



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA ACADÉMICA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO EN LA COOPERATIVA  
DE AHORRO Y CRÉDITO NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO  
PARA MEJORAR LA RENTABILIDAD – AÑO 2017**

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

**AUTORA:**

**RAQUEL LILIANA CRUZ BERMUDEZ**

**ASESOR:**

**ALEXANDER ANTONIO SALDAÑA OYOLA**

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

**CONTABILIDAD GERENCIAL**

**CAJABAMBA – PERÚ**

**2017**

**PÁGINA DEL JURADO**

**ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO EN LA COOPERATIVA DE AHORRO  
Y CRÉDITO NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO PARA MEJORAR LA  
RENTABILIDAD – AÑO 2017**

---

RAQUEL LILIANA CRUZ BERMUDEZ

**AUTORA**

---

Mgtr.CPC. ZEVALLOS AQUINO ROCIO LILIANA  
**PRESIDENTE DEL JURADO**

---

Mgtr.ECON. CAMPOS DIAZ YONIRA OLINDA  
**SECRETARIO**

---

. DR. SALDAÑA OYOLA ALEXANDER ANTONIO  
**VOCAL**

## **DEDICATORIA**

A Dios, por darme la oportunidad de vivir y por estar conmigo en cada paso que doy, por fortalecer mi corazón e iluminar mi mente y por haber puesto en mi camino a aquellas personas que han sido mi soporte y compañía durante todo el periodo de estudio.

A mis padres por ser el pilar fundamental en todo lo que soy, en toda mi educación, tanto académica, como de la vida, por su incondicional apoyo perfectamente mantenido a través del tiempo.

A mí amada hija por ser mi fuente de motivación e inspiración para poder superarme cada día más y así poder luchar para que la vida nos depara un futuro mejor.

Todo este trabajo ha sido posible gracias a ellos.

## **AGRADECIMIENTO**

El agradecimiento más profundo y alegre al dador de vida, al que hace que mi vida sea plena y sin temores, al que limpia mi camino de obstáculos sin esperar pago alguno y que a medida que pasa el tiempo me acerca más al lugar que escogió para mí.

Les agradezco inmensamente a mis padres, cuyos nombres deberían figurar en lugar del mío en este estudio, ya que la carrera y sus frutos los he logrado gracias a su empuje y apoyo, así como al de mis hermanas que han estado conmigo en paciencia y esperanza.

Gracias a mi universidad por permitirme convertirme en ser un profesional en lo que tanto me apasiona, gracias a cada maestro que hizo parte de este proceso integral de formación.

Finalmente agradezco a quien lee este apartado y más de mi tesis, por permitir a mis experiencias, investigaciones y conocimiento, incurrir dentro de su repertorio de información mental.

## **DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD**

Yo, Raquel Liliana Cruz Bermúdez declaro bajo juramento que el trabajo aquí descrito es de mi autoría, que no ha sido proveniente presentado por ningún grado de calificación profesional y que he consultado las referencias bibliográficas que incluye en este documento.

A través de la presente declaración cedo los derechos de propiedad intelectual correspondiente a este trabajo, a la Universidad Cesar Vallejo para fines académicos.

Cajabamba, Enero del 2017.

-----  
Raquel Liliana Cruz Bermudez

DNI: 44123300

## **PRESENTACIÓN**

Señores miembros del jurado:

Es una dignidad, para mi presentar el informe de tesis, como resultado de mi esfuerzo y aplicación de los conocimientos alcanzados durante mi formación profesional, correspondiente a la tesis titulada **ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO PARA MEJORAR LA RENTABILIDAD – AÑO 2017** la cual someto a vuestra consideración y, siendo requisito indispensable exigido dentro del programa curricular académico de la Escuela de Contabilidad, Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad César Vallejo, para optar el título profesional de **CONTADOR PÚBLICO**

Raquel Liliana Cruz Bermudez

## ÍNDICE GENERAL

PÁGINA DEL JURADO	ii
DEDICATORIA	iii
AGRADECIMIENTO	iv
DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD	v
PRESENTACIÓN	vi
ÍNDICE GENERAL	vii
RESUMEN	ix
ABSTRACT	x
I. INTRODUCCIÓN	11
1.1. Realidad problemática	11
1.2. Trabajos previos	14
1.3. Teorías relacionadas al tema	19
1.4. Formulación del Problema	34
1.5. Justificación del Estudio	34
1.6. Hipótesis	35
1.7. Objetivos	35
1.7.1 Objetivo General	35
1.7.2. Objetivos Específicos	35
II. METODO	35
2.1. Diseño de Investigación	35
2.2. Variables – Operacionalización	36
2.2.1. Variables	36
2.2.2. Operacionalización de Variables	36
2.3. Población y Muestra	37
2.3.1 Población	37
2.3.2. Muestra	37
2.4. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos, Validez y Confiabilidad.	38
2.4.1. Técnicas	38
2.4.2. Instrumentos:	38
2.4.3. Validez de los Instrumentos	39
2.4.4. Confiabilidad de los Instrumentos	39
2.5. Métodos de Análisis de Datos.	39

2.6. Aspectos Éticos	39
III. RESULTADOS	39
Análisis Vertical	39
CONCLUSIONES DE LOS RESULTADOS DEL ANALISIS VERTICAL	42
ACTIVOS	42
PASIVOS	42
PATRIMONIO	42
Análisis Horizontal	43
CONCLUSIONES DE LOS RESULTADOS DEL ANALISIS HORIZONTAL	45
CUADRO N° 01: CRECIMIENTO DEL ACTIVO 2014 Y 2015	46
CUADRO N° 02: CRECIMIENTO DEL PASIVO 2014 Y 2015	51
CUADRO N° 03: CRECIMIENTO DEL PATRIMONIO 2014 Y 2015	55
IV. DISCUSIÓN	61
V. CONCLUSIONES	63
VI. RECOMENDACIONES	64
VII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS:	65
VIII. ANEXOS	67
8.1 Validación de Instrumentos	67
8.2 MATRIZ DE CONSISTENCIA	68



## RESUMEN

La presente investigación se ha realizado con la intención de ayudar a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario, proponiendo un marco útil para la toma de decisiones y así lograr una gestión financiera eficiente, que permita una mejor calidad de vida de sus asociados. Para ello fue necesario desarrollar un análisis situacional del sector cooperativo de ahorro y crédito, realizar un análisis económico financiero para medir el nivel de Gestión del periodo 2015. De acuerdo a los resultados obtenidos se ha determinado que la Cartera de Créditos neto y rendimientos devengados cuenta con 71.30% del total de activos constituyéndose en el rubro más importante porque este es el generador de los intereses que sirven para cubrir los gastos.

Las deudas por ahorros corriente y a plazos es muy elevado porque representa el 85.31% del total pasivo y patrimonio lo que perjudiquen su estabilidad, Los gastos de administración son elevados porque representa el 54.07% del total de los ingresos financieros.

La rentabilidad del activo total es de 1.04 %, lo que significa que los activos no está generando la rentabilidad deseada. Lo recomendable es mayor igual a 3%

La rentabilidad del general es de 6.02 % de los ingresos financieros y podemos decir que no encuentra bien el indicador.

Ante esta situación, la presente investigación realiza propuestas para mejorar la Gestión en la cooperativa que conlleven a un crecimiento y así ser competitivo, para ello se recomendó realizar análisis económicos financieros de manera permanente.

**Palabras Claves: Análisis Económico Financiero - Rentabilidad**

## **ABSTRACT**

This research was carried out with the intention of helping the Nuestra Señora del Rosario Cooperative of Savings and Credit, proposing a useful framework for decision making and thus achieve an efficient financial management that allows a better quality of life for its associates. For this, it was necessary to develop a situational analysis of the cooperative sector of savings and credit, to carry out an economic and financial analysis to measure the level of Management of the period 2015.

According to the results obtained, it has been determined that the Net Loan Portfolio and accrued income account for 71.30% of the total assets, being the most important item because it is the generator of interest that serves to cover expenses. The debts for current and term savings are very high because it represents 85.31% of the total liabilities and equity which impairs its stability, Administrative expenses are high because it represents 54.07% of total financial income.

The return on total assets is 1.04%, which means that the assets are not generating the desired return. The recommended is greater than 3%

The overall profitability is 6.02% of financial income and we can say that the indicator is not well located.

Given this situation, the present research makes proposals to improve the Management in the cooperative that lead to growth and thus be competitive, for it was recommended to conduct economic financial analysis on a permanent basis.

**Keywords: Economic and Financial Analysis - Profitability**

## **I. INTRODUCCIÓN**

### **1.1. Realidad problemática**

El movimiento cooperativo de ahorro y crédito en la región se encuentra en desarrollo, necesita nueva energía, modernización y mayor eficiencia, precisamente por tener una posición muy importante en la atención al mercado de las micros y pequeñas empresas, que es precisamente el que tiene menos acceso al crédito, asimismo por la importancia que constituye en el desarrollo socio económico de los pueblos.

Las cooperativas de ahorro y crédito (COOPAC) son instituciones solidarias de propiedad de los miembros, quienes dirigen las políticas internas y se benefician con los diversos servicios financieros (ahorro y créditos) y de previsión social. Estas organizaciones han sido creadas o solo existen para servir a sus asociados.

#### **A nivel Internacional**

El sistema internacional que las agrupa es el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (WOCCU por sus siglas en inglés). El WOCCU es una asociación gremial y agencia de desarrollo global para las cooperativas de ahorro y crédito y cooperativas financieras a nivel internacional. En nombre de sus miembros, el Consejo Mundial realiza esfuerzos de defensa activa para lograr legislación y regulación apropiada a niveles globales y nacionales así como estrategias para la inclusión financiera en todo el mundo.

Según las estadísticas de esta institución (WOCCU), publicadas en su informe estadístico anual 2013, las cooperativas tienen 1.1 billones de dólares en préstamos, 1.4 billones de dólares en ahorros y 1.7 billones de dólares en activos, 208 millones de socios, todos agrupados en 103 países de 6 continentes.

A nivel internacional, la mayor participación está en Norteamérica con 81%, seguido por Asia (10%), Oceanía (5%), América Latina (3%) y Europa (2%). Del grupo de América Latina, el país con mayor participación es Brasil (54.74%),

seguido por Ecuador (10.23%), México (8.5%), Colombia (6.61%), Costa Rica (4.84%) y Chile (4.03%).

Respecto a la posición de Perú, se ubica en el sétimo lugar con 3.51% de participación y 2 mil 94 millones de dólares ahorros, 1 mil 882 millones en préstamos, 2 mil 410 millones en activos, 1 millón 268 mil socios y 163 instituciones cooperativas a nivel nacional (información a diciembre 2013). Fuente: (Revista Fenacrep, 2013, páginas 02-05)

### **A nivel nacional**

En el Perú, la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (FENACREP) supervisa a las 163 COOPAC en las 25 regiones del país, y mantiene afiliadas a 94 instituciones cooperativas. Así también, asume las funciones de representación, defensa, educación cooperativa, asistencia técnica y capacitación.

