Calidad de activos

Ratios de rentabilidad

- Variable dependiente: Toma de decisiones

**Indicadores**

Uso de métodos de información

Aplicación de indicadores

## CAPÍTULO III

### METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

#### 3.1. MÉTODOS DE LA INVESTIGACIÓN

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

##### 3.1.1. MÉTODO ANALÍTICO

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

Se utilizó este método porque permite analizar cada uno de los rubros que integran los estados financieros tomados como muestra.

##### 3.1.2. MÉTODO DESCRIPTIVO

Este método permitió ver con claridad la realidad o situación tal como se presenta en un momento dado de la empresa en estudio, tomando en consideración su estructura, situación y desempeño.

Este método se aplicó en cada uno de los estados financieros como son el estado de situación financiera y el estado de resultado integral y el análisis de cada uno de sus elementos dando a conocer los resultados de cada uno de las ratios financieras que se desarrollaron para sus respectivas interpretaciones contrastándose de esta manera según los cuadros hallados.

### **3.1.3. MÉTODO COMPARATIVO**

Consiste en establecer las semejanzas y diferencias entre las diversas realidades económicas y financieras que se mostraron en los estados financieros del año de estudio de la empresa.

### **3.1.4. MÉTODO DEDUCTIVO**

Este método que va de lo general a lo particular; para el presente trabajo de investigación se utilizó para determinar las conclusiones finales de la investigación.

### **3.1.5. MÉTODO SINTÉTICO**

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

## **3.2. POBLACIÓN Y MUESTRA**

### **3.2.1. POBLACIÓN**

La población de la investigación es la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas Mañazo Ltda., por lo tanto, la

mayor parte del trabajo de investigación se realizó con la información correspondiente a los ejercicios económicos del 2013 y 2014.

### **3.2.2. MUESTRA**

La muestra del presente proyecto es el área de contabilidad y otras que tienen relación con el manejo económico y financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas Mañazo Ltda.

### **3.3. TÉCNICAS RECOPIACIÓN DE INFORMACIÓN**

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

#### **3.3.1. OBSERVACIÓN DIRECTA**

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

#### **3.3.2. ANÁLISIS DOCUMENTAL**

Esta técnica sirvió para recopilar información de textos, tesis, revistas especializadas, etc., y la información permitió obtener resultados completos pertinentes a objetivos, antecedentes, marco teórico y otros.

### 3.4. INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN

**ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL:** Son herramientas para conocer las variaciones de las cuentas entre periodos.

**INDICES FINANCIEROS:** Son indicadores que miden la gestión, rentabilidad, solvencia, endeudamiento, calidad de activos y la liquidez de la empresa.

**GRÁFICOS:** Son barras que representan los valores que toma los rubros de los estados financieros.



## CAPÍTULO IV

### CARACTERÍSTICAS DEL ÁREA DE INVESTIGACIÓN

#### 4.1. ÁMBITO DE INVESTIGACIÓN

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

##### 4.1.1. RESEÑA HISTÓRICA

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas – Mañazo Ltda. Fue fundado el 26 de Agosto del año 2010, e inicia sus operaciones micro financieras rurales, el 01 de Junio del año 2011, en sus cuatro agencias, su sede principal se ubica en el distrito de Cabanillas provincia de San Román y sus agencias en los distritos de Mañazo, Atuncolla y Huata, provincia, región de Puno.

## 4.2. INFORMACIÓN GENERAL DE LA EMPRESA

RAZON SOCIAL : Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas –  
Mañazo Ltda.

RUC : 20448279058

DIRECCIÓN : Jr. San Román N° 209

### 4.2.1. PROPÓSITO

El propósito de nuestra institución como cooperativa, es ayudar a todos los socios, en la materialización de sus aspiraciones económicas, sociales, académicas y otras, todo ello sustentados en los principios y valores cooperativos.

Actualmente la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas – Mañazo, sustenta su labor social en brindar ahorros solidarios, crédito para capital de trabajo, seguro de vida, capacitación técnica para socios y otros que tienen que ver con el desarrollo económico de las familias beneficiarias.

Nuestro servicio está enfocado principalmente al sector productivo del ámbito rural así como los emprendimientos y negocios, ofreciéndoles solvencia económica para su desarrollo, teniendo como ámbito de intervención los distritos de Cabanillas, Mañazo, Atuncolla, Huata entre otros puntos de atención ubicados en Vilque, Lampa, Coata, Santa Lucia, Cabana y Paucarcolla, con una sólida intención de ser líderes en micro finanzas rurales a nivel de la región Puno y el sur del país.

#### **4.2.2. VISIÓN**

Ser una cooperativa líder en la región sur, dedicada a brindar servicios financieros y no financieros de calidad de acuerdo a la necesidad de sus socios, respetando los valores cooperativos.

#### **4.2.3. MISIÓN**

Brindamos servicios financieros y no financieros de manera eficiente y confiable a los socios de la región sur del país, con un servicio apropiado, orientado a elevar el nivel de vida de cada socio y la comunidad en su conjunto.

#### **4.2.4. OBJETIVOS**

- Promover el desarrollo económico y social de los socios, mediante el esfuerzo propio y la ayuda mutua.
- Fomentar la educación, capacitación y difusión cooperativa.
- Fomentar la igualdad.
- Contribuir al desarrollo económico, social y cultural de la comunidad.

## CAPÍTULO V

### EXPOSICIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

Para realizar el resultado en esta parte del capítulo se realizó diferentes instrumentos, entre ellas la encuesta, análisis documentario las cuales nos permitió mostrar los resultados del proceso de investigación realizada, de acuerdo con los objetivos planteados en la presente investigación.

#### 5.1. EVALUACIÓN Y ANÁLISIS DEL PRIMER OBJETIVO

ANALIZAR LA INCIDENCIA DEL MÉTODO HORIZONTAL Y VERTICAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA UNA ADECUADA TOMA DE DECISIONES EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "CABANILLAS - MAÑAZO LTDA. PERIODOS 2013 – 2014.

##### 5.1.1. Análisis horizontal y vertical del estado de situación financiera

Con el presente objetivo permite determinar las tendencias de cada una de las cuentas que conforman el estado de situación

financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Cabanillas -  
Mañazo Ltda. periodos 2013 – 2014.

**CUADRO 01**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CABANILLAS - MAÑAZO LTDA.**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 – 2014 (En nuevos soles)

RUBROS	2014	2013	VARIACIÓN	%
<b>ACTIVO</b>				
<b>DISPONIBLE</b>	<b>288,135.36</b>	<b>1,038,256.00</b>	<b>-750,120.64</b>	<b>-72.25</b>
CAJA	288,135.36	1,035,585.00	-747,449.64	-72.18
BANCOS Y OTRAS EMPRESAS DEL SISTEMA		2,671.00	-2,671.00	-100.00
OTRAS DISPONIBILIDADES				
<b>CARTERA DE CREDITOS</b>	<b>13,875,784.45</b>	<b>10,648,931.00</b>	<b>3,226,853.45</b>	<b>30.30</b>
CARTERA DE CREDITOS VIGENTES	13,437,137.66	10,320,866.00	3,116,271.66	30.19
CARTERA DE CREDITOS REESTRUCTURADOS	97,533.27		97,533.27	
CARTERA DE CREDITOS REFINANCIADOS	153,753.45	157,697.00	-3,943.55	-2.50
CARTERA DE CREDITOS VENCIDOS	488,511.88	810,589.00	-322,077.12	-39.73
CARTERA DE CREDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	345,013.96		345,013.96	
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CREDITOS VIGENTES	379,051.17	288,750.00	90,301.17	31.27
PROVISIONES PARA CREDITOS	-1,025,216.94	-928,971.00	-96,245.94	10.36
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>		<b>40,000.00</b>	<b>-40,000.00</b>	<b>-100</b>
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	45,565.26	40,000.00	5,565.26	13.91
PROVISIONES DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR	-45,565.26		-45,565.26	
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO</b>	<b>1,125,296.46</b>	<b>1,046,652.00</b>	<b>78,644.46</b>	<b>7.51</b>
DEPRECIACION ACUMULADA	-462,668.30	-362,499.00	-100,169.30	27.63
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>37,953.57</b>	<b>12,698.00</b>	<b>25,255.57</b>	<b>198.89</b>
SOFTWARE	34,236.73	10,118.00	24,118.73	238.37
AMORTIZACION ACUMULADA POR GASTOS	-4,153.16	-2,985.00	-1,168.16	39.13
CREDITO FISCAL IGV		5,565.00	-5,565.00	-100.00
ENTREGAS A RENDIR CUENTA	7,870.00		7,870.00	
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>14,864,501.54</b>	<b>12,424,038.00</b>	<b>2,440,463.54</b>	<b>19.64</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS</b>	<b>1,602,346.67</b>	<b>571,994.00</b>	<b>1,030,352.67</b>	<b>180.13</b>
OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORRO	166,759.52	67,261.00	99,498.52	147.93
OBLIGACIONES POR CUENTAS A PLAZO	1,308,741.60	437,444.00	871,297.60	199.18
PROVISION DE INTERES A LOS AHORROS	58,682.12		58,682.12	
OTRAS OBLIGACIONES	68,163.43	67,289.00	874.43	1.30
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>				
OTRAS CUENTAS POR PAGAR				
<b>PROVISIONES</b>	<b>102,222.52</b>	<b>110,855.00</b>	<b>-8,632.48</b>	<b>-7.79</b>
PROVISIONES PARA ACTIVIDADES EDUCATIVAS	45,242.52	74,515.00	-29,272.48	-39.28
PREVISION DE SEGURO DE SEPELIO	56,980.00	36,340.00	20,640.00	56.80
<b>OTROS PASIVOS</b>		<b>164,663.00</b>	<b>-164,663.00</b>	<b>-100.00</b>
A CUENTA DE CREDITOS CASTIGADOS		81,331.00	-81,331.00	-100.00
A CUENTA DE CREDITOS VENCIDOS		83,332.00	-83,332.00	-100.00
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>1,704,569.19</b>	<b>847,512.00</b>	<b>857,057.19</b>	<b>101.13</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
<b>PATRIMONIO</b>	<b>13,159,932.35</b>	<b>11,576,526.00</b>	<b>1,583,406.35</b>	<b>13.68</b>
CAPITAL SOCIAL	2,758,333.91	2,041,934.00	716,399.91	35.08
RESERVAS	8,943,861.22	8,796,178.00	147,683.22	1.68
RESULTADO ACUMULADOS				
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1,457,737.22	738,414.00	719,323.22	97.41
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>13,159,932.35</b>	<b>11,576,526.00</b>	<b>1,583,406.35</b>	<b>13.68</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>14,864,501.54</b>	<b>12,424,038.00</b>	<b>2,440,463.54</b>	<b>19.64</b>

Fuente: Documento de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda.  
Elaborado por: El ejecutor.

## INTERPRETACIÓN Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

Los estados financieros nos reflejan los saldos de todas las cuentas tanto del activo, pasivo y patrimonio y nos muestran con claridad el valor de cada uno de ellos (Zeballos Z., 2013).

En el cuadro 01 se puede apreciar el análisis horizontal del estado de situación financiera correspondiente al ejercicio 2013 y 2014 en la cual se puede establecer las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales.

En el rubro del disponible ha tenido una variación porcentual de -72.25% y en cifras absolutas de S/. -750,120.64 hay una disminución esto implica que la empresa, dispone de menor liquidez en comparación al año 2013, ya que no hubo un eficiente manejo del efectivo y más obligaciones con los asociados.

En cuanto mayor importancia en el rubro de cartera de créditos ha tenido una variación porcentual de 30.30% y en cifras de S/. 3, 226,853.45; este incremento se debe a que hubo mayor colocación en el año 2014 con respecto al año 2013, en la cuenta de cartera de créditos vigentes teniendo una variación porcentual de 30.19% y en cifras absolutas de S/. 3, 116,271.66; este incremento se debe a las políticas de otorgar créditos en sus distintas modalidades y a la vez en créditos vencidos hubo una variación porcentual de -39.73% y en cifras numéricas de S/. -322,077.12; por lo tanto se observa una provisión para créditos con una variación porcentual de 10.36% y en cifras de S/. -96,245.94.

En el rubro de cuentas por cobrar se observa una variación porcentual negativa de -100% y en cifras de S/. -40,000.00; por lo que comprende

adelantos al personal, cuentas por cobrar diversas, reclamos a terceros pendientes.

En el rubro de inmuebles, mobiliario y equipo hubo una variación porcentual de 7.51%, en cifras absolutas de S/. 78,644.46; esto debido por la adquisición de equipos de cómputo, otros bienes y equipos.

En el rubro de total activo hubo una variación de 19.64% y en cifras de S/. 2, 440,463.54; esto nos indica que la empresa se encuentra en una etapa de crecimiento.

Respecto al rubro de pasivo y patrimonio en los rubros de obligaciones con los asociados se encuentra en una variación porcentual de 180.13% en cifras de S/. 1, 030,352.67; esto debido a que se incrementa mayor obligación de cuentas de ahorro, cuentas de ahorro a plazo.

En el rubro de patrimonio el capital social incremento en 35.08% siendo en cifras de S/. 716,399.91, esto se debe a que existe buenas expectativas por parte de los socios de la empresa.

El rubro de reservas se incrementó en 1.68% siendo en cifras de S/. 147,683.22; debido al acumulado de reservas de ejercicios anteriores y el actual ejercicio.

El rubro de resultados del ejercicio se incrementó en 97.41% siendo en S/. 719,323.22; se debió al incremento de ingresos por parte de la cartera de créditos que hubo en el año 2014, y también al incrementar sus utilidades.



**CUADRO 02**  
**ANÁLISIS VERTICAL**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CABANILLAS - MAÑAZO LTDA.**  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 – 2014 (En nuevos soles)

RUBROS	2014	%	2013	%
<b>ACTIVO</b>				
<b>DISPONIBLE</b>	<b>288,135.36</b>	<b>1.94</b>	<b>1,038,256.00</b>	<b>8.36</b>
CAJA	288,135.36	1.94	1,035,585.00	8.34
BANCOS Y OTRAS EMPRESAS DEL SISTEMA			2,671.00	0.02
OTRAS DISPONIBILIDADES				
<b>CARTERA DE CREDITOS</b>	<b>13,875,784.45</b>	<b>93.35</b>	<b>10,648,931.00</b>	<b>85.71</b>
CARTERA DE CREDITOS VIGENTES	13,437,137.66	90.40	10,320,866.00	83.07
CARTERA DE CREDITOS REESTRUCTURADOS	97,533.27	0.66		
CARTERA DE CREDITOS REFINANCIADOS	153,753.45	1.03	157,697.00	1.27
CARTERA DE CREDITOS VENCIDOS	488,511.88	3.29	810,589.00	6.52
CARTERA DE CREDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	345,013.96	2.32		
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CREDITOS VIGENTES	379,051.17	2.55	288,750.00	2.32
PROVISIONES PARA CREDITOS	-1,025,216.94	-6.90	-928,971.00	-7.48
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>			<b>40,000.00</b>	<b>0.32</b>
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	45,565.26	0.31	40,000.00	0.32
PROVISIONES DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR	-45,565.26	-0.31		
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO</b>	<b>1,125,296.46</b>	<b>7.57</b>	<b>1,046,652.00</b>	<b>8.42</b>
<b>DEPRECIACION ACUMULADA</b>	<b>-462,668.30</b>	<b>-3.11</b>	<b>-362,499.00</b>	<b>-2.92</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>37,953.57</b>		<b>12,698.00</b>	<b>0.10</b>
SOFTWARE	34,236.73	0.23	10,118.00	0.08
AMORTIZACION ACUMULADA POR GASTOS	-4,153.16	-0.03	-2,985.00	-0.02
CREDITO FISCAL IGV			5,565.00	0.04
ENTREGAS A RENDIR CUENTA	7,870.00	0.05		
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>14,864,501.54</b>	<b>100.00</b>	<b>12,424,038.00</b>	<b>100.00</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS</b>	<b>1,602,346.67</b>	<b>10.77</b>	<b>571,994.00</b>	<b>4.60</b>
OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORRO	166,759.52	1.12	67,261.00	0.54
OBLIGACIONES POR CUENTAS A PLAZO	1,308,741.60	8.80	437,444.00	3.52
PROVISION DE INTERES A LOS AHORROS	58,682.12	0.39		
OTRAS OBLIGACIONES	68,163.43	0.46	67,289.00	0.54
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>				
OTRAS CUENTAS POR PAGAR				
<b>PROVISIONES</b>	<b>102,222.52</b>	<b>0.68</b>	<b>110,855.00</b>	<b>0.89</b>
PROVISIONES PARA ACTIVIDADES EDUCATIVAS	45,242.52	0.30	74,515.00	0.60
PREVISION DE SEGURO DE SEPELIO	56,980.00	0.38	36,340.00	0.29
<b>OTROS PASIVOS</b>			<b>164,663.00</b>	<b>1.32</b>
A CUENTA DE CREDITOS CASTIGADOS			81,331.00	0.65
A CUENTA DE CREDITOS VENCIDOS			83,332.00	0.67
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>1,704,569.19</b>	<b>11.47</b>	<b>847,512.00</b>	<b>6.82</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
<b>PATRIMONIO</b>	<b>13,159,932.35</b>	<b>88.53</b>	<b>11,576,526.00</b>	<b>93.18</b>
CAPITAL SOCIAL	2,758,333.91	18.56	2,041,934.00	16.44
RESERVAS	8,943,861.22	60.17	8,796,178.00	70.80
RESULTADO ACUMULADOS				
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1,457,737.22	9.81	738,414.00	5.94
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>13,159,932.35</b>	<b>88.53</b>	<b>11,576,526.00</b>	<b>93.18</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>14,864,501.54</b>	<b>100.00</b>	<b>12,424,038.00</b>	<b>100.00</b>

Fuente: Documento de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda.

