

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



**EVALUACIÓN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y ECONOMICA Y SU
INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES EN LA
COOPERATIVA AGRARIA CAFETALERA SAN JUAN DEL ORO LTDA.
PERIODOS 2015-2016**

TESIS

PRESENTADA POR:

PATRICIA ANCCOTA VELASQUEZ

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

PUNO – PERÚ

2018

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

EVALUACIÓN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y ECONOMICA Y SU
INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES EN LA
COOPERATIVA AGRARIA CAFETALERA SAN JUAN DEL ORO LTDA.

PERIODOS 2015-2016

TESIS PRESENTADA POR:

PATRICIA ANCCOTA VELASQUEZ

PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PUBLICO



APROBADA POR EL SIGUIENTE JURADO:

PRESIDENTE:


Dr. DAVID MOISÉS CALIZAYA ZEVALLOS

PRIMER MIEMBRO:


Dr. ALFREDO CRUZ VIDANGOS

SEGUNDO MIEMBRO:


M.Sc. HERMENEGILDO CORTEZ SEGALES

DIRECTOR / ASESOR:


D.Sc. JUAN MOISÉS MAMANI MAMANI

ÁREA: Evaluación económico financiero

TEMA: Situación económica y financiera en la toma de decisiones

Fecha de sustentación: Puno, 31 de Julio del 2018

DEDICATORIA

A Dios por darme la vida, cuidarme y protegerme en momentos difíciles de mi vida y permitirme dar este gran paso logrando uno de mis grandes objetivos.

A mis adorados padres pilares de mi vida, Roger y Yola a mis hermanos Iván y Luz Delia, quienes, con su gran amor, apoyo, y ejemplo de superación y perseverancia fueron grandes ejemplos para seguir adelante y lograr el objetivo de culminar este trabajo de investigación. Mi gratitud, amor y aprecio infinito con ustedes.

A Ángel Edison, persona con un gran corazón que mostro su apoyo incondicional, compañía y comprensión en momentos de difícil superación, Mi amor, gratitud y aprecio contigo.

A los docentes de la Escuela Profesional de Ciencias Contables, en especial a los que me formaron como profesional y por las enseñanzas impartidas durante mi etapa como estudiante.

Patricia.

A ustedes, mi eterna gratitud y aprecio.

AGRADECIMIENTOS

Gracias a Dios por darme la vida y permitirme llegar hasta este momento de mi vida, por darme muchas bendiciones, fortaleza, sabiduría y salud.

A mi alma mater Universidad Nacional del Altiplano Puno y a la Facultad de Ciencias Contables y Administrativas, a la Escuela profesional de Ciencias Contables, por acogerme en sus aulas y permitirme desarrollarme como profesional, desarrollando y potenciando mis habilidades y competencias, formándome con valores pilares básicos de la sociedad. A mis queridos maestros, por compartir sus conocimientos en bien de mi formación profesional.

Mi especial agradecimiento al D.Sc Juan Moises Mamani Mamani, por su asesoramiento de investigación, a mis jurados Dr. David Moises Calizaya Zevallos, Dr. Alfredo Cruz Vidangos y M.Sc. Hermenegildo Cortez Segales. por sus conocimientos impartidos para la culminación de esta investigación.

Mi inmensa gratitud a cada uno de los integrantes de la Cooperativa Agraria Cafetalera "San Juan del Oro Ltda.", por su apoyo, comprensión, enseñanza y colaboración, para la culminación de este trabajo.

A todos mis compañeros y amigos, sin excluir a ninguno, con quienes compartí experiencias inolvidables.

A mis adorados padres, Roger y Yola a mis hermanos Iván y Luz Delia y a Ángel Edison el amor de mi vida, quienes, con su gran amor, apoyo, y ejemplo de superación y perseverancia fueron grandes ejemplos para seguir adelante y lograr el objetivo de culminar este trabajo de investigación. Gracias a todos ustedes.

Patricia

ÍNDICE GENERAL

	Pág.
RESUMEN.....	7
ABSTRACT.....	9
I INTRODUCCIÓN	11
1.1. EL PROBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN.....	13
1.1.1. Formulación del problema	15
1.2. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN.....	15
1.3. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN.....	16
1.4. CARACTERÍSTICAS DEL ÁREA DE INVESTIGACIÓN	17
II REVISIÓN DE LITERATURA	28
2.1. MARCO TEÓRICO	28
2.1.1. EMPRESA.....	28
2.1.2. CLASIFICACIÓN DE LAS EMPRESAS.....	28
2.1.3. ELEMENTOS QUE CONFORMAN LA EMPRESA.....	31
2.1.4. EMPRESA COOPERATIVA	32
2.1.5. ESTADOS FINANCIEROS.....	35
2.1.6. ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS	41
2.1.7. ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS	46
2.1.8. MÉTODOS DE ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS.....	50
2.1.9. RATIOS FINANCIEROS.....	51
2.1.10. SISTEMA DE TOMA DE DECISIONES.....	59
2.2. MARCO CONCEPTUAL	61

2.3. ANTECEDENTES.....	66
III MATERIALES Y MÉTODOS	70
3.1. TIPO Y DISEÑO DE INVESTIGACION	70
3.2. POBLACIÓN Y MUESTRA	71
3.3. TECNIAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCION DE DATOS.....	72
3.4. PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE DATOS	73
IV RESULTADOS Y DISCUSIÓN.....	74
4.1. ANÁLISIS DEL PRIMER OBJETIVO.....	74
4.1.1. Análisis del estado de situación financiera	75
4.2. ANÁLISIS DEL SEGUNDO OBJETIVO	90
4.2.1. Análisis del estado de resultados	90
4.3. ANÁLISIS DEL TERCER OBJETIVO.....	109
4.5. CONTRASTACIÓN DE LA HIPOTESIS.....	112
4.5.1. Contrastación de la hipótesis especifica 1	113
4.5.2. Contrastación de la hipótesis especifica 2	117
CONCLUSIONES	122
RECOMENDACIONES	125
BIBLIOGRAFIA	126
ANEXOS.....	129

ÍNDICE DE FIGURAS

	Pág.
Figura 1: Ubicación y límites de la cooperativa.....	19
Figura 2: Organigrama.....	27
Figura 3: Cálculo del VAN.....	107
Figura 4: Cálculo del VAN para cada periodo.....	107
Figura 5: Cálculo del VAN y la TIR.....	108

ÍNDICE DE CUADROS

	Pág.
CUADRO 1: Análisis horizontal del estado de situación financiera.....	75
CUADRO 2: Análisis vertical del estado de situación financiera.....	80
CUADRO 3: Razón corriente (o solvencia a corto plazo).....	83
CUADRO 4: Prueba ácida.....	84
CUADRO 5: Disponibilidad inmediata.....	86
CUADRO 6: Razón de endeudamiento.....	87
CUADRO 7: Apalancamiento financiero.....	88
CUADRO 8: Independencia financiera.....	89
CUADRO 9: Resumen de indicadores de liquidez y endeudamiento.....	89
CUADRO 10: Análisis horizontal del estado de resultados.....	90
CUADRO 11: Análisis vertical del estado de resultados.....	92
CUADRO 12: Activo corriente financiado por fondo de maniobra.....	94
CUADRO 13: Rotación de activos.....	95
CUADRO 14: Rotación del patrimonio.....	96
CUADRO 15: Rotación de cuentas por cobrar.....	97
CUADRO 16: Margen sobre ventas.....	98
CUADRO 17: Rentabilidad sobre activos ROA.....	99
CUADRO 18: Rentabilidad sobre capitales propios ROE	100
CUADRO 19: Margen de utilidad bruta.....	101
CUADRO 20: Margen de utilidad en operaciones.....	102
CUADRO 21: Resumen de indicadores de gestión y rentabilidad.....	103
CUADRO 22: Pronóstico de ventas.....	104
CUADRO 23: Pronóstico de cobranzas.....	105

CUADRO 24: Pronóstico de compras.....	105
CUADRO 25: Pronóstico de pagos.....	105
CUADRO 26: Flujo de caja.....	106
CUADRO 27: Datos de análisis.....	106
CUADRO 28: Tasa de descuento modelo CAPM.....	106

RESUMEN

La investigación tiene como objetivo: Evaluar la situación financiera y económica de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda. y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales. Métodos: Deductivo, descriptivo, analítico y estadístico. Resultados: En el análisis financiero las variaciones del periodo 2015 al periodo 2016 son en el Efectivo y equivalentes de efectivo en 92,76%, inventarios en 100%, remuneraciones por pagar el cual sufrió 699,41% y resultados del ejercicio en 207,62%. Los indicadores de liquidez demuestran que la cooperativa tiene capacidad de pago respecto a sus obligaciones de corto plazo, los indicadores de endeudamiento demuestran que la cooperativa tiene autonomía financiera. En el Análisis de la Situación Económica, se tiene variaciones del año 2015 al año 2016 en los rubros de: Ventas netas del ejercicio que incrementaron en 74,66%, el costo de ventas incremento en 81,61%. Los indicadores de gestión indican que la cooperativa tiene buen uso de sus recursos disponibles. Los indicadores de rentabilidad, muestran niveles regulares por debajo de lo establecido por el sector como la rentabilidad sobre las ventas y otros por encima al promedio establecido en el sector. En cuanto al VAN es de S/ 294 219,20 y la TIR que es de 19,98% reflejan viabilidad y factibilidad para la cooperativa. Conclusiones: La evaluación financiera y económica de la cooperativa, permitió identificar deficiencias, los cuales gracias a este proceso serán controlados buscando la mejora del resultado financiero y económico.

Palabras clave: Estados financieros, análisis financiero, análisis económico y rentabilidad.

ABSTRACT

The objective of the research is to: Evaluate the financial and economic situation of the Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda. And its impact on management decision making. Methods: Deductive, descriptive, analytical and statistical. Results: In the financial analysis, the changes from the 2015 period to the 2016 period are in cash and cash equivalents in 92.76%, inventories in 100%, compensation payable which suffered 699.41% and results for the year in 207, 62%. The liquidity indicators show that the cooperative has the capacity to pay with respect to its short-term obligations, the indebtedness indicators that the cooperative has financial autonomy. In the Analysis of the Economic Situation, the fiscal year 2015 was 74.66%, the cost of sales increased by 81.61%. The management indicators indicate that the cooperative has good use of its available resources. Profitability indicators, profitability levels, the rate of return, the percentage of the return on assets, the performance of the market and the performance of the operating profit assets. The VAN is S / 294 219.20 and the TIR is 19.98% for viability and feasibility for the cooperative. Conclusions: The financial and economic evaluation of the cooperative, the identification of the deficiencies, the benefits of this process are controlled by the improvement of the financial and economic result.

Key words: financial, financial analysis economic analysis, and profitability.

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

La investigación está basada en el estudio de la situación económica y financiera en la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda. Es necesario mencionar que este modelo empresarial persigue principalmente dos fines : el desarrollo socioeconómico de los socios y sus familias y al mismo tiempo fomentar la capacidad empresarial de los mismos, teniendo como objetivo empresarial lograr la perennidad de la cooperativa y un nivel de rentabilidad aceptable, en esta realidad económica, los representantes de las empresas y/o cooperativas cafetaleras deben tomar conocimiento de la situación económica y financiera para tomar estos resultados como una herramienta para el éxito de sus gestión.

Es importante resaltar que los estados financieros tienen un rol importante en la Gestión Administrativa, reflejan el producto final de la contabilidad, estados numéricos y contables, cuadros y tablas, teniendo como propósito general la proporción de la información sobre la situación financiera, rendimiento financiero y flujos de efectivo de la empresa para una adecuada toma de decisiones.

El trabajo de investigación analiza la situación económica y financiera de y cómo repercute en la toma de decisiones gerenciales, considerando que la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda. no realiza una adecuada toma de decisiones gerenciales, debido al poco interés de los directivos en efectuar el análisis económico financiero para la toma de decisiones en dicha organización.

Este trabajo de investigación justifica su ejecución porque permitirá determinar la influencia del análisis de la situación económica y financiera que tienen los

estados financieros en la toma de decisiones gerenciales, asimismo proponer alternativas de mejora en la toma de decisiones gerenciales para lograr la mejora de la gestión financiera y administrativa de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda.

Los objetivos específicos para el trabajo de investigación son: Evaluar la situación financiera y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda., Evaluar la situación económica y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda., Implementar alternativas que contribuyan a mejorar la situación financiera y económica de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda.

El desarrollo del trabajo de investigación presenta una estructura de la siguiente forma:

CAPITULO I: Se expone el problema de la investigación, los objetivos trazados del proyecto de investigación, las hipótesis formuladas y características del área de investigación.

CAPITULO II: Revisión literatura; donde se detalla el marco teórico que sirve como guía en la investigación, así mismo contiene el marco conceptual y antecedentes de investigación

CAPITULO III: Materiales y Métodos; este capítulo describe los métodos y técnicas utilizados para alcanzar los objetivos.

CAPITULO IV: Resultados y contrastación de la hipótesis; este capítulo es presentado mediante cuadros, esquemas y gráficos, correspondiente a los resultados obtenidos y las ideas esenciales obtenidas del trabajo de investigación. Conclusiones; donde se muestra los resultados obtenidos y las

ideas esenciales que se desprende del trabajo. Recomendaciones; donde se expresa algunas alternativas planteadas para la cooperativa que surgieron posterior a la realización del trabajo de investigación, referencias y finalmente Anexos.

1.1. EL PROBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN

La investigación es desarrollada, a razón de que los órganos de administración y la gerencia de la Cooperativa, no les dan la relevancia correspondiente a los estados financieros para la toma de decisiones y una adecuada marcha de la Cooperativa, ya que, en la observación realizada los directivos toman decisiones de forma práctica.

La Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda. Ubicada en el Distrito de San Juan del Oro, de la Provincia de Sandia del Departamento de Puno, es una empresa de personería jurídica de derecho privado que se rige por el D.S. 074-90-TR Ley General de Cooperativas además por disposiciones legales, como por Ley General de Sociedades, por sus Estatutos, sus Reglamentos, además por disposiciones legales Vigentes de la Superintendencia de Mercado de Valores.

La actividad principal de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda., es la producción y comercialización del café, tanto el clima y la altitud donde se ubican los cultivos del café, permiten que la producción sea considerada como una de las mejores del Perú y al mismo tiempo obteniendo reconocimientos a nivel internacional. La actividad productiva es realizada por los socios quienes son pobladores de la zona tanto quéchuas y aymaras. La cooperativa utiliza el acopio del grano del café

como estrategia de producción para lograr responder a la demanda, exigencia y necesidades del mercado nacional e internacional. Observando todo el potencial en el sector cafetalero y considerando una zona de riqueza agronómica nace la necesidad y deseo de investigar dicho sector al que pertenece la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda. del distrito de San Juan del Oro.

La Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda. culminado el ejercicio económico elabora sus Estados Financieros, obteniendo los instrumentos necesarios para ser interpretados mediante una evaluación económica y financiera de forma razonable, real y precisa que permita conocer su situación actual y que sirva como base para una adecuada toma de decisiones gerenciales.

Considerando todo lo señalado anteriormente, si la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda. no toma adecuadas decisiones gerenciales para la perennidad de la misma, se puede especular que en los siguientes años el sector cafetalero disminuirá sus ingresos, lo que ocasiona que en los siguientes años exista un desempleo de los pobladores de la zona y una significativa disminución de sus ingresos económicos tanto para los socios productores y la propia Cooperativa; Asimismo si los pobladores no se encuentran compensados con los ingresos que genera la Cooperativa, los pobladores optarían por dedicarse a otro tipo de producción como la de coca que le genera mayor ingreso; sin embargo si se desarrolla de forma incontrolada vendría a ser perjudicial para la región de puno.

1.1.1. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

Problema general

¿De qué manera incide la evaluación de la situación financiera y económica en la toma de decisiones gerenciales de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda., periodo 2015-2016?

Problemas específicos

PE1: ¿De qué manera incide la evaluación de la situación financiera en la toma de decisiones gerenciales de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda.?

PE2: ¿De qué manera incide la evaluación de la situación económica en la toma de decisiones gerenciales de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda.?

PE3: ¿A través de que procedimiento se puede lograr una adecuada toma de decisiones gerenciales en la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda.?

1.2. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

Objetivo general

Evaluar la situación financiera y económica de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda. y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales, periodo 2015-2016.

Objetivos específicos

OE1: Evaluar la situación financiera y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda.

OE2: Evaluar la situación económica y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda.

OE3: Implementar alternativas que contribuyan a mejorar la situación financiera y económica y financiera de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda.

1.3. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

Hipótesis general

La evaluación de la situación financiera y económica incide directamente en la toma de decisiones gerenciales de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda., 2015 – 2016.

Hipótesis específica

HE1. La evaluación de la situación financiera incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda.

HE2. La evaluación de la situación económica incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda.

1.4. CARACTERÍSTICAS DEL ÁREA DE INVESTIGACIÓN

1.4.1. DESCRIPCIÓN DE LA ENTIDAD

Denominación social: La denominación social de la empresa es Cooperativa Agraria Cafetalera “San Juan del Oro Ltda.” y para efectos comerciales se le conocerá por “Cooperativa San Juan del Oro”, y a sus asociados como socios.

Numero de RUC: 20114942937

Dirección: Av. Agricultura S/N San Juan del Oro, Provincia de Sandia, Departamento y Región de Puno.

1.4.2. ÁMBITO DE ESTUDIO

El ámbito de estudio para el desarrollo del proyecto de investigación será en la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda., para lo cual se utilizará la información contable concerniente al ejercicio económico de los periodos 2015-2016.

1.4.3. UBICACIÓN GEOGRÁFICA

El proyecto de investigación se efectuó en el Distrito de San Juan del Oro, Provincia de Sandia, Departamento de Puno en el ámbito del desarrollo de las operaciones de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda.

Está localizada en la zona nor oriental del departamento de Puno, su superficie se caracteriza por contar con varios pisos ecológicos que varían desde 400 hasta los 5,900 m.s.n.m, sierra y selva suni, puna, quechua, janca; es traspuesta por una cadena de nevados, sus valles son estrechos, de gran profundidad y encajonados, con temperaturas promedio que van desde una máxima de 25°C, y una mínima de -3°C y una temperatura media de 7°C, su territorio en su mayoría está conformado por ceja de selva, selva alta y selva, de la región de Puno, en la zona de la selva cuenta con una escala de diversa biodiversidad constituidas por áreas protegidas como parques nacionales (Bahuaja Sonenne), reservas nacionales (Tambopata) y el corredor de conservación.

La oficina principal de la cooperativa se encuentra ubicada en el Distrito de San Juan del Oro, a los 405 m.s.n.m. en los valles de Tambopata y en las Orillas del río del mismo nombre, específicamente la Av. Agricultura s/n. Teniendo como subsedes y centros de acopio al centro poblado de Putina Punco, Yanamayo, Yanahuaya, Curba Alegre, en la ciudad de Juliaca y otros.

FIGURA 1

UBICACIÓN Y LIMITES DE LA COOPERATIVA AGRARIA CAFETALERA
“SAN JUAN DEL ORO LTDA”.



FUENTE: <http://app.seace.gob.pe>

1.4.4. ANTECEDENTES

La Cooperativa Agraria Cafetalera “San Juan del Oro” Ltda., fue constituida el 07 de enero de 1961, la que ha sido inscrita en el Registro Nacional de Cooperativas, en fecha 23 de marzo de 1961, bajo la denominación de: Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda. Puno Perú; y en fecha 13 de noviembre de 1981, suscrito ante el Juez de Paz de Segunda Nominación del distrito de San Juan del Oro, se modifica parcialmente el Estatuto sobre la denominación y otros puntos; mediante Copia Certificada de fecha 30 de noviembre de 1999, expedida por la Notario Público de la Provincia de San Román Dra. Beatriz Paredes

Eyzaguirre, se modifica parcialmente los estatutos de la Cooperativa, sobre los objetivos principales, accesorios o complementarios; y mediante escritura pública de fecha 6 de abril del 2005, suscrita ante el Notario Público de la Provincia de San Román Dr. Luis Alfredo Cuba Ovalle, mediante Asamblea General Extraordinaria se modifica el Estatuto de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda., la misma que se encuentra inscrito en el Registro Nacional de Cooperativas, en la Partida Registral N° 11005277 del Registro de Personas Jurídicas en las oficina de Registros Públicos de la ciudad de Juliaca.

1.4.5. FINALIDAD

La finalidad de la Cooperativa es contribuir al desarrollo socioeconómico del socio y su familia, prestándoles servicios competitivos y de calidad relacionados a la actividad de producción, comercialización y transformación de sus productos como el café, cacao y otros productos agrícolas, propiciando su desarrollo integral y fomentando la capacidad empresarial de los mismos.

1.4.6. MISIÓN

Somos una organización cooperativa de pequeños productores agrarios de café, cacao y otros reconocida por la mejora permanente de sus capacidades administrativas y empresariales, que brinda servicios competitivos para consolidar la confianza con sus clientes y mejorar las condiciones de vida de sus socios y socias, practicando los principios y valores del cooperativismo y de protección del medio ambiente.

1.4.7. VISIÓN

Ser la Cooperativa cafetalera más importante del Perú, exportadora neta, autofinanciada y que coadyuva a elevar el nivel de vida de sus Socios en un contexto de conservación y preservación del medio ambiente.

1.4.8. ORGANIZACIÓN

Órganos de Gobierno

La dirección, administración y control de la Cooperativa están a cargo de la asamblea general de socios, el consejo de administración y el consejo de vigilancia, respectivamente.

- a. **Asamblea general de socios:** La Asamblea General de Socios, como Órgano de dirección de la Cooperativa es la máxima autoridad de la Cooperativa. Sus acuerdos obligan a todos los Socios, siempre que hubieren sido adoptados de conformidad a lo dispuesto por la Ley General de Cooperativas y demás disposiciones legales vigentes.
- b. **Consejo de Administración:** El Consejo de Administración, es el Órgano responsable del funcionamiento Administrativo (Administración, Financiamiento y Comercialización) de la Cooperativa, y está integrado por cinco (5) miembros titulares de los cuales uno deberá ser mujer y dos (2) suplentes.
- c. **Consejo de Vigilancia:** El Consejo de Vigilancia es el Órgano Fiscalizador de la Cooperativa encargado del control de la veracidad de los informes que proporcionen a los Delegados, Socios, al Consejo de Administración y los Comités; del control de la legalidad para que

los actos ejecutados por el Consejo de Administración y Comités así como del Gerente estén encuadrados dentro de Ley, Estatuto, Reglamentos Manuales y los acuerdos de la Asamblea; y del control de la seguridad que permita salvaguardar la existencia y la custodia de los activos de la cooperativa.

Órganos de apoyo

Se considera Órgano de apoyo: el Comité de Educación, Comité Electoral, el Comité de Desarrollo de la Mujer, el Comité de Producción Ecológica, el Comité de Comercialización, así como otros comités y comisiones que la Asamblea General resuelva instaurar.

- a. **Comité de Educación:** Es el órgano de apoyo del Consejo de Administración y tiene la responsabilidad de planificar, organizar y desarrollar actividades de educación, capacitación e información para transferir conocimientos, cambiar actitudes, desarrollar capacidades y habilidades que apunten al logro de la visión y objetivos de la cooperativa, asimismo difundir principios y valores cooperativos. El Comité de Educación está constituido por tres (3) miembros titulares y un (1) suplente, elegidos por la Asamblea; distribuyéndose entre sus miembros los cargos de vicepresidente y Secretario. La presidencia del comité de Educación, la ejercerá el vicepresidente del Consejo de Administración.
- b. **Comité Electoral:** Es la autoridad suprema en materia electoral y contra sus decisiones no procede recurso alguno. No podrá el mismo Comité reconsiderar, revisar o modificar sus fallos. El Comité Electoral

está constituido por tres (3) miembros titulares y un suplente. El cargo de miembro del Comité Electoral es irrenunciable, salvo los casos de grave enfermedad o de impedimento legal, debidamente comprobados.

- c. Comité de Desarrollo de la Mujer:** El Comité de Desarrollo de la Mujer (CODEMU) es el órgano de apoyo al Consejo de Administración encargado de desarrollar programas orientados al mejoramiento de la condición y posición de las mujeres vinculadas directa o indirectamente a la Cooperativa. El CODEMU está constituido por tres miembros titulares y una suplente, elegidas por la Asamblea General de Socios, distribuyéndose entre sus miembros los cargos de vicepresidenta y secretaria; La presidencia del CODEMU la ejercerá un miembro del Consejo de Administración.
- d. Comité de Producción Ecológica:** El Comité de Producción Ecológica (COPRODE) es el órgano de apoyo al Consejo de Administración, que orienta sobre la política agropecuaria para el incremento de la producción ecológica, mejoramiento de la calidad del producto (café, cacao y otros) y a la sostenibilidad de las técnicas productivas; El COPRODE está constituido por tres miembros titulares, elegidos por la Asamblea General de Socios, distribuyéndose entre sus miembros los cargos del Vicepresidente y Secretaria; La presidencia del COPRODE la ejercerá un miembro del Consejo de Administración.

- e. Comité de Comercialización:** El Comité de Comercialización, es el órgano de apoyo al Consejo de Administración, que orienta e mecanismo de acopio, gestión de almacenes y comercialización de café y otros productos; El Comité está constituido por tres miembros titulares, elegidos por la Asamblea General, distribuyéndose entre sus miembros los cargos de Vicepresidente y Secretaria; LA Presidencia del Comité lo ejercerá un miembro del Consejo de Administración.

De los Socios

Tiene la calidad de socio los que se encuentren debidamente registrados en los libros de actas del Consejo de Administración y en el Registro de Socios de la Cooperativa, a la fecha de aprobación del estatuto; Podrán ser aceptados como Socios de la Cooperativa los Productores Agrarios, Empresas Familiares, Comités de Productores, Asociaciones y Cooperativas según Art. 17 de la Ley General de Cooperativas, siempre y cuando reúnan las siguientes condiciones:

Productor agrario:

- a. Ser propietario y conductor directo de una parcela con cultivo de café y/o cacao acreditando su conducción de 3 años y su tenencia con la presentación del Título de Propiedad o Certificado de Posesión certificada por la autoridad competente del lugar.
- b. Tener capacidad legal.
- c. No tener intereses contrarios o en competencia comercial con la cooperativa.

- d. Producir y entregar el integro de su producción de café, cacao y otros durante la campaña agrícola.
- e. No pertenecer a otra cooperativa u organización que desarrolle la misma actividad, así como tampoco su cónyuge.
- f. Acreditar buena conducta por dos o más socios de su sector.
- g. Acredita haber participado en una Capacitación en Gestión Cooperativa.
- h. Pagar la cuota de inscripción fijada por la Asamblea General de Socios.

Empresa familiar:

- a. Acreditar la propiedad y la conducción directa de una parcela con cultivo de café y/o cacao certificada por la autoridad competente del lugar.
- b. Acreditar la sociedad conyugal con partida de matrimonio o certificado de convivencia.
- c. Adjuntar documentos perdónales DNI de ambos.
- d. No tener intereses contrarios o en competencia comercial con la Cooperativa.
- e. No pertenecer a otra Cooperativa u organización que desarrollen la misma actividad.
- f. Acreditar los co0nyugues buena conducta por dos o más socios de su sector.
- g. Pagar la cuota de inscripción fijada por la Asamblea General de Socios.