En el primer trimestre del 2015, se obtuvo resultados positivos para las cooperativas de ahorro y crédito en el Perú. Estas instituciones han logrado una participación cada vez más importante en el mercado de las micro finanzas.

En el 2014, Perú ofreció el mejor entorno de negocios para las micro finanzas a nivel mundial, según el informe Microscopio Global 2014, “Análisis del entorno para la inclusión financiera”, elaborado por la revista The Economist y por encargo del Banco Interamericano de Desarrollo. (Revista Fenacrep, 2013, páginas 02-05)

### **Activos**

Respecto a la situación de los activos, los bancos tienen la mayor concentración, con 301 mil millones de nuevos soles (84.54%), las empresas financieras tienen una porción de mercado del 4.27% y las Instituciones micro financieras representan el 11.19%, lo que equivale a 39 mil millones de nuevos soles. (Revista Fenacrep, 2013, páginas 02-05)

## **Créditos**

Por otro lado, el saldo de créditos brutos de las entidades del sistema financiero registra 237 mil 863 millones de nuevos soles, de los cuales 195 mil millones de nuevos soles (82.32%) le pertenecen a los bancos y el 30 mil 660 millones de nuevos soles (12,88%) le pertenecen a las instituciones micro financieras. (Revista Fenacrep, 2013, páginas 02-05)

## **Morosidad**

La morosidad se ha posicionado entre las más bajas, si la comparamos con las instituciones micro financieras no bancarias (IMFNB). A marzo

2015, las COOPAC tienen un índice del 5.77% (0.05% menor que el trimestre anterior) y sólo son superadas por las EDPYME con un 4.3%. Sin embargo, las instituciones con mayor morosidad son las cajas municipales (CMAC) y las cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC) con 6.4% y 13.4%, respectivamente. . (Revista Fenacrep, 2013, páginas 02-05)

## **A nivel local**

La cooperativa de Ahorro y crédito Nuestra Señora del Rosario de Cajamarca, actualmente cuenta con 18,740 socios, su organización administrativa está estructurada por la Asamblea General de socios con sus respectivos Consejo de administración integrado por 5 socios titulares y 02 suplentes, Consejo de Vigilancia por 3 socios titulares y un suplente, Comité de Crédito por 3 socios, comité de educación con 3 socios y comité electoral con 03 socios y 18 trabajadores.

La perspectiva que se empieza a apreciarse en la actualidad y en un futuro predecible, muestra la necesidad de realizar un Análisis Económico Financiero para propiciar a los directivos lograr controles económicos ágiles en su Gestión y tener una administración más eficiente.

Luego de un análisis de los aspectos más importantes de la cooperativa de ahorro y crédito Nuestra señora del Rosario se ha detectado deficiencia en la Gestión ocasionando baja rentabilidad, esto se da por falta de colaboración de

los directivos por que no cuentan con la predisposición de tiempo y falta de capacitación en temas de análisis de estados financieros.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra señora del Rosario no viene cubriendo las expectativas de los socios porque están obteniendo baja rentabilidad por sus aportes de capital social al 31 de diciembre del 2015. Actualmente en el ranking de todas las cooperativas de ahorro y crédito del Perú, nuestra cooperativa ocupa el puesto 29 con una utilidad de 1, 013,000 soles lo que es regular en relación al sector, además el índice de rentabilidad sobre los activos es de 1.04 %.

También se ha podido apreciar que no cuentas con algunas herramientas de gestión como por ejemplo el plan estratégico.

## **12 Trabajos previos A**

### **Nivel Internacional**

Chicaiza y Yamberla (2014) en su tesis “Modelo de Gestión Administrativo Financiero para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Pakari Ltda, Cantón Otavalo, provincia de Imbabura”, deduce: No existen manuales de funciones y ordenamientos en la cooperativa, ocasionando doblez de las funciones y despilfarro de capital. Se logró demostrar que la estructura organizacional y funcional de la Cooperativa, no se encuentra desplegada en relación al enfoque que la organización ha establecido.

Los trabajadores que laboran en la Cooperativa poseen un lazo familiar por consanguinidad y por afinidad, ya que ha sido un impedimento al momento de enmendar cualidades y aptitudes en el desarrollo de las funciones. Existió gran interés y ayuda, por parte de trabajadores y directivos, en la elaboración del modelo de gestión, el cual le permitirá ser organizados y asimismo apoyar al fortalecimiento y progreso de la entidad en un mercado crecidamente competitivo.

**Calva Cambizaca** (2010) en su tesis “Análisis de la Gestión Administrativa Financiera, Alternativas de mejoramiento para la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Quilanga”Ltda. Del Cantón Quilanga periodo 2008-2009”. Determina: La Cartera Total en el año 2009 muestra una proporción de morosidad de 4.38%, sin embargo es menor al 5%, determinado por el Sistema se debe vigilar esta realidad a tiempo para impedir futuros conflictos crediticios. La cooperativa cuenta con Inversiones correspondientes a 13.47% y de 19.26%, en los años 2008 y 2009 proporcionalmente, porcentajes inferiores al 20% del Sistema, por lo que no permite forjar mayores ingresos. La Entidad no tiene concretada su filosofía Corporativa, lo que no le favorece para guiar el camino que procura conseguir.

La Estructura Orgánica y Funcional es insuficiente, igualmente no cuenta con el personal capaz e idóneo, provocando que las labores no se cumplan con efectividad.

La Tesis de: Royo P. García Quispe (2006) de nombre: “Análisis Económico – Financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chiquinquirá de Caraz, Período 2000 - 2005”. El autor determina lo siguiente: En lo que concierne a las colocaciones que es el rubro primordial de la cooperativa, su disminución en el 2005 se expone por una mejor incursión de las microfinancieras y la banca de la competitividad. En resultado, las tasas efectivas de los costos de cada modelo de crédito y superior a la competitividad del mercado financiero, no facultan su progreso permanente.

Con respecto al estudio de ratios, dentro de los primordiales ratios estudiados recalcan: el cociente Depósitos / Colocaciones que muestra una conducta progresiva (35.97% el 2000, 28.38% el 2001, 58.13% el 2002, 71.43% el 2003, 61.82% el 2004 y 75.99% el 2005) el cual es un beneficio para la empresa, en cuanto al cociente Patrimonio / Activo Total que anuncia una relación decreciente (68.18%, 63.81%, 49.84%, 41.86%, 55.91%, y 49.97%) en el período 2000 – 2005, esto correspondería por una frágil capitalización en la empresa.

**Cujano Oñate - Rodríguez Heredia (2010)** “Análisis e Interpretación de los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito acción y Desarrollo Ltda. Período 2008-2009, para una adecuada toma de decisiones” determina: La cartera de crédito es invertida no solo con las captaciones de los socios, sino con el endeudamiento de otras instituciones financieras.

La cartera vencida no viene siendo recobrada de forma eficaz, tomando en recuento que la mayoría de créditos que concede la cooperativa son créditos de consumo y microcréditos.

En su totalidad no se han concluido las programaciones adecuadas que regulen los procedimientos de la cooperativa.

Con respecto a la conducción de las transferencias internas no se ejecuta de acuerdo a las normas contables.

No hay un apropiado manejo de herramientas financieras como: estudios de mercado, evaluaciones presupuestarias o aplicación de indicadores comparativos.

**María Guamán Poma (2010)** en su tesis, “Análisis de Rentabilidad y Propuesta de mejoramiento a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Crediamigo Ltda. De la ciudad de Loja, determina lo siguiente: En la cooperativa no se ha ejecutado un análisis de rentabilidad que permita comprender su entorno financiero e implantar una apropiada toma de decisiones por parte de los directivos. Los rendimientos adquiridos al emplear los índices financieros facilitaron una información en el cual se logró señalar que no cuenta con recursos favorables. La cooperativa percibe un alto porcentaje de endeudamiento con sus acreedores. La cooperativa debido a los reducidos ingresos y la elevación de gastos, adquirió pérdida durante los ejercicios económicos examinados, involucrando a su patrimonio el cual no es productivo para la misma.



## **A Nivel Nacional**

La Tesis de: **Pedro Cerna Segura (2006)**, titulada: “Análisis Económico Financiero de una Cooperativa”- Trujillo, el autor concluye lo siguiente:

El desafío de la estabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito en el presente periodo económico está doblegada a la manera técnica como gestionen los socios su destino, asimismo a que sean acertados en determinar los orígenes de los hechos que incurren en los resultados de su labor; así también ubicar desaciertos y desperfectos para ser subsanados debidamente y así cumplir con los propósitos de las metas que los mismos se proyecten.

En la Cooperativa de Ahorro y Crédito León XIII el área de crédito conforma el giro primordial y la razón de ser de la misma, dependiendo de la efectividad y la certeza de la evaluación de los mismos, se gozarán de óptimos resultados futuros por tal motivo es muy fundamental para poder desarrollar los ingresos de la cooperativa.

En el entorno de gestión de la cooperativa es fundamental que desarrolle tácticas de observación y monitoreo de los créditos, y por ende originará un decrecimiento de la morosidad, por lo tanto generara más ingresos para la cooperativa que serán en favor de los mismos socios.

Toda determinación operativa depende de la gerencia, pero por su organización esta se encuentra sujeto a las jurisdicciones elegidas por votación de los socios lo cual no involucra obligatoriamente que lleguen a aprobar o no las sugerencias de la gerencia.

La Tesis de: **Billy V. Castro Mendoza (2001)**, titulada: “Análisis Económico – Financiero de una Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Ciudad de Trujillo, período 1998 - 2000”, la autora determina lo siguiente:

□ Desde el lado asociativo la cooperativa está marchando de acuerdo a la Ley General de Cooperativas, disposiciones de la SBS., FENACREP, sus estatutos y reglamentos de los distintos órganos de gobierno de la mencionada cooperativa.

- En lo que concierne a la formación operativa, su distribución orgánica se ajusta a los entes financieros actuales, por lo que los manuales de distribución, funciones y ordenamientos están reformados de acuerdo a la situación de su cooperativa.
- En el área de sistemas la cooperativa está constantemente en renovación y actualización tanto en software y hardware, mediante una red informática.

**Castillo y Soriano** (2013), en su tesis de nombre, ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE CESANTES, JUBILADOS Y ACTIVOS DEL SECTOR SALUD LA LIBERTAD (2010 – 2012), de la ciudad de Trujillo, determina:

Los estados financieros analizados en CEJUASSA, se percibió el desarrollo de, los activos en un 15%, las colocaciones en un 7%, el patrimonio en un 13%, los ingresos financieros en un 9%, el resultados en un 5% y el número de socios en un 5%; en balance con las cifras del sector, llegamos a la conclusión que la cooperativa se localiza por lo inferior en todas las primordiales cuentas, el cual requiere tomar medidas que le admitan mejorar la gestión y situarla en un estado de competitividad en el mercado.