Elaborado por: El ejecutor.

## INTERPRETACIÓN Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

En el cuadro 02 se observa en el análisis vertical de estado de situación financiera durante los ejercicios 2014 y 2013 siendo la estructura siguiente.

Los activos están representados de las siguientes partidas. En el rubro de disponible para el ejercicio económico 2013 fue de 8.36% equivalente a S/. 1, 038,256.00 y para el ejercicio económico 2014 es de 1.94% equivalente a S/. 288,135.36; debido a que siendo una empresa financiera requiere mayor liquidez para sus operaciones diaria, a la vez se observa en el rubro de cartera de créditos estuvieron representados en el ejercicio económico 2013 fue 85.71% equivalente a S/. 10, 648,931.00, y para el ejercicio económico 2014 de 93.35% equivalente en cifras a S/. 13, 875,784.45; debido a que esta cuenta representa el giro principal del negocio. En inmuebles, mobiliario y equipo en el año 2013 represento un 8.42% equivalente en S/. 1, 046,652.00 y para el año 2014 representó 7.57% equivalente a S/. 1, 125,296.46. Esto se debió a que a pesar del crecimiento de los inmuebles, mobiliario y equipo, la cuenta de cartera de créditos tuvo mayor preponderancia.

En el rubro de las cuentas del pasivo, se tiene obligaciones con los asociados en el periodo económico 2013 representado por 4.60% equivalente a S/. 571,994.00; y para el año 2014 representa 10.80% equivalente a S/. 1, 602,346.67.

En el capital social en el año 2013 represento un 16.44% equivalente en S/.2,041,934.00 y para el año 2014 represento 18.56% equivalente en S/. 2, 758,333.91. En el patrimonio del año 2013 representa el 93.18%

equivalente al S/. 11, 576,526.00 y en el periodo económico 2014 representa el 88.53% equivalente al S/. 13, 159,932.35.

Del total pasivo y patrimonio que es el 100% los porcentajes más importantes son del patrimonio que representa 93.18% y 88.53% para los años 2013 y 2014 respectivamente.

En conclusión, en la estructura porcentual del pasivo y patrimonio, se aprecia que la participación del patrimonio representa 93.18% frente a un 6.82% para el año 2013, y para el año 2014 el patrimonio 88.53% frente a un 11.47%.

## 5.1.2. Análisis horizontal y vertical del estado de resultados

**CUADRO 03**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CABANILLAS - MAÑAZO LTDA.**  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 – 2014  
(En nuevos soles)

RUBROS	2014	2013	VARIACIÓN	%
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>3,558,030.00</b>	<b>3,030,842.00</b>	<b>527,188.00</b>	<b>17.39</b>
<b>INTERESES POR DISPONIBLES</b>				
INTERESES Y COMISIONES POR CARTERA DE CRÉDITOS	3,558,030.00	3,030,842.00	527,188.00	17.39
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>109,868.00</b>	<b>30,204.00</b>	<b>79,664.00</b>	<b>263.75</b>
INTERESES Y COMISIONES POR OBLIGACIONES CON LOS	109,596.00	29,874.00	79,722.00	266.86
COMISIONES Y OTROS CARGOS POR OBLIGACIONES FINANCIERAS	272.00	330.00	58.00	17.58
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>3,448,162.00</b>	<b>3,000,638.00</b>	<b>447,524.00</b>	<b>14.91</b>
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CREDITOS DEL EJERCICIO	192,867.00	625,667.00	-432,800.00	-69.17
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>3,255,295.00</b>	<b>2,374,971.00</b>	<b>880,324.00</b>	<b>37.07</b>
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS				
INGRESOS DIVERSOS	33,099.00	72,506.00	-39,407.00	-54.35
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS				
GASTOS DIVERSOS - COSTO DE VENTAS DE BIENES		53,716.00	-53,716.00	-100.00
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>3,288,394.00</b>	<b>2,393,761.00</b>	<b>894,633.00</b>	<b>37.37</b>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN				
GASTOS DE PERSONAL	1,027,774.00	902,396.00	125,378.00	13.89
GASTOS DE DIRECTIVOS	105,563.00	134,698.00	-29,135.00	-21.63
GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS	574,701.00	499,535.00	75,166.00	15.05
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES FENACREP	10,000.00	2,002.00	7,998.00	399.50
GASTOS DE ACTIVIDADES ASOCIATIVAS	123,546.00	77,635.00	45,911.00	59.14
<b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>	<b>1,446,810.00</b>	<b>777,495.00</b>	<b>669,315.00</b>	<b>86.09</b>
PROVISIONES DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN				
DEPRECIACION DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	-100,169.00	-92,215.00	-7,954.00	-8.63
AMORTIZACION DE GASTOS	-1,169.00	-1,194.00	25.00	2.09
PROVISION DE CUENTAS POR COBRAR	-45,565.00		-45,565.00	
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN</b>	<b>1,299,907.00</b>	<b>684,086.00</b>	<b>615,821.00</b>	<b>90.02</b>
OTROS INGRESOS Y GASTOS				
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	157,830.00	54,328.00	103,502.00	190.51
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS</b>	<b>1,457,737.00</b>	<b>738,414.00</b>	<b>719,323.00</b>	<b>97.41</b>
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>1,457,737.00</b>	<b>738,414.00</b>	<b>719,323.00</b>	<b>97.41</b>

Fuente: Documento de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda.

Elaborado por: El ejecutor.

## INTERPRETACIÓN Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

Según el análisis horizontal del estado de resultados el cuadro 03 el incremento en el rubro de ingresos financieros muestra un crecimiento de S/. 527,188.00 teniendo una variación de 17.39% debido a que se otorgó mayores créditos financieros.

A si mismo se incurrió en gastos financieros con una variación de 263.75% representada en cifras S/. 79,664.00, ya que hubo mayores gastos.

En el margen financiero bruto con una variación de 14.91% representada en cifras de S/. 447,524.00. Esto se debió a que hubo mayores ingresos por intereses en relación a los gastos financieros.

Por lo tanto el resultado del ejercicio antes de participaciones e impuestos se ha incrementado está en S/.719,323.00, la misma que representa en un 97.41%, ya que esto se debió a los mayores ingresos y menores gastos del 2013.

**CUADRO 04**  
**ANÁLISIS VERTICAL**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CABANILLAS - MAÑAZO LTDA.**  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 – 2014  
(En nuevos soles)

RUBROS	2014	%	2013	%
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>3,558,030.00</b>	<b>100.00</b>	<b>3,030,842.00</b>	<b>100.00</b>
<b>INTERESES POR DISPONIBLES</b>				
INTERESES Y COMISIONES POR CARTERA DE CRÉDITOS	3,558,030.00	100.00	3,030,842.00	100.00
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>109,868.00</b>	<b>3.09</b>	<b>30,204.00</b>	<b>1.00</b>
INTERESES Y COMISIONES POR OBLIGACIONES CON LOS	109,596.00	-3.08	29,874.00	0.99
COMISIONES Y OTROS CARGOS POR OBLIGACIONES FINANCIERAS	272.00	0.01	330.00	0.01
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>3,448,162.00</b>	<b>96.91</b>	<b>3,000,638.00</b>	<b>99.00</b>
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CREDITOS DEL EJERCICIO	-192,867.00	-5.42	-625,667.00	-20.64
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>3,255,295.00</b>	<b>91.49</b>	<b>2,374,971.00</b>	<b>78.36</b>
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS				
INGRESOS DIVERSOS	33,099.00	0.93	72,506.00	2.39
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS				
GASTOS DIVERSOS - COSTO DE VENTAS DE BIENES			-53,716.00	-1.77
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>3,288,394.00</b>	<b>92.42</b>	<b>2,393,761.00</b>	<b>78.98</b>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN				
GASTOS DE PERSONAL	1,027,774.00	28.89	902,396.00	29.77
GASTOS DE DIRECTIVOS	105,563.00	2.97	134,698.00	4.44
GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS	574,701.00	16.15	499,535.00	16.48
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES FENACREP	10,000.00	0.28	2,002.00	0.07
GASTOS DE ACTIVIDADES ASOCIATIVAS	123,546.00	3.47	77,635.00	2.56
<b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>	<b>1,446,810.00</b>	<b>40.66</b>	<b>777,495.00</b>	<b>25.65</b>
PROVISIONES DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN				
DEPRECIACION DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	-100,169.00	-2.82	-92,215.00	-3.04
AMORTIZACION DE GASTOS	-1,169.00	-0.03	-1,194.00	-0.04
PROVISION DE CUENTAS POR COBRAR	-45,565.00	-1.28		
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN</b>	<b>1,299,907.00</b>	<b>36.53</b>	<b>684,086.00</b>	<b>22.57</b>
OTROS INGRESOS Y GASTOS				
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	157,830.00	4.44	54,328.00	1.79
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS</b>	<b>1,457,737.00</b>	<b>40.97</b>	<b>738,414.00</b>	<b>24.36</b>
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>1,457,737.00</b>	<b>40.97</b>	<b>738,414.00</b>	<b>24.36</b>

Fuente: Documento de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda.  
Elaborado por: El ejecutor.

## INTERPRETACIÓN Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

En el rubro de ingresos financieros del año 2014 fue de S/. 3, 558,030.00; representando el 100% mientras que en el año 2013 fue de S/. 3, 030,842.00.

El rubro de gastos financieros fue de 109,868.00; representado al 3.09% del año 2014, mientras que en el año 2013 fue de 30,204.00 representado el - 1.00%.

El margen financiero bruto del año 2014 fue de S/. 3, 448,162.00; representado el 96.91% en tanto en el año 2013 fue de S/. 3, 000,638.00; representando el 99.00%, esto indica que se obtuvieron mayores ingresos por intereses en el último periodo.

El margen financiero neto en el año 2014 fue de S/. 3, 255,295.00; representando el 91.49%, mientras que en el año 2013 fue de S/. 2, 374,971.00; representando el 78.36%, esto indica que obtuvieron mayores ingresos por intereses en el último periodo económico.

El margen operacional del año 2014 fue de S/. 1, 446,810.00; representando el 40.66% mientras que en el año 2013 fue de S/. 777,495.00; representando en 25.65%.

Los gastos de personal en el año 2014 fue de S/. 1, 027,774.00, representando el 28.89% y en el año 2013 fue de S/. 902,396.00; representando el 29.77%, ya que hubieron más gastos en el último año.

El resultado de operación del año 2013 fue de S/. 1, 299,907.00; representando el 36.53%, mientras en el año 2013 fue de S/. 684,086.00; representando el 22.57%.

En el resultado del ejercicio antes de participaciones e impuestos en el año 2014 fue de S/. 1, 457,737.00; representando el 40.97%, mientras que en el año 2013 fue de S/. 738,414.00; representando el 24.36%.

**5.1.3. TOMA DE DECISIONES**

**CARACTERÍSTICAS CUALITATIVAS DE LA INFORMACIÓN**

**FINANCIERA**

**CUADRO 05**

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CABANILLAS MAÑAZO**

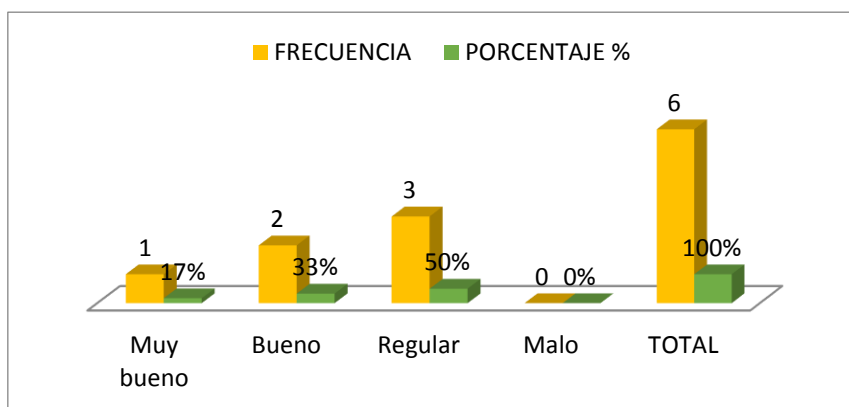
**LTDA. PERIODOS 2013 - 2014**

DESEMPEÑO DEL ÁREA DE CONTABILIDAD		
ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE %
Muy bueno	1	17%
Bueno	2	33%
Regular	3	50%
Malo	0	0%
TOTAL	6	100%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda.  
Elaborado por: El ejecutor.

**GRÁFICO 01**

**DESEMPEÑO DEL ÁREA DE CONTABILIDAD**



Fuente: Cuadro 05  
Elaborado por: El ejecutor.



En el gráfico 01 nos muestra la capacidad el desempeño del personal en el área de contabilidad obteniendo un desempeño regular equivalente al 50%, seguido por el desempeño bueno con un 33% y muy bueno representado por 17%.

Conforme al marco conceptual de la información la contabilidad es suministrar información en un momento dado de los resultados obtenidos durante un período de tiempo, que resulta de utilidad a sus usuarios, en la toma de decisiones, tanto para el control de la gestión pasada, como para las estimaciones de los resultados futuros, razón por lo que el 50% nos indica que el desempeño es regular porque consideran que no realizan acciones necesarias para la información financiera en forma adecuada y oportuna, en este caso se debe coordinar, orientar las actividades del personal encargado para garantizar el desempeño del área de contabilidad.

### CUADRO 06

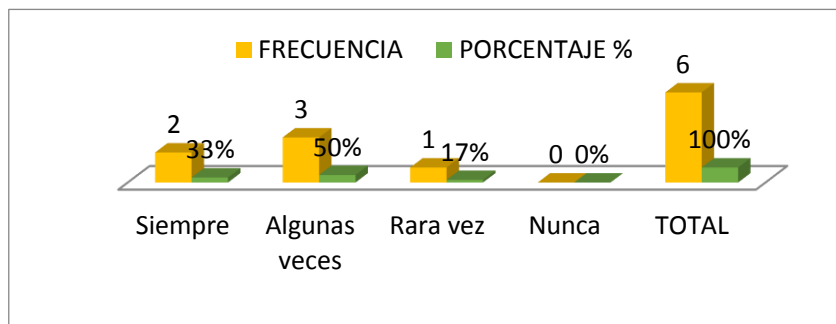
#### COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CABANILLAS MAÑAZO

#### LTDA. PERIODOS 2013 - 2014

PLAZO DEL ENVIO DE INFORMACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS		
ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE %
Siempre	2	33%
Algunas veces	3	50%
Rara vez	1	17%
Nunca	0	0%
TOTAL	6	100%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda.  
Elaborado por: El ejecutor.

**GRÁFICO 02**  
**PLAZO DEL ENVIÓ DE INFORMACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**



Fuente: Cuadro 06  
 Elaborado por: El ejecutor.

En el gráfico 02 muestra la frecuencia del envío de información de los estados financieros a un tiempo determinado se muestra que algunas veces fueron enviadas que equivale a 50%, y siempre que es un equivalente a 33% y rara vez que presenta el 17%.

El envío de la información financiera se debe presentar de manera completa, enviar dentro del plazo establecido ya que en la encuesta realizada nos da a conocer que el 50% representa a algunas veces, nos da a conocer que hay deficiencias en cuanto al envío de información de los estados financieros, tal como lo menciona en el marco teórico los estados financieros se debe presentar en el periodo de tiempo determinado, esto ayuda a tomar buenas decisiones para la empresa (Zeballos Z., 2013).

**CUADRO 07**

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CABANILLAS MAÑAZO**

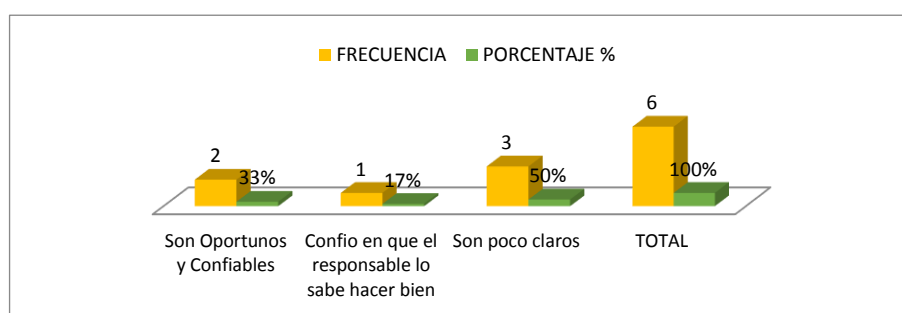
**LTDA. PERIODOS 2013 – 2014**

OPINIÓN SOBRE CALIDAD Y CONFIABILIDAD DE INFORMES FINANCIEROS		
ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE %
Son Oportunos y Confiables	2	33%
Confío en que el responsable lo sabe hacer bien	1	17%
Son poco claros	3	50%
<b>TOTAL</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda.  
Elaborado por: El ejecutor.

**GRÁFICO 03**

**OPINIÓN SOBRE CALIDAD Y CONFIABILIDAD DE INFORMES FINANCIEROS**



Fuente: Cuadro 07  
Elaborado por: El ejecutor.

El gráfico muestra cuál es la opinión sobre calidad y confiabilidad de los informes financieros teniendo una frecuencia de 3 equivalente al 50% con opinión de que los reportes no son entendibles y claros, seguido por una frecuencia de 2 equivalente al 33% con opinión de que los reportes son oportunos y confiables, y finalmente con una frecuencia de 1 representando por el 17% con opinión de que los reportes son plenamente confiables y razonables.