Del Gerente

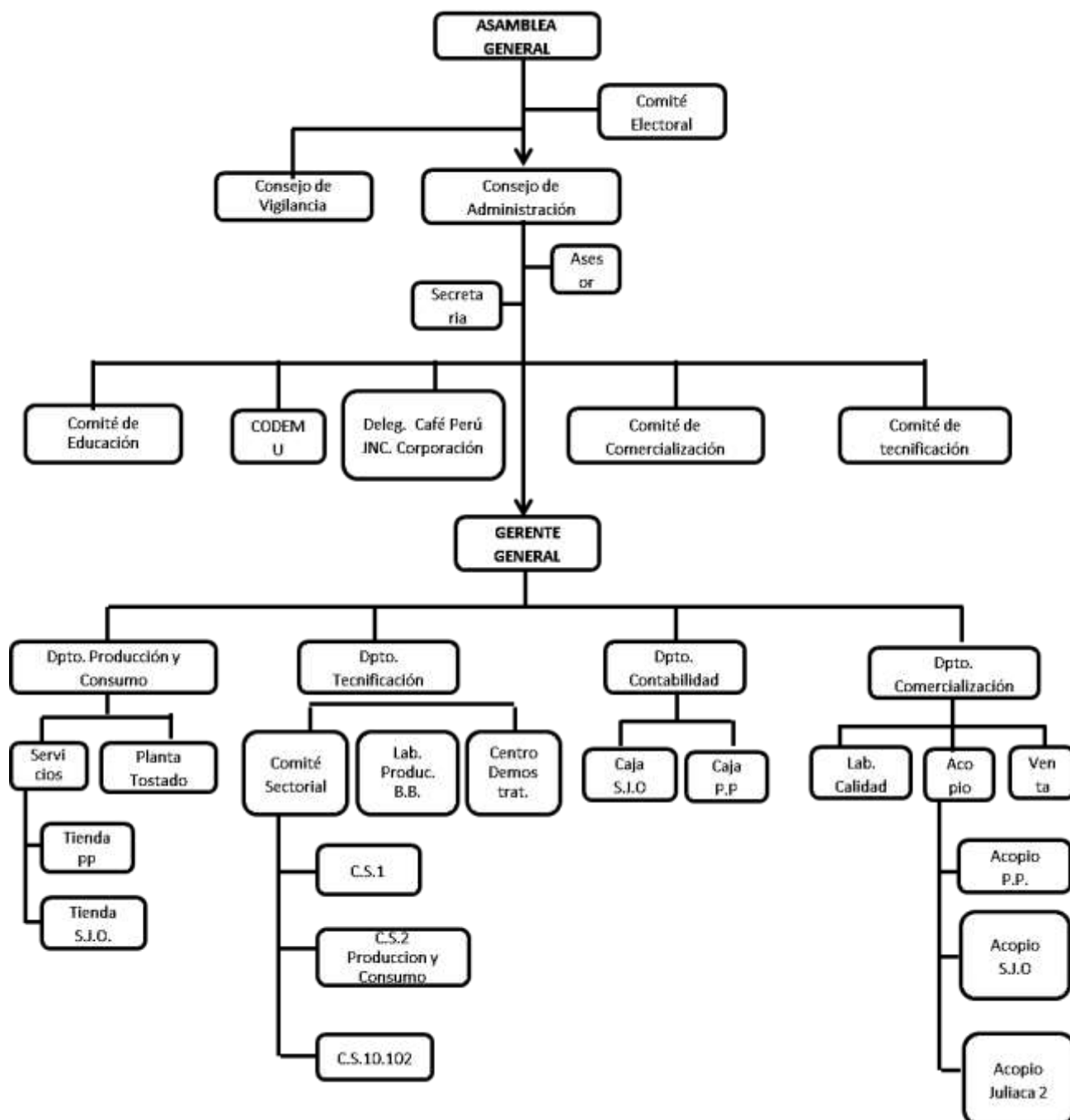
El consejo de administración es el órgano encargado de la contratación del Gerente, bajo responsabilidad del Consejo de Administración y Vigilancia, nadie puede ejercer las funciones de Gerente mientras no exista una garantía y/o fianza a favor de la Cooperativa.

El Gerente es el funcionario ejecutivo de más alto nivel de la Cooperativa y como tal ejerce su representación administrativa y judicial; Es responsable de la Gestión Administrativa, Económica, Financiera y Comercial, en tal sentido debe planificar, Organizar, Dirigir, Coordinar y Controlar eficaz y eficientemente el uso, asignación y distribución de los recursos humanos financieros y materiales de la Cooperativa a fin de propender su óptimo desarrollo.

1.4.9. ORGANIGRAMA

FIGURA 2

ESTRUCTURA ORGÁNICA DE LA COOPERATIVA AGRARIA SAN JUAN DEL ORO LTDA.



FUENTE: Comité de Educación (Revista Institucional) de la Cooperativa Agraria Cafetalera “San Juan del Oro” Ltda.

CAPÍTULO II

REVISIÓN DE LITERATURA

2.1. MARCO TEÓRICO

2.1.1. EMPRESA

Ruiz, G. (2009) Se entiende por empresa a la asociación o agrupación de personas, dedicadas a realizar obras materiales, negocios o proyectos de importancia, concurriendo de manera común a los gastos que origina y participando de las ventajas que reporte.

Ruelas, H.; Espillico, Ch. (2011) Es un agente económico activo expuesto al riesgo, que, a partir de las decisiones relativamente autónomas, combina y organiza los factores de producción, para obtener los bienes y/o servicios de valor, con el propósito de maximizar su rentabilidad o lucro.

Zeballos, Z. (2013) Son unidades de producción o comercialización de bienes y/o servicios con el concurso de tres elementos: Capital, trabajo y bienes.

2.1.2. CLASIFICACIÓN DE LAS EMPRESAS

Ruelas, H.; Espillico, Ch. (2011) Existen numerosas diferencias, entre unas empresas y otras. Sin embargo, según el aspecto que nos fijemos, podemos clasificarlas de varias formas. Dichas empresas, además cuentan con funciones, funcionarios y aspectos disímiles, a continuación, presentamos algunos tipos de empresas:

2.1.2.1. Según su actividad o giro.

- **Industriales:** La actividad primordial de este tipo de empresas, es la producción de bienes mediante la transformación de la materia o extracción de materias primas.
- **Comerciales:** Son intermediarias entre productor y consumidor, su función primordial es la compra/venta de productos terminados.
- **Servicios:** Son aquellas que brindan servicio a la comunidad. Así tenemos: Transporte, turismo, instituciones financieras, servicios públicos (energía, agua, comunicaciones), servicios privados (asesoría, ventas, publicidad, contable, administrativo, etc.), educación, finanzas, salubridad y otros.

2.1.2.2. Según su constitución jurídica.

- **Individuales:** Si solo pertenece a una sola persona. Lo común son de responsabilidad ilimitada, es la forma más sencilla de establecer un negocio y suelen ser empresas pequeñas o de carácter familiar.
- **Societarias o sociedades:** Conformada por varias personas. Dentro de esta clasificación están: La sociedad anónima, la sociedad colectiva, la sociedad comanditaria, la sociedad de responsabilidad limitada y sociedades civiles. Caso, Perú legislación vigente, Ley N° 26887. “Ley General de Sociedades”
- **Las cooperativas u otras organizaciones de economía social.**
Apaza, M. (2011) Son empresas que buscan obtener beneficios para sus integrantes y no tienen fines de lucro. Estas pueden estar conformadas por productores, trabajadores o consumidores.

2.1.2.3. Según su tamaño

No hay unanimidad entre los versados en el tema, como los economistas, al establecer que es una empresa grande o pequeña, puesto que no existe un criterio único para medir el tamaño de la empresa. Los principales indicadores son: el volumen de ventas, el capital propio, número de trabajadores, beneficios, etc. El más utilizado suele ser según el número de trabajadores. Este criterio delimita la magnitud de las empresas de la forma mostrada a continuación:

- Microempresa: Con un máximo de 10 trabajadores.
- Pequeña empresa: De 11 a 49 trabajadores.
- Mediana empresa: De 50 a 250 trabajadores.
- Gran empresa: De 250 a más trabajadores.

2.1.2.4. Según su ámbito de operaciones

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

- Empresas locales.
- Regionales.
- Nacionales.
- Multinacionales.
- Transnacionales.
- Supranacionales.

2.1.2.5. Según la procedencia de capital

- Privada: El capital está en manos de particulares.
- Pública: Si el capital y el control está en manos del Estado.
- Mixta: Si la propiedad es compartida entre particular y el Estado.
- Autogestionaria: Si el capital está en manos de los trabajadores.

2.1.4. ELEMENTOS QUE CONFORMAN LA EMPRESA

Ruelas, H.; Espillico, Ch. (2011) Como deducción de autores varios, se establecen tres elementos fundamentales:

2.1.3.1. Bienes materiales

Son los bienes necesarios para el funcionamiento de la empresa, y están integrados por:

- Edificios, instalaciones, etc.
- Materias primas: recursos naturales que con la ayuda del hombre deben convertirse en productos terminados; Así tenemos láminas de acero, madera, etc.
- Instrumentos de trabajo, maquinarias que utiliza el hombre para la consecución o transformación de bienes, como las palas mecánicas, procesadoras electrónicas, etc.
- Dinero en efectivo o capital constituido por acciones, participaciones u obligaciones, etc.

2.1.3.2. Elemento humano

Se refiere a los empleados y obreros calificados y no calificados, directores, supervisores, técnicos, altos ejecutivos, los cuales representan el elemento activo de la empresa.

2.1.3.3. Sistemas

Conjunto de procedimientos, técnicas y principios, cuya utilización permiten una mejor operatividad de la empresa, así como los sistemas de: producción, ventas, financiero, organización, administración, etc.

2.1.4. EMPRESA COOPERATIVA

Arias, P. (2015) Las cooperativas son asociaciones autónomas formados y dirigidos democráticamente por personas que se unen para realizar sus necesidades comunes como las económicas, sociales y culturales. Fundadas con el principio de gobierno participativo, las cooperativas están gobernadas por los usuarios de sus servicios: los asociados. Basadas en los principios de la potenciación, la educación y comunidad, las cooperativas operan lateralmente en la promulgación de la participación, ambos dentro de su propia organización y a través de un enfoque a la interacción y apoyo a la comunidad.

Una cooperativa es una empresa formada por personas físicas o jurídicas que se unen de forma voluntaria para satisfacer las necesidades y las aspiraciones económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática. Una cooperativa se constituye con un mínimo de tres socios o socias que

tienen que realizar la actividad cooperativa que corresponda según la clase de cooperativa de que se trate. Se exceptúan las cooperativas de consumidores y usuarios y las cooperativas de segundo grado.

2.1.4.1. Deberes de una cooperativa

Observar los siguientes principios cooperativos:

- Libre adhesión y retiro voluntario:
- Control democrático
- Limitación del interés máximo que pudiera reconocerse a las aportaciones de los socios.
- Distribución de los excedentes en función de la participación de los socios en el trabajo común o en proporción a sus operaciones.
- Fomento de la educación cooperativa.
- Participación en el proceso de permanente integración
- Irrepartibilidad de la Reserva Cooperativa.

Cumplir las siguientes normas básicas:

- Mantener estricta neutralidad religiosa y política partidaria.
- Reconocer la igualdad de derechos y obligaciones de todos los socios, sin discriminación alguna
- Reconocer a todos los socios el derecho de un voto por persona, independientemente de la cuantía de las aportaciones
- Tener duración indefinida
- Estar integrada por un número variable de socios y tener capital variable e ilimitado.

2.1.4.2. Tipos de cooperativas

El modelo cooperativo es tan flexible como cualquiera estructura organizacional y se puede aplicarlo al sector de servicios sociales, usado para compartir infraestructura así también como perseguir un nuevo negocio. Las cooperativas primarias se organizarán con sujeción a las siguientes reglas:

POR SU ESTRUCTURA SOCIAL

Toda cooperativa se constituirá y funcionará necesariamente en una de las siguientes modalidades:

- Cooperativas de Trabajadores: cuyo objeto es ser fuente de trabajo para quienes al mismo tiempo sean sus socios y trabajadores.
En esta modalidad, la cantidad de socios que puede captar dependerá directamente de puestos de trabajo que pueda brindarles.
- Cooperativas de Usuarios: cuyo objeto es ser fuente de servicios para quienes sean o puedan ser los usuarios de éstas.

POR SU ACTIVIDAD ECONÓMICA:

Toda cooperativa deberá adecuarse a cualquiera de los tipos previstos a continuación o de los que fueren posteriormente reconocidos según la ley, y son los siguientes:

- Cooperativas agrarias: INEI (2017) Una cooperativa agraria es aquella donde los agricultores ponen en común sus recursos en ciertas áreas de actividad. Se distingue entre cooperativas de servicios agrícolas

que proveen varios servicios a sus miembros individualmente y cooperativas de explotación comunitaria de la tierra (o de producción agrícola), donde los recursos productivos (tierra, maquina) se ponen en común y los miembros labran conjuntamente. Pueden clasificarse en Cooperativas agrarias azucareras, cooperativas agrarias cafetaleras, cooperativas de colonización.

2.1.5. ESTADOS FINANCIEROS

Novoa, V. (2013) Los Estados Financieros son cuadros sistemáticos, preparados aplicando las normas internacionales de contabilidad e información financiera, así como los manuales y reglamentos nacionales de contabilidad, con la finalidad de presentar en forma razonable y coherente la situación financiera y económica de la empresa.

Calderón, M. (2013) Los estados financieros se definen como cuadros sistemáticos que presentan, en forma razonable, diversos aspectos de la situación financiera, los resultados de las operaciones y flujos de efectivo de la gestión de una empresa, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Zans, A. (2009) Los Estados Financieros son informes que se preparan a partir de los saldos de los registros contables, y presentan diversos aspectos de la situación financiera, resultados y flujos de efectivo de una empresa, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Flores, S. (2013) Indica que los Estados Financieros Constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas

2.1.5.1. Usuarios de los estados financieros

Zans, A. (2009) Indica que: El Marco Conceptual para la preparación y presentación de los estados financieros, en su párrafo 9, nos dice que los usuarios utilizan los estados financieros para satisfacer alguna de sus necesidades de información. Menciona a los siguientes:

- **Inversionistas:** Los suministradores de capital de riesgo (capitalistas) están preocupados por el riesgo inherente y por el rendimiento que van a proporcionar sus acciones.
- **Empleados:** Los empleados y los sindicatos están interesados en la información acerca de la estabilidad y rendimiento de sus empleados.
- **Prestamistas:** Los proveedores de fondos ajenos están interesados en la información que les permita determinar si sus préstamos, así como el interés asociado a los mismos, serán pagados al vencimiento.
- **Proveedores y otros acreedores comerciales:** Están interesados en la información que les permita determinar si las cantidades que les adeudan serán pagadas cuando llegue su vencimiento.

- Clientes: Los clientes están interesados en la información acerca de la continuidad de la empresa, especialmente cuando tiene compromisos a largo plazo, o dependen comercialmente de ella.
- El gobierno y sus organismos públicos: Están interesados en la distribución de los recursos y, por tanto, en la actuación de las entidades. También recaban información para regular la actividad de las entidades, fijar políticas fiscales y utilizarla como base para la construcción de las estadísticas de la renta nacional y otras similares.
- Público en general: Cada ciudadano está afectado de muchas formas por la existencia y actividad de las entidades. Por ejemplo, las entidades pueden contribuir al desarrollo de la economía local empleando personas o asiendo compras. Los estados financieros pueden ayudar al público suministrando información acerca de los desarrollos recientes y la tendencia que sigue la prosperidad de las empresas, si como sobre el alcance de sus actividades.

2.1.5.2. Características de los estados financieros

Novoa, V. (2013) detalla dos características:

1. Características cualitativas

- Comprensión: La información de los estados financieros debe ser fácilmente comprensible por usuarios con conocimiento razonable de las actividades económicas y del mundo de los negocios, así como de su contabilidad, y con voluntad de estudiar la información con razonable diligencia.

- Relevancia (importancia relativa o materialidad): La relevancia de la información se encuentra afectada por su naturaleza e importancia relativa; en algunos casos la naturaleza por si sola (presentación de un nuevo segmento, celebración de un contrato futuro, cambio de fórmula de costo, entre otros) puede determinar la relevancia de la información.
- La información tiene importancia relativa cuando, si se omite o se presenta de manera errónea, puede influir en las decisiones económicas de los usuarios (evaluación de sucesos pasados, actuales o futuros) tomadas a partir de los estados financieros.
- Fiabilidad: La información debe encontrarse libre de errores materiales, sesgos o prejuicios (debe ser neutral) para que sea útil, y los usuarios puedan confiar en ella.
- Esto implica que los activos e ingresos, así como las obligaciones y gastos no se sobrevaloren o se subvaloren.
- Comparabilidad: La información debe presentarse en forma comparativa, de manera que permita que los usuarios puedan observar la evolución de la empresa, la tendencia de su negocio e inclusive, pueda ser comparada con información de otras empresas.
- La comparabilidad también se sustenta en la aplicación uniforme de políticas contables en la preparación y presentación de información financiera.

2. Características cuantitativas

- **Precisión:** La información debe ser obtenida con altos niveles de precisión, practicando la premisa de “error cero” e la formulación de los estados financieros.
- **Integridad:** Los estados financieros deben incluir toda la información valorada de las operaciones tanto del giro principal como la de otros ingresos y gastos que se generan en la organización.
- **Verificabilidad:** Los estados financieros pueden ser revisados posteriormente en cantidades, importes e indicadores para comprobar la información generada, mediante pruebas de examen, así como de análisis financieros y económico.

2.1.5.3. Clases de estados financieros

Flores, S. (2011) Indica que: Según la Resolución CONASEV N° 103-99-EF/94.10 y teniendo en cuenta los objetivos específicos que los originan, los estados financieros se clasifican en estados financieros de propósito general y de propósito específico.

E. Estados Financieros De Propósito General

Los estados financieros de propósito general son aquellos que se preparan al cierre de un periodo, están constituidos por los estados financieros consolidados, los estados financieros intermedios y anuales.

- **Estados financieros consolidados**

Los estados financieros consolidados son los estados financieros básicos que presentan la situación financiera, los resultados de las operaciones,

los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo, de una matriz y sus subsidiarias, como si fuesen los de una sola empresa.

La matriz es aquella que ejerce el control sobre las otras empresas, que tienen la calidad d subsidiarias, se entiende que existe control cuando la matriz posee directa o indirectamente a través de subsidiarias, más del 50% de los derechos de voto de una empresa a menos que, en circunstancias excepcionales, se pueda demostrar claramente que dicha propiedad no constituye un control.

- **Estados financieros intermedios**

Los estados financieros de periodos intermedios comprenden los estados financieros básicos y notas explicativas completas o seleccionadas, que se preparan durante el transcurso de un periodo menor a un año, debiéndose observar las políticas contables aplicables en la elaboración de los estados financieros al cierre del ejercicio.

- **Estados financieros anuales.**

La empresa debe preparar estados financieros de propósito general al 31 de diciembre de cada año. Cuando, en circunstancias excepcionales, la fecha de balance general de la empresa cambia y los demás estados financieros anuales se presentan por un periodo menor de un año, la empresa debe revelar, además del periodo cubierto por los estados financieros, la razón por la que el periodo es distinto al de un (1) año y la aclaración de que los importes comparativos respecto al estado de ganancias y pérdidas, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo, y a las notas relacionadas no son comparables.

B. Estados financieros de propósito especial

Los estados financieros de propósito especial son aquellos que se preparan con el objeto de cumplir los requerimientos específicos. Se consideran dentro de esta clase, a los estados financieros extraordinarios y los de liquidación.

- Estados Financieros Extraordinarios

Son estados financieros extraordinarios los que se preparan a una determinada fecha y sirven para realizar ciertas actividades, como los que deben elaborarse con ocasión de la decisión de transformación, fusión escisión, la venta de una empresa y otros que se determinen.

- Estados Financieros de Liquidación

Son estados financieros de liquidación los que se deben preparar y presentar una empresa cuya disolución se ha acordado, con la finalidad de informar sobre el grado de avance del proceso de recuperación del valor de sus activos y de cancelación de sus pasivos

2.1.6. ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS

De acuerdo al reglamento para la preparación de la información financiera los Estados Financieros son los siguientes:

- a) Estado de Situación Financiera.
- b) Estado de Resultado.
- c) Estados de Cambios en el Patrimonio Neto.
- d) Estado de Flujo de Efectivo.

2.1.6.1. Estado de situación financiera (balance general)

Según Resolución de CONASEV 103-99-EF/94.10 Publicada 26.11.99 (art. 21) de dicha norma establece que el balance general de las empresas. Comprenden las cuentas del activo, pasivo y patrimonio neto, las cuentas del activo deben ser presentados en orden decreciente de liquidez y las del pasivo según exigibilidad de pago decreciente, reconocida en forma tal que presenten razonablemente la situación financiera de la empresa a una fecha dada

Novoa, V. (2013) El Estado de Situación Financiera refleja la realidad de la empresa en un momento dado; vale decir que es un estado financiero que muestra los importes del activo, pasivo y patrimonio, como resultado de las operaciones económicas efectuadas en un determinado periodo.

Zans, A. (2009) El Balance General es un documento que presenta la situación económica y financiera de la empresa. Presenta la situación económica porque muestra el importe de sus recursos (activo) y de sus obligaciones (pasivo y patrimonio neto). También presenta la situación financiera porque permite determinar su capacidad de pago, su nivel de endeudamiento y su capital de trabajo, entre otros conceptos financieros.

Apaza, M. (2011) Es un estado financiero que presenta a una fecha determinada, las fuentes de las cuales se ha obtenido los fondos que se usan en las operaciones de una empresa (Pasivo y Patrimonio Neto), así como los bienes y derechos en que están invertidos dichos fondos (Activo).

Franco, C. (2007) El Balance General es el Estado Financiero que presenta la situación económica-financiera de una empresa en un momento determinado. La frecuencia de su elaboración varía en relación con las necesidades de cada empresa, y la gerencia puede requerirlo quincenal o mensualmente para medir tendencias de las relaciones entre activos y pasivos. Los usuarios externos necesitan la información semestral o anualmente de acuerdo, a los requerimientos específicos de las entidades supervisoras. Sin embargo, la mayoría de las empresas elaboran estados financieros oficiales anualmente. El resumen de la información muestra todos los derechos y obligaciones que tiene la empresa en una fecha determinada. En el Perú por razones básicamente tributarias, los balances generales deben ser preparados para el 31 de diciembre de cada año.

Novoa, V. (2013) En la formulación del Estado de Situación Financiera, a fin de lograr la igualdad del balanceo se debe tener presente la ecuación siguiente:

$$\text{ACTIVO} = \text{PASIVO} + \text{PATRIMONIO}$$

Características:

- Muestra los activos, pasivos y el patrimonio de una entidad.
- La información que proporciona corresponde a una fecha específica y por tanto es un estado financiero estático.
- Se confecciona en base a los saldos de las cuentas reales.
- Su utilización y emisión son tanto de carácter interno como externo.

Objetivo:

Otorga información sobre la solidez financiera de la empresa y ayuda a poseer una visión general sobre la situación de la empresa, tanto en lo económico como en lo financiero y presta información para evaluar la existencia o no de los riesgos del inversionista o simplemente del público en general o trabajadores que deseen saber sobre la marcha de la empresa.

Finalidad:

El Estado de Situación Financiera tiene como finalidad mostrar la situación financiera de un negocio a una fecha determinada.

2.1.6.2. Estado de resultados

Novoa, V. (2013) Es un cuadro en el cual se muestran los ingresos y egresos que se generan en un ejercicio económico, de cuya diferencia se obtiene la utilidad o superávit cuando los ingresos son mayores o la pérdida o déficit cuando los egresos son mayores.

Apaza, M. (2011) Es el estado que representa los resultados de la gestión realizada por la empresa durante un ciclo económico, este documento financiero expresa la acción dinámica de los recursos movilizados por la empresa, que han dado como resultado, el aumento o disminución de dichos recursos; los cuales se manifiestan en las ganancias o pérdidas obtenidas. Debe, en consecuencia, contener todas las imputaciones de ingresos y gastos que han efectuado el ejercicio económico". Es el estado que muestra la fuente de ingresos, expone los costos y gastos de las

operaciones económico – financiera de la empresa, indica claramente la utilidad de operación o la pérdida por el periodo, así como el impuesto a la renta, determinado de esta manera la utilidad (o pérdida) del ejercicio.

Zeballos, Z. (2013) Es un estado de actividad porque refleja ingresos, gastos y utilidades; informa el origen de la utilidad o pérdida reflejadas en el Balance General. Este estado, nos da a conocer el resultado total de lo que se gasta e ingresa, determinando el producto neto de la actividad económica, esto es, el conjunto de riquezas que se ha obtenido por el empleo del trabajo.

Características

- La información que proporciona corresponde a un ejercicio económico o periodo determinado y por tanto es un estado financiero dinámico.
- Se elabora tomando como base los saldos de las cuentas nominales.
- Su utilización y emisión son tanto de carácter interno como externo.

a. Estado de ganancias y pérdidas por función

Novoa, V. (2013) Es el que se elabora atendiendo a la función en que se distribuyen los gastos. En el Estado de Resultados por Función se reflejarán las ventas del periodo, descontando los respectivos costos y gastos.

b. Estado de ganancias y pérdidas por naturaleza

Novoa, V. (2013) El Estado de Resultados por Naturaleza se elabora con el objeto de mostrar la riqueza que la empresa ha producido en el periodo y la forma en que tal riqueza se ha distribuido entre el personal

(remuneraciones), el Estado (tributos) y el capital (intereses, dividendos y utilidades reinvertidas).

2.1.6.3. Estado de cambios en el patrimonio neto

Según la resolución de CONASEV N° 103-99-EF/94.01, indica que el estado de cambios en el patrimonio neto es un estado financiero que muestra las variaciones ocurridas en las distintas cuentas patrimoniales como el capital adicional, acciones de inversión, excedente de revaluación, reservas y resultados acumulados durante un periodo determinado.

2.1.6.4. Estado de flujo de efectivo

Según la resolución de CONASEV N° 103-99-EF/94.01, indica que el flujo de efectivo es un estado financiero que muestra el efecto de los cambios de efectivo y equivalentes de efectivo en un periodo determinado, generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiamiento.

2.1.7. ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

Zans, A. (2009) Es un proceso que busca evaluar la situación financiera de la empresa y sus resultados, con el fin de efectuar estimaciones para el futuro. Se realiza estableciendo relaciones entre los componentes de los estados financieros.

Estas relaciones entre los componentes nos pueden dar índices, proporciones o porcentajes; en otros casos nos dan plazos, y en otros casos nos dan calores monetarios. Todos estos datos sirven para evaluar.