Los primordiales factores financieros en CEJUASSA, demuestran que el nivel de liquidez se ha desarrollado en un 23%, la rentabilidad del patrimonio desarrolló en 10% y la del activo en 8%, asimismo nos indica las deficiencias como son, la morosidad permanente en un 14% muy por encima de lo encomendado por la FENACREP, el cual debe ser por lo mucho en un 5%, el indicador de seguridad que radica en las provisiones sobre las colocaciones, la cooperativa alcanzó un 100% pero está muy por debajo de lo establecido que debe ser mayor al 130%, el nivel de eficacia que reside en los gastos administrativos sobre el activo total obtuvo un 8% y se encuentra muy por arriba de lo recomendado como medida moderada que es un 6%, y finalizamos con el nivel de gobernabilidad que constituye los gastos de los directivos sobre los ingresos financieros, en la cooperativa fue de 18%, que se encuentra por encima de lo sugerido por la federación, que no supere el 2%.

## **A Nivel Local**

No se ha podido encontrar estudios de investigación en la provincia de Cajabamba, relacionado al Análisis Económico y Financiero en una cooperativa de ahorro y crédito, o similares al análisis económico y financiero.

### **13. Teorías relacionadas al tema EI**

#### **Cooperativismo**

En el Perú el 14 de diciembre se festeja el Día del Cooperativismo Peruano, día en que se cumple un aniversario más de la dación de la primera Ley de Cooperativas N° 15260, mediante decreto supremo N° 023, aceptado durante el primer gobierno del arquitecto Fernando Belaúnde Terry, estatuto que reconoce al Cooperativismo como un sistema eficaz para favorecer al progreso económico, al fortalecimiento de la democracia y a la obtención de la justicia social.

El cooperativismo es un instrumento que faculta a las comunidades y grupos de personas a contribuir el logro del bien común. La aportación se da por la labor cotidiana y continua, con el apoyo y la solidaridad.

El cooperativismo, como corriente y disciplina, tiene en total seis valores básicos. Los cuales son: Ayuda mutua, Responsabilidad, Democracia, Igualdad, Equidad y Solidaridad. (Ley general de cooperativas, 1981).

#### **Cooperativa de Ahorro y Crédito**

En la aportación de Gleen D. Westley y BrainBranch (2000) afirma que las cooperativas de ahorro y crédito o simplemente, cooperativas de crédito son sociedades cooperativas cuyo fin benéfico es ejercer las obligaciones financieras de sus socios y de terceros mediante el ejercicio de las actividades correctas de los entes de crédito.

La FENACREP es la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú, es una entidad de integración cooperativa creada el 10 de abril de 1959

que cumple actividades de representación, defensa, educación cooperativa, asistencia técnica; se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

### **Presentación de Estados Financieros según la Superintendencia de Banca y Seguros:**

Los estados financieros fundamentales conjuntamente con las notas de dichos estados y la información adicional, deben remitirse a la Superintendencia en la forma, frecuencia y plazos establecidos en el capítulo II **del Manual de Contabilidad para las Empresas del Sistema Financiero (2013)**. Los estados financieros básicos son: el Balance General, el Estado de Ganancias y Pérdidas, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y el Estado de Flujos de Efectivo.

En el caso de las COOPAC, se envían a la FENACREP, quien se faculta de controlar a las mismas.

- a) Los estados financieros principales obligatoriamente deben contener las firmas de quien ejecute el cargo de Contador General, Gerente General o cargo equivalente y de, por lo menos, dos (2) directores. Las filiales de financieras extranjeras enviarán sus estados financieros con la rúbrica de dos (2) funcionarios facultados, siendo uno de ellos el representante legal. El Balance de Comprobación de Saldos y la investigación adicional a los estados financieros deben incluir las rubricas del Contador General y Gerente General.
- b) Las rubricas deben estar visiblemente identificadas en cuanto a las personas a quienes pertenecen y sus respectivos cargos. Las mismas involucran que la información plasmada en los documentos que se firman ha sido adquiridas de los libros legales y auxiliares de la empresa y confirmada en cuanto a su veracidad y lealtad.
- c) Las empresas del sistema financiero demostrarán mensualmente su Balance General y su Estado de Ganancias y Pérdidas, asimismo de cada una de las filiales en el exterior. Adicionalmente, tendrán que demostrar trimestralmente los

estados financieros consolidados, de acuerdo a lo establecido por la Superintendencia y las Normas Internacionales de Contabilidad.

Además deben mostrar, en forma individual, los estados financieros de cada una de sus subsidiarias.

d) Los estados financieros que deben ser exhibidos a la Superintendencia, correspondientes al 31 de marzo, 30 de junio y 30 de setiembre, deben ser visados por el Directorio (en el caso de las cooperativas por el Consejo de Administración), lo cual se debe dejar constancia firmada en las actas referidas de su estudio y análisis.

Los que corresponden al 31 de diciembre deben ser visados por la Asamblea General de Accionistas o Socios de la cooperativa. De lo contrario si existiesen observaciones, deben ser comunicadas de inmediato a la Superintendencia.

### **Análisis Económico Financiero**

En el aporte de Oriol Amat (2000): El estudio de estados financieros, asimismo conocido como análisis económico – financiero, análisis de balance o análisis contable, es un grupo de métodos utilizados para determinar la situación y aspectos de la empresa con la finalidad de tomar medidas apropiadas.

En la contribución de Gitman (2006): “El estudio de estados financieros habitualmente se describe al cálculo de razones para determinar el ejercicio pasado, presente y proyectado de la empresa, el estudio de razones es la manera más habitual de estudios financieros. Brinda las medidas referentes al funcionamiento de la empresa”.

En el aporte de Charles Les Ventes (1953): El análisis de estados financieros exhibe:

1. La liquidez del negocio.
2. Su seguridad.
3. Las medidas a tomar, para el futuro.

Un Estudio Financiero radica en el estudio de la situación financiera de la empresa por medio de los Estados Financieros, el análisis financiero proyecta la definición de los hechos sobre la raíz de un grupo de métodos que llevan a la toma de decisiones.

El análisis de los Estados Financieros mediante el procedimiento comparativo de cifras puede acoger dos formas según la orientación en que se formalizan las asimilaciones de las partidas.

Los procesos de análisis son:

✓ **Análisis Vertical:**

APAZA MEZA (2002). Estudia el vínculo entre los números financieros de una empresa para lograr un solo juego de estados, es decir, para los que pertenecen a una sola fecha o a un solo período contable.

El estudio vertical del Balance General radica en la asimilación de una partida del activo con la suma general del balance, y/o con la suma de las partidas del pasivo o del patrimonio general del balance, y/o con la suma de un propio grupo del pasivo y del patrimonio.

La intención de este análisis es determinar la distribución de los medios de la empresa y de sus principios de financiamiento.

El análisis vertical del Estado de Ganancia y Pérdidas analiza el vínculo de cada partida con el total de los bienes vendidos o con el total de las fabricaciones vendidas, si pertenece a una empresa industrial.

Las cifras alcanzadas por los bienes, producciones o servicios en el período, organiza la base para la deducción de los índices del Estado de Ganancia y Pérdida.

Por consiguiente, en el análisis vertical la base (100%) puede ser en total, subtotal o partida.

✓ **Análisis Horizontal:**

APAZA MEZA (2002). Analiza el vínculo entre los componentes financieros para dos juegos de estados, es decir, aquellos estados de plazo o períodos continuos. Por consiguiente, constituye una comparación dinámica en el tiempo.

El análisis horizontal mediante la deducción de porcentajes o de razones, se utiliza para verificar las cantidades de dos estados. Debido a que los importes examinados tal como el porcentaje o la razón se muestran en la misma fila o renglón.

Dicho análisis es esencialmente ventajoso para explicar tendencias de los Estados Financieros y sus vínculos.

Al desarrollar el análisis horizontal de tres o más estados, debemos manejar dos bases distintas para calcular los incrementos o disminuciones, que son:

- Teniendo como base los datos de la fecha o período inmediato anterior.
- Teniendo como base los datos de la fecha o período más lejano.

**Análisis por razones financieras.**

- ▶ El procedimiento de las razones financieras radica en establecer las distintas relaciones que existen al confrontar las cifras (saldos) de dos o más rubros de los estados financieros, obteniendo un argumento financiero que debe ser analizado, para determinar la gestión financiera de una empresa. APAZA MEZA (2002)
- ▶ Los indicadores financieros desarrollan un análisis general de la situación financiera de la cooperativa. Por consiguiente existen indicadores desarrollados por FENACREP, y se muestran a continuación:

**A) RIESGO DE LIQUIDEZ**

Ley Modelo para Cooperativas- Consejo Mundial de cooperativas de Ahorro y Crédito (2,011). Estos indicadores tienen por objeto mostrar la relación

existente entre los recursos que se pueden convertir en disponibles y las obligaciones que se deben cancelar en el corto plazo.

#### **% RELACION DISPONIBLE / DEPOSITOS**

Límite: mayor igual a 15% hasta menor igual 25%

#### **% DISPONIBLE / ACTIVO TOTAL**

Límite: mayor igual a 10% hasta menor igual 15%

#### **PRUEBA ACIDA= (ACTIVO CORRIENTE- EXISTENCIAS)/ PASIVO CORRIENTE**

Este indicador mide la liquidez corriente.

### **B) RIESGO CREDITICIO**

#### **% MOROSIDAD (CART. ATRAZADA/CART. DE CREDITOS B)**

Límite: menor igual a 5%

#### **% PROTECCION (PROV / CARTERA ATRAZADA)**

Límite: mayor igual a 130%

### **C) RENTABILIDAD**

#### **% MARGEN DE CONTRIBUCIÓN FINANCIERA**

MARGEN FINANCIERO BRUTO / INGRESOS FINANCIEROS

#### **% RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO - ROE**

RESULTADO NETO DEL EJERCICIO / PATRIMONIO NETO

Límite: mayor igual a 5%

#### **% RENTABILIDAD DEL ACTIVO - ROA**



RESULTADO NETO DEL EJERCICIO / ACTIVO TOTAL

Límite: mayor igual a 3%

**% RENTABILIDAD DEL CAPITAL**

RESULTADO NETO DEL EJERCICIO / CAPITAL

Límite mayor a 5%

**% RENTABILIDAD GENERAL**

(RESULTADO NETO DEL EJERCICIO / INGRESOS FINANCIEROS) \* 100

Límite: mayor igual a 7%

**D) EFICIENCIA**

**GASTOS ADM. / ACT. TOT. (a)**

Límite: menor igual a 5%

**% GASTOS ADM. / INGRS. FINANCIEROS**

Límite: menor igual a 30%

**% TOTAL DISPONIBLE+ ACTIVO FIJO. / ACTIVO TOTAL**

Límite: menor igual a 5%

**Marco Conceptual:**

**Ahorro**

El ahorro es el exceso de renta sobre los gastos de consumo corriente. Para las empresas el ahorro es la parte del beneficio anual que no se reparte en forma de dividendos sino que se retiene y acumula en la empresa en forma de fondos de reserva. Andrés S. Suárez Suárez (1997).