Esto nos muestra que hay una preocupación en cuanto a la opinión sobre la confiabilidad de los informes financieros, según nuestro marco teórico nos dice la información posee la características de confiabilidad cuando se encuentra libre de errores, debiendo informar todo aquello que es significativo y necesario para comprender (Calderon Moquillaza., 2008).

**CUADRO 08**

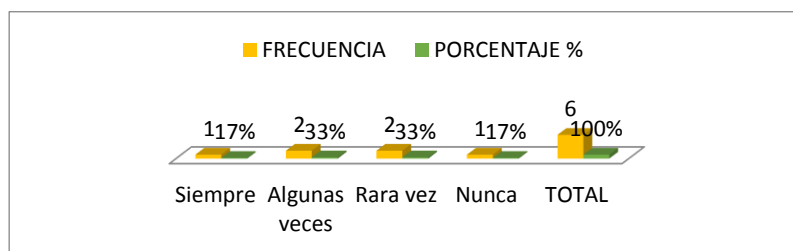
**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CABANILLAS MAÑAZO LTDA. PERIODOS 2013 – 2014**

DIFICULTADES EN LOS INFORMES FINANCIEROS A FALTA DE INFORMACIÓN FINANCIERA		
ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE %
Siempre	1	17%
Algunas veces	2	33%
Rara vez	2	33%
Nunca	1	17%
<b>TOTAL</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda.  
Elaborado por: El ejecutor.

**GRÁFICO 04**

**DIFICULTADES EN LOS INFORMES FINANCIEROS A FALTA DE INFORMACIÓN FINANCIERA**



Fuente: Cuadro 08  
Elaborado por: El ejecutor.

El gráfico muestra las dificultades en la toma de decisiones a falta de información financiera teniendo una opinión que dan como resultado

rara vez que es equivalente de 33%, dos de ellos responden algunas veces que es un equivalente de 33%, ya que esto nos muestra que es importante la información para ello es imprescindible la capacitación de temas financieros. Y responden siempre – nunca está representada el 17%.

## 5.2. EVALUACIÓN Y ANÁLISIS DEL SEGUNDO OBJETIVO

EVALUAR LOS RATIOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA PARA UNA ADECUADA TOMA DE DECISIONES EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CABANILLAS – MAÑAZO LTDA. PERIODOS 2013 – 2014.

### 5.2.1. RATIO DE LIQUIDEZ

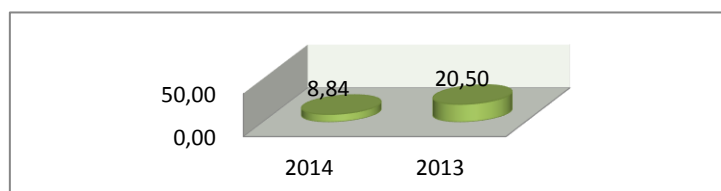
**CUADRO 09**

RATIO DE LIQUIDEZ					
		2014	ÍNDICE	2013	ÍNDICE
ACTIVOS CORRIENTES	% (PROM. ANUAL)	14,163,919.81	8.84%	11,727,187.00	20.50%
PASIVOS CORRIENTES		1,602,346.67		571,994.00	

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda.  
Elaborado por: El ejecutor.

**GRÁFICO 05**

**RATIO DE LIQUIDEZ**



Fuente: Cuadro 09  
Elaborado por: El ejecutor.

En el ratio de liquidez tanto en el año económico 2013 fue de 20.43% y en el año económico 2014 fue de 8.84%, lo que indica que por cada sol de deuda tenía 20.43% en el año 2013 de igual manera en el año 2014 por cada sol de deuda tenía 8.84% para cubrir sus deudas, esto nos quiere decir que la cooperativa cuenta con una cantidad para pagar todas sus deudas de corto plazo, pero también se observa la diferencia entre los años 2013 y 2014 ya que se incrementó sus obligaciones con respecto al año anterior.

**5.2.2. RATIO DE SOLVENCIA**

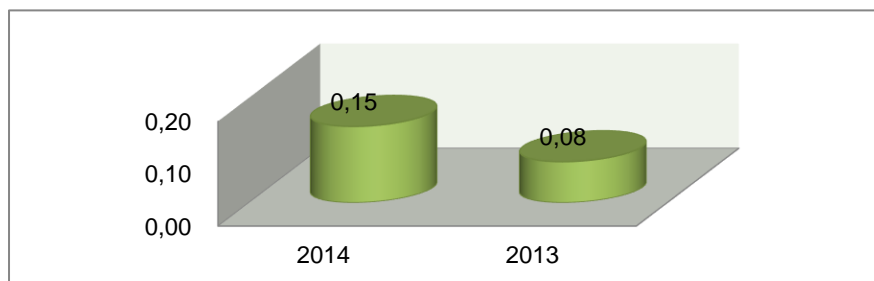
**CUADRO 10**

NIVEL DE APALANCAMIENTO FINANCIERO				
	2014	ÍNDICE	2013	ÍNDICE
PASIVO TOTAL	1,704,569.19	0.15	847,512.00	0.08
CAPITAL SOCIAL +RESERVAS (N° DE VECES)	11,702,195.13		10,838,112.00	

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda.  
Elaborado por: El ejecutor.

**GRÁFICO 06**

**NIVEL DE APALANCAMIENTO FINANCIERO**



Fuente: Cuadro 10  
Elaborado por: El ejecutor.

Se observa que al finalizar el ejercicio económico del 2013 presenta al capital un 0.08 veces con respecto al capital social y reservas, para el ejercicio económico 2014 es de 0.15 veces. Con este ratio se puede observar que en la empresa no hay tanta independencia financiera ya que no hay tanta concurrencia de recursos de terceros para financiar las inversiones totales por la empresa.

### 5.2.3. RATIOS DE EFICIENCIA Y GESTIÓN

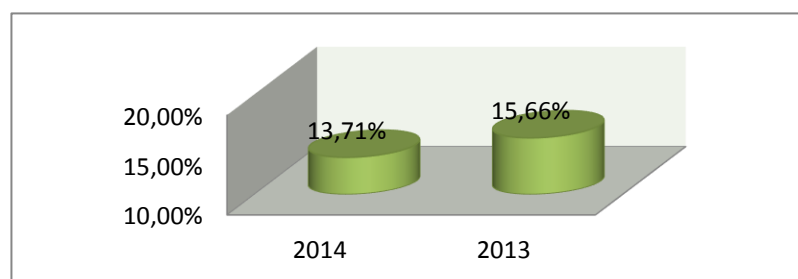
**CUADRO 11**

GASTOS ADMINISTRATIVOS ANUALIZADOS / CRÉDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS PROMEDIO				
	2014	ÍNDICE	2013	ÍNDICE
GASTOS DE ADM. ANUALIZADOS	1,841,584.00	13.71%	1,616,266.00	15.66%
CRÉDITOS DIRECTOS E INDIR. PROM. %	13,437,137.66		10,320,866.00	

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda.  
Elaborado por: El ejecutor.

**GRÁFICO 07**

### GASTOS ADMINISTRATIVOS ANUALIZADOS / CRÉDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS PROMEDIO



Fuente: Cuadro 11  
Elaborado por: El ejecutor.

Se observa que la empresa al finalizar el ejercicio 2014 presenta una variación de 13.71% mientras por el ejercicio económico 2013 se puede

apreciar un aumento de 15.66% respecto al año anterior esto debido a que hubo gastos de administración, gastos de personal, directivos, servicios recibidos por tercero, también se aprecia que hubo un aumento a los créditos directos e indirectos.

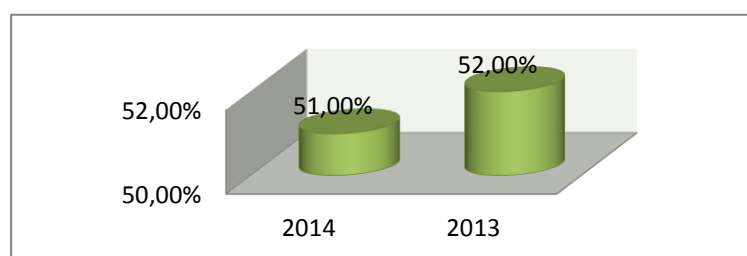
**CUADRO 12**

<b>GASTOS DE OPERACIÓN ANUALIZADOS / MARGEN FINANCIERO TOTAL ANUALIZADO</b>					
		2014	ÍNDICE	2013	ÍNDICE
GASTOS DE OPERAC. ANUALIZADOS	%	1,841,584.00	51.00%	1,616,266.00	52.00%
MARGEN FINANC. TOTAL ANUALIZADO		3,639,091.00		3,127,472.00	

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda.  
Elaborado por: El ejecutor.

**GRÁFICO 08**

**GASTOS DE OPERACIÓN ANUALIZADOS / MARGEN FINANCIERO TOTAL ANUALIZADO**



Fuente: Cuadro 12  
Elaborado por: El ejecutor

Se puede apreciar en la empresa al finalizar el ejercicio económico 2013 presenta en gastos operativos sobre el margen financiero total de 52.00% y para el ejercicio económico del 2014 presenta razón de gastos operativos de 51.00%, lo cual se puede apreciar que hubo una ligera disminución a lo que sería la inversión en infraestructuras y capital humano ya que se mantuvo con las agencias con lo que cuenta la empresa.



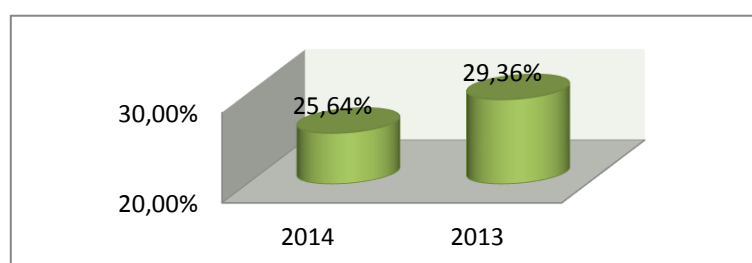
**CUADRO 13**

INGRESOS FINANCIEROS ANUALIZADOS / ACTIVO PRODUCTIVO PROMEDIO				
	2014	ÍNDICE	2013	ÍNDICE
INGRESOS FINANC. ANUALIZADOS %	3,558,030.00	25.64%	3,030,842.00	29.36%
ACTIVO PROMEDIO PRODUCTIVO	13,875,784.45		10,648,931.00	

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda.  
Elaborado por: El ejecutor.

**GRÁFICO 09**

**INGRESOS FINANCIEROS ANUALIZADOS / ACTIVO PRODUCTIVO PROMEDIO**



Fuente: Cuadro 13  
Elaborado por: El ejecutor

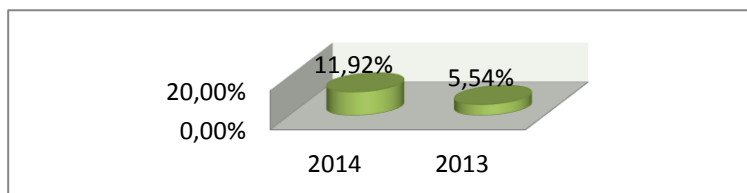
Se observa en el gráfico que la empresa presenta al finalizar el ejercicio económico 2014 un índice de 25.64%, para el ejercicio económico 2013 es de 29.36% en ingresos financieros anualizados sobre el activo productivo, ya que nos muestra una disminución y esto nos indica el poco rendimiento bruto de los activos productivo durante el periodo.

**CUADRO 14**

DEPÓSITOS / CRÉDITOS DIRECTOS				
	2014	ÍNDICE	2013	ÍNDICE
DEPÓSITOS %	1,602,346.67	11.92%	571,994.00	5.54%
CRÉDITOS DIRECTOS	13,437,137.66		10,320,866.00	

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda.  
Elaborado por: El ejecutor.

**GRÁFICO 10**  
**DEPÓSITOS / CRÉDITOS DIRECTOS**



Fuente: Cuadro 14  
Elaborado por: El ejecutor

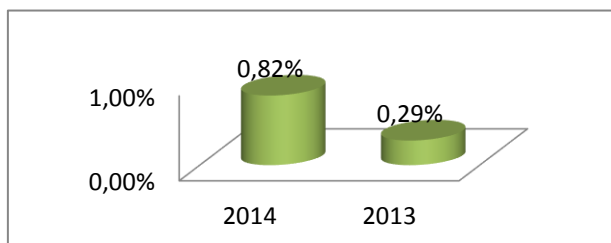
Se aprecia que la empresa al finalizar el ejercicio económico 2014, presenta un ratio de cartera atrasada sobre créditos directos de 11.92% y para el ejercicio económico 2013 la relación fue de 5.54%, se aprecia el incremento de nuestros créditos directos ya que hubo mayor colocaciones de depósito y esto es algo bueno para la empresa.

**CUADRO 15**

GASTOS FINANCIEROS / PROMEDIO DE CRÉDITOS				
	2014	ÍNDICE	2013	ÍNDICE
GASTOS FINANCIEROS %	109,868.00	0.82%	30,204.00	0.29%
PROMEDIO DE CRÉDITOS	13,437,137.66		10,320,866.00	

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda.  
Elaborado por: El ejecutor.

**GRÁFICO 11**  
**GASTOS FINANCIEROS / PROMEDIO DE CRÉDITOS**



Fuente: Cuadro 15  
Elaborado por: El ejecutor

Se aprecia que la empresa al finalizar el ejercicio económico presenta una variación porcentual de 0.29% para el año 2013 mientras en el periodo 2014 presenta una variación de 0.82% de gastos financieros sobre el promedio de créditos, esto debido a que los intereses de recursos captados del público en distintas modalidades ha incrementado y las colocaciones de crédito tuvo un resultado de incremento debido a las políticas internas de la empresa.

#### 5.2.4. RATIOS DE CALIDAD DE ACTIVOS

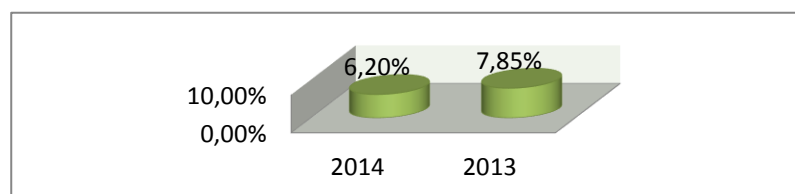
**CUADRO 16**

CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS				
	2014	ÍNDICE	2013	ÍNDICE
CARTERA ATRASADA %	833,525.84	6.20%	810,589.00	7.85%
CRÉDITOS DIRECTOS	13,437,137.66		10,320,866.00	

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda.  
Elaborado por: El ejecutor.

**GRÁFICO 12**

#### CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS



Fuente: Cuadro 16  
Elaborado por: El ejecutor

Se observa que la empresa al finalizar el ejercicio económico 2014, presenta ratio de cartera atrasada sobre créditos directos de 6.20% y para el ejercicio económico 2013 la relación fue de 7.85%, esto nos

muestra una ligera disminución ya que esta cartera comprende créditos vencidos y créditos en cobranza judicial.

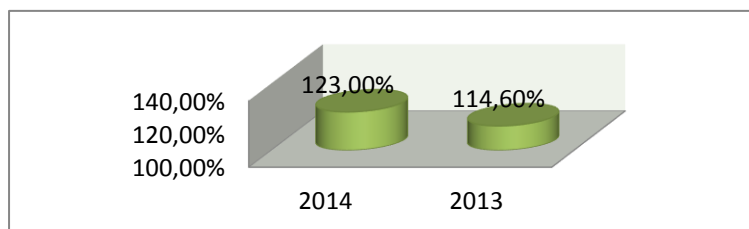
**CUADRO 17**

PROVISIONES / CARTERAS ATRASADAS				
	2014	ÍNDICE	2013	ÍNDICE
PROVISIONES	1,025,216.94	123.00%	928,971.00	114.60%
CARTERAS ATRASADAS	833,525.84		810,589.00	

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda.  
Elaborado por: El ejecutor.

**GRÁFICO 13**

**PROVISIONES / CARTERAS ATRASADAS**



Fuente: Cuadro 17  
Elaborado por: El ejecutor

Se observa que la empresa al finalizar el ejercicio del 2014, presenta un ratio de cobertura de provisiones sobre cartera atrasada de - 123.00% y para el ejercicio económico 2013 la relación es de -114.60% lo que indica que la cobertura de cartera atrasada se incrementó producto de las provisiones realizadas para recuperar los créditos atrasados esto viene a ser créditos vencidos y en cobranza judicial.

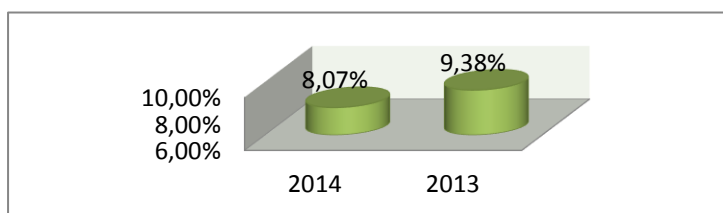
**CUADRO 18**

CARTERA DE ALTO RIESGO / CRÉDITOS DIRECTOS				
	2014	ÍNDICE	2013	ÍNDICE
CARTERA DE ALTO RIESGO	1,084,812.56	8.07%	968,286.00	9.38%
CRÉDITOS DIRECTOS	13,437,137.66		10,320,866.00	

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda.  
Elaborado por: El ejecutor.

**GRÁFICO 14**

**CARTERA DE ALTO RIESGO / CRÉDITOS DIRECTOS**



Fuente: Cuadro 18  
Elaborado por: El ejecutor

Se observa que en el ejercicio económico 2014 ha disminuido en una variación de 8.07% mientras que en el periodo económico 2013 presenta una variación de 9.38% debido a que se incrementaron créditos directos a la vez se incrementó la cartera de alto riesgo.