Si bien es cierto que todos los estados financieros pueden ser analizados, es cierto que los más relevantes son el balance general y el estado de ganancias y pérdidas (estado de resultados). Para la información de un único ejercicio será insuficiente. Si se requiere establecer la capacidad de una empresa para producir ganancias, para efectuar el respectivo análisis será necesario utilizar los estados financieros de dos o más ejercicios consecutivos para establecer variaciones y determinar tendencias. Es lo que se conoce como estados financieros comparativos. En determinadas circunstancias se recurrirá inclusive a la comparación con otros estados financieros de otras empresas que pertenezcan al mismo giro o sector de negocios. Bien se dice que el analista evalúa los estados financieros y presenta el estado de su evaluación para ayudar a la empresa a mejorar.

Apaza, M. (2011) El análisis de los Estados Financieros consiste en efectuar un sinnúmero de operaciones matemáticas calculando variaciones en los saldos de las partidas a través de los años, así como determinando sus porcentajes de cambio; se calcularán sus razones financieras, así como sus porcentajes integrales.

Zeballos, Z. (2013) análisis financiero es una forma de medir o examinar los Estados Financieros utilizados para ello los ratios financieros, conocidos también con los nombres de coeficientes razones, proporciones, índices financieros, con el fin de evaluar y comparar las

cifras de las distintas partidas que integran los estados financieros y establecer así; los aspectos favorables o en contra de la situación económica y financiera de una entidad, en relación con su experiencia pasada, presente y futura.

2.1.7.1. Análisis económico y financiero

Franco, C. (2007) El análisis de los estados financieros significa usar todas las fuentes de información financiera y no financiera necesarias para lograr una evaluación de la situación financiera en un determinado momento. Generalmente, las razones o relaciones financieras son utilizadas en el análisis, aunque existen también otros métodos de los análisis de los Estados Financieros.

2.1.7.1.1. Análisis económico

Ferrer, Q. (2012) Así mismo, cuando los Estados Financieros reflejan la incidencia de la fluctuación del poder adquisitivo monetario, estaremos más próximos a conocer con mayor exactitud la influencia que ejerce el medio económico en el desenvolvimiento de la empresa y consecuentemente permitirá tomar decisiones más acordes con la realidad económica del momento.

2.1.7.1.2. Análisis financiero

Ferrer, Q. (2012) Es un conjunto de principios, procedimientos y técnicas que permiten que las transacciones comerciales, económicas, financieras que realiza una empresa y que se encuentran plasmadas en la contabilidad, como información financiera, sirvan de base a la gerencia

para tomar decisiones oportunas y eficientes en un momento determinado.

2.1.7.1.3. Situación económica

Apaza, M. (2011) La situación económica de una empresa es la capacidad que tiene la misma para generar resultados positivos, pero esto no es situación económica, esto es rentabilidad de la empresa.

Una empresa es rentable cuando tiene capacidad para generar resultados positivos, o sea para generar utilidades. Así decimos que la empresa tiene una buena rentabilidad cuando está ganando dinero y decimos que la empresa tiene una mala rentabilidad cuando sus resultados son negativos.

Ames, M. (2002) Son los datos necesarios para efectuar el análisis de la situación económica se extraen básicamente del Estado de ganancias y pérdidas presentado por la empresa.

2.1.7.1.4. Situación financiera

Apaza, M. (2011) La situación financiera es el estado en el que se encuentra la estructura del patrimonio de una empresa deducido del estudio e interpretación del balance de situación por relación con la cantidad y proporción de capitales propios y ajenos, su utilización y grado de eficacia atendiendo a la actividad que ésta desarrolla. La Situación financiera consiste en ver si la empresa ha distribuido adecuadamente sus activos y pasivos para estar en condiciones de cumplir con el pago de sus

obligaciones y compromisos, dentro de los plazos establecidos, sin dificultades y continua con sus actividades normalmente.

2.1.8. MÉTODOS DE ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

Flores, S. (2003) Entre los principales métodos de análisis de estados financieros tenemos:

- Método de análisis horizontal u evolutivo – tendencias (valores absolutos S/ y valores relativos%).
- Método de análisis vertical u estructural (reducción a por cientos)
- Métodos de coeficientes o ratios financieros.

2.1.8.1. Análisis horizontal

Flores, S. (2003) Método que indica la evolución de cada una de las partidas conformantes del balance general y del estado de ganancias y pérdidas. El resultado que se determina durante varios periodos de tiempo. Las cifras que arroja se pueden expresar tanto en nuevos soles como en porcentajes. Este método permite observar el desenvolvimiento de cada cuenta y sus respectivos resultados a través del tiempo.

Zans, A. (2009) Llamado también “método de tendencias”. En este caso se hace una comparación de estados financieros de periodos consecutivos (pueden ser dos o más) para evaluar las tendencias que se observan en las cantidades.

2.1.8.2. Análisis vertical

Flores, S. (2003) Método de análisis financiero que determina el porcentaje de participación de una cuenta con relación a un grupo o subgrupo de cuentas del Balance General y el Estado de Ganancias y Pérdidas.

El análisis vertical es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero. Consiste en tomar uno o varios estados financieros (Balance General y Estado de Ganancias y Pérdidas) y relacionar cada una de sus partes con el total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. También podemos decir que es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.

Si se toma por ejemplo el Balance, se puede hacer un análisis tanto de la izquierda (activo) como de la parte de la derecha (Pasivo y Patrimonio). Dentro del activo se puede tomar cada uno de los rubros individuales y calcular que porcentaje corresponde sobre el total del activo.

2.1.9. RATIOS FINANCIEROS

Calderón, M. (2013) El método de análisis de estados financieros más utilizado. Consiste en establecer relaciones de una partida con otra, es decir entre dos variables que se obtienen del Balance General y/o del Estados de Ganancias y Pérdidas, una de las variables actuando como numerador y la otra como denominador. Es corriente en nuestro medio llamar a estas razones Ratios Financieros o Indicadores Financieros

Zans, A. (2009) También se llama “método de relaciones financieras”. Los ratios financieros son razones o coeficientes de medida y comparación. Por lo general, surgen de la relación por división de dos datos financieros. Permiten a analizar el estado, la gestión y la rentabilidad de una empresa.

Flores, S. (2003) Los ratios financieros llamados también índices, cocientes, razones o relación, expresan el valor de una magnitud en función de otra y se obtienen dividiendo su valor por otro.

2.1.9.1. Clasificación de los ratios financieros

Según la CONASEV: Los índices financieros llamados también coeficientes financieros, lo podemos definir como la relación que existe entre las cuentas del Balance General y el Estado de Ganancias y Pérdidas. Los ratios financieros se clasifican en:

1. Ratios, índices o razones de liquidez
2. Ratios, índices o razones de rotación o de gestión
3. Ratios, índices o razones de solvencia o endeudamiento
4. Ratios, índices o razones de rentabilidad
5. Ratios, índices o razones de valor de mercado

2.1.9.1.1. Ratios o razones de liquidez

Calderón, M. (2013) La liquidez es la capacidad que tiene una empresa para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo. La falta de liquidez origina dificultades financieras que por lo general empiezan con el recorte o cierre de los créditos por los acreedores que de manera alguna quieren asumir riesgos para recuperar sus acreencias. Siendo estos ratios

indicadores acorto plazo, en periodo muy corto puede perder vigencia, por tanto para una correcta apreciación de la liquidez, será de mucha importancia que la administración de la empresa revise los futuros flujos de caja, evalúe la cartera de cuentas por cobrar y profundice el estudio de la rotación de las existencias.

1. **Razón corriente (o circulante):** de determina dividiendo los activos corrientes por los pasivos corrientes. Esta relación se utiliza para medir la capacidad que tiene una empresa para cancelar sus obligaciones en el corto plazo. De los activos corrientes se excluyen los servicios y otros contratados por anticipado (ante de cargas diferidas) por no ser convertibles a dinero.

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

2. **Prueba acida (o de liquidez severa):** Es otra razón que sirve para medir la capacidad de pago de la empresa en el corto plazo, con una exigencia mayor que consiste en eliminar del numerador el valor de las existencias por cuanto requieren de mayor tiempo para convertirse en efectivo; es más, en algunas empresas la rotación de ellas es muy lenta; asimismo, se excluyen los servicios y otros contratados por anticipados que como hemos expresado anteriormente no son convertibles a dinero. El índice se determina dividiendo la suma de los activos líquidos (dinero en caja y bancos, inversiones financieras y cuentas por cobrar) por los pasivos corrientes. También se trata de un índice estático que puede variar en breve plazo.

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activos líquidos}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

- 3. Capital de trabajo:** Capital de uso corriente en las operaciones de la empresa. Se determina por la diferencia entre los activos corrientes y los pasivos corrientes. Se utiliza como medida de capacidad de pago en el corto plazo.

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activos corrientes} - \text{Pasivos corrientes}$$

2.1.9.1.2. Ratios o razones de rotación o gestión

Calderón, M. (2013) También se les conoce como ratios o razones de gestión o de actividad. Estas razones se utilizan para medir la rapidez con que algunas cuentas o partidas de los activos se convierten en efectivo; en consecuencia, su objetivo principal es determinar plazos.

- 1. Razón de rotación de cuentas por cobrar:** La razón se calcula dividiendo el importe de las ventas netas al crédito entre el saldo promedio de cuentas por cobrar, entendiéndose como promedio la sumatoria de las cuentas por cobrar al inicio y al final del periodo dividida entre dos. Un índice elevado significa que la recuperación de los créditos es más rápida, situación que se considera como favorable, pero también, puede tratarse de una política demasiado rigurosa en el otorgamiento de créditos que ahuyentó a posibles clientes.

$$\text{Rotacion de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

- 2. Razón o rotación de existencias:** El P.C.G.E. define las existencias como bienes de propiedad de la empresa destinados a la fabricación de sus productos, al consumo, mantenimiento de sus servicios, o a la venta. El reglamento de información financiera se expresa de la misma manera y añade: Algunas empresas por la naturaleza de sus operaciones tienen existencias no corrientes, las cuales deben ser clasificadas como tales. En algunos textos reemplazan el término existencias por el de inventarios, y en otros, por el de realizable, ambos son de aceptación general. En su propio conjunto las existencias comprenden: mercaderías, productos terminados, productos en proceso, materias primas, materiales auxiliares, suministros, repuestos, envases y embalajes.

$$\text{Rotación de existencias} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Existencias}}$$

- 3. Razón o rotación de cuentas por pagar:** Sirve para medir el grado de cumplimiento de los créditos concedidos por los proveedores. La razón se obtiene dividiendo el total de compras al crédito por el saldo promedio de cuentas por pagar.

$$\text{Rotación de cuentas por pagar} = \frac{\text{Compras anuales al crédito}}{\text{Promedio de cuentas por pagar}}$$

- 4. Razón o rotación de los activos fijos:** Esta razón mide el grado de utilización de los activos fijos en la generación de ventas. Se obtiene dividiendo las ventas anuales netas entre el activo fijo neto.

$$\text{Rotación de los activos fijos} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos fijos netos}}$$

- 5. Razón o rotación de los activos totales:** La razón se obtienen dividiendo las ventas anuales netas entre el activo total. Se la utiliza para evaluar la capacidad de la empresa para generar ventas utilizando el total de sus activos.

$$\text{Rotación del activo total} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos fijos netos}}$$

- 6. Razón o rotación de capital de trabajo:** La razón refleja el grado de eficiencia con que se ha utilizado el capital de trabajo en relación con las ventas o, lo que es lo mismo, el número de veces que ese capital roto durante el periodo. Se obtiene dividiendo las ventas netas por el capital de trabajo. Una razón alta puede significar que el capital de trabajo es insuficiente.

$$\text{Rotación del capital de trabajo} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Capital de trabajo}}$$

2.1.9.1.3. Ratios o razones de endeudamiento o solvencia

Calderón, M. (2013) Estos ratios sirven para medir la capacidad que tiene una empresa para pagar sus obligaciones en las fechas de vencimiento, situación que puede darse en el corto y en el largo plazo. Estas razones, al igual que las de liquidez, son estáticas, pues solo consideran partidas del Balance General.

- 1. Razón de endeudamiento de los activos totales (o apalancamiento financiero):** La razón se obtiene dividiendo los pasivos totales entre los activos totales. El resultado indica el porcentaje de fondos que se han obtenido de los acreedores. Desde

esta perspectiva, una razón baja es bien vista por los acreedores. La posibilidad de eliminar del activo las cargas diferidas, es lo deseable, pero la decisión es del analista.

$$\text{Endeudamiento total} = \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}}$$

- 2. Razón de cobertura del activo fijo:** La razón expresa el respaldo de las deudas a largo plazo y patrimonio a los activos corrientes. Una razón que supere a la unidad, indica que los activos corrientes de la empresa están financiados con capitales propios y con deudas de largo plazo; luego, un índice elevado es señal de una mayor solvencia financiera.

$$\text{Cobertura del activo fijo} = \frac{\text{Deudas a largo plazo} + \text{Patrimonio}}{\text{Activos fijos neto}}$$

- 3. Razón de cobertura de intereses:** La razón mide las veces que las utilidades operativas obtenidas por la empresa cubren el pago de intereses provenientes de los compromisos pactados con sus acreedores.

$$\text{Cobertura de intereses} = \frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{intereses}}$$

2.1.9.1.4. Ratios o razones de rentabilidad

Calderón, M. (2013) El objeto de toda empresa es vender para obtener los mayores beneficios económicos traducidos en utilidad; para ello será necesario que la administración del negocio se preocupe de una cada vez mayor participación en el mercado mediante un crecimiento ordenado. Naturalmente, estos objetivos pueden convertirse en declaraciones líricas

en situaciones como las que viven las empresas en épocas de recesión en donde la mayor parte de ellas pasan por mal momento, circunstancia en que probablemente “objeto ideal” es la supervivencia en espera de mejores tiempos.

- 1. Razón de rentabilidad patrimonial:** La razón al igual que las dos anteriores es otra de las más importantes, mide la rentabilidad en función al patrimonio neto. Se obtiene dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio neto.

$$\text{Rentabilidad patrimonial} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio neto}}$$

- 2. Razón de rentabilidad operativa (o ratio de utilidad operativa):** Como es sabido, la utilidad operativa se obtiene luego de deducir a las ventas netas el costo de las ventas y los gastos de operación (gastos de venta y gastos de administración), los cuales se tornan indispensables en las actividades ordinarias del negocio, razón de más para que la administración dedique sus mejores esfuerzos en controlarlos, pues, un cambio que no guarde relación con las ventas puede ser perjudicial.

$$\text{Rentabilidad de operacion} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas netas}}$$

- 3. Razón de rentabilidad de utilidad neta sobre activos totales (o utilidad sobre inversión):** Es un ratio que muestra el comportamiento de la empresa para generar ganancias utilizando el total de sus

inversiones (activos). Se obtiene dividiendo la utilidad neta por los activos totales.

$$\text{Ratio de utilidad/inversion} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}}$$

- 4. Razón de rentabilidad neta sobre ventas:** Relaciona la utilidad final, es decir la utilidad después de participaciones e impuesto, con las ventas. Nos indica que proporción de las ventas se queda finalmente como utilidad neta.

$$\text{Rentabilidad neta sobre ventas} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$$

2.1.10. SISTEMA DE TOMA DE DECISIONES

Chiavenato, I. (2008) La toma de decisiones es la selección de un curso de acción entre varias opciones; un aspecto fundamental en la toma de decisiones es la percepción de la situación por parte de la empresa implicada. La circunstancia para la empresa puede ser percibida por él gerente como un problema y por otra como una situación normal o hasta favorable.

Arias, P. (2015) La eficacia de una decisión tomada bien determinada no solo por la calidad de misma sino también por su oportunidad y adecuación al tiempo en que se aplica, es de gran importancia saber tanto el momento apropiado de tomar una decisión con el de que esta lleve a efecto y se ponga en práctica dentro de este tiempo requerido.

2.1.10.1. Pasos para la toma de decisiones

Arias, P. (2015) Define que los pasos para la toma de decisiones son los siguientes:

- Detección e identificación del problema.
- Búsqueda de un modelo existente aplicable a un problema o el desarrollo de uno nuevo.
- Definición general de alternativas a la luz de un problema y un modelo escogido.
- Determinación de los datos cuantitativos y cualitativos que son relevantes en el problema y análisis de aquellos datos relativos a las alternativas.
- Selección e implementación de una solución óptima que sea consistente con las metas de la gerencia.
- Evaluación después de la decisión mediante retroalimentación que suministre a la gerencia un medio para determinar la efectividad del curso en acción escogido en la solución de problema.

2.1.10.2. Toma de decisiones gerenciales

Araca, M. (2010) El proceso de identificación y selección de las acciones para el tratamiento de un problema o para aprovechar una oportunidad; es una parte importante del trabajo de un administrador. Un problema surge cuando el estado real de los asuntos difiere del estado deseado para ellos, puede también ser visto como una oportunidad para separar los objetivos establecidos.

Chambergó, G. (2012) La toma de decisiones en la empresa forma un proceso continuo que une el presente con el futuro deseado. Las empresas toman todos los días un enorme conjunto de decisiones, de corto plazo que no cambian el curso de la orientación general de la empresa, pero son necesarias para su desarrollo.

2.2. MARCO CONCEPTUAL

ACTIVIDAD EMPRESARIAL

Es el conjunto de acciones que desarrolla la empresa asumiendo recursos de capital, tecnológicos y humanos en un proceso productivo o de servicios con el objeto de cumplir con sus fines y alcanzar las metas previstas en sus planes empresariales.

ANÁLISIS FINANCIERO

Es un conjunto de principios, técnicos y procedimientos que se utilizan para transformar la información reflejada en los Estados Financieros, en información procesada utilizable para la forma de decisiones económicas, tales como nuevas inversiones, fusiones de empresas, concesión de crédito, etc. El análisis vertical, horizontal, las razones financieras y el estado de cambios en la situación financiera se han constituido en las principales herramientas para medir la gestión administrativa de una organización durante un período, así como su situación económica al final del mismo.

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El análisis de los Estados Financieros consiste en la aplicación de técnicas y operaciones matemáticas con la finalidad de obtener medidas, relaciones y variaciones a efecto de evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y asimismo para tomar decisiones acertadas.

ANÁLISIS ECONÓMICO

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

ANÁLISIS HORIZONTAL

Se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un período a otro y, por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, re presentados para períodos diferentes contables o fiscales. Es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de un período a otro.

ANÁLISIS VERTICAL

Consiste en tomar un solo estado financiero y relacionar cada una de sus partes con un total determinado dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. Es un análisis, estático pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin considerar los cambios ocurridos a través del tiempo.

COOPERATIVA AGRARIA

Cooperativa de usuarios que por su actividad económica califique como cooperativa agraria, cooperativa agraria azucarera, cooperativa agraria cafetalera, cooperativa agraria de colonización y cooperativa comunal, de acuerdo a lo señalado en la Ley General de Cooperativas.

EFICACIA

Consiste en alcanzar los resultados deseados, los cuales vienen definidos en función del cliente. Por ello todas las mediciones relacionadas con la eficacia van dirigidas hacia el cliente.

EFICIENCIA

La eficiencia es la correcta utilización de los recursos (medios de producción) disponibles. Así la eficiencia está dirigida hacia la mejor manera por la cual las cosas deben ser hechas o ejecutadas (métodos) a fin de que los recursos (personas, maquinarias, materias primas) sean aplicados de la forma más racional posible.

ESTRATEGIA

Es un conjunto integrado y coordinado de compromisos y acciones diseñados para explotar las aptitudes centrales de una empresa y generar una ventaja competitiva.

EVALUACIÓN

Identificar las necesidades de capacidad y desarrollo señalar las habilidades del empleador y las aptitudes que actualmente son inadecuadas, pero para las cuales pueden desarrollar programas.

GASTOS

Son las disminuciones en los beneficios económicos obtenidos durante el periodo contable en la forma de salidas o agotamiento de activos o generación de pasivos, y que, a su vez, producen disminución en el patrimonio de naturaleza diferente a las distribuciones hechas a los socios.

GERENCIA

Se ha empleado como sinónimo de administración, o de quien administra, sean en las empresas o demás organizaciones. Es la función de dirección ejercida en el nivel intermedio de las empresas, con el fin de diferenciarlas de la dirección en el nivel institucional y de la supervisión en un nivel operacional.

INDICADORES

Indicador es aquel concepto que mide el desempeño de un objetivo estratégico.

INGRESOS

Son los aumentos en los beneficios económicos durante el periodo contable producidos en forma de entradas o incrementos en los activos o disminución de los pasivos, y que, a su vez, producen incrementos en el patrimonio, que son de naturaleza diferente a los aportes hechos por los socios.

RENTABILIDAD

Relación existente entre los beneficios que proporcionan una determinada operación o cosa y la inversión o el esfuerzo que se ha hecho; cuando se trata del rendimiento financiero; se suele expresar en porcentajes.

SOCIO

Es cualquier persona natural o sociedad conyugal miembro de la cooperativa que deben cumplir con las obligaciones y derechos indicados en los estatutos.

SOCIOS HABLES

Aquellos socios que estén debidamente inscritos en el registro de socios, se encuentran a día en todas sus obligaciones y compromisos económicos frente a la cooperativa, hacen uso de los servicios que ofrece la cooperativa y no cuentan con sanción de suspensión o exclusión vigente.

SOCIOS INHÁBILES

Aquellos que estando inscritos en el registro de socios y hagan uso de los servicios que ofrece la cooperativa, se encuentran en situación de incumplimiento de sus obligaciones y compromisos económicos frente a la cooperativa por más de 30 días calendarios o que se encuentre con sanción de suspensión o exclusión vigente.

SOCIOS INACTIVOS

Aquellos socios que, estando inscritos en el registro de socios, no hacen uso del servicio que ofrece la cooperativa y no han presentado su renuncia ni han sido excluidas.

TOMA DE DECISIONES

La toma de decisiones es la selección de un curso de acción entre varias opciones.

2.3. ANTECEDENTES

Los antecedentes utilizados en el trabajo de investigación son los siguientes:

LEÓN. (2013). "Evaluación financiera a la cooperativa de transporte pesado alma lojana de la ciudad de Loja periodo 2011". Concluye: "La Cooperativa de Transporte Pesado "ALMA LOJANA" nunca ha realizado una evaluación financiera a sus estados financieros razón por la cual sus directivos no pueden tomar las decisiones más correctas para el mejor funcionamiento de la misma.

Al aplicar el índice de solvencia en la Cooperativa de Transporte Pesado “ALMA LOJANA” refleja que la entidad mantiene liquidez debido a que la cuota de ingresos de los socios ayuda a cubrir parte de las obligaciones pendientes que tiene la cooperativa.

Las cuentas pendientes de cobro en la Cooperativa de Transporte Pesado “ALMA LOJANA” se vienen arrastrando de años anteriores y su periodo de cancelación son de 45 días debido a que no cuentan con políticas establecidas y un control adecuado para la cancelación de las mismas.

COYLA. (2015). “El análisis financiero para la toma de decisiones en la empresa operadora SURPERU S.A., periodos 2012-2013”. Concluye: La gestión de OPERADORA SURPERÚ S.A. fue desfavorable debido a su deficiencia en la gestión y administración de los recursos económicos.

En cuanto al análisis financiero que se ha realizado también tiene una repercusión en la Toma de decisiones de la Empresa es así que tenemos las siguientes deficiencias: En cuanto al endeudamiento total la Empresa OPERADORA SURPERÚ S.A. debe de reducir el financiamiento externo; evitar el sobre endeudamiento, puesto que la misma haría que no contemos con una independencia financiera sólida así mismo los riesgos serían incontrolables.

En la Empresa de Servicios OPERADORA SURPERÚ S.A. no se ha implementado la aplicación de un análisis económico para medir las variaciones de los movimientos económicos que genera la empresa, en el análisis que se ha realizado hemos podido demostrar que se debe implementar políticas para el mejoramiento la rentabilidad de la empresa.

VIZA. (2005) "Análisis e interpretación de los Estados Financieros de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Ignacio" Ltda. de los periodos 2001 - 2002 – 2003". Concluye: El estado de Ganancias y pérdidas muestra claramente los gastos significativos, el -55.50% y un 37.68% por los gastos de ventas superando a las ventas netas, así obteniéndose una utilidad operativa del 6.82% para el año 2001 y para el año 2003 un -5.66%, este incremento de la pérdida operativa se nota en una baja de las ventas con respecto al año 2001, habiendo disminuido en S/. -185,906.04 en los periodos 2002-2001. De igual manera en los periodos 2003-2002 ha incrementado sus ventas en S/. 221,364.93 y aumentado los gastos operativos en 8.09%. El importe de las ventas netas alcanzadas en el 2003 presenta una disminución de -47.37% de las logradas en el año anterior, en el 2002 presenta un aumento de 66.075% en relación a las obtenidas en el 2001, nos indica constante desequilibrio con respecto a los ingresos netos. La utilidad bruta en ventas logradas en el 2003 es inferior en S/. 228,322.43 en relación al periodo anterior y la utilidad bruta lograda en el 2002 es superior en S/. 221,020.91 en relación al 2001, debido a la venta en el mercado exterior, en el periodo 2001 muestra un resultado negativo, de igual manera en el periodo 2003 esto porque la Cooperativa no ha tenido utilidad contable, solo en el periodo 2002 se tiene el factor de 9.82 positivo.

Los índices de liquidez muestran disponibilidad corriente para el 2001 contaba con S/. 1.18 en el 2002 contaba con S/.1.99 y en el año 2003 esta situación decae pues posee un menor respaldo de S/. 1.40 para responder cada sol de deuda corriente, la participación del Activo Corriente en

comparación al activo No corriente en la Estructura se ha mantenido estable. Con respecto a los resultados del indicador del endeudamiento Patrimonial también conocido con el nombre de Endeudamiento Financiero concluye que los capitales propios de la Cooperativa han participado en un 100%, con el 50.395% para el año 2001, con 33.925% para el año 2002 y 49.35% para el 2003.

CAPÍTULO III

MATERIALES Y MÉTODOS

3.1. TIPO Y DISEÑO DE INVESTIGACION

3.1.1. MÉTODOS DE INVESTIGACIÓN

La investigación se desarrolló utilizando los métodos: deductivo, descriptivo y analítico, detallados a continuación:

- a. **Método deductivo:** Este método permitió formular la hipótesis, de la misma forma ayudo a obtener los resultados de la investigación, como también formular las conclusiones del trabajo.
- b. **Método descriptivo;** Se utilizó este método para realizar la evaluación de los estados financieros a través de cuadros para demostrar los resultados de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda.
- c. **Método analítico:** Este método permitió en el trabajo de investigación descomponer un todo en sus partes, con la finalidad de estudiar y conocer sus características, naturaleza y propiedades de los elementos; Asimismo se utilizó este método porque permitió el análisis de la normatividad documentaria de cada componente y de cada muestra, mediante este método se buscó componentes lógicos como los indicadores financieros para luego sacar las conclusiones acerca

del comportamiento general del todo en este caso la cooperativa y algunas recomendaciones para la adecuada toma de decisiones.

d. Método estadístico: Este método se utilizó para realizar la representación gráfica de los resultados obtenidos en la aplicación de los estados financieros e interpretación de los mismos.