### **Análisis Económico**

Método para separar, examinar y evaluar tanto cuantitativa como cualitativamente, las interrelaciones que se dan entre los distintos agentes económicos, así como los fenómenos y situaciones que de ella se derivan; tanto al interior de la economía, como en su relación con el exterior. Godoy Amanda Alicia (2006).

### **Análisis Financiero**

Uso de técnicas determinadas para verificar los documentos financieros de una empresa y para examinar los movimientos de fondos, bienes y servicios propios de la empresa y la influencia de los externos. Godoy Amanda Alicia (2006).

### **Análisis de Liquidez**

Mide la cantidad de dinero o inversiones que pueden ser convertidas en dinero, para pagar gastos, cuentas y otras obligaciones conforme se vayan venciendo. James O. Gill (1992).

### **Análisis de Solvencia**

Capacidad de la empresa para hacer frente a compromisos en el largo plazo. Sergio M. Jiménez Cardoso / Manuel García - Ayuso Covarsí / Guillermo J. Sierra Molina (2002, p.30)

### **Análisis de Rentabilidad**

Capacidad de la gerencia para generar utilidades y controlar los gastos y determinar una utilidad optima, sobre los recursos invertidos por los socios o accionistas en una empresa. Jaime Flores Soria (2003).

## **Consejo Administrativo**

Órgano colegiado que dirige la marcha de una empresa supervisando y guiando la actuación de la dirección. Sus componentes son nombrados o rectificadas por la junta general de accionistas. Grupo de personas elegidos por los accionistas para dirigir la empresa. Jerry M. Rosemberg (1999).

## **Crédito**

Operación de préstamo de recursos financieros por confianza y análisis a un sujeto o empresa disponible contra una promesa de pago. Conceder un crédito significa, bien adelantar fondos o bien conceder un plazo para un pago exigible. Mario Apaza Meza / Rosario Quispe Ramos (2000).

## **Cooperativa**

Es una asociación autónoma de personas agrupadas voluntariamente para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales por medio de una empresa que se posee en conjunto y se controla democráticamente.

Una cooperativa opera en teoría en equilibrio, pues no deben tener ni pérdidas ni ganancias. Mario Apaza Meza / Rosario Quispe Ramos (2000).

## **Estados Financieros**

Los estados financieros, también denominados estados contables, informes financieros o cuentas anuales, son informes que utilizan las instituciones para dar a conocer la situación económica y financiera, y los cambios que se experimentan en un mismo periodo. Godoy Amanda Alicia (2006).

**Estado financieros de la cooperativa de ahorro y crédito Nuestra Señora del Rosario.**

**Cooperativa de Ahorro y Crédito "Nuestra Señora del Rosario Ltda 222**

**Balance General al 31/12/2013**

**Expresado en nuevos Soles**

**ACTIVO**

<b>DISPONIBLE Y REND. DEVENGADOS</b>	<b>24,027,641</b>
CAJA	1,087,856
BANCOS Y OTRAS EMPRESAS DEL SISTEMA FINANC. DEL PAIS	22,390,805
BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	0
OTRAS DISPONIBILIDADES	548,980
<b>CARTERA DE CREDITOS NETOS Y REND. DEVENGADOS</b>	<b>46,174,050</b>
CREDITOS VIGENTES	43,995,476
CREDITOS REESTRUCTURADOS	0
CREDITOS REFINANCIADOS	165,362
CREDITOS VENCIDOS	2,130,375
CREDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	766,748
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CREDITOS VIGENTES	1,693,334
- PROVISIONES PARA CREDITOS	2,577,245
<b>CUENTAS POR COBRAR NETOS Y REND. DEVENGADOS</b>	<b>7,805,943</b>
CUENTAS POR COBRAR POR VENTA DE BIENES Y SERVICIOS	0
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	7,805,943
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO</b>	<b>4,018,570</b>
- DEPRECIACION ACUMULADA	0
<b>IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS</b>	<b>0</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>1,574,501</b>
- AMORTIZACION ACUMULADA POR GASTOS AMORTIZABLES	0
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>83,600,705</b>

**PASIVO**

<b>OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS Y GTOS. POR PAGAR</b>	<b>60,612,123</b>
OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORRO	13,066,830
OBLIGACIONES POR CUENTA A PLAZO	44,130,195
OTRAS OBLIGACIONES	2,040,459
GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	1,374,639
<b>ADEUDOS Y OBLIG. FINANC. A CORTO PLAZO Y GTOS POR PAGAR</b>	<b>3,000,000</b>
ADEUDOS Y OBLIG. CON EMP. E INST. FINANC. DEL PAIS	3,000,000
<b>CUENTAS POR PAGAR Y GTOS. POR PAGAR</b>	<b>9,057,316</b>
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	9,057,316
<b>PROVISIONES</b>	<b>301,527</b>
PROVISIONES PARA CREDITOS CONTINGENTES	0
PROVISIONES PARA OTRAS CONTINGENCIAS	301,527
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>54,889</b>
OTROS PASIVOS	54,889
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>73,025,855</b>

**PATRIMONIO**

CAPITAL SOCIAL	6,360,501
RESERVAS	3,700,095
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	514,254
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>10,574,850</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>83,600,705</b>

## Cooperativa de Ahorro y Crédito "Nuestra Señora del Rosario Ltda. 222

Estado de Resultados al 31/12/2013

Expresado en nuevos Soles

### **ESTADO DE RESULTADOS**

<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>14,269,768</b>
INTERESES POR DISPONIBLES	93,453
INGRESOS POR VALORIZ DE INVERS NEGOC. Y A VENCIMIENTO	0
INTERESES Y COMISIONES POR CARTERA DE CREDITOS	14,108,128
DIFERENCIAS DE CAMBIO DE OPERACIONES VARIAS	68,187
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>3,538,969</b>
INTERESES Y COMISIONES POR OBLIGAC. CON ASOCIADOS	3,223,617
PERDIDA POR VALORIZACION DE INVERS NEGOC. Y A VENC	0
INTERESES POR ADEUDOS Y OBLIG CON EMP. E INST FIN DEL PAIS	206,387
PRIMAS PARA EL FONDO DE CONTINGENCIAS	0
OTROS GASTOS FINANCIEROS	108,965
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>10,730,799</b>
PROVISIONES PARA DESVALORIZ. DE INVERS. DEL EJERCICIO	0
PROVISIONES PARA DESVALORIZ .DE INVERS. DE EJERC ANTERIORES	0
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CREDITOS DEL EJERCICIO	1,940,455
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CRED DE EJERC ANTERIORES	0
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>8,790,344</b>
<b>INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	<b>956,516</b>
INGRESOS POR OPERACIONES CONTINGENTES	0
INGRESOS DIVERSOS	956,516
<b>GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	<b>40,914</b>
GASTOS POR OPERACIONES CONTINGENTES	0
GASTOS DIVERSOS	40,914
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>9,705,946</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>8,128,331</b>
GASTOS DE PERSONAL	5,008,909
GASTOS DE DIRECTIVOS	153,108
GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS	2,945,876
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	7,554
GASTOS DE ACTIVIDADES ASOCIATIVAS	12,884
<b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>	<b>1,577,615</b>
<b>PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION</b>	<b>942,261</b>
PROVISIONES POR INCOBRABILIDAD DE CUENTAS POR COBRAR	0
PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y OTRAS	460,380
DEPRECIACION DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	464,005
AMORTIZACION DE GASTOS	17,876
<b>RESULTADO DE OPERACION</b>	<b>635,354</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>	<b>-121,100</b>
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	5,706
INGRESOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	87,405
GASTOS EXTRAORDINARIOS	13,902
GASTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	200,309
<b>RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION</b>	
<b>RESULTADO DEL EJERC ANTES DE PARTICIP. E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>514,254</b>
<b>DISTRIBUCION LEGAL DE LA RENTA NETA</b>	<b>0</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>0</b>
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>514,254</b>

Fuente: Cooperativa Nuestra Señora del Rosario

**Cooperativa de Ahorro y Credito "Nuestra Señora del Rosario Ltda 222**  
**Balance General al 31/12/2014**  
**Expresado en nuevos Soles**

**ACTIVO**

<b>DISPONIBLE Y REND. DEVENGADOS</b>	<b>21,606,010</b>
CAJA	2,050,078
BANCOS Y OTRAS EMPRESAS DEL SISTEMA FINANC. DEL PAIS	19,275,262
BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	0
OTRAS DISPONIBILIDADES	280,670
<b>CARTERA DE CREDITOS NETOS Y REND. DEVENGADOS</b>	<b>56,137,282</b>
CREDITOS VIGENTES	54,150,068
CREDITOS REESTRUCTURADOS	0
CREDITOS REFINANCIADOS	543,785
CREDITOS VENCIDOS	1,909,946
CREDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	283,711
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CREDITOS VIGENTES	1,234,594
- PROVISIONES PARA CREDITOS	1,984,822
<b>CUENTAS POR COBRAR NETOS Y REND. DEVENGADOS</b>	<b>6,364,285</b>
CUENTAS POR COBRAR POR VENTA DE BIENES Y SERVICIOS	0
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6,364,285
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO</b>	<b>6,216,211</b>
- DEPRECIACION ACUMULADA	0
<b>IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS</b>	<b>0</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>1,523,088</b>
- AMORTIZACION ACUMULADA POR GASTOS AMORTIZABLES	0
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>91,846,876</b>

**PASIVO**

<b>OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS Y GTOS. POR PAGAR</b>	<b>70,932,868</b>
OBLIGACIONES A LA VISTA	0
OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORRO	18,919,710
OBLIGACIONES POR CUENTA A PLAZO	47,763,091
OTRAS OBLIGACIONES	2,921,730
GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	1,328,337
<b>CUENTAS POR PAGAR Y GTOS. POR PAGAR</b>	<b>8,172,941</b>
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	8,172,941
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>266,898</b>
OTROS PASIVOS	266,898
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>79,372,707</b>

**PATRIMONIO**

CAPITAL SOCIAL	8,061,209
RESERVAS	4,214,348
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	198,612
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>12,474,169</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>91,846,876</b>

