



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES

ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**“GASTOS OPERATIVOS Y SU INCIDENCIA EN LOS
EJERCICIOS ECONÓMICOS DE LA COOPERATIVA DE
AHORRO Y CRÉDITO NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO
LTDA. – CAJABAMBA 2014 – 2015”**

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADORA PÚBLICA**

AUTORA :

LALI LELIBETH ROMERO ACOSTA

ASESOR :

ALEXANDER ANTONIO SALDAÑA OYOLA

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

ANALISIS FINANCIERO Y ECONOMICO

CHICLAYO – PERÚ.

2017

PAGINA DEL JURADO

TRABAJO DE INVESTIGACION

TITULO:

“GASTOS OPERATIVOS Y SU INCIDENCIA EN LOS EJERCICIOS ECONÓMICOS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO LTDA. – CAJABAMBA 2014 – 2015”

AUTORES:

ROMERO ACOSTA LALI LELIBETH

ASESOR:

ALEXANDER ANTONIO SALDAÑA OYOLA

JURADO EVALUADOR

Presidente

Secretario

Secretario

DEDICATORIA

A mis padres por haberme dado la oportunidad de existir y con ello la fuerza para superarme y ser las personas mas importantes en mi vida. Gracias por contar en todo momento con su precencia y su apoyo incondicional ya que ustedes me han ayudado a construir y forjar la persona que ahora soy.

A mi hija por ser la fuente de mi inspiración y la motivación de superarme cada día y de esta manera te sientas orgullosa de mi.

AGRADECIMIENTO

En este presente trabajo de investigación quiero agradecer infinitamente a Dios por haberme dado la vida, por permitirme disfrutar cada minuto de mi vida y ser la guía por el camino que ha trazado para mi.

A mis padres, que gracias a ellos he podido lograr una de mis metas trazadas, ya que sin su apoyo no hubiese hecho realizado uno de mis grandes sueños; por ser mi ejemplo a seguir, por inculcarme a seguir aprendiendo todos los días algo nuevo, sin importar los tropiezos con los que uno se puede encontrar.

A mi esposo y mi pequeña hija Camila, por su paciencia y el tiempo que les robe para poder seguir y lograr mi sueño.

A mis maestros que compartieron conmigo sus enseñanzas, sacrificio, por su tiempo, dedicación y por su vocación por la actividad docente y de esta manera poder lograr cumplir una de mis grandes anhelos.

DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD

Yo, Lali Lelibeth Romero Acosta, identificada con DNI N° 44955486, autora de la Tesis “**GASTOS OPERATIVOS Y SU INCIDENCIA EN LOS EJERCICIOS ECONOMICOS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO – AGENCIA CAJABAMBA 2014-2015**”, doy fe que el tema elegido y su contenido es legítimo de la autora.

Cajabamba, 17 de Febrero del 2017.

Lali Lelibeth Romero Acosta

DNI N° 44955486

PRESENTACIÓN

Señores Miembros del Jurado:

Para da cumplimiento con las disposiciones y de acuerdo con las normas internas de la Universidad Cesar Vallejo **“GASTOS OPERATIVOS Y SU INCIDENCIA EN LOS EJERCICIOS ECONOMICOS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO – AGENCIA CAJABAMBA 2014 - 2015”**. Donde su hipótesis pretenderá demostrar que los gastos operativos inciden en la mejora de la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y crédito “Nuestra Señora del Rosario”, de Cajabamba, así mismo se tiene como objetivo general ddeterminar la incidencia de los gastos operativos del ejercicio económico del periodo 2014-2015 en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario, con lo cual se pudo conocer su posición, desempeño y rentabilidad en los años 2014-2015. La investigación presenta una parte teórica correspondiente a los fundamentos teóricos del análisis de gastos operativos y rentabilidad que recomienda el análisis financiero, permitiendo un análisis comparativo de la situación financiera entre los periodos propuestos. Interpretando los resultados obtenidos con la aplicación de razones o indicadores para la toma de decisiones. En la parte práctica se utilizó el método científico que es la aplicación de procedimientos lógicos para lograr la organización y presentación de resultados, también se utilizaron otros métodos auxiliares como el deductivo, inductivo, analítico y estadístico, además se empleó técnicas como la observación y recolección de información. Se presenta los resultados donde se desarrolla la práctica contable, la misma que se inició con el contexto institucional de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nuestra Señora del Rosario”, diagnóstico y luego se procedió a la evaluación de los estados financieros a través de los métodos vertical y horizontal describiendo las variaciones suscitadas, aplicación de indicadores, mediante la cual se conoció la actividad financiera de la cooperativa, la calidad de sus activos, los depósitos de ahorro, las tasas de rendimientos y costos, el costo financiero,

liquidez y señales de crecimiento de préstamos, así mismo como también índices financieros para medir la rentabilidad económica y financiera. Finalmente se presenta las conclusiones y recomendaciones las mismas que deberían ser tomadas en cuenta por sus directivos para que puedan conocer la situación actual.

INDICE DE TABLAS

Tabla 1: ESTADO DE SITUACION FINANCIERA ANALISIS VERTICAL PERIODO 2014	36
Tabla 2: ESTADO DE SITUACION FINANCIERA ANALISIS VERTICAL PERIODO 2014	37
Tabla 3: ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PERIODO 2014	38
Tabla 4: Estado de Situación Financiera Análisis Vertical Periodo 2015	41
Tabla 5: Estado de Situación Financiera Análisis Vertical Periodo: 2015	42
Tabla 6: CUADRO DEL ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PERIODO 2015	43
Tabla 7: Estado de Resultados - Análisis Vertical Periodo: 2014	45
Tabla 8: ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS PERIODO 2014 - ESTRUCTURA ECONÓMICA	46
Tabla 9: Estado de Resultados Análisis Vertical Periodo: 2015	47
Tabla 10: ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS PERIODO 2015- ESTRUCTURA ECONÓMICA	49
Tabla 11 Estado de Situación Financiera - Análisis Horizontal	52
Tabla 12: Estado de Situación Financiera Análisis Horizontal	53
Tabla 13: ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PERIODOS 2014 – 2015	55
Tabla 14: PASIVOS	56
Tabla 15: PATRIMONIO	57
Tabla 16: RESULTADOS FINANCIEROS	58
Tabla 17: Estado de Resultados Análisis Horizontal	61
Tabla 18: ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS PERIODO 2014- 2015 ESTRUCTURA ECONÓMICA	63
Tabla 19: Estructura Financiera - ACTIVOS PRODUCTIVOS	65
Tabla 20: INVERSIONES	67
Tabla 21: PRESTAMOS NETOS / TOTAL ACTIVOS	67

INDICE DE ILUSTRACIONES

Ilustración 1: ESTRUCTURA FINANCIERA	38
Ilustración 2: ESTRUCTURA FINANCIERA	43
Ilustración 3: ESTRUCTURA ECONOMICA	46
Ilustración 4: Estructura económica	49
Ilustración 5: Activos	55
Ilustración 6: PASIVOS	56
Ilustración 7: PATRIMONIO	57
Ilustración 8: RESULTADOS	58
Ilustración 9: INGRESOS	63
Ilustración 10: GASTOS	64
Ilustración 11: PRESTAMOS NETOS / TOTAL ACTIVOS	66
Ilustración 12: RENTABILIDAD / ACTIVO TOTAL	68
Ilustración 13: RENTABILIDAD DEL CAPITAL AJENO	68
Ilustración 14: RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO	69
Ilustración 15: RENTABILIDAD SOBRE LOS INGRESOS	70
Ilustración 16: RENTABILIDAD ECONOMICA	70

INDICE

PAGINA DEL JURADO	II
DEDICATORIA	III
AGRADECIMIENTO	IV
DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD	V
PRESENTACIÓN	VI
INDICE DE TABLAS	VIII
INDICE DE ILUSTRACIONES	IX
RESUMEN	XV
ABSTRACT	XVI
I. INTRODUCCIÓN	17
1.1. Realidad Problemática:	17
1.2. Trabajos Previos	19
1.3. Teorías Relacionadas al tema:	24
1.3.1. Gastos Operativos	24
a. Definición:	24
b. División de los gastos operativos:	24
c. Clasificación contable de los gastos operativos:	24
1.3.2. Gestión Financiera:	25
1.3.3. Situación Financiera:	26
a. Estados financieros en la NIIF 7 Instrumentos Financieros a Revelar: 26	
b. Estado de Resultados De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 30:	26
1.3.4. Indicadores de rentabilidad	27
a. Rentabilidad del Patrimonio	27
b. Beneficio / capital social	28
1.3.5 Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario:	28
Principios	29
1.4. Formulación al Problema:	30
¿Cuál es la incidencia de los gastos operativos en los ejercicios económicos de la cooperativa de ahorro y crédito Nuestra Señora del Rosario – Cajabamba 2014 - 2015?	30

1.5. Justificación del estudio:	30
1.6. Hipótesis:	31
1.7. Objetivos:	31
1.7.1. Objetivo general	31
Determinar la incidencia de los gastos operativos del ejercicio económico del periodo 2014-2015 en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario.....	31
1.7.2. Objetivos específicos:	31
2.1. Diseño de investigación	32
2.2. Variables, operacionalización	32
2.3. Población y muestra	33
2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad	34
2.5. Métodos de análisis de datos	35
2.6. Aspectos éticos.	35
III. RESULTADOS Y DISCUSIÓN:	36
3.1. SITUACION FINANCIERA COOPERATIVA NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO PERIODO 2014	36
a. ACTIVO CORRIENTE	39
b. ACTIVO NO CORRIENTE	39
c. OTROS ACTIVOS	40
d. PASIVO CORRIENTE	40
e. PATRIMONIO	40
3.2. SITUACION FINANCIERA COOPERATIVA NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO PERIODO 2015	40
a. ACTIVO CORRIENTE	43
b. ACTIVO NO CORRIENTE	44
c. OTROS ACTIVOS	44
d. PASIVO CORRIENTE	44
e. PASIVO NO CORRIENTE	44
f. PATRIMONIO	45
3.3. RESULTADOS ANALISIS VERTICAL PERIODO 2014	45
A. INGRESOS	47
a. Ingresos Operacionales	47
b. Otros Ingresos	47

B. GASTOS	47
3.4. RESULTADOS ANALISIS VERTICAL PERIODO 2015	47
a. INGRESOS	50
b. GASTOS	50
3.5. ANALISIS HORIZONTAL DE LA SITUACION FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO PERIODO 2014 - 2015	55
Tabla 13: ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PERIODOS 2014 – 2015	55
a. ACTIVOS	59
b. PASIVOS	60
c. PATRIMONIO	60
3.6. RESULTADO DE ANALISIS HORIZONTAL DE LA SITUACION FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO PERIODO 2014 - 2015	63
a. INGRESOS	64
b. GASTOS	64
3.7. APLICACIÓN DE INDICADORES DE ACUERDO AL SISTEMA DE MONITOREO EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO”	65
3.8. APLICACIÓN DE INDICADORES PARA MEDIR LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO”	68
3.9. ANÁLISIS FINANCIERO APLICADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO”	71
a. Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera periodo 2014	71
b. ACTIVO CORRIENTE	72
c. ACTIVO NO CORRIENTE	72
d. OTROS ACTIVOS	72
e. PASIVO CORRIENTE	73
f. PATRIMONIO	73
3.10. ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PERIODO 2015	73
a. ACTIVO CORRIENTE	73
b. ACTIVO NO CORRIENTE	73
c. OTROS ACTIVOS	74

d. PASIVO CORRIENTE	74
e. PASIVO NO CORRIENTE	74
f. PATRIMONIO	74
3.11. ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS PERIODO 2014 .	75
a. INGRESOS.....	75
b. GASTOS.....	75
3.12. ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS PERIODO 2015 .	77
a. INGRESOS.....	77
b. GASTOS.....	78
3.13. ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA..	78
a. ACTIVOS.....	78
b. PASIVOS.....	79
c. PATRIMONIO	80
3.14. ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS.....	80
a. INGRESOS.....	81
b. GASTOS.....	81
3.15. APLICACIÓN DE INDICADORES DE ACUERDO AL SISTEMA PERLAS PARA LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO”	82
a. ACTIVOS PRODUCTIVOS.....	82
b. PASIVOS	83
c. CAPITAL	83
d. CALIDAD DE ACTIVOS	84
e. TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS.....	84
f. LIQUIDEZ	86
g. SEÑALES DE CRECIMIENTO	87
h. APLICACIÓN DE INDICADORES PARA MEDIR LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO”	88
Rentabilidad sobre el Activo Total.....	88
Rentabilidad del Capital Ajeno	89
Rentabilidad sobre Patrimonio (Financiera)	89
Rentabilidad sobre los Ingresos	89
Rentabilidad Económica	89
IV. CONCLUSIONES.....	91

V. RECOMENDACIONES	92
VI. REFERENCIAS	93
ANEXOS	94

RESUMEN

Una organización con movimiento interno mediante la aplicación de un sistema contable de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados a través del análisis financiero aplicado a los estados financieros de la Cooperativa y consecuentemente con la aplicación de indicadores que permiten medir la estructura financiera de la misma. En esta etapa el análisis de rentabilidad económica y financiera tiene importante significación en la toma oportuna de decisiones y para evaluar el desempeño financiero y operacional de la entidad. La base fundamental de este trabajo es el cooperativismo que es considerado como el trabajo conjunto de dos o más personas para conseguir una finalidad o beneficio común, que en el caso del cooperativismo de Ahorro y Crédito se manifiesta en el esfuerzo económico de los asociados, por medio de sus ingresos a cambio de tener acceso a recursos financieros; para los directivos y socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nuestra Señora del Rosario”, tiene mucho interés conocer cuál es la verdadera situación financiera, a través de la rentabilidad que ésta proporciona en la actualidad, puesto que sus fines y objetivos requieren de: una solvencia óptima tanto a corto como a largo plazo, de una estructura financiera que asegure el desarrollo financiero y la consecución de mayores beneficios que incentiven al socio a seguir confiando en su cooperativa.

Palabras Claves: Gastos Operativos - Rentabilidad

ABSTRACT

An organization with internal movement through the application of an accounting system in accordance with the generally accepted accounting principles through the financial analysis applied to the financial statements of the cooperative and consequently with the application of indicators that allow to measure the financial structure of the same. at this stage the analysis of economic and financial profitability has important significance in the timely taking of decisions and to evaluate the financial and operational performance of the entity. the fundamental basis of this work is the cooperativism that is considered as the joint work of two or more people to achieve a common purpose or benefit, which in the case of cooperativism of savings and credit is manifested in the economic effort of the associates, for of their income in exchange for access to financial resources; for the executives and members of the "our lady of the rosary" cooperative of savings and credit, it is very interesting to know what the true financial situation is, through the profitability that it provides at present, since its aims and objectives require of : an optimal solvency both in the short and long term, of a financial structure that ensures the financial development and the achievement of greater benefits that encourage the partner to continue trusting in his cooperative.

Keywords: Operating Expenses - Profitability

I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad Problemática:

A nivel mundial y en diversas épocas de la historia, encontramos iniciativas económicas y sociales orientadas por el principio de la cooperación. De esta gran variedad de experiencias no existe, curiosamente, una conexión directa o a fin con las experiencias cooperativas contemporáneas.

Para explicar los antecedentes de la empresa cooperativa moderna debemos fijarnos en los movimientos de reforma religiosa y el desarrollo del pensamiento social cristiano como los Labadistas de Maryland desde 1680; a la colonia de los shekars que data de 1774; a los rappites, emigrados desde Alemania donde estaban organizados desde 1787 y que fundaron en USA la colonia "Harmania".

El 24 de Octubre de 1844 en Rochdale, Inglaterra, se forma lo que hoy se reconoce como la primera empresa cooperativa moderna, la sociedad de los equitativos Pioneros de Rochdale, integrado originalmente por 28 socios, entre ellos una mujer, todos obreros textiles. Desde allí comienza el desarrollo de distintos tipos de cooperativas, las que asociaban a entidades nacionales y continentales, hasta que, en 1895, se celebra el congreso constitutivo de la Alianza Cooperativa Internacional.

En el escenario económico actual, las empresas y sus directivos necesitan revisar constantemente, si sus objetivos están en camino a cumplirse o no; sólo así, se podrán establecer nuevas metas, o bien, corregir la estrategia de acción. Para lograr lo anterior, los directivos deben ocuparse en revisar su desempeño y el de sus equipos de trabajo.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario es una empresa orientada a la captación de socios y otorgar préstamos a los mismos, con la finalidad de incrementar su rentabilidad; en un informe publicado por el INEI en el año 2010 se define que las cooperativas representan un modelo asociativo en el que los objetivos económicos y empresariales se integran con otros de carácter social, consiguiendo de esta forma un crecimiento basado en el empleo, la equidad y la igualdad.

Los gastos operativos son instrumentos en la ejecución de las actividades diarias de una organización, que incluyen nóminas, comisiones, ventas, beneficios para empleados y contribuciones de pensiones, transporte y viajes, amortización y depreciación, alquiler, reparaciones y los impuestos, clasificados en gastos de ventas y gastos de administración.

En efecto, para muchos resulta ofensivo hablar de “negocio” cuando se trata de la vida y bienestar de seres humanos. Independientemente de tales opiniones, es importante acotar que al igual que toda entidad mercantil, el brindar servicios crediticios precisa de cuantiosas inversiones en recursos humanos, tecnológicos, estructurales, organizacionales, administrativos y financieros, los cuales si no son gerenciados de manera adecuada, están destinados al fracaso.

De igual manera, debe tenerse presente que el estudio de las cooperativas debe ser orientado desde el ángulo rentable y financiero. En lo que respecta concretamente a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario, la cual presta servicios a la población de la provincia de Cajabamba, y en sus diferentes sedes a nivel nacional. En relación al aspecto financiero de esta Institución, su capital ha sido el resultado de la aportación de un grupo de socios, quienes han visto en esta empresa una oportunidad de inversión. Como todo inversionista, los socios de ésta requieren del máximo nivel de dividendos, así como del resguardo de sus aportes sociales. Los costos de los servicios financieros están directamente relacionados con los honorarios del personal, los insumos aplicados y los márgenes de rentabilidad esperados por la cooperativa, a fin de ofrecer precios competitivos, y así garantizar un flujo de efectivo y pacientes constante y adecuado para sus operaciones.

Las cooperativas poseen un fin socioeconómico, que las convierte en una empresa atractiva para la inversión de capital, así como para un inversionista acostumbrado a adquirir acciones de alta volatilidad. En lo que ha sido la trayectoria de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario de Cajabamba, durante los pasados cuatro (4) años, es de mencionar que sus directivos consideran que los niveles de rentabilidad logrados, representado por las utilidades netas, a final de cada ejercicio económico, no han sido del todo satisfactorio, aludiéndose que los costos

de producción del servicios se han incrementado de manera desmesurada, razón por la cual, pese haber alcanzado aumento en los ingresos, las ganancias han permanecido sin mostrar mejoras significativas. Es así como se plantea llevar a cabo un trabajo de investigación el cual tiene como propósito fundamental analizar su incidencia de los gastos operativos en la cooperativa señala líneas arriba.

A partir de los resultados que se deriven de la ejecución de este estudio, la directiva de dicha entidad podrá tener una visión sobre la estructura de costos de servicios, así como el comportamiento de éstos durante el lapso seleccionado, aunado, a la incidencia que han tenido en las utilidades netas ; es decir sobre la rentabilidad.

1.2. Trabajos Previos.

A nivel Internacional

A. Título: Los imprevistos y su incidencia en los estados financieros de la cooperativa de transportes de taxis Urdesa Ltda.

Autor: Carlos Nilo Alarcón Carranza

Conclusiones:

Una vez realizada la entrevista a cada uno de los integrantes de la Cooperativa de Transportes en taxis Urdesa Ltda., de la ciudad de Guayaquil, al ser tabulada y analizada cada interrogante, podemos establecer las siguientes conclusiones:

Hay pocos socios que desconocen de las actividades administrativas de la Institución, o no les gusta colaborar, aduciendo que no tienen tiempo, o que no saben nada de la cuestión administrativa, desconocen de los estados financieros.

Los socios están dispuestos a aumentar las cuotas administrativas entre \$5.00; y \$10.00 americanos, para evitar que surjan los imprevistos en cada ejercicio económico, y de esta manera presentar al final del periodo contable cifras reales y positivas, las cuotas extraordinarias se las establezca como una excepción de vez en cuando.

Los socios no cancelan oportunamente sus aportaciones, lo que justifica la situación económica que se está viviendo en términos generales, pero

ellos manifiestan que si hay control interno, tanto en los ingresos, como en los gastos en que incurre la institución.

Existe un alto grado de confianza hacia los directivos de la Cooperativa, tanto en el personal de elección como en el de libre remoción, pero los Socios colaboran poco, en lo relacionado a buscar mecanismos para mejorar las recaudaciones.