**5.2.5. RATIOS DE RENTABILIDAD**

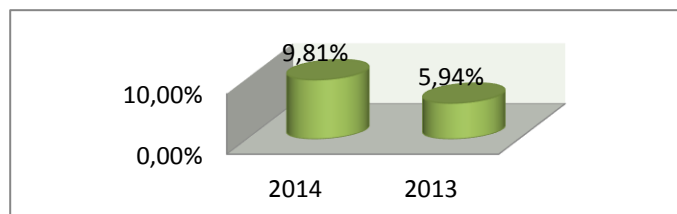
**CUADRO 19**

RENTABILIDAD DE ACTIVOS				
ROA	2014	ÍNDICE	2013	ÍNDICE
UTILIDAD NETA	1,457,737.00	9.81%	738,414.00	5.94%
ACTIVO	14,864,501.54		12,424,038.00	

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda.  
Elaborado por: El ejecutor.

**GRÁFICO 15**

**RENTABILIDAD DE ACTIVOS**



Fuente: Cuadro 19  
Elaborado por: El ejecutor

De acuerdo a los resultados obtenidos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas-Mañazo muestra una razón de rentabilidad de activos de 5.94% en el ejercicio económico 2013 y para el ejercicio económico del 2014, ha aumentado a 9.81%, esto nos quiere decir que hubo una buena efectividad de las políticas de la empresa.

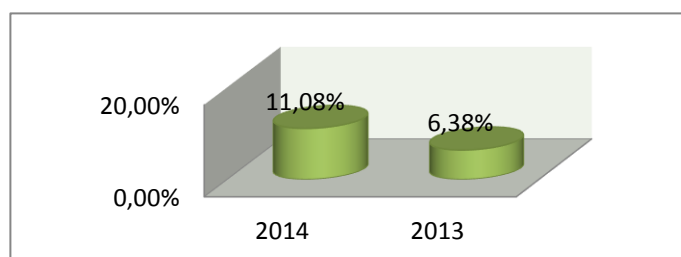
### CUADRO 20

RENDIMIENTO DEL CAPITAL				
ROE	2014	ÍNDICE	2013	ÍNDICE
UTILIDAD NETA	1,457,737.00	11.08%	738,414.00	6.38%
PATRIMONIO	13,159,932.35		11,576,526.00	

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda.  
Elaborado por: El ejecutor.

### GRÁFICO 16

#### RENDIMIENTO DEL CAPITAL



Fuente: Cuadro 20  
Elaborado por: El ejecutor

Se observa que al finalizar el ejercicio económico 2013 presenta una rentabilidad sobre el capital propio de 6.38% y para el ejercicio económico 2014, presenta una razón de rentabilidad sobre los capitales propios de 11.08%, debido a que ha aumentado en la utilidad bruta neta, esto nos indica que hubo mejoras con la políticas de la empresa.

5.2.6. DESARROLLO DE LA TOMA DE DECISIONES

CUADRO 21

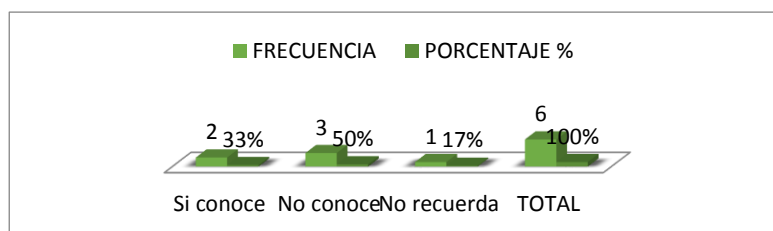
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CABANILLAS MAÑAZO  
LTDA. PERIODOS 2013 – 2014

CONOCIMIENTO DE MÉTODOS DE INFORMACIÓN FINANCIERA		
ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE %
Si conoce	2	33%
No conoce	3	50%
No recuerda	1	17%
<b>TOTAL</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda.  
Elaborado por: El ejecutor.

GRÁFICO 17

CONOCIMIENTO DE MÉTODOS DE INFORMACIÓN FINANCIERA



Fuente: Cuadro 21  
Elaborado por: El ejecutor.

En el gráfico muestra el conocimiento de métodos de información financiera respondiendo de esta manera que 2 de los encuestados conocen métodos de información financiera lo cual representa el 33% y seguidamente de 3 desconocen de métodos de información lo cual representa el 50% y 1 no recuerda que representa un equivalente del 17%, esto nos indica que el mayor porcentaje no conocen métodos de información financiera ya que es importante tener conocimiento de

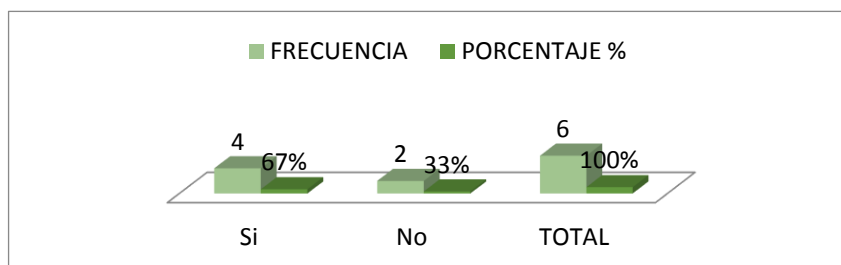
estos temas lo cual muestra que no hay una capacitación adecuada ni oportuna, sobre temas relevantes.

**CUADRO 22**  
**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CABANILLAS MAÑAZO**  
**LTDA. PERIODOS 2013 - 2014**

APLICA LOS INDICADORES FINANCIEROS EN LA TOMA DE DECISIONES		
ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE %
Si	4	67%
No	2	33%
<b>TOTAL</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda.  
Elaborado por: El ejecutor.

**GRÁFICO 18**  
**APLICA LOS INDICADORES FINANCIEROS EN LA TOMA DE DECISIONES**



Fuente: Cuadro 22  
Elaborado por: El ejecutor.

El gráfico muestra que 4 encuestados equivalentes al 67% que demuestran conocer todos los indicadores mientras que 2 encuestados equivalente al 33% conocen alguno de los indicadores esto debido a que algunos de los encuestados no interpretan los indicadores con un criterio razonable, esto nos muestra que si hay una buena política de parte de la empresa en cuanto a la aplicación de los indicadores financieros.

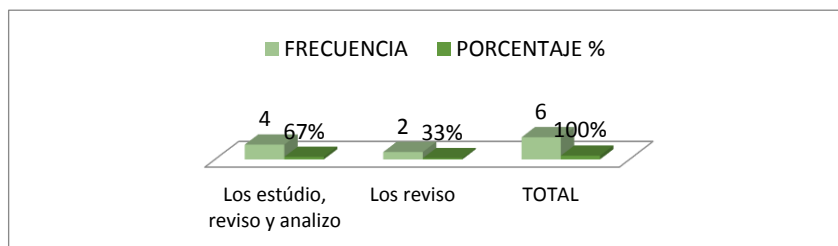


**CUADRO 23**  
**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CABANILLAS MAÑAZO**  
**LTDA. PERIODOS 2013 - 2014**

NIVEL DE EVALUACIÓN FINANCIERA		
ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE %
Los estudio, reviso y analizo	4	67%
Los reviso	2	33%
<b>TOTAL</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda.  
 Elaborado por: El ejecutor.

**GRÁFICO 19**  
**NIVEL DE EVALUACIÓN FINANCIERA**



Fuente: Cuadro N° 2  
 Elaborado por: El Ejecutor.

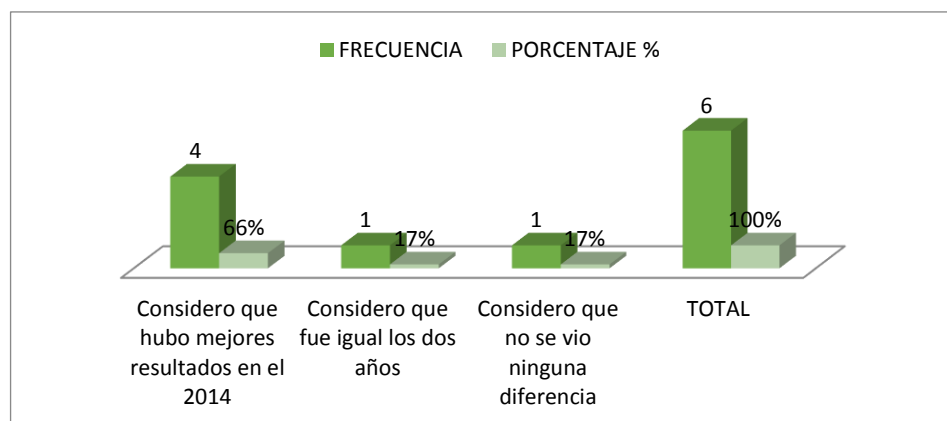
El gráfico muestra la actitud frente a la información financiera teniendo una frecuencia de 4 encuestados equivalentes al 67% los estudia, revisa, y analiza para el conocimiento de la información financiera y poder tomar decisiones y una frecuencia de 2 de los encuestados equivalente al 33% solo los revisa.

**CUADRO 24**  
**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CABANILLAS MAÑAZO**  
**LTDA. PERIODOS 2013 - 2014**

OPINIÓN SOBRE RESULTADOS OBTENIDOS EN LOS AÑOS 2013 Y 2014		
ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE %
Considero que hubo mejores resultados en el 2014	4	66%
Considero que fue igual los dos años	1	17%
Considero que no se vio ninguna diferencia	1	17%
<b>TOTAL</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda.  
 Elaborado por: El ejecutor.

**GRÁFICO 20**  
**OPINIÓN SOBRE RESULTADOS OBTENIDOS EN LOS AÑOS 2013**  
**Y 2014**



Fuente: Cuadro 24  
 Elaborado por: El Ejecutor.

El grafico muestra que los resultados obtenidos a comparación del año 2013 y 2014 teniendo una frecuencia de 4 encuestados consideran que hubo mejores resultados en el año 2014 que es un equivalente de 66% mientras un 1 de encuestados consideran que fue igual en los dos años que representa un equivalente de 17% y uno de ellos considera que no hubo diferencias representado un equivalente al 17% del total.

### **5.3. PROPONER UNA EVALUACIÓN ADECUADA PARA OPTIMIZAR UNA MEJORA EN LA ADECUADA TOMA DE DECISIONES EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CABANILLAS – MAÑAZO LTDA. PERIODOS 2013 – 2014.**

Para lograr el análisis del tercer objetivo se debe tener en cuenta el análisis de los objetivos anteriormente analizados; ya que los resultados obtenidos determinan la situación financiera – económica de la empresa, tal es así que con el análisis efectuado se encontraron algunas deficiencias con lo cual se proponga una política económica y financiera para mejorar la gestión de la empresa para los periodos siguientes, el cual se podrá utilizar como base para una adecuada toma de decisiones

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

#### **IMPORTANCIA DEL ANÁLISIS DUPONT**

El sistema DUPONT integra o combina los principales indicadores financieros con el fin de determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, su capital de trabajo y el multiplicador de capital (Apalancamiento financiero).

En principio, el sistema DUPONT reúne el margen neto de utilidades, la rotación de los activos totales de la empresa y de su apalancamiento financiero. Estas tres variables son las responsables

del crecimiento económico de una empresa, la cual obtiene sus recursos o bien de un buen margen de utilidad en las ventas, o de un uso eficiente de sus activos fijos lo que supone una buena rotación de estos, lo mismo que da efecto sobre la rentabilidad que tienen los costos financieros por el uso de capital financiero para desarrollar sus operaciones. Partiendo de la premisa que la rentabilidad de la empresa depende de dos factores como lo es el margen de utilidad, la rotación de los activos y del apalancamiento financiero, se puede entender que el sistema DUPONT lo que hace es identificar la forma como la empresa está obteniendo su rentabilidad, lo cual le permite identificar sus puntos fuertes o débiles.

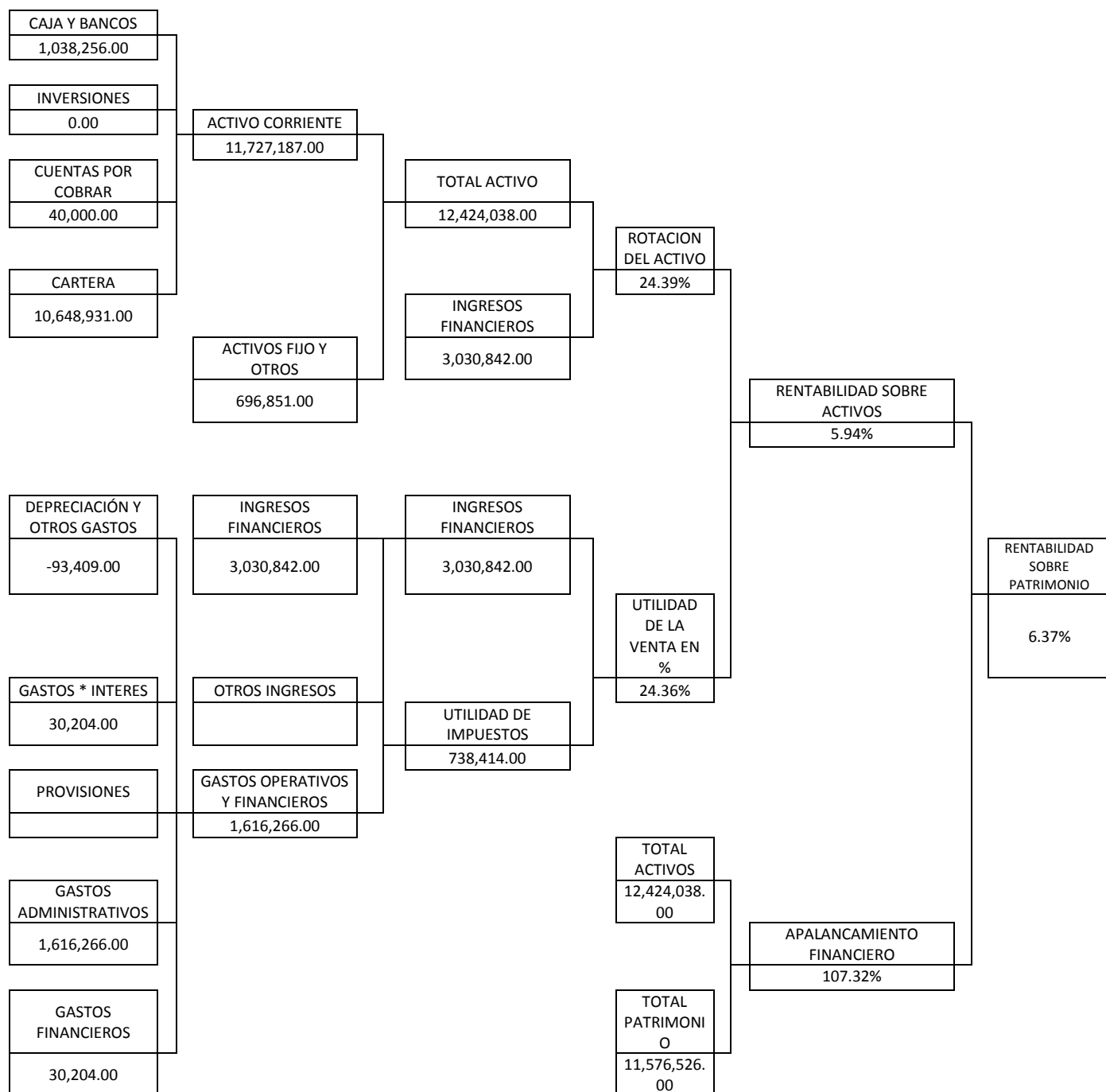
Es por eso que el sistema DUPONT incluye el apalancamiento financiero (Multiplicador de capital) para determinar la rentabilidad de la empresa, puesto que todo activo financiero con pasivos supone un costo financiero que afecta directamente la rentabilidad generada por el margen de utilidad en ventas y/o por la eficiencia en la operación de la rentabilidad está en vender a mayor precio sino en vender una mayor cantidad a un menor precio.

### **CÁLCULO DEL ÍNDICE DUPONT**

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

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

**ESQUEMA 01**  
**ANÁLISIS MÉTODO DUPONT FINANCIERO 2013**



Elaborado por: El ejecutor.

## INTERPRETACIÓN

El análisis Dupont es una de las razones financieras de rentabilidad más importantes en el análisis del desempeño económico de la empresa (Gerencie, 2010).

