



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

## **FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA ACADEMICA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**“ANÁLISIS FINANCIERO BAJO EL SISTEMA DE MONITOREO PERLAS PARA MEJORAR LA TOMA DE DECISIONES ECONOMICAS Y FINANCIERAS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO LTDA 222 - AGENCIA SAN MARCOS REGIÓN CAJAMARCA AÑO - 2017”**

**TESIS PARA OBTENER EL TITULO PROFESIONAL DE  
CONTADOR PÚBLICO**

**AUTOR:**

NARRO CORDOVA, Oscar Eduardo

**ASESOR :**

ALEXANDER ANTONIO SALDAÑA OYOLA

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO

**CAJABAMBA – PERÚ**

**2017**

## PAGINA DEL JURADO

**“ANÁLISIS FINANCIERO BAJO EL SISTEMA DE MONITOREO PERLAS PARA MEJORAR LA TOMA DE DECISIONES ECONOMICAS Y FINANCIERAS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO LTDA 222 - AGENCIA SAN MARCOS REGIÓN CAJAMARCA AÑO - 2017”**

---

NARRO CORDOVA, OSCAR EDUARDO

---

MG. C.P.C. ZEVALLOS AQUINO, ROCIO LILIANA  
PRESIDENTE

---

MG. ECON. CAMPOS DIAZ, YONIRA OLINDA  
SECRETARIO

---

DR. SALDAÑA OYOLA, ALEXANDER ANTONIO  
VOCAL

### **DEDICATORIA**

La presente investigación la dedico a Dios y a mi familia, mi Esposa e Hijo quienes son el motor de mi vida, a mi Madre por su apoyo y a todos aquellos que de una y otra forma me apoyaron en este reto de poder terminar de estudiar.

## **AGRADECIMIENTO**

Agradecer a Dios por darme la vida y las fuerzas necesarias para seguir adelante, a mi esposa e hijo que día a día están junto a mí para poder culminar con este proyecto.

Agradecer también a la Institución que trabajo, donde me brindan las facilidades para poder estudiar y desarrollar este proyecto, me refiero a la COOPAC Nuestra Señora del Rosario Ltda 222 – Cajabamba.

A la Universidad Cesar Vallejo que gracias a este programa SUBE, nos permite seguir desarrollándonos profesionalmente, así mismo a cada uno de los profesores que nos inculcaron sus conocimientos durante este tiempo.

## **DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD**

Yo, NARRO CORDOVA, Oscala Eduardo, con DNI N° 10665196 a efectos de cumplir con las disposiciones vigentes consideradas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales de la Escuela de Contabilidad, declaramos bajo juramento que toda la documentación que acompañamos es verás y auténtica. Así mismo, declaramos también bajo juramento que todos los datos e información que se presenta en la tesis son auténticos y veraces. En tal sentido, asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada por lo cual nos sometemos a lo dispuesto en las normas académicas de la Universidad Cesar Vallejo.

Cajabamba, Febrero del 2017.

---

NARRO CORDOVA, OSCAR EDUARDO  
DNI 10665196

## PRESENTACIÓN

Señores miembros del jurado:

En cumplimiento del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo presentamos ante ustedes la tesis titulada **“ANÁLISIS FINANCIERO BAJO EL SISTEMA DE MONITOREO PERLAS PARA MEJORAR LA TOMA DE DECISIONES ECONOMICAS Y FINANCIERAS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO LTDA 222 - AGENCIA SAN MARCOS REGIÓN CAJAMARCA AÑO - 2017”** la misma que sometemos a vuestra consideración y esperamos que cumpla con los requisitos de aprobación para obtener el título profesional de Contador Público.

El autor

## ÍNDICE GENERAL

PAGINA DEL JURADO .....	ii
DEDICATORIA .....	iii
AGRADECIMIENTO .....	iv
DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD .....	v
PRESENTACIÓN .....	vi
RESUMEM .....	x
ABSTRACT .....	xi
I. INTRODUCCIÓN.....	12
1.1 REALIDAD PROBLEMÁTICA .....	13
1.2 TRABAJOS PREVIOS .....	15
1.3 TEORÍA RELACIONADA AL TEMA .....	20
Grafico N° 01 .....	21
Grafico N° 02 .....	22
Grafico N° 03 .....	23
Gráfico N° 04 .....	24
Gráfico N° 05.....	25
Gráfico N° 06.....	26
1.3.2. ESTRUCTURA FINANCIERA .....	26
1.3.2.1. Métodos de Análisis de Estructura Financiera. ....	27
1.3.2.1.1. Estado de fuentes y usos de fondos.....	27
1.3.2.1.2 Análisis Horizontal y Vertical.....	28
1.3.3. SISTEMA DE MONITOREO “PERLAS” .....	28
1.3.3.1. Componentes de Perlas.....	30
1.3.4. MARCO CONCEPTUAL.....	32
1.5 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA .....	33
1.6 JUSTIFICACIÓN DEL ESTUDIO .....	34
1.7 HIPÓTESIS.....	34
1.8 OBJETIVOS .....	34
1.8.1 Objetivo general.....	34

1.8.2	Objetivos específicos .....	35
II.	MÉTODO .....	35
2.1	DISEÑO DE INVESTIGACIÓN.....	35
2.1.1	Investigación Descriptiva.....	35
2.1.2	Investigación Explicativa .....	35
2.1.3	Investigación Documental .....	35
2.2	OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES .....	36
2.3	POBLACIÓN, MUESTRA Y MUESTREO.....	37
2.3.1	Criterios de Selección .....	37
2.4	TECNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS.....	38
2.4.1	Recopilación Documentaria .....	38
2.4.2	Análisis del contenido .....	38
2.4.3	Documentos para la investigación.....	38
2.4.4	Guía de análisis de contenido .....	38
2.5	MÉTODO DE ANÁLISIS DE DATOS .....	39
2.5.1	Diseño de la descripción de la información.....	39
2.5.2	Análisis Cuantitativo.....	39
2.5.3	Análisis Cualitativo .....	39
2.6	ASPECTOS ÉTICOS .....	39
III.	RESULTADOS.....	40
3.1	ANALISIS DE COMPONENTES PERLAS .....	44
3.1.1	P = Protección.....	44
3.1.2	E = Estructura Financiera Eficaz.....	48
3.1.3	R = Tasa de Rendimientos Y Costos .....	52
3.1.4	L = Liquidez .....	59
3.1.5	A = Calidad de Activos .....	62
3.1.6	S = Señales de Crecimiento .....	65
IV.	DISCUSIÓN.....	71
V.	CONCLUSIONES.....	73
VI.	RECOMENDACIONES .....	75

VII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....	76
VIII. ANEXOS .....	77
8.1 METAS DEL SISTEMA DE MONITOREO “PERLAS” .....	78
8.2 ESTADOS FINANCIEROS AGENCIA SAN MARCOS.....	79
8.3 Principales Indicadores COOPAC NSR Agencia San Marcos 2015.....	82

## RESUMEN

En la presente investigación se busca analizar la estructura financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario Ltda 222 – agencia San Marcos Región Cajamarca; Para este análisis utilizaremos el sistema de Monitoreo PERLAS, el cual nos ayudara a entender el comportamiento de cada una de las cuentas del Balance General y Estado de Resultados, este sistema de fácil uso fue creado para orientar y mejorar la gestión en las cooperativas de ahorro y crédito a nivel mundial por parte del Consejo Mundial de CAC.

A razón de la crisis vivida en el País en la década de los 80 y parte de los 90 las personas empezaron a desconfiar de los Bancos, por tal motivo las cooperativas empezaron a tener un resurgimiento generando confianza entre sus asociados, esto es así ya que en los últimos años las cooperativas han tenido un crecimiento significativo, llegando a tener un índice de penetración del 7%, en donde se brindan los mejores servicios a sus asociados llegando a los diversos sectores económicos del País. Esta investigación también busca dar a conocer las áreas problemáticas, los crecimientos o disminuciones de las principales cuentas del Balance General y el Estado de resultados, para de esta manera tomar las decisiones más adecuadas, mejorando las políticas a seguir por parte de la Institución.

El sistema de monitoreo PERLAS está basado en cinco componentes los cuales se dividen de la siguiente manera de acuerdo al significado de cada una de sus letras: P= Protección, la cual te habla de las provisiones y la solvencia de la Institución, E= Estructura, te muestra como está estructurada, a nivel de cartera de créditos, depósitos de ahorro, R=Rendimiento, te muestra cual es el rendimiento de cada una de las cuentas en comparación con los activos y patrimonio, L=Liquidez, como se encuentra la Institución a nivel de efectivo y si esta liquidez es ociosa o genera ingresos financieros, como también protección para cualquier dificultad de efectivo, A=Activos, analiza si estos activos son productivos o improductivos, S=Señales de crecimiento, esto refiere al crecimiento de las principales cuentas en comparación del año anterior y te muestra la tendencia de crecimiento de la Institución.

**Palabras Claves: Análisis Financiero – Sistema de Monitoreo Perlas**

## ABSTRACT

In the present investigation it is looked for to analyze the financial structure of the Cooperative of Savings and Credit of Our Lady of the Rosary Ltda 222 - agency San Marcos Region Cajamarca; For this analysis we will use the PERLAS Monitoring system, which will help us to understand the behavior of each of the Balance Sheet and Income Statement accounts, this easy to use system was created to guide and improve management in savings cooperatives And global credit by the World Council of CAC. Because of the crisis experienced in the country in the 1980s and part of the 1990s, people began to distrust the banks. For this reason, the cooperatives began to have a resurgence, generating confidence among their associates, this is because In recent years cooperatives have had significant growth, reaching a penetration rate of 7%, where they provide the best services to their associates reaching the various economic sectors of the country. This research also seeks to publicize the problem areas, the growth or diminution of the main accounts of the Balance Sheet and the Income Statement, in order to make the most appropriate decisions, improving the policies to be followed by the Institution.

The PERLAS monitoring system is based on five components which are divided as follows according to the meaning of each letter: P = Protection, which tells you about the provisions and the solvency of the Institution, E = Structure , Shows you how is structured, at the level of loan portfolio, savings deposits, R = Performance, shows you the performance of each of the accounts compared to assets and equity, L = Liquidity, as is the Institution at the cash level and if this liquidity is idle or generates financial income, as well as protection for any cash difficulty, A = Assets, analyzes whether these assets are productive or unproductive, S = growth signals, this refers to the growth of Main accounts compared to the previous year and shows you the growth trend of the Institution.

**Keywords: Financial Analysis – Perlas Monitoring System**

## I. INTRODUCCIÓN

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nuestra Señora del Rosario” fue 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.

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, siendo supervisadas y controladas por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) a través de la Federación Nacional de Cooperativas del Perú (FENACREP).

Priorizando el financiamiento a sus asociados en las actividades microempresariales, buscando el crecimiento sostenido de sus actividades, utilizando tecnologías 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.

La Agencia San Marcos fue la primera Agencia aperturada, siendo un 28 de octubre del año 2002, apostando por ese emprendedor San Marquino, con el firme objetivo de brindar sus servicios financieros y complementarios; En la actualidad es una de las principales microfinancieras de la Provincia, cuenta con más 8 millones en activos y más de 11 mil asociados, todo este logro basado en el trabajo cooperativista, enmarcándose en principios y valores universales del cooperativismo.

## 1.1 REALIDAD PROBLEMÁTICA

Todo análisis financiero, interpretación son de gran importancia al momento de ver la realidad en la cual se encuentra la Institución, los estados financieros vienen hacer la radiografía de la Institución y por ende nos muestran las virtudes y defectos, nos muestran en donde estamos fallando y en donde debemos mejorar al momento de aplicar y tomar decisiones administrativas, económico y financieras, esta información debe ser aprovechada de la mejor manera y de forma consistente, esto permitirá que las decisiones que se adopten sean las mejores y que conlleven a mejorar el trabajo y el crecimiento de la Institución.

(Andrés Molina, Ecuador-2015), específicamente en el Ecuador el sistema cooperativismo atraviesa por una reorganización e institucionalización, este proceso demanda de instrumentos financieros que permita conocer el estado real de las cooperativas de ahorro y crédito, actualmente se viene aplicando el método tradicional de ratios financieros que no son los adecuados para este tipo de cooperativas de ahorro y crédito.

(Yubisay Ramírez, Barquisimeto, Venezuela 2005), Como toda organización, las asociaciones cooperativas requieren del control de sus actividades y el registro de sus operaciones diarias, por lo que se debe establecer lineamientos contables, cualquiera que sea su tipo, que ayude y facilite la toma de decisiones del órgano supervisor de la cooperativa, en consecuencia el profesional de contaduría requiere investigar y conocer sobre el cooperativismo y así contar con las herramientas que permitan ejercer en este campo que cada día se desarrolla más y contribuir con la información financiera.

(Gladys Gómez, Cochabamba, Bolivia 2007), El ambiente empresarial e institucional del País se encuentra actualmente en un proceso de cambio, la globalización y las nuevas tendencias socio económicas, están influyendo en las estructuras económicas y sociales en general; la globalización de la economía que ya está plenamente vigente en el País, está obligando a las empresas a implementar estrategias y políticas de alta dirección y gerencia, que les permita ser competitivas y eficientes frente a los nuevos desafíos de libre mercado.

Para Wilber Dongo, Gerente central de Negocios de Caja Arequipa, el mayor gasto operativo de las Instituciones pequeñas y medianas obedece a la reducción de los ingresos, producto de las rebajas de las tasas de interés de los préstamos.

María Belén Effio, Gerente General de Microrate para Latinoamérica, la quinta agencia de riesgos autorizada por la SBS. Precisa que la concentración de los créditos en las zonas urbanas y periurbanas “sobrecalentó” el sistema de Microfinanzas peruano al generar una sobre oferta de créditos. Esta situación generó una crisis de sobreendeudamiento en las Pymes, que aunada a la desaceleración de la economía, redujeron el mercado.

El sistema financiero de monitoreo PERLAS constituye un instrumento fundamental que cumpla una función de administración y de supervisión, sin embargo en las cooperativas carecen de este tipo de análisis financiero que les permita a los directivos y trabajadores tomar decisiones eficientes y a los organismos supervisores establecer los estándares de evaluación correcta.

A razón de la crisis vivida en el País en la década de los 80 y parte de los 90 las personas empezaron a desconfiar de los Bancos, por tal motivo las cooperativas empezaron a tener un resurgimiento generando confianza entre sus asociados, esto es así ya que en los últimos años las cooperativas han tenido un crecimiento significativo, llegando a tener un índice de penetración del 7%, en donde se brindan los mejores servicios a sus asociados llegando a los diversos sectores económicos del País.

El sistema cooperativo cumple un rol importantísimo en el desarrollo de la economía nacional, generando trabajo, financiamiento para nuevos emprendedores y sobre todo que tiene un alcance a donde los bancos no pueden llegar, llámese sector Agrario y sector micro financiero, cumpliendo un rol social también ya que se rigen por principios y valores universales de cooperativismo

Si podemos darnos cuenta que el crecimiento de las COOPAC en los últimos años ha sido muy relevante, pero también debemos analizar que nos desenvolvemos en un sector muy riesgoso, como es el sector micro empresarial y en donde los bancos empiezan a incursionar como es el caso del BCP a través de Mi Banco generando mayor competencia para las Micro financieras, así mismo se está incursionando en

el sector agrícola, zonas rurales, zonas consideradas de alto riesgo por las entidades financieras, todo esto conllevaría a que las decisiones y políticas adoptadas por la Institución se realicen de la mejor manera y para eso es necesario contar con este tipo de herramientas, sistemas de Monitoreo PERLAS que nos ayuden a mejorar nuestra toma de decisiones económico financieras como decisiones operacionales de la Agencia.

En la presente investigación se busca analizar la estructura financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario Ltda 222 – agencia San Marcos Región Cajamarca; Para este análisis utilizaremos el sistema de Monitoreo PERLAS, el cual nos ayudara a entender el comportamiento de cada una de las cuentas del Balance General y Estado de Resultados, este sistema de fácil uso fue creado para orientar y mejorar la gestión en las cooperativas de ahorro y crédito a nivel mundial por parte del Consejo Mundial de CAC.

A nivel nacional no se ha encontrado investigaciones realizadas bajo el Sistema PERLAS, solo en la revista (lima, mayo 2013) que emite la FENACREP (Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro del Perú), hace mención que las cooperativas de ahorro y crédito en Perú deben realizar un análisis financiero con el Sistema PERLAS que ayude a la administración y a la supervisión a tomar mejores decisiones.

## **1.2 TRABAJOS PREVIOS**

VISÑAY, A (Cuenca, Ecuador, 2012) en el Análisis de la Estructura Financiera de la Cooperativa Jardín Azuayo, a través de indicadores del sistema de PERLAS, periodo 2008-2011”

**Objetivo General:** Analizar la estructura financiera, a través del sistema PERLAS, de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo durante el periodo 2008 – 2011.