B. Título: “Control De Gastos Administrativos Y Operativos Y La Liquidez En La Cooperativa De Ahorro Y Crédito Acción Tungurahua Ltda. De la ciudad de Ambato”

Autor: Lenis Ibet Machasilla Chadán

Conclusiones:

Después de haber realizado un análisis exhaustivo a los gastos operativos, que mantiene la Cooperativa de Ahorro y Crédito Acción Tungurahua Ltda., se determina que existe un exceso de gastos innecesarios afectando a la liquidez, además cuenta con altos índices en la cuenta de gastos por otros servicios y otros gastos, debido al inadecuado control administrativos y financiero.

A través del estudio de los gastos operativos se comprueba que existen diferentes factores que han ocasionado el exceso de gastos dentro de ellos los más representativos están el gasto de personal, lo que indica que existe una carga de personal excesiva, que evidentemente no se puede suspender, ya que son derechos adquiridos por el personal operativo, además existe generación de gastos innecesarios por servicios varios, como por ejemplo el gasto de publicidad y otros gastos, ya que no existe indicadores de medición del impacto que generan los gastos efectuados, lo que resume que dentro de la estructura organizacional no existe una segregación de funciones en el cual se determine el responsable del manejo de los gastos, por ende la responsabilidad esta asumida por la contadora.

En la ficha de observación de los gastos operativos se verifica el incumplimiento del nivel Óptimo establecido por el sistema cooperativo, es decir que al aplicar los indicadores se genera un resultado negativo,

lo que indica que existe un exceso de gastos y por ende una deficiencia operativa.

C. Título: “Políticas Y Procedimientos De Control De Los Gastos Operacionales Basado En Riesgos Y Su Incidencia En La Rentabilidad Del Patrimonio De La Cooperativa De Ahorro Y Crédito Ambato Ltda.”

Autor: César Fabián Cruz Tirado

Conclusiones:

La inadecuada aplicación de políticas y procedimientos de control interno a los gastos operacionales se produjo por el mal cumplimiento técnicas y procesos que se usan para salvaguardar los recursos y bienes económicos, adoptados por la administración y personal de la institución dando un resultado ineficiente en la aplicación de la normativa vigente.

D. Título: “Análisis de los costos operativos y financieros y su incidencia en la rentabilidad de la policlínica Maturín, S.A, de Estado Monagas.

Autor: Lcdo. Luis V. Rodriguez B

Conclusiones:

La razón de ingresos sobre activos y la tasa de rendimiento del capital, mostró una tendencia ascendente en los años 1999 y 2001, mientras que durante los años 2000 y 2002, su inclinación fue descendente debido a una disminución en los ingresos. Pero, a escala general estas medidas financieras promediaron un alto nivel de rentabilidad, lo cual, debería mantenerse y/o mejorarse en el futuro para un buen desenvolvimiento financiero de la empresa

La tasa de rendimiento del capital contable de los accionistas, promedió durante el periodo 2000 – 2002, un 24.12%, cifra está considerada como aceptable por los accionistas mayoritarios de la Institución.

Los resultados de la utilidad por acción común, permitió apreciar que el nivel de utilidad obtenida por los accionistas es aceptable, porque, aunque exista una disminución de utilidad, se mantiene un margen de utilidad por acción elevado. Es de señalar que tales valores resultan atractivos para los accionistas e inversionistas

futuros, quienes están dispuestos a pagar un valor muy superior a su valor nominal.

Al establecer la relación entre los costos, ingresos y utilidades a través de las diferentes técnicas estadísticas, se encontraron los puntos siguientes:

El ajuste por inflación aplicado a los estados financieros estudiados, refleja el efecto deflacionario sobre los ingresos, costos y utilidades fue significativo, causando una desvalorización en los márgenes de utilidad en más de un 50 % de valor nominal, con respecto al año de comparación, lo que obliga a esta empresa a invertir en activos de rápida revalorización.

A nivel Nacional

A. Título: “Análisis de la Distribución de los costos Directos e Indirectos para mejorar el cumplimiento de los Resultados del SEGAT – Servicio de Gestión Ambiental de Trujillo – Ejercicio Fiscal 2012”

Autora: Br. Evelyne LLajaruna Ponce

Conclusiones:

El análisis de la distribución de los costos directos e indirectos de los meses de enero a abril del 2012 está permitiendo el cumplimiento de los resultados planteados por el Servicio de Gestión Ambiental de Trujillo para el año 2012, ya que la información analizada nos muestra cómo las diversas áreas de esta institución utilizan sus recursos para ejecutar las actividades asignadas y así mismo las acciones que deben ser consideradas por cada área tanto operativa como administrativa para optimizar la utilización de los recursos otorgados.

Se ha podido analizar apropiadamente las diversas actividades que realizan cada área del Servicio de Gestión Ambiental de Trujillo principalmente las áreas operativas ya que son éstas las que cuentan con la mayor asignación de recursos. Tenemos el área de Limpieza Pública donde se ha notado que al ser una labor muy agotadora se necesitan nuevos instrumentos que permitan optimizar la utilización de los costos de la entidad. En el caso de Áreas Verdes, se tiene la opción de implementar un pozo tubular que permita el abastecimiento de agua para la institución.

B. Título: “Incidencia del presupuesto en el logro de los objetivos estratégicos de la empresa SEGURIMASTER E.I.R.L. Trujillo – 2011-2012.

Autora:

Br. Cynthia Anali Loly Sánchez.

Br. Fiorella Yaneth Terrones Ríos.

Conclusiones:

El presupuesto no incidió en el logro de objetivos estratégicos de la empresa en los años 2011-2012 pues el presupuesto muestra una expresión cuantitativa pero alejada de la realidad, asimismo debería haber servido como medio de comunicación entre las demás áreas para el logro conjunto de los objetivos estratégicos planeados por la empresa.

Se ha comprobado que la aplicación de los presupuestos de la empresa Segurimaster E.I.R.L. no incidió favorablemente en el logro de los objetivos estratégicos de la empresa, por la tanto nuestra hipótesis se desaprueba porque no existió una racionalización de los recursos, no orientó a la gerencia en la toma de decisiones, no se optimizaron los recursos y no motivó al personal al logro de los objetivos estratégicos.

A nivel Local

A. Título: “Gastos Operativos y su Incidencia en los ejercicios económicos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra señora del Rosario Ltda. 222-Cajabamba 2014 – 2015”

Autora:

Br. Lali Lelibeth Romero Acosta

Conclusiones:

Los gastos operativos tienen influencia en la rentabilidad económica y financiera lo que trae consigo el rendimiento de su solvencia y liquidez, la cual permite con exactitud percibir su situación actual y por ende la toma de decisiones por parte de sus directivos.

La situación financiera de la Cooperativa es aceptable ya que en su liquidez financiera satisfactoriamente sus obligaciones con los activos corrientes, la rotación de la cartera de crédito es oportuna, la rentabilidad

es favorable ya que en su último periodo presenta una alza significativa, con respecto al endeudamiento se observó que ha contraído deudas a corto plazo con lo cual resulta beneficioso para la entidad por lo que socios pueden observar mayores ingresos.

1.3. Teorías Relacionadas al tema:

1.3.1. Gastos Operativos.

a. Definición:

Según (Flores: 2010) “Se llama Gastos operacionales al dinero que una empresa o una organización debe desembolsar en concepto del desarrollo de las diferentes actividades que despliega”. Es decir, de alguna manera, los gastos operacionales son los que una empresa destinará para mantener en actividad su condición de empresa o en su defecto para modificar la condición de inactiva en caso que no lo esté para así poder volver a estar en óptimas condiciones de trabajo.

En términos generales se manifiesta que, “Los Gastos Operacionales son todos los desembolsos que se realizan para la operación regular de la empresa. Incluyen: gastos de personal, honorarios, servicios varios (alquileres, arrendamientos, sueldos, servicios básicos), impuestos, contribuciones, multas, depreciaciones, amortizaciones y consumo de suministros y materiales” (SBS., 2003).

b. División de los gastos operativos:

Los gastos de operación pueden dividirse en **gastos administrativos**, que se encuentran constituidos por: sueldos, servicios de oficinas; **gastos financieros**, que son los intereses, emisión de cheques; **gastos hundidos**, realizados antes del comienzo de las operaciones inherentes a las actividades y **gastos de representación** (regalos, viajes, comidas). (Pérez Porto & Gardey, 2013)

c. Clasificación contable de los gastos operativos:

Otra clasificación de este concepto, desde el punto de vista contable, puede referirse a los gastos que realiza una determinada entidad para existir como tal, es decir para operar en un determinado oficio.

Pérez y Gardey, clasifica a la definición de gastos operativos de la siguiente manera:

- b) De venta:** son aquéllos cuya finalidad es acrecentar las ganancias a partir del intercambio comercial; dentro de esta clasificación estarían los suministros, las comisiones, la publicidad, entre otros).
- c) De administración:** para poder funcionar es necesario que se realicen una serie de trámites imprescindibles para constituirse como organización; dentro de estos gastos se incluyen las nóminas de los empleados, los honorarios, etc.
- d) De fabricación:** son todos los costos de mano de obra y material para poder desarrollar la tarea productiva; dentro de estos gastos pueden incluirse la compra de materia prima, maquinaria y mano de obra.

1.3.2. Gestión Financiera:

Según Donald H.Taylor.Ph y William Glezen, 2005, pág. 33, “trata de lograr la maximización de la riqueza de los accionistas por medio de actividades cotidianas, como la administración de créditos y los inventarios mediante decisiones a un plazo largo relacionando con la obtención de fondos.”

La gestión financiera es una de las tradicionales áreas funcionales de la gestión, hallada en cualquier organización, compitiéndole los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización.

Así, la función financiera integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos financieros. Es decir, la función financiera integra: La determinación de las necesidades de recursos financieros (planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo de las necesidades de financiación externa).

La consecución de financiación según su forma más beneficiosa (teniendo cuenta los costes, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura financiera de la empresa); la aplicación juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería (de manera a obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad).

1.3.3. Situación Financiera:

Según (Flor, 2009, pág. 124) “es el conjunto de datos que se emiten en relación con las actividades derivadas del uso y manejo de los recursos financieros asignados a una institución. Es aquella información que muestra la relación entre los derechos y obligaciones de la dependencia o entidad, así como la composición y variación de su patrimonio en un periodo o momento determinado.” Es decir la información financiera debe ser útil, y por lo tanto ha de permitir a sus usuarios evaluar el comportamiento económico-financiero de la entidad, los recursos económicos que controla, la estructura de sus fuentes de financiación y su liquidez y solvencia.

a. Estados financieros en la NIIF 7 Instrumentos Financieros a Revelar:

Los usuarios de los estados financieros de una cooperativa necesitan información relevante, confiable y comparable que les ayude a evaluar la situación financiera y la actuación de la cooperativa y que les sea útil para tomar decisiones económicas.

b. Estado de Resultados De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 30:

Las cooperativas deben presentar un estado de resultados que agrupe los ingresos y gastos por su naturaleza y revele los montos de los principales tipos de ingresos y gastos. Los principales tipos de ingresos derivados de las operaciones de una cooperativa incluyen intereses, honorarios por servicios, comisiones y resultados de las operaciones.

Cada tipo de ingreso se revela por separado a fin de que los usuarios puedan evaluar la actuación de una cooperativa. Los principales tipos de gastos originados por las operaciones de una cooperativa incluyen intereses, comisiones, pérdidas en préstamos y anticipos, cargos relativos a la reducción en el valor en libros de las inversiones y los gastos administrativos generales. Cada tipo de gastos se revela por separado a fin de que los usuarios puedan evaluar la actuación de una cooperativa.

El análisis financiero (incluyendo bien la recolección, bien el estudio de información de manera a obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la empresa); El análisis con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones.

1.3.4. Indicadores de rentabilidad

Según (Bruno, 1995, pág. 147)

“Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad o lucratividad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades”. Desde el punto de vista del inversionista, lo más importante de utilizar estos indicadores es analizar la manera como se produce el retorno de los valores invertidos en la empresa (rentabilidad del capital)”.

a. Rentabilidad del Patrimonio

Para (Bruno, 1995, pág. 147)

“El análisis de la rentabilidad de una empresa puede dividirse en dos fases distintas y complementarias es decir. Primero se analiza la rentabilidad del capital neto y del capital social, para determinar el tipo medio de remuneración del capital propio de la empresa o sea de los accionistas después se analiza la rentabilidad global de la empresa para determinar el tipo medio de remuneración de todos los activos invertidos en la empresa”.

- **El índice de rentabilidad del capital neto.-** este índice se calcula dividiendo el beneficio conseguido en el ejercicio por el capital neto (capital social más reservas).
- **Beneficio/ capital neto.-** Es decir la rentabilidad de los medios propios en la empresa.
- **El índice de rentabilidad del capital social.-** este índice que se calcula dividiendo el beneficio conseguido en el ejercicio por el capital social (representado por el valor nominal de las acciones suscritas y desembolsadas).

b. Beneficio / capital social

Según (Mantilla, 2009, pág. 43)

“La rentabilidad hace referencia al beneficio, lucro, utilidad o ganancia que se ha obtenido de un recuso o dinero invertido. La rentabilidad se considera también como la remuneración recibida por el dinero invertido. En el mundo de las finanzas se conoce también como los dividendos percibidos de un capital invertido en un negocio o empresa. La rentabilidad puede ser representada en forma relativa (en porcentaje) o en forma absoluta (en valores).”

1.3.5 Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario:

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nuestra señora del Rosario” fue creada en la ciudad de Cajabamba el 21 de diciembre de 1962, por el Monseñor Conrado Mundaca Peralta quien con 65 personas deciden conformarla, como una respuesta a la necesidad de servicios financieros en la zona. Es una institución financiera supervisada y controlada por la SBS a través de la FENACREP.

En la actualidad, la Cooperativa se encuentra distribuida en seis agencias que son: Cajabamba ubicada en Jr. Grau N° 709, San Marcos en Jr. Miguel Grau N° 396, Huamachuco en Jr. San Román N° 585, Trujillo en Jr. Pizarro N° 359-365, Cajamarca en Jr. Cruz de Piedra N° 650 y Bambamarca en Jr. Miguel Grau N° 210 y cuatro oficinas informativas que son: Chota ubicada en Jr. José Osoreo N° 548, Quiruvilca en Jr. Trujillo N° 103, Santiago de Chuco en Jr. Luis Felipe de la Puente Uceda N° 992, Celendín en Jr. José Gálvez N° 317-319. Fomentando procesos productivos y mejorando la calidad de vida de sus socios.

El Gerente es economista Willam Percy Escobedo Medina el mismo que ocupa el cargo por más de ocho años, generando estabilidad en la gestión Institucional. Se puede observar un crecimiento sostenido tanto en sus activos como en su patrimonio.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario es una institución financiera solidaria, líder del movimiento cooperativo con una red

de agencias en el norte del Perú en las regiones de Cajamarca y la libertad; creada sin fines de lucro, basada en logros y objetivos para servir como ejemplo fundamental para la descentralización financiera y la democratización del crédito, estamos supervisadas y controladas por la superintendencia de banca y seguros (SBS) a través de la federación nacional de cooperativas del Perú (FENACREP).

Cooperativa de ahorro y crédito “Nuestra Señora del Rosario” creada en la ciudad de Cajabamba el 21 de diciembre de 1962, es una asociación autónoma, que se han unido voluntariamente para hacer frente a sus necesidades y aspiraciones comunes desde las perspectivas económicas, sociales y culturales, por medio de una empresa de prioridad conjunta y democráticamente controlada.

Priorizamos el financiamiento a nuestros socios en las actividades micro empresariales, buscando el crecimiento sostenido de sus actividades, utilizando tecnología y herramientas que facilitan la incorporación de sectores sociales que carecen de garantías efectivas, proyectado a segmentos sociales con grandes posibilidades de crecimiento y desarrollo.

Visión: Llegar a ser una empresa líder y de prestigio en la prestación de servicios financieros y complementarios a nivel nacional, logrando un desarrollo sostenido a través de la apertura de nuevas agencias.

Misión: somos una institución de naturaleza asociativa sin fines de lucro que brinda a sus asociados servicios financieros y no financieros de calidad; con lo cual pretende lograr ser una empresa líder en el sector micro financiero, contribuyendo de esta manera al desarrollo sostenible de las regiones que comprende nuestro ámbito de acción.

Principios

Los cooperativos son alineamientos por medio de los cuales los cooperativistas ponen en práctica sus valores:

1. Membresía Abierta Y Voluntaria.

La Cooperativa es abierta y voluntaria para todas aquellas personas dispuestas a utilizar sus servicios y dispuesta a aceptar las

responsabilidades que con lleva la membresía, sin discriminación de género, raza, clase social, posesión política y religiosa.

2. Control Democrático de los Miembros.

Las cooperativas son organizaciones democráticas controladas por sus miembros, quienes participan activamente en la toma de decisiones.

3. Participación Económica de los Miembros.

Los miembros contribuyen de manera equitativa y controlan de manera democrática el capital de la Cooperativa.

4. Autonomía e Independencia.

La Cooperativa es autónoma, de ayuda mutua, controlada por sus miembros.

5. Educación Entrenamiento e Información.

La Cooperativa brinda educación y entrenamiento a sus miembros, a sus dirigentes electos, Gerente y empleados de tal forma que contribuyan eficazmente al desarrollo de la Institución.

6. Compromiso con la Comunidad.

La Cooperativa trabaja para el desarrollo sostenible de su comunidad por medio de políticas aceptadas por sus miembros.

1.4. Formulación al Problema:

¿Cuál es la incidencia de los gastos operativos en los ejercicios económicos de la cooperativa de ahorro y crédito Nuestra Señora del Rosario – Cajabamba 2014 - 2015?

1.5. Justificación del estudio:

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario Cajabamba, al igual que toda la cooperativas, requiere de una adecuada gestión financiera que implica el conocimiento y manejo los gastos operativos, con el propósito de reportar incrementos en sus niveles de rentabilidad.

Específicamente en lo que ha sido la trayectoria de los gastos operativos de dicha Institución durante el período 2014 – 2015.

La investigación reviste de importancia, por cuanto permitirá establecer cuál ha sido la incidencia de los gastos operativos, para determinar el incremento de la rentabilidad de la institución. A través de los resultados de este estudio, la directiva de la referida cooperativa podrá conocer la realidad de la situación objeto de estudio, a partir de lo cual podrá tomar las decisiones que considere más convenientes a los intereses de la Institución. De igual forma, se considera que esta investigación es relevante, por cuanto permitirá al investigador aplicar modelos teóricos en las áreas de finanzas y contabilidad gerencial a una situación concreta; lo cual será de beneficio para el desarrollo profesional de éste y podrá ser utilizado como elemento de referencia para otros que se interesen en la temática tratada.

1.6. Hipótesis:

H0: Los Gastos operativos no incide en la mejora de la rentabilidad económica y financiera de la Cooperativa de ahorro y crédito “Nuestra Señora del Rosario”, de Cajabamba.

H1: Los Gastos operativos incide en la mejora de la rentabilidad económica y financiera de la Cooperativa de ahorro y crédito “Nuestra Señora del Rosario”, de Cajabamba.

1.7. Objetivos:

1.7.1. Objetivo general

Determinar la incidencia de los gastos operativos del ejercicio económico del periodo 2014-2015 en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario.

1.7.2. Objetivos específicos:

- Recopilar y analizar los estados financieros del periodo 2014-2015 de la cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario de Cajabamba.
- Examinar los informes de evaluación y cartera del periodo 2014-2015 de la cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario de Cajabamba.

- Estudiar el entorno de la institución sobre el cual el recurso humano realiza sus actividades.
- Identificar y evaluar los problemas a los cuales se enfrenta la institución, con el fin de dar solución y permita la consecución de los objetivos.

II. MÉTODO

2.1. Diseño de investigación

La presente investigación es descriptiva porque se analizó los instrumentos que nos permitirán analizar y concluir como ha influenciado los gastos operativos en el incremento de la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario de Cajabamba.

2.2. Variables, operacionalización

Variable dependiente: rentabilidad

Variable independiente: gastos operativos

VARIABLE	DEFINICION CONCEPTUAL	INDICADORES	INSTRUMENTOS
VI: Gastos Operativos	Hace referencia al dinero desembolsado por una empresa u organización en el desarrollo de actividades. Los gastos operativos son los salarios, el alquiler de locales, la compra de suministros y otros.	<ul style="list-style-type: none"> • Estados Financieros de la Coopac NSR. • Balance General de la Coopac NSR 	Ficha de observación
VD: Rentabilidad	Hace referencia al beneficio, lucro. Utilidad o ganancia que se ha obtenido de un recurso o dinero invertido	<ul style="list-style-type: none"> • Estados Financieros de la Coopac NSR • Balance General de la Coopac NSR 	Entrevista

2.3. Población y muestra

POBLACION:

Al respecto Vara Horna , (2015) define a la población como:

“El conjunto de todos los individuos (objetos, personas, documentos, data, eventoempresas situaciones, etc.) a investigar. La población es el conjunto de sujetos o cosas que tienen una o mas propiedades en común. Se encuentran en un espacio o territorio y varían en el transcurso del tiempo (p.261)”

La población está conformada por todo el personal que labora en la Cooperativa de Ahorro y Credito Nuestra Señora del Rosario de la provincia de Cajabamba, que hacen a 60 trabajadores.