3.1.2. MATERIALES

Para este trabajo de investigación se tuvo acceso a la documentación necesaria de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda. como la Memoria Anual, documentación contable como:

- Estado de Situación Financiera,
- Estado de Resultados,
- Plan estratégico, Balances,
- Reportes adicionales del ejercicio económico.

3.2. POBLACIÓN Y MUESTRA

3.2.1. POBLACIÓN

La población para el trabajo de investigación viene a ser la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda., ubicada en el distrito de San Juan del Oro de la Provincia de Sandía del departamento de Puno, los socios, así como el personal jerárquico, directivos, los mismos que sirvieron como la unidad de análisis.

3.2.2. MUESTRA

La muestra del trabajo de investigación está dada por la información financiera que básicamente son los Estados Financieros (Estado de situación financiera y Estado de resultados) de los ejercicios económicos 2015 – 2016 de la Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda., asimismo el personal relacionado con la cooperativa.

3.3. TECNIAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCION DE DATOS

Las técnicas utilizadas para la recolección de datos son:

3.3.1. ANÁLISIS DOCUMENTAL

El análisis documental permitió recopilar datos como también información necesaria para desarrollar y sustentar el trabajo de investigación, se recurrió a la gerencia de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda., para obtener información de los archivos sobre la captación de recursos y documentos como:

- Los Estados Financieros (Estado de Situación Financiera, Estado de resultados)
- El registro de socios
- Estatuto de la cooperativa
- Organigrama
- Memoria anual, entre otros documentos.

3.4. PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE DATOS

Para el procesamiento de información compilada, se ha utilizado el análisis y evaluación del Estado de Situación Financiera y del Estado de Resultados de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda., también se realizó tablas para tabular los resultados.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

Este capítulo contiene los resultados que se obtuvieron del desarrollo de la investigación realizada, conforme a los objetivos que se plantearon para efecto del trabajo de investigación. La información que contiene este capítulo con el propósito de dar respuesta a cada una de las interrogantes planteadas y de tal forma alcanzar nuestros objetivos.

4.1. ANÁLISIS DEL PRIMER OBJETIVO

EVALUACIÓN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA COOPERATIVA AGRARIA CAFETALERA SAN JUAN DEL ORO LTDA.

La evaluación de la situación financiera de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda., se realizó sobre la base de los Estados Financieros primordialmente sobre el Estado de Situación Financiera de los periodos 2015 – 2016, para lo cual, a continuación, procederé a explicar mediante cuadros, gráficos, esquemas de análisis.

4.1.1. ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Para el análisis del estado de situación financiera se utilizó dos métodos, el análisis horizontal y el análisis vertical

CUADRO 1

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

RUBROS	PERIODOS		VARIACION	%
	2016	2015		
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTES				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	24,139.93	333,629.30	-309,489.37	-92.76%
Cuentas por Cobrar Comerciales	925,879.77	691,207.64	234,672.13	33.95%
Cuentas de Cobranza Dudosa	-175,127.22	-175,127.22	0.00	0.00%
Otras Cuentas por Cobrar Personal y Accionistas	1,059,610.28	1,094,574.18	-34,963.90	-3.19%
Otras Cuentas por Cobrar Diversas	665,472.16	653,472.16	12,000.00	1.84%
Existencias	0.00	16,628.61	-16,628.61	-100.00%
Gastos Contratados por Anticipado	42,600.92	32,532.26	10,068.66	30.95%
Credito Fiscal	1,066,459.36	1,008,745.21	57,714.15	5.72%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	3,609,035.20	3,655,662.14	-46,626.94	-1.28%
ACTIVO NO CORRIENTES				
Impuesto Renta ADICIONES	0.00	67,300.00	-67,300.00	-100.00%
Inversiones Mobiliarias	428,071.98	428,071.98	0.00	0.00%
Inversiones Inmobiliarias	1,805,945.03	1,805,945.03	0.00	0.00%
Depreciacion, amortizacion	-483,345.83	-483,345.83	0.00	0.00%
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	276,456.27	274,610.51	1,845.76	0.67%
Intangibles	21,565.17	21,565.17	0.00	0.00%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	2,048,692.62	2,114,146.86	-65,454.24	-3.10%
TOTAL ACTIVOS	5,657,727.82	5,769,809.00	-112,081.18	-1.94%
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTES				
Tributos por Pagar	2,998.83	6,200.08	-3,201.25	-51.63%
Prestamo de terceros, Financiamiento	1,218,268.92	1,032,574.22	185,694.70	17.98%
Prestamo de Accionistas o Socios	35,080.28	60,819.68	-25,739.40	-42.32%
Remuneraciones y Participaciones por Pagar	5,571.50	696.95	4,874.55	699.41%
Cuentas por Pagar Comerciales Terceros	1,074,733.99	1,294,220.32	-219,486.33	-16.96%
TOTAL PASIVO CORRIENTES	2,336,653.52	2,394,511.25	-57,857.73	-2.48%
PASIVO NO CORRIENTES				
Otras Cuentas por Pagar	38,175.93	21,675.93	16,500.00	76.12%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	38,175.93	21,675.93	16,500.00	76.12%
TOTAL PASIVO	2,374,829.45	2,416,187.18	-41,357.73	-1.71%
PATRIMONIO NETO				
Capital mas Aportaciones	1,792,385.67	1,806,892.42	-14,506.75	-0.80%
Acciones de Inversión	104,628.16	104,628.16	0.00	0.00%
Capital Adicional	1,220,098.96	1,220,098.96	0.00	0.00%
Reservas Legales	135,886.73	135,886.73	0.00	0.00%
Resultados Acumulados	18,815.56	82,512.65	-63,697.09	-77.20%
RESULTADO DEL EJERCICIO	11,083.29	3,602.90	7,480.39	207.62%
Total Patrimonio Neto Atribuible a la Matriz	3,282,898.37	3,353,621.82	-70,723.45	-2.11%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	5,657,727.82	5,769,809.00	-112,081.18	-1.94%

FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda.

INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS DEL ANÁLISIS HORIZONTAL

El cuadro 1 refleja el Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda. correspondiente a los periodos 2015 y 2016; se establece las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales.

Análisis de las cuentas del Activo

Activo corriente: En el año 2015 se contaba con un activo corriente de S/ 3 655 662,14 y para el año 2016 el activo corriente disminuyó a S/ 3 609 035,20 dicha disminución haciéndolo observando que se ha S/ 46 626,94 lo que representa una variación porcentual de 1,28%; los rubros más representativos en los dos periodos son: Efectivo y Equivalentes de Efectivo, Cuentas por Cobrar Comerciales, Existencias y Gastos Contratados por Anticipado.

- **Efectivo y Equivalentes de Efectivo:** En este rubro para el año 2015 se tiene una cifra de S/ 333 629,30 y para el año 2016 se tiene el monto de S/ 24 139,93, obteniendo una disminución en S/ 309 489,37 cifra que representa el 92,76%; Esta considerable variación se debe a que el efectivo fue destinado para pagos de algunas obligaciones como el pago de los préstamos de socios y cuentas por pagar comerciales terceros.
- **Cuentas por Cobrar Comerciales:** Este rubro para año 2015 tenía una cifra de S/ 691 207,64 y para el año 2016 se tiene una cifra de S/ 925 879,77 obteniendo un incremento de S/ 234 672,13 que representa el 33,95%; este incremento se debió a que la cooperativa operó en la parte

comercial con ventas al crédito teniendo facturas por cobrar emitidas en cartera, lo que justifica su incremento.

- **Existencias:** En este rubro para año 2015 tenía una cifra de S/ 16 628,61 y para el año 2016 se tiene una cifra de S/ 0,00 obteniendo una disminución de S/ 16.628,61 que representa el 100,00%; la disminución de existencias del periodo 2015 al periodo 2016 se debe a que tiene una alta circulación y/o rotación de existencias en almacén.
- **Gastos Contratados por Anticipado:** En el rubro de gastos contratados por anticipado, en el periodo 2015 es de S/ 32 532,26 y en el periodo 2016 se tiene una cifra de S/ 42 600,92 obteniendo un incremento de S/ 10 068,66 que representa el 30,95%; este porcentaje de variación expresa que la Cooperativa realizó la contratación de servicios de forma anticipada.

Activo no corriente: Para el año 2015 se contaba con un activo corriente de S/ 2 114 146,86 y para el año 2016 se contaba con una cifra de S/ 2 048 692,62 observando que se ha tenido una disminución de S/ 65.454,24 lo que representa una variación porcentual de 3,10%; los rubros más representativos en los dos periodos son: Impuesto Renta Adiciones.

- **Impuesto Renta Adiciones:** En el periodo 2015 este rubro ascendía a S/ 67 300,00 y para el año 2016 disminuyo a una cifra de S/ 0,00 disminuyendo en un 100,00%, esta disminución se debió a que la cooperativa tenía saldo a favor del impuesto a la renta y lo utilizo para sus pagos a cuenta.

Análisis de las cuentas del pasivo y patrimonio

Pasivo corriente: Del periodo 2015 al periodo 2016 se observa una disminución de S/ 57 857,73 lo que representa un 2,48%, las cuentas más representativas son: Tributos por Pagar, Préstamo de Accionistas o Socios, Remuneraciones y Participaciones por Pagar.

- **Tributos por Pagar:** Esta cuenta para el 2015 presenta una cifra de S/ 6 200,08 y para el periodo 2016 disminuyo a S/ 2 998,83, la disminución asciende a S/ 3 201,25, lo que representa un 51,63%; esta variación se dio porque la cooperativa dio cumplimiento con sus obligaciones y compromisos tributarios ante la administración tributaria.
- **Préstamo de Accionistas o Socios:** Para el año 2015 esta cuenta presenta una cifra de S/ 60 819,68 y para el año 2016 esta cifra disminuyo a S/ 35 080,28 la disminución asciende a S/ 25 739,40 que representa el 42,32%; la disminución al periodo 2016 se debe a que la cooperativa cumplió las obligaciones por préstamo de accionistas o socios.
- **Remuneraciones y Participaciones por Pagar:** La cuenta de remuneraciones y participaciones por pagar para el año 2015 se tiene la suma de S/ 696,95 y para el año 2016 se ha incrementado en S/ 5 571,50 el incremento es de S/ 4 874,55, que representa el 699,41%; La notable variación se debe a que la cooperativa no ha efectivizado las remuneraciones y tiene planillas atrasadas pendientes de pago, así como también los beneficios sociales como gratificaciones y compensación por tiempo se servicios.

- **Otras Cuentas por Pagar:** Para el año 2015 este rubro tiene un monto de S/ 21 675,93 y para el año 2016 se tiene un monto de S/ 38 175,93 obteniendo un incremento de S/ 16.500,00, lo que representa una variación de 76,12%; esta variación representa un incremento de obligaciones por pagar de reclamaciones por terceros, préstamos pendientes por pagar.
- **Resultados Acumulados:** Para el año 2015 esta cuenta presenta una cifra de S/ 82 512,65 y para el año 2016 esta cifra disminuyó a S/ 18 815,56, teniendo una disminución de S/ 63.697,09, esta disminución representa el 77,20% respectivamente debido a que se incrementó las pérdidas acumuladas.
- **Resultado del Ejercicio:** Para el año 2015 esta cuenta presenta una cifra de S/ 3 602,90 y para el año 2016 esta cifra fue de S/ 11 083,29, teniendo un incremento de S/ 7 480,39, este incremento representa el 207,62% respectivamente debido a que en el periodo 2016 se tuvo un incremento en la utilidad del ejercicio.

CUADRO 2

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

RUBROS	PERIODOS			
	2016	%	2015	%
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTES				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	24,139.93	0.43%	333,629.30	5.78%
Cuentas por Cobrar Comerciales	925,879.77	16.36%	691,207.64	11.98%
Cuentas de Cobranza Dudosa	-175,127.22	-3.10%	-175,127.22	-3.04%
Otras Cuentas por Cobrar Personal y Accionistas	1,059,610.28	18.73%	1,094,574.18	18.97%
Otras Cuentas por Cobrar Diversas	665,472.16	11.76%	653,472.16	11.33%
Existencias	0.00	0.00%	16,628.61	0.29%
Gastos Contratados por Anticipado	42,600.92	0.75%	32,532.26	0.56%
Credito Fiscal	1,066,459.36	18.85%	1,008,745.21	17.48%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	3,609,035.20	63.79%	3,655,662.14	63.36%
ACTIVO NO CORRIENTES				
Impuesto Renta ADICIONES	0.00	0.00%	67,300.00	1.17%
Inversiones Mobiliarias	428,071.98	7.57%	428,071.98	7.42%
Inversiones Inmobiliarias	1,805,945.03	31.92%	1,805,945.03	31.30%
Depreciacion, amortizacion	-483,345.83	-8.54%	-483,345.83	-8.38%
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	276,456.27	4.89%	274,610.51	4.76%
Intangibles	21,565.17	0.38%	21,565.17	0.37%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	2,048,692.62	36.21%	2,114,146.86	36.64%
TOTAL ACTIVOS	5,657,727.82	100.00%	5,769,809.00	100.00%
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTES				
Tributos por Pagar	2,998.83	0.05%	6,200.08	0.11%
Prestamo de terceros, Financiamiento	1,218,268.92	21.53%	1,032,574.22	17.90%
Prestamo de Accionistas o Socios	35,080.28	0.62%	60,819.68	1.05%
Remuneraciones y Participaciones por Pagar	5,571.50	0.10%	696.95	0.01%
Cuentas por Pagar Comerciales Terceros	1,074,733.99	19.00%	1,294,220.32	22.43%
TOTAL PASIVO CORRIENTES	2,336,653.52	41.30%	2,394,511.25	41.50%
PASIVO NO CORRIENTES				
Otras Cuentas por Pagar	38,175.93	0.67%	21,675.93	0.38%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	38,175.93	0.67%	21,675.93	0.38%
TOTAL PASIVO	2,374,829.45	41.97%	2,416,187.18	41.88%
PATRIMONIO NETO				
Capital mas Aportaciones	1,792,385.67	31.68%	1,806,892.42	31.32%
Acciones de Inversión	104,628.16	1.85%	104,628.16	1.81%
Capital Adicional	1,220,098.96	21.57%	1,220,098.96	21.15%
Reservas Legales	135,886.73	2.40%	135,886.73	2.36%
Resultados Acumulados	18,815.56	0.33%	82,512.65	1.43%
RESULTADO DEL EJERCICIO	11,083.29	0.20%	3,602.90	0.06%
Total Patrimonio Neto Atribuible a la Matriz	3,282,898.37	58.03%	3,353,621.82	FALSO
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	5,657,727.82	100.00%	5,769,809.00	100.00%

FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda.

INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS DEL ANÁLISIS VERTICAL

El cuadro 2 refleja el Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda. Correspondiente a los periodos 2015 y 2016; del cual extraemos el siguiente análisis:

Análisis de las cuentas del Activo

Activo corriente: Según este cuadro podemos observar que, realizando la comparación de los rubros del Estado de Situación financiera, se muestra que en el periodo 2015 el activo corriente representó el 63,36% y en el periodo 2016 representó el 63,79% del total del activo, manteniendo una variación del 0,43%; los rubros más representativos del activo corriente son: Otras Cuentas por Cobrar Personal y Accionistas y el rubro de Crédito Fiscal.

- **Cuentas por Cobrar Comerciales:** En el 2015 representa el 12,00% y en el 2016 representa el 16,36% del total de activos, observando un incremento de 4,36%.
- **Otras Cuentas por Cobrar Personal y Accionistas:** Este rubro para el año 2015 representa el 18,97% y para el año 2016 representa el 18,73% del total de activos, teniendo una variación que disminuye en 0,24%.
- **Crédito Fiscal:** Según el cuadro 2, este rubro para el año 2015 representa el 17,48% y para el año 2016 representa el 18,85%, del total de activos, teniendo una variación que incrementa en 1,37%.

Activo no corriente: Según este cuadro podemos observar que en el periodo 2015 el activo no corriente representó el 36,64% y en el periodo 2016 representó el 36,21% del total de activos, manteniendo una variación que disminuye en 0,43%; el rubro más representativo del activo no corriente es: Inversiones Inmobiliarias.

- **Inversiones Inmobiliarias:** Observando el cuadro 2 el rubro de inversiones mobiliarias para el año 2015 representa el 31,30% y para el año 2016 representa el 31,92% del total de activos, teniendo una variación que incrementa en 0,62%.

Análisis de las cuentas del Pasivo y Patrimonio

Pasivo corriente: Según este cuadro podemos observar que en el periodo 2015 el pasivo corriente representó el 41,50% y en el periodo 2016 representó el 41,30% del total de pasivo y patrimonio neto, manteniendo una variación que disminuye en 0,20%; los rubros más representativos del pasivo corriente son: Préstamo de terceros, Financiamiento y Cuentas por Pagar Comerciales Terceros.

- **Préstamo de terceros, Financiamiento:** Este rubro para el año 2015 representa el 17,90% y para el año 2016 representa el 21,53% del total de pasivo y patrimonio neto, teniendo una variación que incrementa en 3,64%.
- **Cuentas por Pagar Comerciales Terceros:** El rubro de Cuentas por Pagar Comerciales Terceros para el año 2015 representa el 22,43% y para el año 2016 representa el 19,00% del total de pasivo y patrimonio neto, teniendo una variación que disminuye en 3,44%.

Patrimonio: Según el cuadro 02 podemos observar que en el periodo 2015 el patrimonio representó el 58,12% y en el periodo 2016 representó el 58,03% del total de pasivo y patrimonio neto, manteniendo una variación que disminuye en -0,10%; los rubros más representativos del patrimonio son: Capital más Aportaciones, Capital Adicional.

- **Capital más Aportaciones:** Según el cuadro 2 se analiza que el rubro de Capital más Aportaciones para el año 2015 representa el 31,32% y para el año 2016 representa el 31,68% del total de pasivo y patrimonio neto, teniendo una variación que incrementa en 0,36%.
- **Capital Adicional:** Este rubro para el año 2015 representa el 21,15% y para el año 2016 representa el 21,57% del total de pasivo y patrimonio neto, teniendo una variación que incrementa en 0,42%.

RATIOS FINANCIEROS DE LIQUIDEZ Y ENDEUDAMIENTO O SOLVENCIA

INDICADORES DE LIQUIDEZ

Razón corriente (liquidez general, circulante o solvencia a corto plazo)

Se empleó el indicador de razón corriente (o solvencia a corto plazo) para que permita medir la capacidad de la empresa de enfrentar sus obligaciones a corto plazo.

CUADRO 3

RAZÓN CORRIENTE (O SOLVENCIA A CORTO PLAZO)

2016	2015	SECTOR
$\frac{3.609.035,20}{2.336.653,52} = S / 1,54=154,45\%$	$\frac{3.655.662,14}{2.394.511,25} = S / 1,53=152,67\%$	S/ 1.32

Fuente: Elaboración propia, Estados Financieros

INTERPRETACIÓN

De acuerdo al cuadro 3 referente al indicador financiero de razón corriente (o solvencia a corto plazo), la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda. para el periodo 2016 por cada sol que la cooperativa requiere para el pago de sus obligaciones corrientes dispone de S/ 1.54; es decir que el activo corriente excede al pasivo corriente en 154,45%. Esto significa que la cooperativa puede, utilizando su efectivo, sus cuentas por cobrar y sus existencias, pagar con holgura sus obligaciones de corto plazo. Con relación al periodo anterior 2015 por cada sol que la cooperativa requiere para el pago de sus obligaciones corrientes dispone de S/ 1.53; es decir que el activo corriente excede al pasivo corriente en 152,67% para pagar sus obligaciones de corto plazo. En comparación de ambos periodos en estudio del periodo 2015 al 2016 se observa un leve incremento en 1.78% de capacidad de pago a corto plazo.

Prueba ácida

Se empleó la prueba ácida, para medir la capacidad de pago de la empresa, en el corto plazo, acercándose más a los activos que rápidamente se convierten en dinero excluyéndose las existencias por ser menos líquidos dentro del activo corriente.

CUADRO 4

PRUEBA ÁCIDA

2016	2015	SECTOR
$\frac{3.566.434,28}{2.336.653,52} = S / 1,53$	$\frac{3.606.501,27}{2.394.511,25} = S / 1,51$	S/ 0.77

Fuente: Elaboración propia, Estados Financieros

INTERPRETACIÓN

Según el cuadro 4 referente al indicador de prueba acida, la Cooperativa para el periodo 2016, por cada sol que la cooperativa debe pagar en el corto plazo dispone de S/ 1,53, de la misma forma se puede interpretar que el efectivo y equivalentes de efectivo sumados a las cuentas por cobrar comerciales, personal y accionistas y cuentas por cobrar diversas permiten cubrir el 152.63% de los pasivos a corto plazo. Comparando esta información con el año anterior 2015 donde el resultado de este indicador es de S/ 1.51 de disposición para cubrir sus obligaciones a corto plazo lo que representa un 150.62% denotando un leve incremento en 2.01% de liquidez. La solvencia de corto plazo ha mejorado.

En relación al promedio del sector, la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda., tiene resultados superiores al promedio de sector Industrias Manufactureras que es de S/. 0.77 y el resultado que la empresa posee para el año 2016 es de S/. 1,53 y para el año 2015 es de S/. 1,51. Se puede concluir entonces que la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda., mantiene un nivel aceptable de capacidad de pago respecto a sus obligaciones de mayor exigibilidad.

Disponibilidad inmediata

Se empleó el indicador de disponibilidad inmediata, para medir la capacidad de pago de la empresa frente a sus obligaciones, en el muy corto plazo, considerando solo el activo más líquido o efectivo de la empresa.

CUADRO 5
DISPONIBILIDAD INMEDIATA

2016	2015	SECTOR
$\frac{24.139,93}{2.336.653,52} = S / 0,01$	$\frac{333.629,30}{2.394.511,25} = S / 0,14$	S/ 0.21

Fuente: Elaboración propia, Estados Financieros

INTERPRETACIÓN

De acuerdo al cuadro 5 la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda. para el periodo 2016 se puede interpretar que: por cada sol que la cooperativa debe pagar en el plazo inmediato dispone de tan solo S/ 0.01 céntimos; esto indica que los recursos más líquidos (el dinero, y otros activos considerados por la gerencia como equivalentes de efectivo) no son suficientes para cubrir los pasivos corrientes. Con relación al periodo anterior 2015 este indicador financiero muestra una disposición de S/ 0.14 céntimos como recurso líquido para cubrir oportunamente sus obligaciones de menor vencimiento mayor exigibilidad. Realizando la comparación de los dos periodos en estudio se determinó que existe una notable disminución del periodo 2015 al 2016 de S/ 0.13 de recursos líquidos para la cancelación de los pasivos corriente.

En relación al promedio del sector, la Cooperativa tiene resultados inferiores al promedio del sector, así que la disponibilidad inmediata del sector es de S/ 0.21 y el resultado que la empresa posee para el año 2016 es de S/ 0.01 y para el año 2015 es de S/ 0.14. En conclusión, se puede decir que la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda., no cuenta con una buena capacidad pago respecto a sus obligaciones a corto plazo o mayor exigibilidad, considerando solo el recurso líquido, sobre todo para el periodo 2016.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO O SOLVENCIA

Razón de endeudamiento

Se empleó el indicador de Razón de endeudamiento para medir la proporción del total de activos que es financiado con recursos de terceros.

CUADRO 6

RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO

2016	2015	SECTOR
$\frac{2.374.829,45}{5.657.727,82} = 0,42 = 41.97\%$	$\frac{2.416.187,18}{5.769.809,00} = 0,42 = 41.88\%$	49,60%

Fuente: Estados Financieros

INTERPRETACIÓN

De acuerdo al cuadro 6 referente al indicador financiero de razón de endeudamiento, la cooperativa para el periodo 2016 el pasivo total alcanza el 41.97% de los activos o inversiones, de lo que se deduce que el 58.03% de las inversiones está financiado con capitales propios (Patrimonio neto). Para el periodo anterior 2015 la empresa ha financiado sus activos con 41,88% de capital de terceros y 58,12% con capital propio. Realizando una comparación en ambos periodos en estudio, se puede observar que no existe diferencia representativa, lo que indica que la cooperativa se mantiene en relación al financiamiento de sus activos y el uso de recursos propios. La cooperativa se encuentra en un rango recomendable de 40% y 60%.

En relación al promedio del sector, la cooperativa tiene resultados inferiores al promedio de sector, es así que el porcentaje del sector es 49,50% y el resultado

que la cooperativa posee para el año 2016 es de 41.97% y para el año 2015 es de 41,88%. Lo cual evidencia que la cooperativa esta mejor a la del sector, no cuenta con una independencia financiera.

Apalancamiento financiero

CUADRO 7

APALANCAMIENTO FINANCIERO

2016	2015	SECTOR
$\frac{5.657.727,82}{3.282.898,37} \times \frac{11.083,29}{126.844,4} = 0,15$ Veces	$\frac{5.769.809,00}{3.353.621,82} \times \frac{3.602,90}{71.504,39} = 0,09$ Veces	1.70 Veces

Fuente: Estados Financieros

INTERPRETACIÓN

Según el cuadro 7, referente al apalancamiento financiero de la Cooperativa, se observa que en año 2016 fue de 0.15 veces fondos o recurso de terceros por cada nuevo sol de fondos propios y para el año 2015 fue de 0.09 veces.

En relación al promedio del sector, la empresa tiene resultados inferiores al promedio del sector, así, por ejemplo, el porcentaje del sector es 1.70 veces y el resultado que la cooperativa posee para el año 2016 es de 0.15 veces y para el año 2015 es de 0.09 veces, la cooperativa a diferencia del sector, refleja una baja rentabilidad financiera.

Independencia financiera

Se empleó el indicador de Independencia financiera para medir el total de recursos con que cuenta la empresa, cuanto corresponde los recursos propios.

CUADRO 8

INDEPENDENCIA FINANCIERA

2016	2015	SECTOR
$\frac{3.282.898,37}{5.657.727,82} = 58,03\%$	$\frac{3.353.621,82}{5.769.809,00} = 58,12\%$	50.40%

Fuente: Estados Financieros

INTERPRETACIÓN

Según el cuadro 9, referente a la independencia financiera, se observa que la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda., para el periodo 2016 cuenta con una independencia financiera del 58,03% y para el año 2015 un 58,12%, este resultado refleja que la cooperativa cuenta con una aceptable independencia financiera. En relación al promedio del sector este representa el 50,40% y el resultado que la empresa posee para el año 2016 es de 58,03% y para el año 2015 es de 58,12%. Lo que significa que la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda., tiene independencia o autonomía financiera aceptable en relación a lo que representa el sector.