Concluye: que PERLAS es un sistema de monitoreo financiero eficiente que evalúa la estructura del Balance General, el análisis e interpretación financiera a través de

este sistema confiere un modelo como propuesta para mejorar la gestión y administración de las cooperativas, permitiéndoles así mejorar las operaciones de manera eficaz y oportuna. El sistema brinda información muy valiosa acerca de la situación real de las cooperativas de ahorro y crédito, permitiéndole descubrir las áreas problemáticas con mayor facilidad, procediendo a solucionar y plantear alternativas para evitar posibles problemas futuros.

Recomienda: que las cooperativas deben emplear el sistema de monitoreo PERLAS de forma permanente, ya que es una herramienta de administración financiera muy útil, la cual ayuda a encontrar soluciones significativas incluso para deficiencias institucionales serias, así mismo no se debe descuidar el crecimiento en depósitos de ahorro, ya que estos constituyen una fuente relativamente estable para financiar las crecientes carteras de préstamos.

Narváez y Guamán (Cuenca, Ecuador, 2016) en su investigación “MODELO DE EVALUACIÓN DE LAS SUCURSALES DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DE ACUERDO A SU ESTRUCTURA FINANCIERA, BASADO EN EL SISTEMA DE MONITOREO PERLAS, CASO PRÁCTICO COOPERATIVA JARDÍN AZUAYO POR EL PERIODO 2010-2014”.

**Objetivo General:** El objetivo principal de esta investigación es diseñar un modelo de calificación y clasificación de las oficinas de la cooperativa de ahorro y Crédito “Jardín Azuayo” y recomendar medidas de ajuste de carácter financiero, en el marco del fortalecimiento del sistema de control interno de la entidad.

Concluyen: que existen indicadores del modelo PERLAS que no son aplicables a las oficinas, esto se debe a que el resultado de estos índices depende de decisiones gerenciales más no de gestión de la propia oficina; así mismo se observa que algunos de los indicadores PERLAS no son aplicables a las oficinas, las metas de los indicadores de cada componente varían, dependiendo de la estructura financiera de la oficina. De igual manera el rango de evaluación obtenido por el sistema PERLAS se calificó a las oficinas bajo tres tipos de riesgos; A, para oficinas con riesgo bajo. B, para oficinas con riesgo medio. C, para oficinas con riesgo alto. Esta calificación está basada en el grado de cumplimiento de los índices de evaluación.

Recomiendan: Aplicar el modelo PERLAS a las cooperativas debido a que los indicadores propuestos se ajustan globalmente al cumplimiento de sus metas y muestran una herramienta dinámica para la toma de decisiones; realizar una clasificación de las oficinas de la cooperativa como captadora, ajustada o colocadora y aplicar las metas específicas como evaluación de las características de cada una de las oficinas.

MOLINA, A (Quito, Ecuador, 2015) en “Aplicación del Sistema de Monitoreo PERLAS en instituciones del sistema financiero popular y solidario: el caso de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Don Bosco”

**Objetivo General:** Aplicar el sistema de monitoreo PERLAS en la cooperativa de ahorro y crédito Don Bosco como institución del sector financiero popular y solidario.

Concluye: que el sistema PERLAS toma en cuenta dentro de su estructura, el crecimiento individual de las principales cuentas, con el objetivo de determinar el progreso de una Institución financiera, los resultados son una herramienta para la toma de decisiones de la administración. El sistema financiero popular y solidario está conformado por Instituciones financieras con distintas realidades y su tamaño no refleja la eficiencia de su administración, el sistema de monitoreo PERLAS tiene la capacidad de identificar problemas financieros en las instituciones sin importar su tamaño.

Recomienda: Establecer estrategias para incrementar su capital institucional y poder solventar eventuales acontecimientos de liquidación de activos y pasivos de la institución, la cooperativa de ahorro y crédito Don Bosco debe evaluar sus Estados financieros trimestralmente, aplicando el sistema de monitoreo PERLAS para poder alertar problemas en el manejo financiero de la Institución, controlar el manejo de liquidez improductiva con el objetivo de obtener rentabilidad y mejorar el resultado del ejercicio al finalizar el periodo contable.

López, M (Guatemala, 2015) "EVALUACIÓN DE LOS INDICADORES DE ESTABILIDAD Y MEDICIÓN APLICANDO EL SISTEMA DE MONITOREO PERLAS, EN UNA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FEDERADA";

**Objetivo General:** Aplicar el sistema de monitoreo PERLAS, para la evaluación de los indicadores de estabilidad y medición en una cooperativa de ahorro y crédito federada.

Concluye: PERLAS permite aplicarse a cualquier cooperativa de ahorro y crédito federada y no federada, estos ratios están diseñados para entidades no bancarias, que ejecuten operaciones financieras de captación y colocación de créditos. El desarrollo y cumplimiento de PERLAS, promueve la gestión de riesgos basados en identificación, edición, monitoreo y control del sistema financiero.

Recomienda: las cooperativas de ahorro y crédito federadas utilicen el sistema de monitoreo PERLAS, para la correcta evaluación y supervisión de su estructura y rendimiento financiero, la utilización de este sistema debe realizarse de manera anual y mensual a fin de que conozcan el cumplimiento histórico de sus metas de excelencia y tener una adecuada supervisión de los niveles de riesgo de su estructura financiera.

Enco, J (Perú, Trujillo, 2015) "EL PLANEAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA LUBRICANTES ENCO SRL, AÑO 2015"

**Objetivo General:** Determinar la incidencia del planeamiento financiero en la Gestión Financiera de la Empresa Lubricantes Enco SRL, año 2015.

Concluye: Con la aplicación de las razones financieras a los estados financieros proyectados de la empresa se observa una mejora en los índices de liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad como resultado de la aplicación del planeamiento financiero propuesto; al aplicar el planeamiento financiero, se puede observar que se lograría incrementar las ventas, mejorar el margen de contribución y reducir los gastos financieros, contribuyendo a un incremento de utilidad para el periodo.

Recomienda: Que la empresa debe aplicar el planeamiento financiero con la finalidad de poder tener un manejo adecuado de sus finanzas, aplicando políticas que ayuden alcanzar los objetivos, seguir utilizando métodos y técnicas de análisis para evaluar la situación económica y financiera de la empresa, comparar los indicadores financieros proyectados con los resultados reales obtenidos en los

estados financieros, con el fin de determinar si se cumplieron las metas fijadas en el planeamiento financiero.

Saldaña, J (Perú, Trujillo, 2015) "APLICACIÓN DE LAS TECNICAS DEL ANÁLISIS FINANCIERO PARA EVITAR ESCENARIOS DE RIESGOS Y CRISIS FINANCIERA EN CONSORCIO PASCO"

**Objetivo General:** Determinar si con una correcta aplicación de las técnicas del Análisis Financiero se puede evitar escenarios de riesgos y crisis financiera en consorcio Pasco.

Concluye: Que las técnicas de análisis financiero sirven como base para evitar escenarios de riesgos y crisis financiera a través del desarrollo de análisis vertical y horizontal, ratios facilitando la toma de decisiones; El resultado de la aplicación de técnicas de análisis económico financiero, sirven para que los órganos de control como la Gerencia tomen las mejores decisiones sobre la operatividad y finanzas del consorcio.

Recomienda: Aplicar adecuada y continuamente las técnicas de análisis económico y financiero para obtener óptimos resultados y eliminar las posibles contingencias financieras, Analizar eficientemente los ratios para lograr obtener mejores resultados económicos que acompañados de una buena gestión y control de presupuestos permitirán el crecimiento continuo y rentabilidad del consorcio.

Tapia, J (Perú, Trujillo, 2014) "ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INICIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES SOBRE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA EMPRESA EDPYME CRÉDITOS ACCESIBLES S.A"

**Objetivo General:** Determinar que la aplicación del Análisis Financiero incidirá significativamente en la toma de decisiones sobre la situación económica y financiera de la empresa EDPYME CRÉDITOS ACCESIBLES S.A.

Concluye: Que el análisis financiero es muy necesario para la toma de decisiones lo que nos permite conocer, analizar e interpretar la situación económica y financiera de la empresa, se logró identificar que las inversiones totales de la empresa están básicamente financiadas con fuentes de financiamiento de terceros que prevalecen sobre los recursos propios, teniendo un índice de liquidez promedio

muy bajo del 6%, se logró también identificar que la cartera administrada por la empresa es cartera propia.

Recomienda: Que la empresa debe poner en práctica los estudios financieros realizados a los distintos periodos evaluados, a través de la toma de decisiones más adecuadas y certeras, establecer parámetros más rígidos para los periodos de cobro y evitar aumentos en el nivel de morosidad y provisiones de cartera de alto riesgo.

### **1.3 TEORÍA RELACIONADA AL TEMA**

#### **1.3.1. Estructura de Activos, Créditos y Depósitos del movimiento cooperativo. (Revistas Fenacrep 2015)**

##### **ACTIVOS:**

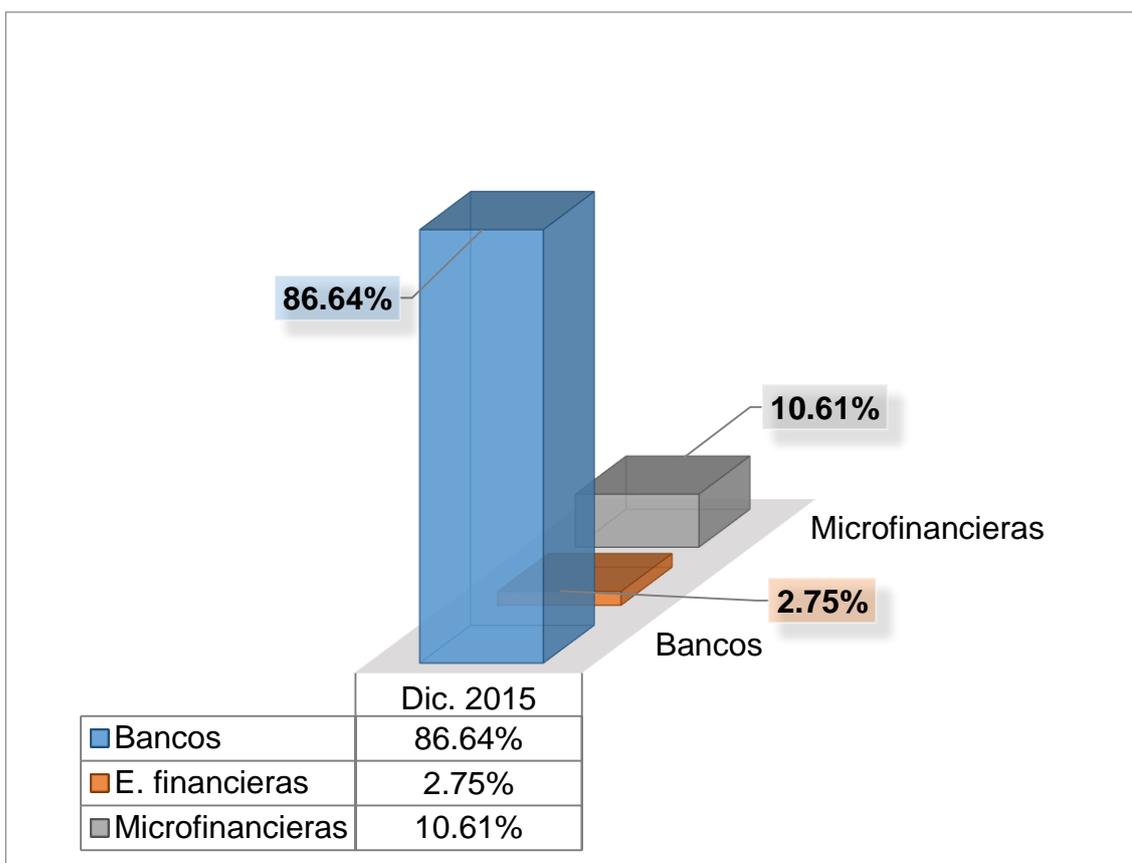
Zeballos Zeballos E. En “Contabilidad General” refiere que un activo se resume a todos los bienes derechos y valores adquiridos por la empresa, así como los desembolsos relacionados con la investigación, exploración, desarrollo, etc. que deberán ser absorbidos como gasto en ejercicios posteriores.

Revistas Fenacrep (Lima, 2015) En este rubro, al finalizar el 2015 los bancos alcanzaron la mayor participación con S/. 347 mil millones, que representa el 86.64% de la industria financiera, mientras que la Empresas Financieras lograron una porción del mercado de 2.75%, por su parte las IMFNB (Instituciones Microfinancieras no Bancarias) obtuvieron el 10.61% equivalente a S/. 42 mil millones.

De este último grupo las COOPAC representan el 23.76% es decir S/. 10 mil 94 millones, lo cual significó un crecimiento del 22.56% del año anterior. Esto se explica en la captación de nuevos socios así como por la fidelidad de los antiguos asociados al sistema cooperativo, y por la adecuada distribución de sus remanentes destinados a ser capitalizados.

La mayor participación la tienen las cajas municipales (CMAC) con S/. 18 mil 975 millones (44.66%), seguidas por Mi Banco con S/. 10 mil 668 millones (25.11%) Asimismo, las Cajas Rurales (CRAC) y las Edpyme alcanzan un 1.56% y 4.91%, respectivamente. (Revistas Fenacrep 2015)

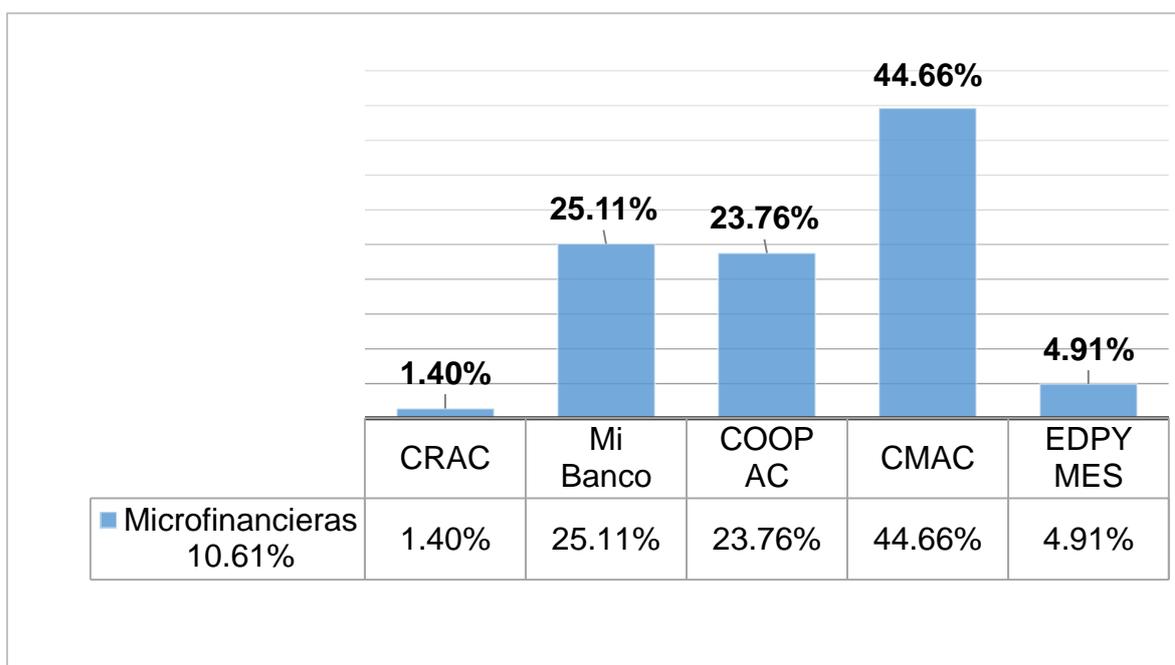
Grafico N° 01  
**Activos Totales, Industria Financiera, Dic. 2015**



Fuente: Fenacrep.

Elaboración: Fenacrep.

Grafico N° 02  
**Activos Totales, Industria Microfinanciera, Dic. 2015**



Fuente: Fenacrep.

Elaboración: Fenacrep.