MUESTRA:

Según Hernandez Sampieri, Fernandez Collado, & Baptista Lucio, (2015) la define como: *“la muestra es un subgrupo de la población de interés sobre el cual se recolectarán datos, y que tiene que definirse y delimitarse de antemano con precisión, además de que debe ser representativo de la población (p.173)”*

La muestra en la investigación está conformada por 20 colaboradores de los cuales se detalla en el siguiente cuadro:

N° ORDEN	NOMBRES Y APELLIDOS	CARGO
1	Econ. William Percy Escobedo Medina	Gerente General
2	C.P.C.C. Fernando Quispe Gallardo	Gerente de Operaciones
3	Econ. Willam Danny Peralta Alvarado	Gerente de Riesgos
4	Adm. Tatiana Castañeda Ramirez	Asistente de Riesgos
5	C.P.C.C. Lisseth Vegabazan Paredes	Contadora
6	C.P.C. Julio Cesar Prietto Rubio	Auditor Interno
7	Adm. Karla Paola Iparraguirre Moreno	Asistente de Gerencia
8	Tec. Fanny Roxana Chavez Rojas	Asistente Contable
9	Tec. Sarita Acosta Manrique	Asistente Contable
10	Tec. Jairo Luis Alfaro lopez	Asistente Contable
11	C.P.C. Elmer Julca Cuba	Jefe de Créditos
12	Tec. Erika Castillo Noriega	Analista de Créditos
13	Tec. Luis Cordova Lopez	Analista de Créditos
14	Tec. Raquel Liliana Cruz Bermudez	Asistente de Analista de créditos
15	Tec. Oscar Casana Polo	Analista de Créditos
16	Tec. Liz Alexa Cortijo Morales	Analista de Créditos
17	Tec. Moises Abanto Arrelucea	Asistente de Analista de créditos
18	Abog. Yusi Magali Julca Ramos	Asesor Legal
19	Abog. Martin Sanchez Acosta	Asistente de Asesoría Legal
20	Sra. Esther Urbina Cueva	Auxiliar de Limpieza

Fuente: Coopac "NSR"

2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad

Según la naturaleza de los indicadores tanto de la variable dependiente como independiente, se utilizarán las técnicas e instrumentos que se indican:

TECNICAS

- Análisis documental-encuestas
- Observación directa
- Navegación por internet

INSTRUMENTOS

- Fichas, documentos de la empresa.
- Cuestionario
- Guía de observación
- Motores de búsqueda (buscadores)

2.5. Métodos de análisis de datos

Deductivo – Inductivo: Parte de la revisión del marco teórico (sobre las variables) y pasa a determinar la casuística de la empresa en estudio. Luego, se formulan conclusiones que explican este caso particular.

Analítico - Sintético: Las variables son descompuestas en componentes o indicadores, para calificarlos en forma detallada. Luego, se hacen enunciados generales para demostrar la hipótesis y proponer conclusiones y recomendaciones.

Método sistémico: Está dirigido a modelar el objeto mediante la determinación de sus componentes, así como las relaciones entre ellos; esas relaciones determinan por un lado la estructura del objeto y por otro su dinámica.

2.6. Aspectos éticos.

Se tuvo en cuenta la confiabilidad y discreción para el desarrollo de todo el trabajo correspondiente, se solicitó la autorización respectiva a la gerencia de la COOPAC “NSR” y a los trabajadores, con la finalidad que no se sientan sorprendidos con este trabajo, los cuales aceptaron de manera voluntaria.

III. RESULTADOS Y DISCUSIÓN:

3.1. SITUACION FINANCIERA COOPERATIVA NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO PERIODO 2014

Tabla 1: ESTADO DE SITUACION FINANCIERA ANALISIS VERTICAL PERIODO 2014

COD.	CUENTA	PARCIAL	TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
1	ACTIVO				
11	FONDOS DISPONIBLES		23.603,05	100,00%	3,37%
1101	Caja	13.213,82		55,98%	1,89%
1103	Bancos y Otras Instituciones	10.389,23		44,02%	1,48%
12	INVENTARIOS		4.233,67	100,00%	0,61%
1201	Inventarios	4.233,67		100,00%	0,61%
13	INVERSIONES		1.720,20	100,00%	0,25%
1305	Inversión Codesarrollo	1.720,20		100,00%	0,25%
14	CARTERA DE CRÉDITO		632.463,73	100,00%	90,67%
1401	Cartera de Crédito de Consumo	15.733,94		2,49%	2,26%
1402	Cartera de Crédito Comercial	420.893,39		66,55%	60,33%
1403	Cartera de Crédito de Vivienda	8.621,37		1,36%	1,24%
1404	Cartera de Créd. Microempresas.	217.247,16		34,35%	31,14%
1405	(Provisión Cuentas Incobrables)	(30.032,13)		-4,75%	-4,30%
16	CUENTAS POR COBRAR		6.789,58	100,00%	0,97%
1690	Cuentas por Cobrar Varias	6.789,58		100,00%	0,97%
18	ACTIVOS FIJOS		12.137,03	100,00%	1,73%
1802	Edificios	6.500,00		53,56%	0,93%
1805	Muebles, Enseres y Equipo	8.260,71		68,06%	1,18%
1806	Equipo de Computación	7.211,20		59,41%	1,03%
1810	Otros Activos Fijos	1.085,56		8,94%	0,16%
1899	Depreciación Acumulada)	(10.920,44)		-89,97%	-1,57%
19	OTROS ACTIVOS		16.762,28	100,00%	2,40%
1908	Transferencias Internas	16.762,28		100,00%	2,40%
	TOTAL ACTIVOS		<u>697.709,54</u>		<u>100,00%</u>

Fuente: COOPAC NSR Estados financieros 2014-2015-Cajabamba

Tabla 2: ESTADO DE SITUACION FINANCIERA ANALISIS VERTICAL PERIODO 2014

CODIGO	CUENTA	PARCIAL	TOTAL	% RUBRO	%GRUPO
2	PASIVO				
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		599.768,80	100,00%	85,96%
2101	Depósitos a la Vista	312.436,35		52,09%	44,78%
2103	Depósitos a Plazo	257.519,55		42,94%	36,91%
2104	Depósitos Ahorros Ctas. Especial.	29.252,42		4,88%	4,19%
2108	Depósitos por Confirmar	560,48		0,09%	0,08%
25	CUENTAS POR PAGAR		2.198,30	99,99%	0,32%
2501	Intereses por Pagar	670,47		30,50%	0,10%
2503	Obligaciones Patronales	908,21		41,31%	0,13%
2504	Retenciones	422,83		19,23%	0,06%
2505	Aporte Organismos de	196,79		8,95%	0,03%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS		8.115,31	100,00%	1,16%
2602	Obligaciones con Instituciones	8.115,31		100,00%	1,16%
27	ACUMULADO		20.121,92	100,00%	2,88%
2701	Servicios Complementarios	20.121,92		100,00%	2,88%
	TOTAL PASIVOS		630.204,33		
3	PATRIMONIO		54.041,51	100,00%	9,68%
31	CAPITAL SOCIAL		40.395,79		5,79%
3103	Aportes Socios	40.395,79		74,75%	5,79%
33	RESERVAS		13.645,72		1,96%
3301	Legales	2.279,74		4,22%	0,33%
3303	Especiales	11.365,98		21,03%	1,63%
36	RESULTADOS		13.463,70		1,93%
3603	Resultados del Ejercicio	13.463,70			1,93%
	PASIVO Y PATRIMONIO		<u>697.709,54</u>		<u>100,00%</u>

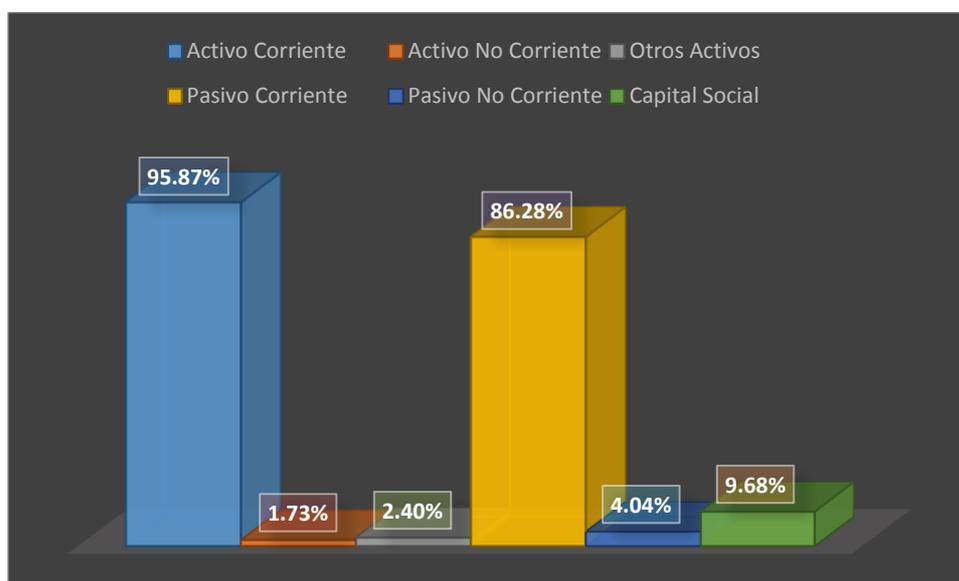
Fuente: COOPAC NSR Estados financieros 2014-2015-Cajabamba

Tabla 3: ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PERIODO 2014

Código	Subgrupos	Porcentaje
11	Activo Corriente	95,87%
18	Activo No Corriente	1,73%
19	Otros Activos	2,40%
	TOTAL ACTIVOS	100,00%
21	Pasivo Corriente	86,28%
26	Pasivo No Corriente	4,04%
31	Capital Social	9,68%
	TOTAL	100,00%

Fuente: COOPAC NSR Estados financieros 2014-2015-Cajabamba

Ilustración 1: ESTRUCTURA FINANCIERA



FUENTE: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera del año 2014
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Del Análisis Vertical aplicado al Estado de Situación Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nuestra Señora del Rosario” de Cajabamba del año 2014 se ha obtenido los siguientes resultados:

Al realizar el análisis del Estado de Situación Financiera en el año 2014; el grupo más representativo es el activo corriente integrado por: fondos disponibles, inversiones, inventarios, cartera de créditos, cuentas por cobrar, que reflejan el 95,87% del total del activo, lo que significa que la Cooperativa tiene suficientes fondos para hacer frente a cualquier situación que se pudiera presentar.

Dentro del elemento Pasivo y Patrimonio el de mayor porcentaje es el Pasivo Corriente con un 86,28%, el mismo que se origina por las captaciones de fondos de sus socios por diferentes modalidades y el Patrimonio asegura la estabilidad de la Cooperativa con la cuenta Capital y Reservas.

a. ACTIVO CORRIENTE

Analizando los Activos Corrientes que constituyen el **95,87%** se puede apreciar que la Cooperativa está colocando grandes recursos en la Cartera de Créditos con un grado de representatividad bastante alto por el valor de S/ 632.463,73 con una participación correspondiente al 90,67%, este porcentaje nos indica que la Cooperativa tiene valores que pueden solventar la posición financiera, demostrando a su vez que la actividad de la Cooperativa está basada principalmente en el movimiento de cuentas que tienen liquidez permanente y continua.

b. ACTIVO NO CORRIENTE

Dentro de los Activos no Corrientes tienen una intervención inferior representado con el **1,73%**, situación razonable por cuanto lo constituyen propiedades y equipos que son activos improductivos para la Cooperativa. Encontrándose de mayor relevancia la cuenta Muebles, Enseres y Equipo con el 68,06%, que son las inversiones que la Cooperativa ha realizado con el fin de brindar una mejor atención a sus socios y clientes. La (Depreciación Acumulada) refleja el 89,97%, que son los valores de las provisiones destinadas

a cubrir la pérdida de valor de los activos fijos por efecto de desgaste, debido a que no es la actividad principal de la Cooperativa pero estos si son necesarios para su funcionamiento.

c. OTROS ACTIVOS

Así mismo se encuentra el subgrupo de Otros Activos el cual se considera de menor interés por su baja participación siendo su porcentaje el **2,40%**, lo cual significa que la Cooperativa agrupa valores por las transferencias internas que realiza además por pagos de mantenimiento de la misma.

d. PASIVO CORRIENTE

En lo referente al Pasivo se encuentra representando en volumen bastante considerable por los Pasivos Corrientes con el **86,28%** lo cual se justifica puesto que las Obligaciones que mantiene con el Público es amplia y demuestra la razón de ser por la cual se creó la entidad que es la intermediación financiera mediante la captación de fondos de sus socios. En un menor porcentaje se encuentra los Pasivos No Corrientes siendo su representatividad del **4,04%** para este periodo.

e. PATRIMONIO

En relación al Patrimonio representa el **9,68%**, por motivo que los resultados presentados se generan por los certificados de aportación de los socios, este rubro es muy importante dentro del capital social de la Cooperativa ya que no son reembolsables mientras el socio permanezca a la misma los que comprenden el capital social de la Cooperativa.

3.2. SITUACION FINANCIERA COOPERATIVA NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO PERIODO 2015

Tabla 4: Estado de Situación Financiera Análisis Vertical Periodo 2015

CÓDIGO	CUENTA	PARCIAL	TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
1	ACTIVO				
11	FONDOS DISPONIBLES		81.307,99	100,00%	8,95%
1101	Caja	18.514,98		22,77%	2,04%
1103	Bancos y Otras Instituciones	62.793,01		77,23%	6,91%
12	INVENTARIOS		3.162,47	100,00%	0,35%
1201	Inventarios	3.162,47		100,00%	0,35%
13	INVERSIONES		1.967,44	100,00%	0,22%
1305	Inversión Codesarrollo	1.967,44		100,00%	0,22%
14	CARTERA DE CRÉDITO		786.151,47	100,00%	86,53%
1401	Cartera de Crédito de Consumo	10.007,08		1,27%	1,10%
1402	Cartera de Crédito Comercial	696.812,27		88,64%	76,70%
1403	Cartera de Crédito de Vivienda	4.204,58		0,53%	0,46%
1404	Cartera de Crédito Microempres.	114.000,85		14,50%	12,55%
1405	(Provisión Cuentas Incobrables)	(38.873,31)		-4,94%	-4,28%
16	CUENTAS POR COBRAR		10.540,99	100,00%	1,16%
1690	Cuentas por Cobrar Varias	10.540,99		100,00%	1,16%
18	ACTIVOS FIJOS		14.887,64	100,00%	1,64%
1802	Edificios	6.500,00		43,66%	0,72%
1805	Muebles, Enseres y Equipo	9.482,91		63,69%	1,04%
1806	Equipo de Computación	10.854,23		72,91%	1,19%
1810	Otros Activos Fijos	2.709,25		18,20%	0,30%
1899	(Depreciación Acumulada)	(14.658,75)		-98,46%	1,61%
19	OTROS ACTIVOS		10.464,12	100,00%	1,15%
1908	Transferencias Internas	10.438,98		99,76%	1,15%
1990	Otros	25,14		0,24%	0,00%
	TOTAL ACTIVOS		<u>908.482,12</u>		<u>100,00%</u>

Fuente: COOPAC NSR Estados financieros 2014-2015-Cajabamba

Tabla 5: Estado de Situación Financiera Análisis Vertical Periodo: 2015

COD	CUENTA	PARCIAL	TOTAL	%RUBRO	%GRUPO
2	PASIVO				
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		794.890,68	99,99%	87,49%
2101	Depósitos a la Vista	371.721,09		46,76%	40,91%
2103	Depósitos a Plazo	405.000,01		50,95%	44,58%
2104	Depósitos Ahorros Ctas. Especial.	16.619,08		2,09%	1,83%
2108	Depósitos por Confirmar	720,00		0,09%	0,08%
2109	Seguro de Desgravamen	830,50		0,10%	0,09%
25	CUENTAS POR PAGAR		4.238,02	99,99%	0,47%
2501	Intereses por Pagar	670,47		15,82%	0,07%
2503	Obligaciones Patronales	2.597,68		61,29%	0,29%
2504	Retenciones	969,87		22,88%	0,11%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS		14.632,78	100,00%	1,61%
2602	Obligaciones con Instituciones	14.632,78		100,00%	1,61%
27	ACUMULADO		23.832,92	100,00%	2,62%
2701	Servicios Complementarios	23.832,92		100,00%	2,62%
	TOTAL PASIVOS		837.594,40		
3	PATRIMONIO		59.318,49	100,00%	7,81%
31	CAPITAL SOCIAL		40.483,42		4,46%
3103	Aportes Socios	40.483,42		68,25%	4,46%
33	RESERVAS		18.835,07		2,08%
3301	Legales	4.686,85		7,90%	0,52%
3303	Especiales	14.148,22		23,85%	1,56%
36	RESULTADOS		11.569,23		1,27%
3603	Resultados del Ejercicio	11.569,23			1,27%
	UTILIDAD				
	PASIVO Y PATRIMONIO		<u>908.482,12</u>		<u>100,00%</u>

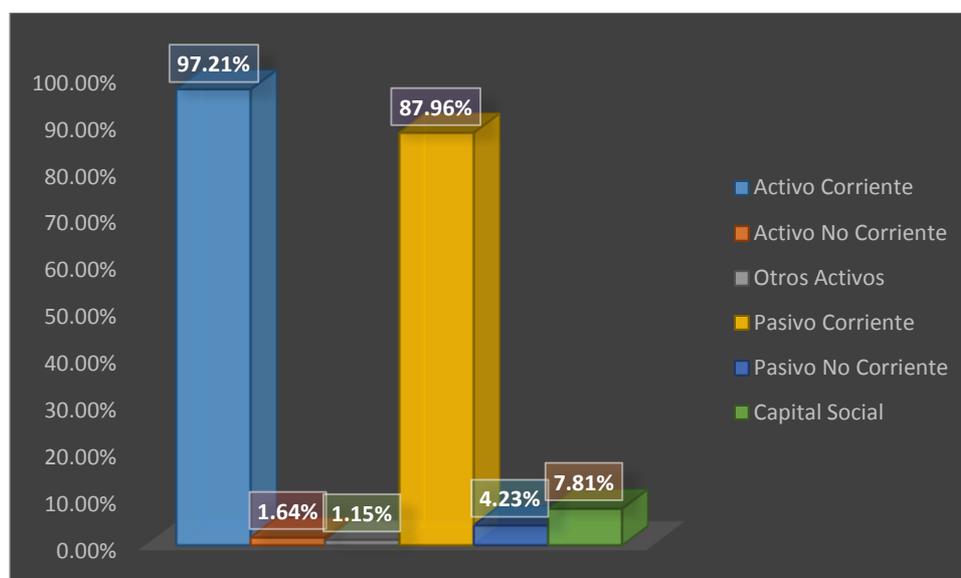
Fuente: COOPAC NSR Estados financieros 2014-2015-Cajabamba

Tabla 6: CUADRO DEL ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PERIODO 2015

CODIGO	SUBGRUPO	PORCENTAJE
11	Activo Corriente	97,21%
18	Activo No Corriente	1,64%
19	Otros Activos	1,15%
	TOTAL ACTIVOS	100,00%
21	Pasivo Corriente	87,96%
26	Pasivo No Corriente	4,23%
31	Capital Social	7,81%
	TOTAL	100,00%

Fuente: COOPAC NSR Estados financieros 2014-2015-Cajabamba

Ilustración 2: ESTRUCTURA FINANCIERA



FUENTE: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera del año 2015

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Del Análisis Vertical aplicado al Estado de Situación Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nuestra Señora del Rosario” del año 2015 se ha obtenido los siguientes resultados:

a. ACTIVO CORRIENTE

Examinando los Activos Corrientes que corresponde al **97,21%**, dentro de los subgrupos con mayor representación se puede determinar la Cartera de Créditos con un valor de \$786.151,47 quien ha incrementado en relación al

año anterior, esto se debe a que en este segundo periodo el movimiento de las cuentas que tienen mayor fluidez continua ha rotado de manera progresiva cuyos valores positivos favorecen a la Cooperativa los cuales solventan su posición financiera en el mercado.

b. ACTIVO NO CORRIENTE

En los Activos no Corrientes tienen una representación menor del **1,64%**, debido a que están constituidos por Propiedades y Equipos las cuentas de mayor notabilidad en este grupo son Equipo de Computación con un 72,91%, respecto al año anterior se denota una disminución dentro del subgrupo de los Activos Fijos, esto se debe a que la Cooperativa en vista de que son activos que no producen nada y solamente su uso es necesario para ofrecer un mejor servicio a sus asociados, no le sería conveniente generar un gasto adicional en la adquisición de estos, los cuales con el tiempo sufren una pérdida de valor por efecto de desgaste.

c. OTROS ACTIVOS

Así mismo se hallan el subgrupo de Otros Activos con un porcentaje de 1,15%, considerados de menor rendimiento por su mínima participación dentro de la Cooperativa.

d. PASIVO CORRIENTE

En cuanto al Pasivo es representativo por los Pasivos Corrientes con el **87,96%** del total de pasivos y patrimonio; en consecuencia a que han aumentado para este segundo periodo las Obligaciones con el Público, esto se debe a la demanda de sus socios que ha sido amplia y a la confianza por parte de ellos para ahorrar en esta Cooperativa.

e. PASIVO NO CORRIENTE

El Pasivo no Corriente refleja el **4,23%** de participación evidenciándose un aumento mínimo en este periodo debido a Obligaciones Financieras que la Cooperativa mantiene con otras Instituciones como es el Seguro Social correspondiente a las provisiones de los beneficios sociales y las Obligaciones fiscales con el Servicio de Rentas Internas; y la cuenta de Servicios Complementarios conformada principalmente por el valor acumulado del fondo mortuario al cierre del ejercicio económico.

f. PATRIMONIO

En lo que se refiere al Patrimonio representa el **7,81%**, existiendo una leve disminución en relación al año anterior debido a la baja participación por los certificados de aportación de los socios, siendo de gran importancia dentro del Capital Social de la Cooperativa, cuyos valores no son reembolsables mientras el socio permanezca a la misma.