CUADRO 9

RESUMEN DE INDICADORES DE LIQUIDÉZ Y ENDEUDAMIENTO

INDICADORES	PERIODO		VARIACIÓN	SECTOR
	2016	2015		
INDICADORES DE LIQUIDEZ				
Razón corriente (o solvencia a corto plazo)	S/1.54	S/1.53	S/0.01	S/ 1,32
Prueba acida	S/1.53	S/1.51	S/0.02	S/ 0,77
Disponibilidad inmediata	S/0.01	S/0.14	-S/0.13	S/ 0,21
INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO O SOLVENCIA				
Razón de endeudamiento	41.97%	41.88%	0.09%	49,6%
Apalancamiento financiero	0.15	0.09	0.06	1,70 VECES
independencia financiera	58.03%	58.12%	-0.09%	50,40%

FUENTE: Cuadros del 3 al 9.

4.2. ANÁLISIS DEL SEGUNDO OBJETIVO

EVALUACION DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA COOPERATIVA AGRARIA CAFETALERA SAN JUAN DEL ORO LTDA.

La evaluación de la situación económica de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda., se realizó sobre la base de los Estados Financieros primordialmente el Estado de Resultados de los periodos 2015 – 2016, para lo cual, a continuación, procederé a explicar mediante cuadros, gráficos, esquemas de análisis.

4.2.1. ANÁLISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS

Para el análisis del Estado de Resultados se utilizó dos métodos, el análisis horizontal y el análisis vertical.

CUADRO 10

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

RUBROS	PERIODOS		VARIACION	%
	2016	2015		
INGRESOS OPERACIONALES:				
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	3.105.725,23	1.778.141,73	1.327.583,50	74,66%
Total, Ingresos Brutos	3.105.725,23	1.778.141,73	1.327.583,50	74,66%
COSTO DE VENTAS:				
Costo de Ventas (Operacionales)	-2.371.702,09	-1.305.935,54	- 1.065.766,55	81,61%
Total, Costos Operacionales	-2.371.702,09	-1.305.935,54	- 1.065.766,55	81,61%
UTILIDAD BRUTA	734.023,14	472.206,19	261.816,95	55,45%
Gastos de Ventas	-263.616,59	-194.449,90	-69.166,69	35,57%
Gastos de Administración	-591.940,88	-471.326,66	-120.614,22	25,59%
Otros Ingresos	248.378,81	265.074,76	-16.695,95	-6,30%
UTILIDAD OPERATIVA	126.844,48	71.504,39	55.340,09	77,39%
Ingresos Financieros	32.217,08	74.294,46	-42.077,38	-56,64%
Gastos Financieros	-147.978,27	-209.495,95	61.517,68	-29,36%
Adiciones del Ejercicio		67.300,00	-67.300,00	-100,00%
RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA	11.083,29	3.602,90	7.480,39	207,62%
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	11.083,29	3.602,90	7.480,39	207,62%

FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda.

INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS DEL ANÁLISIS HORIZONTAL

En el cuadro 11 se puede observar el Análisis Horizontal del Estado de Resultados de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda., períodos 2015 y 2016, en el cual se pueden establecer las variaciones cuantitativas y porcentuales.

- **Ventas Netas (Ingresos Operacionales):** En este rubro se puede observar que la cooperativa incremento las ventas al periodo 2016 en S/ 1 327 583,50, variación que representa el 74,66%; este incremento de las ventas se debió a que la Cooperativa realizo mayor rotación de sus inventarios.
- **Costo de Ventas (Operacionales):** Según el cuadro 11 se puede observar que este rubro tiene un incremento de S/ 1 065 799,55 lo que representa el 81,61%; esta variación representa un incremento del costo de ventas debido a que se incrementaron las ventas por lo tanto se incurrió en mayores costos para la producción de café, lo que ocasiona una mayor disminución en la Utilidad bruta.
- **Gastos de Ventas y Gastos de Administración:** El rubro gastos de Ventas presenta un incremento de S/ 69 166,69 al periodo 2016, lo que representa un 35,57%, mientras que el rubro de Gastos de administración incrementó en S/ 120 614,22 al periodo 2016, lo que representa un 25,59%; en ambos rubros se denota un incremento de gastos que de la misma manera se reflejara en la disminución de la utilidad operativa.

- **Otros ingresos:** Ingresos obtenidos por alquiler de local, inscripción de nuevos socios, presenta una disminución de S/ 16 695,65 al año 2016, que representa el 6,30%; esta variación.
- **Ingresos Financieros y Gastos Financieros:** El rubro Ingresos financieros disminuyo en S/ 42 077,38 lo que representa un 56,64% esta variación representa una disminución de estos ingresos financieros como resultado de la ganancia por diferencia de cambio; mientras que el rubro de Gastos financieros presenta una disminución de S/ 61 517,68 lo que representa un 29,36%,
- **Utilidad (perdida) del ejercicio:** La utilidad del ejercicio en el periodo 2015 fue de S/ 3 602,90 y en el periodo 2016 fue de S/ 11 083,29 obteniendo una mejora considerable de Utilidad, teniendo un incremento de S/ 7.480,39 lo que representa un 207,62%.

CUADRO 11

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

RUBROS	PERIODOS			
	2016	%	2015	%
INGRESOS OPERACIONALES:				
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	3.105.725,23	100,00%	1.778.141,73	100%
Total, Ingresos Brutos	3.105.725,23	100,00%	1.778.141,73	100,00%
COSTO DE VENTAS:				
Costo de Ventas (Operacionales)	-2.371.702,09	-76,37%	-1.305.935,54	-73,44%
Total, Costos Operacionales	-2.371.702,09	-76,37%	-1.305.935,54	-73,44%
UTILIDAD BRUTA	734.023,14	23,63%	472.206,19	26,56%
Gastos de Ventas	-263.616,59	-8,49%	-194.449,90	-10,94%
Gastos de Administración	-591.940,88	-19,06%	-471.326,66	-26,51%
Otros Ingresos	248.378,81	8,00%	265.074,76	14,91%
UTILIDAD OPERATIVA	126.844,48	4,08%	71.504,39	4,02%
Ingresos Financieros	32.217,08	1,04%	74.294,46	4,18%
Gastos Financieros	-147.978,27	-4,76%	-209.495,95	-11,78%
Adiciones del Ejercicio			67.300,00	3,78%
RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA	11.083,29	0,36%	3.602,90	0,20%
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	11.083,29	0,36%	3.602,90	0,20%

FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda.

INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS DEL ANÁLISIS VERTICAL

En el cuadro 12 se puede observar el Análisis Vertical del Estado de Resultados de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda., períodos 2015 y 2016, en el cual se pueden establecer las variaciones cuantitativas y porcentuales.

- **Costo de Ventas (Operacionales):** Este rubro para el periodo 2015 tiene una cifra de S/ 1 305 935,54 lo que porcentualmente se expresa en 73,44% del total de las ventas netas y para el periodo 2016 se tiene una cifra de S/ 2 371 702,09 que expresado porcentualmente es 76,37% del total de las ventas netas respectivamente, a razón de que se incrementó la producción de café, se incrementó los costos de manufactura del café, lo que justifica su mayor representatividad frente a las ventas.
- **Gastos de Ventas y Gastos de Administración:** El rubro gastos de Ventas para el periodo 2015 presenta una cifra de S/ 194 449,90 lo que representa el 10,94% del total de las ventas netas de ese periodo, con relación al periodo 2016 presenta una cifra de S/ 263 616,59 lo que representa un 8,49%, del total de las ventas netas, mientras que el rubro de Gastos de administración para el periodo 2015 presenta una cifra de S/ 471.326,66 lo que representa un 26,51% de total de las ventas netas y el periodo 2016 presenta una cifra de S/ 591 940,88 lo que representa un 19,06% del total de las ventas netas; en ambos rubros se denota que se tiene un alto porcentaje representativo, indicando que la Cooperativa va incrementando sus Gastos administrativos.

- **Utilidad (perdida) del ejercicio:** La utilidad del ejercicio en el periodo 2015 fue de S/ 3 602,90 lo que representa un 0,20% del total de las ventas netas de ese periodo, mientras que en el periodo 2016 fue de S/ 11 083,29 lo que representa un 0,36% del total de las ventas netas del mismo periodo siendo un porcentaje bajo con relación a las ventas netas; sin embargo se muestra un crecimiento de S/ 7 480,39 al periodo 2016, lo que es favorable para la Cooperativa.

RATIOS FINANCIEROS DE GESTIÓN Y RENTABILIDAD

RATIOS DE GESTION

Activo Corriente Financiado por Fondo de Maniobra

CUADRO 12

ACTIVO CORRIENTE FINANCIADO POR FONDO DE MANIOBRA

2016	2015	SECTOR
$\frac{1\ 272\ 381,68}{3\ 609\ 035,20} = 35,26\%$	$\frac{1\ 261\ 150,89}{3\ 655\ 662,14} = 34,50\%$	24,50%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda.

INTERPRETACIÓN

Con relación al cuadro 13 en el periodo 2015 el 34,50% de los activos corrientes representa el fondo de maniobra o capital de trabajo, en el periodo 2016 el 35,26% de los activos corrientes es representado por el fondo de maniobra. Comparando con el índice del sector el cual es de 24,50%, la cooperativa cuenta con cifras mayores a las del sector.

Rotación de activos

Se utilizó el indicador de rotación de activos, para medir el grado de eficiencia con el cual la cooperativa ha utilizado el total de sus inversiones para generar ventas; en tanto se obtenga un mayor indicador, este representará una mayor eficiencia en el uso de los activos totales para generar ventas.

CUADRO 13

ROTACIÓN DE ACTIVOS

2016	2015	SECTOR
$\frac{3.105725,23}{5.657.727,82} = 0,55$	$\frac{1.778.141,73}{5.769.809,00} = 0,31$	1,10 veces

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda.

INTERPRETACIÓN

Según el cuadro 14 la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda., tiene 0,55 veces de rotación de la inversión del activo para el año 2016 y de 0,31 veces de rotación de la inversión del activo para el año 2015, ya que en este periodo disminuyó levemente sus ventas.

En relación al promedio del sector, la cooperativa tiene resultados inferiores al promedio del sector, es así que la rotación de activos del sector es 1,10 veces y el resultado que la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda., posee para el año 2016 es de 0.55 de rotación de la inversión del activo y para el año 2015 es de 0,31. Lo cual evidencia que no se tendría una aceptable utilización de los activos para generar ingresos.

Rotación del patrimonio**CUADRO 14**

ROTACIÓN DEL PATRIMONIO

2016	2015	SECTOR
$\frac{3.105.725,23}{3.282.898,37} = 0,95$	$\frac{1.778.141,73}{3.353.621,82} = 0,53$	2,20 veces

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda.

INTERPRETACIÓN

Esta ratio indicó la cantidad de soles vendidos por cada sol invertido por los accionistas, esta ratio permitió la comparación de los ingresos por ventas de la cooperativa con los recursos propios de la misma.

Según el cuadro 15, respecto a la rotación del patrimonio la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda., tiene 0,95 veces de rotación del patrimonio neto para el 2016, y 0,53 veces de rotación del patrimonio neto para el 2015. Realizando la comparación respectiva de los dos periodos en estudio se tiene un incremento del periodo 2015 al periodo 2016, este incrementó es de 0.42 veces de rotación del patrimonio neto, este leve incremento es favorable para la cooperativa, a mayor rotación de los recursos propios de la cooperativa paralelamente se generarán mayores ventas.

En relación al promedio del sector se tiene un 2.20 veces de la rotación del patrimonio y el resultado que la empresa posee para el año 2016 es de 0,95 y para el año 2015 tiene 0,53 en relación a la rotación del patrimonio con respecto a las ventas.

Rotación de cuentas por cobrar

Esta ratio nos indicó la velocidad con la que la cooperativa recupera los créditos que concede. Por lo tanto, es un buen indicador de la eficiencia de las políticas de crédito y cobranzas.

CUADRO 15

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR	
2016	2015
$\frac{3.105.725,23}{808,543.71} = 3,84$	$\frac{1.778.141,73}{979,704.81} = 1,81$

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda.

INTERPRETACIÓN

De acuerdo al cuadro 16 en el periodo 2016 las cuentas por cobrar comerciales fueron recuperadas o liquidadas en 3,80 veces respecto a las ventas. Con relación al periodo anterior 2015 este indicador financiero es de 1,81 veces que el saldo de las cuentas fue liquidado durante el año. Realizando una comparación de los dos periodos en estudio se tiene un incremento en este indicador de 2,03 veces que la cooperativa recupero o fueron liquidadas las cuentas comerciales.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

Rentabilidad sobre las ventas (ROS) o margen sobre ventas

Es una medida más exacta de la rentabilidad neta sobre las ventas, ya que considera además los gastos operacionales y financieros de la empresa.

Se empleó el indicador de Rentabilidad sobre las ventas (ROS) o margen sobre ventas para medir la utilidad obtenida en un año respecto a las ventas netas efectuadas en el mismo periodo.

CUADRO 16

MARGEN SOBRE VENTAS

2016	2015	SECTOR
$\frac{11.083,29}{3.105.725,23} = 0.004 = 0,36\%$	$\frac{3.602,90}{1.778.141,73} = 0.002 = 0,20\%$	12,10%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda.

INTERPRETACIÓN

Según el cuadro 17, con respecto al margen sobre las ventas de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda. muestra un porcentaje del 0,20% para el 2015 y un 0,30% para el 2016, de esta información se puede interpretar que de cada sol que genera la cooperativa por las ventas, el S/ 0.004 se queda finalmente como utilidad. Lo que es lo mismo, luego de deducir todos los gastos y obligaciones tributarias y laborales, la cooperativa logra quedarse con el 0,36% de sus ventas del periodo 2016. En el ejercicio anterior 2015 se tiene que por cada sol que genera la cooperativa, S/ 0.002 se queda finalmente como utilidad, la cooperativa logra quedarse con 0,20% de sus ventas.

Realizando una comparación entre el periodo 2016 donde se obtuvo un 0,36% de margen sobre las ventas con el periodo 2015 que presenta un 0,20% de margen sobre las ventas, significa una mejora de 0,16% para el periodo 2016. En relación al promedio del sector, el margen sobre las ventas es 12,10%, la

cooperativa tiene resultados inferiores en los dos periodos en estudio con un incremento en 0,16% del periodo 2015 al periodo 2016, por lo que se deduce que la entidad pretende mejorar estos resultados.

Rentabilidad sobre activos (ROA)

Se empleó el indicador de Rentabilidad sobre activos para medir la rentabilidad con relación a la inversión total de la empresa (también se le conoce como ROI (Return On Investment), y así poder determinar la efectividad de la administración para producir utilidades con los activos disponibles que posee la cooperativa.

CUADRO 17

RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS (ROA)

2016	2015	SECTOR
$\frac{126.844,48}{5.657.727,82} = 0.022 = 2.24\%$	$\frac{71.504,39}{5.769.809,00} = 0.012 = 1.24\%$	19.50%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda.

INTERPRETACIÓN

Según el cuadro 18, con relación a la rentabilidad sobre activos (ROA) la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda. para el periodo 2016 este indicador financiero representa que, por cada sol invertido en activos, la cooperativa obtuvo S/ 0.022 de utilidad operativa, que representa un 2,24% de rentabilidad operativa. Con relación al periodo anterior 2015 la cooperativa por cada sol invertido en activos obtuvo S/ 0,012 de utilidad operativa después de deducir costo de ventas y gastos operativos, que representa un 1,24% de

rentabilidad. Realizando una comparación en ambos periodos se tiene un incremento de 1% al periodo 2016 de rentabilidad operativa.

En comparación al sector que presenta un 19.50% de rentabilidad sobre los activos, en los dos periodos en estudio presentan un indicador inferior, considerando que los activos reflejan la aplicación de recursos propios y de terceros la cooperativa no tiene un rendimiento adecuado con respecto al total activo.

Rentabilidad sobre capitales propios ROE (patrimonio neto)

Muestra la rentabilidad producida por las inversiones totales (activos totales)

CUADRO 18

RENTABILIDAD SOBRE CAPITALES PROPIOS ROE

2016	2015	SECTOR
$\frac{11.083,29}{3.282898,37} = 0,34\%$	$\frac{3.602,90}{3.353.621,82} = 0,11\%$	24.82%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda.

INTERPRETACIÓN

Según el cuadro 19 respecto a la rentabilidad sobre capitales propios la cooperativa para el año 2016 en patrimonio neto o capitales propios produjeron una rentabilidad de 0.34%. En el ejercicio anterior 2015 la rentabilidad de los capitales propios de la cooperativa fue ligeramente menor con 0.11% de rentabilidad. Realizando una comparación entre ambos periodos en estudio se puede interpretar que existe un incremento del periodo 2015 al periodo 2016 en 0.23% de rentabilidad sobre capitales propios.

En relación al promedio del sector, la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda. tiene resultados inferiores al promedio del sector que es de 24,82% y el resultado que la empresa posee para el año 2015 es de 0.11% y para el año 2016 es de 0.34%. Esto quiere decir que las empresas del sector de Industrias manufactureras tienen mejor rendimiento de su inversión, por lo que se debería aprovechar los recursos propios adecuadamente.

Margen de utilidad bruta

Permitira medir de forma porcentual la proporción del ingreso que permitirá cubrir todos los gastos diferentes al costo de ventas.

CUADRO 19

MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

2016	2015	SECTOR
$\frac{734.023,14}{3.105.725,23} = 0.236 = 23,63\%$	$\frac{472.206,19}{1.778.141,73} = 0.266 = 26,56\%$	30,30%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda.

INTERPRETACIÓN

Según el cuadro 20 respecto al margen de utilidad bruta para el periodo 2016 la cooperativa por cada sol de ventas obtiene una ganancia bruta de S/ 0.236, o que el porcentaje de la utilidad bruta sobre las ventas netas es de 23,63%. Para el año anterior 2015 por cada sol de ventas obtiene una ganancia bruta de S/ 0.266, que representa el 26.56% de utilidad bruta sobre las ventas netas. Realizando una comparación entre ambos periodos en estudio se tiene una leve disminución en -2.93% de utilidad bruta sobre las ventas netas.

En relación al promedio del Sector que representa el 30,30%, la cooperativa en ambos periodos en estudio presenta porcentajes muy cercanos a los del sector, para el periodo 2016 este indicador fue de 23,63% y 2015 fue de 26,56% si son aceptables ambos montos.

Margen de utilidad en operaciones

Se empleó el indicador de Margen de utilidad en operaciones para medir si la empresa está generando suficiente utilidad para cubrir sus costos de financiamiento.

CUADRO 20

MARGEN DE UTILIDAD EN OPERACIONES

2016	2015	SECTOR
$\frac{126.844,48}{3.105.725,23} = 0.041 = 4,08\%$	$\frac{71.504,39}{1.778.141,73} = 0.040 = 4,02\%$	17.80%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda.

INTERPRETACIÓN

Según el cuadro 21 referido al margen de utilidad en operaciones, la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda. para el periodo 2016 por cada sol de ventas se obtiene S/ 0,041 céntimos de utilidad después de deducir el costo de ventas y gastos operativos (gastos de administración y de gastos de ventas), la razón expresada porcentualmente representa el 4,08% de utilidad. Para el periodo anterior 2015 el margen de utilidad fue de S/ 0,040 céntimos de utilidad después de deducir el costo de ventas y gastos operativos (gastos de administración y de gastos de ventas), la razón expresada porcentualmente representa el 4,02% de utilidad. En comparación de los dos periodos en estudio

se determinó que existe un incremento en 0,06% de utilidad del periodo 2015 al periodo 2016.

En relación al promedio del sector, la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda. tiene resultados inferiores en ambos periodos al promedio del sector, así, por ejemplo, en margen de utilidad en operaciones del sector es 17,80% y el resultado que la cooperativa posee para el año 2015 es de 4,02% y para el año 2016 es de 4,08% de utilidad, por lo que se considera aceptable.

CUADRO 21

RESUMEN DE INDICADORES DE GESTIÓN Y RENTABILIDAD

INDICADORES	PERIODO		VARIACIÓN	SECTOR
	2016	2015		
INDICADORES DE GESTION				
Activo Corriente Financiado por Fondo de Maniobra	35.26%	34.50%	0.76%	24,50%
Rotación de activos	0.55	0.31	0.24	1,10 VECES
Rotación de patrimonio	0.95	0.53	0.42	2,20 VECES
Rotación de cuentas por cobrar	3.35	2.57	0.78	
INDICADORES DE RENTABILIDAD				
Rentabilidad sobre las ventas (ROS) o margen sobre las ventas	0.36%	0.20%	0.16%	12,10%
Rentabilidad sobre el activo total	0.20%	0.06%	0.14%	
Rentabilidad sobre activos (ROA)	2.24%	1.24%	1.00%	8.60%
Rentabilidad sobre capitales propios ROE (patrimonio neto)	0.34%	0.11%	0.23%	21,57%
Margen de utilidad bruta	23.63%	26.56%	-2.93%	16.40%
Margen de utilidad en operaciones	4.08%	4.02%	0.06%	3.40%

FUENTE: Cuadros de 12 al 20

EVALUACIÓN ECONÓMICA MEDIANTE EL VAN Y LA TIR

El VAN es un indicador económico que es el valor actual/presente de los flujos de efectivo netos de una propuesta de inversión, entendiéndose por flujos de efectivo netos la diferencia entre los ingresos periódicos y los egresos periódicos, los cuales se proyectaron tomando en consideración la fluctuación de periodos económicos, experiencia en el mercado y posibilidades de crecimiento.

Para actualizar esos flujos netos se utiliza una tasa de descuento denominada tasa de expectativa o alternativa/oportunidad, que es una medida de la rentabilidad mínima exigida por el proyecto que permite recuperar la inversión, cubrir los costos y obtener beneficios.

La TIR es otro criterio utilizado para la toma de decisiones económicas sobre posibilidades de inversión. Se define como la tasa de descuento que iguala el valor presente de los ingresos del proyecto con el valor presente de los egresos. Es la tasa de interés que, utilizada en el cálculo del Valor Actual Neto, hace que este sea igual a 0.

CUDRO 22

PRESUPUESTO DE VENTAS

	BASE REAL			PRESUPUESTO PROYECTO		
	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Ventas	2245326.73	1506899.77	2631970.53	2763569.06	2901747.51	3046834.89
Total	2245326.73	1506899.77	2631970.53	2763569.06	2901747.51	3046834.89
Contado	1575949.23	1057662.34	1847326.66	1939692.99	2036677.64	2138511.53
Crédito	669377.50	449237.43	784643.87	823876.07	865069.87	908323.36

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda.

En el cuadro 24 Presupuesto de Ventas, no se consideró el IGV para el cálculo de las ventas. La ley del IGV en el artículo 33° señala que las operaciones de este tipo están inafectas a dicho impuesto, en razón al criterio de no exportación de impuesto que caso contrario harían de nuestra producción nacional incompetente en el mercado internacional. Por lo tanto, se compensa con la devolución del IGV en operaciones de exportación, es por tal motivo que la Cooperativa tiene crédito fiscal acumulado.

CUADRO 23

PRONÓSTICO DE COBRANZAS

	PERIODOS		
	2017	2018	2019
Ventas al Contado	2288837.73	2403279.62	2523443.60
Crédito:			
2017	925879.77		
2018		972173.76	
2019			1020782.45
Total	3214717.50	3375453.38	3544226.05

Fuente: Cuadro 24

CUADRO 24

PRESUPUESTO DE COMPRAS

	BASE REAL			PRESUPUESTO PROYECTO		
	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Compras	1998340.79	1341140.80	2355073.48	2472827.15	2596468.51	2726291.94
IGV	359701.34	241405.34	423913.23	445108.89	467364.33	490732.55
Total	2358042.13	1582546.14	2778986.71	2917936.04	3063832.84	3217024.49
Contado	1655061.88	1110756.99	1806341.36	1896658.43	1991491.35	2091065.92
Crédito	702980.25	471789.15	972645.35	1021277.61	1072341.50	1125958.57

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda.