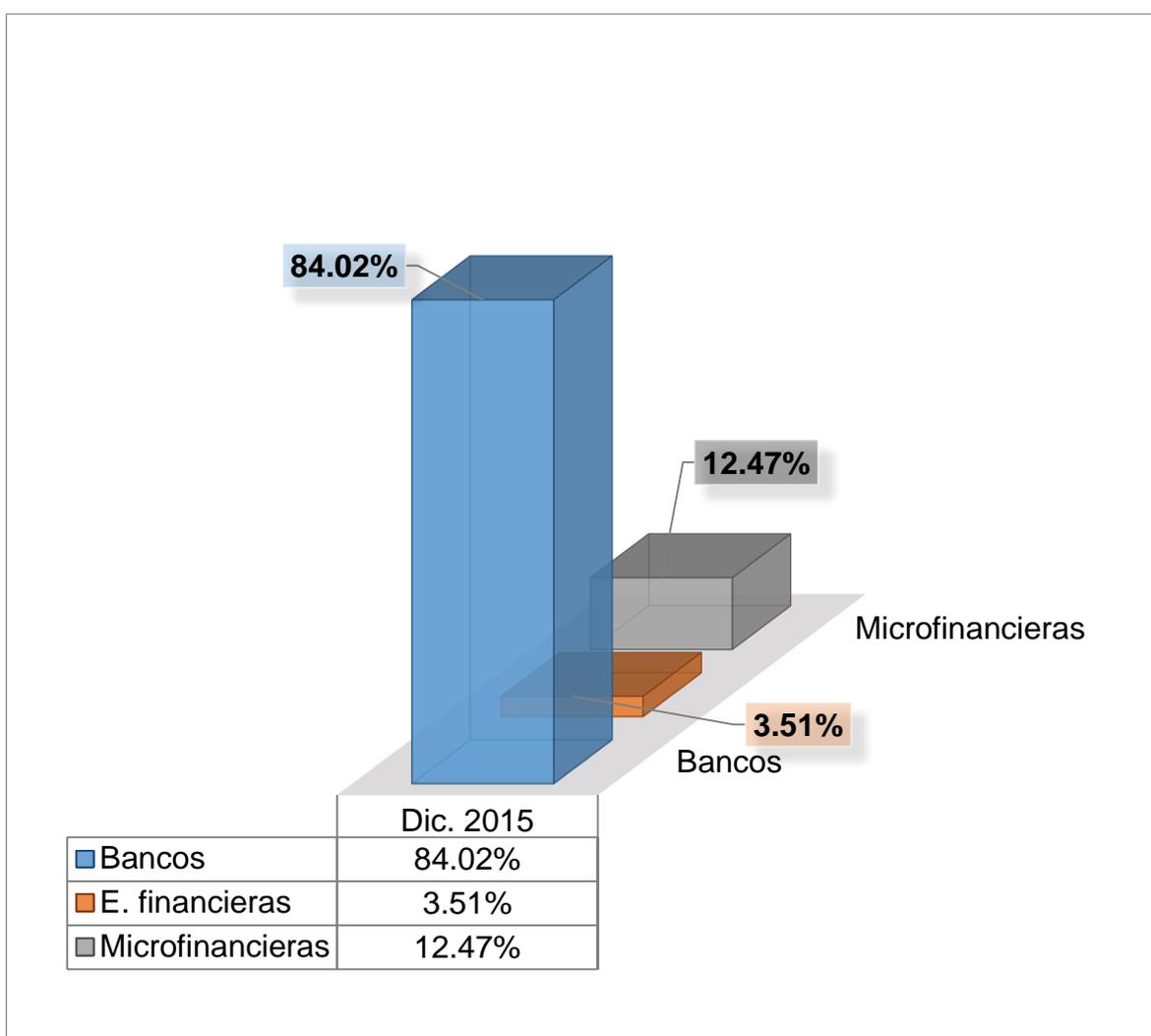
### **CRÉDITOS:**

Pérez Porto J. y Gardey A. (2009) en “Definiciones .DE” refiere que un crédito es una cantidad de dinero que se le debe a una entidad (por ejemplo un banco), o una persona, la cual será devuelta en periodos (cuotas) con un respectivo Interés.

Revistas Fenacrep (Lima, 2015) Por otro lado, el saldo de créditos brutos de las entidades del sistema financiero al cierre del 2015, registra S/. 259 mil 793 millones de los cuales S/. 218 millones le pertenecen a los bancos (84.02%) y S/. 32 mil millones a las IMFNB (12.47%). De este último grupo, las cajas municipales tienen la mayor participación con un 45.10% a razón de S/. 14 mil 609 millones, seguidos por Mi Banco con S/. 7 mil 776 millones (24.01%) y muy de cerca las COOPAC con 7 mil 735 millones (23.88%), las Edpyme y las cajas rurales cuentan con 1 mil 816 millones (5.61%) y S/. 454 millones (1.40%) respectivamente. Mencionar que los préstamos de las Cooperativas crecieron en un 20.8% respecto al año anterior

debido, entre otras razones, a la incursión de las COOPAC en el sector agropecuario, que es poco atendido por el resto de entidades financieras. Esta incursión representa una gran oportunidad para el crecimiento futuro de las Cooperativas, dado el potencial de este sector en los últimos años. (Revistas Fenacrep 2015)

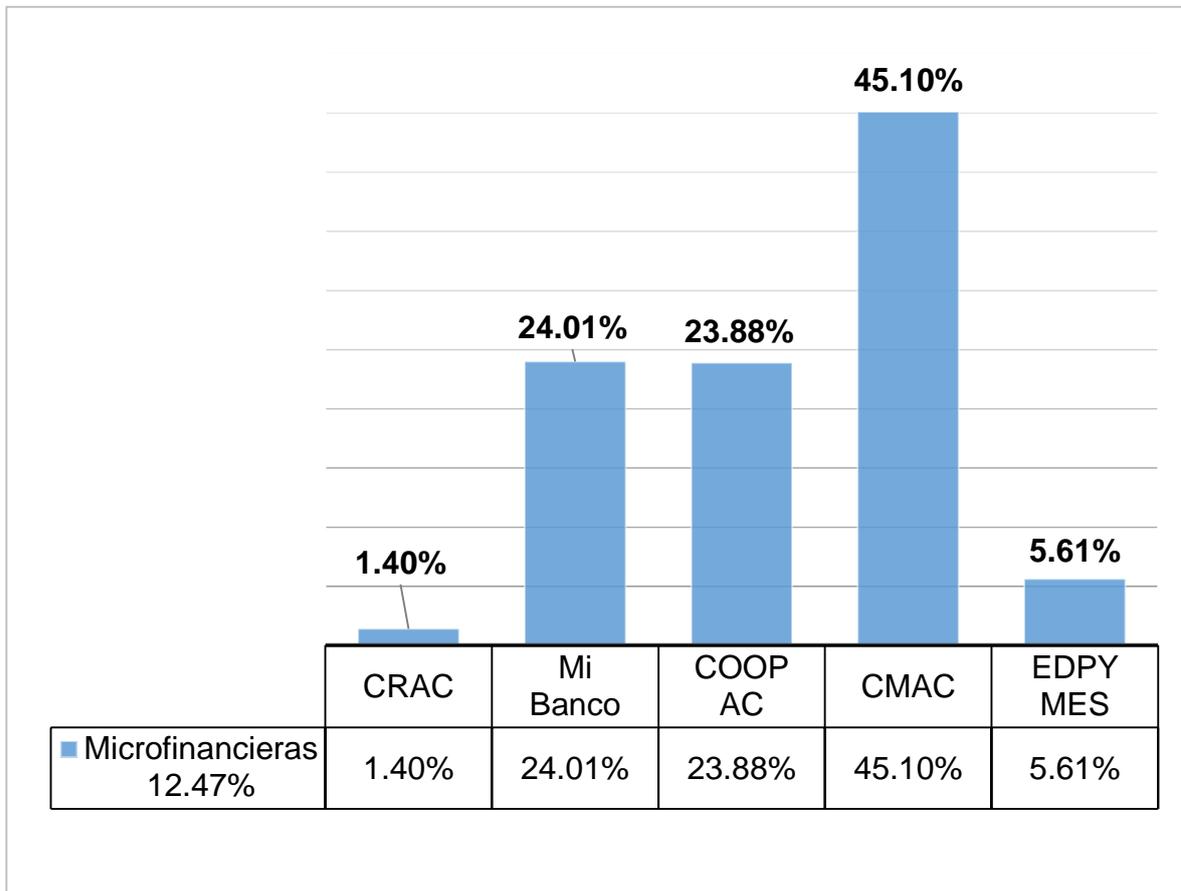
Grafico N° 03  
**Créditos Totales, Industria Financiera, Dic. 2015**



Fuente: Fenacrep.

Elaboración: Fenacrep.

Gráfico N° 04  
**Créditos Totales, Industria Microfinanciera, Dic. 2015**



Fuente: Fenacrep.

Elaboración: Fenacrep.

## DEPÓSITOS

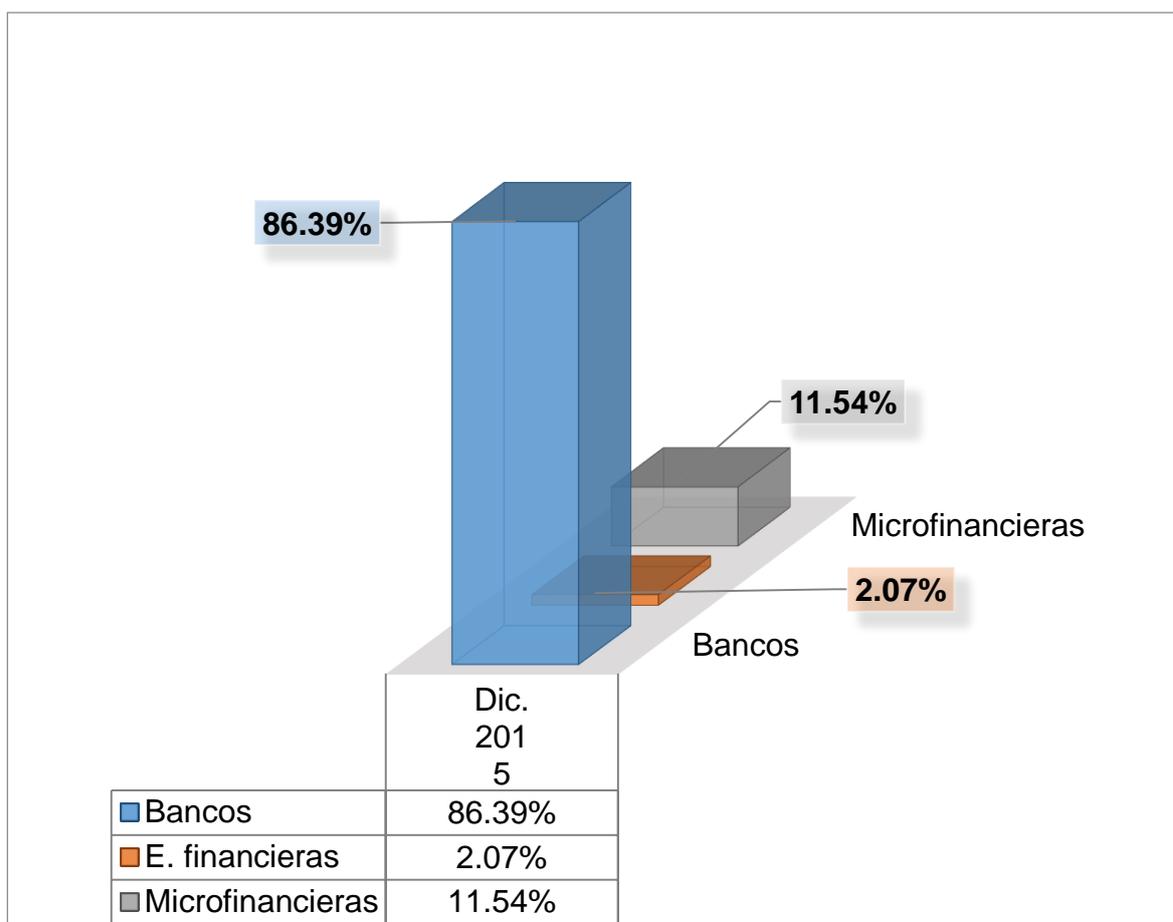
Pérez Porto J. y Merino M. (2010) en “Definiciones .DE” Un deposito consiste en entregar dinero al Banco o Institución financiera a cambio de un interés, disponiendo el cliente de este dinero de acuerdo a las condiciones establecidas.

Ferrer Quea (Lima, 2004). Los depósitos de ahorros pueden ser corrientes y a plazo. Los depósitos de ahorros corrientes son los que pueden ser retirados en cualquier momento. Los depósitos de ahorros a plazo son los que pueden ser retirados a la fecha de vencimiento en que fueron entregados.

Revistas Fenacrep (Lima, 2015) A diciembre del 2015 la industria financiera registra un total de S/. 230 mil 279 millones, de los cuales los bancos tienen el 86.39% de participación, seguidos por las IMFNB con un 11.54%. De este último grupo, las Cajas Municipales tienen el 51.37% Mi Banco cuenta con el 20.01% y las COOPAC participan con 26.73%, mientras que las Cajas Rurales alcanzaron el 1.89%.

Cabe mencionar que los depósitos de las COOPAC crecieron 18.45% respecto al año anterior, debido a la captación de nuevos socios principalmente. Asimismo, que fueron los depósitos a plazo fijo, que ofrecen las más altas tasas de interés, los que tuvieron mayor demanda en las Cooperativas. (Revistas Fenacrep 2015)

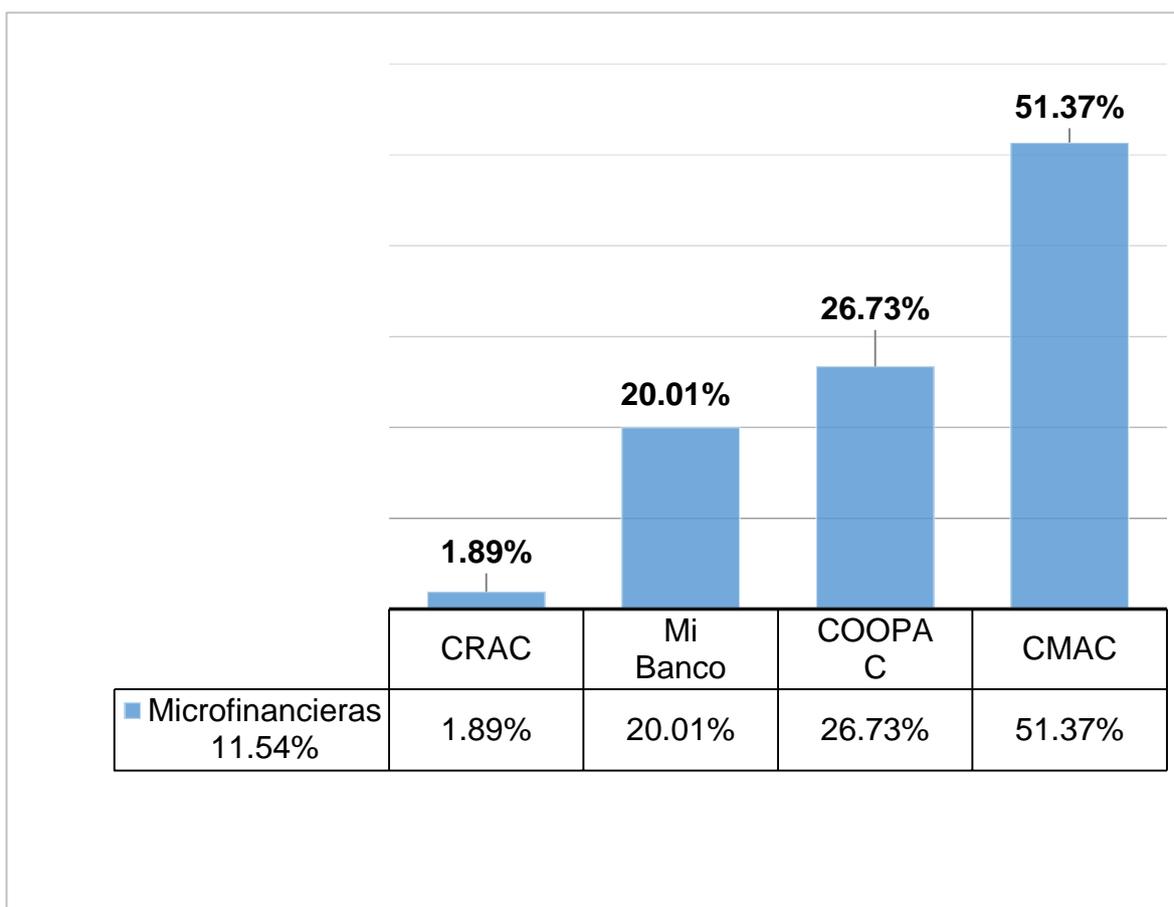
**Gráfico N° 05**  
**Depósitos Totales, Industria Financiera, Dic. 2015**



Fuente: Fenacrep.

Elaboración: Fenacrep.

**Gráfico N° 06**  
**Depósitos Totales, Industria Microfinanciera, Dic. 2015**



Fuente: Fenacrep.

Elaboración: Fenacrep.

### 1.3.2. ESTRUCTURA FINANCIERA

Toda estructura financiera se refiere a la forma por la cual se van apalancar los activos de la Institución, donde toman en cuenta los pasivos a corto y largo plazo, así mismo el patrimonio a través del capital social.

Para expertos como Damodaran (1999) y Mascareñas (2004), la estructura financiera debe contener todas las deudas que impliquen el pago de intereses sin importar el plazo de vencimiento de las mismas, en otras palabras es la

combinación de todas las fuentes financieras de la empresa, sea cual sea su plazo de vencimiento.

La estructura financiera de la cooperativa de ahorro y crédito es la parte más importante en la toma de decisiones y tener un verdadero despegue real de la Institución, esto permite tener y lograr una seguridad, solidez y rentabilidad constante lo que permitirá un crecimiento real agresivo por parte de la Cooperativa con sus asociados.