3.3. RESULTADOS ANALISIS VERTICAL PERIODO 2014

Tabla 7: Estado de Resultados - Análisis Vertical Periodo: 2014

CÓD.	CUENTA	PARCIAL	TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
5	INGRESOS		132.143,44		100,00%
51	INTERESES Y DESCUENTOS		120.766,89	100,00%	91,40%
5101	Depósitos	112,48		0,09%	
5104	Intereses de Cartera de Crédito	120.654,41		99,91%	
52	COMISIONES GANADAS		4.181,00	100,00%	3,16%
5201	Cartera de Crédito	4.181,00		100,00%	
54	INGRESOS POR SERVICIOS		3.798,00	100,00%	2,87%
5403	Afiliaciones y Renovaciones	3.467,00		91,28%	
5404	Manejo y Cobranzas	331,00		8,72%	
56	OTROS INGRESOS		2.662,55	100,00%	2,01%
5601	Otros Ingresos no Operacionales	2.662,55		100,00%	
57	COSTO DE VENTAS		735,00	100,00%	0,56%
5701	Utilidad por Venta Cofres	735,00		100,00%	
4	GASTOS		118.679,74		100,00%
41	INTERESES CAUSADOS		27.619,02	100,00%	20,90%
4101	Obligaciones con el Público	27.129,77		98,23%	
4103	Obligaciones Financieras	489,25		1,77%	
44	BENEFICIOS SOCIOS		520,00	100,00%	0,39%
4401	Cofres Mortuorios Socios	520,00		100,00%	
45	GASTOS DE OPERACIÓN		90.540,72	100,00 %	68,52%
4501	Gastos de Personal	37.092,33		40,98%	
4502	Honorarios	5.046,39		5,57%	
4503	Servicios Varios	7.144,18		7,89%	
4505	Depreciaciones y Provisiones	13.116,88		14,49%	
4506	Amortizaciones	1.357,17		1,49%	
4507	Otros Gastos	14.023,18		15,49%	
4508	Por Pérdidas y Robos	12.760,59		14,09%	
36	RESULTADOS				

3603	Resultado del Ejercicio	13.463,70	10,19%
------	-------------------------	-----------	--------

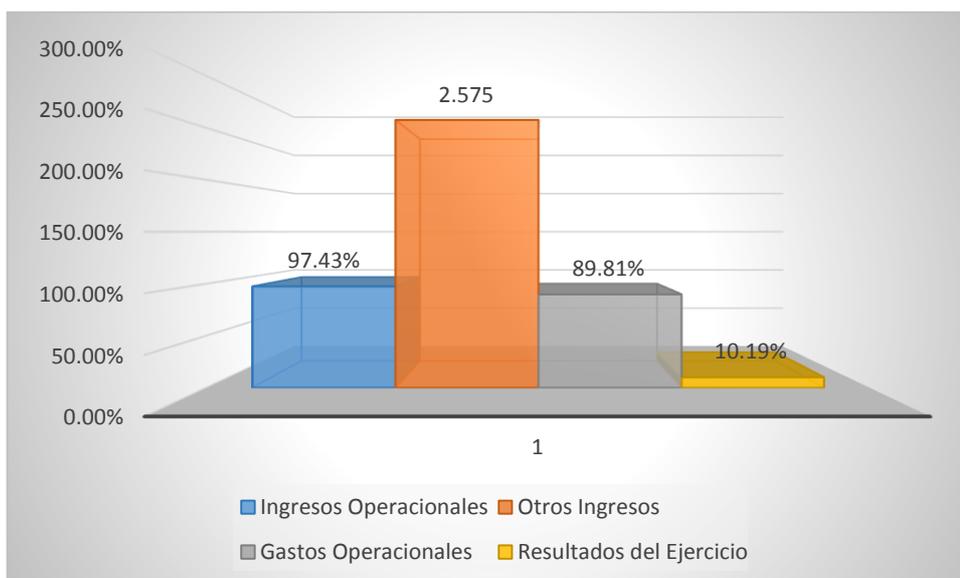
Fuente: COOPAC NSR Estados financieros 2014-2015-Cajabamba.

Tabla 8: ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS PERIODO 2014 - ESTRUCTURA ECONÓMICA

Código	Subgrupos	Porcentaje
51	Ingresos Operacionales	97,43%
56	Otros Ingresos	2,57%
	TOTAL	100,00%
41	Gastos Operacionales	89,81%
36	Resultados del Ejercicio	10,19%
	TOTAL	100,00%

Fuente: COOPAC NSR Estados financieros 2014-2015-Cajabamba

Ilustración 3: ESTRUCTURA ECONOMICA



FUENTE: Análisis Vertical al Estado de Resultados del año 2010
 ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

De acuerdo al Análisis Vertical aplicado al Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nuestra Señora del Rosario” del año 2014, se ha determinado los siguientes resultados:

A. INGRESOS

a. Ingresos Operacionales

Al examinar la posición económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario en el año 2014, se indica que del total de los ingresos corresponde a S/ 132.143,44, dentro de estos se derivan subgrupos representativos en el periodo como: Ingresos Operacionales que representan el **97,43%**, esto se han dado principalmente por los valores originados de los intereses que devengan los préstamos que realizan los socios de la Cooperativa, siendo la más importante lo que indica que la entidad tienen una adecuada política de colocación y cobranza de los créditos.

b. Otros Ingresos

El rubro Otros Ingresos con una representación inferior de **2,57%**, siendo el primer subgrupo el de mayor fuente de rendimiento por la razón de ser de la Cooperativa, cumpliendo con el objetivo de creación de la misma.

B. GASTOS

Gastos Operacionales

Por otra parte se encuentran los Gastos Operacionales que en este caso constituyen todos los gastos en su totalidad por concepto de salarios y beneficios sociales a los trabajadores y otros egresos que debe cancelar la Cooperativa para efectos de lograr la eficiencia operacional de sus actividades ya que son empleados en el giro operacional de la entidad siendo su porcentaje de participación el **89,81%** en relación a sus ingresos es decir que son inferiores al nivel de los ingresos totales por lo cual da como resultado una Utilidad correspondiente al **10,19%** en el año 2014, logrando de esta manera la estabilidad económica de la Cooperativa.

3.4. RESULTADOS ANALISIS VERTICAL PERIODO 2015

Tabla 9: Estado de Resultados Análisis Vertical Periodo: 2015

CÓDIGO	CUENTA	PARCIAL	TOTAL	% RUBRO	% GRUPO
5	INGRESOS		184.737,00		100,00%
51	INTERESES Y DESCUENTOS		173.214,77	100,00%	93,76%
5101	Depósitos	488,67		0,28%	
5104	Intereses de Cartera de Crédito	172.726,10		99,72%	
52	COMISIONES GANADAS		4.632,50	100,00%	2,51%
5201	Cartera de Crédito	4.632,50		100,00%	
54	INGRESOS POR SERVICIOS		2.846,35	100,00%	1,54%
5403	Afiliaciones y Renovaciones	2.566,50		90,17%	
5404	Manejo y Cobranzas	279,85		9,83%	
56	OTROS INGRESOS		2.745,78	100,00%	1,49%
5601	Otros Ingresos no Operacionales	2.745,78		100,00%	
57	COSTO DE VENTAS		1.297,60	100,00%	0,70%
5701	Utilidad por Venta Cofres	1.297,60		100,00%	
4	GASTOS		173.167,77		100,00%
41	INTERESES CAUSADOS		48.282,12	100,00%	26,14%
4101	Obligaciones con el Público	48.279,35		99,99%	
4103	Obligaciones Financieras	2,77		0,01%	
44	BENEFICIOS SOCIOS		384,80	100,00%	0,21%
4401	Cofres Mortuorios Socios	384,80		100,00%	
45	GASTOS DE OPERACIÓN		124.500,85	100,00 %	67,39%
4501	Gastos de Personal	65.336,77		52,48%	
4502	Honorarios	12.435,62		9,99%	
4503	Servicios Varios	8.330,48		6,69%	
4504	Impuestos y Contribuciones	771,46		0,62%	
4505	Depreciaciones y Provisiones	11.694,08		9,39%	
4506	Amortizaciones	767,39		0,62%	
4507	Otros Gastos	25.165,05		20,21%	
36	RESULTADOS				
3603	Resultado del Ejercicio		11.569,23		6,26%

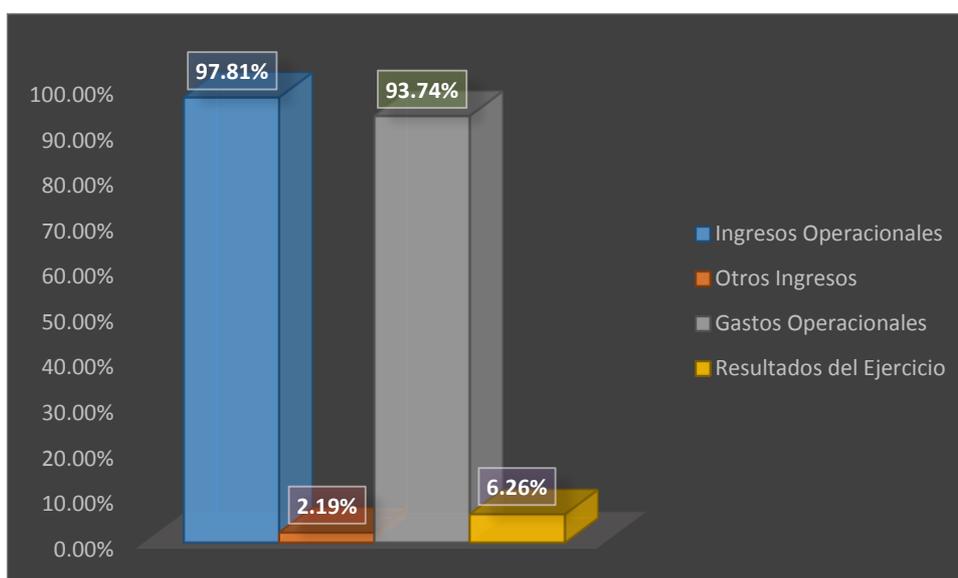
Fuente: COOPAC NSR Estados financieros 2014-2015-Cajabamba

**Tabla 10: ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS PERIODO 2015-
ESTRUCTURA ECONÓMICA**

Código	Subgrupos	Porcentaje
51	Ingresos Operacionales	97,81%
56	Otros Ingresos	2,19%
	TOTAL	100,00%
41	Gastos Operacionales	93,74%
36	Resultados del Ejercicio	6,26%
	TOTAL	100,00%

Fuente: COOPAC NSR Estados financieros 2014-2015-Cajabamba

Ilustración 4: Estructura económica



FUENTE: Análisis Vertical al Estado de Resultados del año 2015
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

De acuerdo al Análisis Vertical aplicado al Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nuestra Señora del Rosario” del año 2015, se ha determinado los siguientes resultados:

a. INGRESOS

Ingresos Operacionales

Dentro del grupo de Ingresos que corresponde a S/ 84.737,00 del total de los ingresos, entre estos se indica subgrupos representativos que son los Ingresos Operacionales que representan el **97,81%**, evidenciándose un incremento en este año esto se han dado primordialmente por los valores originados de los intereses que devengan los préstamos que realizan los socios de la Cooperativa, siendo la más importante dentro de este grupo manifestando que la entidad mantiene una apropiada colocación y cobranza de los créditos.

Otro Ingresos

El rubro de Otros Ingresos constituye una representación baja del **1,49%** con respecto al año anterior, esto se da por actividad ajena al giro normal de la cooperativa, provenientes de las ventas de cofres realizadas por la Cooperativa razón por la cual ha concentrado sus esfuerzos en la mayor fuente que le genere rentabilidad que beneficie a socios y empleados de la institución.

b. GASTOS

Gastos Operacionales

Dentro del elemento Gastos se encuentran reflejados en mayor proporción los Gastos Operacionales con el **93,74%**, lo cual indica un incremento significativo para este último periodo, esto se origina debido a los valores pagados por concepto de salarios y beneficios sociales a los trabajadores; además se incluye entre otros como los pagos por viáticos y movilizaciones que solicitan los directivos, las provisiones por depreciación y cuentas incobrables que se deben efectuar al final del periodo, intereses pagados en ahorros y depósitos a plazo. En relación a sus ingresos los gastos generados por la Cooperativa son inferiores al nivel de los ingresos totales por lo cual da como resultado una Utilidad

correspondiente del **6,26%** en el año 2015, denotando así una leve disminución en cuanto al resultado del ejercicio en relación al primer año en razón a que la Cooperativa aunque hayan incrementado sus ingresos en este periodo pues contrajo otros gastos adicionales cuyos valores no fueron previstos oportunamente.

Tabla 11 Estado de Situación Financiera - Análisis Horizontal

CÓDIGO	CUENTA	AÑO 2015	AÑO 2014	VALOR ABSOLUTO		VALOR RELATIVO		RAZÓN
1	ACTIVO	908.482,12	697.709,54	210.772,58	100,00%	1,30		
11	FONDOS DISPONIBLES	81.307,99	23.603,05	57.704,94	27,38%	3,44		
1101	Caja	18.514,98	13.213,82	5.301,16	2,52%	1,40		
1103	Bancos y Otras Instituciones	62.793,01	10.389,23	52.403,78	24,86%	6,04		
12	INVENTARIOS	3.162,47	4.233,67	(1071,20)	-0,51%	0,75		
1201	Inventarios	3.162,47	4.233,67	(1071,20)	-0,51%	0,75		
13	INVERSIONES	1.967,44	1.720,20	247,24	0,12%	1,14		
1305	Inversión Codesarrollo	1.967,44	1.720,20	247,24	0,12%	1,14		
14	CARTERA DE CRÉDITO	786.151,47	632.463,73	153.687,74	72,92%	1,24		
1401	Cartera de Crédito de Consumo	10.007,08	15.733,94	(5.726,86)	-2,72%	0,64		
1402	Cartera de Crédito Comercial	696.812,27	420.893,39	275.918,88	130,91%	1,66		
1403	Cartera de Crédito de Vivienda	4.204,58	8.621,37	(4.416,79)	-2,10%	0,49		
1404	Cartera de Crédito de Microempresa	114.000,85	217.247,16	(103.246,31)	-48,98%	0,52		
1405	(Provisión Cuentas Incobrables)	(38.873,31)	(30.032,13)	(8.841,18)	-4,19%	1,29		
16	CUENTAS POR COBRAR	10.540,99	6.789,58	3.751,41	1,78%	1,55		

Fuente:

COOPAC NSR Estados financieros 2014-2015-Cajabamba

Tabla

1690	Cuentas por Cobrar Varias	10.540,99	6.789,58	3.751,41	1,78%	1,55
18	ACTIVOS FIJOS	14.887,64	12.137,03	2.750,61	1,30%	1,23
1802	Edificios	6.500,00	6.500,00	-	-	1
1805	Muebles, Enseres y Equipo	9.482,91	8.260,71	1.222,20	0,58%	1,15
1806	Equipo de Computación	10.854,23	7.211,20	3.643,03	1,73%	1,51
1810	Otros Activos Fijos	2.709,25	1.085,56	1.623,69	0,77%	2,50
1899	(Depreciación Acumulada)	(14.658,74)	(10.920,44)	(3.738,30)	-1,77%	1,34
19	OTROS ACTIVOS	10.464,12	16.762,28	(6.298,16)	-2,99%	0,62
1908	Transferencias Internas	10.438,98	16.762,28	(6.323,30)	-3,00%	0,62
1990	Otros	25,14	-	25,14	0,01%	0

12:

Estado de Situación Financiera Análisis Horizontal

CÓDIGO	CUENTA	AÑO 2015	AÑO 2014	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO	RAZÓN
2	PASIVO	837.594,40	630.204,33	207.390,07	98,39%	1,30
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	794.890,68	599.768,80	195.121,88	92,57%	1,32
2101	Depósitos a la Vista	371.721,09	312.436,35	59.284,74	28,13%	1,19
2103	Depósitos a Plazo	405.000,01	257.519,55	147.480,46	69,97%	1,57
2104	Depósitos Ahorros Cuentas Especiales	16.619,08	29.252,42	(12.633,34)	-5,99%	0,57
2108	Depósitos por Confirmar	720,00	560,48	159,52	0,08%	1,28
2109	Seguro de Desgravamen	830,50	-	830,50	0,39%	0
25	CUENTAS POR PAGAR	4.238,02	2.198,30	2.039,72	0,97%	1,92
2501	Intereses por Pagar	670,47	670,47	-	-	1

2503	Obligaciones Patronales	2.597,68	908,21	1.689,47	0,80%	2,86
2504	Retenciones	969,87	422,83	547,04	0,26%	2,29
2505	Aporte Organismos de	-	196,79	(196,79)	-0,09%	0
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	14.632,78	8.115,31	6.517,47	3,09%	1,80
2602	Obligaciones con Instituciones	14.632,78	8.115,31	6.517,47	3,09%	1,80
27	ACUMULADO	23.832,92	20.121,92	3.711,00	1,76%	1,18
2701	Servicios Complementarios	23.832,92	20.121,92	3.711,00	1,76%	1,18
3	PATRIMONIO	59.318,49	54.041,51	5.276,98	2,50%	1,09
31	CAPITAL SOCIAL	40.483,42	40.395,79	87,63	0,04%	1,00
3103	Aporte Socios	40.483,42	40.395,79	87,63	0,04%	1,00
33	RESERVAS	18.835,07	13.645,72	5.189,35	2,46%	1,38
3301	Legales	4.686,85	2.279,74	2.407,11	1,14%	2,06
3303	Especiales	14.148,22	11.365,98	2.782,24	1,32%	1,24
36	RESULTADOS					
3603	Resultados del Ejercicio	11.569,23	13.463,70	(1.894,47)	-0,89	-0,85
	PASIVO Y PATRIMONIO	<u>908.482,12</u>	<u>697.709,54</u>	210.772,58	100,00%	1,30

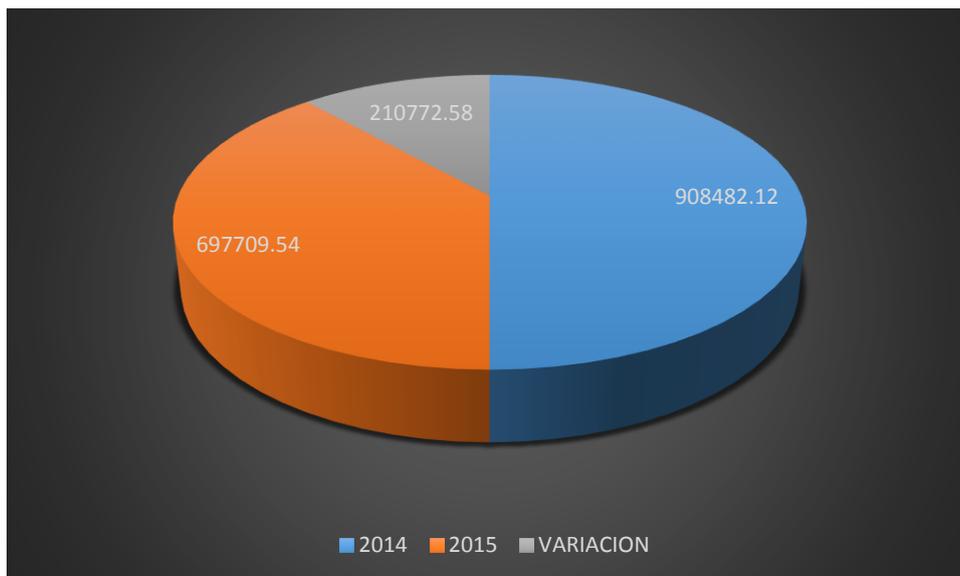
Fuente: COOPAC NSR Estados financieros 2014-2015-Cajabamba

3.5. ANALISIS HORIZONTAL DE LA SITUACION FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO PERIODO 2014 - 2015

Tabla 13: ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PERIODOS 2014 – 2015