---

Cooperativa de Ahorro y Crédito "Nuestra Señora del Rosario Ltda 222

Estado de Resultados al 31/12/2014

Expresado en nuevos Soles

---

**ESTADO DE RESULTADOS**

<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>14,193,919</b>
INTERESES POR DISPONIBLES	275,629
INGRESOS POR VALORIZ DE INVERS NEGOC. Y A VENCIMIENTO	0
INTERESES Y COMISIONES POR CARTERA DE CREDITOS	13,918,290
OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>4,810,755</b>
INTERESES Y COMISIONES POR OBLIGAC. CON ASOCIADOS	4,627,826
PERDIDA POR VALORIZACION DE INVERS NEGOC. Y A VENC	0
INTERESES POR ADEUDOS Y OBLIG CON EMP. E INST FIN DEL PAIS	113,074
COMISIONES Y OTROS CARGOS POR OBLIGACIONES FINANCIERAS	0
DIFERENCIA DE CAMBIO DE OPERACIONES VARIAS	22,502
OTROS GASTOS FINANCIEROS	47,353
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>9,383,164</b>
PROVISIONES PARA DESVALORIZ .DE INVERS. DE EJERC ANTERIORES	0
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CREDITOS DEL EJERCICIO	2,784,350
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>6,598,814</b>
<b>INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	<b>1,321,284</b>
INGRESOS POR OPERACIONES CONTINGENTES	0
INGRESOS DIVERSOS	1,321,284
<b>GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	<b>37,778</b>
GASTOS POR OPERACIONES CONTINGENTES	0
GASTOS DIVERSOS	37,778
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>7,882,320</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>8,900,160</b>
GASTOS DE PERSONAL	5,816,143
GASTOS DE DIRECTIVOS	185,014
GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS	2,869,776
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	16,594
GASTOS DE ACTIVIDADES ASOCIATIVAS	12,633
<b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>	<b>-1,017,840</b>
<b>PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION</b>	<b>957,441</b>
PROVISIONES POR INCOBRABILIDAD DE CUENTAS POR COBRAR	0
PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y OTRAS	341,479
DEPRECIACION DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	599,446
AMORTIZACION DE GASTOS	16,516
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN</b>	<b>-1,975,281</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>	<b>2,173,893</b>
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	2,117,089
INGRESOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	285,248
GASTOS EXTRAORDINARIOS	21,380
GASTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	207,064
<b>RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION</b>	
<b>RESULTADO DEL EJERC ANTES DE PARTICIP. E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>198,612</b>
<b>DISTRIBUCION LEGAL DE LA RENTA NETA</b>	<b>0</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>0</b>
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>198,612</b>

---

Fuente: Cooperativa Nuestra Señora del Rosario

**Cooperativa de Ahorro y Credito "Nuestra Señora del Rosario Ltda 222  
Balance General al 31/12/2015**

**Expresado en nuevos Soles**

**ACTIVO**

<b>DISPONIBLE Y REND. DEVENGADOS</b>	<b>11,954,516</b>
CAJA	1,824,854
BANCOS Y OTRAS EMPRESAS DEL SISTEMA FINANC. DEL PAIS	9,920,122
BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	0
OTRAS DISPONIBILIDADES	209,540
<b>FONDOS INTERBANCARIOS Y REND. DEVENGADOS</b>	<b>0</b>
<b>CARTERA DE CREDITOS NETOS Y REND. DEVENGADOS</b>	<b>69,747,693</b>
CREDITOS VIGENTES	66,690,874
CREDITOS REESTRUCTURADOS	0
CREDITOS REFINANCIADOS	704,984
CREDITOS VENCIDOS	2,217,455
CREDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	370,168
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CREDITOS VIGENTES	2,372,374
- PROVISIONES PARA CREDITOS	2,608,162
<b>CUENTAS POR COBRAR NETOS Y REND. DEVENGADOS</b>	<b>8,090,758</b>
CUENTAS POR COBRAR POR VENTA DE BIENES Y SERVICIOS	0
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	8,090,758
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO</b>	<b>5,896,630</b>
- DEPRECIACION ACUMULADA	0
<b>IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS</b>	<b>0</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>2,136,252</b>
- AMORTIZACION ACUMULADA POR GASTOS AMORTIZABLES	0
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>97,825,849</b>

**PASIVO**

<b>OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS Y GTOS. POR PAGAR</b>	<b>72,230,599</b>
OBLIGACIONES A LA VISTA	0
OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORRO	18,096,107
OBLIGACIONES POR CUENTA A PLAZO	49,789,901
OTRAS OBLIGACIONES	3,105,774
GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	1,238,817
<b>CUENTAS POR PAGAR Y GTOS. POR PAGAR</b>	<b>9,988,333</b>
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	9,988,333
<b>PROVISIONES</b>	<b>985,449</b>
PROVISIONES PARA CREDITOS CONTINGENTES	0
PROVISIONES PARA OTRAS CONTINGENCIAS	985,449
<b>IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS</b>	<b>0</b>
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>246,411</b>
OTROS PASIVOS	246,411
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>83,450,792</b>

**PATRIMONIO**

CAPITAL SOCIAL	8,841,823
RESERVAS	4,520,685
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1,012,549
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>14,375,057</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>97,825,849</b>



Cooperativa de Ahorro y Credito "Nuestra Señora del Rosario Ltda 222

Estado de Resultados al 31/12/2015

Expresado en nuevos Soles

**ESTADO DE RESULTADOS**

<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>16,823,784</b>
INTERESES POR DISPONIBLES	192,117
INGRESOS POR VALORIZ DE INVERS NEGOC. Y A VENCIMIENTO	0
INTERESES Y COMISIONES POR CARTERA DE CREDITOS	16,631,667
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>3,865,490</b>
INTERESES Y COMISIONES POR OBLIGAC. CON ASOCIADOS	3,730,540
DIFERENCIA DE CAMBIO DE OPERACIONES VARIAS	112,550
COMPRA-VENTA DE VALORES Y PERDIDA POR PARTIC. PATRIMON	0
OTROS GASTOS FINANCIEROS	22,400
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>12,958,294</b>
PROVISIONES PARA DESVALORIZ. DE INVERS. DEL EJERCICIO	0
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CREDITOS DEL EJERCICIO	2,027,324
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CRED DE EJERC ANTERIORES	0
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>10,930,970</b>
<b>INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	<b>370,276</b>
INGRESOS POR OPERACIONES CONTINGENTES	0
INGRESOS DIVERSOS	370,276
<b>GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	<b>44,498</b>
GASTOS POR OPERACIONES CONTINGENTES	0
GASTOS DIVERSOS	44,498
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>11,256,748</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>9,095,994</b>
GASTOS DE PERSONAL	6,222,254
GASTOS DE DIRECTIVOS	201,802
GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS	2,636,342
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	17,450
GASTOS DE ACTIVIDADES ASOCIATIVAS	18,146
<b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>	<b>2,160,754</b>
<b>PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION</b>	<b>1,315,783</b>
PROVISIONES POR INCOBRABILIDAD DE CUENTAS POR COBRAR	0
PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y OTRAS	665,162
DEPRECIACION DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	635,177
AMORTIZACION DE GASTOS	15,444
<b>RESULTADO DE OPERACION</b>	<b>844,971</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>	<b>167,578</b>
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	29,190
INGRESOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	241,701
GASTOS EXTRAORDINARIOS	13,489
GASTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	89,824
<b>RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION</b>	<b>1,012,549</b>
<b>RESULTADO DEL EJERC ANTES DE PARTICIP. E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>1,012,549</b>
<b>DISTRIBUCION LEGAL DE LA RENTA NETA</b>	<b>0</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>0</b>
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>1,012,549</b>

Fuente: Cooperativa Nuestra Señora del Rosario

#### **14. Formulación del Problema**

¿Cómo se desarrolla el Sistema Económico y Financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario 2014-2015, y cuál es su incidencia en la Rentabilidad?

#### **15. Justificación del Estudio**

Se justifica por lo siguiente:

Con la finalidad de evitar la exposición al riesgo en la Rentabilidad, se propone llevar a cabo un adecuado análisis económico y financiero para poder cumplir con las metas y objetivos propuestos por la Cooperativa. Es necesario analizar los factores que afectan e inciden en la Rentabilidad que pueden ocasionar falta de liquidez momentánea.

Conveniencia.- El presente trabajo de investigación es necesario para minimizar los riesgos de rentabilidad mediante un Análisis Económico y financiero en la Cooperativa de ahorro y crédito Nuestra Señora del Rosario Ltda., identificando las debilidades que presenta la actual gestión corrigiéndolas. Esto servirá de guía permanente para los funcionarios y Gerentes de la institución.

Valor teórico.- Aportara evidencias empíricas sobre la administración de productividad, aportando bases teóricas para el desarrollo de futuras investigaciones de la administración de políticas de riesgo crediticio en el ámbito cooperativo.

Utilidad Metodológica.- Con la presente investigación se pretende ayudar y incrementar la rentabilidad que aqueja a la Cooperativa y además beneficiara a las demás instituciones financieras tanto de nivel regional y nacional que presenten la misma problemática.

## **16.Hipótesis**

El Análisis Económico y Financiero, si mejorara la Rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Señora del Rosario Año 2017.

## **17.Objetivos**

### **1.7.1 Objetivo General**

Analizar el sistema Económico y Financiero en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario 2014-2015, para determinar la incidencia que tiene en su rentabilidad.

### **1.7.2. Objetivos Específicos**

- a) Efectuar el Análisis Económico y Financiero en la cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario aplicando el método Vertical y Horizontal.- periodo 2014-2015
- b) Efectuar el Análisis Económico y Financiero en la cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario para determinar su Liquidez, solvencia y rentabilidad- periodo 2014-2015
- c) Medir los niveles gestión económica y financiero de la cooperativa de ahorro y crédito Nuestra señora del Rosario – periodo 2014-2015.

## **II. METODO**

### **21. Diseño de Investigación**

El diseño de la investigación es de tipo descriptiva porque se describen o reseñan características o situaciones de los sucesos, además podemos decir que es explicativa debido a que se plantea como objetivo estudiar el porqué de los acontecimientos suscitados en la Gestión económico y financiero de la cooperativa; asimismo es cuantitativo porque se va analizar el Balance y Estado de Resultados en términos de unidades monetarias.



<b>Dependencia:</b>  Rentabilidad	. Capacidad de la gerencia para generar utilidades y controlar los gastos y determinar una utilidad optima, sobre los recursos invertidos por los socios o accionistas en una empresa	Rentabilidad	Margen de contribución , Rentabilidad del patrimonio  Rentabilidad del Activo , Rentabilidad del capital  Rentabilidad General	-Análisis Documental  Balance general y Estado de Resultados

## 23. Población y Muestra

### 2.3.1 Población

Balance General y Estado de Resultados, manuales de gestión y memorias de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario Ltda., del 2014 – 2015, así mismo los 16 directivos, 05 funcionarios y 18 trabajadores.

DIRECTIVOS	FUNCIONARIOS	TRABAJADORES	TOTAL
16	05	18	39

### 2.3.2. Muestra

La muestra es igual al de la población, es decir que se analizara el Balance General y Estado de Resultados, manuales de gestión y memorias de la

Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario Ltda., del 2014 – 2015, y 05 directivos, 03 funcionarios y 04 trabajadores.