Una Cooperativa tiene una estructura financiera eficaz cuando los activos financiados por depósitos de ahorro, generan ingresos suficientes para pagar las tasas pasivas de los depósitos a plazo fijo, ahorros, cubrir los costos operativos y mantener suficiente capital.

### **1.3.2.1. Métodos de Análisis de Estructura Financiera.**

#### **1.3.2.1.1. Estado de fuentes y usos de fondos.**

(Flores Soria, Lima 1993) Nos da a conocer el concepto real de la estructura financiera de la cooperativa, la manera de apalancamiento que tiene y de esta forma realizar las correcciones en su momento y lograr la conformidad financiera, esto se refiere a que los depósitos captados sean colocados en los tiempos y periodos de contrato, corto y largo plazo, así mismo esto debe generar los recursos suficientes para cubrir los remanentes que correspondan.

Es importante entonces saber cómo se generan las fuentes y cuáles son los usos que se les dan:

**FUENTES:** La utilidad, depreciación, aumento del capital, aumento de los pasivos o disminución de los activos.

**USOS:** Aumento de activos, disminución de pasivos, pérdidas netas, pago de dividendos o reparto de utilidades.

### **1.3.2.1.2 Análisis Horizontal y Vertical.**

- **Métodos Verticales:** Permite y evalúa la estructura financiera o indicadores financieros a una fecha determinada, por ejemplo se emplea para analizar las cuentas más importantes del balance general con relación al activo total. A esto también se le llama análisis estático el cual no tiene en cuenta el tiempo, toma como base la situación en un momento determinado, los estados financieros de un periodo determinado y compara diferentes magnitudes dentro de este. (Flores Soria, Lima 1993)

- **Métodos Horizontales:** Permite comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar las variaciones de las cuentas, aumentos o disminuciones de un periodo a otro, mismos que servirán para analizar la estructura financiera y compararlos con las metas de excelencia que proporciona el sistema de monitoreo PERLAS. A este método también se le llama análisis dinámico, por ello es más interesante que el estático, ya que proporciona un punto de referencia en la situación de la empresa en algún momento anterior o posterior, el análisis parte de la situación de la empresa y estudia la forma en que han evolucionado las diversas magnitudes económicas y financieras hasta llegar a un punto determinado. (Flores Soria, Lima 1993)

### **1.3.3. SISTEMA DE MONITOREO “PERLAS”.**

Es un producto que integra la ideología social con la mentalidad empresarial, contribuyendo a mantener el equilibrio y la armonía entre ambos, desde 1990, el consejo mundial de cooperativas de ahorro y crédito emplea una serie de ratios financieros conocidos como PERLAS.

Es un sistema de monitoreo, compuesto de 45 indicadores financieros cuantitativos, que facilitan el análisis e interpretación integral de la condición financiera de la Institución, esto nos va a permitir cumplir con las metas, objetivos, misión y visión que tenga la Institución. (Woccu, 1,990)

## **OBJETIVOS DE PERLAS**

### **1. Herramienta de administración ejecutiva.**

Este sistema es de uso importante para la Cooperativa porque esta creado para facilitar el trabajo de los Administradores y Gerentes, ya que no es solo una simple herramienta administrativa que puede identificar problemas y áreas problemáticas, si no que ayuda a dar soluciones significativas para deficiencias institucionales de alto riesgo. El utilizar el sistema contribuye a que la gerencia pueda dar soluciones de forma inmediata y que no se siga generando problemas serios, en pocas palabras PERLAS es un Sistema de Alerta Rápida que va a determinar información inestimable. (Woccu, 1,990)

### **2. Ratios y fórmulas de evaluación estandarizados.**

PERLAS te permite crear un idioma financiero que todos puedan hablar y entender y para ello utiliza formulas y ratios ya estandarizados y todo esto conllevaría a un mejor entendimiento, a una mejor comunicación que permita un desenvolvimiento de la Institución por el camino correcto hasta lograr uniformidad en la calidad y fuerza de cada Coopac en cada una de sus áreas operativas. (Woccu, 1,990)

### **3. Clasificaciones objetivas y comparativas.**

Para PERLAS en la actualidad es muy sencillo el poder comparar a una cooperativa de ahorro y crédito con otra, esto a razón de la estandarización de la información financiera la cual purifica y determina una herramienta capaz de comparar los rendimientos de las Coopac. (Woccu, 1,990)

### **4. Facilitar el control supervisorio.**

Si PERLAS puede determinar una fácil lectura de la información financiera, logrando uniformidad en la calidad y fuerza de cada una de las Coopac, así mismo es capaz de poder compararlas, algo que no sucedía anteriormente, se torna muy positivo y útil esta herramienta para el control supervisorío contribuyendo con un marco para una unidad de la FENACREP, generando análisis trimestrales y mensuales de las diferentes áreas operativas de las coopac.

### **1.3.3.1. Componentes de Perlas**

El sistema PERLAS tiene una diferencia única. Originalmente fue diseñado como una herramienta de administración, y luego se convirtió en un mecanismo eficaz de supervisión. Cada letra del nombre “PERLAS” estudia un aspecto distinto y crítico de la cooperativa de ahorro y crédito: (Woccu, 1,990)

#### **1. P = Protección**

La protección adecuada de activos es un principio básico del nuevo modelo de cooperativas de ahorro y crédito. La protección se mide al 1) comparar la cantidad de las provisiones para créditos incobrables con el monto de créditos morosos y 2) comparar las provisiones para pérdidas de inversiones con el monto total de inversiones no reguladas.

Las provisiones para créditos incobrables representan la primera línea de defensa para absorber pérdidas de créditos irrecuperables, ante esta situación las reservas de capital serán usadas solo en última instancia. Así mismo la suficiencia de las provisiones está estrechamente ligada al análisis de la antigüedad de la cartera morosa, esto facilita a una medida verdadera de la calidad de la cartera de créditos, realizando los castigos de todos los préstamos morosos mayores a 12 meses, esto lleva a tener una política agresiva de recuperación de créditos castigados, siendo este un componente esencial en un programa eficaz de protección. (Woccu, 1,990)

#### **2. E = Estructura financiera eficaz**

Los indicadores de la Estructura financiera miden la composición de las cuentas más importantes del Balance General y recomiendan una estructura financiera ideal, un factor importante en la determinación del potencial de crecimiento, la capacidad de ganancias y la fuerza financiera general es una estructura financiera adecuada que generen los recursos suficientes, que ayuden a cubrir los requerimientos de costos financieros, gastos administrativos, operativos, provisiones y reservas institucionales. (Woccu, 1,990)

### **3. A = Calidad de Activos**

**Los activos improductivos** son aquellos que no generan rentabilidad, por lo que tener demasiado activo improductivo afecta directamente a los ingresos que las coopac podrían alcanzar, una eficiente administración en las coopac buscaran reducir lo más posible la presencia de activos improductivos en relación al activo total y tendrá que buscar mantener elevadas participaciones de los activos que generen rentabilidad para la coopac, especialmente en el rubro de créditos. Un elemento importante en el desarrollo de la institución y la parte administrativa es que los activos improductivos (aquellos que no generan ingresos) sean adquiridos con recursos sin costo, ya sean pasivos o capital.

**El activo Productivo**, es la parte principal de la estructura financiera de las coopac, este activo es el que genera rentabilidad, ingresos y debe estar constituido un 70 a 80% en comparación al activo total, básicamente está concentrado en la cartera de créditos.

### **4. R = Tasas de rendimiento y costos**

Los indicadores de rendimiento y costo miden el rendimiento real de los activos productivos, carga financiera de los pasivos con costo, el nivel de los gastos operativos y los resultados, busca establecer si las coopac están pagando y cobrando tasas competitivas sobre sus activos, pasivos y capital. (Woccu, 1,990)

### **5. L = Liquidez**

Los indicadores de liquidez reflejan la administración del efectivo que dispone la cooperativa y si esto lo hace con prudencia, eficiencia y de acuerdo con las normas establecidas por los organismos de supervisión, control y asesoría, las reservas de liquidez son importantes pero implican un costo de oportunidad perdido, en tal sentido, es importante mantener las reservas de liquidez ociosas al mínimo nivel posible. (Woccu, 1,990)

## 6. S = Señales de crecimiento

La forma más valiosa, exitosa de conservar el valor de los activos, es realizando un ascenso continuo de los mismos, siempre teniendo en cuenta una rentabilidad sostenible y permanente, recordemos que el crecimiento por si solo es insuficiente. Recordemos que si los activos no presentan un crecimiento real positivo (superior a la tasa de inflación), su valor disminuirá en el tiempo, por más que registren valores de crecimiento absolutos.

El crecimiento de capital institucional es el mejor indicador de la rentabilidad dentro de las cooperativas de ahorro y crédito. Tendencias de crecimiento estáticas o en descenso del capital institucional normalmente indican un problema con ganancias. Si las ganancias son bajas, la cooperativa de ahorro y crédito tendrá grandes problemas para aumentar sus reservas de capital institucional. Una de las señales indisputables del éxito de una cooperativa de ahorro y crédito robusta en transición es el crecimiento sostenido del capital institucional, normalmente mayor que el crecimiento del activo total. (Woccu, 1,990)

### 1.3.4. MARCO CONCEPTUAL

- **Cooperativas de ahorro y crédito.**- Son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que unen voluntariamente sus capitales con el objeto de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios, previa autorización de la Federación Nacional de cooperativas de ahorro y crédito del Perú (FENACREP).

- **Cooperativismo.**- Es una doctrina socio-económica que promueve la organización de las personas para satisfacer, de manera conjunta sus necesidades. (cooperativa Rodriguez Hidalgo)

- **Cooperativa.**- Es una asociación autónoma de personas unidas voluntariamente para formar una organización democrática cuya administración y gestión debe llevarse a cabo de la forma que acuerden los socios. (cooperativa Rodriguez Hidalgo)

- **Estructura Financiera.**- Es la forma en la que se financian los activos de una empresa, Se compone del conjunto de recursos financieros que posibilitan la adquisición y posterior utilización del activo. Recoge los distintos recursos financieros que en un momento determinado están siendo utilizados por la unidad económica.

- **Análisis Financiero.**- El análisis financiero es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras. La contabilidad representa y refleja la realidad económica y financiera de la empresa, de modo que es necesario interpretar y analizar esa información para poder entender a profundidad el origen y comportamiento de los recursos de la empresa. La información contable o financiera de poco nos sirve si no la interpretamos, si no la comprendemos, y allí es donde surge la necesidad del análisis financiero.

- **Decisiones Operacionales.**- Son las acciones adecuadas o no sobre la marcha financiera, económica, administrativa de una Institución, empresa, los bancos deben decidir aspectos relacionados con los préstamos y comprobar la existencia de fraude en las transacciones, los fabricantes deben seleccionar los proveedores adecuados y distribuir correctamente las entregas, y los comercios y empresas de telecomunicaciones tienen que decidir cómo retener los clientes e incrementar las ventas. Pero, para tener la seguridad de que estas decisiones son tan rentables como sea posible, se necesita algo más que ayudar a los trabajadores a tomar mejores decisiones.

## **1.5 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA**

¿Cómo el análisis financiero bajo el sistema de monitoreo PERLAS incide en la mejora de la toma de decisiones económicas y financieras de la COOPAC Nuestra Señora del Rosario Ltda 222 agencia San Marcos, Región Cajamarca?

## **1.6 JUSTIFICACIÓN DEL ESTUDIO**

La investigación se justifica porque es de mucho interés para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario Ltda 222, porque con el análisis financiero PERLAS, le va permitir a la Gerencia y la administración de la agencia tomar mejores decisiones y desarrollarse dentro de un marco adecuado de funcionamiento.

Dentro de un punto de vista social, la investigación ayudara a la Gerencia y Administración a mejor la calidad de atención para el asociado, brindándole un lugar seguro para ahorrar y rentabilizar, se capitalizara a través de sus excedentes y no solo de sus aportaciones, también sabrá reconocer una remuneración salarial competitiva para sus trabajadores.

Empresarialmente ayudara a mejorar la medición del riesgo crediticio, cobranza, morosidad, provisiones, castigos y recuperaciones; optimizara la solvencia y rentabilidad a través de una operatividad eficiente.

Esta investigación, también servirá de modelo para otras cooperativas de ahorro y crédito a nivel local, nacional e internacional; y de otras investigaciones futuras en la que quieran aplicar el sistema de análisis financiero PERLAS.

Así mismo sirve para mi formación profesional en donde aplicare los conocimientos adquiridos en la universidad.

## **1.7 HIPÓTESIS**

El Análisis Financiero bajo sistema de monitoreo PERLAS, si incide en la mejora de la toma de decisiones económicas y financieras de la COOPAC Nuestra Señora del Rosario Ltda 222 agencia San Marcos, Región Cajamarca.

## **1.8 OBJETIVOS**

### **1.8.1 Objetivo general**

Analizar la estructura financiera, a través del sistema de monitoreo PERLAS, de la COOPAC Nuestra Señora del Rosario Ltda 222 agencia San Marcos, Región Cajamarca, para identificar áreas problemáticas y proponer los ajustes necesarios, ayudando en una mejor toma de decisiones.

### **1.8.2 Objetivos específicos**

- Analizar las cuentas del Balance General y Estado de Resultados bajo este sistema de monitoreo PERLAS.
- Aplicar principales indicadores bajo el sistema de Monitoreo PERLAS de la estructura financiera a través de los Activos, Pasivos, Patrimonio, Ingresos y Gastos.
- Proponer recomendaciones para las áreas problemáticas detectadas según el análisis de monitoreo PERLAS.

## **II. MÉTODO**

### **2.1 DISEÑO DE INVESTIGACIÓN**

Se aplicara un diseño no experimental porque las variables carecen de manipulación intencional y son los que analizan y estudian los hechos de la realidad (Carrasco, 2015). Para esta investigación se utilizara:

**2.1.1 Investigación Descriptiva;** se describen las cuentas del balance y estado de resultados de la agencia San marcos de la cooperativa Nuestra Señora del Rosario.

**2.1.2 Investigación Explicativa;** Se explicara la estructura financiera como el activo, pasivo y patrimonio de la agencia San Marcos de la cooperativa Nuestra Señora del Rosario.

**2.1.3 Investigación Documental;** Utilizaremos los documentos impresos, memorias anuales, y de la FENACREP de la Cooperativa de ahorro y crédito Nuestra Señora del Rosario.

## 2.2 OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

(a) V.I: Análisis Financiero.

V.D: Sistema de Monitoreo PERLAS.

(b) Operacionalización de variables

VARIABLES	SIGNIFICADO CONCEPTUAL	SIGNIFICADO OPERACIONAL	INDICADORES	ESCALA DE MEDICION
<b>V.I: ANALISIS FINACIERO</b>	Es un conjunto de principios, procedimientos y técnicas que permiten que las transacciones comerciales, económicas, financieras que realiza una entidad, empresa y que se encuentran plasmadas en la contabilidad, como información financiera, sirvan de base a la Gerencia para tomar decisiones oportunas y eficientes en un momento determinado.	El análisis financiero proporciona información a fin de que la gerencia tome las decisiones más convenientes para la empresa. En ese sentido, la finalidad del análisis financiero es servir como herramienta básica para el gerente o funcionario responsable, en la toma de decisiones empresariales.	Estados Financieros.	Ordinal
			Indicadores Financieros y de gestión.	
			Análisis horizontal y vertical de los EE.FF.	
<b>V.D: SISTEMA DE MONITORE O PERLAS</b>	Es un sistema que permite evaluar los Estados Financieros detectando áreas críticas en términos económicos y financieros, indicando la evolución de las Cooperativas.	Proceso por el cual se monitorea de forma cuantitativa el comportamiento económico financiero de las Coopac, ayudando a brindar salidas que permitan tomar mejores decisiones para deficiencias empresariales de alto riesgo.	Protección.	Ordinal
			Estructura financiera eficaz.	
			Rendimiento y costos.	
			Liquidez.	
			Calidad de Activos.	
			Señales de crecimiento.	

## 2.3 POBLACIÓN, MUESTRA Y MUESTREO

Hernández citado en Castro (2003), expresa que “si la población es menor a (50) individuos, la población es igual a la muestra” (p.69).

Se trabajó con el universo completo, debido a que la población es reducida, siendo está conformada por 18 personas que corresponden a la parte del Nivel Representativo, Nivel Ejecutivo y órganos de Asesoría y de apoyo.

<b>Población y muestra</b>		
<b>Trabajadores</b>	<b>población</b>	<b>muestra</b>
Gerente General	1	1
Gerente de Riesgos	1	1
Gerente de Operaciones	1	1
Gerente de cumplimiento	1	1
Auditor Interno	1	1
Contador General	1	1
Jefe de Créditos	1	1
Jefe de Recursos Humanos	1	1
Administradores de agencias	5	5
Directivos Concejo de Administración	5	5
<b>TOTAL</b>	<b>18</b>	<b>18</b>

### 2.3.1 Criterios de Selección

#### Inclusión

- Directivos que aprueban los cambios o nuevas políticas de trabajo propuestas por el nivel ejecutivo.
- Nivel Ejecutivo quien está encargado de la dirección, control y manejo de la Institución y propone los cambios a realizar, con la toma de decisiones.
- Órganos de asesoría y de apoyo, como auditoría interna, Recursos Humanos quien se encarga de que las nuevas decisiones adoptadas se cumplan de acuerdo al rol establecido.