SUBGRUPOS	2014	2015	VARIACIÓN
Activo Corriente	883.130,36	668.810,23	214.320,13
Activos Fijos	14.887,64	12.137,03	2.750,61
Otros Activos	10.464,12	16.762,28	(6.298,16)
TOTAL	908.482,12	697.709,54	210.772,58

Ilustración 5: Activos

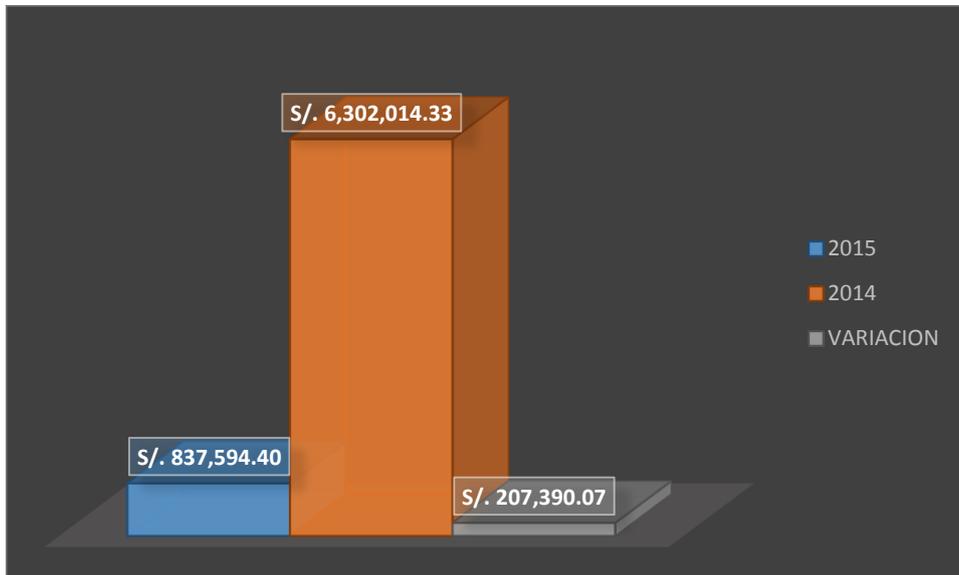


FUENTE: Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera del año 2014 - 2015
ELABORADO POR: La Autora

Tabla 14: PASIVOS

SUBGRUPOS	2011	2010	VARIACIÓN
Pasivo Corriente	799.128,70	601.967,10	197.161,60
Pasivo No Corriente	38.465,70	28.237,23	10.228,47
TOTAL	837.594,40	630.204,33	207.390,07

Ilustración 6: PASIVOS

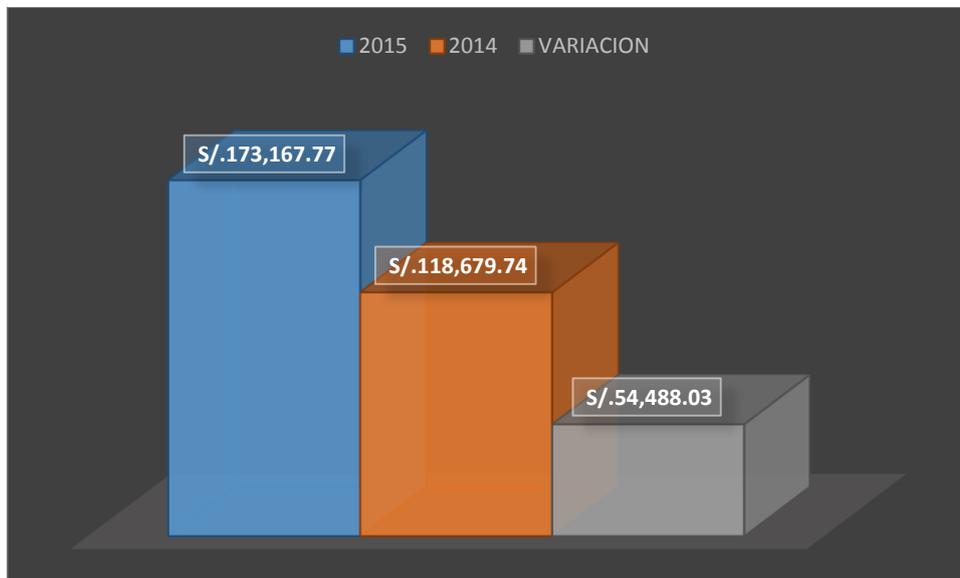


FUENTE: Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera del año 2014 - 2015
ELABORADO POR: La Autora

Tabla 15: **PATRIMONIO**

SUBGRUPOS	2015	2014	VARIACIÓN
Capital Social	40.483,42	40.395,79	87,63
Reservas	18.835,07	13.645,72	5.189,35
TOTAL	59.318,49	54.041,51	5.276,98

Ilustración 7: PATRIMONIO

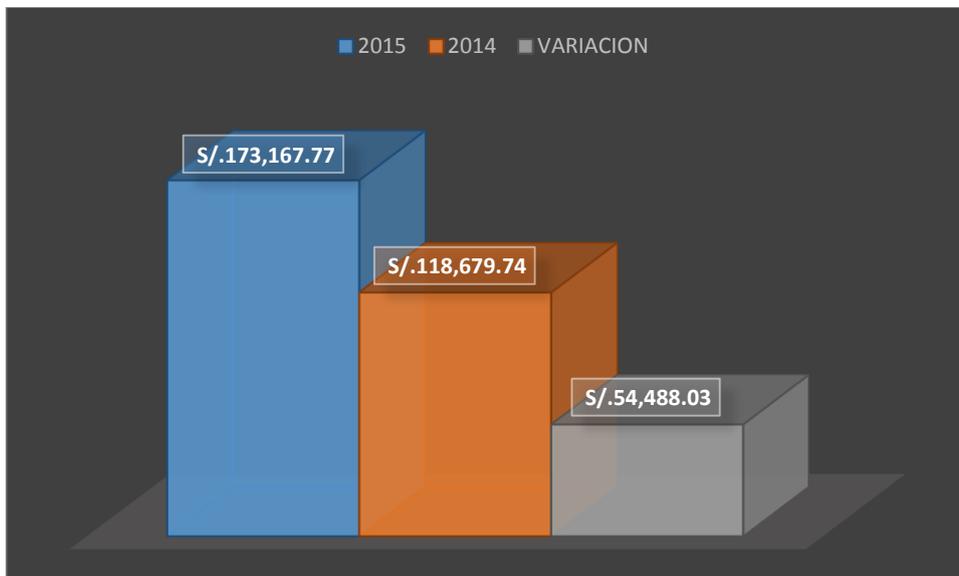


FUENTE: Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera del año 2014 - 2015
ELABORADO POR: La Autora

Tabla 16: RESULTADOS FINANCIEROS

SUBGRUPOS	2015	2014	VARIACIÓN
Resultados del Ejercicio	11.569,23	13.463,70	(1.894,47)
TOTAL	11.569,23	13.463,70	(1.894,47)

Ilustración 8: RESULTADOS



FUENTE: Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera del año 2014 - 2015

ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Al analizar la situación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nuestra Señora del Rosario” correspondiente al periodo 2014 y 2015, mediante el análisis

horizontal se puede evidenciar que han existido movimientos bastantes considerables por su cuantía relacionadas al giro normal de la misma.

a. ACTIVOS

Se puede evidenciar que dentro de los Activos han existido movimientos bastante considerables por su cuantía y los cuales están relacionados directamente al giro de la misma. Así se tiene los Activos Corrientes que del año 2014 al 2015 ha tenido un aumento de S/ 214.320,13 que en relación a los aumentos totales del activo representa el 100%.

Formando parte integral del Activo Corriente y siendo parte fundamental de las actividades de la Cooperativa se obtuvo que en las Carteras de Crédito existió un aumento de S/ 153.687,74 equivalente al 77,92%, siendo las cuentas con mayor volumen de aumento aquellas Carteras de Créditos Comercial y de Microempresa, situación favorable para la cooperativa ya que se está generando rentabilidad y por ende suficiente liquidez. Es por ello que se evidencia un incremento cuantioso en lo que respecta a los Fondos Disponibles por el valor de S/ 57.704,94 equivalente al 27,38%, lo que permite la generación de nuevos créditos y a su vez brindando la posibilidad a la cooperativa de pagar sus gastos con recursos propios.

Además se puede evidenciar un aumento de las Cuentas por Cobrar de S/ 3.751,41 siendo su mayor procedencia de las cuentas que mantienen pendientes los socios y accionistas de la Cooperativa, esta situación es un poco preocupante porque afectaría directamente a la liquidez y el otorgamiento de créditos.

En cuanto al Activo no Corriente se obtuvo un aumento de S/ 2.750,61 equivalente al 1,30% puesto que ha transcurrido un año más de vida útil y se ha generado un desgaste dentro de los activos fijos que constituyen este grupo. Además se encuentran los Otros Activos que han generado hasta el año 2015 una disminución de S/ 6.298,16 equivalente al -2,99% una cuantía no muy representativa en relación al activo.

b. PASIVOS

El rubro de los Pasivos representan un aumento en este último año 2015 por un valor de S/ 207.390,07 que equivale a una razón de 1,33, formado parte de este se encuentran los Pasivos Corrientes con un aumento de S/ 197.161,60, esto en razón de que la rotación de las Obligaciones con el Público han incrementado en un 92,57% del total de pasivos, cuyos valores que se ven invertidos en situaciones relacionadas al giro normal de la cooperativa; Mientras que en el Pasivo no Corriente se ve reflejado con un incremento de \$10.228,47, esta situación se debe principalmente a las Obligaciones Financieras contraídas con diversas instituciones ya que debe hacer frente a los servicios prestados de estas y por Servicios Complementarios conformada primordialmente por el valor acumulado del fondo mortuario al cierre del ejercicio económico.

c. PATRIMONIO

Se evidencia un aumento de Capital Social de S/87,63 que representa un 0,04%, este incremento se debe a la aportación que los socios ofrecen a la Cooperativa. Además se puede evidenciar un incremento en las Reservas por un valor de S/ 5.189,35, los valores que por decisión de la Asamblea General de Accionistas o Socios de acuerdo con sus estatutos o por disposición legal se han apropiado de las utilidades operativas líquidas con el objeto de incrementar el patrimonio, o con fines específicos.

Es por ello que se demuestra en los resultados para el periodo 2014 una utilidad de S/ 13.463,70 mientras que en el año 2015 un valor de S/ 11.569,23 presentando una disminución de S/ 1.894,47 equivalente al 0,89%, para este último periodo por cuanto en la cooperativa aunque hayan aumentado sus ingresos pues su capital se encuentra concentrado en mayor proporción en la cuenta Obligaciones con el Público.

Tabla 17: Estado de Resultados Análisis Horizontal

CÓDIGO	CUENTA	AÑO 2014	AÑO 2015	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO	RAZÓN
5	INGRESOS	184.737,00	132.143,44	52.593,56	100,00%	1,40
51	INTERESES Y DESCUENTOS	173.214,77	120.766,89	52.447,88	99,72%	1,43
5101	Depósitos	488,67	112,48	376,19	0,72%	4,34
5104	Intereses de Cartera de Crédito	172.726,10	120.654,41	52.071,69	99,00%	1,43
52	COMISIONES GANADAS	4.632,50	4.181,00	451,50	0,86%	1,11
5201	Cartera de Crédito	4.632,50	4.181,00	451,50	0,86%	1,11
54	INGRESOS POR SERVICIOS	2.846,35	3.798,00	(951,65)	-1,81%	0,75
5403	Afiliaciones y Renovaciones	2.566,50	3.467,00	(900,50)	-1,71%	0,74
5404	Manejo y Cobranzas	279,85	331,00	(51,15)	- 0,10%	0,85
56	OTROS INGRESOS	2.745,78	2.662,55	83,23	0,16%	1,03
5601	Otros Ingresos no Operacionales	2.745,78	2.662,55	83,23	0,16%	1,03
57	COSTO DE VENTAS	1.297,60	735,00	562,60	1,07%	1,77
5701	Utilidad por Venta Cofres	1.297,60	735,00	562,60	1,07%	1,77
4	GASTOS	173.167,77	118.679,74	54.488,03	100,00%	1,46
41	INTERESES CAUSADOS	48.282,12	27.619,02	20.663,10	39,29%	1,75
4101	Obligaciones con el Público	48.279,35	27.129,77	21.149,58	40,21%	1,78

4103	Obligaciones Financieras	2,77	489,25	(486,48)	-0,92%	0,00
44	BENEFICIOS SOCIOS	384,80	520,00	(135,20)	-0,26%	0,74
4401	Cofres Mortuorios Socios	384,80	520,00	(135,20)	-0,26%	0,74
45	GASTOS DE OPERACIÓN	124.500,85	90.540,72	33.960,13	64,57%	1,38
4501	Gastos de Personal	65.336,77	37.092,33	28.244,44	53,70%	1,76
4502	Honorarios	12.435,62	5.046,39	7.389,23	14,05%	2,46
4503	Servicios Varios	8.330,48	7.144,18	1.186,30	2,26%	1,17
4504	Impuestos y Contribuciones	771,46	-	771,46	1,47%	0
4505	Depreciaciones y Provisiones	11.694,08	13.116,88	(1.422,80)	-2,71%	0,89
4506	Amortizaciones	767,39	1.357,17	(589,78)	-1,12%	0,57
4507	Otros Gastos	25.165,05	14.023,18	11.141,87	21,18%	1,79
4508	Por Pérdidas y Robos	-	12.760,59	(12.760,59)	-24,26%	0
36	RESULTADOS					
3603	Resultado del Ejercicio	11.569,23	13.463,70	(1.894,47)	-3,60%	0,86

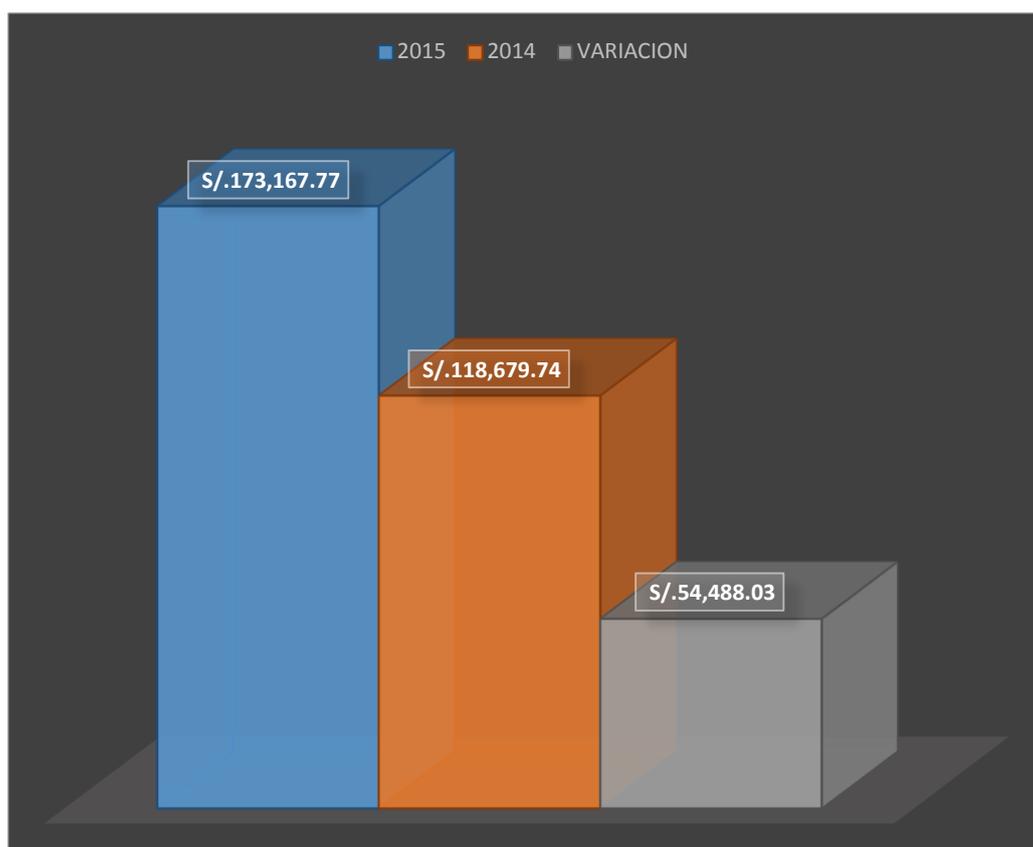
Fuente: COOPAC NSR Estados financieros 2014-2015-Cajabamba

3.6. RESULTADO DE ANALISIS HORIZONTAL DE LA SITUACION FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO PERIODO 2014 - 2015

Tabla 18: ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS PERIODO 2014- 2015 ESTRUCTURA ECONÓMICA

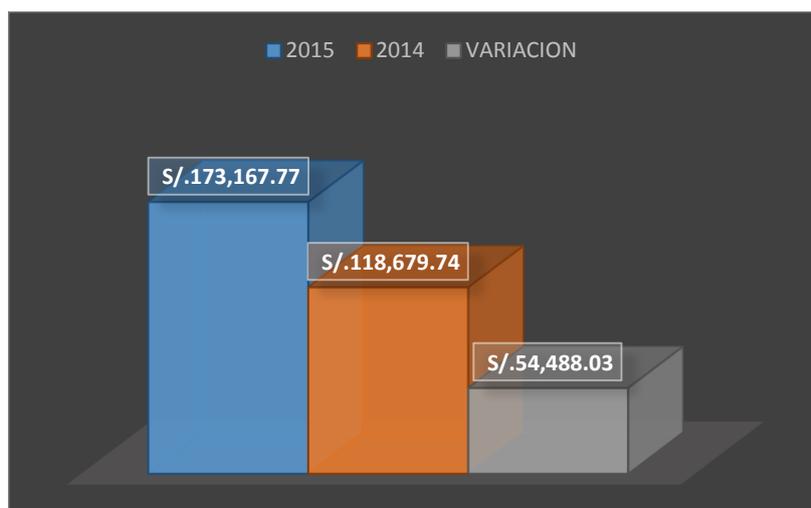
CUENTA	2011	2010	VARIACIÓN
Ingresos	184.737,00	132.143,44	52.593,56
Gastos	173.167,77	118.679,74	54.488,03

Ilustración 9: INGRESOS



FUENTE: Análisis Horizontal al Estado de Resultados del año 2010 - 2011
 ELABORADO POR: La Autora

Ilustración 10: GASTOS



FUENTE: Análisis Horizontal al Estado de Resultados del año 2014 - 2015
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Al analizar el Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nuestra Señora del Rosario” correspondiente al periodo 2014 y 2015, mediante el análisis horizontal se puede evidenciar que han existido movimientos bastantes considerables por su cuantía relacionadas al giro normal de la misma.

a. INGRESOS

Los ingresos totales de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario en el año 2015 tiene un valor de S/ 184.737,00 mientras que en el año 2014 cuenta con S/ 132.143,44 evidenciando un incremento por un valor de S/ 52.593,56 equivalente a una razón de 1,40, esto se principalmente por los valores originados de los intereses que devengan los préstamos que realizan los socios de la Cooperativa.

b. GASTOS

Los gastos en el año 2014 presentan un valor de S/ 118.679,74 y en el año 2015 de S/ 173.167,77 lo cual indica un incremento de S/ 54.488,03, esta situación es considerada desfavorable para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario, pues se evidencia un aumento superior en los gastos siendo los más significativos el incremento de los Gastos de Operación con un valor de S/ 33.960,13 que representa el 64,57% en relación

a los ingresos, el mismo que proviene de las obligaciones que se mantienen con el público; así mismo por las provisiones por depreciación y cuentas incobrables que se deben efectuar al final del periodo, intereses pagados en ahorros y depósitos a plazo.

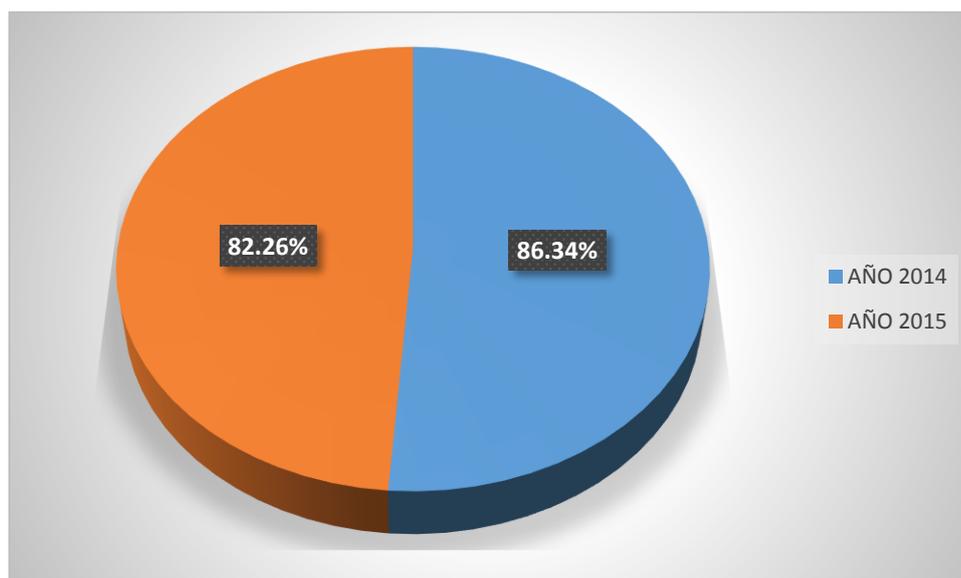
Por las novedades encontradas en este análisis se puede decir que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario está generando utilidades por las actividades financieras para la cual se creó, pues se evidencia una buena rentabilidad, esta situación favorece al funcionamiento normal de la misma.