<b>DIRECTIVOS</b>	<b>FUNCIONARIOS</b>	<b>TRABAJADORES</b>	<b>TOTAL</b>
05	03	04	12

## **24. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos, Validez y Confiabilidad.**

### **2.4.1. Técnicas**

- Análisis Documental: que comprende Memorias de la Cooperativa 2014-2015, Estados Financieros 2014-2015, Sitio Online de la FENACREP, Internet , Manuales de Gestión e Informes Financieros, Libros y Revistas Cooperativistas y Fuentes de consultas diversas.
- Observación, A través de la observación se recopilará información directa de fuente primaria de la cooperativa.

### **2.4.2. Instrumentos:**

Los principales instrumentos que se utilizaron en la presente investigación fueron los siguientes:

Guía de análisis documental: este instrumento se ha utilizado para analizar la situación económica y financiera que están reflejado en los estados financieros, memorias de la cooperativa y documentos de Fenacrep.

Guía de observación; los mismos que se utilizarán para recoger información de la, a través de una guía y el cuaderno de apuntes de los procedimientos que se ejecutan en la cooperativa Nuestra Señora del Rosario.

### **2.4.3. Validez de los Instrumentos**

La validez realizada corresponde al contenido de los instrumentos, lo cual permite evaluar la estructura de los estados financieros, su relación con los indicadores, dimensiones y variables de estudio de la cooperativa Nuestra Señora del Rosario.

### **2.4.4. Confiabilidad de los Instrumentos**

La confiabilidad de los instrumentos se ha realizado a través del juicio de experto y que ha sido un contador público; el cual ha determinado que el instrumento concuerda a los objetivos de la investigación y permita confirmar lo que dice la teoría.

## **25. Métodos de Análisis de Datos.**

El análisis de los datos se basara en una estadística descriptiva para las variables, es decir, se describen los datos, valores o porcentajes y puntuaciones obtenidas para cada variable. Para esto utilizaremos una distribución de frecuencias

## **26. Aspectos Éticos**

Para el presente estudio de investigación se ha solicitado la autorización al gerente para realizar las entrevistas a los directivos, funcionarios y trabajadores de la cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra señora del Rosario, para poder realizarlo sin ningún tipo de problema.

## **III. RESULTADOS**

### **Análisis Vertical**

**Cooperativa de Ahorro y Crédito "Nuestra Señora del Rosario Ltda 222  
Balance General al 31 de Diciembre 2015**

## Expresado en nuevos Soles

### **ACTIVO**

<b>DISPONIBLE Y REND. DEVENGADOS</b>	<b>11,954,516</b>	<b>12.22%</b>
CAJA	1,824,854	1.87%
BANCOS Y OTRAS EMPRESAS DEL SISTEMA FINANC. DEL PAIS	9,920,122	10.14%
BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	0	0.00%
OTRAS DISPONIBILIDADES	209,540	0.21%
<b>FONDOS INTERBANCARIOS Y REND. DEVENGADOS</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>CARTERA DE CREDITOS NETOS Y REND. DEVENGADOS</b>	<b>69,747,693</b>	<b>71.30%</b>
CREDITOS VIGENTES	66,690,874	68.17%
CREDITOS REESTRUCTURADOS	0	0.00%
CREDITOS REFINANCIADOS	704,984	0.72%
CREDITOS VENCIDOS	2,217,455	2.27%
CREDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	370,168	0.38%
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CREDITOS VIGENTES	2,372,374	2.43%
- PROVISIONES PARA CREDITOS	2,608,162	2.67%
<b>CUENTAS POR COBRAR NETOS Y REND. DEVENGADOS</b>	<b>8,090,758</b>	<b>8.27%</b>
CUENTAS POR COBRAR POR VENTA DE BIENES Y SERVICIOS	0	0.00%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	8,090,758	8.27%
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO</b>	<b>5,896,630</b>	<b>6.03%</b>
- DEPRECIACION ACUMULADA	0	0.00%
<b>IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>2,136,252</b>	<b>2.18%</b>
- AMORTIZACION ACUMULADA POR GASTOS AMORTIZABLES	0	0.00%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>97,825,849</b>	<b>100.00%</b>

### **PASIVO**

<b>OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS Y GTOS. POR PAGAR</b>	<b>72,230,599</b>	<b>73.84%</b>
OBLIGACIONES A LA VISTA	0	0.00%
OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORRO	18,096,107	18.50%
OBLIGACIONES POR CUENTA A PLAZO	49,789,901	50.90%
OTRAS OBLIGACIONES	3,105,774	3.17%
GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	1,238,817	1.27%
<b>CUENTAS POR PAGAR Y GTOS. POR PAGAR</b>	<b>9,988,333</b>	<b>10.21%</b>
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	9,988,333	10.21%
<b>PROVISIONES</b>	<b>985,449</b>	<b>1.01%</b>
PROVISIONES PARA CREDITOS CONTINGENTES	0	0.00%
PROVISIONES PARA OTRAS CONTINGENCIAS	985,449	1.01%
<b>IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>246,411</b>	<b>0.25%</b>
OTROS PASIVOS	246,411	0.25%
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>83,450,792</b>	<b>85.31%</b>
		0.00%
<b>PATRIMONIO</b>		<b>0.00%</b>
CAPITAL SOCIAL	8,841,823	9.04%
RESERVAS	4,520,685	4.62%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1,012,549	1.04%
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>14,375,057</b>	<b>14.69%</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>97,825,849</b>	<b>100.00%</b>

Cooperativa de Ahorro y Credito "Nuestra Señora del Rosario Ltda 222

Estado de Resultados al 31 de Diciembre 2015

Expresado en nuevos Soles



## **ESTADO DE RESULTADOS**

<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>16,823,784</b>	<b>100.00%</b>
INTERESES POR DISPONIBLES	192,117	1.14%
INGRESOS POR VALORIZ DE INVERS NEGOC. Y A VENCIMIENTO	0	0.00%
INTERESES Y COMISIONES POR CARTERA DE CREDITOS	16,631,667	98.86%
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>3,865,490</b>	<b>22.98%</b>
INTERESES Y COMISIONES POR OBLIGAC. CON ASOCIADOS	3,730,540	22.17%
DIFERENCIA DE CAMBIO DE OPERACIONES VARIAS	112,550	0.67%
COMPRA-VENTA DE VALORES Y PERDIDA POR PARTIC. PATRIMON	0	0.00%
OTROS GASTOS FINANCIEROS	22,400	0.13%
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>12,958,294</b>	<b>77.02%</b>
PROVISIONES PARA DESVALORIZ. DE INVERS. DEL EJERCICIO	0	0.00%
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CREDITOS DEL EJERCICIO	2,027,324	12.05%
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CRED DE EJERC ANTERIORES	0	0.00%
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>10,930,970</b>	<b>64.97%</b>
<b>INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	<b>370,276</b>	<b>2.20%</b>
INGRESOS POR OPERACIONES CONTINGENTES	0	0.00%
INGRESOS DIVERSOS	370,276	2.20%
<b>GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	<b>44,498</b>	<b>0.26%</b>
GASTOS POR OPERACIONES CONTINGENTES	0	0.00%
GASTOS DIVERSOS	44,498	0.26%
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>11,256,748</b>	<b>66.91%</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>9,095,994</b>	<b>54.07%</b>
GASTOS DE PERSONAL	6,222,254	36.98%
GASTOS DE DIRECTIVOS	201,802	1.20%
GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS	2,636,342	15.67%
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	17,450	0.10%
GASTOS DE ACTIVIDADES ASOCIATIVAS	18,146	0.11%
<b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>	<b>2,160,754</b>	<b>12.84%</b>
<b>PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION</b>	<b>1,315,783</b>	<b>7.82%</b>
PROVISIONES POR INCOBRABILIDAD DE CUENTAS POR COBRAR	0	0.00%
PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y OTRAS	665,162	3.95%
DEPRECIACION DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	635,177	3.78%
AMORTIZACION DE GASTOS	15,444	0.09%
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN</b>	<b>844,971</b>	<b>5.02%</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>	<b>167,578</b>	<b>1.00%</b>
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	29,190	0.17%
INGRESOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	241,701	1.44%
GASTOS EXTRAORDINARIOS	13,489	0.08%
GASTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	89,824	0.53%
<b>RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION</b>	<b>1,012,549</b>	<b>6.02%</b>
<b>RESULTADO DEL EJERC ANTES DE PARTICIP. E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>1,012,549</b>	<b>6.02%</b>
<b>DISTRIBUCION LEGAL DE LA RENTA NETA</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>1,012,549</b>	<b>6.02%</b>

## **CONCLUSIONES DE LOS RESULTADOS DEL ANALISIS VERTICAL**

### **ACTIVOS**

El Total de Activos son de S/ 97,825,849.00 equivalente al 100%, de los cuales el 12.22% corresponde a los Fondos Disponibles representa por caja por 1.87% y Bancos 10.14 % del total de activos que indica que la entidad cuenta recursos que no están siendo invertidos para generar rentabilidad; en la Cartera de Créditos neto y rendimientos devengados cuenta con 71.30% del total de activos constituyéndose en el rubro más importante porque este el generador de los intereses que sirven para cubrir los gastos; las cuentas por cobrar neto y rendimiento devengado representa el 8.27% es un porcentaje bajo que no representa ningún riesgo; los inmuebles mobiliario y equipo representa el 6.03% del total de activos y finalmente tenemos en otros activos el 2.18 % del total de activo.

### **PASIVOS**

Los Pasivos Totales son de S/ 83, 450,792.00 que representa el 85.31% del total pasivo y patrimonio, estos se encuentran distribuidos en obligaciones con los asociados 73.84 %, cuentas por pagar representa en 10.21%, y en provisiones representa 1.01%; otros pasivos 0.25% lo que indica que la institución cuenta con obligaciones importante de terceros que perjudiquen su estabilidad económica.

### **PATRIMONIO**

El Patrimonio Total son de S/ 14, 375,057.00 que representa el 14.69% del total pasivo y patrimonio, estos se encuentran distribuidos en Capital Social que representa el 9.04% lo que muestra una situación estable, la Reserva representa el 4.62% que puede ser utilizada para alguna contingencia, la cuenta de Resultado del ejercicio representa el 1.04 % que es poco significativa lo que limita su crecimiento para la institución.

### **ESTADO DE RESULTADOS**

Los ingresos son S/16, 823,784.00, que representa el 100%, lo que indica que los Intereses por cartera de créditos representa el rubro más importante con el 98.86% del total de los ingresos financieros; los gastos de administración representa el 54.07% del total de los ingresos financieros y el resultado del

ejercicio representa el 6.02 % de los ingresos financieros lo que no es muy favorable por el capital social invertido.