## **Exclusión**

- Trabajadores como analistas de créditos, promotores, personal de caja y de seguridad, ya que ellos cumplen otra labor y no la de análisis financiero y no están inmersos en la toma de decisiones.

## **2.4 TECNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS**

La información para nuestro tema será recopilada a través de fuentes proporcionadas por la COOPAC Nuestra Señora del Rosario Ltda 222, Consejo Mundial de Cooperativas, FENACREP y para ello es necesario aplicar algunas guías que aborden las temáticas que requerimos para nuestra investigación. Estas actividades serán realizadas directamente por el investigador durante los meses que dure la investigación en la COOPAC Nuestra Señora del Rosario Ltda 222.

### **2.4.1 Recopilación Documentaria**

Se utilizara para registrar y ordenar los datos, documentos y otros que se obtendrán en el desarrollo de la investigación, para lo cual se utilizarán fichas entre otros (experiencia).

### **2.4.2 Análisis del contenido**

Nos permitirá conocer la información obtenida, permitiendo realizar un trabajo de investigación objetivo acerca de las situaciones encontradas.

### **2.4.3 Documentos para la investigación**

Las cuales nos servirán para ordenar nuestros datos recolectados de los temas de la investigación, así como las variables e información de la muestra.

### **2.4.4 Guía de análisis de contenido**

Servirán como instrucciones a seguir las cuales nos permitirán hacer un trabajo más objetivo; tenemos las Metas del Sistema de monitoreo “PERLAS” y el Manual para el Sistema de Monitoreo “PERLAS”.

## **2.5 MÉTODO DE ANÁLISIS DE DATOS**

**2.5.1 Diseño de la descripción de la información;** La información será analizada a través de sus principales características, también se analizarán sus repercusiones, es decir sus influencias en la parte económica y financiera.

**2.5.2 Análisis Cuantitativo;** Dentro de este análisis se procederá con la lectura de los resultados, estadísticas, porcentajes que reflejen el comportamiento de las variables implicadas en el estudio.

**2.5.3 Análisis Cualitativo;** Dentro de este análisis realizaremos procesos explicativos, es decir, los que explican las causas, el origen de los datos, de los porcentajes; en fin de lo que refleja el análisis cuantitativo de la información.

## **2.6 ASPECTOS ÉTICOS**

Para la realización del presente trabajo se obtuvo la autorización correspondiente de parte de la Gerencia General, así mismo se solicitó la autorización para poder conversar con los trabajadores inmersos en este proyecto a fin de que su participación sea en forma voluntaria, teniendo como resultado la aceptación por parte de ellos.

### III. RESULTADOS

En este capítulo analizaremos los estados financieros de la COOPAC NSR a través del sistema de monitoreo PERLAS, aplicándose los diferentes indicadores que este sistema posee, se analizarán los más importantes indicadores por cada componente de PERLAS, de esta manera determinaremos los principales indicadores de la Estructura Financiera a través del activo, pasivo y patrimonio, se determinarán áreas problemáticas, el crecimiento o disminución de las cuentas más importantes del Balance General y Estado de resultados.

#### COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO - AGENCIA SAN MARCOS

Balance General Al 31 De Diciembre 2015

(En nuevos soles- sin céntimos)

	M. N.	M. E.	T. H.	Porcent.
<b>ACTIVO</b>				
<b>DISPONIBLE</b>	<b>972,384</b>	<b>4,127</b>	<b>976,511</b>	<b>12.87%</b>
Caja	82,133	4,127	86,260	1.14%
Bancos y otras Empresas del Sistema Financiero del País	860,251	0	860,251	11.34%
Otras Disponibilidades	30,000	0	30,000	0.40%
<b>CARTERA DE CREDITOS</b>	<b>6,430,652</b>	<b>0</b>	<b>6,430,652</b>	<b>84.78%</b>
Créditos Vigentes	6,214,404	0	6,214,404	81.93%
Créditos Refinanciados	104,325	0	104,325	1.38%
Créditos Vencidos	345,957	0	345,957	4.56%
Créditos en Cobranza Judicial	59,995	0	59,995	0.79%
Rendimientos Devengados de Créditos Vigentes	84,695	0	84,695	1.12%
Provisiones para Créditos	-378,724	0	-378,724	-4.99%
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>3,121</b>	<b>0</b>	<b>3,121</b>	<b>0.04%</b>
Otras Cuentas por Cobrar	3,121	0	3,121	0.04%
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO</b>	<b>256,988</b>	<b>0</b>	<b>256,988</b>	<b>3.39%</b>
Depreciación acumulada	-114,276	0	-114,276	-1.51%
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>52,336</b>	<b>0</b>	<b>52,336</b>	<b>0.69%</b>
Amortización acumulada por Gastos Amortizables	-19,977	0	-19,977	-0.26%
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>7,581,228</b>	<b>4,127</b>	<b>7,585,355</b>	<b>100.00%</b>

<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>M. N.</b>	<b>M. E.</b>	<b>T. H.</b>	<b>Porcent.</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS</b>	<b>2,395,526</b>	<b>27,398</b>	<b>2,422,923</b>	<b>31.94%</b>
Obligaciones a la Vista				
Obligaciones por Cuentas de Ahorro	921,766	8,326	930,092	12.26%
Obligaciones por Cuentas a Plazo	1,392,143	18,181	1,410,324	18.59%
Otras Obligaciones	58,078	0	58,078	0.77%
Gastos por pagar de Obligaciones con los Asociados	23,539	891	24,429	0.32%
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>3,682,034</b>	<b>0</b>	<b>3,682,034</b>	<b>48.54%</b>
Otras Cuentas por Pagar	3,682,034	0	3,682,034	48.54%
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>34,919</b>	<b>0</b>	<b>34,919</b>	<b>0.46%</b>
Otros Pasivos	34,919	0	34,919	0.46%
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>6,112,479</b>	<b>27,398</b>	<b>6,139,877</b>	<b>80.94%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital Social	898,156	0	898,156	11.84%
Reservas	400,929	0	400,929	5.29%
Resultado Neto del Ejercicio	146,393	0	146,393	1.93%
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>1,445,478</b>	<b>0</b>	<b>1,445,478</b>	<b>19.06%</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>7,557,957</b>	<b>27,398</b>	<b>7,585,355</b>	<b>100.00%</b>

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO**  
**- AGENCIA SAN MARCOS**  
**Estado de Resultados del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2015**  
**(En nuevos soles-sin céntimos)**

	<b>M.N.</b>	<b>M.E.</b>	<b>Total Histórico</b>	<b>Total Ajustado</b>	<b>Porcentaje</b>
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>1,752,322</b>	<b>0</b>	<b>1,752,322</b>	<b>1,752,322</b>	<b>100.00%</b>
Intereses por Disponibles	523	0	523	523	0.03%
Intereses y Comisiones por Cartera de Créditos	1,751,799	0	1,751,799	1,751,799	99.97%
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>401,351</b>	<b>0</b>	<b>401,351</b>	<b>401,351</b>	<b>22.90%</b>
Intereses y Comisiones por Obligaciones con los Asociados	396,307	0	396,307	396,307	22.62%
Diferencia de Cambio de Operaciones Varias	2,891	0	2,891	2,891	0.17%
Otros Gastos Financieros	2,152	0	2,152	2,152	0.12%
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>1,350,971</b>	<b>0</b>	<b>1,350,971</b>	<b>1,350,971</b>	<b>77.10%</b>
Provisiones para Incobrabilidad de Créditos del Ejercicio	236,527	0	236,527	236,527	13.50%
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>1,114,445</b>	<b>0</b>	<b>1,114,445</b>	<b>1,114,445</b>	<b>63.60%</b>
<b>INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	<b>92,969</b>	<b>0</b>	<b>92,969</b>	<b>92,969</b>	<b>5.31%</b>
Ingresos Diversos	92,969	0	92,969	92,969	5.31%
<b>GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	<b>348</b>	<b>0</b>	<b>348</b>	<b>348</b>	<b>0.02%</b>
Gastos Diversos	348	0	348	348	0.02%
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>1,207,065</b>	<b>0</b>	<b>1,207,065</b>	<b>1,207,065</b>	<b>68.88%</b>
<b>GASTOS DE Administración</b>	<b>985,203</b>	<b>0</b>	<b>985,203</b>	<b>985,203</b>	<b>56.22%</b>
Gastos de Personal	681,539	0	681,539	681,539	38.89%
Gastos de Directivos	45,526	0	45,526	45,526	2.60%

Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	254,656	0	254,656	254,656	14.53%
Impuestos y Contribuciones	737	0	737	737	0.04%
Gastos de Actividades Asociativas	2,745	0	2,745	2,745	0.16%
<b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>	<b>221,863</b>	<b>0</b>	<b>221,863</b>	<b>221,863</b>	<b>12.66%</b>
<b>PROVISIONES, DEPRECIACION Y Amortización</b>	<b>82,881</b>	<b>0</b>	<b>82,881</b>	<b>82,881</b>	<b>4.73%</b>
Provisiones para Contingencias y Otras	42,354	0	42,354	42,354	2.42%
Depreciación de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	38,932	0	38,932	38,932	2.22%
Amortización de Gastos	1,595	0	1,595	1,595	0.09%
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN</b>	<b>138,982</b>	<b>0</b>	<b>138,982</b>	<b>138,982</b>	<b>7.93%</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>	<b>7,411</b>	<b>0</b>	<b>7,411</b>	<b>7,411</b>	<b>0.42%</b>
Ingresos Extraordinarios	33	0	33	33	0.00%
Ingresos de Ejercicios Anteriores	16,197	0	16,197	16,197	0.92%
Gastos de Ejercicios Anteriores	8,819	0	8,819	8,819	0.50%
<b>RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION</b>					<b>0.00%</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION E IMPTO.</b>	<b>146,393</b>	<b>0</b>	<b>146,393</b>	<b>146,393</b>	<b>8.35%</b>
<b>DISTRIBUCION LEGAL DE LA RENTA NETA</b>					
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>					
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>146,393</b>	<b>0</b>	<b>146,393</b>	<b>146,393</b>	<b>8.35%</b>

**COMPARACION RESULTADOS (APLICACIÓN PERLAS A LOS EE.FF) CON  
METAS DE PERLAS**

<b>PERLAS</b>		<b>Metas (Excelencia)</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>P</b>	<b>PROTECCIÓN</b>		
	P1	100%	<b>109.47%</b>
	P2	35%	<b>27.38%</b>
	P3	Sí	<b>No</b>
	P4	Lo Mínimo	<b>0.59%</b>
	P5	>75%	<b>1.51%</b>
	P6	>=111%	<b>104.44%</b>
<b>E</b>	<b>ESTRUCTURA FINANCIERA</b>		
	E1	70-80%	<b>84.78%</b>
	E2	<=16%	<b>NA</b>
	E3	<=2%	<b>0.00%</b>
	E4	0%	<b>0.00%</b>
	E5	70 - 80%	<b>30.85%</b>
	E6	0-5%	<b>0.00%</b>
	E7	<=20%	<b>11.84%</b>
	E8	>=10%	<b>5.29%</b>
E9	>=10%	<b>0.57%</b>	

<b>R</b>	<b>RENDIMIENTOS Y COSTOS (Anualizados)</b>		
	R1	Tasa Empresarial	<b>28.24%</b>
	R2	Tasas del Mercado	<b>NA</b>
	R3	Tasas del Mercado	<b>NA</b>
	R4	$\geq R1$	<b>NA</b>
	R5	Tasas del Mercado, > Inflación	<b>6.89%</b>
	R6	Tasas del Mercado	<b>NA</b>
	R7	Tasas del Mercado, >R5	<b>1.15%</b>
	R8	$\wedge E9=10\%$	<b>23.92%</b>
	R9	$\leq 5\%$	<b>13.45%</b>
	R10	$\wedge P1=100\%, \wedge P2=35\%$	<b>3.23%</b>
	R11	Lo Mínimo	<b>0.10%</b>
	R12	$\wedge E9=10\%$	<b>2.00%</b>
	R13	>Inflación	<b>22.24%</b>
<b>L</b>	<b>LIQUIDEZ</b>		
	L1	15-20%	<b>28.91%</b>
	L2	10%	<b>12.82%</b>
	L3	<1%	<b>11.34%</b>
<b>A</b>	<b>ACTIVOS IMPRODUCTIVOS.</b>		
	A1	$\leq 5\%$	<b>7.59%</b>
	A2	$\leq 5\%$	<b>15.22%</b>
	A3	$\geq 200\%$	<b>359.64%</b>
<b>S</b>	<b>SEÑALES EXPANSIVAS (Anualizadas)</b>		
	S1	$\wedge E1=70-80\%$	<b>9.43%</b>
	S2	$\wedge E2\leq 16\%$	<b>NA</b>
	S3	$\wedge E3\leq 2\%$	<b>0.00%</b>
	S4	$\wedge E4=0\%$	<b>0.00%</b>
	S5	$\wedge E5=70-80\%$	<b>-9.84%</b>
	S6	$\wedge E6=0-5\%$	<b>0.00%</b>
	S7	$\wedge E7\leq 20\%$	<b>1.97%</b>
	S8	$\wedge E8\geq 10\%$	<b>-51.32%</b>
	S9	$\wedge E9\geq 10\%$	<b>-51.32%</b>
	S10	$\geq 15\%$	<b>6.47%</b>
	S11	> Inflación + 10%	<b>7.34%</b>

### 3.1 ANALISIS DE COMPONENTES PERLAS

#### 3.1.1 P = Protección

- P1. Estimaciones / Morosidad >12 meses (100%)
- P2. Estimaciones Netas / Estimaciones Requeridas de Morosidad 1-12 meses (35%)
- P3. Depuración Completa de Morosidad > 12 meses (SI)
- P4. Depuraciones Anuales / Cartera Promedia (0%)
- P5. Recuperaciones de Cartera Depurada / Depuraciones Acumuladas (>75%)
- P6. Solvencia (>111%)

#### APLICACIÓN

**Fórmula:**  $P1 = \frac{a}{b*c}$   $378,724.00/100%*345,957.00 = 109.47\%$

**Meta:** 100%

**Fórmula:**  $P2 = \frac{(a-b)}{c*d+e*f}$

$(378724-345957)/(0.35*510277)+(0.01*6214404) = 27.38\%$

**Meta:** 35% de provisiones requeridas para todos los préstamos con morosidad menor a 12 meses y para préstamos no morosos.

**Fórmula:**  $P4 = \frac{(a-b)}{\left(\frac{c+d}{2}\right)}$

$=(396096.98-248769.02)/(6430652.29+6145451.75)/2 = 0.59\%$

**Meta:** Minimizar

**Fórmula:**  $P5 = \frac{a}{b}$

$$= ((2664.14 + 10584.01) / (481312.76 + 396096.98)) = 1.51\%$$

**Meta:** >75%

**Fórmula:**  $P6 = \frac{((a+b) - (c + 35\%(d) + e + f - g))}{(g+h)}$

$$((7585355 + 0) - (345957 + (35\% * 164320) + 6139877 + 0 - 2340416)) / (2340416 + 898156) = 104.44\%$$

**Meta:** 111%

## COMENTARIOS

**P1** En el tema de protección podemos darnos cuenta que la meta según PERLAS es de 100%, sin embargo como agencia contamos con un 109.47%, lo que indica que estamos provisionando más de lo necesario, en términos generales podemos decir que la Institución está realizando una labor de protección adecuada para cualquier contingencia crediticia.

**P2** Así mismo para las estimaciones netas para préstamos con retraso menor a 30 días la meta establece un 35%, la institución cuenta con un 27.38%. Indicar que este indicador no es muy aplicable en el País, según SBS en el Perú se debe provisionar de acuerdo a categorías y de acuerdo a los días de atraso que pueda tener el cliente o socio, estas categorías son: NORMAL, CON PROBLEMAS DE PAGO, DEFICIENTE, DUDOSO Y PERDIDA, aun así PERLAS lleva un control de esta provisión la cual lo hace susceptible y comparaciones y prevenciones para la administración.

**P4** En lo que respecta a depuración de cartera podemos ver que PERLAS indica que debe ser lo mínimo esto refiere a los montos castigados del ejercicio anterior y en curso sobre la cartera de créditos bruta (menos provisión), en este caso tenemos un 0.59%, lo cual es un indicador aceptable.

**P5** Acerca de la recuperación de cartera depurada, la meta establece >75%, la Institución solamente ha llegado al porcentaje del 1.51%, por lo que se debe trabajar más en el tema de recuperación de créditos castigados.

**P6** Para medir el nivel de protección de la Institución a razón de una liquidación de activos y pasivos, podemos darnos cuenta que la meta es de 111%, la Institución cuenta con una solvencia de 104.44% por lo que debemos trabajar un poco más ya que este indicador se refiere a la protección que se le debe dar a los ahorros y aportaciones de los asociados en el caso de liquidación de activos y pasivos de la Institución.