3.7. APLICACIÓN DE INDICADORES DE ACUERDO AL SISTEMA DE MONITOREO EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO”

Tabla 19: Estructura Financiera - ACTIVOS PRODUCTIVOS

	2014	2015
Prestamos Netos =	Cartera de Crédito – Provisiones	Cartera de Crédito–Provisiones
	Cuentas Incobrables	Cuentas Incobrables
	632.463,73 – 30.032,13	786.151,47 – 38.873,31
	602.431,60	747.278,16

Ilustración 11: PRESTAMOS NETOS / TOTAL ACTIVOS



FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Nuestra Señora del Rosario"
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Al aplicar este indicador demuestra que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario en la Cartera de Préstamos mantiene un porcentaje del 86.34% encontrándose dentro de los parámetros establecidos en las metas (70%-80%), siendo esto muy bueno porque representa un crecimiento en la colocación de créditos y a su vez la fluidez de fondos disponibles, siempre y cuando estos sean pagados a tiempo y no representen pérdidas para la institución financiera; es por ello que es necesario aumentar el valor de las provisiones en caso de que los socios no cumplan con sus pagos y se incurran en pérdidas. Además se puede evidenciar en el año 2015 una disminución correspondiendo el mismo al 82.26% como consecuencia del incremento de carteras que no devengan intereses y vencidas lo cual impide un mayor crecimiento facultando la posibilidad de ampliar la otorgación de créditos.

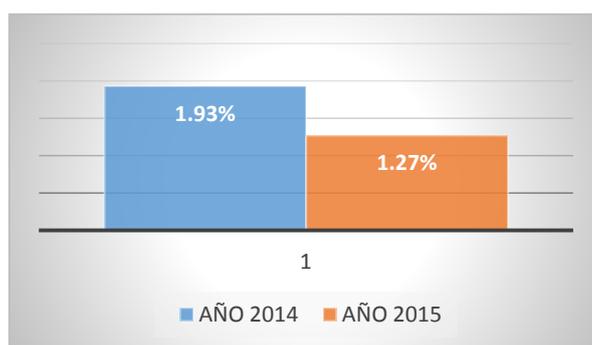
Tabla 20: INVERSIONES

INVERSIONES LIQUIDAS	2014	2015
Fondos Disponibles	23.603,05	81.307,99

FORMULA	2014	2015
Prestamos Netos/Total Activo	602.431,60/ 697.709,54 86.34%	747.278,16/908.482,12 82.26%

Fuente: COOPAC NSR Cartera de Créditos 2014-2015-Cajabamba

Tabla 21: PRESTAMOS NETOS / TOTAL ACTIVOS



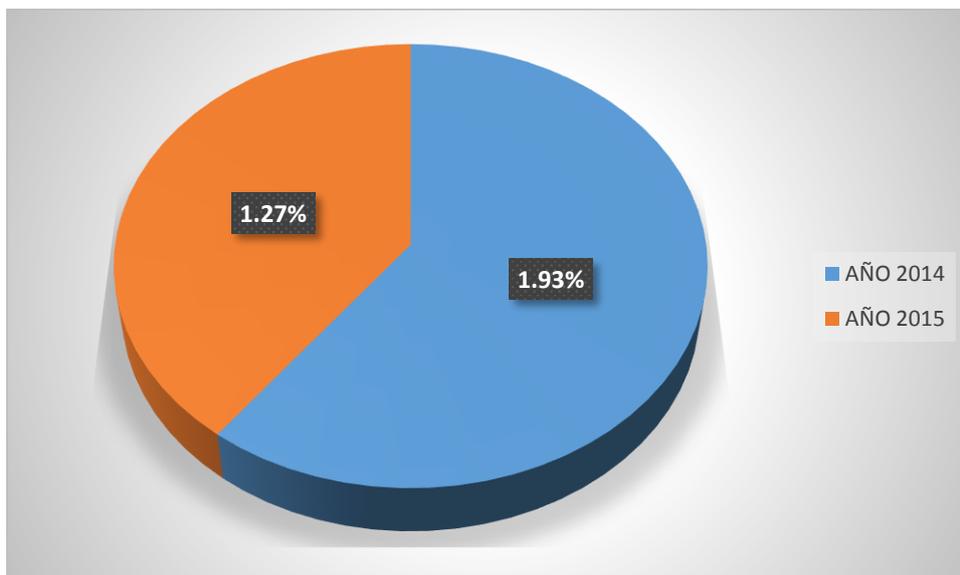
INTERPRETACIÓN

Al aplicar este indicador demuestra que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario en la Cartera de Préstamos mantiene un porcentaje del 86.34% encontrándose dentro de los parámetros establecidos en las metas (70%-80%), siendo esto muy bueno porque representa un crecimiento en la colocación de créditos y a su vez la fluidez de fondos disponibles, siempre y cuando estos sean pagados a tiempo y no representen pérdidas para la institución financiera; es por ello que es necesario aumentar el valor de las provisiones en caso de que los socios no cumplan con sus pagos y se incurran en pérdidas. Además se puede evidenciar en el año 2015 una disminución correspondiendo el mismo al 82.26% como consecuencia del incremento de

carteras que no devengan intereses y vencidas lo cual impide un mayor crecimiento facultando la posibilidad de ampliar la otorgación de créditos.

3.8. APLICACIÓN DE INDICADORES PARA MEDIR LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO”

Ilustración 12: RENTABILIDAD / ACTIVO TOTAL

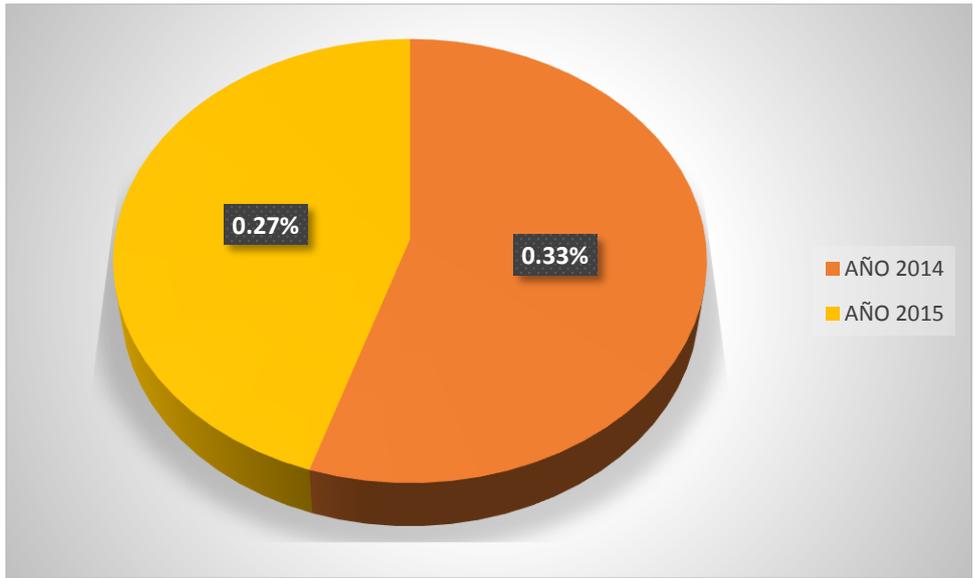


FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nuestra Señora del Rosario”
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Este indicador demostró que por cada dólar invertido en el activo se generó 1,93 por ciento es decir un dólar de utilidad a favor en el año 2014 y 1,27 por ciento en el año 2015. Es decir que la capacidad del activo para producir utilidades ha sido buena en consecuencia del buen movimiento de las operaciones financieras que tuvo dentro del ejercicio económico especialmente en aquellas cuentas que le generan ingresos, logrando de esta manera la estabilidad de la Cooperativa.

Ilustración 13: RENTABILIDAD DEL CAPITAL AJENO

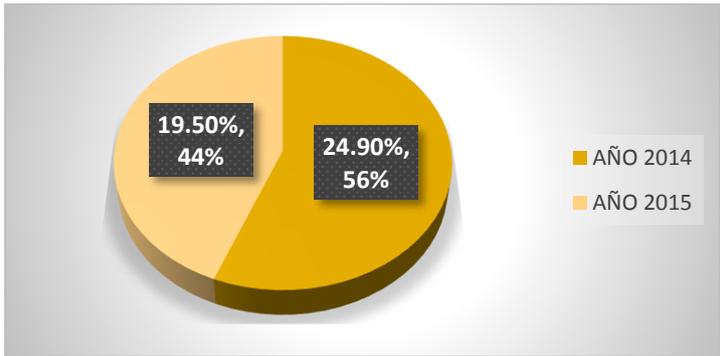


FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nuestra Señora del Rosario”
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

De lo anterior podemos evidenciar que el rendimiento del capital ajeno en la Cooperativa para el año 2014 fue del 0,33% y el 0,27%, en el 2015, lo que significa que la entidad en este último periodo su financiamiento ha sido de capital propio con una apropiada rotación de activos, mas no dependiendo de recursos de terceros.

Ilustración 14: RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO

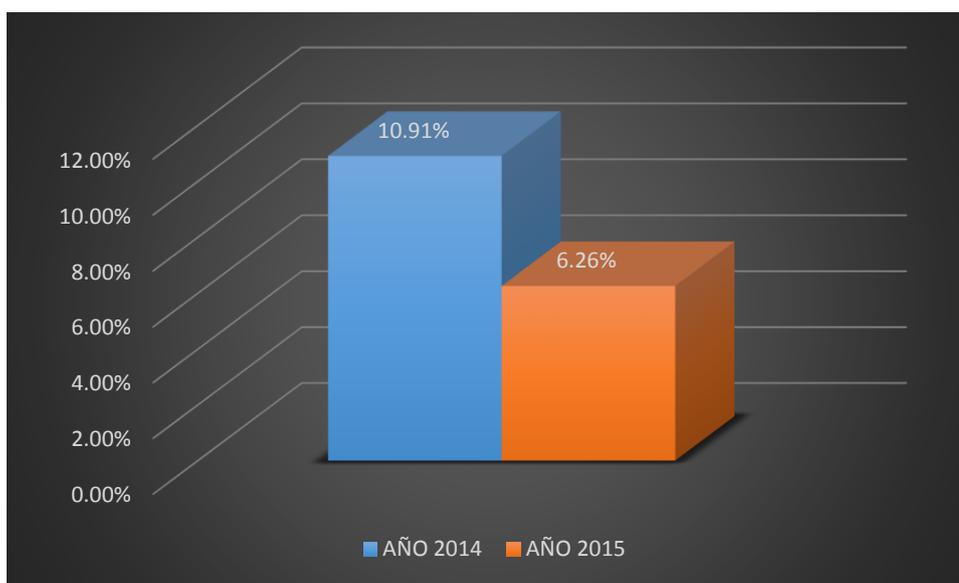


FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nuestra Señora del Rosario”
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Al analizar la rentabilidad financiera se observa que tanto en el año 2014 como en el 2015 las utilidades netas del patrimonio son eficientes obteniendo resultados correspondientes a un 24,9% en el año 2014 mientras el 19,5% para el año 2015. Esto quiere decir que los socios de la Cooperativa obtuvieron un rendimiento sobre su inversión de S/ 24,90 centavos en el año 2014 y de S/ 19,50 centavos en el año 2015, es decir que la gestión está siendo la adecuada al existir un margen de ganancia positivo.

Ilustración 15: RENTABILIDAD SOBRE LOS INGRESOS

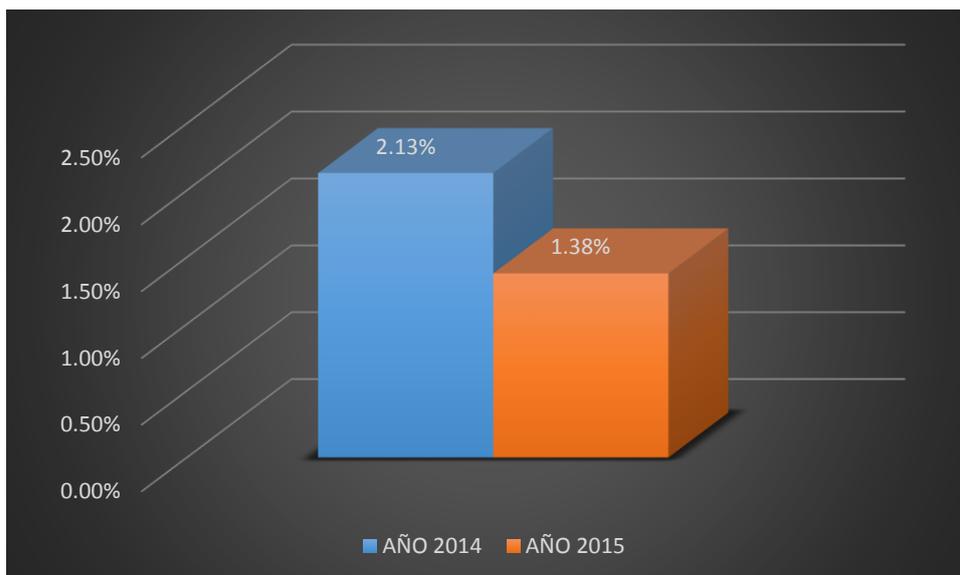


FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Nuestra Señora del Rosario"
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

Mediante la aplicación de este indicador referente a la Rentabilidad sobre los Ingresos se pudo constatar que en los años 2014 y 2015 el margen de utilidad es negativo en el segundo año, es decir que los ingresos financieros obtenidos no están generando el mismo rendimiento del año anterior en consecuencia de que a pesar que sus ingresos aumentaron su impacto pues sus gastos tuvieron un notable crecimiento, lo que le dificultaría a futuro el desarrollando económico de la Cooperativa.

Ilustración 16: RENTABILIDAD ECONOMICA



FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Nuestra Señora del Rosario"
ELABORADO POR: La Autora

INTERPRETACIÓN

En lo concerniente a la Rentabilidad Económica se puede evidenciar un porcentaje de 2,13% en el año 2014 mientras que en el 2015 representa el 1,38% de utilidad, así mismo se puede visualizar una disminución en el último año debido a que la rotación de los pasivos aumentó, es decir que sus Obligaciones con el Público crecieron notoriamente lo que no le permitió generar la rentabilidad suficiente del primer año.

3.9. ANÁLISIS FINANCIERO APLICADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO"

a. Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera periodo 2014

Del Análisis Vertical aplicado al Estado de Situación Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Nuestra Señora del Rosario" del año 2014 se ha obtenido los siguientes resultados:

Al realizar el análisis del Estado de Situación Financiera en el año 2014; el grupo más representativo es el activo corriente integrado por: fondos disponibles, inversiones, inventarios, cartera de créditos, cuentas por cobrar, que reflejan el 95,87% del total del activo, lo que significa que la

Cooperativa tiene suficientes fondos para hacer frente a cualquier situación que se pudiera presentar.

Dentro del elemento Pasivo y Patrimonio el de mayor porcentaje es el Pasivo Corriente con un 86,28%, el mismo que se origina por las captaciones de fondos de sus socios por diferentes modalidades y el Patrimonio asegura la estabilidad de la Cooperativa con la cuenta Capital y Reservas.

b. ACTIVO CORRIENTE

Analizando los Activos Corrientes que constituyen el **95,87%** se puede apreciar que la Cooperativa está colocando grandes recursos en la Cartera de Créditos con un grado de representatividad bastante alto por el valor de S/ 632.463,73 con una participación correspondiente al 90,67%, este porcentaje nos indica que la Cooperativa tiene valores que pueden solventar la posición financiera, demostrando a su vez que la actividad de la Cooperativa está basada principalmente en el movimiento de cuentas que tienen liquidez permanente y continua.

c. ACTIVO NO CORRIENTE

Dentro de los Activos no Corrientes tienen una intervención inferior representado con el **1,73%**, situación razonable por cuanto lo constituyen propiedades y equipos que son activos improductivos para la Cooperativa. Encontrándose de mayor relevancia la cuenta Muebles, Enseres y Equipo con el 68,06%, que son las inversiones que la Cooperativa ha realizado con el fin de brindar una mejor atención a sus socios y clientes. La (Depreciación Acumulada) refleja el 89,97%, que son los valores de las provisiones destinadas a cubrir la pérdida de valor de los activos fijos por efecto de desgaste, debido a que no es la actividad principal de la Cooperativa pero este si son necesarios para su funcionamiento.

d. OTROS ACTIVOS

Así mismo se encuentra el subgrupo de Otros Activos el cual se considera de menor interés por su baja participación siendo su porcentaje el **2,40%**, lo cual significa que la Cooperativa agrupa valores por las transferencias internas que realiza además por pagos de mantenimiento de la misma.

e. PASIVO CORRIENTE

En lo referente al Pasivo se encuentra representando en volumen bastante considerable por los Pasivos Corrientes con el **86,28%** lo cual se justifica puesto que las Obligaciones que mantiene con el Público es amplia y demuestra la razón de ser por la cual se creó la entidad que es la intermediación financiera mediante la captación de fondos de sus socios. En un menor porcentaje se encuentra los Pasivos No Corrientes siendo su representatividad del **4,04%** para este periodo.

f. PATRIMONIO

En relación al Patrimonio representa el **9,68%**, por motivo que los resultados presentados se generan por los certificados de aportación de los socios, este rubro es muy importante dentro del capital social de la Cooperativa ya que no son reembolsables mientras el socio permanezca a la misma los que comprenden el capital social de la Cooperativa.

3.10. ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PERIODO 2015.

Del Análisis Vertical aplicado al Estado de Situación Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nuestra Señora del Rosario” del año 2015 se ha obtenido los siguientes resultados:

a. ACTIVO CORRIENTE

Examinando los Activos Corrientes que corresponde al **97,21%**, dentro de los subgrupos con mayor representación se puede determinar la Cartera de Créditos con un valor de S/ 786.151,47 quien ha incrementado en relación al año anterior, esto se debe a que en este segundo periodo el movimiento de las cuentas que tienen mayor fluidez continua ha rotado de manera progresiva cuyos valores positivos favorecen a la Cooperativa los cuales solventan su posición financiera en el mercado.

b. ACTIVO NO CORRIENTE

En los Activos no Corrientes tienen una representación menor del **1,64%**, debido a que están constituidos por Propiedades y Equipos las cuentas de mayor notabilidad en este grupo son Equipo de Computación con un **72,91%**, respecto al año anterior se denota una disminución dentro del

subgrupo de los Activos Fijos, esto se debe a que la Cooperativa en vista de que son activos que no producen nada y solamente su uso es necesario para ofrecer un mejor servicio a sus asociados, no le sería conveniente generar un gasto adicional en la adquisición de estos, los cuales con el tiempo sufren una pérdida de valor por efecto de desgaste.

c. OTROS ACTIVOS

Así mismo se hallan el subgrupo de Otros Activos con un porcentaje de **1,15%**, considerados de menor rendimiento por su mínima participación dentro de la Cooperativa.

d. PASIVO CORRIENTE

En cuanto al Pasivo es representativo por los Pasivos Corrientes con el **87,96%** del total de pasivos y patrimonio; en consecuencia a que han aumentado para este segundo periodo las Obligaciones con el Público, esto se debe a la demanda de sus socios que ha sido amplia y a la confianza por parte de ellos para ahorrar en esta Cooperativa.

e. PASIVO NO CORRIENTE

El Pasivo no Corriente refleja el **4,23%** de participación evidenciándose un aumento mínimo en este periodo debido a Obligaciones Financieras que la Cooperativa mantiene con otras Instituciones como es el Seguro Social correspondiente a las provisiones de los beneficios sociales y las Obligaciones fiscales con el Servicio de Rentas Internas; y la cuenta de Servicios Complementarios conformada principalmente por el valor acumulado del fondo mortuario al cierre del ejercicio económico.

f. PATRIMONIO

En lo que se refiere al Patrimonio representa el **7,81%**, existiendo una leve disminución en relación al año anterior debido a la baja participación por los certificados de aportación de los socios, siendo de gran importancia

dentro del Capital Social de la Cooperativa, cuyos valores no son reembolsables mientras el socio permanezca a la misma.

3.11. ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS PERIODO 2014

De acuerdo al Análisis Vertical aplicado al Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nuestra Señora del Rosario” del año 2014, se ha determinado los siguientes resultados:

a. INGRESOS

Ingresos Operacionales

Al examinar la posición económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario en el año 2014, se indica que del total de los ingresos corresponde a S/ 132.143,44, dentro de estos se derivan subgrupos representativos en el periodo como: Ingresos Operacionales que representan el **97,43%**, esto se han dado principalmente por los valores originados de los intereses que devengan los préstamos que realizan los socios de la Cooperativa, siendo la más importante lo que indica que la entidad tienen una adecuada política de colocación y cobranza de los créditos.