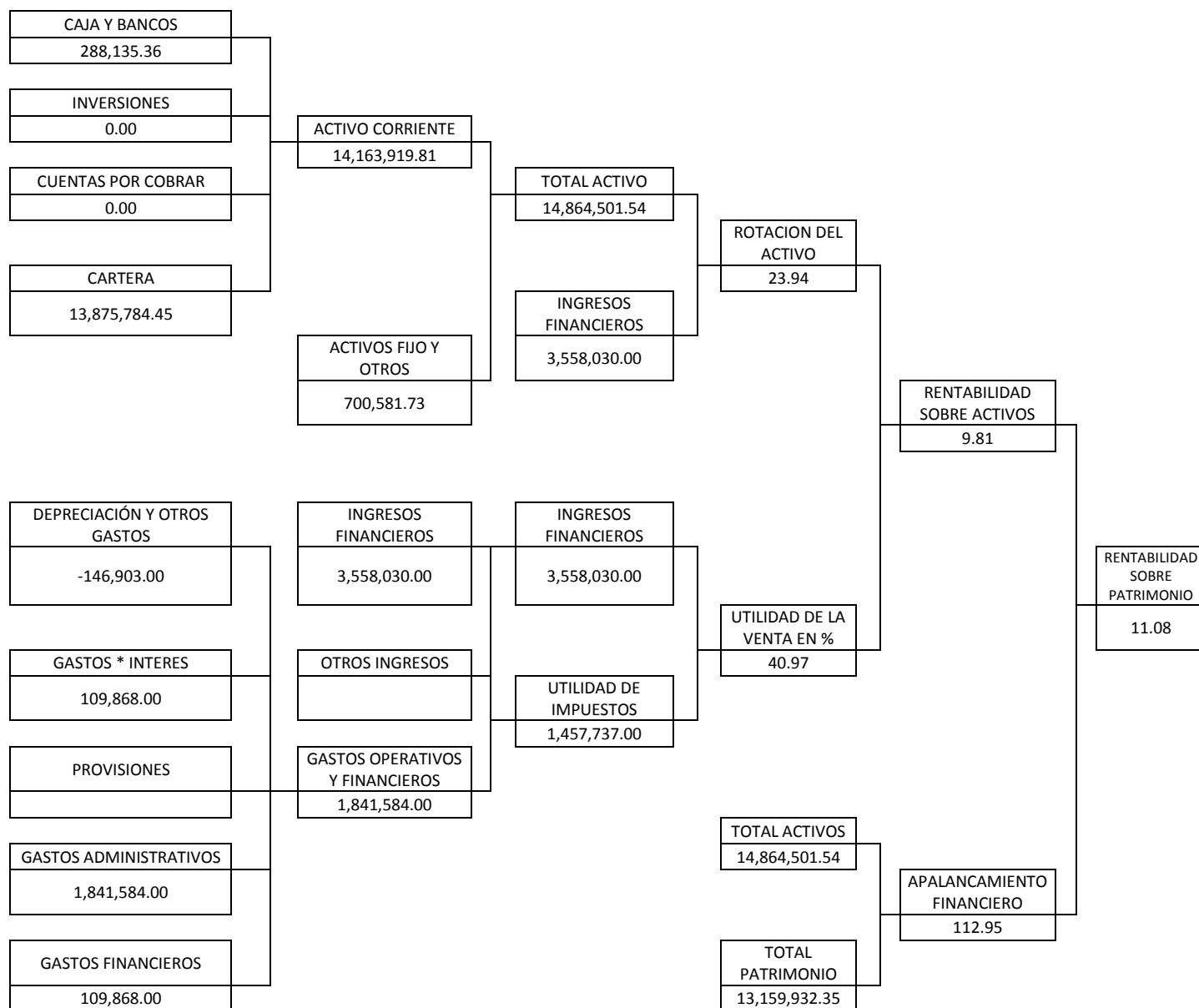
Podemos observar en el esquema 01 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas Mañazo Ltda., del periodo 2013, el rubro de activos corrientes fue de S/. 11, 727,187.00 conformado por el rubro disponible en S/. 1, 038,256.00; en el rubro cartera de créditos fue de S/. 10,648.931.00; en el rubro de cuentas por cobrar fue de S/. 40,000.00; siendo el rubro más importante la cartera de créditos representando un 85.71%. Por otra parte tenemos los ingresos financieros en S/. 3, 030,842.00; en cuanto a la rotación de activos que viene a ser el coeficiente entre el total de activo e ingresos financieros siendo el 24.39%. En el estado de resultados los gastos de operación y financieros se encuentran conformado por los gastos de depreciación y otros gastos en S/. -93,409.00; gastos por intereses en S/. 30,204.00.

En cuanto a los ingresos financieros en S/. 3, 030,842.00. Como diferencia entre ingresos y egresos se obtuvo S/. 738,414.00. para hallar la utilidad de la venta es de 24.36%.

Se llegó a una rentabilidad sobre activos a 5.94%, se observa un apalancamiento financiero de 107.32% conformado por el total activos S/. 12, 424,038.00 y un total de patrimonio de S/. 11, 576,526.00 dando como resultado una rentabilidad sobre patrimonio de 6.37%.

ESQUEMA 02

ANÁLISIS MÉTODO DUPONT FINANCIERO 2014



Elaborado por: El ejecutor.

## INTERPRETACIÓN

Podemos observar en el esquema 02 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas Mañazo Ltda., del periodo 2014, el rubro de activos corrientes fue de S/. 14, 163,919.81 conformado por el rubro disponible en S/. 288,135.36; en el rubro cartera de créditos fue de S/. 13, 875,784.45; siendo el rubro más importante la cartera de créditos representando un 93.35%. Por otra parte tenemos los ingresos financieros en S/. 3, 558,030.00; en cuanto a la rotación de activos que viene a ser el coeficiente entre el total de activo e ingresos financieros siendo el 23.94%. En el estado de resultados los gastos de operación y financieros se encuentran conformado por los gastos de depreciación y otros gastos en S/. 146,903.00; gastos por intereses en S/. 109,868.00.

En cuanto a los ingresos financieros en S/. 3, 558,030.00. Como diferencia entre ingresos y egresos se obtuvo S/. 1, 457,737.00, para hallar la utilidad de la venta es de 40.97%. Se llegó a una rentabilidad sobre activos a 9.81%, se observa un apalancamiento financiero de 112.95% conformado por el total activos S/. 14, 864,501.54 y un total de patrimonio de S/. 13, 159,932.35 dando como resultado una rentabilidad sobre patrimonio de 11.08%.



## CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS

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

### HIPÓTESIS GENERAL

Para la contrastación de la hipótesis “Una evaluación apropiada a la gestión económica y financiera incide positivamente para una adecuada toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas – Mañazo Ltda., periodos 2013 – 2014”, se obtuvo los siguientes resultados, según el cuadro 01, el total del activo en el año 2013 presenta S/. 12, 424,038.00 y en el año 2014 presenta S/. 14, 864,501.54 incrementando en S/. 2, 440,463.54, representando una variación de 19.64%; siendo en el total pasivo en el año 2013 de S/. 847,512.00, en el año 2014 presenta S/. 1, 704,569.19, incrementándose en S/. 857,057.19, representando una variación de 101.13%; el patrimonio del año 2013 fue de S/. 11, 576,526.00, y en el año 2014 S/. 13, 159,932.35, incrementándose en S/. 1, 583,406.35 representando una variación de 13.68%; según el cuadro 03 el resultado neto del ejercicio del año 2013 fue de S/. 738,414.00, y en el año 2014 fue de S/. 1, 457,737.00, incrementándose en S/. 719,323.00, presentando una variación de 97.41%.

Según el cuadro 19 la rentabilidad del año 2013, fue de 5.94% y en el año 2014 fue 9.81%, teniendo un aumento de 3.87%. Según el cuadro 20 rendimiento del capital del año 2013 fue de 6.38% y en el año 2014 fue de 11.08%, aumentando 4.7%. Según el cuadro 07 de la opinión sobre calidad y

confiabilidad de informes financieros, que el 50% nos dicen que son poco claros, según el cuadro 08 que el 33% tuvo rara vez dificultades en los informes financieros a falta de información financiera y algunas veces nos indica el 33%. Según el cuadro 21 sobre los conocimientos de métodos de información financiera el 50% no conoce los métodos de información financiera. Según el cuadro 22 el 67% si aplica los indicadores financieros en la toma de decisiones. Según el cuadro 23 al nivel de evaluación financiera el 67% los estudia, revisa y analiza. Según el cuadro 24 el 68% considera que hubo mejores resultados en el 2014.

Por lo tanto la hipótesis general es aceptada.

### **HIPÓTESIS ESPECIFICA 1**

La aplicación del método horizontal y el vertical en los estados financieros incide de manera directa para una adecuada toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas – Mañazo Ltda., periodos 2013 – 2014.

La aplicación de un análisis horizontal en el estado de situación financiera según el cuadro 01 el total de activos fue de S/. 12, 424,038.00 y en año 2013 fue de S/. 14, 864,501.54; variando en S/. 2, 440,463.54, representando el 19.64%, siendo en el rubro disponible en el año 2013 S/. 1, 038,256.00 y en el año 2014 de S/. 288,135.36; variando en S/. -750,120.64; representando el -72.25%. La cartera de créditos en el año 2013 fue de S/. 10, 648,931.00 y en el año 2014 fue de S/. 13, 875,784.45; teniendo una variación de S/. 3, 226,853.45; representando 30.30%, y en el rubro de inmuebles, mobiliario y equipo en el año 2013 fue de S/. 1, 046,652.00; y en el año 2014

fue de S/. 1, 125,296.46; variando en S/. 78,644.46; representando el 7.51%. El total pasivo en el año 2013 fue de S/. 847,512.00; y en el año 2014 fue de S/. 1, 704,569.19; variando en S/. 857,057.19; representando un 101.13%; en el rubro de obligaciones con los asociados en el año 2013 fue de S/. 571,994.00; en el año 2014 fue de S/. 1, 602,346.67; variando en S/. 1, 030,352.67; representando un 180.13%; el patrimonio en el año 2013 fue de S/. 11, 576,526.00; y en el año 2014 fue de S/. ; 13, 159,932.35 variando en S/.1,583,406.35; representando en 13.68%.

La aplicación de un análisis horizontal en el estado de resultados según el cuadro 03 el rubro de ingresos financieros en el año 2013 fue de S/. 3, 030,842.00; y en el año 2014 fue de S/. 3, 558,030.00; variando en S/.527,188.00; representando un 17.39%; los gastos financieros en el año 2013 fue de S/. -30,204.00; y en el año 2014 fue de S/. -109,868.00; variando en S/. -79,664.00; representando un 263.75%. El margen financiero bruto en el año 2013 fue de S/.3,000,638.00; y en el año 2014 fue de S/. 3, 448,162.00; variando en S/. 447,524.00; representando el 14.91%. En el margen operacional en el año 2013 fue de S/. 2, 393,761.00; y en el año 2014 fue de S/. 3, 288,394.00; variando en S/. 894,633.00; representando el 37.37%. El resultado de operación en el año 2013 fue de S/. 684,086.00; y en el año 2014 fue de S/.1,299,907.00; teniendo una variación de S/.615,821.00; representando un 90.02%. El resultado neto del ejercicio 2013 fue de S/. 738,414.00; y en el año 2014 fue de S/. 1, 457,737.00; variando en S/. 719,323.00, representando el 97.41%.

La aplicación de un análisis vertical en el estado de situación financiera según el cuadro 02, los rubros más representativos en el año 2013 son: Cartera de créditos en S/. 10, 648,931.00, representando el 85.71% del activo total, seguido por el disponible en S/. 1,038,256.00; representando el 8.36% del total de activo, inmuebles, mobiliario y equipo en S/. 1, 046,652.00, representando el 8.42% del total de activos. Los rubros más representativos en el año 2014 son: Cartera de créditos en: S/. 13, 875,784.45, representado el 93.35% del activo total, seguido por el disponible S/. 288,135.36; representando el 1.94% de los activos. Inmuebles, Mobiliario y equipo S/. 1, 125,296.46; representando el 7.57% del total de activos, con respecto a los pasivos más representativos en el año 2013 son: Obligaciones con los asociados S/. 571,994.00; representando el 4.60% del total de pasivos y patrimonio neto. Y el patrimonio fue de S/. 11, 576,526.00; representando el 93.18% del total de pasivos y patrimonio neto.

Los rubros del pasivo más representativos en el año 2014 son: Obligaciones con los asociados S/. 1, 602,346.67; representando el 10.77% del total de pasivos y patrimonio neto. Y el patrimonio fue de S/. 13, 159,932.35; representando un 88.53% del total de pasivos y patrimonios neto. La aplicación de un análisis vertical en el estado de resultados según el cuadro 04 los rubros más importantes en el año 2013 fueron: El margen financiero bruto fue de S/. 3, 000,638.00; representando el 99.00% de los ingresos financieros, el margen operacional fue de S/. 2, 393,761.00; representando el 78.98%; los resultados neto del ejercicio fue de S/. 738,414.00; representando el 24.36%. Los rubros más importantes en el año 2014 fueron: El margen

financiero bruto fue de S/. 3, 448,162.00; representando el 96.91% de los ingresos financieros, el margen operacional fue de S/. 3, 288,394.00; representando el 92.42%; el resultado neto del ejercicio fue de S/. 1, 457,737.00; representando el 40.97%.

Según el cuadro 07 muestra la opinión sobre la calidad y confiabilidad de los informes financieros el 50% nos indica que no entiende los reportes financieros, según el cuadro N° 08 el 33% nos indica que tuvo dificultades por falta de información financiera y que rara vez representa el 33%. El uso del método horizontal y vertical son de mayor importancia ya que nos ayuda para una adecuada toma de decisiones.

De esta manera se acepta la hipótesis.

#### **HIPÓTESIS ESPECIFICA 2**

La adecuada aplicación de los ratios financieros incide directamente para una adecuada toma de Decisiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas – Mañazo Ltda., periodos 2013 – 2014.

Para la contrastación de hipótesis planteada se analizó los ratios financieros, como el ratio de liquidez debido a su importancia puesto que en una entidad financiera la liquidez es supervisada por las entidades reguladoras (SBS, BCRP), porque las entidades financieras tienen obligaciones a corto y largo plazo por tal motivo el ratio de liquidez debe ser un ratio de proporción considerable, según la regulación vigente en el Perú el ratio mínimo en moneda nacional es de 8%, ratios de liquidez en el año 2013 fue de 20.50% y en el año 2014 fue de 8.84%. Del cual se puede observar que la Cooperativa de Ahorro y Crédito está cumpliendo con el ratio mínimo exigido y además

cuenta con un ratio de liquidez que le permite hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

La aplicación de los ratios de solvencia en el año 2013 fue de 0.08 veces y en el año 2014 fue de 0.15 veces. Esto nos indica el número de veces que representa el pasivo respecto al patrimonio en el caso de la cooperativa vemos que es mínimo.

En cuanto a los indicadores eficiencia y gestión como es el ratio de gastos administrativos anualizados sobre créditos directos e indirectos en el año 2013 fue de 15.66% y en el año 2014 fue de 13.71%, esto indica que cuanto mayor es el porcentaje mayor será el gasto administrativo con respecto a créditos directos e indirectos, por lo tanto mientras mayor sea este ratio mayor será la ineficiencia de las asignaciones de los recursos de la caja. En cuanto al ratio de gastos de operación anualizados sobre margen financiero total anualizado en el año 2013 fue de 52.00% y en el año 2014 fue de 51.00%, esto demuestra a la ineficiencia de la gestión en la administración. En cuanto al ratio de ingresos financieros anualizados sobre activo productivo promedio en el año 2013 fue de 29.36% y en el año 2014 fue de 25.64%, se muestra que ha tenido una disminución. En cuanto al ratio de depósitos sobre créditos directos en el año 2013 fue de 5.54% y en el año 2014 fue de 11.92%. Ratios de gastos financieros sobre promedio de créditos en el año 2013 fue de 0.29% y en el año 2014 fue de 0.82%, esto indica que cuanto menor sea los gastos financieros en comparación al promedio de créditos existe un mayor margen de ingresos debido a que no son absorbidos por los gastos financieros.

En cuanto a los indicadores de calidad de activos el ratio de cartera atrasada sobre créditos directos en el año 2013 fue de 7.85% y en el año 2014 fue de 6.20% lo cual indica que ha tenido una ligera disminución debido a la eficiente gestión de políticas ya que esta cartera atrasa comprende créditos vencidos y créditos en cobranza judicial. En cuanto al ratio de provisiones sobre carteras atrasadas en el año 2013 fue de 114.60% y en el año 2014 fue de 123.00% esto debido a que se atrasó la cartera atrasada ocasionando a que se incrementó la cobertura de las provisiones y por lo tanto afectando las utilidades. Cartera de alto riesgo sobre créditos directos en el año 2013 fue de 9.38% y en el año 2014 fue de 8.07%.

En cuanto a los indicadores de rentabilidad en ratio de activos en el año 2013 fue de 5.94% y en el año 2014 fue de 9.81% esto debido a que se tuvo mayor cantidad de activos pero la utilidad neta fue aumentando. Ratio de rendimiento del capital en el año 2013 fue de 6.38% y en el año 2014 fue de 11.08%, aumento el patrimonio y la utilidad neta.

En el análisis y desarrollo para una adecuada toma de decisiones sobre el nivel de conocimiento de métodos de información financiera el 67% indica que no conoce métodos de información financiera, a la vez un 56% si aplica los indicadores financieros para una adecuada toma de decisiones.

En cuanto el 56% indica que el nivel de evaluación financiera solo estudia, revisan y analizan. Mientras el 56% opinan que hubo mejores resultados en el año 2014. Por lo tanto se confirma que los indicadores son de gran utilidad.

## CONCLUSIONES

Luego de haber expuesto y analizado nuestros resultados y alcanzado los objetivos y contrastados con nuestras hipótesis planteadas, las siguientes son las conclusiones a las cuales hemos arribado como fruto de nuestra investigación:

### **PRIMERO.-**

En base a los resultados obtenidos durante la investigación del presente trabajo, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas Mañazo Ltda. Al realizar el análisis económico por el análisis horizontal y vertical del estado de situación financiera el activo total en el año 2013 fue de S/. 12, 424,038.00 y en el año 2014 fue de S/. 14, 864,501.54; el pasivo total del año 2013 de S/. 847,512.00 y en el año 2014 fue de S/. 1, 704,569.19, y el patrimonio del año 2013 fue de S/. 11, 576,526.00, y en el año 2014 S/. 13, 159,932.35. En cuanto al estado de resultado se observó que hubo un resultado neto del ejercicio en el año 2013 S/. 738,414.00 y en el año 2014 fue de S/. 1, 457,737.00. Por parte se observó que el desempeño de la unidad de contabilidad considera que es regular en un 45%, en cuanto al plazo de envío de la información financiera consideran que se cumplen algunas veces el plazo de envío de información en un 45%, respecto a la opinión sobre la



calidad y confiabilidad de los informes financieros no son comprensibles y existe poca confiabilidad en un 45%, también se observa sobre las dificultades en los informes financieros a falta de información financiera opinan que rara vez en encuentran dificultades en un 44%. Por ende se concluye que existen dificultades para tomar una adecuada toma de decisiones por parte del gerente esto debido al incumplimiento de las características cualitativas de la información financiera.