Área de Evaluación	Indicador	Norma Prudencial	Enfoque Social	Enfoque Empresarial
<b>P</b>	P1	100%	Se crea un lugar seguro para ahorrar	Se mide el riesgo de la administración de crédito y cobranza: - Morosidad - Provisiones - Castigos - Recuperaciones
	P2	35%		
	P4	Lo Mínimo		
	P5	>75%		
	P6	>=111%		

## CONCORDANCIA DE CUENTAS CON ESTADOS FINANCIEROS

<b>Balance General</b>		<b>P</b>	<b>Estado de Resultados</b>
<b>ACTIVOS PRODUCTIVOS</b>	<b>PASIVOS CON COSTO</b>		<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>
Cartera de Préstamos	Depósitos de Ahorro		Préstamos
Inversiones Liquidas	Crédito Externo		Inversiones Liquidas
Inversiones Financieras	<b>PASIVOS SIN COSTO</b>		Inversiones Financieras
Inv. No Financieras	Cuentas por pagar		<b>INGRESOS NO FINANCIEROS</b>
	Prestaciones		Ingresos no financieros
<b>ACTIVOS IMPRODUCTIVOS</b>	Otros Pasivos		Otros ingresos
Activos Líquidos	<b>CAPITAL</b>		<b>COSTOS FINANCIEROS</b>
Cuentas por Pagar	Aportaciones		Depósitos de ahorro
Activos Fijos	Capital Transitorio		Crédito externo
Otros Activos	Capital Institucional		Dividendos sobre capital
Activos Problemáticos			<b>GASTOS OPERATIVOS</b>
<b>ACTIVOS TOTALES</b>	<b>TOTAL PASIVO Y CAP.</b>		Personal
			Gobernabilidad
			Mercadeo
			Depreciación
			Administración
			Provisiones p/Act. Riesgo
			<b>RESULTADO NETO</b>

### 3.1.2 E = Estructura Financiera Eficaz

- E1. Préstamos Netos / Activo Total (70% - 80%)
- E2. Inversiones Líquidas / Activo Total (16 % max)
- E3. Inversiones Financieras / Activo Total (2 % max)
- E4. Inversiones No Financieras / Activo Total (0%)
- E5. Depósitos de Ahorro / Activo Total (70%-80%)
- E6. Crédito Externo / Activo Total (5% max)
- E7. Aportaciones / Activo Total (20% max)
- E8. Capital Institucional / Activo Total (10% min)
- E9. Capital Institucional Neto / Activo Total (10% min)

#### APLICACIÓN

Fórmula:  $E1 = \frac{(a-b)}{c}$

$(6'809,376-378724)/7585355 = 84.78\%$

**Meta:** Entre el 70 – 80%

Fórmula:  $E5 = \frac{a}{b}$

$2'3404,16/7'585,355 = 30.85\%$

**Meta:** Entre el 70 - 80%

**Fórmula:**  $E7 = \frac{a}{b}$

$= 898156 / 7585355 = 11.84\%$

**Meta:**  $\leq 20\%$

**Fórmula:**  $E8 = \frac{a}{b}$

$= 400929 / 7585355 = 5.29\%$

**Meta:**  $\geq 10\%$

**Fórmula:**  $E9 = \frac{((a+b) - (c + 35\%(d) + e))}{f}$

$= (((400929 + 0) - (345957 + (0.35 * 32767) + 0)) / 7585355) = 0.57\%$

**Meta:**  $\geq 10\%$

## COMENTARIO

**E1** Para una buena estructura financiera PERLAS establece la meta entre 70 a 80% de préstamos netos sobre el activo total, en este caso tenemos 84.78% lo que significa que estamos por encima de la meta establecida, esto también indica que contamos con un activo productivo interesante, el cual puede tener una buena repercusión en el ingreso financiero que pueda lograr la Institución.

**E5** Así mismo para el tema de depósitos de ahorro sobre el activo total, PERLAS también indica la misma meta que E1 70 a 80%, en este caso la Institución cuenta con un 30.85% muy lejos de la meta establecida, por lo que se debe trabajar un poco más en depósitos de ahorro.

**E7** Para el tema de aportaciones sobre el activo total, PERLAS indica que la meta es  $\leq 20\%$ , en este caso tenemos un  $11.84\%$ , lo cual está dentro de lo establecido.

**E8** Acerca del Capital Institucional sobre el activo total la meta establece  $\geq 10\%$ , en este caso podemos ver que la Institución solo cuenta con un indicador de  $5.29\%$ .

**E9** En este caso la meta es igual que para E8, pero al capital institucional se le debe realizar los ajustes necesarios de las provisiones para activos en riesgo, a fin de cumplir con P1 y P2 y no tener contingencias de pérdidas potenciales; La Institución cuenta con un indicador de  $0.57\%$ , lo cual realmente es muy bajo.

Área de Evaluación	Indicador	Norma Prudencial	Enfoque Social	Enfoque Empresarial
<b>E</b>	E1	70% - 80%	Préstamos a la comunidad.	Se optimiza la solvencia, rentabilidad y eficiencia operativa.
	E2	< 16%	Ahorros de la comunidad.	
	E3	< 2%	Se capitaliza la cooperativa a través de los excedentes y no de las aportaciones	
	E4	0%		
	E5	70% - 80%		
	E6	<5%		
	E7	<20%		
	E8	>10%		
	E9	>10%		

## CONCORDANCIA DE CUENTAS CON ESTADOS FINANCIEROS

<b>Balance General</b>		<b>E</b>	<b>Estado de Resultados</b>
<b>ACTIVOS PRODUCTIVOS</b>	<b>PASIVOS CON COSTO</b>		<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>
Cartera de Préstamos	Depósitos de Ahorro		Préstamos
Inversiones Liquidas	Crédito Externo		Inversiones Liquidas
Inversiones Financieras	<b>PASIVOS SIN COSTO</b>		Inversiones Financieras
Inv. No Financieras	Cuentas por pagar		<b>INGRESOS NO FINANCIEROS</b>
	Prestaciones		Ingresos no financieros
	Otros Pasivos		Otros ingresos
<b>ACTIVOS IMPRODUCTIVOS</b>	<b>CAPITAL</b>		<b>COSTOS FINANCIEROS</b>
Activos Líquidos	Aportaciones		Depósitos de ahorro
Cuentas por Pagar	Capital Transitorio		Crédito externo
Activos Fijos	Capital Institucional		Dividendos sobre capital
Otros Activos			<b>GASTOS OPERATIVOS</b>
Activos Problemáticos			Personal
<b>ACTIVOS TOTALES</b>	<b>TOTAL PASIVO Y CAP.</b>		Gobernabilidad
			Mercadeo
			Depreciación
			Administración
			Provisiones p/Act. Riesgo
			<b>RESULTADO NETO</b>

### 3.1.3 R = Tasa de Rendimientos Y Costos

- **R1** Ingresos por Prestamos / Promedio Prestamos = Tasa Empresarial
- **R2** Ingresos por Inversiones Liquidadas/ Promedio Inversiones Liquidadas = Tasa del Mercado
- **R3** Ingresos por Inversiones Finan./ Promedio Inversiones Finan. = Tasa del Mercado
- **R4** Ingresos por Inversiones no Fin./ Promedio Inv. no Fin. = Igual o Mayor a R1
- **R5** Costo Financiero por Depósitos/ Promedio Depósitos = Tasa del Mercado, > Inflación
- **R6** Costo Financiero por Crédito Externo/ Promedio Crédito Externo = Igual o Menor a R5
- **R7** Costos Fin. Aportaciones / Promedio Aportaciones = Mayor o igual R5
- **R8** Margen Bruto/ Promedio de Activos = Suficiente para cubrir R10, R11 y cumplir con la meta de E8
- **R9** Gastos Operativos/Promedio de Activos = Máximo 5%
- **R10** Provisiones Activos en Riesgos/ Promedio Activos = Suficientes para cubrir pérdidas estimadas
- **R11** Otros Ingresos o Gastos/ Promedio de Activos = Lo Necesario
- **R12** Excedente Neto / Promedio de Activos = Suficiente para cumplir la meta de E8
- **R13** Excedente Neto / Promedio de Capital Institucional = Más que la Inflación

## APLICACIÓN

**Fórmula:** 
$$R1 = \frac{a-b}{\left(\frac{c+d}{2}\right)}$$

$$1751799/((6345958+6060344)/2) = \mathbf{28.24\%}$$

**Meta:** La tasa empresarial deberá cubrir todos los gastos que necesite la Institución para mantenerla en forma operativa y con el nivel óptimo para su capitalización Institucional y esto refiere a que debe mantenerse en E9 ( $\geq 10\%$ ).

**Fórmula:** 
$$R5 = \frac{(a+b+c)}{\left(\frac{d+e}{2}\right)}$$

$$(398459)/((2340416+2598007.14+2997415+3631572)/2) = \mathbf{6.89\%}$$

**Meta:** Tasas del Mercado que cubran el valor nominal de los depósitos de ahorro ( $>$ Inflación)

**Fórmula:** 
$$R7 = \frac{(a+b+c)}{\left(\frac{d+e}{2}\right)}$$

$$=(10248+0+0)/((898155.99+880804.06)/2) = \mathbf{1.15\%}$$

**Meta:** Limitado a la tasa pasiva del mercado y  $\geq R5$

**Fórmula:** 
$$R8 = \frac{(a+b+\dots e)-(f+g+h)}{\left(\frac{i+j}{2}\right)}$$

$$=1752322/((7585354.96+7066385.69)/2) = \mathbf{23.92\%}$$

**Meta:** Generar suficientes ingresos para cubrir todos los gastos operativos y provisiones para préstamos incobrables y asegurar aumentos adecuados del capital institucional y cumplir con la meta de  $E9 \geq 10\%$ .

**Fórmula:**  $R9 = \frac{a}{\frac{b+c}{2}}$

$$= (985203) / ((7585354.96 + 7066385.69) / 2) = \mathbf{13.45\%}$$

**Meta:**  $\leq 5\%$

**Fórmula:**  $R10 = \frac{a}{\frac{b+c}{2}}$

$$= 236527 / ((7585354.96 + 7066385.69) / 2) = \mathbf{3.23\%}$$

**Meta:** Lo suficiente para cubrir el 100% de préstamos morosos >12 meses y el 35% de préstamos morosos entre 1-12 meses.

**Fórmula:**  $R11 = \frac{a}{\frac{b+c}{2}}$

$$= 7411 / ((7585355 + 7066385) / 2) = \mathbf{0.10\%}$$

**Meta:** Minimizar

**Fórmula:**  $R12 = \frac{a}{\frac{b+c}{2}}$       **ROA**

$$146393 / ((7585355 + 7066385) / 2) = \mathbf{2.00\%}$$

Meta: >1% y suficiente para alcanzar la meta del E8

**Formula:** 
$$R13 = \frac{a}{\frac{b+c+d+e}{2}} \quad \text{ROC}$$

$$=(146393-10248)/((400929.2+823669.43)/2) = \mathbf{22.24\%}$$

**Meta:** > Inflación

### COMENTARIO

**R1** Para determinar los ingresos por préstamos, debemos tener en cuenta los ingresos por intereses, multas, cargos, comisiones entre otros y todo esto sobre el promedio de la cartera neta de préstamos, para PERLAS estaremos determinando la tasa empresarial que es igual al porcentaje promedio que se cobra por los préstamos otorgados, en este caso la Institución cuenta con un 28.24%. Así mismo esta tasa empresarial deberá cubrir todos los gastos (gastos operativos, gastos administrativos, gastos financieros) en los que incurra la coopac y generar un margen que le permita mantener un ritmo sostenible del capital institucional.

**R5** Así mismo los costos fijos de depósitos sobre el promedio de depósitos, nos indica el porcentaje de costos que se asume por los depósitos de ahorro que dejan los asociados, para PERLAS debe ser la tasa de mercado y mayor a la Inflación, la Institución muestra un 6.89% indicador que se encuentra dentro de la tasa de mercado. No se debe abusar acerca de la tasa que se paga al asociado (tasa pasiva) esto a razón de no generar demasiado costo financiero que a la postre no se pueda cubrir, claro está teniendo en cuenta el nivel de protección que tiene la coopac.

**R7** Así mismo con los costos asumidos sobre el promedio de aportaciones, la Institución asume un 1.15% lo cual está dentro de la tasa de mercado, mas no es superior a R5, lo cual es un indicador aceptable para la Institución. Esto es muy importante y se debe tener en cuenta ya que se puede tener un control de gobernabilidad de parte de los socios.

**R8** Acerca del margen bruto sobre el promedio de activos podemos notar que se cuenta con un 23.92% para PERLAS debe tener relación con E9, por lo que se deben generar ingresos suficientes para cubrir los gastos operativos, provisiones y tener un aumento adecuado del capital de la Institución.

**R9** Los Gastos operativos asumidos sobre el promedio de activos nos indica los gastos incurridos para el funcionamiento de la Institución (personal, proveedores, servicios, etc) para PERLAS este indicador debería ser  $\leq 5\%$ , en este caso se cuenta con indicador del 13.45%, por lo que se debe revisar en donde se está excediendo los gastos y realizar el ajuste necesario.

**R10** Para el tema de las provisiones para activos en riesgo sobre el promedio de activos, debemos tomar en cuenta los resultados de P1 y P2 en donde nos indica que las provisiones deben ser del 100% para créditos con retrasos de más de 12 meses y el 35% con créditos menores a 12 meses.

**R11** Sobre los ingresos o gastos sobre el promedio de activo total debemos tener en cuenta que para PERLAS esto se debe minimizar ya que la Institución se desempeña y se especializa en la intermediación financiera, en este caso tenemos 0.10%.

**R12** Acerca del ROA podemos entender que significa la rentabilidad que genera el activo, para el periodo se muestra un 2%, teniendo en cuenta que es el promedio de activos del año anterior con el año actual y para PERLAS debería ser igual o mayor al 10% lo que

significa que no se está generando las utilidades necesarias que permitiría elevar este indicador.

**R13** Acerca del excedente neto entre el promedio del capital institucional tenemos un 22.24%, para PERLAS pide que sea mayor a la inflación, lo cual es un indicador apropiado el que muestra la Institución.

Área Eval.	Indicador	Norma Prudencial	Enfoque Social	Enfoque Empresarial
<b>R</b>	R1	Tasa Empresarial	Se cobran tasas activas que recuperen costos reales en vez de maximizar ganancias.	Se optimizan los rendimientos, costos, eficiencia operativa y rentabilidad
	R2	Tasas del Mercado		
	R3	Tasas del Mercado		
	R4	$\geq R1$		
	R5	Tasas del Mercado, $>$ Inflación		
	R6	Tasas del Mercado	Se pagan tasas reales sobre Ahorros y Aportaciones	
	R7	Tasas del Mercado, $>R5$		
	R8	$\wedge E9=10\%$		
	R9	$\leq 5\%$	Se reconoce una Remuneración Salarial Competitiva	
	R10	$\wedge P1=100\%$ , $\wedge P2=35\%$		
	R11	Lo Mínimo		
	R12	$\wedge E9=10\%$		
	R13	$>$ Inflación		

## CONCORDANCIA DE CUENTAS CON ESTADOS FINANCIEROS

<b>Balance General</b>		<b>R</b>	<b>Estado de Resultados</b>
<b>ACTIVOS PRODUCTIVOS</b>	<b>PASIVOS CON COSTO</b>		<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>
Cartera de Préstamos	Depósitos de Ahorro		Préstamos
Inversiones Liquidas	Crédito Externo		Inversiones Liquidas
Inversiones Financieras	<b>PASIVOS SIN COSTO</b>		Inversiones Financieras
Inv. No Financieras		Cuentas por pagar	<b>INGRESOS NO FINANCIEROS</b>
	Prestaciones		Ingresos no financieros
	Otros Pasivos		Otros ingresos
<b>ACTIVOS IMPRODUCTIVOS</b>	<b>CAPITAL</b>		<b>COSTOS FINANCIEROS</b>
Activos Líquidos	Aportaciones		Depósitos de ahorro
Cuentas por Pagar	Capital Transitorio		Crédito externo
Activos Fijos	Capital Institucional		Dividendos sobre capital
Otros Activos			<b>GASTOS OPERATIVOS</b>
Activos Problemáticos			Personal
<b>ACTIVOS TOTALES</b>	<b>TOTAL PASIVO Y CAP.</b>		Gobernabilidad
			Mercadeo
			Depreciación
			Administración
			Provisiones p/Act.
			Riesgo
			<b>RESULTADO NETO</b>

### 3.1.4 L = Liquidez

- L1 Disponibles – Cuentas por Pagar < = 30 días
- L2 Reservas para Liquidez / Total Depósitos
- L3 Liquidez Ociosa / Activo Total

#### APLICACIÓN

**Fórmula:**  $L1 = \frac{(a+b-c)}{d}$

=976511/2340916 = **28.91%**

**Meta:** 15-20%

**Fórmula:**  $L2 = \frac{(a+b)}{c}$

=300000/2340416 = **12.82%**

**Meta:** 10%

**Fórmula:**  $L3 = \frac{a}{b}$

860251/7585355 = **11.34%**

**Meta:** <1%

## COMENTARIO

**L1** Para el tema de liquidez podemos entender que es uno de los indicadores más importantes para este tipo de Instituciones, para lo cual PERLAS pide que se muestren entre el 15 – 20 % sobre los depósitos de ahorro, esto a razón de que los depósitos estén cubiertos para cualquier contingencia, en este caso la Institución muestra un 28.91% lo que significa que está por encima de lo solicitado por PERLAS, si bien es cierto es importante tener liquidez es también tener que asumir un sobre costo por estos depósitos.