CUADRO 25

PRONÓSTICO DE PAGOS

	PERIODOS		
	2017	2018	2019
Compras al Contado	1655061.88	1110756.99	1806341.36
Crédito:			
2017	972645.35		
2018		1021277.61	
2019			1072341.50
Total	2627707.23	2132034.61	2878682.85

Fuente: Cuadro 26

CUADRO 26

FLUJO DE CAJA ECONOMICO PROYECTADO

	2017	2018	2019
Ingresos:			
saldo inicial	3,741,561.50	1,951,269.85	1,929,409.92
Cobranzas	2724336.87	2860553.71	3003581.40
Otros Ingresos	265765.33	447081.86	471919.74
Total, Ingresos	6,731,663.69	5,258,905.42	5,404,911.05
Egresos:			
Compras	2766656.56	2277931.41	2892925.16
Costos	1,122,663.36	150,689.98	263,197.05
Gastos de Ventas	263616.59	266252.756	268915.2835
Gastos de Administración	591940.88	597860.289	603838.8917
Impuesto a la Renta	35,516.45	36,761.07	37,492.46
Total, Egresos	4780393.85	3329495.50	4066368.85
Flujo de Caja Proyectado	1,951,269.85	1,929,409.92	1,338,542.20

Fuente: Cuadro 23,24,25 y 26

CUADRO 27

DATOS DE ANÁLISIS

	PERIODOS			
	0	2017	2018	2019
FLUJO UM	3,741,561.50	1,951,269.85	1,929,409.92	1,338,542.20
TASA DE DESCUENTO		15%	15%	15%
INVERCION REQUERIDA		1696756.39	1458911.09	880113.22

Fuente: Cuadro 27

CUADRO 28

TASA DE DESCUENTO MODELO CAPM

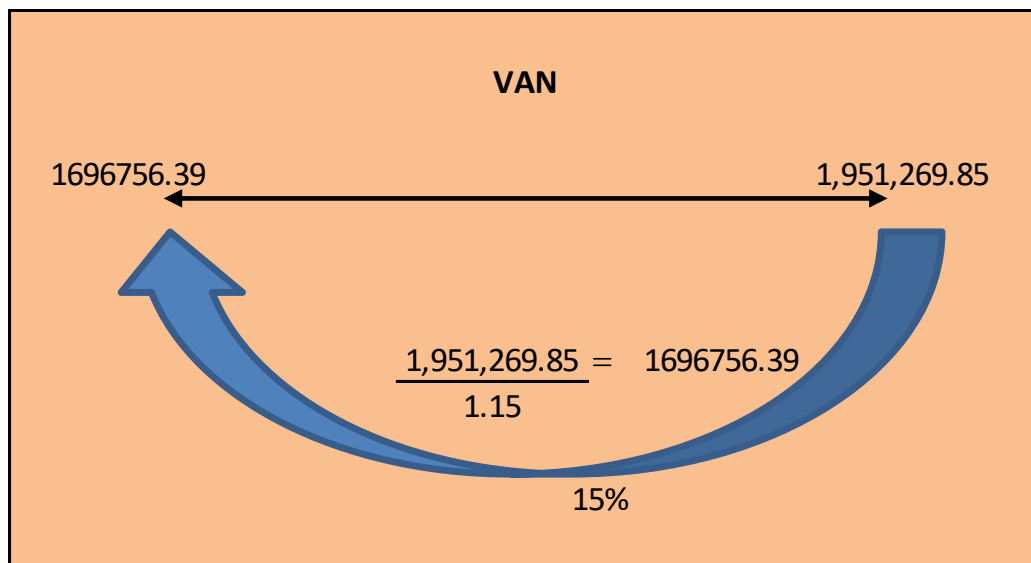
$$Re = r_f + b (r_m - r_f)$$

TMAR	Re + Riesgo País
TMAR	15.02%

Fuente: <http://www.reuters.com/finance/stocks/financialHighlights?symbol=WTSLA.O> - https://www.portfoliopersonal.com/Tasa_Interes/hTB_TIR.asp

FIGURA 3

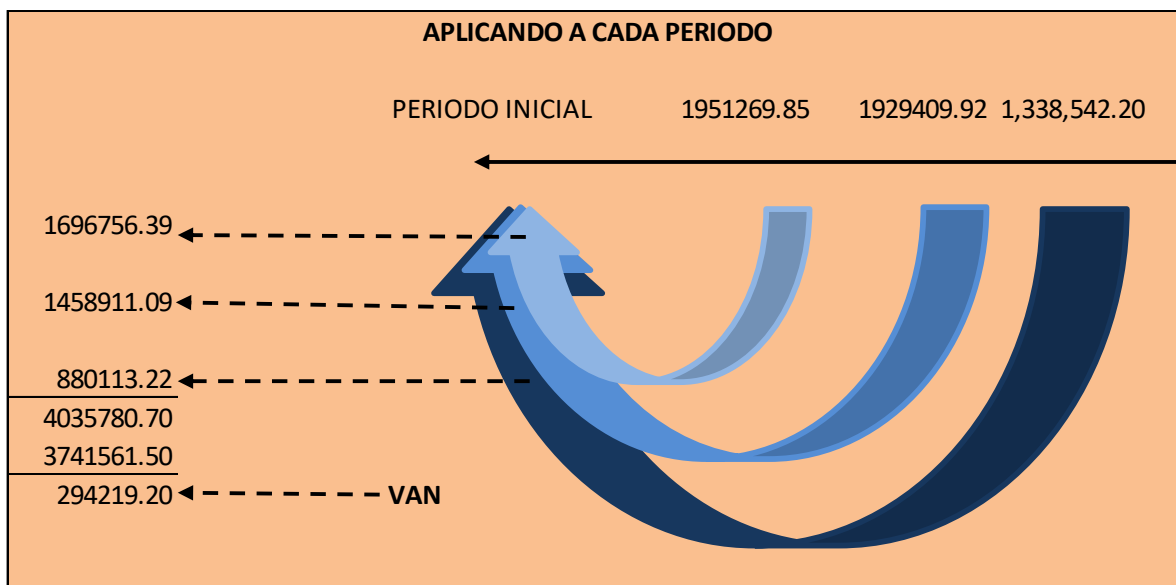
CALCULO DEL VAN



Fuente: Cuadro 28

FIGURA 4

CÁLCULO DEL VAN PARA CADA PERIODO



Fuente: Cuadro 29

FIGURA 5

CÁLCULO DEL VAN Y LA TIR

	%
Tasa de descuento	15.00%
V.A.N a tres años	294,219.20
T.I.R a tres años	19.98%

Fuente: Cuadro 29

INTERPRETACION

De acuerdo a la figura 3 y 4, el análisis y cálculo se llevó a cabo en la herramienta del Excel, obteniendo como resultado un VAN de S/ 294 219,20 cifra superior a cero, lo que significa que la inversión que se realice puede ser interesante, la inversión de S/ 3 741 561,50 a un periodo de 3 años y una tasa de descuento esperada de 15% ha incrementado en S/ 294 219,20 en tal sentido se podría considerar realizar la inversión ya que responde a las expectativas.

La TIR, de acuerdo a la figura 5 es de 19.98%, lo que indica que el rendimiento es más de lo esperado que era de 15%, excediendo en 4.98% de lo esperado, lo que indica que la inversión es factible; la tasa interna de retorno utilizándose como complemento del indicador económico del VAN corrobora el resultado de inversión conveniente para la cooperativa.

4.3. ANÁLISIS DEL TERCER OBJETIVO

PROPUESTAS DE ALTERNATIVAS QUE CONTRIBUYAN A MEJORAR LA SITUACIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA DE LA COOPERATIVA AGRARIA CAFETALERA SAN JUAN DEL ORO LTDA.

Posterior a las repuestas a cada uno de nuestros objetivos planteados en el trabajo de investigación mediante la evaluación y análisis de los Estados Financieros e indicadores financieros en donde se ha determinado la situación económica y financiera de la cooperativa; en base a estos resultados obtenidos se ha podido determinar algunas deficiencias para lo cual a continuación se propone lineamientos que permitan mejorar la situación financiera y económica de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda., las cuales servirán de base para así poder optimizar la toma de decisiones gerenciales.

ASPECTO FINANCIERO

Un aspecto importante en esta área es la relacionada con el patrimonio, sus cualidades financieras, el activo, su exigibilidad, los elementos del pasivo; las cuales se analizaron para observar el grado de cumplimiento de sus obligaciones financieras o afrontar sus obligaciones a su vencimiento, el uso de la utilidad, ya que gran parte de la utilidad se destina a nuevas inversiones y es una fuente importante de obtención de recursos financieros, por lo que a la empresa en estudio se le sugiere:

La Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda., debe conocer el análisis de la información financiera para enfocar con eficiencia y eficacia la toma de decisiones gerenciales, esta información financiera debe ser conocida por los

actuantes en el proceso de la toma de decisiones, como las áreas de la gerencia y los diferentes comités y consejos dando el cumplimiento respectivo a sus funciones. La cooperativa debe mejorar la rentabilidad sobre la base de los recursos propios, a fin no tener contingencias futuras respecto al endeudamiento y/o sus obligaciones de pago. La cooperativa debe lograr el uso óptimo de sus recursos económicos ya sean de corto o largo plazo de disponibilidad, dando priorización a las obligaciones pendientes o realizando una reinversión para obtener beneficios económicos. La cooperativa debe tener un control permanente del movimiento de sus inventarios, manejar documentos internos que permitan claramente ver el ingreso y salida de sus inventarios, faltantes y/o sobrantes y el control de su stock en almacén. Llevar un control disciplinado del rubro de las cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar al personal y accionistas, para no tener estancado la disponibilidad de efectivo, se dice disciplinado porque se tiene que dar cumplimiento a que se efectivicen estas cuentas para evitar su incobrabilidad o que se conviertan en cuentas de cobranza dudosa. Minimizar los costos y gastos, utilizando un sistema de costos adecuado para la cooperativa, haciendo uso óptimo de la materia prima y la mano de obra para generar mayores utilidades a menor costo.

ASPECTO ECONÓMICO

La Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda., en el periodo de estudio 2016 y 2015 que es el periodo comparativo, se observó en el estado de resultados un incremento de la utilidad del periodo 2015 al periodo 2016, incrementando su nivel de ventas.

La cooperativa debe generar confianza en los clientes garantizándoles un producto de calidad y de forma oportuna, obteniendo clientes potenciales y logrando su fidelización que coadyuve al mejoramiento de la rentabilidad. Se debe adoptar la nueva filosofía del mejoramiento continuo de la cooperativa, disminuyendo los riesgos, errores, deficiencias, con el propósito de tener una salud económica para la cooperativa y maximizar el valor de la cooperativa. Utilizar indicadores económicos como el VAN y la TIR para determinar una rentabilidad futura y la factibilidad de inversión.

NUEVAS TENDENCIAS COMERCIALES

Crear una gestión eficiente en la cooperativa considerando una mayor atención al capital intelectual de la cooperativa, valorando las capacitaciones y habilidades (creatividad, innovación, experiencia, etc.) de su capital humano para así poder mejorar los resultados económicos. Realizar periódicamente encuestas de satisfacción a los clientes para evaluar aspectos tales como la calidad del servicio, los productos si satisfacen sus necesidades, solución a reclamaciones, etc. Tener una variedad de productos (diversificación) y responder satisfactoriamente a la demanda de los clientes, dada la competitividad en este rubro es necesario ofrecer ofertas o añadir un valor agregado que se diferencie de la competencia, es además fundamental para introducirnos en diferentes nichos de mercado. Fomentar una cultura organizativa abierta y receptiva, en el cual las opiniones, observaciones y sugerencias de los socios y/o trabajadores sean tomadas en cuenta para mejorar los procesos y las actividades que se realizan dentro de la cooperativa con el fin

de tener una participación activa, contribución de conocimientos y experiencias para que la cooperativa salga en beneficiada y se mantenga en el mercado.

ASPECTO ADMINISTRATIVO

Mantener bien informados a todo el personal, socios de la cooperativa sobre la misión, visión, valores, objetivos y estrategias que tenga la cooperativa, fortalecer las funciones y/o responsabilidades del comité de educación ya que, como órgano de apoyo al consejo de administración, tiene la responsabilidad de planificar, organizar y desarrollar actividades de educación, desarrollar capacidades y habilidades que apunten al logro de la misión, visión y objetivos de la cooperativa. Mantener en la cooperativa un régimen de información sobre los trabajos realizados en cumplimiento de las funciones operativas de cada área, las actividades realizadas deben ser informadas oportunamente. Realizar seguimiento y posteriores evaluaciones periódicas a los diversos procesos que la cooperativa, para garantizar su eficiencia en cada proceso, en beneficio de la misma. Realizar una asamblea mensual donde se exponga de forma documentada el trabajo de cada área, con el propósito de definir prioridades y plantear soluciones a problemas encontrados. Permitir que todos los integrantes y actores de la cooperativa participen en la idea de mejoramiento administrativo de forma permanente y activa.

4.5. CONTRASTACIÓN DE LA HIPOTESIS

Obtenidos los Resultados de la Investigación, se procedió a la contrastación de las hipótesis que se plantearon en el trabajo de investigación, siendo de la siguiente manera:

4.5.1. CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS ESPECIFICA 1

Con relación a la hipótesis planteada “La evaluación de la situación financiera incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda.” correspondiente al periodo de estudio 2016 y el periodo comparativo 2015.

El análisis del Estado de Situación Financiera mediante el método horizontal y método vertical (Cuadro 01 y 02) nos permitió medir el aspecto financiero de la cooperativa.

Utilizando como referencia a el cuadro 01 Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera, este cuadro refleja la evolución de cada una de las partidas del estado de situación financiera, se observa que dentro del activo corriente la cuenta con variaciones, la más considerable es la de existencias o inventarios porque presenta un 100% de variación, esto quiere decir que en el periodo 2016 se dio una excelente rotación de inventarios, dando salida al 100% de sus productos de almacén; Otra de las cuentas representativas del activo corriente es el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo, que tiene una variación del 92,76% del periodo 2015 al periodo 2016, esta disminución considerable de efectivo fue porque se destinó parte del efectivo para el pago de obligaciones con el personal, socios y prestamos de terceros.

En el rubro de pasivo y patrimonio, los rubros más representativos son remuneraciones y participaciones por pagar con una variación de 699,41%, este incremento al periodo 2016 fue debido al pago de planillas pendientes las cuales fueron regularizadas, el otro rubro corresponde a

otras cuentas por pagar que representa el 76,12%, este incrementó al periodo 2016 fue porque la cooperativa adquirió más obligaciones a largo plazo y por último el rubro de resultados acumulados que tiene una variación de 77,20% que en valores absolutos sería S/ 63.697.09, que disminuyó del periodo 2015 al periodo 2016.

Con respecto al cuadro 02 Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera, donde se determina el porcentaje de participación de un rubro con relación a un grupo o subgrupo, en este caso el total activo y pasivo y el total pasivo y patrimonio neto representaran el 100% con fines de comparación.

De acuerdo al análisis vertical se ha determinado que el activo corriente tuvo rubros de mayor representación tales como el rubro de otras cuentas por cobrar al personal y accionistas, rubro que para el 2015 representa un 19% del total de activo y para el 2016 representa un 18,73% del activo total, seguido del rubro de crédito fiscal representa un 17,50% del total del activo para el periodo 2015 y un 18,85% que representa el total del activo para el periodo 2016, también se consideró el rubro de otras cuentas por cobrar diversas que representa el 11,305 para el 2015 y 11,76% para el 2016 del total del activo. Con respecto al el activo no corriente, el rubro de mayor representatividad es inversiones inmobiliarias donde se tiene un 31,30% y un 31,92% del total del activo.

Con relación al pasivo y patrimonio neto, los rubros de mayor representación para el pasivo corriente son el rubro de préstamos de terceros, financiamiento donde se tiene un 17,90% para el 2015 y 21,53%

para el 2016 del total del pasivo y patrimonio neto, asimismo la cuenta de cuentas por pagar comerciales terceros se tiene un 22,43% para el 2015 y un 19% para el 2016 del total de pasivo y patrimonio; Con relación al patrimonio neto los rubros de mayor representación son el capital más aportaciones, donde se tiene un 31,32% para el periodo 2015 y un 31,68% para el 2016 del total de pasivo y patrimonio, asimismo se tiene la cuenta de capital adicional con un 21,15% para el 2015 y un 21,57% para el 2016 del total de pasivo y patrimonio, en ambos rubros se puede notar que se mantienen constantes sin variación significativa.

En cuanto al análisis de los ratios financieros se tiene siguiente:

Indicadores de liquidez

Según los resultados obtenidos del ratio de razón corriente o solvencia a corto plazo para el año 2015 es de S/ 1.53 y para el año 2016 es de S/ 1.54 por cada sol de deuda, los resultados se encuentran por encima de la del sector el cual es de S/ 1.33. En cuanto a la prueba acida en el 2015 se tiene un S/ 1.51 y para el año 2016 se tiene un S/ 1.53, los resultados son mayores a los del sector el cual es de S/ 0.79. En cuanto a la disponibilidad inmediata para el año 2015 es de S/ 0.14 y para el año 2016 es de S/ 0.01 manteniéndose casi de forma constante con el resultado del sector el cual es S/ 0.17. por lo que se puede deducir que la cooperativa tiene buena capacidad de pago respecto a sus obligaciones a corto plazo.

Indicadores de endeudamiento o solvencia

En lo respecta a la razón de endeudamiento, para el año 2015 es de 41.97% y para el año 2016 es de 41.88%, resultados que se encuentran por debajo del sector el cual es de 65.80%. el apalancamiento financiero de la cooperativa es de 0.09 veces y 0.15 veces para el 2015 y 2016 respectivamente, resultados inferiores a los del sector el cual es de 2.57 veces.. En cuanto a su independencia financiera la cooperativa tiene para el año 2015 un 58.12% y para el año 2016 un 58.03% y el promedio del sector es de 31.20%, lo que indica que la cooperativa tiene autonomía financiera.

La evaluación y análisis financiero del estado de situación financiera revela que la cooperativa en el aspecto financiero mantiene una estabilidad, la cooperativa tiene la capacidad de cumplir con sus compromisos a favor de terceros dada su disponibilidad de efectivo; la cooperativa mantendrá la estabilidad ya que va en crecimiento generando mayores beneficios.

Respecto a la toma de decisiones es importante porque nos permite incrementar la posibilidad de obtener resultados positivos en un ambiente de amplia incertidumbre. Además, tendrá que hacer un análisis lógico y cuantitativo de los factores que afectan la decisión ya que esta se enfrenta a un problema con incertidumbre, conllevando a ello a seguir varias etapas antes de decidir que alternativa a tomarse para contar con toda la información posible ya sea fácilmente comprensible y puede ser mejor interpretada.

Es por esta razón la importancia de estos procesos de análisis para una adecuada toma de decisiones gerenciales. En tal sentido, SE ACEPTA la hipótesis específica N° 01 planteada para el presente estudio.

4.5.2. CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS ESPECIFICA 2

De acuerdo a la hipótesis planteada “La evaluación de la situación económica incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda.” se tuvo como periodos al 2016 periodo de estudio y 2015 periodo de comparación.

De igual forma con respecto al análisis del Estado de Resultados (Cuadros 03 y 04) la evaluación del método horizontal, vertical y ratios financieros nos brindó información relevante para una adecuada toma de decisiones gerenciales.

Teniendo como referencia el cuadro 03 Análisis Horizontal del estado de Resultados en el rubro de ingresos operacionales o ventas netas hubo una variación de S/ 1.327.587,50 que representa un incremento de 74,66% en el periodo de estudio, de igual manera el rubro de el costo de ventas incremento en S/ 1.065.766,55 lo que representa un 81,61%.

Consecuente con el incremento de las ventas se tubo variaciones en el gasto de ventas y gastos de administración de 35,57% y 25,59% respectivamente, variación que se incrementó del periodo 2015 al periodo 2016; Obteniendo un incremento en la utilidad operativa.

Los ingresos financieros y los gastos financieros tuvieron una disminución con relación al periodo de estudio de 56,64% y 29,36% respectivamente,

con relación al rubro de adiciones del ejercicio se tuvo una variación del 100% del periodo 2015 al periodo 2016; la utilidad neta del ejercicio del periodo comparativo al periodo de estudio incremento notablemente en S/ 7.480,39, que representa un 2017,62%.

En el Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera según el cuadro 04, tanto para el periodo 2015 y el 2016 el rubro de ventas netas represento el 100%, de lo que se puede decir que el costo de ventas representa un 73,44% y 76,37% de los periodos 2015 y 2016 respectivamente con relación a las ventas netas.

Otro rubro con representatividad son los Gastos de administración donde se tiene 26,51% y 19,06% del periodo 2015 y 2016 respectivamente frente a las ventas netas, por lo que se tiene una utilidad operativa con una variación de 4,02% y 4,08% para los periodos 2015 y 2016 con relación a las ventas netas.

La utilidad neta del ejercicio representa un 0,20% y 0,36% de los periodos 2015 y 2016 respectivamente frente a las ventas netas.

En cuanto al análisis de los ratios financieros se tiene siguiente:

Indicadores de gestión

En lo concerniente a la rotación de activos para el año 2015 se tiene una rotación de 0.31 veces y en el año 2016 se tiene 0.55 veces resultados inferiores a los del sector el cual es de 2.53 veces de rotación. En cuanto a la rotación de patrimonio para el año 2015 se tiene 0.53 veces de rotación e incremento a 0.95 veces de rotación para el año 2016, el

promedio del sector es de 7.4 veces, por consiguiente, los resultados de este indicador financieros son menores a los del sector. La rotación de las cuentas por cobrar para el año 2015 es de 2.57 veces incrementándose para el 2016 a 3.35 veces de rotación. Se puede deducir la cooperativa tiene un buen uso de sus recursos disponibles, lo que nos permitirá la obtención de mejores niveles de rentabilidad para la empresa.

Indicadores de rentabilidad

La rentabilidad sobre las ventas (ROS) o margen sobre las ventas para el periodo 2015 fue de 0.20% y para el año 2016 fue de 0.36% resultados que muestran un incremento de su rentabilidad sobre las ventas, asimismo estos resultados se encuentran muy por debajo de lo establecido por el sector que es 3.70%. Para la rentabilidad sobre el activo total para el periodo 2015 se tiene 0.06% y para el 2016 se tiene un 0.20%. Para el indicador financiero de rentabilidad sobre el activo total para el periodo 2015 se tiene un 1.24% y para el periodo 2016 un 2.24% resultados que muestran un incremento al periodo en estudio; Los resultados se encuentran por debajo de lo establecido por el sector, el cual es 8.60%. Con relación a la rentabilidad sobre capitales propios ROE (patrimonio neto) para el periodo 2015 se tiene un 0.11% y para el periodo 2016 se tiene un 0.34%, muy por debajo de lo establecido por el sector el cual es un 21.57%. Para el margen de utilidad bruta se tiene para el año 2015 el 26.56% y para el año 2016 el 23.63%, resultados muy por encima de lo establecido por el sector el cual es 16.40%. Para el margen de utilidad en operaciones en el año 2015 se tiene el 4.02% y para el año

2016 se tiene un 4.08% resultados superiores a lo establecido por el sector el cual es de 3.40%. La cooperativa mantiene niveles regulares en algunos resultados por debajo y otros por encima al promedio establecido en el sector ya sea en cuanto al margen de utilidad bruta y margen de utilidad de operaciones.

La situación económica de la cooperativa es siendo gestión comercial, operativa y administrativa, que finalmente se traduce en la utilidad operativa, la cooperativa goza de una buena situación económica, tiene una buena capacidad de producir y mantener beneficios, dándole un uso adecuado a sus recursos disponibles.

Con relación a la toma de decisiones, supone que las decisiones más efectivas son aquellas que resaltan cuando los gerentes siguen un proceso de cuatro pasos, a saber: investigación de la situación, el desarrollo de las alternativas, la evaluación, y selección de la mejor alternativa y luego su implantación y seguimiento

Indicadores económicos VAN y TIR

Haciendo uso de estos indicadores económicos VAN y la TIR, se pudo determinar una viabilidad positiva de inversión, la cooperativa realizando la inversión puede generar beneficios económicos futuros, superando las expectativas de rendimiento.

Los resultados del análisis y el comportamiento de los indicadores financieros muestran una incidencia positiva para una adecuada toma de decisiones gerenciales. Por lo tanto, SE ACEPTA la hipótesis específica 02 planteada para el presente estudio.

La evidencia que se ha alcanzado en el trabajo de investigación, con relación a la HIPOTESIS GENERAL, ha permitido conocer que es de importancia la aplicación de la evaluación y análisis al Estado de Situación Financiera y Estado de resultados, y que estos procesos inciden directamente en la toma de decisiones gerenciales de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda.” ya que en base a estos resultados tanto financieros y económicos, se puede llegar a la toma de decisiones, detectando un problema el cual será tratado y controlado o viendo oportunidades que se pueden concretar. Por lo tanto, ACEPTAMOS la hipótesis general.

CONCLUSIONES

Concluido el trabajo de investigación el cual consistió en la evaluación de los Estados financieros (Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados) correspondiente a los periodos 2015 y 2016 de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda., se llegó a las siguientes conclusiones:

Concerniente al objetivo específico 1.

PRIMERA: El análisis del Estado de Situación Financiera permitió observar los saldos del activo, pasivo y patrimonio y su influencia en la toma de decisiones gerenciales de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda., se concluye en términos que: En el activo total al igual que el total pasivo y patrimonio neto sufrió una disminución de S/ 112 081,18, lo que representa el 1,94%, teniendo variación en los rubros principales de: Efectivo y equivalentes de efectivo en S/ 309 489,73 que representa el 92,76%, esta disminución en el efectivo fue destinada para el pago de obligaciones. El rubro de inventarios vario en un 100% al año 2016, la cooperativa tubo una adecuada rotación de existencias en almacén. El rubro de Remuneraciones o participaciones por pagar de S/ 4 874,55 que representa el 699,41%, este incremento es porque la cooperativa tiene pendiente el pago de remuneraciones y planillas con el personal, socios y/o accionistas. En el patrimonio en el rubro de resultados del ejercicio tiene una variación de S/ 7 480,39 lo que representa el 207,62% de incremento de utilidad. Con relación a los indicadores de liquidez, la cooperativa tiene buena capacidad de pago respecto a sus obligaciones a corto plazo, los indicadores de solvencia la cooperativa tiene autonomía financiera, quiere decir que puede operar de forma independiente con capitales propios.

Concerniente al objetivo específico 2.

SEGUNDA: En el Análisis de la Situación Económica que se ha realizado para medir las variaciones de los movimientos económicos, se muestra que las ventas netas del ejercicio incrementaron en 74,66% respecto al periodo anterior, asimismo el costo de ventas incremento significativamente en 81,61%, lo que permitió obtener una variación de la utilidad operativa que a su vez incremento en 55,45% en relación al periodo anterior; se tuvo un buen control en los gastos de ventas y gastos administrativos, pese al alto incremento de las ventas los gastos variaron en 35,57% y 25,59% respectivamente, la utilidad operativa se incrementó en un 77,39%, los ingresos financieros, gastos financieros y adiciones del ejercicio variaron disminuyendo en 56,64%, 29,36% y 100% respectivamente, la utilidad del ejercicio se incrementó en 207,62% con relación al año anterior. El análisis de los indicadores de gestión indica que la cooperativa tiene un buen uso de sus recursos disponibles, lo que nos permitirá la obtención de mejores niveles de rentabilidad para la empresa, con relación a los indicadores de rentabilidad, la cooperativa mantiene niveles regulares en algunos resultados por debajo de lo establecido por el sector como la rentabilidad sobre las ventas (ROS) o margen sobre las ventas, rentabilidad sobre activos (ROA), rentabilidad sobre capitales propios (ROE) y otros por encima al promedio establecido en el sector ya sea en cuanto al margen de utilidad bruta y margen de utilidad de operaciones, del cual se deduce que hay un rendimiento regular con respecto al activo. En cuanto al análisis del VAN y la TIR arrojan resultados viables para una inversión con garantía de rendimiento.

TERCERA: La propuesta es Implementar alternativas que contribuyan a mejorar la situación financiera y económica de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda., en el aspecto financiero, económico, tendencias comerciales y administrativas, son directrices y/o herramientas útiles que le servirá como guía en la conducta de la operación y mejorar así la situación financiera y económica de la empresa.

RECOMENDACIONES

La Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda., deberá considerar las siguientes recomendaciones:

PRIMERA: A la gerencia de la cooperativa se recomienda realizar evaluaciones y análisis de la Situación Financiera, a través del método vertical y horizontal ya que de estas se obtiene de manera eficiente datos, los mismos que sirven para medir el grado de operatividad y desempeño financiero de la cooperativa y de esta manera poder tomar decisiones apropiadas de forma oportuna en beneficio de la cooperativa.

SEGUNDA: Se le recomienda a la Gerencia enfatice en la aplicación del sistema de costos (a menor costo mayor rentabilidad) sin descuidar la imagen del producto, cuidando siempre su calidad, asimismo se recomienda llevar un control de gastos, el cual este sujeto a evaluaciones permanentes. También se recomienda priorizar en el mejoramiento de los indicadores financieros, (indicadores de rentabilidad, liquidez, gestión y endeudamiento) los cuales le pueden servir para su posterior evaluación como un sustento para mejorar deficiencias de la cooperativa. Si pretender realizar una inversión económica utilizar los indicadores del VAN y la TIR para medir la rentabilidad y viabilidad de la inversión.

TERCERA: La Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda., Deberá considerar las alternativas propuestas planteadas en el tercer objetivo del trabajo de investigación, lo que permitirá una mejora en la situación financiera y económica de la misma cooperativa.