## Análisis Horizontal

### Cooperativa de Ahorro y Crédito "Nuestra Señora del Rosario Ltda 222 Balance General al 31 de Diciembre 2015

Expresado en nuevos Soles				
<b>ACTIVO</b>	<b>Año 2015</b>	<b>Año 2014</b>	<b>Absoluta</b>	<b>Relativa</b>
<b>DISPONIBLE Y REND. DEVENGADOS</b>	<b>11,954,516</b>	<b>21,606,010</b>	-9,651,494	-44.67%
CAJA	1,824,854	2,050,078	-225,224	-10.99%
BANCOS Y OTRAS EMPRESAS DEL SISTEMA FINANC. DEL PAIS	9,920,122	19,275,262	-9,355,140	-48.53%
BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	0	0	0	0.00%
OTRAS DISPONIBILIDADES	209,540	280,670	-71,130	-25.34%
<b>CARTERA DE CREDITOS NETOS Y REND. DEVENGADOS</b>	<b>69,747,693</b>	<b>56,137,282</b>	13,610,411	24.24%
CREDITOS VIGENTES	66,690,874	54,150,068	12,540,806	23.16%
CREDITOS REESTRUCTURADOS	0	0	0	0.00%
CREDITOS REFINANCIADOS	704,984	543,785	161,199	29.64%
CREDITOS VENCIDOS	2,217,455	1,909,946	307,509	16.10%
CREDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	370,168	283,711	86,457	30.47%
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CREDITOS VIGENTES	2,372,374	1,234,594	1,137,780	92.16%
- PROVISIONES PARA CREDITOS	2,608,162	1,984,822	623,340	31.41%
<b>CUENTAS POR COBRAR NETOS Y REND. DEVENGADOS</b>	<b>8,090,758</b>	<b>6,364,285</b>	1,726,473	27.13%
CUENTAS POR COBRAR POR VENTA DE BIENES Y SERVICIOS	0	0	0	0.00%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	8,090,758	6,364,285	1,726,473	27.13%
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO</b>	<b>5,896,630</b>	<b>6,216,211</b>	-319,581	-5.14%
- DEPRECIACION ACUMULADA	0	0	0	0.00%
<b>IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	0	0.00%
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>2,136,252</b>	<b>1,523,088</b>	613,164	40.26%
- AMORTIZACION ACUMULADA POR GASTOS AMORTIZABLES	0	0	0	0.00%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>97,825,849</b>	<b>91,846,876</b>	5,978,973	6.51%
<b>PASIVO</b>				
<b>OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS Y GTOS. POR PAGAR</b>	<b>72,230,599</b>	<b>70,932,868</b>	1,297,731	1.83%
OBLIGACIONES A LA VISTA	0	0	0	0.00%
OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORRO	18,096,107	18,919,710	-823,603	-4.35%
OBLIGACIONES POR CUENTA A PLAZO	49,789,901	47,763,091	2,026,810	4.24%
OTRAS OBLIGACIONES	3,105,774	2,921,730	184,044	6.30%
GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	1,238,817	1,328,337	-89,520	-6.74%
<b>CUENTAS POR PAGAR Y GTOS. POR PAGAR</b>	<b>9,988,333</b>	<b>8,172,941</b>	1,815,392	22.21%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	9,988,333	8,172,941	1,815,392	22.21%
<b>PROVISIONES</b>	<b>985,449</b>	0	985,449	100.00%
PROVISIONES PARA CREDITOS CONTINGENTES	0	0	0	0.00%
PROVISIONES PARA OTRAS CONTINGENCIAS	985,449	0	985,449	100.00%
<b>IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS</b>	<b>0</b>	0	0	0.00%
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>246,411</b>	<b>266,898</b>	-20,487	-7.68%
OTROS PASIVOS	246,411	266,898	-20,487	-7.68%
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>83,450,792</b>	<b>79,372,707</b>	4,078,085	5.14%
<b>PATRIMONIO</b>				
CAPITAL SOCIAL	8,841,823	8,061,209	780,614	9.68%
RESERVAS	4,520,685	4,214,348	306,337	7.27%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1,012,549	198,612	813,937	409.81%
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>14,375,057</b>	<b>12,474,169</b>	1,900,888	15.24%
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>97,825,849</b>	<b>91,846,876</b>	5,978,973	6.51%

**Cooperativa de Ahorro y Credito "Nuestra Señora del Rosario Ltda 222  
Estado de Resultados al 31 de Diciembre 2015**

<b>EXPREADO EN NUEVOS SOLES</b>				
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>	<b>Año 2015</b>	<b>Año 2014</b>	<b>Absoluta</b>	<b>Relativa</b>
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>16,823,784</b>	<b>14,193,919</b>	2,629,865	18.53%
INTERESES POR DISPONIBLES	192,117	275,629	-83,512	-30.30%
INGRESOS POR VALORIZ DE INVERS NEGOC. Y A VENCIMIENTO	0	0	0	0.00%
INTERESES Y COMISIONES POR CARTERA DE CREDITOS	16,631,667	13,918,290	2,713,377	19.50%
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>3,865,490</b>	<b>4,810,755</b>	-945,265	-19.65%
INTERESES Y COMISIONES POR OBLIGAC. CON ASOCIADOS	3,730,540	4,627,826	-897,286	-19.39%
DIFERENCIA DE CAMBIO DE OPERACIONES VARIAS	112,550	22,502	90,048	400.18%
INTERESES POR ADEUDOS Y OBLIG CON EMP. E INST FIN DEL PAIS		113,074	-113,074	-100.00%
OTROS GASTOS FINANCIEROS	22,400	47,353	-24,953	-52.70%
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>12,958,294</b>	<b>9,383,164</b>	3,575,130	38.10%
PROVISIONES PARA DESVALORIZ. DE INVERS. DEL EJERCICIO	0		0	#¡DIV/0!
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CREDITOS DEL EJERCICIO	2,027,324	2,784,350	-757,026	-27.19%
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CRED DE EJERC ANTERIORES	0	0	0	0.00%
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>10,930,970</b>	<b>6,598,814</b>	4,332,156	65.65%
<b>INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	<b>370,276</b>	<b>1,321,284</b>	-951,008	-71.98%
INGRESOS POR OPERACIONES CONTINGENTES	0		0	
INGRESOS DIVERSOS	370,276	1,321,284	-951,008	-71.98%
<b>GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	<b>44,498</b>	<b>37,778</b>	6,720	17.79%
GASTOS POR OPERACIONES CONTINGENTES	0		0	
GASTOS DIVERSOS	44,498	37,778	6,720	17.79%
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>11,256,748</b>	<b>7,882,320</b>	3,374,428	42.81%
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>9,095,994</b>	<b>8,900,160</b>	195,834	2.20%
GASTOS DE PERSONAL	6,222,254	5,816,143	406,111	6.98%
GASTOS DE DIRECTIVOS	201,802	185,014	16,788	9.07%
GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS	2,636,342	2,869,776	-233,434	-8.13%
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	17,450	16,594	856	5.16%
GASTOS DE ACTIVIDADES ASOCIATIVAS	18,146	12,633	5,513	43.64%
<b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>	<b>2,160,754</b>	<b>-1,017,840</b>	3,178,594	-312.29%
<b>PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION</b>	<b>1,315,783</b>	<b>957,441</b>	358,342	37.43%
PROVISIONES POR INCOBRABILIDAD DE CUENTAS POR COBRAR	0	0	0	
PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y OTRAS	665,162	341,479	323,683	94.79%
DEPRECIACION DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	635,177	599,446	35,731	5.96%
AMORTIZACION DE GASTOS	15,444	16,516	-1,072	-6.49%
<b>RESULTADO DE OPERACION</b>	<b>844,971</b>	<b>-1,975,281</b>	2,820,252	-142.78%
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>	<b>167,578</b>	<b>2,173,893</b>	-2,006,315	-92.29%
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	29,190	2,117,089	-2,087,899	-98.62%
INGRESOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	241,701	285,248	-43,547	-15.27%
GASTOS EXTRAORDINARIOS	13,489	21,380	-7,891	-36.91%
GASTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	89,824	207,064	-117,240	-56.62%
<b>RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	0	0.00%
<b>RESULTADO DEL EJERC ANTES DE PARTICIP. E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>1,012,549</b>	<b>198,612</b>	813,937	409.81%
<b>DISTRIBUCION LEGAL DE LA RENTA NETA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	0	0.00%
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	0	0.00%
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>1,012,549</b>	<b>198,612</b>	813,937	409.81%

## **CONCLUSIONES DE LOS RESULTADOS DEL ANALISIS HORIZONTAL**

En el Análisis Horizontal del Balance y Estado de Resultados del año 2015 con el año 2014 interpretaremos los rubros más importantes.

El Total de Activo del año 2015 ha experimentado un incremento de 6.51% con respecto al año 2014

Los Fondos Disponibles del 2015 se ha disminuido en 44.67 % con respecto al año 2014.

La Cartera de Créditos Neto del año 2015 ha incrementado en 24.24% con respecto al año 2014, lo que significa que es bueno, porque este rubro es el más importante del activo que genera la rentabilidad de la cooperativa.

Las Cuentas por Cobrar neto del año 2015 aumentó en 27.33% con respecto del año 2014.

El inmueble mobiliario y equipo del 2015 disminuye en 5.14 % respecto al año 2014, debido a la baja de algunos activos fijos.

El Pasivo Total del año 2015 aumentó en 5.14 % con respecto al año 2014, debido al aumento de los depósitos de ahorros

El Patrimonio del año 2015 aumentó en 15.24%% con respecto al año 2014, debido al aumento del capital social que se incrementó en 9.68%, las Reservas en 7.27% y aumento de resultado del ejercicio en 409.81%.

Los ingresos Financieros del año 2015 aumentaron en 18.53% con respecto del año anterior,

Los Gastos por servicios Financieros del año 2015 disminuyeron en 19.65% con respecto del año 2014.

Los gastos de administración del año 2015 aumentaron en 2.22% con respecto del año 2014. El resultado del Ejercicio del año 2015 aumento en 409.81% con respecto al año 2014.