**L2** Para el tema de Reservas de liquidez sobre el total de depósitos PERLAS estipula que se debe manejar un indicador del 10%, la Institución muestra un indicador de 12.82% por lo que se puede decir que esta reserva está bien controlada.

**L3** Para el tema de la liquidez ociosa sobre el activo total para PERLAS indica que debe ser menor al 1%, en este caso la Institución muestra un 11.34%, esto se refiere básicamente a los depósitos en cuenta corriente y cuentas de ahorro que tiene la agencia, un dinero que no produce nada y que debería estar en otras partidas como es la cartera de créditos.

Área Eval.	Indicador	Norma Prudencial	Enfoque Social	Enfoque Empresarial
<b>L</b>	L1	15-20%	Se facilita el retiro de ahorro cuando los asociados gusten.	Se optimizan el nivel de liquidez para el retiro imprevisto de depósitos.
	L2	10%	Se optimiza la oportuna cancelación de deudas.	Se minimiza la liquidez ociosa
	L3	<1%		

## CONCORDANCIA DE CUENTAS CON ESTADOS FINANCIEROS

<b>Balance General</b>		<b>L</b>	<b>Estado de Resultados</b>
<b>ACTIVOS PRODUCTIVOS</b>	<b>PASIVOS CON COSTO</b>		<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>
Cartera de Préstamos	Depósitos de Ahorro		Préstamos
Inversiones Liquidadas	Crédito Externo		Inversiones Liquidadas
Inversiones Financieras	<b>PASIVOS SIN COSTO</b>		Inversiones Financieras
Inv. No Financieras	Cuentas por pagar		<b>INGRESOS NO FINANCIEROS</b>
	Prestaciones		Ingresos no financieros
<b>ACTIVOS IMPRODUCTIVOS</b>	Otros Pasivos		Otros ingresos
Activos Líquidos	<b>CAPITAL</b>		<b>COSTOS FINANCIEROS</b>
Cuentas por Pagar	Aportaciones		Depósitos de ahorro
Activos Fijos	Capital Transitorio		Crédito externo
Otros Activos	Capital Institucional		Dividendos sobre capital
Activos Problemáticos			<b>GASTOS OPERATIVOS</b>
<b>ACTIVOS TOTALES</b>	<b>TOTAL PASIVO Y CAP.</b>		Personal
			Governabilidad
			Mercadeo
			Depreciación
			Administración
			Provisiones p/Act.
			Riesgo
			<b>RESULTADO NETO</b>

### 3.1.5 A = Calidad de Activos

A1 Morosidad Total / Cartera Bruta

A2 Activo Improductivo / Activo Total

A3 Capital Neto Costo Cero + Pasivos Sin Intereses / Activo Total

#### APLICACIÓN

**Fórmula:**  $A1 = \frac{a}{b}$

$$(510277.05)/6724681.46 = 7.59\%$$

**Meta:**  $\leq 5\%$

**Fórmula:**  $A2 = \frac{a}{b}$

$$1154703/7585355 = 15.22\%$$

**Meta:**  $\leq 5\%$

**Fórmula:**  $A3 = \frac{a+b+c}{d}$

$$= (400929+34919+3716954)/1154703 = 359.64\%$$

**Meta:**  $\geq 200\%$

## COMENTARIO

**A1** Este indicador nos muestra el tema de la morosidad total sobre la cartera bruta, para PERLAS debe ser menor o igual que 5%, en este caso se muestra una morosidad de 7.59%, lo cual nos muestra que existe un problema de mora en la agencia, en este caso se debe analizar también cual es la realidad y la calidad en el otorgamiento de los préstamos.

**A2** Para el tema de activos improductivos sobre el activo total, PERLAS indica que debería la Institución tener activos que no producen ingresos por menos o igual al 5%, en este caso la agencia muestra un 15.22%, por lo que se debe analizar qué tipo de activos son los necesarios mantener a fin de generar mayor rentabilidad.

**A3** Para poder entender este indicador debemos tener en cuenta el capital institucional neto más los pasivos que no producen intereses sobre el total de activos improductivos, para PERLAS debería ser mayor o igual al 200%, la institución muestra un 359.64% lo que significa que se muestra un buen indicador.

Área Eval.	Indicador	Norma Prudencial	Enfoque Social	Enfoque Empresarial
<b>A</b>	A1	$\leq 5\%$	Se obliga a los socios a cumplir sus obligaciones sin afectar a los demás.	Se monitorea el índice de morosidad.
	A2	$\leq 5\%$	Se restringe la adquisición de activos improductivos: suntuarios y onerosos.	Se optimiza la rentabilidad, minimizando los activos improductivos y buscando su financiamiento.
	A3	$\geq 200\%$		

## CONCORDANCIA DE CUENTAS CON ESTADOS FINANCIEROS

<b>Balance General</b>		<b>A</b>	<b>Estado de Resultados</b>
<b>ACTIVOS PRODUCTIVOS</b>	<b>PASIVOS CON COSTO</b>		<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>
Cartera de Préstamos	Depósitos de Ahorro		Préstamos
Inversiones Liquidas	Crédito Externo		Inversiones Liquidas
Inversiones Financieras	<b>PASIVOS SIN COSTO</b>		Inversiones Financieras
Inv. No Financieras	Cuentas por pagar		<b>INGRESOS NO FINANCIEROS</b>
	Prestaciones		Ingresos no financieros
<b>ACTIVOS IMPRODUCTIVOS</b>	Otros Pasivos		Otros ingresos
Activos Líquidos	<b>CAPITAL</b>		<b>COSTOS FINANCIEROS</b>
Cuentas por Pagar	Aportaciones		Depósitos de ahorro
Activos Fijos	Capital Transitorio		Crédito externo
Otros Activos	Capital Institucional		Dividendos sobre capital
Activos Problemáticos			<b>GASTOS OPERATIVOS</b>
<b>ACTIVOS TOTALES</b>	<b>TOTAL PASIVO Y CAP.</b>		Personal
			Gobernabilidad
			Mercadeo
			Depreciación
			Administración
			Provisiones p/Act.
			Riesgo
			<b>RESULTADO NETO</b>

### 3.1.6 S = Señales de Crecimiento

S1	Cartera de préstamos	Suficiente para meta E1
S2	Inversiones líquidas	Suficiente para meta E2
S3	Inversiones Financieras	Suficiente para meta E3
S4	Inversiones No Financieras	Suficiente para meta E4
S5	Depósitos de ahorros	Suficiente para meta E5
S6	Crédito Externo	Suficiente para meta E6
S7	Aportaciones	Suficiente para la meta de aportaciones
S8	Capital Institucional	Suficiente para meta E8
S9	Capital Institucional Neto	Suficiente para meta E9
S10	Asociados	> 15%
S11	Total Activos	Inflación + 20%

#### APLICACIÓN

Fórmula: 
$$S1 = \left( \frac{a}{b} \right) - 1 * 100$$

$$((6724681.46/6145451.75)-1) = 9.43\%$$

**Meta:** Para aumentar (E1), S1 mayor S11

Para mantener (E1), S1 igual S11.

Para disminuir (E1), S1 menor S11.

**Fórmula:**  $S5 = \left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$

$(2422923.27/2687360.46) - 1 = -9.84\%$

**Meta:** Para aumentar (E5), S5 mayor S11.

Para mantener (E5), S5 igual S11.

Para disminuir (E5), S5 menor S11.

**Fórmula:**  $S7 = \left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$

$= (898155.99/880804.06) - 1 = 1.97\%$

**Meta:** Para aumentar (E7), S7 mayor S11.

Para mantener (E7), S7 igual S11.

Para disminuir (E7), S7 menor S11.

**Fórmula:**  $S8 = \left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$

$= (400929.2/823669.43) - 1 = -51.32\%$

**Meta:** Para aumentar (E8), S8 mayor S11.

Para mantener (E8), S8 igual S11.

Para disminuir (E8), S8 menor S11.

**Fórmula:**  $S9 = \left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$

$= (400929.2/823669.43) - 1 = -51.32\%$

**Meta:** Para aumentar (E9), S9 mayor S11.

Para mantener (E9), S9 igual S11.

Para disminuir (E9), S9 menor S11.

**Fórmula:**  $S10 = \left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$

$= (8699/8170) - 1 = 6.47\%$

**Meta:**  $\geq 15\%$

**Fórmula:**  $S11 = \left(\frac{a}{b}\right) - 1 * 100$

$= (7585354.96/7066385.69) - 1 = 7.34\%$

**Meta:**  $> \text{Inflación} + 10\%$

## COMENTARIO

**S1** Con este indicador podemos ver el crecimiento real de un periodo a otro de la cartera neta de préstamos, para PERLAS este indicador deberá estar a la par con E1 conforme crecen los depósitos deberá crecer la cartera de préstamos, podemos ver que de un periodo a otro solo se creció en un 9.43%.

**S5** Con este indicador podemos ver el crecimiento real de los depósitos de ahorro, para PERLAS se debe tener en cuenta el resultado de E5, como se explicó en S1 el crecimiento de la cartera deberá estar a la par con el crecimiento de E1, por lo que en este caso

la Institución muestra una disminución de -9.84% lo que no tiene consistencia con S1, se debe trabajar mejor este tema de los depósitos de ahorro ya que no pueden seguir disminuyendo.

**S7** Con este indicador se muestra el crecimiento de aportaciones por parte de los asociados de un periodo a otro, este indicador deberá tener relación con E7 y PERLAS sugiere que debería ser menor o igual al 20%, la Institución muestra un crecimiento del 1.97%, lo que significa que este crecimiento es demasiado bajo.

**S8** Este indicador nos muestra el crecimiento del capital institucional de un periodo a otro, para PERLAS debe tener relación con E8 y debe mostrarse mayor o igual al 10%, en este caso la Institución muestra una disminución de -51.32%, por lo que se debe analizar cuál ha sido el motivo y tomar las medidas correctivas.

**S9** Al igual que S8 este indicador mide el crecimiento del capital institucional neto, en este caso se muestra una disminución de -51.32%, de igual forma se debe analizar este indicador para ver cuál fue el motivo de esta disminución.

**S10** Con este indicador podemos ver el crecimiento de la membresía de la agencia, se refiere al crecimiento al número de asociados, para PERLAS se debe crecer por mas o igual al 15% en base al año anterior, la institución solamente ha crecido un 6.47%.

**S11** Este indicador nos muestra el crecimiento del activo total, el cual debería crecer mayor a la inflación más un 10%, en este caso la agencia solo ha crecido un 7.34%, si bien es cierto es mayor a la inflación todavía no crece lo suficiente, esto a razón de generar mayor rentabilidad.

Área Eval.	Indicador	Norma Prudencial		Enfoque Social	Enfoque Empresarial
<b>S</b>	S1	Cartera de préstamos	Suficiente para meta E1	Se permite el ingreso de cualquier persona que cumpla sus deberes.	Se compara el crecimiento de los renglones principales del Balance General con su estructura y rendimiento, siempre buscando crecimientos reales  Se mide el ingreso de los nuevos asociados, quienes son los usuarios de los productos y servicios
	S2	Inversiones líquidas	Suficiente para meta E2		
	S3	Inversiones Financieras	Suficiente para meta E3		
	S4	Inversiones No Financieras	Suficiente para meta E4	Se permite la captación de ahorros de cualquier asociado.	
	S5	Depósitos de ahorros	Suficiente para meta E5	Se permite el otorgamiento de crédito a cualquier asociado que cumpla los requisitos mínimos.	
	S6	Crédito Externo	Suficiente para meta E6		
	S7	Aportaciones	Suficiente para la meta de aportaciones		
	S8	Capital Institucional	Suficiente para meta E8		
	S9	Capital Institucional Neto	Suficiente para meta E9		
	S10	Asociados	> 15%		
	S11	Total Activos	Inflación + 20%		

## CONCORDANCIA DE CUENTAS CON ESTADOS FINANCIEROS

<b>Balance General</b>		<b>S</b>	<b>Estado de Resultados</b>
<b>ACTIVOS PRODUCTIVOS</b>	<b>PASIVOS CON COSTO</b>		<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>
Cartera de Préstamos	Depósitos de Ahorro		Préstamos
Inversiones Liquidas	Crédito Externo		Inversiones Liquidas
Inversiones Financieras	<b>PASIVOS SIN COSTO</b>		Inversiones Financieras
Inv. No Financieras	Cuentas por pagar		<b>INGRESOS NO FINANCIEROS</b>
	Prestaciones		Ingresos no financieros
	Otros Pasivos		Otros ingresos
<b>ACTIVOS IMPRODUCTIVOS</b>	<b>CAPITAL</b>		<b>COSTOS FINANCIEROS</b>
Activos Líquidos	Aportaciones		Depósitos de ahorro
Cuentas por Pagar	Capital Transitorio		Crédito externo
Activos Fijos	Capital Institucional		Dividendos sobre capital
Otros Activos			<b>GASTOS OPERATIVOS</b>
Activos Problemáticos			Personal
<b>ACTIVOS TOTALES</b>	<b>TOTAL PASIVO Y CAP.</b>		Gobernabilidad
			Mercadeo
			Depreciación
			Administración
			Provisiones p/Act.
			Riesgo
			<b>RESULTADO NETO</b>

#### **IV. DISCUSIÓN**

Si bien es cierto la protección significa la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables con el monto de préstamos morosos, podemos darnos cuenta que la meta según PERLAS es de 100%, sin embargo como agencia contamos con un 109.47%, lo que indica que estamos provisionando más de lo necesario, de acuerdo a lo establecido por la FENACREP, hay que definir que este sistema de monitoreo PERLAS fue creado para el análisis de las cooperativas a nivel mundial y si nos regimos de acuerdo a lo establecido por la SBS en el Perú, la forma de provisionar es de acuerdo a categorías y está establecido según los días de atraso, podemos decir que la Institución está realizando una labor de protección adecuada para cualquier contingencia crediticia, así mismo el nivel de protección de la Institución a razón de una liquidación de activos y pasivos, podemos darnos cuenta que la meta es de 111%, la Institución cuenta con una solvencia de 104.44% por lo que debemos trabajar un poco más a nivel de reservas para generar una mejor solvencia, se puede notar que en la parte de castigo de préstamos la Institución no tiene una buena política de recuperación de los préstamos castigados, si bien es cierto el castigo es una herramienta de gestión no se pueden dar por olvidados estos préstamos, los cuales al momento de su recuperación significarían un ingreso neto para la cooperativa.

A nivel de estructura la cooperativa muestra que a nivel de cartera de créditos está relativamente bien, pero podemos notar que a nivel de captaciones de ahorros está muy baja por lo que se nota que otras agencias están solventando esta cartera de créditos, recordemos que su principal fondeo son los depósitos de ahorro y estos deberían estar a la par, se debe trabajar mejor la promoción de ahorros, así de esta manera se mejoraría la cartera y se generarían mayores ingresos mejorando el tema del capital institucional que es también en donde muestra deficiencias.

En el tema de rendimientos y costos podemos notar que la tasa empresarial es muy baja ya que se tiene que comparar con los costos financieros y los gastos operativos, esto se refiere básicamente a la diferencia entre la tasa activa y la tasa pasiva más los costos antes mencionados, esto lleva a que nuestro margen sea muy corto y es el motivo por el cual nuestro ROA se muestre muy bajo, claro está

que los principios cooperativistas y el fin de estas Instituciones es sin fines de lucro y su fin social es el que cuenta por lo que relativamente el ROA es el adecuado para este tipo de cooperativas.

Si bien es cierto se muestra una liquidez adecuada no podemos olvidar que el exceso de liquidez se transforma en una liquidez ociosa la cual no genera ingresos para la Institución, por el contrario genera un sobre costo ya que se tiene que pagar intereses por este dinero existente generando un aumento en el costo financiero.

De la misma manera se debe contar con los activos adecuados y necesarios que generen rentabilidad a la Institución, se muestra muchos activos improductivos los cuales generan un gasto operativo excesivo esto tiene injerencia directa en el resultado del ejercicio y se puede notar en el estado de resultados.

Las señales expansivas te muestran el crecimiento real de la agencia en el momento pero también debe servir para generar una tendencia de crecimiento tanto de la cartera de créditos, depósitos de ahorro, aportaciones, capital institucional, número de asociados y del total activo, las estadísticas refieren que de un 100% de socios ingresantes nuevos el 30% genera depósitos de ahorro como también adquieren prestamos, esto significa que es muy importante el crecimiento de la membresía de la cooperativa, por lo que se debe tener en cuenta estos detalles que PERLAS te está mostrando.