BIBLIOGRAFIA

- Ames, M. (2002). *Diccionario de Contabilidad y Finanzas*. España: Ediciones Culturales Madrid.
- Apaza Meza , M. (2011). *Estados Financieros - Formulación, Análisis e Interpretación. Conforme a las NIIFS y al PCGE* . Lima: Instituto Pacifico S.A.C.
- Apaza, M. M. (2011). *Consultor Economico y Financiero*. Lima: Instituto Pacífico S.A.C.
- Araca Maraza, E. A. (2010). *“Evaluación financiera de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A. en los periodos 2007-2008, para conocer la Situación Financiera y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales”*. Puno: Universidad nacional del altiplano.
- Arias Pacheco, O. (2015). *“Análisis de la situación económica y financiera como base para una adecuada toma de decisiones en la Cooperativa Agraria Cafetalera “San Juan del Oro Ltda. De la provincia de Sandia periodos 2013 y 2014”*. Puno: Universidad Nacional del Altiplano.
- Calderón Moquillaza, J. G. (2013). *Estados Financieros Teoría y Práctica*. Lima: JCM EDITORES.
- Chambergu Guillermo, I. (2012). *Los costos y toma de decisiones relevantes para la empresa*. Lima: Actualidad Empresarial.
- Chiavenato, I. (2008). *Introducción a la teoría general de la administración*. Colombia: Edicion Bogotá Colombia.
- Ferrer Quea, A. (2012). *Estados Financieros. Análisis e Interpretación por Sectores Economicos* . Lima: Pacifico Editores S.A.C.
- Flores Soria, J. (2003). *Estados Financieros*. Lima: Centro de Especializacion en Contabilidad y Finanzas E.I.R.L.
- Flores Soria, J. (2011). *Analisis e Interpretacion de los Estados Financieros*. Lima: Centro de Especializacion en Contabilidad y Finanzas E.I.R.L.

- Flores Soria, J. (2013). *Análisis e Interpretación de los estados Financieros*. Lima.
- Franco Concha, P. (2007). *Evaluación de los Estados Financieros*. Lima: Universidad del Pacifico Centro de Investigacion.
- INEI, I. N. (2017). *Censo Nacional de Cooperativas 2016*. Lima.
- Northcote Sandoval, C., Garcia Quispe, J. L., & Tambini Avila, M. (2012). *Manual Práctico de la Ley General de Sociedades*. Lima: Instituto Pacífico S.A.C.
- Novoa Villa, H. (2013). *Los Estados Financieros en el Perú*. Puno: Editorial Altiplano E.I.R.Ltda.
- Ruelas Humpiri, M. A., & Espillico Chique, A. (2011). *Comercio y Documentacion Contable*. Puno: Editorial Altiplano E.I.R.L.
- Ruiz García, A. D. (2009). *Manual Teórico Practico para la Constitución de Sociedades*. Lima: MV FENIX.
- Zans Arimana, W. (2009). *Estados Financieros Formulación, Análisis e Interpretación*. Lima: Editorial San Marcos E.I.R.L.
- Zeballos Zeballos, E. (2013). *Contabilidad General*. Arequipa: Juve.

ANEXOS

ANEXOS

A. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PERIODO 2015

CAC. SAN JUAN DEL ORO LTDA.
R.U.C 20114942937
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
* SOLES *

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO	
ACTIVOS CORRIENTES		PASIVOS CORRIENTES	
	<u>2015</u>		<u>2015</u>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	333,629.30	Tributos por Pagar	6,200.08
Cuentas por Cobrar Comerciales	691,207.64	Préstamo de terceros, Financiamiento	1,032,574.22
Cuentas de Cobranza Dudosa	-175,127.22	Préstamo de Accionistas o Socios	60,819.68
Otras Cuentas por Cobrar Personal y Accionistas	1,094,574.18	Remuneraciones y Participaciones por Pagar	696.95
Otras Cuentas por Cobrar Diversas	653,472.16	Cuentas por Pagar Comerciales Terceros	1,294,220.32
Existencias	16,628.61		
Gastos Contratados por Anticipado	32,532.26		
Crédito Fiscal	<u>1,008,745.21</u>		
TOTAL, ACTIVOS CORRIENTES	3,655,662.14	TOTAL, PASIVOS CORRIENTES	2,394,511.25
		PASIVOS NO CORRIENTES	
ACTIVOS NO CORRIENTES		Otras Cuentas por Pagar	21,675.93
Impuesto Renta ADICIONES	67,300.00		
Inversiones Mobiliarias	428,071.98	TOTAL, PASIVOS NO CORRIENTES	21,675.93
Inversiones Inmobiliarias	1,805,945.03	PATRIMONIO NETO	
Depreciación, amortización	-483,345.83	Capital más Aportaciones	1,806,892.42
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	274,610.51	Adiciones de Inversión	
Intangibles	21,565.17	Acciones de Inversión	104,628.16
		Capital Adicional	1,220,098.96
TOTAL, ACTIVOS NO CORRIENTES	2,114,146.86	Reservas Legales	135,886.73
		Resultados Acumulados	82,512.65
		RESULTADO DEL EJERCICIO	3,602.90
		Total, Patrimonio Neto	3,353,621.82
TOTAL, ACTIVOS	5,769,809.00	TOTAL, PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	5,769,809.00

B. ESTADO DE RESULTADOS PERIODO 2015

CAC. SAN JUAN DEL ORO LTDA.

R.U.C. 20114942937

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

* SOLES *

	2015
INGRESOS OPERACIONALES:	
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	1,778,141.73
Total, Ingresos Brutos	1,778,141.73
COSTO DE VENTAS:	
Costo de Ventas (Operacionales)	-1,305,935.54
Total, Costos Operacionales	-1,305,935.54
UTILIDAD BRUTA	472,206.19
Gastos de Ventas	-194,449.90
Gastos de Administración	-471,326.66
Otros Ingresos	265,074.76
UTILIDAD OPERATIVA	71,504.39
Ingresos Financieros	74,294.46
Gastos Financieros	-209,495.95
Adiciones del Ejercicio	67,300.00
RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA	3,602.90
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	3,602.90

C. ESTA DO DE SITUACION FINANCIERA PERIODO 2016

CAC. SAN JUAN DEL ORO LTDA.
R.U.C 20114942937
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
* SOLES *

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO	
ACTIVOS CORRIENTES		PASIVOS CORRIENTES	
	<u>2016</u>		<u>2016</u>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	24,139.93	Tributos por Pagar	2,998.83
Cuentas por Cobrar Comerciales	925,879.77	Préstamo de terceros, Financiamiento	1,218,268.92
Cuentas de Cobranza Dudosa	-175,127.22	Préstamo de Accionistas o Socios	35,080.28
Otras Cuentas por Cobrar Personal y Accionistas	1,059,610.28	Remuneraciones y Participaciones por Pagar	5,571.50
Otras Cuentas por Cobrar Diversas	665,472.16	Cuentas por Pagar Comerciales Terceros	1,074,733.99
Existencias	0.00		
Gastos Contratados por Anticipado	42,600.92		
Crédito Fiscal	<u>1,066,459.36</u>		
TOTAL, ACTIVOS CORRIENTES	3,609,035.20	TOTAL, PASIVOS CORRIENTES	2,336,653.52
ACTIVOS NO CORRIENTES		PASIVOS NO CORRIENTES	
		Otras Cuentas por Pagar	38,175.93
Inversiones Mobiliarias	428,071.98		
Inversiones Inmobiliarias	1,805,945.03	TOTAL, PASIVOS NO CORRIENTES	38,175.93
Depreciación, amortización	-483,345.83		
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	276,456.27		
Intangibles	21,565.17	PATRIMONIO NETO	
		Capital más Aportaciones	1,792,385.67
		Acciones de Inversión	104,628.16
		Capital Adicional	1,220,098.96
		Reservas Legales	135,886.73
		Resultados Acumulados	18,815.56
		RESULTADO DEL EJERCICIO	11,083.29
TOTAL, ACTIVOS NO CORRIENTES	2,048,692.62	Total, Patrimonio Neto Atribuible a la Matriz	3,282,898.37
TOTAL, ACTIVOS	5,657,727.82	TOTAL, PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	5,657,727.82

D. ESTADO DE RESULTADOS PERIODO 2016

CAC. SAN JUAN DEL ORO LTDA.

R.U.C. 20114942937

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS AL 31 DE DIEMBRE DE 2016

* SOLES *

	<u>2016</u>
INGRESOS OPERACIONALES:	
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	3,105,725.23
Total, Ingresos Brutos	3,105,725.23
COSTO DE VENTAS:	
Costo de Ventas (Operacionales)	-2,371,702.09
Total, Costos Operacionales	-2,371,702.09
UTILIDAD BRUTA	734,023.14
Gastos de Ventas	-263,616.59
Gastos de Administración	-591,940.88
Otros Ingresos	248,378.81
UTILIDAD OPERATIVA	126,844.48
Ingresos Financieros	32,217.08
Gastos Financieros	-147,978.27
Adiciones del Ejercicio	
RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA	11,083.29
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>11,083.29</u>

E. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO PERIODO 2016

CAC. SAN JUAN DEL ORO LTDA.

R.U.C 20114942937

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

* SOLES *

DETALLES	CAPITAL	ACCIONES DE INVERSION	CAPITAL ADICIONAL	EXCEDENTE DE REVALUACION	RESERVA LEGAL	OTRAS RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL PATRIMONIO
Saldo inicial al 31/01/2016	1,806,892.42	104,628.16	1,220,098.96		135,886.73		82,512.65	3,350,018.92
Resultados acumulados al 31/12/2016							18,815.56	18,815.56
Utilidad neta del ejercicio 31/12/2016							11,083.29	11,083.29
Saldo al 31/12/2016	1,806,892.42	104,628.16	1,220,098.96		135,886.73		112,411.50	3,379,917.77

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

ARTÍCULO CIENTIFICO

TÍTULO

**SITUACIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA
DE DECISIONES GERENCIALES**

**FINANCIAL AND ECONOMIC SITUATION AND ITS INCIDENCE IN THE
MANAGEMENT DECISION MAKING**

ARTÍCULO CIENTIFICO


PRESENTADO POR:

PATRICIA ANCCOTA VELASQUEZ

DIRECTOR DE TESIS:


D.Sc. JUAN MOISES MAMANI MAMANI

**COOERDINADOR DE:
INVESTIGACIÓN**


Dr. GERMAN ALBERTO MEDINA COLQUE

PUNO – PERÚ

2018

**SITUACIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA Y SU INCIDENCIA EN
LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES**

FINANCIAL AND ECONOMIC SITUATION AND ITS INCIDENCE IN THE
MANAGEMENT DECISION MAKING

PATRICIA ANCCOTA VELASQUEZ

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

SITUACIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES

FINANCIAL AND ECONOMIC SITUATION AND ITS INCIDENCE IN THE MANAGEMENT DECISION MAKING

Patricia Ancocota Velasquez

Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan Del Oro LTDA, Sandia, Puno, Perú, 2018

RESUMEN

Objetivo: Evaluar la situación financiera y económica de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda. y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales.

Métodos: Deductivo, descriptivo, analítico y estadístico. **Resultados:** En el análisis financiero las variaciones del periodo 2015 al periodo 2016 son en el Efectivo y equivalentes de efectivo en 92,76%, inventarios en 100%, remuneraciones por pagar el cual sufrió 699,41% y resultados del ejercicio en 207,62%. Los indicadores de liquidez demuestran que la cooperativa tiene capacidad de pago respecto a sus obligaciones de corto plazo, los indicadores de endeudamiento o solvencia demuestran que la cooperativa tiene autonomía financiera, quiere decir que puede operar de forma independiente con capitales propios. En el Análisis de la Situación Económica, se tiene variaciones del año 2015 al año 2016 en los rubros de: Ventas netas del ejercicio que incrementaron en 74,66%, el costo de ventas incremento en 81,61%, la utilidad operativa incremento en 55,45%. Los indicadores de gestión indican que la cooperativa tiene buen uso de sus recursos disponibles. Los indicadores de rentabilidad, se tiene niveles regulares por debajo de lo establecido por el sector como la rentabilidad sobre las ventas, rentabilidad sobre activos, rentabilidad sobre capitales propios y otros por encima al promedio establecido en el sector como el margen de utilidad bruta y margen de utilidad de operaciones. **Conclusiones:** La evaluación financiera y económica de la cooperativa, permitió identificar deficiencias o problemas, los cuales gracias a este proceso serán controlados buscando la mejora del resultado financiero y económico.

Palabras clave: Estados financieros, análisis financiero, análisis económico, rentabilidad.

ABSTRACT

Objective: research is the financial and economic situation of the Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda. And its impact on management decision making.

Methods: Deductive, descriptive, analytical and statistical. **Results:** in financial analysis applied to the Statement of Financial Position was taken into account during the period 2015 to 2016 in the assets, liabilities and equity in the following items Cash and cash equivalents

in 92.76%, inventories in 100%, remunerations payable which suffered 699.41% and results for the year at 207.62%. The liquidity indicators show that the cooperative has the capacity to pay with respect to its short-term obligations, the indicators of indebtedness or solvency that the cooperative has financial autonomy, means that it can operate independently with its own capital. In the Analysis of the Economic Situation Applied to the Income Statement, there are changes from 2015 to 2016 in the following items: Net sales for the year at 74.66%, cost of sales increased by 81.61%, profit operative increase in 55.45%. The management indicators indicate that the cooperative has a good use of its available resources. The profitability indicators, the return on profits, the return on assets, the return on assets and the return on operating profit assets. **Conclusions:** analysis and financial evaluation of the cooperative, allowed to identify deficiencies or problems, which are being controlled by the improvement of the economic and economic result.

Key words: financial, financial analysis economic analysis, and profitability.

INTRODUCCIÓN

Los antecedentes y bases consideradas para la investigación son:

León. (2013). En su investigación titulada “Evaluación financiera a la cooperativa de transporte pesado alma lojana de la ciudad de Loja periodo 2011”. Concluye: “La Cooperativa de Transporte Pesado “ALMA LOJANA” nunca ha realizado una evaluación financiera a sus estados financieros razón por la cual sus directivos no pueden tomar las decisiones más correctas para el mejor funcionamiento de la misma, La estructura financiera de la cooperativa en el periodo 2011 me ayudó a demostrar que la estabilidad, solidez y rentabilidad se encuentran en un nivel normal, es por ello que la cooperativa sigue desempeñando sus actividades con normalidad, al aplicar el índice de solvencia en la Cooperativa de Transporte Pesado “ALMA LOJANA” refleja que la entidad mantiene liquidez debido a que la cuota de ingresos de los socios ayuda a cubrir parte de las obligaciones pendientes que tiene la cooperativa, las cuentas pendientes de cobro en la Cooperativa de Transporte Pesado “ALMA LOJANA” se vienen arrastrando de años anteriores y su periodo de cancelación son de 45 días debido a que no cuentan con políticas establecidas y un control adecuado para la cancelación de las mismas.

Coyla, M. (2015) En su investigación titulada “El análisis financiero para la toma de decisiones en la empresa operadora SURPERU S.A., periodos 2012-2013”. Concluye: La gestión de Operadora SURPERÚ S.A. fue desfavorable debido a su deficiencia en la gestión y administración de los recursos económicos; Debe de reducir el financiamiento externo; evitar el sobre endeudamiento, puesto que la misma haría que no contemos con una independencia financiera sólida así mismo los riesgos serían incontrolables, se debe implementar políticas para el mejoramiento la rentabilidad de la empresa.

Arias, P. (2015) Las cooperativas son asociaciones autónomas formados y dirigidos democráticamente por personas que se unen para realizar sus necesidades comunes como

las económicas, sociales y culturales. Fundadas con el principio de gobierno participativo, las cooperativas están gobernadas por los usuarios de sus servicios: los asociados. Basadas en los principios de la potenciación, la educación y comunidad, las cooperativas operan lateralmente en la promulgación de la participación, ambos dentro de su propia organización y a través de un enfoque a la interacción y apoyo a la comunidad.

Una cooperativa es una empresa formada por personas físicas o jurídicas que se unen de forma voluntaria para satisfacer las necesidades y las aspiraciones económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática. Una cooperativa se constituye con un mínimo de tres socios o socias que tienen que realizar la actividad cooperativa que corresponda según la clase de cooperativa de que se trate. Se exceptúan las cooperativas de consumidores y usuarios y las cooperativas de segundo grado.

Cooperativas Agrarias

Una cooperativa agraria es aquella donde los agricultores ponen en común sus recursos en ciertas áreas de actividad. Se distingue entre cooperativas de servicios agrícolas que proveen varios servicios a sus miembros individualmente y cooperativas de explotación comunitaria de la tierra (o de producción agrícola), donde los recursos productivos (tierra, maquina) se ponen en común y los miembros labran conjuntamente. Pueden clasificarse en Cooperativas agrarias azucareras, cooperativas agrarias cafetaleras, cooperativas de colonización.

Flores, S. (2003) Evaluación por el Método Horizontal, indica la evolución de cada una de las partidas conformantes del balance general y del estado de ganancias y pérdidas. El resultado que se determina durante varios periodos de tiempo. Las cifras que arroja se pueden expresar tanto en nuevos soles como en porcentajes. Este método permite observar el desenvolvimiento de cada cuenta y sus respectivos resultados a través del tiempo. El autor Zans, A. (2009) lo considera también "método de tendencias", en este caso se hace una comparación de estados financieros de periodos consecutivos (pueden ser dos o más) para evaluar las tendencias que se observan en las cantidades.

Flores, S. (2003) Evaluación por el Método Vertical, determina el porcentaje de participación de una cuenta con relación a un grupo o subgrupo de cuentas del Balance General y el Estado de Ganancias y Pérdidas, mediante las cuales se estudia las relaciones entre los elementos contenidos en un solo grupo de estados financieros.

Calderón, M. (2013) Ratios financieros, el método de análisis de estados financieros más utilizado. Consiste en establecer relaciones de una partida con otra, es decir entre dos variables que se obtienen del Balance General y/o del Estados de Ganancias y Pérdidas, una de las variables actuando como numerador y la otra como denominador. Es corriente en nuestro medio llamar a estas razones Ratios Financieros o Indicadores Financieros, estos indicadores financieros son: Ratios, índices o razones de liquidez, Ratios, índices o razones de rotación o de gestión, Ratios, índices o razones de solvencia o endeudamiento y Ratios índices o razones de rentabilidad.

El Problema general de la investigación es ¿De qué manera incide la evaluación de la situación financiera y económica en la toma de decisiones gerenciales de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda., periodo 2015-2016?, la el objetivo general que se desea lograr es Evaluar la situación financiera y económica de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda. y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales, periodo 2015-2016. Y para ello se ha formula la hipótesis general de La evaluación de la situación financiera y económica incide directamente en la toma de decisiones gerenciales de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda., 2015 – 2016.

MATERIALES Y MÉTODOS

La población está constituida por la cooperativa en estudio y la muestra serán los estados financieros (Estado de situación financiera y Estado de resultados) de los ejercicios económicos 2015 – 2016, la técnica utilizada para la recolección de datos es el análisis documental, para el procesamiento de información compilada, se ha utilizado el análisis y evaluación del Estado de Situación Financiera y del Estado de Resultados de la Cooperativa.

Materiales

Para este trabajo de investigación se tuvo acceso a la documentación necesaria de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda. documentación que ayudo al análisis y evaluación de estos.

Métodos

Se utilizo el método deductivo para formular la hipótesis, para obtener los resultados de la investigación, como también formular las conclusiones del trabajo. De la misma manera se empleó el método descriptivo para realizar la evaluación de los estados financieros a través de cuadros para demostrar los resultados de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda. Se utilizó el método analítico para descomponer un todo en sus partes, con la finalidad de estudiar y conocer sus características, naturaleza y propiedades de los elementos; Asimismo se utilizó este método porque permitió el análisis de la normatividad documentaria de cada componente y de cada muestra, mediante este método se buscó componentes lógicos como los indicadores financieros para luego sacar las conclusiones acerca del comportamiento general del todo en este caso la cooperativa y algunas recomendaciones para la adecuada toma de decisiones. Asimismo, se aplicó el método estadístico para realizar la representación gráfica de los resultados obtenidos en la aplicación de los estados financieros e interpretación de los mismos.

RESULTADOS

Con los datos obtenidos como consecuencia de trabajo de investigación, nos permite mostrar los resultados obtenidos del proceso de investigación realizada de acuerdo a los objetivos planteados.

ANÁLISIS FINANCIERO DE LA COOPERATIVA AGRARIA CAFETALERA SAN JUAN DEL ORO LTDA.

Tabla 1

Análisis horizontal del estado de situación financiera

RUBROS	PERIODOS		VARIACION	%
	2016	2015		
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTES				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	24.139,93	333.629,30	-309.489,37	-92,76%
Cuentas por Cobrar Comerciales	925.879,77	691.207,64	234.672,13	33,95%
Cuentas de Cobranza Dudosa	-175.127,22	-175.127,22	0,00	0,00%
Otras Cuentas por Cobrar Personal y Accionistas	1.059.610,28	1.094.574,18	-34.963,90	-3,19%
Otras Cuentas por Cobrar Diversas	665.472,16	653.472,16	12.000,00	1,84%
Existencias	0,00	16.628,61	-16.628,61	-100,00%
Gastos Contratados por Anticipado	42.600,92	32.532,26	10.068,66	30,95%
Crédito Fiscal	1.066.459,36	1.008.745,21	57.714,15	5,72%
TOTAL, ACTIVOS CORRIENTES	3.609.035,20	3.655.662,14	-46.626,94	-1,28%
ACTIVO NO CORRIENTES				
Impuesto Renta ADICIONES	0,00	67.300,00	-67.300,00	-100,00%
Inversiones Mobiliarias	428.071,98	428.071,98	0,00	0,00%
Inversiones Inmobiliarias	1.805.945,03	1.805.945,03	0,00	0,00%
Depreciación, amortización	-483.345,83	-483.345,83	0,00	0,00%
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	276.456,27	274.610,51	1.845,76	0,67%
Intangibles	21.565,17	21.565,17	0,00	0,00%
TOTAL, ACTIVOS NO CORRIENTES	2.048.692,62	2.114.146,86	-65.454,24	-3,10%
TOTAL, ACTIVOS	5.657.727,82	5.769.809,00	-112.081,18	-1,94%
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTES				
Tributos por Pagar	2.998,83	6.200,08	-3.201,25	-51,63%
Préstamo de terceros, Financiamiento	1.218.268,92	1.032.574,22	185.694,70	17,98%
Préstamo de Accionistas o Socios	35.080,28	60.819,68	-25.739,40	-42,32%
Remuneraciones y Participaciones por Pagar	5.571,50	696,95	4.874,55	699,41%
Cuentas por Pagar Comerciales Terceros	1.074.733,99	1.294.220,32	-219.486,33	-16,96%
TOTAL, PASIVO CORRIENTES	2.336.653,52	2.394.511,25	-57.857,73	-2,48%
PASIVO NO CORRIENTES				
Otras Cuentas por Pagar	38.175,93	21.675,93	16.500,00	76,12%
TOTAL, PASIVO NO CORRIENTE	38.175,93	21.675,93	16.500,00	76,12%
TOTAL, PASIVO	2.374.829,45	2.416.187,18	-41.357,73	-1,71%
PATRIMONIO NETO				
Capital más Aportaciones	1.792.385,67	1.806.892,42	-14.506,75	-0,80%
Acciones de Inversión	104.628,16	104.628,16	0,00	0,00%
Capital Adicional	1.220.098,96	1.220.098,96	0,00	0,00%
Reservas Legales	135.886,73	135.886,73	0,00	0,00%
Resultados Acumulados	18.815,56	82.512,65	-63.697,09	-77,20%
RESULTADO DEL EJERCICIO	11.083,29	3.602,90	7.480,39	207,62%
Total, Patrimonio Neto Atribuible a la Matriz	3.282.898,37	3.353.621,82	-70.723,45	-2,11%
TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO NETO	5.657.727,82	5.769.809,00	-112.081,18	-1,94%

FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda.

Análisis de las cuentas del Activo

Activo corriente: Efectivo y Equivalentes de Efectivo con una variación de -92,76%, esta considerable variación se debe a que el efectivo fue destinado para pagos de algunas obligaciones. Cuentas por Cobrar Comerciales, donde la variación es de 33,95%; este

incremento se debió a que la cooperativa operó en la parte comercial con ventas al crédito lo que justifica su incremento. Existencias, donde se tiene una variación de -100,00%; la disminución de existencias del periodo 2015 al periodo 2016 se debe a que tiene una alta circulación y/o rotación de existencias en almacén. Gastos Contratados por Anticipado se tiene una variación de 30,95%; este porcentaje de variación expresa que la Cooperativa realizó la contratación de servicios de forma anticipada.

Activo no corriente: Impuesto Renta Adiciones, donde se ha tenido una variación en S/-67.300,00 lo que representa una variación porcentual de -100,00%, porcentaje que que expresa que la cooperativa tiene saldo a favor del impuesto a la renta.

Análisis de las cuentas del Pasivo y Patrimonio

Pasivo corriente: Tributos por Pagar, tiene una variación de -51,63%; esta variación se dio porque la cooperativa dio cumplimiento con sus obligaciones y compromisos tributarios ante la administración tributaria. Préstamo de Accionistas o Socios, tiene una variación de -42,32%; variación que refleja que la cooperativa ha ido cumpliendo con las obligaciones por préstamo de accionistas o socios. Remuneraciones y Participaciones por Pagar, la notable variación se debe a que la cooperativa no ha efectivizado las remuneraciones y tiene planillas atrasadas pendientes de pago. Otras Cuentas por Pagar, tiene una diferencia de 76,12%; esta variación representa un incremento de obligaciones por pagar. Resultados Acumulados, tiene una variación de -77,20% respectivamente.

Tabla 2

Análisis vertical del estado de situación financiera

RUBROS	PERIODOS			
	2016	%	2015	%
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTES				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	24.139,93	0,43%	333.629,30	5,8%
Cuentas por Cobrar Comerciales	925.879,77	16,36%	691.207,64	12,0%
Cuentas de Cobranza Dudosa	-175.127,22	-3,10%	-175.127,22	-3,0%
Otras Cuentas por Cobrar Personal y Accionistas	1.059.610,28	18,73%	1.094.574,18	19,0%
Otras Cuentas por Cobrar Diversas	665.472,16	11,76%	653.472,16	11,3%
Existencias	0,00	0,00%	16.628,61	0,3%
Gastos Contratados por Anticipado	42.600,92	0,75%	32.532,26	0,6%
Crédito Fiscal	1.066.459,36	18,85%	1.008.745,21	17,5%
TOTAL, ACTIVOS CORRIENTES	3.609.035,20	63,79%	3.655.662,14	63,4%
ACTIVO NO CORRIENTES				
Impuesto Renta ADICIONES	0,00	0,00%	67.300,00	1,2%
Inversiones Mobiliarias	428.071,98	7,57%	428.071,98	7,4%
Inversiones Inmobiliarias	1.805.945,03	31,92%	1.805.945,03	31,3%
Depreciación, amortización	-483.345,83	-8,54%	-483.345,83	-8,4%
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	276.456,27	4,89%	274.610,51	4,8%
Intangibles	21.565,17	0,38%	21.565,17	0,4%

TOTAL, ACTIVOS NO CORRIENTES	2.048.692,62	36,21%	2.114.146,86	36,6%
TOTAL, ACTIVOS	5.657.727,82	100,00%	5.769.809,00	100,0%
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTES				
Tributos por Pagar	2.998,83	0,05%	6.200,08	0,11%
Préstamo de terceros, Financiamiento	1.218.268,92	21,53%	1.032.574,22	17,90%
Préstamo de Accionistas o Socios	35.080,28	0,62%	60.819,68	1,05%
Remuneraciones y Participaciones por Pagar	5.571,50	0,10%	696,95	0,01%
Cuentas por Pagar Comerciales Terceros	1.074.733,99	19,00%	1.294.220,32	22,43%
TOTAL, PASIVO CORRIENTES	2.336.653,52	41,30%	2.394.511,25	41,50%
PASIVO NO CORRIENTES				
Otras Cuentas por Pagar	38.175,93	0,67%	21.675,93	0,38%
TOTAL, PASIVO NO CORRIENTE	38.175,93	0,67%	21.675,93	0,38%
TOTAL, PASIVO	2.374.829,45	41,97%	2.416.187,18	41,88%
PATRIMONIO NETO				
Capital más Aportaciones	1.792.385,67	31,68%	1.806.892,42	31,32%
Acciones de Inversión	104.628,16	1,85%	104.628,16	1,81%
Capital Adicional	1.220.098,96	21,57%	1.220.098,96	21,15%
Reservas Legales	135.886,73	2,40%	135.886,73	2,36%
Resultados Acumulados	18.815,56	0,33%	82.512,65	1,43%
RESULTADO DEL EJERCICIO	11.083,29	0,20%	3.602,90	0,06%
Total, Patrimonio Neto Atribuible a la Matriz	3.282.898,37	58,03%	3.353.621,82	58,12%
TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO NETO	5.657.727,82	100,00%	5.769.809,00	100,00%

FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda.