### **SEGUNDO.-**

El análisis que comprende en los ratios de liquidez en el año 2013 fue de 20.50% y en el año 2014 fue de 8.84%. La aplicación de los ratios de solvencia en apalancamiento financiero en el año 2013 fue de 0.08 veces y en el año 2014 fue de 0.15 veces. En cuanto a los indicadores eficiencia y gestión como es el ratio de gastos administrativos anualizados sobre créditos directos e indirectos en el año 2013 fue de 15.66% y en el año 2014 fue de 13.71%, en cuanto al ratio de gastos de operación anualizados sobre margen financiero total anualizado en el año 2013 fue de 52.00% y en el año 2014 fue de 51.00%, en cuanto al ratio de ingresos financieros anualizados sobre activo productivo promedio en el año 2013 fue de 29.36% y en el año 2014 fue de 25.64%, en cuanto al ratio de depósitos sobre créditos directos en el año 2013 fue de 5.54% y en el año 2014 fue de 11.92%.

Ratios de gastos financieros sobre promedio de créditos en el año 2013 fue de -0.29% y en el año 2014 fue de -0.82%, en cuanto a los indicadores de calidad de activos el ratio de cartera atrasada sobre créditos directos en el año 2013 fue de 7.85% y en el año 2014 fue de 6.20%, en cuanto al ratio de

provisiones sobre carteras atrasadas en el año 2013 fue de 114.60% y en el año 2014 fue de 123.00%, en la cartera de alto riesgo sobre créditos directos en el año 2013 fue de 9.38% y en el año 2014 fue de 8.07%.

En cuanto a los indicadores de rentabilidad en rentabilidad de activos en el año 2013 fue de 5.94% y en el año 2014 fue de 9.81

La rentabilidad sobre el capital en el año 2013 fue de 6.38% y en el año 2014 fue de 11.08. Se observó en cuanto a la aplicación de los indicadores financieros nos muestra que el 56% si los aplica, en cuanto a la opinión sobre los resultados obtenidos consideran que en el año 2014 hubo mejores resultados con un 78%. Se concluyó que la rentabilidad aumento ya que nos indica que hubo mejores resultados.

### **TERCERO.-**

Para una adecuada evaluación se desarrolló el método Dupont obteniendo los siguientes resultados la rentabilidad sobre el patrimonio en al año 2013 fue de S/. 6.38% y en el año 2014 fue de S/. 11.08%, esto concluye que el método Dupont es sintético y didáctico para una adecuada toma de decisiones.

En cuanto a la propuesta de alternativas del Método Camel deberá ser tomada como medida de riesgo de liquidez a la vez debe ser tomada en cuanto como los adeudos, cartera de créditos, pagos administrativos en cuando para una adecuada toma de decisiones deberá ser tomada estas alternativas como la capacitación, reunión, participación constantes.

## RECOMENDACIONES

Al término del presente trabajo de investigación y luego de haber formulado las conclusiones respectivas, se recomienda lo siguiente:

### **PRIMERO.-**

Se concluye que se debe analizar la situación actual y futura de la empresa para evaluar su desempeño económico y financiero y así poder tomar las mejores decisiones, en base al análisis del estado de situación financiera y del estado de resultados integrales, que nos permita mostrar en forma detallada y ordenada la real situación de la empresa que es de suma importancia, para una adecuada toma de decisiones.

### **SEGUNDO.-**

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

**TERCERO.-**

Se recomienda la aplicación del método Camel para tomar riesgos que puedan incurrir la empresa y el sistema Dupont debido a ser un método de análisis comprensible y de fácil aplicación para los usuarios de la información financiera, además que se debe considerar que existen deficiencias en la empresa por lo que se propone la capacitación permanente al personal en temas financieros del personal acorde a las funciones y cargo que desempeñara dentro de la empresa.

## BIBLIOGRAFÍA

- Alvares Illantes, J. F. (2010). Análisis e interpretación de los estados financieros, presupuesto en caja y gerencia financiera. Instituto de investigación el pacifico.
- Amat S., J. (2001). El Control de la Gestión en la Empresa. Atlas.
- Apaza Meza, M. (2007). Formulación Análisis e interpretación de los Estados Financieros Concordados con las NIFFs y NICs. Instituto Pacífico.
- Apaza Meza, M. (2007). Formulación, Análisis e Interpretación de los Estados Financieros Concordados con las NIFFs y NICs. Instituto Pacifico.
- Apaza, M. (2011). Estados Financieros - Análisis - Interpretación conforme a las NIFFs y al PCGE. Editorial Pacifico S.A.C. .
- Arana V., A. (2012). Gestion Económica Financiera. Mexico.
- Atanacio Jara, H. (2007). Diccionario Contable.
- Ayala Villegas, S. (2005). El Sistema Financiero Peruano.
- Bizkaia. (2008). Guía Basica para la Gestión Económico - Financiera.
- Bradley, M. (1994). Gestión Financiera.
- Bustamante, C. (2012). [www.caballerobustamante.com.pe](http://www.caballerobustamante.com.pe).
- Calderon Moquillaza., J. G. (2008). Estados Financieros. Lima: JCM Editores.
- Conesa F., V. (1997). Gestión Económica.

- Cortijo, V. (2011). Análisis de Estados Financieros, fundamentos teóricos. 1ra Edición .
- Ezra, S. (1995). Teoría de la Administración Financiera.
- Ferrer, A. (2012). Estados financieros, análisis e interpretación por sectores económicos. Pacífico S.A.C.
- Flores Soria, J. (2003). Gestion Financiera Teoría y Practica. Lima - Perú: CECOF S.R.L.
- Flores Soria, J. (2009). Finanzas Aplicadas a la Gestión Empresarial. Lima - Perú: Lima.
- Flores, J. (2001). Contabilidad Gerencial.
- Franco Concha, P. (2007). Evaluación de Estados Financieros. Lima: Tercera edición - Universidad del Pacifico. Centro de Investigación Pacifico.
- Geraldo Martínez, J. (2006). Indicadores financieros. Santo Domingo, D.N.
- James, V., & Jhon, W. (2002). FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA. Mexico: Industria Edit. Mexican; 2002; p 2.
- Kast, F. (1999). Administración de las Organizaciones . EE.UU.: Mc. Graw - Hill.
- Ley general de cooperativas. (2012). Ley N° 15260 - D.S. N° 074 - 90-TR.
- Martinez, E. (2012). Finanzas para Directivos 2da Ed. Madrid (España).
- Michael, C. E. (2013). Finanzas Corporativas 2da Ed.
- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC1). (s.f.).
- Nunes, P. (2012). Economía.
- Oriol, A. (2000). "Análisis de estados financieros: Fundamentos y aplicaciones", Barcelona Gestion . Barcelona: Edic. 1998.

Perdomo, A. (2000). Análisis e Interpretación de Estados Financieros. Mexico, D.F. Thomson.

Ricra M., M. (2014). Análisis Financiero de las Empresas. Lima: 1° Ed. Lima , Instituto Pacifico.

Rondon, J. (2007). Diccionario Contables. Venezuela.

Salazar, D. M. (2014). Sistema financiero peruano. Lima - Perú: Lima.

Tanaka, G. (2005). Análisis de los Estados Financieros para la toma de decisiones . Lima: Editorial de la pontificie Universidad Catolica del Perú.

Warren, C. (2013). Contabilidad Financiera. (11° Ed.). Mexico.

Wild, J. (2012). Análisis de Estados Financieros. España: Ed. España.

Zeballos Z., E. (2013). Contabilidad General. Juve E.I.R.L.

# ANEXOS



**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CABANILLAS - MAÑAZO LTDA.**  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 – 2014  
(En nuevos soles)

RUBROS	2014	2013	VARIACIÓN	%
<b>ACTIVO</b>				
<b>DISPONIBLE</b>	<b>288,135.36</b>	<b>1,038,256.00</b>	<b>-750,120.64</b>	<b>-72.25</b>
CAJA	288,135.36	1,035,585.00	-747,449.64	-72.18
BANCOS Y OTRAS EMPRESAS DEL SISTEMA		2,671.00	-2,671.00	-100.00
OTRAS DISPONIBILIDADES				
<b>CARTERA DE CREDITOS</b>	<b>13,875,784.45</b>	<b>10,648,931.00</b>	<b>3,226,853.45</b>	<b>30.30</b>
CARTERA DE CREDITOS VIGENTES	13,437,137.66	10,320,866.00	3,116,271.66	30.19
CARTERA DE CREDITOS REESTRUCTURADOS	97,533.27		97,533.27	
CARTERA DE CREDITOS REFINANCIADOS	153,753.45	157,697.00	-3,943.55	-2.50
CARTERA DE CREDITOS VENCIDOS	488,511.88	810,589.00	-322,077.12	-39.73
CARTERA DE CREDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	345,013.96		345,013.96	
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CREDITOS VIGENTES	379,051.17	288,750.00	90,301.17	31.27
PROVISIONES PARA CREDITOS	-1,025,216.94	-928,971.00	-96,245.94	10.36
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>		<b>40,000.00</b>	<b>-40,000.00</b>	<b>-100</b>
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	45,565.26	40,000.00	5,565.26	13.91
PROVISIONES DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR	-45,565.26		-45,565.26	
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO</b>	<b>1,125,296.46</b>	<b>1,046,652.00</b>	<b>78,644.46</b>	<b>7.51</b>
<b>DEPRECIACION ACUMULADA</b>	<b>-462,668.30</b>	<b>-362,499.00</b>	<b>-100,169.30</b>	<b>27.63</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>37,953.57</b>	<b>12,698.00</b>	<b>25,255.57</b>	<b>198.89</b>
SOFTWARE	34,236.73	10,118.00	24,118.73	238.37
AMORTIZACION ACUMULADA POR GASTOS	-4,153.16	-2,985.00	-1,168.16	39.13
CREDITO FISCAL IGV		5,565.00	-5,565.00	-100.00
ENTREGAS A RENDIR CUENTA	7,870.00		7,870.00	
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>14,864,501.54</b>	<b>12,424,038.00</b>	<b>2,440,463.54</b>	<b>19.64</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS</b>	<b>1,602,346.67</b>	<b>571,994.00</b>	<b>1,030,352.67</b>	<b>180.13</b>
OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORRO	166,759.52	67,261.00	99,498.52	147.93
OBLIGACIONES POR CUENTAS A PLAZO	1,308,741.60	437,444.00	871,297.60	199.18
PROVISION DE INTERES A LOS AHORROS	58,682.12		58,682.12	
OTRAS OBLIGACIONES	68,163.43	67,289.00	874.43	1.30
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>				
OTRAS CUENTAS POR PAGAR				
<b>PROVISIONES</b>	<b>102,222.52</b>	<b>110,855.00</b>	<b>-8,632.48</b>	<b>-7.79</b>
PROVISIONES PARA ACTIVIDADES EDUCATIVAS	45,242.52	74,515.00	-29,272.48	-39.28
PREVISION DE SEGURO DE SEPELIO	56,980.00	36,340.00	20,640.00	56.80
<b>OTROS PASIVOS</b>		<b>164,663.00</b>	<b>-164,663.00</b>	<b>-100.00</b>
A CUENTA DE CREDITOS CASTIGADOS		81,331.00	-81,331.00	-100.00
A CUENTA DE CREDITOS VENCIDOS		83,332.00	-83,332.00	-100.00
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>1,704,569.19</b>	<b>847,512.00</b>	<b>857,057.19</b>	<b>101.13</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
<b>PATRIMONIO</b>	<b>13,159,932.35</b>	<b>11,576,526.00</b>	<b>1,583,406.35</b>	<b>13.68</b>
CAPITAL SOCIAL	2,758,333.91	2,041,934.00	716,399.91	35.08
RESERVAS	8,943,861.22	8,796,178.00	147,683.22	1.68
RESULTADO ACUMULADOS				
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1,457,737.22	738,414.00	719,323.22	97.41
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>13,159,932.35</b>	<b>11,576,526.00</b>	<b>1,583,406.35</b>	<b>13.68</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>14,864,501.54</b>	<b>12,424,038.00</b>	<b>2,440,463.54</b>	<b>19.64</b>

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CABANILLAS - MAÑAZO LTDA.**  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 – 2014  
(En nuevos soles)

RUBROS	2014	2013	VARIACIÓN	%
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>3,558,030.00</b>	<b>3,030,842.00</b>	<b>527,188.00</b>	<b>17.39</b>
<b>INTERESES POR DISPONIBLES</b>				
INTERESES Y COMISIONES POR CARTERA DE CRÉDITOS	3,558,030.00	3,030,842.00	527,188.00	17.39
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>109,868.00</b>	<b>30,204.00</b>	<b>79,664.00</b>	<b>263.75</b>
INTERESES Y COMISIONES POR OBLIGACIONES CON LOS	109,596.00	29,874.00	79,722.00	266.86
COMISIONES Y OTROS CARGOS POR OBLIGACIONES FINANCIERAS	272.00	330.00	58.00	17.58
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>3,448,162.00</b>	<b>3,000,638.00</b>	<b>447,524.00</b>	<b>14.91</b>
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CREDITOS DEL EJERCICIO	192,867.00	625,667.00	-432,800.00	-69.17
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>3,255,295.00</b>	<b>2,374,971.00</b>	<b>880,324.00</b>	<b>37.07</b>
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS				
INGRESOS DIVERSOS	33,099.00	72,506.00	-39,407.00	-54.35
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS				
GASTOS DIVERSOS - COSTO DE VENTAS DE BIENES		53,716.00	-53,716.00	-100.00
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>3,288,394.00</b>	<b>2,393,761.00</b>	<b>894,633.00</b>	<b>37.37</b>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN				
GASTOS DE PERSONAL	1,027,774.00	902,396.00	125,378.00	13.89
GASTOS DE DIRECTIVOS	105,563.00	134,698.00	-29,135.00	-21.63
GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS	574,701.00	499,535.00	75,166.00	15.05
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES FENACREP	10,000.00	2,002.00	7,998.00	399.50
GASTOS DE ACTIVIDADES ASOCIATIVAS	123,546.00	77,635.00	45,911.00	59.14
<b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>	<b>1,446,810.00</b>	<b>777,495.00</b>	<b>669,315.00</b>	<b>86.09</b>
PROVISIONES DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN				
DEPRECIACION DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	-100,169.00	-92,215.00	-7,954.00	-8.63
AMORTIZACION DE GASTOS	-1,169.00	-1,194.00	25.00	2.09
PROVISION DE CUENTAS POR COBRAR	-45,565.00		-45,565.00	
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN</b>	<b>1,299,907.00</b>	<b>684,086.00</b>	<b>615,821.00</b>	<b>90.02</b>
OTROS INGRESOS Y GASTOS				
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	157,830.00	54,328.00	103,502.00	190.51
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS</b>	<b>1,457,737.00</b>	<b>738,414.00</b>	<b>719,323.00</b>	<b>97.41</b>
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>1,457,737.00</b>	<b>738,414.00</b>	<b>719,323.00</b>	<b>97.41</b>

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

Al 31 de Diciembre de 2013

DESCRIPCION	TOTAL S/.
<b>CONCILIACION DEL RESULTADO NETO DE LA COOPERATIVA CON EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE, PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	
Resultado Neto del Ejercicio	1,457,737.00
<b>AJUSTES AL RESULTADO NETO EJERCICIO</b>	
Depreciación y amortización del periodo	101,338.00
Provisión para Cartera de Créditos	192,867.00
Provisión para Inversiones	
Otras Provisiones (detallar)	-40,000.00
Perdida (ganancia) en Venta de Inversiones	
Perdida (ganancia) en Venta de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	
Otros (detallar)	190,929.00
<b>CARGOS Y ABONOS POR CAMBIOS NETOS EN EL ACTIVO Y PASIVO</b>	
Aumento (disminución) en Intereses y Comisiones y Otras Cuentas por Cobrar	-45,565.00
Aumento (disminución) en Intereses y Comisiones y Otras Cuentas por Pagar	-1,841,584.00
Aumento (disminución) en Otros Pasivos	-136,292.00
Aumento (disminución) en Otros Activos	-2,152,866.00
<b>A: AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>-2,273,436.00</b>
Ingreso por Venta de Inmuebles, Mobiliario y Equipos	
Ingreso por Ventas de Otros Activos no Financieros (Adquisición de Inmuebles, Mobiliario y Equipo)	-78,644.00
(Adquisición de otros Activos no Financieros)	
<b>B: AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>-78,644.00</b>
Aumento (disminución) neto de Depósitos y Obligaciones	-970,799.00
Aumento (disminución) neto de Prestamos Provenientes de Bancos y Otras Instituc.	
Aumento (disminución) neto de Otros Pasivos Financieros	-59,555.00
Aumento (disminución) neto del Capital Social	-864,083.00
Disminución (aumento) neto en la Cartera de Créditos	3,323,100.00
Disminución (aumento) neto de Inversiones	
Disminución (aumento) neto de Prestamos a Bancos y Otras Instituciones	
Dividendos Recibidos (pagados)	
Disminución (aumento) de Otros Activos Financieros	173,296.00
<b>C: AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>1,601,959.00</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE (A + B + C)</b>	<b>-750,121.00</b>
SALDO EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL INICIO DEL EJERCICIO	1,038,256.00
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINALIZAR EL EJERCICIO	288,135.00