Otros Ingresos

El rubro Otros Ingresos con una representación inferior de **2,57%**, siendo el primer subgrupo el de mayor fuente de rendimiento por la razón de ser de la Cooperativa, cumpliendo con el objetivo de creación de la misma.

b. GASTOS

Gastos Operacionales

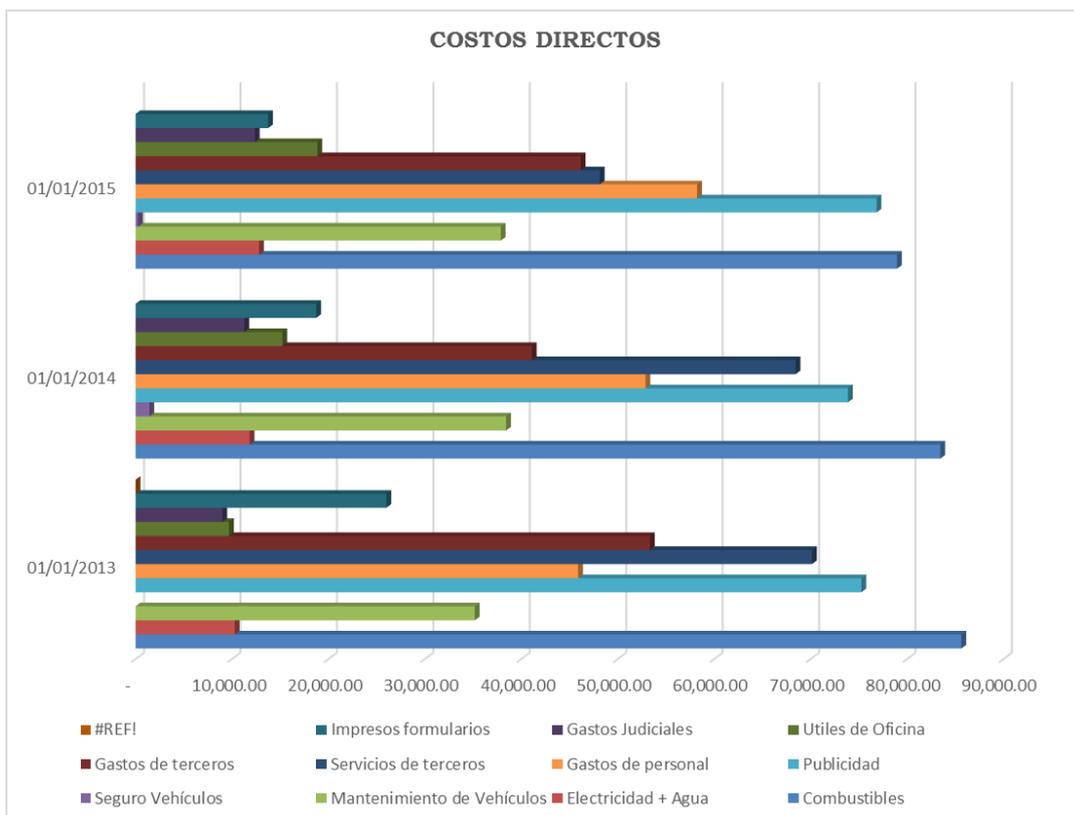
Por otra parte se encuentran los Gastos Operacionales que en este caso constituyen todos los gastos en su totalidad por concepto de salarios y beneficios sociales a los trabajadores y otros egresos que debe cancelar la Cooperativa para efectos de lograr la eficiencia operacional de sus actividades ya que son empleados en el giro operacional de la entidad siendo su porcentaje de participación el **89,81%** en relación a sus ingresos es decir que son inferiores al nivel de los ingresos totales por lo cual da como

resultado una Utilidad correspondiente al **10,19%** en el año 2014, logrando de esta manera la estabilidad económica de la Cooperativa.

Se adjunta cuadro comparativo de los años 2013, 2014 y 2015 de los rubros más resaltantes de los gastos realizados.

CUADRO N° 01: Otros gastos operacionales mas resaltantes año 2013 AL 2015			
CONCEPTO	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015
Combustibles	85,634.90	83,456.28	78,960.00
Electricidad + Agua	10,275.00	11,833.20	12,810.10
Mantenimiento de Vehículos	35,170.85	38,428.10	37,872.49
Seguro Vehículos		1,431.60	260.00
Publicidad	75,267.50	73,874.20	76,840.21
Gastos de personal	45,890.78	52,878.25	58,235.62
Servicios de terceros	70,145.00	68,448.00	48,147.05
Gastos de terceros	53,327.65	41,100.02	46,162.49
Utiles de Oficina	9,690.49	15,220.40	18,852.80
Gastos Judiciales	9,000.00	11,280.60	12,376.90
Impresos formularios	26,007.00	18,730.38	13,743.55
TOTAL	420,409.17	416,681.03	404,261.21

Fuente: Reporte de gastos operativos 2014-2015 COOPAC NSR



3.12. ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS PERIODO 2015

De acuerdo al Análisis Vertical aplicado al Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nuestra Señora del Rosario” del año 2015, se ha determinado los siguientes resultados:

a. INGRESOS

Ingresos Operacionales

Dentro del grupo de Ingresos que corresponde a S/ 184.737,00 del total de los ingresos, entre estos se indica subgrupos representativos que son los Ingresos Operacionales que representan el **97,81%**, evidenciándose un incremento en este año esto se han dado primordialmente por los valores originados de los intereses que devengan los préstamos que realizan los socios de la Cooperativa, siendo la más importante dentro de este grupo manifestando que la entidad mantiene una apropiada colocación y cobranza de los créditos.

Otro Ingresos

El rubro de Otros Ingresos constituye una representación baja del **1,49%** con respecto al año anterior, esto se da por actividad ajena al giro normal de la

cooperativa, provenientes de las ventas de cofres realizadas por la Cooperativa razón por la cual ha concentrado sus esfuerzos en la mayor fuente que le genere rentabilidad que beneficie a socios y empleados de la institución.

b. GASTOS

Gastos Operacionales

Dentro del elemento Gastos se encuentran reflejados en mayor proporción los Gastos Operacionales con el **93,74%**, lo cual indica un incremento significativo para este último periodo, esto se origina debido a los valores pagados por concepto de salarios y beneficios sociales a los trabajadores; además se incluye entre otros como los pagos por viáticos y movilizaciones que solicitan los directivos, las provisiones por depreciación y cuentas incobrables que se deben efectuar al final del periodo, intereses pagados en ahorros y depósitos a plazo. En relación a sus ingresos los gastos generados por la Cooperativa son inferiores al nivel de los ingresos totales por lo cual da como resultado una Utilidad correspondiente del **6,26%** en el año 2015, denotando así una leve disminución en cuanto al resultado del ejercicio en relación al primer año en razón a que la Cooperativa aunque hayan incrementado sus ingresos en este periodo pues contrajo otros gastos adicionales cuyos valores no fueron previstos oportunamente.

3.13. ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al analizar la situación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nuestra Señora del Rosario” correspondiente al periodo 2014 y 2015, mediante el análisis horizontal se puede evidenciar que han existido movimientos bastantes considerables por su cuantía relacionadas al giro normal de la misma.

a. ACTIVOS

Se puede evidenciar que dentro de los Activos han existido movimientos bastante considerables por su cuantía y los cuales están relacionados directamente al giro de la misma. Así se tiene los Activos Corrientes que del año 2014 al 2015 ha tenido un aumento de S/ 214.320,13 que en relación a los aumentos totales del activo representa el 100%.

Formando parte integral del Activo Corriente y siendo parte fundamental de las actividades de la Cooperativa se obtuvo que en las Carteras de Crédito existió un aumento de S/ 153.687,74 equivalente al 77,92%, siendo las cuentas con mayor volumen de aumento aquellas Carteras de Créditos Comercial y de Microempresa, situación favorable para la cooperativa ya que se está generando rentabilidad y por ende suficiente liquidez. Es por ello que se evidencia un incremento cuantioso en lo que respecta a los Fondos Disponibles por el valor de S/ 57.704,94 equivalente al 27,38%, lo que permite la generación de nuevos créditos y a su vez brindando la posibilidad a la cooperativa de pagar sus gastos con recursos propios.

Además se puede evidenciar un aumento de las Cuentas por Cobrar de S/ 3.751,41 siendo su mayor procedencia de las cuentas que mantienen pendientes los socios y accionistas de la Cooperativa, esta situación es un poco preocupante porque afectaría directamente a la liquidez y el otorgamiento de créditos.

En cuanto al Activo no Corriente se obtuvo un aumento de S/ 2.750,61 equivalente al 1,30% puesto que ha transcurrido un año más de vida útil y se ha generado un desgaste dentro de los activos fijos que constituyen este grupo. Además se encuentran los Otros Activos que han generado hasta el año 2015 una disminución de S/ 6.298,16 equivalente al -2,99% una cuantía no muy representativa en relación al activo.

b. PASIVOS

El rubro de los Pasivos representan un aumento en este último año 2015 por un valor de S/ 207.390,07 que equivale a una razón de 1,33, formado parte de este se encuentran los Pasivos Corrientes con un aumento de S/ 197.161,60, esto en razón de que la rotación de las Obligaciones con el Público han incrementado en un 92,57% del total de pasivos, cuyos valores que se ven invertidos en situaciones relacionadas al giro normal de la cooperativa; Mientras que en el Pasivo no Corriente se ve reflejado con un incremento de S/ 10.228,47, esta situación se debe principalmente a las Obligaciones Financieras contraídas con diversas instituciones ya que debe hacer frente a los servicios prestados de estas y por Servicios Complementarios conformada primordialmente por el valor acumulado del fondo mortuario al cierre del ejercicio económico.

c. PATRIMONIO

Se evidencia un aumento de Capital Social de S/ 87,63 que representa un 0,04%, este incremento se debe a la aportación que los socios ofrecen a la Cooperativa. Además se puede evidenciar un incremento en las Reservas por un valor de S/ 5.189,35, los valores que por decisión de la Asamblea General de Accionistas o Socios de acuerdo con sus estatutos o por disposición legal se han apropiado de las utilidades operativas líquidas con el objeto de incrementar el patrimonio, o con fines específicos.

Es por ello que se demuestra en los resultados para el periodo 2014 una utilidad de S/ 13.463,70 mientras que en el año 2015 un valor de S/11.569,23 presentando una disminución de S/1.894,47 equivalente al 0,89%, para este último periodo por cuanto en la cooperativa aunque hayan aumentado sus ingresos pues su capital se encuentra concentrado en mayor proporción en la cuenta Obligaciones con el Público.

3.14. ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS

Al analizar el Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nuestra Señora del Rosario” correspondiente al periodo 2014 y 2015, mediante el análisis horizontal se puede evidenciar que han existido movimientos bastantes considerables por su cuantía relacionadas al giro normal de la misma.

a. INGRESOS

Los ingresos totales de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario en el año 2015 tiene un valor de S/ 184.737,00 mientras que en el año 2014 cuenta con S/ 132.143,44 evidenciando un incremento por un valor de S/ 52.593,56 equivalente a una razón de 1,40, esto se principalmente por los valores originados de los intereses que devengan los préstamos que realizan los socios de la Cooperativa.

b. GASTOS

Los gastos en el año 2014 presentan un valor de S/ 118.679,74 y en el año 2015 de S/ 173.167,77 lo cual indica un incremento de S/ 54.488,03, esta situación es considerada desfavorable para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario, pues se evidencia un aumento superior en los gastos siendo los más significativos el incremento de los Gastos de Operación con un valor de S/ 33.960,13 que representa el 64,57% en relación a los ingresos, el mismo que proviene de las obligaciones que se mantienen con el público; así mismo por las provisiones por depreciación y cuentas incobrables que se deben efectuar al final del periodo, intereses pagados en ahorros y depósitos a plazo.

Por las novedades encontradas en este análisis se puede decir que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario está generando utilidades por las actividades financieras para la cual se creó, pues se evidencia una buena rentabilidad, esta situación favorece al funcionamiento normal de la misma.

3.15. APLICACIÓN DE INDICADORES DE ACUERDO AL SISTEMA PERLAS PARA LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO”.

a. ACTIVOS PRODUCTIVOS

Prestamos Netos / Total Activo

Al aplicar este indicador demuestra que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora en la Cartera de Préstamos mantiene un porcentaje del 86.34% encontrándose dentro de los parámetros establecidos en las metas (70%-80%), siendo esto muy bueno porque representa un crecimiento en la colocación de créditos y a su vez la fluidez de fondos disponibles, siempre y cuando estos sean pagados a tiempo y no representen pérdidas para la institución financiera; es por ello que es necesario aumentar el valor de las provisiones en caso de que los socios no cumplan con sus pagos y se incurran en pérdidas. Además se puede evidenciar en el año 2015 una disminución correspondiendo el mismo al 82.26% como consecuencia del incremento de carteras que no devengan intereses y vencidas lo cual impide un mayor crecimiento facultando la posibilidad de ampliar la otorgación de créditos.

Inversiones Liquidas / Total Activo

Este indicador mide el porcentaje del activo total colocando en inversiones liquidas a corto plazo, representando en el año 2014 el 3.38% mientras que en el año 2015 constituye el 8.95% de inversión; es decir que se encuentra en las metas establecidas rango que corresponde a un porcentaje menor o igual al 16%, razón por la cual existe una adecuada colocación de inversiones.

Inversiones Financieras / Total Activo

Este indicador mide el porcentaje del activo total colocando en inversiones financieras a largo plazo, representando en el año 2014 el 0,25%; mientras que en el año 2015 constituye el 0,22% de inversión; es decir que se encuentra en las metas establecidas rango que corresponde a un porcentaje menor o igual al 2%, razón por la cual existe una adecuada colocación de inversiones.

b. PASIVOS

Depósitos de Ahorro / Total Activo

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario muestra los porcentajes en que los activos totales están financiados por los depósitos de ahorro, siendo los mismos de 81.69% en el año 2014 y del 85.50% en el año 2015, evidenciándose de esta manera que se encuentran dentro de los estándares establecidos correspondientes a los rangos entre 70%- 80%, por lo cual se demuestra que la cooperativa está teniendo un notable crecimiento de ahorros facilitando así el crecimiento de activos.

Crédito Externo / Total Activo

Este indicador mide el activo total financiado con crédito externo, teniendo como resultados durante los años 2014 – 2015 el 1.16% y 1.61% respectivamente, porcentajes que corresponden a las deudas contraídas con otras instituciones financieras, en este caso son operaciones interbancarias a corto plazo que mantiene la Cooperativa en casos de falta de liquidez en la misma, por lo anteriormente expuesto se puede decir que se encuentra dentro de las metas establecidas 0- 5%, y no existe un costo financiero elevado en este parámetro.

c. CAPITAL

La representación gráfica indica que las aportaciones de los socios están financiando el 5,79% del activo total en el año 2014 y el 4,46% en el 2015, porcentajes que se encuentran dentro del parámetro aceptable que debe ser menor o igual al 20%. Es por ello que se considera que es favorable para la institución ya que no está recurriendo a préstamos en otras instituciones ni a los aportes de los socios para financiar sus activos.

Capital Institucional / Total Activo

Mediante la aplicación del indicador anterior se puede evidenciar que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario, el capital institucional en el año 2014 conserva el 1,96 % y para el 2015 el 2,07, siendo porcentajes aceptables encontrándose dentro de su meta establecida del 10%, esto indica que la cooperativa se está capitalizando.

d. CALIDAD DE ACTIVOS

Activos Improductivos / Total Activo

Con este indicador se puede demostrar que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario, tiene porcentajes por encima de lo esperado, dando como resultado un impacto negativo en la rentabilidad y solvencia, los porcentajes corresponden al 6,09% del total de sus activos que no producen ingresos en el año 2014 y el 11,75% en el año 2015, es decir mantienen valores elevados en carteras improductivas y cuentas por cobrar las cuales deben tratar de recuperar y darle movimiento en la emisión de créditos. Esta situación se torna desfavorable pues lo ideal sería que los activos improductivos sean inferiores o igual al 5%, ya que estos no le generan ganancias.

e. TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS

Ingreso Neto De Prestamos / Promedio de Cartera de Préstamos Neta

El indicador anterior demuestra el rendimiento generado en la cartera de préstamos, corresponde para el año 2014 el 17,59% y con el 25,00% en el 2015 mostrando un incremento favorable en este último periodo; esto ayuda a cubrir los gastos financieros y operativos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario, cumpliendo con la meta mayor o igual al 10%.

Ingreso por Inversiones Liquidadas / Promedio de Inversiones Liquidadas

El presente indicador demuestra que el rendimiento generado por las inversiones liquida que mantiene a corto plazo corresponden al 0,31% en el año 2014 y el 1,23% en el año 2015, siendo los mismos demasiados bajos en relación al dinero invertido, además se puede aclarar que el rendimiento está siendo generado únicamente por el dinero que se mantiene en otras instituciones financieras mas no favorece la inversión realizada.

Ingreso por Inversiones Financieras / Promedio de Inversiones Financieras

El siguiente indicador señala los valores financieros a largo plazo, que corresponden al 46,71% en el año 2014 y el 53,29% en el 2015 de

inversiones, sobre pasa con el rango establecido de 4,87%, es decir que la Cooperativa se encuentra en un nivel muy favorable.

Costo Financiero: Intereses sobre Depósitos de Ahorro / Promedio de Inversiones Financieras Depósitos de Ahorro

Al analizar los costos financieros que se generan en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario, sobre los depósitos de ahorro y depósitos a plazo que mantienen los clientes se puede evidenciar en el año 2014 los intereses generados por los depósitos de ahorro y depósitos a plazo corresponden al 45,67% y en el año 2015 el 54,33% causados sobre los depósitos de ahorro y depósitos a plazo, siendo estos porcentajes el costo que le representa tener el dinero de sus asociados por lo tanto es necesario realizar una adecuada colocación que permita un rendimiento superior a estos costos.

Costo Financiero: Intereses sobre el Crédito Externo / Promedio de Crédito Externo

Mediante la aplicación de este indicador se demuestra el costo financiero externo que mantiene la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario, sobre las operaciones interbancarias con otras instituciones financieras, siendo los porcentajes de 35,67% en el año 2014 y el 64,33% en el año 2015, superando la meta de mayor inflación de 1,40% esto genera ganancias para el beneficio de la cooperativa que le permite solventar sus gastos.

Margen Bruto / Promedio de Activo Total

Mediante la aplicación del presente indicador se puede demostrar que los activos más productivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario, han generado un rendimiento del 56,47% en el año 2014 y el 76,62% para el año 2015, esto antes de restar lo que son gastos operativos, provisión para préstamos incobrables y asegurar aumentos adecuados de capital institucional con respecto a la meta que es mayor o igual al 10%. Por lo que se puede evidenciar que en los periodos observados el margen bruto está siendo el suficiente logrando de esta manera cubrir con los gastos generados.

Gastos Operativos / Promedio de Activo Total

El indicador anterior muestra los resultados operacionales que se evidencian en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario, operando con adecuados niveles de gastos de transformación, ubicándose en un nivel de 11,27% para el año 2014 y con el 15,50 % para el 2015, debido a que, en su último periodo, aunque hayan incrementado sus ingresos sus gastos son elevados por cuanto la entidad invierte con la finalidad de prestar mejores servicios a sus asociados.

Provisiones para Préstamos Incobrables / Promedio de Activo Total

Los activos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario, le han generado un nivel para provisión de morosidad correspondiente al 78,75% para el año 2014 y con el 97,89% en el año 2015, la cual es alta y eficiente ya que cumple con la meta establecida que permita cubrir con el 100% de los préstamos morosos.

Ingresos o Gastos Extraordinarios / Promedio de Activo Total

El porcentaje que presenta la Cooperativa en cuanto a ingresos y gastos extraordinarios netos equivale a 0,42% en el 2014 y el 0,50% en el 2015, encontrándose dentro de los parámetros ya que no son porcentajes significativos, lo cual se considera aceptable pero lo ideal sería que este porcentaje siga disminuyendo para que los ingresos sean por su actividad.

f. LIQUIDEZ

Inversiones Liquidas + Activos Líquidos – Cuentas Por Pagar A Corto Plazo / Depósitos De Ahorro + Depósitos A Plazo

Este indicador de liquidez demuestra que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario mantiene reservas de efectivo liquidas equivalentes al 4,01% para el año 2014 y del 10,34% en el 2015 y de esta manera satisfacer la demanda de los retiros de depósitos por parte de los socios, en ningún periodo se cumple con la meta que es un mínimo 15% y un máximo del 20%, por ende la administración de estos fondos no están siendo eficaces, es evidente que la Cooperativa en el primer año no existió demanda y no se realizó colocación de créditos mientras que el siguiente año es notorio el porcentaje debido a la eficiencia en el rembolsó de dichos créditos.