Análisis de las cuentas del Activo

Activo corriente: Los rubros más representativos del activo corriente son: Otras Cuentas por Cobrar Personal y Accionistas: Este rubro para el año 2015 representa el 18,97% y para el año 2016 representa el 18,73% del total de activos, teniendo una variación que disminuye en -0,24%. Crédito Fiscal: para el año 2015 representa el 17,48% y para el año 2016 representa el 18,85%, del total de activos, teniendo una variación que incrementa en 1,37%.

Activo no corriente: El rubro más representativo del activo no corriente es: Inversiones Inmobiliarias. Inversiones Inmobiliarias: El rubro de inversiones mobiliarias para el año 2015 representa el 31,30% y para el año 2016 representa el 31,92% del total de activos, teniendo una variación que incrementa en 0,62%.

Pasivo corriente: Los rubros más representativos del pasivo corriente son Préstamo de terceros, Financiamiento: Este rubro para el año 2015 representa el 17,90% y para el año 2016 representa el 21,53% del total de pasivo y patrimonio neto, teniendo una variación que incrementa en 3,64%. Cuentas por Pagar Comerciales Terceros: El rubro de Cuentas por Pagar Comerciales Terceros para el año 2015 representa el 22,43% y para el año 2016 representa el 19,00% del total de pasivo y patrimonio neto, teniendo una variación que

disminuye en -3,44%. Patrimonio: Según el cuadro 02 podemos observar que en el periodo 2015 el patrimonio representó el 58,12% y en el periodo 2016 representó el 58,03% del total de pasivo y patrimonio neto, manteniendo una variación que disminuye en -0,10%; los rubros más representativos del patrimonio son: Capital más Aportaciones, Capital Adicional. Capital más Aportaciones: Según el cuadro 02 se analiza que el rubro de Capital más Aportaciones para el año 2015 representa el 31,32% y para el año 2016 representa el 31,68% del total de pasivo y patrimonio neto, teniendo una variación que incrementa en 0,36%. Capital Adicional: Este rubro para el año 2015 representa el 21,15% y para el año 2016 representa el 21,57% del total de pasivo y patrimonio neto, teniendo una variación que incrementa en 0,42%.

RATIOS FINANCIEROS DE LIQUIDEZ Y ENDEUDAMIENTO O SOLVENCIA INDICADORES DE LIQUIDEZ

Razón corriente: Indica que la Cooperativa para el periodo 2016 por cada sol que la cooperativa requiere para el pago de sus obligaciones corrientes dispone de S/ 1.54; es decir que el activo corriente excede al pasivo corriente en 154,45%. Esto significa que la cooperativa puede, utilizando su efectivo, sus cuentas por cobrar y sus existencias, para pagar con holgura sus obligaciones de corto plazo. Con relación al periodo anterior 2015 por cada sol que la cooperativa requiere para el pago de sus obligaciones corrientes dispone de S/ 1.53; es decir que el activo corriente excede al pasivo corriente en 152,67% para pagar sus obligaciones de corto plazo. En comparación de ambos periodos en estudio del periodo 2015 al 2016 se observa un leve incremento en 1.78% de capacidad de pago a corto plazo. En relación al promedio del sector Comercio al por Mayor y por Menor es de S/. 1.33, la cooperativa en ambos periodos en estudio tiene una cifra superior por lo que se puede determinar que se mantiene un nivel aceptable de capacidad de pago frente respecto a sus obligaciones al corto plazo y en relación al sector.

Prueba ácida: Indica que la Cooperativa para el periodo 2016, por cada sol que la cooperativa debe pagar en el corto plazo dispone de S/ 1,53, de la misma forma se puede interpretar que el efectivo y equivalentes de efectivo sumados a las cuentas por cobrar comerciales, personal y accionistas y cuentas por cobrar diversas permiten cubrir el 152.63% de los pasivos a corto plazo. Comparando esta información con el año anterior 2015 donde el resultado de este indicador es de S/ 1.51 de disposición para cubrir sus obligaciones a corto plazo lo que representa un 150.62% denotando un leve incremento en 2.01% de liquidez. La solvencia de corto plazo ha mejorado. En relación al promedio del sector, la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda., tiene resultados superiores al promedio de sector Comercio al por Mayor y por Menor que es de S/. 0.76 y el resultado que la empresa posee para el año 2016 es de S/. 1,53 y para el año 2015 es de S/. 1,51. Se puede concluir entonces que la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda., mantiene un nivel aceptable de capacidad de pago respecto a sus obligaciones de mayor exigibilidad.

Disponibilidad inmediata: Indica que la Cooperativa para el periodo 2016 se puede interpretar que: por cada sol que la cooperativa debe pagar en el plazo inmediato dispone

de tan solo S/ 0.01 céntimos; esto indica que los recursos más líquidos (el dinero, y otros activos considerados por la gerencia como equivalentes de efectivo) podrían ser usados para cancelar, de inmediato, el 1.03% de los pasivos corrientes. Con relación al periodo anterior 2015 este indicador financiero muestra una disposición de S/ 0.14 céntimos como recurso líquido para cubrir oportunamente sus obligaciones de menor vencimiento mayor exigibilidad, lo que significa que el 13.93% de recursos líquidos podrían ser usados para cancelar los pasivos corrientes. Realizando la comparación de los dos periodos en estudio se determinó que existe una notable disminución del periodo 2015 al 2016 de S/ -0.13 que representa el -12.90% de recursos líquidos para la cancelación de los pasivos corriente. En relación al promedio del sector, la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda., tiene resultados inferiores al promedio del sector Comercio al por Mayor y por Menor, así que la disponibilidad inmediata del sector es de S/ 0.17 y el resultado que la empresa posee para el año 2016 es de S/ 0.01 y para el año 2015 es de S/ 0.14. En conclusión, se puede decir que la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda., no cuenta con una buena capacidad de pago respecto a sus obligaciones a corto plazo o mayor exigibilidad, sobre todo para el periodo 2016.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO O SOLVENCIA

Razón de endeudamiento indica que la cooperativa para el periodo 2016 el pasivo total alcanza el 41.97% de los activos o inversiones, de lo que se deduce que el 58.03% de las inversiones está financiado con capitales propios (Patrimonio neto). Para el periodo anterior 2015 la empresa ha financiado sus activos con 41,88% de capital de terceros y 58,12% con capital propio. Realizando una comparación en ambos periodos en estudio, se puede observar que no existe diferencia representativa, lo que indica que la cooperativa se mantiene en relación al financiamiento de sus activos y el uso de recursos propios. La cooperativa se encuentra escasamente en un rango recomendable de 40% y 60%. En relación al promedio del sector, la cooperativa tiene resultados inferiores al promedio de sector Comercio al por Mayor y por Menor, es así que el porcentaje del sector es 65.80% y el resultado que la cooperativa posee para el año 2016 es de 41.97% y para el año 2015 es de 41,88% Lo cual evidencia que la cooperativa no cuenta con una independencia financiera aceptable en relación al del sector.

Apalancamiento financiero indica que la Cooperativa en año 2016 fue de 0.15 veces y para el año 2015 fue de 0.09 veces. En relación al promedio del sector, la empresa tiene resultados inferiores al promedio de Comercio al por mayor ya al por menor, así, por ejemplo, el porcentaje del sector es 2.57 veces y el resultado que la cooperativa posee para el año 2016 es de 0.15 veces y para el año 2015 es de 0.09 veces, la cooperativa a diferencia del sector, refleja una baja rentabilidad financiera.

Razón deuda a corto plazo – deuda total indica que la Cooperativa en año 2016 del total de las obligaciones o total pasivo el 98,39% es correspondiente a las obligaciones de corto plazo, y para el año 2015 este indicador fue de 99,10%, lo que significa que en ambos periodos su complemento representa el endeudamiento a largo plazo. En relación al promedio del sector, la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda., tiene

resultados superiores al sector Comercio al por Mayor y por Menor el cual representa el 88,60% y el resultado que posee la empresa para el periodo 2016 es de 98,39% y para el periodo 2015 de un 99,10%.

Independencia financiera muestra que Cooperativa para el periodo 2016 cuenta con una independencia financiera del 58,03% y para el año 2015 un 58,12%, este resultado refleja que la cooperativa cuenta con una aceptable independencia financiera. En relación al promedio del sector Comercio al por Mayor y por Menor este representa al 31,2% y el resultado que la empresa posee para el año 2016 es de 58,03% y para el año 2015 es de 58,12%. Lo que significa que la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda., tiene independencia o autonomía financiera aceptable en relación a lo que representa el sector.

ANÁLISIS ECONOMICO DE LA COOPERATIVA AGRARIA CAFETALERA SAN JUAN DEL ORO LTDA.

Cuadro 3

Análisis horizontal del estado de resultados

RUBROS	PERIODOS		VARIACION	%
	2016	2015		
INGRESOS OPERACIONALES:				
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	3.105.725,23	1.778.141,73	1.327.583,50	74,66%
Total, Ingresos Brutos	3.105.725,23	1.778.141,73	1.327.583,50	74,66%
COSTO DE VENTAS:				
Costo de Ventas (Operacionales)	-2.371.702,09	-1.305.935,54	-1.065.766,55	81,61%
Total, Costos Operacionales	-2.371.702,09	-1.305.935,54	-1.065.766,55	81,61%
UTILIDAD BRUTA				
	734.023,14	472.206,19	261.816,95	55,45%
Gastos de Ventas	-263.616,59	-194.449,90	-69.166,69	35,57%
Gastos de Administración	-591.940,88	-471.326,66	-120.614,22	25,59%
Otros Ingresos	248.378,81	265.074,76	-16.695,95	-6,30%
UTILIDAD OPERATIVA				
	126.844,48	71.504,39	55.340,09	77,39%
Ingresos Financieros	32.217,08	74.294,46	-42.077,38	-56,64%
Gastos Financieros	-147.978,27	-209.495,95	61.517,68	-29,36%
Adiciones del Ejercicio		67.300,00	-67.300,00	-100,00%
RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA				
	11.083,29	3.602,90	7.480,39	207,62%
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO				
	11.083,29	3.602,90	7.480,39	207,62%

FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda.

Ventas Netas (Ingresos Operacionales): Presenta una variación de 74,66%; este incremento fue porque que la Cooperativa realizo mayor rotación de sus inventarios. Costo de Ventas (Operacionales): tiene una variación de 81,61%; esta variación representa un incremento del costo de ventas debido a que se incurrió en mayores

costos para la producción de café, lo que ocasiona una mayor disminución en la Utilidad bruta. Gastos de Ventas y Gastos de Administración: El rubro gastos de Ventas presenta una variación de 35,57%, mientras que el rubro de Gastos de administración presenta una variación de 25,59%; en ambos rubros se denota un incremento de gastos que de la misma manera se reflejara en la disminución de la utilidad operativa. Otros ingresos: Este rubro presenta una variación que representa el -6,30%; debido a la ausencia de ingresos por concepto de alquileres. Ingresos Financieros y Gastos Financieros: El rubro Ingresos financieros presenta una variación de -56,64% esta variación representa una disminución de estos ingresos financieros como resultado de la ganancia por diferencia de cambio; mientras que el rubro de Gastos financieros presenta una variación de -29,36% esta variación representa una disminución de gastos financieros lo que resulta favorable para la empresa. Utilidad (perdida) del ejercicio: La utilidad del ejercicio en el periodo 2015 fue de S/ 3.602,90 y en el periodo 2016 fue de S/ 11.083,29, obteniendo una mejora considerable de Utilidad, teniendo una variación de S/ 7.480,39 lo que representa un 207,62%; finalmente todos estos resultados se traducen en un incremento significativo de la utilidad del ejercicio lo cual es favorable para la Cooperativa.

Cuadro 4

Análisis vertical del estado de resultados

RUBROS	PERIODOS			
	2016	VARIACION	2015	VARIACION
INGRESOS OPERACIONALES:				
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	3.105.725,23	100,00%	1.778.141,73	100%
Total, Ingresos Brutos	3.105.725,23	100,00%	1.778.141,73	100,00%
COSTO DE VENTAS:				
Costo de Ventas (Operacionales)	-2.371.702,09	-76,37%	-1.305.935,54	-73,44%
Total, Costos Operacionales	-2.371.702,09	-76,37%	-1.305.935,54	-73,44%
UTILIDAD BRUTA				
	734.023,14	23,63%	472.206,19	26,56%
Gastos de Ventas	-263.616,59	-8,49%	-194.449,90	-10,94%
Gastos de Administración	-591.940,88	-19,06%	-471.326,66	-26,51%
Otros Ingresos	248.378,81	8,00%	265.074,76	14,91%
UTILIDAD OPERATIVA				
	126.844,48	4,08%	71.504,39	4,02%
Ingresos Financieros	32.217,08	1,04%	74.294,46	4,18%
Gastos Financieros	-147.978,27	-4,76%	-209.495,95	-11,78%
Adiciones del Ejercicio			67.300,00	3,78%
RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA				
	11.083,29	0,36%	3.602,90	0,20%
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO				
	11.083,29	0,36%	3.602,90	0,20%

FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda.

Análisis Vertical

Variaciones en Costo de Ventas (Operacionales): Este rubro para el periodo 2015 representa el 73,44% del total de las ventas netas y para el periodo 2016 representa el 76,37% del total de las ventas netas respectivamente. Gastos de Ventas y Gastos de

Administración: El rubro gastos de Ventas para el periodo 2015 presenta el 10,94% del total de las ventas netas de ese periodo, con relación al periodo 2016 presenta el 8,49%, del total de las ventas netas, mientras que el rubro de Gastos de administración para el periodo 2015 presenta el 26,51% de total de las ventas netas y el periodo 2016 presenta el 19,06% del total de las ventas netas; en ambos rubros se denota que se tiene un alto porcentaje representativo, indicando que la Cooperativa va incrementando sus Gastos administrativos. Ingresos Financieros y Gastos Financieros: El rubro de Ingresos financieros para el periodo 2015 el 4,18% del total de las ventas netas de ese periodo, con relación al periodo 2016 presenta el 1,04%, del total de las ventas netas, mientras que el rubro de Gastos financieros para el periodo 2015 un 11,78% del total de las ventas netas y el periodo 2016 representa el 4,76% del total de las ventas netas respectivamente. Utilidad (perdida) del ejercicio: La utilidad del ejercicio en el periodo 2015 fue de un 0.20% del total de las ventas netas de ese periodo, mientras que en el periodo 2016 fue de 0.36% del total de las ventas netas del mismo periodo siendo un porcentaje bajo con relación a las ventas netas; sin embargo se muestra un crecimiento de S/ 7.480,39 al periodo 2016, lo que es favorable para la Cooperativa.

RATIOS FINANCIEROS DE GESTION Y RENTABILIDAD RATIOS DE GESTION

Rotación de activos: Indica que la Cooperativa tiene 0,55 veces de rotación de la inversión del activo para el año 2016 y de 0,31 veces de rotación de la inversión del activo para el año 2015, ya que en este periodo disminuyo levemente sus ventas. En relación al promedio del sector, la cooperativa tiene resultados inferiores al promedio del sector Comercio al por Mayor y por Menor, es así que la rotación de activos del sector es 2.53 veces y el resultado que la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda., posee para el año 2016 es de 0.55 de rotación de la inversión del activo y para el año 2015 es de 0,31. Lo cual evidencia que no se tendría una aceptable utilización de los activos para generar ingresos.

Rotación del patrimonio: Indica que la Cooperativa tiene 0,95 veces de rotación del patrimonio neto para el 2016, y 0,53 veces de rotación del patrimonio neto para el 2015. Realizando la comparación respectiva de los dos periodos en estudio se tiene un incremento del periodo 2015 al periodo 2016, este incrementó es de 0.42 veces de rotación del patrimonio neto, este leve incremento es favorable para la cooperativa, a mayor rotación de los recursos propios de la cooperativa paralelamente se generarán mayores ventas. En relación al promedio del sector Comercio al por Mayor y por Menor se tiene un 7.4 el número de veces de la rotación del patrimonio y el resultado que la empresa posee para el año 2016 es de 0,95 y para el año 2015 tiene 0,53 en relación a la rotación del patrimonio con respecto a las ventas.

Rotación de cuentas por cobrar: Indica que la Cooperativa en el periodo 2016 las cuentas por cobrar comerciales fueron recuperadas o liquidadas 3,80 veces. Con relación al periodo anterior 2015 este indicador financiero es de 1,81 veces que el saldo de las cuentas fue liquidado durante el año. Realizando una comparación de los dos periodos en estudio se tiene un incremento en este indicador de 2,03 veces que la cooperativa recupero o fueron liquidadas las cuentas comerciales.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

Rentabilidad sobre las ventas (ROS) o margen sobre ventas: Indica que la Cooperativa muestra un porcentaje del 0,20% para el 2015 y un 0,30% para el 2016, de esta información se puede interpretar que de cada sol que genera la cooperativa, S/ 0.004 se queda finalmente como utilidad. Lo que es lo mismo, luego de deducir todos los gastos y obligaciones tributarias y laborales, la cooperativa logra quedarse con el 0,36% de sus ventas del periodo 2015. En el ejercicio anterior 2015 se tiene que por cada sol que genera la cooperativa, S/ 0.002 se queda finalmente como utilidad, la cooperativa logra quedarse con 0,20% de sus ventas. Realizando una comparación entre el periodo 2016 donde se obtuvo un 0,36% de margen sobre las ventas con el periodo 2015 que presenta un 0,20% de margen sobre las ventas, significa una mejora de 0,16% para el periodo 2016. En relación al promedio del sector Comercio al por Mayor y por Menor, el margen sobre las ventas es 3,70%, la cooperativa tiene resultados inferiores en los dos periodos en estudio con un incremento en 0,16% del periodo 2015 al periodo 2016, por lo que se deduce que la entidad pretende mejorar estos resultados.

Rentabilidad sobre activos (ROA): Indica que la Cooperativa para el periodo 2016 este indicador financiero representa que, por cada sol invertido en activos, la cooperativa obtuvo S/ 0.022 de utilidad operativa, que representa un 0,06% de rentabilidad operativa. Con relación al periodo anterior 2015 la cooperativa por cada sol invertido en activos obtuvo S/ 0.012 de utilidad operativa después de deducir costo de ventas y gastos operativos, que representa un 1.24% de rentabilidad. Realizando una comparación en ambos periodos se tiene un incremento de 1% al periodo 2016 de rentabilidad operativa. En comparación al sector Comercio al por Mayor y por Menor que presenta un 8.60% de rentabilidad sobre los activos, en los dos periodos en estudio presentan un indicador inferior, considerando que los activos reflejan la aplicación de recursos propios y de terceros la cooperativa no tiene un rendimiento adecuado con respecto al total activo, asimismo no mantiene un nivel aceptable de rentabilidad sobre activos en ambos años, pese al crecimiento reflejado.

Rentabilidad sobre capitales propios ROE (patrimonio neto): La cooperativa para el año 2016 en patrimonio neto produjo una rentabilidad de 0.34%, o los capitales propios produjeron una rentabilidad de 0.34%. En el ejercicio anterior 2015 la rentabilidad de los capitales propios de la cooperativa fue ligeramente menor con 0.11% de rentabilidad. Realizando una comparación entre ambos periodos en estudio se puede interpretar que existe un incremento del periodo 2015 al periodo 2016 en 0.23% de rentabilidad sobre capitales propios. En relación al promedio del sector, la Cooperativa Agraria Cafetalera San Juan del Oro Ltda. tiene resultados inferiores al promedio del sector Comercio al por Mayor y por Menor, así, por ejemplo, la rentabilidad financiera del sector es 21.57% y el resultado que la empresa posee para el año 2015 es de 0.11% y para el año 2016 es de 0.34%. Esto quiere decir que las empresas del sector Comercio al por Mayor y por Menor tienen mejor rendimiento de su inversión, por lo que se debería aprovechar los recursos propios adecuadamente.

Margen de utilidad bruta: La cooperativa por cada sol de ventas obtiene una ganancia bruta de S/ 0.236, o que el porcentaje de la utilidad bruta sobre las ventas netas es de 23,63%. Para el año anterior 2015 por cada sol de ventas obtiene una ganancia bruta de S/ 0.266, que representa el 26.56% de utilidad bruta sobre las ventas netas. Realizando una comparación entre ambos periodos en estudio se tiene una leve disminución en -2.93% de utilidad bruta sobre las ventas netas. En relación al promedio del Sector de Comercio al por Mayor y por Menor este representa el 16.40%, la cooperativa en ambos periodos en estudio presenta porcentajes superiores del indicador de margen de utilidad bruta. Para el periodo 2016 este indicador fue de 23,63% y 2015 fue de 26,56% si son aceptables ambos montos.

Margen de utilidad en operaciones: Indica que la cooperativa para el periodo 2016 por cada sol de ventas se obtiene S/ 0.041 céntimos de utilidad después de deducir el costo de ventas y gastos operativos (gastos de administración y de gastos de ventas), la razón expresada porcentualmente representa el 4, 08% de utilidad. Para el periodo anterior 2015 el margen de utilidad fue de S/ 0.040 céntimos de utilidad después de deducir el costo de ventas y gastos operativos (gastos de administración y de gastos de ventas), la razón expresada porcentualmente representa el 4, 02% de utilidad. En comparación de los dos periodos en estudio se determinó que existe un incremento en 0.06% de utilidad del periodo 2015 al periodo 2016. En relación al promedio del sector, la Cooperativa tiene resultados superiores en ambos periodos al promedio de Comercio al por Mayor y por Menor, así, por ejemplo, en margen de utilidad en operaciones del sector es 3.40% y el resultado que la cooperativa posee para el año 2015 es de 4,02% y para el año 2016 es de 4,08% de utilidad, por lo que se considera aceptable.

DISCUSIÓN

León. (2013). En su investigación titulada “Evaluación financiera a la cooperativa de transporte pesado alma lojana de la ciudad de Loja periodo 2011”. Concluye: “La Cooperativa de Transporte Pesado “ALMA LOJANA” nunca ha realizado una evaluación financiera a sus estados financieros razón por la cual sus directivos no pueden tomar las decisiones más correctas para el mejor funcionamiento de la misma, La estructura financiera de la cooperativa en el periodo 2011 me ayudó a demostrar que la estabilidad, solidez y rentabilidad se encuentran en un nivel normal, es por ello que la cooperativa sigue desempeñando sus actividades con normalidad, al aplicar el índice de solvencia en la Cooperativa de Transporte Pesado “ALMA LOJANA” refleja que la entidad mantiene liquidez debido a que la cuota de ingresos de los socios ayuda a cubrir parte de las obligaciones pendientes que tiene la cooperativa, las cuentas pendientes de cobro en la Cooperativa de Transporte Pesado “ALMA LOJANA” se vienen arrastrando de años anteriores y su periodo de cancelación son de 45 días debido a que no cuentan con políticas establecidas y un control adecuado para la cancelación de las mismas. También Coyla, M. (2015) En su investigación titulada “El análisis financiero para la toma de decisiones en la empresa operadora SURPERU S.A., periodos 2012-2013”. Concluye: La gestión de Operadora SURPERÚ S.A. fue desfavorable debido a su deficiencia en la gestión y administración de los recursos económicos; Debe de reducir el financiamiento externo;

evitar el sobre endeudamiento, puesto que la misma haría que no contemos con una independencia financiera sólida así mismo los riesgos serían incontrolables, se debe implementar políticas para el mejoramiento la rentabilidad de la empresa. Se concuerda con estos dos autores, los métodos de análisis horizontal y vertical aplicados a los estados financieros nos pueden brindar una fotografía de la situación financiera si responden a una capacidad de pago de obligaciones y si la inversión que realizan les genera beneficios económicos, sin embargo, cabe indicar que si se desea ampliar la visión económica de la cooperativa sería necesario realizar una evaluación económica utilizando indicadores económicos como: el VAN y la TIR.

Al concluir la investigación se llegó a la siguiente conclusión: Gracias al análisis económico y financiero, lo cual incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales se pudo determinar que la cooperativa tiene un buen uso de sus recursos disponibles, lo que nos permitirá la obtención de mejores niveles de rentabilidad para la empresa, con relación a los indicadores de rentabilidad, la cooperativa mantiene niveles regulares en algunos resultados por debajo de lo establecido por el sector como la rentabilidad sobre las ventas (ROS) o margen sobre las ventas, rentabilidad sobre activos (ROA), rentabilidad sobre capitales propios (ROE) y otros por encima al promedio establecido en el sector ya sea en cuanto al margen de utilidad bruta y margen de utilidad de operaciones, del cual se deduce que hay un rendimiento regular con respecto al activo.

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- León Gualán , J. M. (2013). *Evaluación financiera a la cooperativa de transporte pesado alma lojana de la ciudad de Loja periodo 2011*. Puno: Universidad Nacional del Altiplano
- Coyla Mamani, E. (2015). *El análisis financiero para la toma de decisiones en la empresa operadora SURPERU S.A.* Puno: Universidad Nacional del Altiplano.
- Arias Pacheco, O. (2015). *“Análisis de la situación económica y financiera como base para una adecuada toma de decisiones en la Cooperativa Agraria Cafetalera “San Juan del Oro Ltda. De la provincia de Sandía periodos 2013 y 2014”*. Puno: Universidad Nacional del Altiplano.
- Calderón Moquillaza, J. G. (2013). *Estados Financieros Teoría y Práctica*. Lima: JCM EDITORES.
- Flores Soria, J. (2003). *Estados Financieros*. Lima: Centro de Especialización en Contabilidad y Finanzas E.I.R.L.
- Flores Soria, J. (2013). *Análisis e Interpretación de los estados Financieros*. Lima.

Correo electrónico: ancotapatricia@gmail.com