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

Al 31 de Diciembre de 2014

DESCRIPCION	TOTAL S/.
<b>CONCILIACION DEL RESULTADO NETO DE LA COOPERATIVA CON EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE, PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	
Resultado Neto del Ejercicio	1,457,737.00
<b>AJUSTES AL RESULTADO NETO EJERCICIO</b>	
Depreciación y amortización del periodo	101,338.00
Provisión para Cartera de Créditos	192,867.00
Provisión para Inversiones	
Otras Provisiones (detallar)	-40,000.00
Perdida (ganancia) en Venta de Inversiones	
Perdida (ganancia) en Venta de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	
Otros (detallar)	190,929.00
<b>CARGOS Y ABONOS POR CAMBIOS NETOS EN EL ACTIVO Y PASIVO</b>	
Aumento (disminución) en Intereses y Comisiones y Otras Cuentas por Cobrar	-45,565.00
Aumento (disminución) en Intereses y Comisiones y Otras Cuentas por Pagar	-1,841,584.00
Aumento (disminución) en Otros Pasivos	-136,292.00
Aumento (disminución) en Otros Activos	-2,152,866.00
<b>A: AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>-2,273,436.00</b>
Ingreso por Venta de Inmuebles, Mobiliario y Equipos	
Ingreso por Ventas de Otros Activos no Financieros (Adquisición de Inmuebles, Mobiliario y Equipo)	-78,644.00
(Adquisición de otros Activos no Financieros)	
<b>B: AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>-78,644.00</b>
Aumento (disminución) neto de Depósitos y Obligaciones	-970,799.00
Aumento (disminución) neto de Prestamos Provenientes de Bancos y Otras Instituc.	
Aumento (disminución) neto de Otros Pasivos Financieros	-59,555.00
Aumento (disminución) neto del Capital Social	-864,083.00
Disminución (aumento) neto en la Cartera de Créditos	3,323,100.00
Disminución (aumento) neto de Inversiones	
Disminución (aumento) neto de Prestamos a Bancos y Otras Instituciones	
Dividendos Recibidos (pagados)	
Disminución (aumento) de Otros Activos Financieros	173,296.00
<b>C: AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>1,601,959.00</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE (A + B + C)</b>	<b>-750,121.00</b>
SALDO EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL INICIO DEL EJERCICIO	1,038,256.00
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINALIZAR EL EJERCICIO	288,135.00

## ENCUESTA

La siguiente encuesta tiene el objeto de conocer la información financiera en la adecuada toma de decisiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas Mañazo Ltda., ya que tiene la finalidad de proponer una evaluación adecuada para optimizar una mejora en la toma de decisiones.

1. ¿Cuál es el desempeño del área de contabilidad?
  - a) Muy bueno
  - b) Bueno
  - c) Regular
  - d) Malo
2. ¿Cuál es la opinión sobre calidad y confiabilidad de informes financieros?
  - a) Son Oportunos y Confiables
  - b) Confió en que el responsable lo sabe hacer bien
  - c) Son poco claros
3. ¿Hay dificultades en los informes financieros a falta de información financiera?
  - a) Siempre
  - b) Algunas veces
  - c) Rara vez
  - d) Nunca
4. ¿Tiene conocimiento de métodos de información financiera?
  - a) Si conoce
  - b) No conoce
  - c) No recuerda
5. ¿Aplica los indicadores financieros en la toma de decisiones?
  - a) SI
  - b) NO
6. ¿Cuál es el nivel de evaluación financiera?
  - a) Los estudio, reviso y analizo
  - b) Los reviso

7. ¿Cuál es la opinión sobre resultados obtenidos en los años 2013 y 2014?
- a) Considero que hubo mejores resultados en el 2014
  - b) Considero que fue igual los dos años
  - c) Considero que no se vio ninguna diferencia

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

PROBLEMA	HIPOTESIS	VARIABLES	INDICADORES	OBJETIVOS
<p><b>GENERAL</b>                      ¿Cómo incide la gestión económica y financiera para una adecuada toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas – Mañazo Ltda. periodos 2013 – 2014?</p> <p><b>ESPECIFICOS 1</b>                      ¿Cómo incide el análisis del método horizontal y vertical de los estados financieros para una adecuada toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas – Mañazo Ltda. periodos 2013 – 2014?</p> <p><b>ESPECIFICOS 2</b>                      ¿De qué manera incide la evaluación de los ratios financieros para una adecuada toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas – Mañazo Ltda. periodos 2013 – 2014?</p> <p>¿Cuáles son las alternativas que ayudan a mejorar una adecuada toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas – Mañazo Ltda., 2013 - 2014?</p>	<p><b>GENERAL</b>                      Una evaluación apropiada a la gestión económica y financiera incide positivamente para una adecuada Toma de Decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas – Mañazo Ltda. periodos 2013 – 2014.</p> <p><b>ESPECIFICOS 1</b>                      La aplicación del método horizontal y el vertical en los estados financieros incide de manera directa para una adecuada toma de decisiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas – Mañazo Ltda. periodos 2013 – 2014.</p> <p><b>ESPECIFICOS 2</b>                      La adecuada aplicación de los ratios financieros incide directamente para una adecuada toma de Decisiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas – Mañazo Ltda. periodos 2013 – 2014.</p>	<p>V. Independiente                      Gestión Económica – Financiera</p> <p>V. Dependiente                      Toma de Decisiones</p> <p>V. Independiente                      Análisis Horizontal y Vertical</p> <p>V. Dependiente                      Toma de Decisiones</p> <p>V. Independiente                      Ratios Financieros</p> <p>V. Dependiente                      Toma de decisiones</p>	<p>Estado de Situación Financiera                      Estado de Resultado Integral</p> <p>Plazo de envío de la información                      Calidad y confiabilidad de la información                      Opinión sobre los resultados</p> <p>Análisis horizontal                      Análisis vertical</p> <p>Plazo de envío de la información                      Calidad y confiabilidad de la información                      Opinión sobre los resultados</p> <p>Ratios de liquidez                      Ratios de Solvencia                      Eficiencia y Gestión                      Calidad de Activos                      Ratios de Rentabilidad</p> <p>Uso de métodos de información                      Aplicación de Indicadores</p>	<p><b>GENERAL</b>                      Determinar y evaluar la gestión económica y financiera para una adecuada toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas – Mañazo Ltda. periodos 2013 – 2014.</p> <p><b>ESPECIFICOS 1</b>                      Analizar la incidencia del método horizontal y vertical de los estados financieros en la adecuada toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas – Mañazo Ltda. periodos 2013 – 2014.</p> <p><b>ESPECIFICOS 2</b>                      Evaluar los ratios financieros y su incidencia en la adecuada toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas – Mañazo Ltda. periodos 2013 – 2014.</p> <p><b>ESPECIFICOS 3</b>                      Proponer una evaluación adecuada para optimizar una mejora en la adecuada toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas – Mañazo Ltda. periodos 2013 – 2014.</p>


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

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

“ECONOMIC AND FINANCIAL MANAGEMENT ADEQUATE FOR DECISION  
MAKING IN THE CREDIT UNION CABANILLAS – MAÑAZO LTDA. PERIODS  
2013 – 2014”

ARTÍCULO CIENTÍFICO  
PRESENTADO POR:  
JENNY ESPINOZA CALLA

DIRECTOR DE TESIS

  
.....  
M.Sc. Hugo Freddy Condori Manzano

ASESOR DE TESIS

  
.....  
M.Sc. Américo Rojas Apaza

COORDINADOR  
DE INVESTIGACIÓN

  
.....  
M.Sc. Percy Quispe Pineda

PUNO - PERÚ  
2016



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

**“ECONOMIC AND FINANCIAL MANAGEMENT ADEQUATE FOR DECISION MAKING IN THE CREDIT UNION CABANILLAS - MAÑAZO LTDA. PERIODS 2013 – 2014”**

**JENNY ESPINOZA CALLA**

**UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES**

**ARTÍCULO CIENTÍFICO**

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

**“ECONOMIC AND FINANCIAL MANAGEMENT ADEQUATE FOR DECISION MAKING IN THE CREDIT UNION CABANILLAS – MAÑAZO LTDA. PERIODS 2013 – 2014”**

**AUTOR** : JENNY ESPINOZA CALLA

**CORREO ELECTRÓNICO** : yeimy\_je@hotmail.com

**ESCUELA PROFESIONAL** : CIENCIAS CONTABLES

---

**RESUMEN**

El presente trabajo de investigación, se ha desarrollado en el área de contabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas – Mañazo. El objeto de la tesis fue determinar y evaluar la gestión económica y financiera para una adecuada toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas – Mañazo Ltda. La metodología que se utilizó es con fines de cumplir con el presente trabajo de investigación: método analítico, descriptivo, comparativo, deductivo y sintético; la muestra está constituida por los colaboradores del área de contabilidad, las técnicas de investigación utilizadas fueron: observación directa, análisis documental.

La empresa realizó el análisis económico horizontal y vertical del estado de situación financiera el activo total en el año 2013 fue de S/. 12, 424,038.00 y en el año 2014 fue de S/. 14, 864,501.54; el pasivo total del año 2013 de S/. 847,512.00 en el año 2014 fue de S/. 1, 704,569.19 y el patrimonio del 2013 de S/. 11, 576,526.00, y en el año 2014 S/. 13, 159,932.35. En cuanto al estado de resultados se observó que en el año 2013 S/. 738,414.00 y en el año 2014 fue de S/. 1, 457,737.00. Por ende se concluye que existen algunas dificultades para una adecuada toma de decisiones por parte del gerente esto debido a la falta de capacitación y el incumplimiento de las características cualitativas de la información financiera.

Los ratios de rentabilidad fueron; la rentabilidad de activos en el año 2013 fue de 5.94% y en el año 2014 fue de 9.81, se concluyó que la rentabilidad aumentó ya que los encuestados consideraron que fue un mejor año, pero en otros indicadores hubo una disminución ya que se debe a la falta de aplicación de los métodos de análisis financieros.

Se concluyó que el método Dupont es sintético y práctico para la adecuada toma de decisiones. La propuesta de alternativas para mejorar la toma de decisiones de la cooperativa deberá ser tomada en cuenta dichas propuestas, como los adeudos, cartera de créditos, pagos administrativos para una adecuada toma de decisiones deberá ser tomada estas alternativas como la capacitación, reunión, participación constante. Y con el propósito de desarrollar la investigación se ha estructurado en capítulos:

Capítulo I: Comprende el planteamiento del problema, antecedentes y objetivos de la investigación; en donde se plantea el problema, objeto de estudio, los antecedentes y los objetivos trazados en el presente trabajo. Capítulo II: Marco teórico, marco conceptual e hipótesis de la investigación; en donde se detalla el marco teórico que sirve de guía en el presente trabajo de investigación, definición de términos básicos e hipótesis de la investigación. Capítulo III: Metodología de la investigación; donde se describe los métodos utilizados para alcanzar los objetivos. Capítulo IV: Características del área de investigación; donde se describe el ámbito de investigación, ubicación, características más importantes del lugar o área de investigación. Capítulo V: Exposición y análisis de los resultados; donde se presenta mediante cuadros y gráficos, correspondiente a la información obtenida. Finalmente, se adjunta las conclusiones a las que se llegó con el estudio realizado y, finalmente se presentan las referencias bibliográficas.

#### **PALABRAS CLAVE**

Gestión económica – financiera, toma de decisiones, estados financieros, interpretación.

#### **ABSTRACT**

This paper titled has developed in the area of cooperative savings and credit Cabanillas - Mañazo accounting. The aim of the thesis was to determine and assess the economic and financial management for a proper decision-making in the cooperative savings and credit Cabanillas - Mañazo Ltda. The methodology used is for the purpose of complying with this research work: method analytical, descriptive, comparative, deductive and synthetic; sample is made up of partners from the area of accounting, the research techniques used were: direct observation, documentary analysis.

The company held vertical and horizontal economic analysis of the statement of financial situation the asset total in 2013 was of S / . 12, 424,038.00 and in 2014 was

of S /. 14, 864,501.54; the total liabilities of the year 2013 of S /. 847,512.00 in 2014 was of S /. 1, 704,569.19 and the heritage of the 2013 of S /. 11, 576,526.00, and in the year 2014 S /. 13, 159,932.35. As for the statement of income was observed which was the year 2013 S /. 738,414.00 and in 2014 was of S /. 1, 457,737.00. Therefore it is concluded that there are some difficulties for a proper decision making by the Manager this due to lack of training and failure to comply with the qualitative characteristics of financial information.

Profitability ratios were: the profitability of assets by 2013 was 5.94% and in 2014 was 9.81, it was concluded that profitability increased since respondents felt that it was a better year, but in other indicators, there was a decrease since it is due to the lack of application of the methods of financial analysis.

It was concluded that the Dupont method is synthetic and practical for proper decision making. The proposal of alternatives to improve the cooperative decision-making must be taken into account such proposals, such as indebtedness, loan portfolio, administrative payments for a proper decision-making must be taken these alternatives such as training, meeting and constant participation. And with the purpose of developing research it has been structured into chapters:

Chapter I: Understand the problem statement, background and research objectives; where the problem under study, the background and the objectives outlined in this paper arises. Chapter II: Theoretical framework, conceptual framework and research hypothesis; where the theoretical framework that serves as a guide in this research, definition of basic terms and assumptions detailed research.

Chapter III: Research Methodology; where the methods used to achieve the objectives described. Chapter IV: Characteristics of the research area; where the field of research, location, key features of the place or area of research is described.

Chapter V: Presentation and analysis of results; where it is presented through charts and graphs, corresponding to the information obtained. Finally, the conclusions reached with the study and finally the references are presented attached.

#### **KEY WORDS**

Economic management - financial, decision making, financial statements, interpretation.

### **INTRODUCCIÓN**

En la actualidad el mercado financiero nacional es altamente competitivo y se encuentra en un proceso dinámico sin precedentes. La Cooperativa de Ahorro y

Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda., otorga créditos cuyo objetivo social es servir las necesidades financieras de sus socios y terceros, ha previsto como parte del desarrollo brindar servicios financieros y no financieros de calidad de acuerdo a la necesidad de sus socios. Los estados financieros de la cooperativa en sus últimos años nos presentan una serie de imprecisiones ya que es debido hacer un análisis de sus estados financieros y así tomar una adecuada y oportuna toma de decisiones. Nos muestran deficiencias en las diferentes áreas en que cuenta. Puede haber una deficiencia, una cartera pesada de socios morosos, carencia de información financiera oportuna. La influencia negativa de la información financiera e importancia en la toma de decisiones, desconocimiento y poca importancia dedicada por los colaboradores, socios de la cooperativa, sobre el valor que tiene y uso de la información financiera confiable, oportuna y clara. Requiere conocer sobre su gestión económica y financiera, por lo tanto se hace necesario de un análisis e interpretación de los estados financieros. El constante cambio en el mundo competitivo ha influido para que las empresas deban tener una mayor competitividad para que de esta manera puedan subsistir y obtener rendimientos financieros de una manera oportuna, siendo su principal objetivo tomar decisiones previo un análisis de los estados financieros; factor que por desconocimiento o descuido ha perjudicado a las empresas conllevando a muchas al cierre de las mismas.

La aplicación de herramientas de análisis financieros es un instrumento fundamental que servirá como una base firme y concisa para que el gerente general, tome oportunamente las decisiones correctas para el buen manejo y crecimiento de la empresa en lo concerniente a la liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad.

La importancia de analizar los Estados Financiero permitirá una eficiente y eficaz toma de decisiones dando como resultado un mejor manejo de la empresa y crecimiento económico.

Este trabajo de investigación se fundamenta en la necesidad de entregar un instrumento de análisis que contribuya al mejoramiento financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas Mañazo Ltda.

## **MÉTODOS Y MATERIALES**

### **MÉTODOS**

Se ha utilizado el método analítico con la finalidad de estudiar y conocer sus características, naturaleza y propiedades de los elementos componentes para encontrar la verdad; el método descriptivo se aplicó en cada uno de los estados financieros como son el estado de situación financiera y el estado de resultado

integral y el análisis de cada uno de sus elementos dando a conocer los resultados de cada uno de los ratios financieros que se desarrollaron para sus respectivas interpretaciones contrastándose de esta manera según los cuadros hallados; el método comparativo en establecer las semejanzas y diferencias entre las diversas realidades económicas y financieras.

### **TÉCNICAS**

Las técnicas son los medios que durante la investigación permitieron la recolección de información requerida para realizar, los análisis respectivos, en este caso utilizo la observación directa donde nos permite obtener información de primera mano estos documentos contables son: estado de situación financiera, estado de resultado integral, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujo de efectivo y las notas a los estados financieros y otros que inciden directamente al tema de investigación; y el análisis documental que sirvió para recopilar información de textos, tesis, revistas especializadas, etc., y la información permitió obtener resultados completos pertinentes a objetivos, antecedentes, marco teórico y otros.

### **POBLACIÓN Y MUESTRA**

La población está constituida únicamente por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas Mañazo Ltda., con la información correspondiente a los ejercicios económicos del 2013 y 2014, y la muestra del presente proyecto es el área de contabilidad y otras que tienen relación con el manejo económico y financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas Mañazo Ltda.