Reservas de Liquidez / Depósitos de Ahorro

Este indicador nos permite medir el porcentaje de los depósitos de ahorro invertidos representando en el año 2014 el 4,44% y 10,72% el año 2015, cumpliendo con la respectiva meta entre el 10%, debido a que en el segundo año la Cooperativa ha logrado mayor captación por depósitos de ahorro por parte de la cuenta ahorristas.

g. SEÑALES DE CRECIMIENTO

Crecimiento de Préstamos

Mediante la aplicación de este indicador se evidencia que la Cartera de Préstamos se ha incrementado en el año 2015 el 24,30% en relación al año 2014. El incremento de los ahorros en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario por parte de los socios y la adecuada colocación de dichos recursos en las carteras es la meta para la posibilidad de crecimiento a largo plazo de la misma.

Crecimiento de Inversiones Liquidas

Al establecer el crecimiento de inversiones liquidas en la Cooperativa se puede observar que hubo un incremento en el año 2015 del 504,40% en relación al año 2014, esto quiere decir que representa el 100% de las inversiones, como objetivo ideal para todas las Cooperativas de Ahorro y Crédito es lograr un crecimiento real.

Crecimiento de Inversiones Financieras

Al establecer el crecimiento de inversiones financieras en la Cooperativa se puede evidenciar que hubo un incremento en el año 2015 del 14,37% en relación al año 2010, esto indica que representa el 100% de las inversiones, como objetivo ideal para todas las Cooperativas de Ahorro y Crédito es lograr un crecimiento real y así cumplir con sus actividades financieras por las cuales se creó.

Crecimiento de Depósitos de Ahorro

Al igual que el crecimiento de la cartera de préstamos, la Cooperativa ha logrado captar más recursos en depósitos de ahorro; siendo el porcentaje de incremento el 18,97% en el año 2015 en relación al 2014. Situación que demuestra el buen trabajo y esfuerzos de sus administradores a través de la

propagación y buen servicio, si la institución financiera continua manteniendo buena acogida y generando el ingreso constante de nuevos socios se puede capitalizar a futuro mediante la colocación efectiva de dichos recursos y de esta manera ya no depender de los depósitos de ahorro para financiar los activos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario.

Crecimiento de Crédito Externo

A través de la aplicación del indicador anterior se demuestra que el crédito externo ha aumentado al año 2015 un 80,31% con relación al 2014, lo cual se considera desfavorable puesto que existirá un costo representativo con terceros que impliquen o le generen gastos a la Cooperativa.

Crecimiento de Aportaciones de Asociados

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario, ha tenido un crecimiento de aportaciones de los socios equivalente al 0,22% en el año 2015 relacionando con los datos obtenidos en el 2014. Esta situación es provechosa para que la Cooperativa se capitalice y pueda cumplir con los objetivos de sus miembros y las necesidades financieras esenciales dentro de la misma.

Crecimiento del Activo Total

Los activos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario, han crecido en el año 2015 un 30,21% con respecto al periodo 2014, siendo la cartera de crédito el activo más productivo de la Cooperativa y en la cual se debe mantener mayor énfasis en su colocación y recuperación ya que constituye la actividad principal de una entidad financiera, a su vez procurar disminuir los activos improductivos ya que no generan ingresos logrando así una estabilidad económica y financiera en la misma.

h. APLICACIÓN DE INDICADORES PARA MEDIR LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO”

Rentabilidad sobre el Activo Total

Este indicador demostró que por cada dólar invertido en el activo se generó S/ 1,93 centavos es decir un dólar de utilidad a favor en el año 2014 y S/ 1,27 en el año 2015. Es decir que la capacidad del activo para producir utilidades

ha sido buena en consecuencia del buen movimiento de las operaciones financieras que tuvo dentro del ejercicio económico especialmente en aquellas cuentas que le generan ingresos, logrando de esta manera la estabilidad de la Cooperativa.

Rentabilidad del Capital Ajeno

De lo anterior podemos evidenciar que el rendimiento del capital ajeno en la Cooperativa para el año 2014 fue del 0,33% y el 0,27%, en el 2015, lo que significa que la entidad en este último periodo su financiamiento ha sido de capital propio con una apropiada rotación de activos, mas no dependiendo de recursos de terceros.

Rentabilidad sobre Patrimonio (Financiera)

Al analizar la rentabilidad financiera se observa que tanto en el año 2014 como en el 2015 las utilidades netas del patrimonio son eficientes obteniendo resultados correspondientes a un 24,9% en el año 2014 mientras el 19,5% para el año 2015. Esto quiere decir que los socios de la Cooperativa obtuvieron un rendimiento sobre su inversión de S/ 24,90 centavos en el año 2014 y de S/ 19,50 centavos en el año 2015, es decir que la gestión está siendo la adecuada al existir un margen de ganancia positivo.

Rentabilidad sobre los Ingresos

Mediante la aplicación de este indicador referente a la Rentabilidad sobre los Ingresos se pudo constatar que en los años 2014 y 2015 el margen de utilidad es negativo en el segundo año, es decir que los ingresos financieros obtenidos no están generando el mismo rendimiento del año anterior en consecuencia de que a pesar que sus ingresos aumentaron su impacto pues sus gastos tuvieron un notable crecimiento, lo que le dificultaría a futuro el desenvolvimiento económico de la Cooperativa.

Rentabilidad Económica

En lo concerniente a la Rentabilidad Económica se puede evidenciar un porcentaje de 2,13% en el año 2014 mientras que en el 2015 representa el 1,38% de utilidad, así mismo se puede visualizar una disminución en el último año debido a que la rotación de los pasivos aumentó, es decir que sus

Obligaciones con el Público crecieron notoriamente lo que no le permitió generar la rentabilidad suficiente del primer año.

IV. CONCLUSIONES

- Los gastos operativos tienen influencia en la rentabilidad económica y financiera lo que trae consigo el rendimiento de su solvencia y liquidez, la cual permite con exactitud percibir su situación actual y por ende la toma de decisiones por parte de sus directivos.
- La situación financiera de la Cooperativa es aceptable ya que en su liquidez financia satisfactoriamente sus obligaciones con los activos corrientes, la rotación de la cartera de crédito es oportuna, la rentabilidad es favorable ya que en su último periodo presenta un alza significativo, con respecto al endeudamiento se observó que ha contraído deudas a corto plazo con lo cual resulta beneficioso para la entidad por lo que socios pueden observar mayores ingresos.
- Los resultados de la variación arrojan en el periodo analizado, un incremento en el Estado de Situación Financiera como en el Estado de Resultados, apreciando así que la utilidad es favorable con relación al periodo anterior, por lo cual la Cooperativa mantiene una rentabilidad aceptable.

V. RECOMENDACIONES

- Que los administradores de la Cooperativa acojan la propuesta y por ende realicen de forma continua evaluaciones de tipo Administrativo y Financiero para el buen funcionamiento de la misma.
- Al consejo de Vigilancia que le exija al personal pertinente aplicar los principales indicadores financieros para conocer con exactitud la solvencia, liquidez y rentabilidad para garantizar su credibilidad y transparencia en el manejo de los recursos.
- Al contador de la Cooperativa realizar los análisis a la estructura y variación de los Estado Financieros de una forma técnica lo cual les permitirá a los directivos para la toma de decisiones oportunas para un mejor desenvolvimiento de la entidad.
- Que las estrategias planteadas sean consideradas para mejorar la gestión administrativa y financiera de la Cooperativa.

VI. REFERENCIAS

- Pérez Porto , J., & Gardey, A. (2013). Obtenido de <http://definicion.de/gastos-de-operacion/>
- Enciclopedia. (noviembre de 2016). *Enciclopedia Financiera*. Obtenido de <http://www.encyclopediainanciera.com/definicion-gastos-operacionales.html>
- BERNSTEIN, L.A. Análisis de estados financieros, Teoría, aplicación e interpretación, Ed. Irwin, Madrid. (1995).
- BOLAÑOS, Cesar. Conferencia de Análisis Financiero, año 1997. π Boletín informativo de finanzas locales entre pueblos, participación y solidaridad como principios del cooperativismo. boletín informativo N°3. Ecuador 2005.
- CUERVO, A. y RIVERO, P. “El análisis económico-financiero de la empresa”, Revista Española de Financiación y Contabilidad. (1986).
- CHIRIBOGA ROSALES, Luis Alberto. “Sistema Financiero”, Primera Edición, año 2007. Quito Ecuador.
- ESTUPIÑAN GAITAN, Rodrigo y Orlando. Análisis Financiero y de Gestión, ECOE Ediciones, 2008 Bogotá.
- FRANKLIN, Enrique Benjamín. Auditoría Administrativa. Gestión Estratégica Del Cambio, Segunda Edición.

ANEXOS
ANEXO N° 01

FICHA DE RECOJO DE INFORMACION

Tema:

Subtema:

Lugar:

Fuente:

Fecha:

Texto:

Análisis:

ANEXO 02
BALANCE GENERAL 2014

	M. N.	M. E.	T. H.	Porcent.
ACTIVO				
DISPONIBLE	4,674,428	515,620	5,190,048	16.46%
Caja	128,795	22,358	151,153	0.48%
Bancos y otras Empresas del Sistema Financiero del	4,196,583	493,262	4,689,845	14.88%
Bancos y otras Instituciones Financieras del Exterior				
Otras Disponibilidades	349,050	0	349,050	1.11%
Rendimientos Devengados del Disponible				
FONDOS INTERBANCARIOS				
Fondos Interbancarios				
Rendimientos Devengados de Fondos Interbancarios				
INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO				
Inversiones Negociables Disponibles para la Venta en Valores representativos de Capital				
Inversiones Negociables Disponibles para la Venta en Valores representativos de Deuda				
Inversiones Financieras a Vencimiento				
Rendimientos Devengados de Inversiones Negociables y a Vencimiento				
Provisiones para Inversiones Negociables y a Vencimiento				
CARTERA DE CREDITOS	20,511,968	0	20,511,968	65.06%
Creditos Vigentes	20,003,488	0	20,003,488	63.45%
Creditos Reestructurados				
Creditos Refinanciados	39,220	0	39,220	0.12%
Creditos Vencidos	64,807	0	64,807	0.21%
Creditos en Cobranza Judicial	113,010	0	113,010	0.36%
Rendimientos Devengados de Creditos Vigentes	753,065	0	753,065	2.39%
Provisiones para Creditos	-461,622	0	-461,622	-1.46%
CUENTAS POR COBRAR	4,280,003	0	4,280,003	13.58%
Cuentas por Cobrar por Venta de Bienes y Servicios				
Otras Cuentas por Cobrar	4,280,003	0	4,280,003	13.58%
Rendimientos Devengados de Cuentas por Cobrar				
Provisiones para Cuentas por Cobrar				
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO, ADJUDICADOS Y FUERA DE USO				
Bienes Realizables				
Bienes Recibidos en Pago y Adjudicados				
Bienes Fuera de Uso				
Provisiones para Bienes Realizables, Recibidos en Pago, Adjudicados y Fuera de Uso				
INVERSIONES PERMANENTES				
Inversiones por Participacion Patrimonial en Personas Juridicas del Pais				
Otras Inversiones Permanentes				
Rendimientos Devengados de Inversiones Permanentes				
Provisiones para Inversiones Permanentes				
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	1,820,659	0	1,820,659	5.78%
Depreciacion acumulada	-545,708	0	-545,708	-1.73%
IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS				
OTROS ACTIVOS	310,576	0	310,576	0.99%
Amortizacion acumulada por Gastos Amortizables	-40,993	0	-40,993	-0.13%
TOTAL DEL ACTIVO	31,010,932	515,620	31,526,552	100.00%
CONTINGENTES DEUDORAS				
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	26,597,856	0	26,597,856	
CONTRACUENTA DE CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS				

ANEXO 03

BALANCE GENERAL 2014

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	M. N.	M. E.	T. H.	Porcent.
PASIVO				
OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	19,661,901	294,062	19,955,964	63.30%
Obligaciones a la Vista				
Obligaciones por Cuentas de Ahorro	6,909,535	99,265	7,008,799	22.23%
Obligaciones por Cuentas a Plazo	11,506,883	129,361	11,636,244	36.91%
Otras Obligaciones	885,319	62,770	948,090	3.01%
Gastos por pagar de Obligaciones con los Asociados	360,165	2,667	362,831	1.15%
FONDOS INTERBANCARIOS				
Fondos Interbancarios				
Gastos por Pagar por Fondos Interbancarios				
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO	3,000,000	0	3,000,000	9.52%
Adeudos y Obligaciones con Empresas e Instituciones	3,000,000	0	3,000,000	9.52%
Adeudos y Obligaciones con Empresas del Exterior y Organismos Financieros Internacionales				
Otros Adeudos y Obligaciones del Pais y del Exterior				
Gastos por Pagar de Adeudos y Obligaciones Financieras a corto plazo				
CUENTAS POR PAGAR	680,508	0	680,508	2.16%
Otras Cuentas por Pagar	680,508	0	680,508	2.16%
Gastos por Pagar de Cuentas por Pagar				
ADEUDOS Y OBLIGACIONES A LARGO PLAZO				
Adeudos y Obligaciones con Empresas e Instituciones Financieras del Pais				
Adeudos y Obligaciones con Empresas del Exterior y Organismos Financieros Internacionales				
Otros Adeudos y Obligaciones del Pais y del Exterior				
Gastos por Pagar de Adeudos y Obligaciones Financieras a largo plazo				
PROVISIONES	289,110	0	289,110	0.92%
Provisiones para Creditos Contingentes				
Provisiones para Otras Contingencias	289,110	0	289,110	0.92%
Provisiones Asociativas				
OBLIGACIONES EN CIRCULACION				
Otros Instrumentos Representativos de Deuda				
Gastos por Pagar de Obligaciones en Circulacion				
IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS				
OTROS PASIVOS	5,724	0	5,724	0.02%
Otros Pasivos	5,724	0	5,724	0.02%
TOTAL DEL PASIVO	23,637,243	294,062	23,931,306	75.91%
PATRIMONIO				
Capital Social	3,978,486	83	3,978,570	12.62%
Capital Adicional				
Reservas	2,639,756	0	2,639,756	8.37%
Ajustes al Patrimonio				
Resultados Acumulados				
Resultado Neto del Ejercicio	976,921	0	976,921	3.10%
TOTAL DEL PATRIMONIO	7,595,163	83	7,595,247	24.09%
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	31,232,407	294,145	31,526,552	100.00%
CONTINGENTES ACREEDORAS				
Responsabilidad por Avales y Cartas Fianzas Otorgadas				
Responsabilidad por Lineas de Credito no Utilizadas y Creditos Concedidos no Desembolsados				
Responsabilidad por litigios, demandas y otras contingencias				
CONTRACUENTAS DE CUENTAS DE ORDEN DEUDOR	26,597,856	0	26,597,856	
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS				

ANEXO 05
BALANCE GENERAL 2015

	M. N.	M. E.	T. H.	Porcent.
ACTIVO				
DISPONIBLE	11,587,252	638,204	12,225,456	32.45%
Caja	274,093	15,389	289,482	0.77%
Bancos y otras Empresas del Sistema Financiero d	10,957,619	622,815	11,580,434	30.74%
Bancos y otras Instituciones Financieras del Exterior				
Otras Disponibilidades	355,540	0	355,540	0.94%
Rendimientos Devengados del Disponible				
FONDOS INTERBANCARIOS				
Fondos Interbancarios				
Rendimientos Devengados de Fondos Interbancarios				
INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO				
Inversiones Negociables Disponibles para la Venta en Valores representativos de Capital				
Inversiones Negociables Disponibles para la Venta en Valores representativos de Deuda				
Inversiones Financieras a Vencimiento				
Rendimientos Devengados de Inversiones Negociables y a Vencimiento				
Provisiones para Inversiones Negociables y a Vencimiento				
CARTERA DE CREDITOS	22,431,880	0	22,431,880	59.54%
Creditos Vigentes	20,823,564	0	20,823,564	55.27%
Creditos Reestructurados				
Creditos Refinanciados	76,012	0	76,012	0.20%
Creditos Vencidos	1,528,738	0	1,528,738	4.06%
Creditos en Cobranza Judicial	186,278	0	186,278	0.49%
Rendimientos Devengados de Creditos Vigentes	1,183,710	0	1,183,710	3.14%
Provisiones para Creditos	-1,366,423	0	-1,366,423	-3.63%
CUENTAS POR COBRAR	656,807	0	656,807	1.74%
Cuentas por Cobrar por Venta de Bienes y Servicios				
Otras Cuentas por Cobrar	656,807	0	656,807	1.74%
Rendimientos Devengados de Cuentas por Cobrar				
Provisiones para Cuentas por Cobrar				
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO, ADJUDICADOS Y FUERA DE USO				
Bienes Realizables				
Bienes Recibidos en Pago y Adjudicados				
Bienes Fuera de Uso				
Provisiones para Bienes Realizables, Recibidos en Pago, Adjudicados y Fuera de Uso				
INVERSIONES PERMANENTES				
Inversiones por Participacion Patrimonial en Personas Juridicas del Pais				
Otras Inversiones Permanentes				
Rendimientos Devengados de Inversiones Permanentes				
Provisiones para Inversiones Permanentes				
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	2,758,504	0	2,758,504	7.32%
Depreciacion acumulada	-781,908	0	-781,908	-2.08%
IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS				
OTROS ACTIVOS	434,318	0	434,318	1.15%
Amortizacion acumulada por Gastos Amortizables	-49,973	0	-49,973	-0.13%
TOTAL DEL ACTIVO	37,036,879	638,204	37,675,084	100.00%
CONTINGENTES DEUDORAS				
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	31,584,054	0	31,584,054	
CONTRACUENTA DE CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS				

ANEXO 06

BALANCE GENERAL 2015

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	M. N.	M. E.	T. H.	Porcent.
PASIVO				
OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	24,160,349	407,638	24,567,987	65.21%
Obligaciones a la Vista				
Obligaciones por Cuentas de Ahorro	7,292,644	47,375	7,340,018	19.48%
Obligaciones por Cuentas a Plazo	14,972,237	215,945	15,188,182	40.31%
Otras Obligaciones	1,434,210	140,415	1,574,625	4.18%
Gastos por pagar de Obligaciones con	461,259	3,903	465,162	1.23%
FONDOS INTERBANCARIOS				
Fondos Interbancarios				
Gastos por Pagar por Fondos Interbancarios				
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	3,000,000	0	3,000,000	7.96%
Adeudos y Obligaciones con Empresas	3,000,000	0	3,000,000	7.96%
Adeudos y Obligaciones con Empresas del Exterior y Organismos Financieros Internacionales				
Otros Adeudos y Obligaciones del Pais y del Exterior				
Gastos por Pagar de Adeudos y Obligaciones Financieras a corto plazo				
CUENTAS POR PAGAR	1,108,386	0	1,108,386	2.94%
Otras Cuentas por Pagar	1,108,386	0	1,108,386	2.94%
Gastos por Pagar de Cuentas por Pagar				
ADEUDOS Y OBLIGACIONES A LARGO PLAZO				
Adeudos y Obligaciones con Empresas e Instituciones Financieras del Pais				
Adeudos y Obligaciones con Empresas del Exterior y Organismos Financieros Internacionales				
Otros Adeudos y Obligaciones del Pais y del Exterior				
Gastos por Pagar de Adeudos y Obligaciones Financieras a largo plazo				
PROVISIONES	301,527	0	301,527	0.80%
Provisiones para Creditos Contingentes				
Provisiones para Otras Contingencias	301,527	0	301,527	0.80%
Provisiones Asociativas				
OBLIGACIONES EN CIRCULACION				
Otros Instrumentos Representativos de Deuda				
Gastos por Pagar de Obligaciones en Circulacion				
IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS				
OTROS PASIVOS	9,483	0	9,483	0.03%
Otros Pasivos	9,483	0	9,483	0.03%
TOTAL DEL PASIVO	28,579,746	407,638	28,987,384	76.94%
PATRIMONIO				
Capital Social	4,582,022	91	4,582,113	12.16%
Capital Adicional				
Reservas	3,623,352	0	3,623,352	9.62%
Ajustes al Patrimonio				
Resultados Acumulados				
Resultado Neto del Ejercicio	482,236	0	482,236	1.28%
TOTAL DEL PATRIMONIO	8,687,609	91	8,687,700	23.06%
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	37,267,355	407,729	37,675,084	100.00%
CONTINGENTES ACREEDORAS				
Responsabilidad por Aavales y Cartas Fianzas Otorgadas				
Responsabilidad por Lineas de Credito no Utilizadas y Creditos Concedidos no Desembolsados				
Responsabilidad por litigios, demandas y otras contingencias				
CONTRACUENTAS DE CUENTAS DE CREDITO	31,584,054	0	31,584,054	
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS				

□ Instrumentos

- ❖ Ficha de recojo de información.
- ❖ Estados financieros de la Cooperativa de los periodos 2014 - 2015.
- ❖ Balance General de los periodos 2014 – 2015.
- ❖ Normatividad Interna de la Cooperativa.
- ❖ Doctrina y Legislación referente a cooperativas.