## V. CONCLUSIONES

1. A nivel de protección se tiene una provisión adecuada para las contingencias crediticias, así mismo se tiene una buena política de castigo de créditos, pero no se recuperan en forma adecuada, se debe trabajar un poco más en la solvencia ya que solo se cuenta con un 104.44%.
2. Se cuenta con una buena cartera de créditos pero se tiene que mejorar un poco más la cual se encuentra en un 84.78% del total de activos.
3. Existe una deficiencia en los depósitos de ahorro, se tiene que mejorar el tema de captaciones para mejorar este indicador, y de esta forma crecer las colocaciones y dejar de ser solventados por otras agencias.
4. Se cuenta con una muy baja recaudación de aportes por parte de los asociados, el tema de educación e información al asociado debe tener un papel más preponderante para mejorar este indicador.
5. El capital institucional no crece de la forma adecuada y por lo tanto no se genera solvencia adecuada para la Institución.
6. A nivel de rendimientos y de costos tenemos una tasa empresarial del 28.24% la cual es relativamente baja si tenemos que comparar con los costos financieros y los gastos operativos, lo que conllevaría a tener un margen operativo bajo y esto se refleja en el ROA que es del 2%.

7. Se tiene un exceso de liquidez de aproximadamente 10%, esa liquidez se transforma en una liquidez ociosa, la cual no genera ingresos financieros para la institución sino genera un sobre costo financiero.
  
8. A nivel de activos improductivos PERLAS indica que debe mantenerse menos o igual al 5% en este caso se cuenta con 15.22%, esto refiere a que se tiene demasiado activo que no producen ingresos financieros, de igual manera para el indicador de mora el cual se encuentra por encima del 5%.
  
9. Las señales expansivas te muestran el crecimiento o decrecimiento de la cartera, inversiones, depósitos de ahorro, aportaciones, capital institucional, asociados y el total activos, no se muestra un gran crecimiento real de la agencia, lo más relevante sería la disminución del capital institucional en más del 50% y en general el crecimiento del total activo solo fue del 7.34%.

## **VI. RECOMENDACIONES**

- 1 Se recomienda seguir con la misma política de protección para contingencias crediticias a fin de no tener problemas de contingencias de provisiones como lo establece la FENACREP.
- 2 Se detectó deficiencia en la recuperación de créditos castigados, para lo cual se debe trabajar en la ejecución de un plan de acción para la recuperación de estos créditos y generar ingresos financieros directos para la Institución.
- 3 A nivel de estructura se recomienda seguir trabajando de la misma manera en el tema crediticio, pero a nivel de captaciones de ahorros la agencia deberá generar mayor ingreso, esto a razón de que los depósitos sean colocados y vayan a la par con las colocaciones y dejar de depender de otras agencias.
- 4 Se recomienda bajar los costos financieros y sobre todo en este momento de competencia desleal se deben ajustar un poco más los gastos operativos, debiendo revisar los gastos administrativos, gastos de terceros entre otros, de esta manera se tendrá un mejor margen operativo.
- 5 Se debe mejorar la tasa empresarial la cual está relativamente baja, vendiendo un mejor servicio y no orientándose a solo vender el producto por la tasa.
- 6 En el tema de liquidez podemos recomendar que el exceso de aproximadamente 10% sea colocado en créditos, ya que esta liquidez ociosa genera un sobre costo financiero, se debe colocar y generar ingresos financieros para la Institución, pero en términos generales la cooperativa mantiene una liquidez aceptable.
- 7 Las señales de crecimiento están básicamente dependiendo de los resultados de los otros indicadores como E1, E5 entre otros, pero nos muestran como hemos avanzado de un periodo a otro y la recomendación principal sería que se mantenga o se aumente el capital institucional, ya que podemos darnos cuenta que de un periodo a otro este capital ha disminuido.

## **VII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS**

- Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario Ltda 222.
- FENACREP – Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito.
- WOOCU – Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito.
- Revista Panorama Cooperativo.
- Revista Cooperativismo en marcha.
- Análisis Financiero para contadores y su incidencia en las NIFF (CPC. Jaime Flores Soria)
- Manual del sistema de Monitoreo PERLAS

## **VIII. ANEXOS**

## 8.1 METAS DEL SISTEMA DE MONITOREO "PERLAS"

	<b>Nuestra Señora del Rosario</b>	<b>INDICADORES P-E-R-L-A-S</b>
	En Base a la Moneda Local	
	<b>INDICADORES P-E-R-L-A-S</b>	<b>Metas (Excelencia)</b>
<b>P</b>	<b>PROTECCIÓN</b>	
1	Estimaciones / Morosidad > 12 Meses	100%
2	Estim. Netas / Estimaciones WOCCU 1-12 Meses	35%
3	Depuración Completa de Morosidad > 12 Meses	Sí
4	Depuraciones Anuales / Cartera Promedia	Lo Mínimo
5	Recuperación Cartera Dep. / Depuraciones Accum.	>75%
6	Solvencia	>=111%
<b>E</b>	<b>ESTRUCTURA FINANCIERA</b>	
1	Préstamos Netos / Activo Total	70-80%
2	Inversiones Líquidas / Activo Total	<=16%
3	Inversiones Financieras / Activo Total	<=2%
4	Inversiones No Financieras / Activo Total	0%
5	Depósitos de Ahorro / Activo Total	70 - 80%
6	Crédito Externo / Activo Total	0-5%
7	Aportaciones / Activo Total	<=20%
8	Capital Institucional / Activo Total	>=10%
9	Capital Institucional Neto / Activo	>=10%
<b>R</b>	<b>RENDIMIENTOS Y COSTOS (Anualizados)</b>	
1	Ingresos por Préstamos / Promedio Préstamos Netos	Tasa Empresarial
2	Ingresos por Inv. Líquidas / Promedio Inv. Líquidas	Tasas del Mercado
3	Ingresos por Inversiones Fin. / Promedio Inv. Fin.	Tasas del Mercado
4	Ingresos por Inv. No Fin. / Promedio Inv. No Fin.	>=R1
5	Costos-Fin: Depósitos / Promedio Depósitos	Tasas del Mercado, > Inflación
6	Costos-Fin: Crédito Externo / Promedio Créd. Externo	Tasas del Mercado
7	Costos-Fin: Aportaciones / Promedio Aportaciones	Tasas del Mercado, >R5
8	Margen Bruto / Promedio Activos	^E9=10%
9	Gastos Operativos / Promedio Activos	<=5%
10	Provisiones Activos de Riesgo / Promedio Activos	^P1=100%, ^P2=35%
11	Otros Ingresos o Gastos / Promedio Activos	Lo Mínimo
12	Excedente Neto / Promedio Activos (ROA)	^E9=10%
13	Excedente Neto / Promedio Capital Inst.+Trans. (ROC)	>Inflación
<b>L</b>	<b>LIQUIDEZ</b>	
1	Disponibilidades - CxP<=30 / Depósitos de Ahorro	15-20%
2	Reservas para Liquidez / Total Depósitos	10%
3	Liquidez Ociosa / Activo Total	<1%
<b>A</b>	<b>ACTIVOS IMPRODUCTIVOS.</b>	
1	Morosidad Total / Cartera Bruta	<=5%
2	Activo Improductivo / Activo Total	<=5%

3	Fondos Sin Costo Neto / Activo Improductivo	>=200%
<b>S</b>	<b>SEÑALES EXPANSIVAS (Anualizadas)</b>	
1	Cartera Neta de Préstamos	^E1=70-80%
2	Inversiones Líquidas	^E2<=16%
3	Inversiones Financieras	^E3<=2%
4	Inversiones No Financieras	^E4=0%
5	Depósitos de Ahorro	^E5=70-80%
6	Crédito Externo	^E6=0-5%
7	Aportaciones	^E7<=20%
8	Capital Institucional	^E8>=10%
9	Capital Institucional Neto	^E9>=10%
10	Asociados	>=15%
11	Total Activos	> Inflación + 10%

## 8.2 ESTADOS FINANCIEROS AGENCIA SAN MARCOS

### ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS AGENCIA SAN MARCOS 2015 – 2014.

#### COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO: NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO - AGENCIA SAN MARCOS

##### Balance General Comparativo Diciembre 2015 (En nuevos soles-sin céntimos)

<b>ACTIVO</b>	<b>Diciembre Aum/Dism.</b>	<b>Dic-15</b>	<b>Dic-14</b>
<b>DISPONIBLE</b>	<b>40.60%</b>	<b>976,511.47</b>	<b>694,514.65</b>
Caja	-33.86%	86,260.11	130,430.09
Bancos y otras Empresas del Sistema Financiero del País	55.51%	860,251.36	553,174.56
Bancos y otras Instituciones Financieras del Exterior			
Otras Disponibilidades	174.98%	30,000.00	10,910.00
<b>CARTERA DE CREDITOS</b>	<b>4.64%</b>	<b>6,430,652.29</b>	<b>6,145,451.75</b>
Créditos Vigentes	4.74%	6,214,404.41	5,933,298.39
Créditos Reestructurados			
Créditos Refinanciados	186.07%	104,325.42	36,468.71
Créditos Vencidos	-44.81%	345,956.56	626,874.64
Créditos en Cobranza Judicial	6080.03%	59,995.07	970.79
Rendimientos Devengados de Créditos Vigentes	-0.49%	84,694.73	85,108.18
Provisiones para Créditos	-29.51%	-378,723.90	-537,268.96
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>142.37%</b>	<b>3,120.61</b>	<b>1,287.55</b>
Cuentas por Cobrar por Venta de Bienes y Servicios			
Otras Cuentas por Cobrar	142.37%	3,120.61	1,287.55
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO</b>	<b>1.34%</b>	<b>256,987.67</b>	<b>253,582.86</b>
Depreciación acumulada	35.01%	-114,275.74	-84,641.15
<b>IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS</b>			
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>-29.82%</b>	<b>52,335.93</b>	<b>74,572.36</b>
Amortización acumulada por Gastos Amortizables	8.68%	-19,977.27	-18,382.33

<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>7.34%</b>	<b>7,585,354.96</b>	<b>7,066,385.69</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS</b>	<b>-9.84%</b>	<b>2,422,923.27</b>	<b>2,687,360.46</b>
Obligaciones a la Vista			
Obligaciones por Cuentas de Ahorro	<b>-4.85%</b>	930,092.06	977,454.15
Obligaciones por Cuentas a Plazo	<b>-12.97%</b>	1,410,324.07	1,620,552.99
Otras Obligaciones	<b>44.16%</b>	58,077.83	40,288.18
Gastos por pagar de Obligaciones con los Asociados	<b>-50.21%</b>	24,429.31	49,065.14
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>21.00%</b>	<b>3,682,034.22</b>	<b>3,043,064.95</b>
Otras Cuentas por Pagar	<b>21.00%</b>	3,682,034.22	3,043,064.95
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>-35.61%</b>	<b>34,919.42</b>	<b>54,227.02</b>
Otros Pasivos	<b>-35.61%</b>	34,919.42	54,227.02
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>6.14%</b>	<b>6,139,876.91</b>	<b>5,784,652.43</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	<b>1.97%</b>	898,155.99	880,804.06
Capital Adicional			
Reservas	<b>-51.32%</b>	400,929.20	823,669.43
Ajustes al Patrimonio			
Resultados Acumulados			
Resultado Neto del Ejercicio	<b>-134.63%</b>	146,392.86	-422,740.23
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>12.78%</b>	<b>1,445,478.05</b>	<b>1,281,733.26</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>7.34%</b>	<b>7,585,354.96</b>	<b>7,066,385.69</b>

**ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO DICIEMBRE 2015  
(EN NUEVOS SOLES-SIN CENTIMOS)**

	<b>Variación</b>	Dic-15	Dic-14
<b>INGRESO FINANCIEROS</b>	<b>-163,546</b>	<b>1,752,322</b>	<b>1,915,868</b>
Intereses por Disponibles	<b>-4,366</b>	523	4,889
Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios	<b>0</b>	0	0
Ingresos por Inversiones Negociables y a Vencimiento	<b>0</b>	0	0
Ingresos por Valorización de Inversiones Negociables y a Vencimiento	<b>0</b>	0	0
Intereses y Comisiones por Cartera de Crédito	<b>-159,166</b>	1,751,799	1,910,966
Ingresos de cuentas por Cobrar	<b>0</b>	0	0
Participaciones Ganadas por Inversiones Permanentes	<b>0</b>	0	0
Otras Comisiones	<b>0</b>	0	0
Diferencia de Cambio de Operaciones Varias	<b>-13</b>	0	13
Reajuste por Indexación	<b>0</b>	0	0
Compra -Venta de Valores	<b>0</b>	0	0
Otros Ingresos Financieros	<b>0</b>	0	0
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>-237,820</b>	<b>401,351</b>	<b>639,170</b>
Intereses y Comisiones por Obligaciones con los Asociados	<b>-230,254</b>	396,307	626,561
Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios	<b>0</b>	0	0
Perdida por Valorización de Inversiones Negociables y a Vencimiento	<b>0</b>	0	0
Intereses por Adeudos y Obligaciones con Emp. E Inst. Fin. del País	<b>-11,307</b>	0	11,307
Intereses por Adeudos y Obligaciones con Instit. Financieras del Ext. y Org. Financ. Intern.	<b>0</b>	0	0

Intereses por Otros Adeudos y Obligaciones del País y del Exterior	0	0	0
Intereses, Comisiones y Otros Cargos de cuentas por Pagar	0	0	0
Intereses por Obligaciones en Circulación	0	0	0
Comisiones y Otros Cargos por Obligaciones Financieras	0	0	0
Diferencia de Cambio de Operaciones Varias	1,590	2,891	1,302
Reajuste por Indexación	0	0	0
Compra- Venta de Valores y Perdida por Participación Patrimonial	0	0	0
Primas para el Fondo de Contingencias	0	0	0
Otros Gastos Financieros	2,152	2,152	0
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>74,274</b>	<b>1,350,971</b>	<b>1,276,698</b>
Provisiones para Desvalorización de Inversiones del Ejercicio	0	0	0
Provisiones para Desvalorización de Inversiones de Ejercicios Anteriores	0	0	0
Provisiones Para Incobrabilidad de Créditos del Ejercicio	-217,070	236,527	453,597
Provisiones Para Incobrabilidad de Créditos del Ejercicio Anteriores	0	0	0
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>291,344</b>	<b>1,114,445</b>	<b>823,101</b>
<b>INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	<b>50,677</b>	<b>92,969</b>	<b>42,292</b>
Ingresos por Operaciones Contingentes	0	0	0
Ingresos Diversos	50,677	92,969	42,292
<b>GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	<b>-475</b>	<b>348</b>	<b>824</b>
Gastos por Operaciones Contingentes	0	0	0
Gastos Diversos	-475	348	824
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>342,496</b>	<b>1,207,065</b>	<b>864,569</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>-195,622</b>	<b>985,203</b>	<b>1,180,825</b>
Gastos de Personal	-132,571	681,539	814,110
Gastos de Directivos	6,808	45,526	38,719
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	-71,686	254,656	326,341
Impuestos y Contribuciones	737	737	0
Gastos de Actividades Asociativas	1,090	2,745	1,655
<b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>	<b>-94,393</b>	<b>221,863</b>	<b>-316,256</b>
<b>PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACION</b>	<b>-6,111</b>	<b>82,881</b>	<b>88,992</b>
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	0	0	0
Provisiones para bienes Recibidos en pago, adjudicados.	0	0	0
Provisiones para Contingencias y Otras	-6,622	42,354	48,976
Depreciación de Inmuebles, Mobiliarios y Equipo.	971	38,932	37,961
Amortización de Gastos	-460	1,595	2,055
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN</b>	<b>-266,266</b>	<b>138,982</b>	<b>-405,247</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>	<b>24,904</b>	<b>7,411</b>	<b>-17,493</b>
Ingresos Extraordinarios	33	33	0
Ingresos de Ejercicios Anteriores	4,790	16,197	11,408
Gastos Extraordinarios	-11,830	0	11,830
Gastos de Ejercicios Anteriores	-8,252	8,819	17,071
<b>RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION E IMPTO.</b>	<b>-276,347</b>	<b>146,393</b>	<b>-422,740</b>
<b>DISTRIBUCION LEGAL DE LA RENTA NETA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>-276,347</b>	<b>146,393</b>	<b>-422,740</b>

### 8.3 Principales Indicadores COOPAC NSR Agencia San Marcos 2015.

Indicadores	Diciembre 2015	Noviembre 2015	Octubre 2015
ROA: Utilid./Activ.	1.93%	-0.05%	0.04%
Margen: Utilid./Ingres.	8.35%	-0.22%	0.22%
Rotación: Ingres./Activ.	23.10%	21.63%	19.59%
Apalancamiento: Activ./Patrim.	5.25	5.74	5.73
ROE	10.13%	-0.27%	0.25%
Tasa Empresarial	28.24%	28.46%	27.90%
Costo Financiero	6.89%	7.79%	7.67%
Gastos Operativos	13.97%	13.99%	13.90%