### **MATERIALES**

El material utilizado constituye la información económica y financiera contenida en los estados financieros y los textos en materia de evaluación de estados financieros y los indicadores financieros.

## **RESULTADOS**

Para saber el nivel de desempeño de cada uno de los colaboradores del área de contabilidad se hizo la siguiente pregunta: ¿Cuál es el desempeño del área de contabilidad? En la tabla 01 nos muestra la capacidad del desempeño del personal en el área de contabilidad obteniendo un desempeño regular equivalente al 50%, seguido por el desempeño bueno con un 33% y un desempeño de muy bueno representado por 17%. La razón por lo que el 50% de los encuestados nos indica que el desempeño es regular porque consideran que no realizan acciones necesarias para la información financiera en forma adecuada y oportuna, en este caso se debe

coordinar, orientar las actividades del personal encargado para garantizar el desempeño del área de contabilidad.

**TABLA 01**

EL DESEMPEÑO DEL ÁREA DE CONTABILIDAD		
ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE %
Muy bueno	1	17%
Bueno	2	33%
Regular	3	50%
Malo	0	0%
TOTAL	6	100%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda.  
Elaborado por: El ejecutor

En seguida se hizo una encuesta sobre el plazo de envío de información de los estados financieros. En la tabla 02 muestra la frecuencia del envío de información de los estados financieros a un tiempo determinado se muestra que algunas veces fueron enviadas que equivale a 50%, y siempre que es un equivalente a 33% y rara vez que presenta el 17%. El envío de la información financiera se debe presentar de manera completa, enviar dentro del plazo establecido ya que en la encuesta realizada nos da a conocer que el 50% representa a algunas veces, nos da a conocer que hay deficiencias en cuanto al envío de información de los estados financieros, ya que los estados financieros se debe presentar en el periodo de tiempo determinado ya que esto ayuda a tomar buenas decisiones para la empresa.

**TABLA 02**

PLAZO DEL ENVIO DE INFORMACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS		
ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE %
Siempre	2	33%
Algunas veces	3	50%
Rara vez	1	17%
Nunca	0	0%
TOTAL	6	100%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda.  
Elaborado por: El ejecutor

Para fines de identificar la situación financiera de la empresa, se hizo la siguiente pregunta ¿opinión sobre calidad y confiabilidad de informes financieros? En la tabla 03 muestra una frecuencia de 3 equivalente al 50% con opinión de que los reportes no son entendibles y claros, seguido por una frecuencia de 2 equivalente al 33% con opinión de que los reportes son oportunos y confiables, y finalmente con una frecuencia de 1 representando por el 17% con opinión de que los reportes son plenamente confiables y razonables. Esto nos muestra que hay una preocupación en

cuanto a la opinión sobre la confiabilidad de los informes financieros, ya que estos deben estar libre de errores, debiendo informar todo aquello que es significativo y necesario para comprender.

**TABLA 03**

OPINIÓN SOBRE CALIDAD Y CONFIABILIDAD DE INFORMES FINANCIEROS		
ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE %
Son oportunos y confiables	2	33%
Confió en que el responsable lo sabe hacer bien	1	17%
Son poco claros	3	50%
<b>TOTAL</b>	6	100%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda.  
Elaborado por: El ejecutor.

Para fines de diagnosticar la situación de la empresa se hizo la siguiente pregunta ¿dificultades en los informes financieros a falta de información financiera? Los resultados muestran que dan como resultado rara vez que es equivalente de 33%, dos de ellos responden algunas veces que es un equivalente de 33% y responden siempre – nunca está representada el 17%, ya que esto nos muestra que es importante la información para ello es imprescindible la capacitación constante de temas financieros.

**TABLA 04**

DIFICULTADES EN LOS INFORMES FINANCIEROS A FALTA DE INFORMACIÓN FINANCIERA		
ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE %
Siempre	1	17%
Algunas veces	2	33%
Rara vez	2	33%
Nunca	1	17%
<b>TOTAL</b>	6	100%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda.  
Elaborado por: El ejecutor.

Por otra parte, para conocer el nivel de rentabilidad de la empresa tenemos el siguiente cuadro que la rentabilidad de activos muestra una razón de rentabilidad de activos de 5.94% en el ejercicio económico 2013 y para el ejercicio económico del 2014, ha aumentado a 9.81%, esto nos quiere decir que hubo una buena efectividad de las políticas de la empresa; y rentabilidad sobre el capital, se observa que al finalizar el ejercicio económico 2013 presenta una rentabilidad sobre el capital propio de 6.38% y para el ejercicio económico 2014, presenta una razón de rentabilidad sobre los capitales propios de 11.08%, debido a que ha aumentado en la utilidad bruta neta, esto nos indica que hubo mejoras con la políticas de la empresa.



**TABLA 05**

RATIO	FORMULA	2013	2014
RENTABILIDAD DE ACTIVOS	UTILIDAD NETA	5.94%	9.81%
	ACTIVO		
RENDIMIENTO DEL CAPITAL	UTILIDAD NETA	6.38%	11.08%
	PATRIMONIO		

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda.  
Elaborado por: El ejecutor.

Por otra parte, se ha considerado la siguiente pregunta ¿Conocimiento de métodos de información financiera? En la tabla 06 muestra de esta manera que 2 de los encuestados conocen métodos de información financiera lo cual representa el 33% y seguidamente de 3 desconocen de métodos de información lo cual representa el 50% y 1 no recuerda que representa un equivalente del 17%, esto nos indica que el mayor porcentaje no conocen métodos de información financiera ya que es importante tener conocimiento de estos temas lo cual muestra que no hay una capacitación adecuada ni oportuna sobre temas relevantes.

**TABLA 06**

CONOCIMIENTO DE MÉTODOS DE INFORMACIÓN FINANCIERA		
ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE %
Si conoce	2	33%
No conoce	3	50%
No recuerda	1	17%
<b>TOTAL</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda.  
Elaborado por: El ejecutor.

Para saber si aplican los indicadores financieros se hizo la siguiente pregunta a cada uno de los colaboradores lo cual nos indica. En la tabla 07 muestra que 4 encuestados equivalentes al 67% que demuestran conocer todos los indicadores mientras que 2 encuestados equivalente al 33% conocen alguno de los indicadores esto debido a que algunos de los encuestados no interpretan los indicadores con un criterio razonable, esto nos muestra que si hay una buena política de parte de la empresa en cuanto a la aplicación de los indicadores financieros.

TABLA 07

APLICA LOS INDICADORES FINANCIEROS EN LA TOMA DE DECISIONES		
ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE %
Si	4	67%
No	2	33%
<b>TOTAL</b>	6	100%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda.

Elaborado por: El ejecutor.

Para fines de diagnosticar la situación de la empresa, se hizo la siguiente pregunta sobre opinión sobre resultados obtenidos en los años 2013 y 2014, el cuadro 08 muestra que los resultados obtenidos a comparación del año 2013 y 2014 teniendo una frecuencia de 4 encuestados consideran que hubo mejores resultados en el año 2014 que es un equivalente de 66% mientras un 1 de encuestados consideran que fue igual en los dos años que representa un equivalente de 17% y uno de ellos considera que no hubo diferencias representado un equivalente al 17% del total.

TABLA 08

OPINIÓN SOBRE RESULTADOS OBTENIDOS EN LOS AÑOS 2013 Y 2014		
ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE %
Considero que hubo mejores resultados en el 2014	4	66%
Considero que fue igual los dos años	1	17%
Considero que no se vio ninguna diferencia	1	17%
<b>TOTAL</b>	6	100%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas - Mañazo Ltda.

Elaborado por: El ejecutor.

## DISCUSIÓN

El tema que como acontece ha sido desarrollado por Bach. Lily Marizol Huanacuni Mamani, para optar su título de Contador Público en la Universidad Nacional del Altiplano "Evaluación de la situación económica financiera y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Galeno SAC periodos 2009-2010", concluye "En términos generales la empresa Galeno SAC según el análisis efectuado del estado financiero y del estado de resultado integral y los resultados obtenidos en comparación con los años estudiados, nos muestra su situación financiera en constante crecimiento lo que permite mostrar una adecuada posición financiera, a pesar de la deuda que tiene, también debemos considerar que los estados financieros contienen un mínimo de información relativamente objetiva, útil para la toma de decisiones, por lo tanto el estado de situación financiera tiene una gran influencia en la toma de decisiones de la empresa Galeno SAC". Además de la tesis

presentada por Bach. Jonny Jose Ajahuana Quispe de la Facultad de Ciencias Contables y Administrativas concluye que la Edpyme Nueva Visión S.A. periodos 2009 y 2010, con respecto a la rentabilidad sobre la inversión ROA, la empresa Edpyme Nueva Visión S.A. presenta un decremento en 0.48% para el año 2010, no obstante consideramos que este indicador puede mejorar con una aumento en la productividad y con un uso eficiente de los activos que posee la entidad, comparando con la mejor empresa del sector esta tiene un ratio 3.97% de uso eficaz de los activos totales. En cuanto a la cartera atrasada la empresa Edpyme Nueva Visión SA, presenta un decremento de 0.07% para el año 2010, lo que indica que el ratio de mora ha tenido una ligera disminución el cual se debe a una eficiente gestión de mora, en comparación con la mejor empresa del sector que tiene 5.34% el cual es alto pero en términos nominales es menor por el tamaño de cartera. La tesis presentada por Bach. CALLATA G.G. 2008 de la empresa EMGESA S.A.C” Con el balance general de la empresa EMGESA S.A.C se ha demostrado que los ratios financieros, como liquidez general, muestra que hubo capacidad para cubrir las obligaciones a corto plazo, porque para el año 2006 por cada S/. 1.00 de deuda que tenía la empresa, conto con S/. 1.18 para cubrir cada sol de deuda del pasivo corriente. Y con respecto a la prueba acida muestra que la empresa tuvo para el año 2006 S/. 1.08 y para el año 2007 S/. 1.03 para cubrir cada sol del pasivo corriente, esto indica que la empresa cuenta con una ligera capacidad para afrontar sus deudas más exigibles, por lo tanto el balance general tiene una gran influencia en la toma de decisiones de la empresa EMGESA S.A.C. La realización de un análisis del estado de ganancias y pérdidas de una empresa permite ver en qué situación se encuentran nuestras compras y ventas en un determinado periodo a así tomar decisiones correctos para mejorar, si esta se encuentra en bajo nivel, en lo que respecta a la empresa EMGESA S.A.C vemos que sus ventas netas fueron de S/. 5, 039,653.00 para el año 2006, aumentando enormemente para el año 2007 a S/. 9, 196,642.00, esto nos da a conocer claramente que la empresa está creciendo, porque al final del periodo se tuvo un resultado de ejercicio de S/. 55, 891.00 en el año 2006 y S/. 127, 938.00 para el año 2007. De las conclusiones arribadas por los tesisistas, se tiene que los gerentes de las empresas no dan valor a los estados financieros y menos utilizan indicadores financieros para su evaluación, entonces de ahí el interés mío por la gestión económica y financiera de los estados financieros en el mundo de la economía, es trascendental ya que los administradores, gerentes y empresarios en el campo de los negocios conozcan y adopten que el contenido de los estados

financieros y los informes sobre estas constituyen una herramienta para elaborar, adecuar sus estrategias financieras, económicas y tomar adecuadas decisiones.

## CONCLUSIONES

De acuerdo al desarrollo de este trabajo de investigación los resultados obtenidos han llegado a las siguientes conclusiones:

En base a los resultados obtenidos durante la investigación del presente trabajo, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas Mañazo Ltda. Al realizar el análisis económico por el análisis horizontal y vertical del estado de situación financiera el activo total en el año 2013 fue de S/. 12, 424,038.00 y en el año 2014 fue de S/. 14, 864,501.54; el pasivo total del año 2013 de S/. 847,512.00 y en el año 2014 fue de S/. 1, 704,569.19, y el patrimonio del año 2013 fue de S/. 11, 576,526.00, y en el año 2014 S/. 13, 159,932.35. En cuanto al estado de resultado se observó que hubo un resultado neto del ejercicio en el año 2013 S/. 738,414.00 y en el año 2014 fue de S/. 1, 457,737.00. Por parte se observó que el desempeño de la unidad de contabilidad considera que es regular en un 45%, en cuanto al plazo de envío de la información financiera consideran que se cumplen algunas veces el plazo de envío de información en un 45%, respecto a la opinión sobre la calidad y confiabilidad de los informes financieros no son comprensibles y existe poca confiabilidad en un 45%, también se observa sobre las dificultades en los informes financieros a falta de información financiera opinan que rara vez encuentran dificultades en un 44%. Por ende se concluye que existen dificultades para tomar una adecuada toma de decisiones por parte del gerente esto debido al incumplimiento de las características cualitativas de la información financiera.

El análisis que comprende en los ratios de liquidez en el año 2013 fue de 20.50% y en el año 2014 fue de 8.84%. La aplicación de los ratios de solvencia en apalancamiento financiero en el año 2013 fue de 0.08 veces y en el año 2014 fue de 0.15 veces. En cuanto a los indicadores eficiencia y gestión como es el ratio de gastos administrativos anualizados sobre créditos directos e indirectos en el año 2013 fue de 15.66% y en el año 2014 fue de 13.71%, en cuanto al ratio de gastos de operación anualizados sobre margen financiero total anualizado en el año 2013 fue de 52.00% y en el año 2014 fue de 51.00%, en cuanto al ratio de ingresos financieros anualizados sobre activo productivo promedio en el año 2013 fue de 29.36% y en el año 2014 fue de 25.64%, en cuanto al ratio de depósitos sobre créditos directos en el año 2013 fue de 5.54% y en el año 2014 fue de 11.92%. La rentabilidad sobre el

capital en el año 2013 fue de 6.38% y en el año 2014 fue de 11.08. Se observó en cuanto a la aplicación de los indicadores financieros nos muestra que el 56% si los aplica, en cuanto a la opinión sobre los resultados obtenidos consideran que en el año 2014 hubo mejores resultados con un 78%. Se concluyó que la rentabilidad aumento ya que nos indica que hubo mejores resultados.

Para una adecuada evaluación se desarrolló el método Dupont obteniendo los siguientes resultados la rentabilidad sobre el patrimonio en al año 2013 fue de S/. 6.38% y en el año 2014 fue de S/. 11.08%, esto concluye que el método Dupont es sintético y didáctico para una adecuada toma de decisiones. En cuanto a la propuesta de alternativas del Método Camel deberá ser tomada como medida de riesgo de liquidez a la vez debe ser tomada en cuanto como los adeudos, cartera de créditos, pagos administrativos en cuando para una adecuada toma de decisiones deberá ser tomada estas alternativas como la capacitación, reunión, participación constantes.

### BIBLIOGRAFÍA

- Alvares Illantes, J. F. (2010). Análisis e interpretación de los estados financieros, presupuesto en caja y gerencia financiera. Instituto de investigacion el pacifico.
- Amat S., J. (2001). El Control de la Gestión en la Empresa. Atlas.
- Apaza Meza, M. (2007). Formulación Análisis e interpretación de los Estados Financieros Concordados con las NIFFs y NICs. Instituto Pacífico.
- Apaza, M. (2011). Estados Financieros - Análisis - Interpretación conforme a las NIIFs y al PCGE. Editorial Pacifico S.A.C. .
- Arana V., A. (2012). Gestion Económica Financiera. Mexico.
- Ayala Villegas, S. (2005). El Sistema Financiero Peruano.
- Bizkaia. (2008). Guía Basica para la Gestión Económico - Financiera.
- Bradley, M. (1994). Gestión Financiera.
- Calderon M., J. G. (2008). Estados Financieros. Lima: JCM EditConesa F., V. (1997). Gestión Económica.
- Cortijo, V. (2011). Análisis de Estados Financieros, fundamentos teóricos. 1ra Edición
- Ezra, S. (1995). Teoría de la Administración Financiera.
- Ferrer, A. (2012). Estados financieros, análisis e interpretación por sectores económicos. Pacifico S.A.C.
- Flores Soria, J. (2003). Gestion Financiera Teoría y Practica. Lima - Perú: CECOF S.R.L.
- Flores Soria, J. (2009). Finanzas Aplicadas a la Gestión empresarial. Lima - Perú.

- Franco Concha, P. (2007). Evaluación de Estados Financieros. Lima: Tercera edición - Universidad del Pacifico. Centro de Investigación Pacifico.
- Geraldo Martínez, J. (2006). Indicadores financieros. Santo Domingo, D.N.
- Gerencie. (2010). Gestión de Entidades Financieras.
- Horne, V. (2013). Decisiones Financieras.
- James, V., & Jhon, W. (2002). FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA. Mexico: Industria Edit. Mexican; 2002; p 2.
- Kast, F. (1999). Administración de las Organizaciones . EE.UU.: Mc. Graw - Hill.
- Ley general de cooperativas. (2012). Ley N° 15260 - D.S. N° 074 - 90-TR.
- Martinez, E. (2012). Finanzas para Directivos 2da Ed. Madrid (España).
- Michael, C. E. (2013). Finanzas Corporativas 2da Ed.
- Oriol, A. (2000). "Análisis de estados financieros: Fundamentos y aplicaciones", Barcelona Gestion . Barcelona: Edic. 1998.
- Perdomo, A. (2000). Análisis e Interpretación de Estados Financieros. Mexico, D.F. Thomson.
- Ricra M., M. (2014). Análisis Financiero de las Empresas. Lima: 1° Ed. Lima, Instituto Pacifico.
- Warren, C. (2013). Contabilidad Financiera. (11° Ed.). Mexico.
- Wild, J. (2012). Análisis de Estados Financieros. España: Ed. España.
- Zeballos Z., E. (2013). Contabilidad General. Juve E.I.R.L.