**RESUMEN DE CUADROS Y GRAFICOS DEL ANALISIS VERTICAL Y HORIZONTAL 2015-2014**

**CUADRO N° 01: CRECIMIENTO DEL ACTIVO 2014 Y 2015**

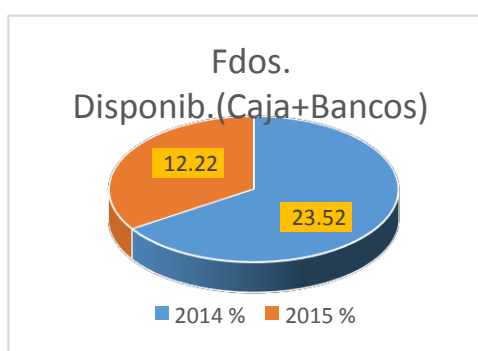
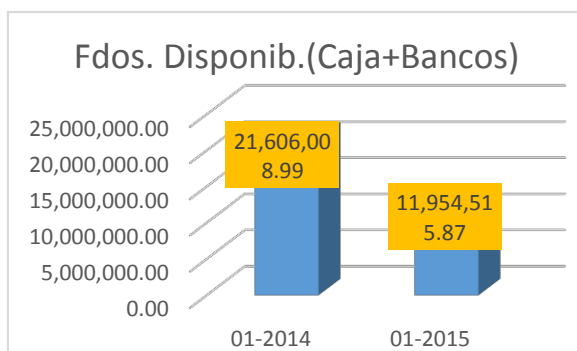
Periodo "A" :	Diciembre 2014	"A"			
Periodo "B" :	Diciembre 2015	"B"			
	S/,	S/.	% DIST.	% DIST.	VARIAC.
	"A"	"B"	"A"	"B"	Porc.
<b>ACTIVO</b>					
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>					
Fdos. Disponib.(Caja+Bancos)	21.606.008,99	11.954.515,87	23,52	12,22	-11,30
Fondos Interbancarios	0,00	0,00	0,00	0,01	0,01
Inversiones Negociables y a Vencimiento	0,00	0,00	0,00	71,30	71,30
Colocaciones (Neto)	56.137.281,60	69.747.691,89	61,12	0,00	-61,12
Dctos. Descontados	0,00	0,00	0,00	68,17	68,17
Préstamos	54.150.068,30	66.690.873,73	58,96	72,00	13,04
Otras Colocaciones	543.784,55	704.984,49	0,59	2,65	2,06
Vencidos y en Cobranza Judicial	2.193.656,97	2.587.622,62	2,39	-2,67	-5,06
- Provisión para colocaciones	-1.984.822,22	-2.608.162,46	-2,16	10,70	12,86
Int.,Comis y Ctas. por Cobrar	7.598.880,24	10.463.132,70	8,27	71,00	62,73
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>84.107.576,83</b>	<b>89.792.966,95</b>	<b>91,57</b>	<b>91,79</b>	<b>0,22</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>					
Bienes Adjudicados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otras Inversiones Financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Invers. Vencidas y en Cob. Jud	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inmuebles, Mob. y Equipo	6.216.211,59	5.896.630,23	6,77	4,03	-2,74
Otros Activos	1.523.088,54	2.136.253,57	1,66	2,18	0,52
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>7.739.300,13</b>	<b>8.032.883,80</b>	<b>8,00</b>	<b>8,21</b>	<b>0,21</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>91.846.876,96</b>	<b>97.825.850,75</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>0,00</b>

En el Cuadro N° 01 se puede apreciar el análisis vertical que presenta los porcentajes de crecimiento y la variación porcentual de los años 2014 y 2015. El detalle de este análisis se explicará líneas abajo:

## 1. FONDOS DISPONIBLES:

Monetariamente en el año 2014 se obtuvo un Fondo Disponible de S/.21´606,008.99 dando un porcentaje del 28.74 % en comparación con el total de los activos y para el año 2015 se logró un disponible de S/.11´954,515.87, obteniendo el 12.22 % en comparación con el total de activos. Porcentualmente tenemos un decrecimiento del -11.30 % obteniendo una disminución de dinero ocioso.

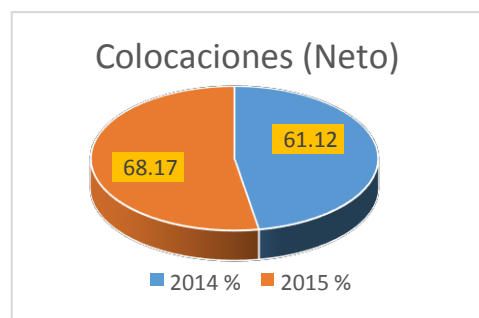
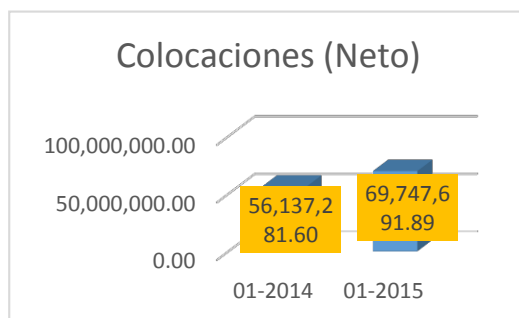
ACTIVO CORRIENTE	01-2014	01-2015	2014 %	2015 %	Difer,
Fdos. Disponib.(Caja+Bancos)	21.606.008,99	11.954.515,87	23,52	12,22	-11,30



## 2. COLOCACIONES VIGENTES

En el año 2014 se llegó a colocar la suma de S/. 56´137,281.60 dando un porcentaje del 68.17 % en comparación con el total de los activos y para el año 2015 se logró un colocar de S/. 69´747,691.89, obteniendo el 68.17 %. Si nosotros comparamos ambos porcentajes podemos verificar que nuestras colocaciones porcentualmente han crecido en 7.05 %.

ACTIVO CORRIENTE	01-2014	01-2015	2014 %	2015 %	Difer,
Colocaciones (Neto)	56.137.281,60	69.747.691,89	61,12	68,17	7,05



En el presente Cuadro de Colocaciones, se puede apreciar el movimiento del presente año, tanto de la Oficina Principal como de las agencias de San Marcos, Huamachuco, Trujillo, Cajamarca y Bambamarca. Notaremos que hasta el segundo trimestre se tuvo un crecimiento ascendente; pero durante el tercer trimestre se nota una disminución en la cartera de créditos debido al castigo de diversos créditos.

SALDO CARTERA POR AGENCIAS Y TIPO DE CREDITO 2015					
AGENCIAS	TIPO DE CREDITO	MAR. 2015	JUN. 2015	SET. 2015	DIC. 2015
CAJABAMBA	TOTAL	26,587,662.63	28,500,004.14	27,074,857.47	26,520,504.54
SAN MARCOS	TOTAL	7,300,288.18	7,263,428.50	7,171,312.35	6,724,681.46
HUAMACHUCO	TOTAL	18,241,665.70	20,285,276.23	20,593,800.74	20,531,913.50
TRUJILLO	TOTAL	5,472,364.57	5,595,625.49	5,326,199.34	4,934,791.37
CAJAMARCA	TOTAL	5,357,486.63	6,533,943.64	6,974,204.60	7,501,751.10
BAMBAMARCA	TOTAL	3,939,829.11	4,010,190.36	3,813,996.93	3,769,838.88
<b>TOTAL CARTERA</b>	<b>TOTAL</b>	<b>66,899,296.82</b>	<b>72,188,468.36</b>	<b>70,954,371.43</b>	<b>69,983,480.85</b>

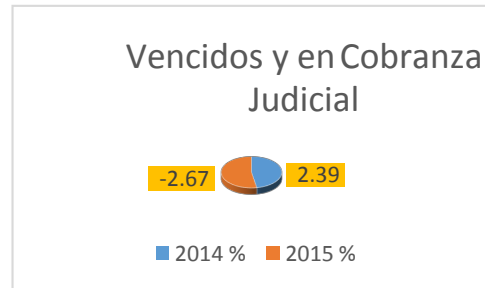
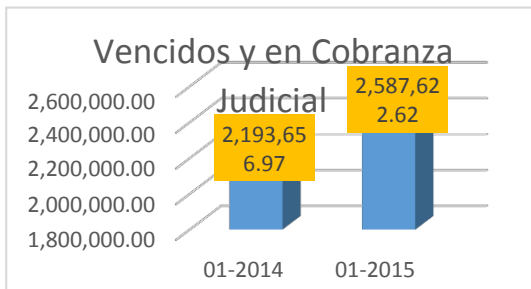
### 3. Créditos Vencidos y en Cobranza Judicial:

En el año 2015 se obtuvo S/. 2'587,622.62, teniendo porcentualmente el 2.67 % y para diciembre del 2014 se disminuyó a S/. 2'193,656.97, porcentualmente se disminuyó a 2.39%. Si comparamos ambos porcentajes vemos que el



crecimiento de estos créditos vencidos u cobranza judicial han tenido un ligero aumento de 0.26 %.

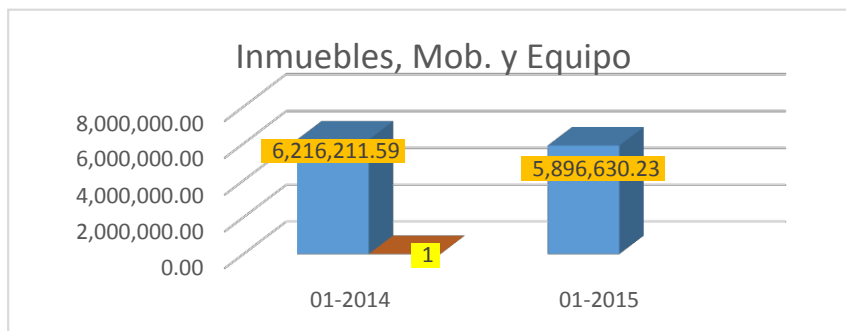
ACTIVO CORRIENTE	01-2014	01-2015	2014 %	2015 %	Difer,
Vencidos y en Cobranza Judicial	2.193.656,97	2.587.622,62	2,39	2,65	0.26



#### 4. Inmueble, Maquinaria y Equipo (Neto):

Podemos observar que para el año 2015 se incrementó monetariamente en S/. 5'896,630.23 y en el año 2014 llegando a S/. 6'216,211.59, y porcentualmente ha disminuido de 6.77 % a 4.03 % encontrándonos dentro de los porcentajes de control interno.

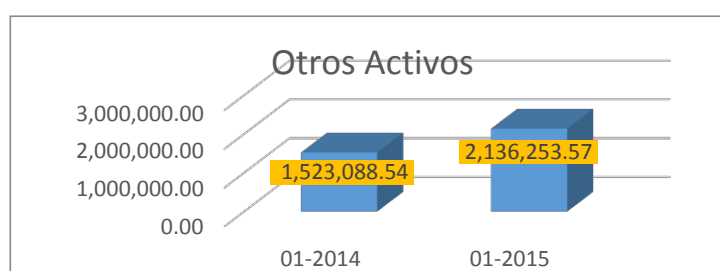
ACTIVO NO CORRIENTE	01-2014	01-2015	2014 %	2015 %	Difer,
Inmuebles, Mob. y Equipo	6.216.211,59	5.896.630,23	6,77	4,03	-2,74



## 5. Otros Activos (Neto):

Para el año 2014 nuestros activos llegaron S/. 1´523,088.54 nuevos soles y para el año 2015 subió a S/. 2´136,253.57 nuevos soles, si compramos porcentualmente el 2014 se obtuvo 1.66 % y para el año 2015 aumento a 2.18% existiendo un incremento de 0.52%

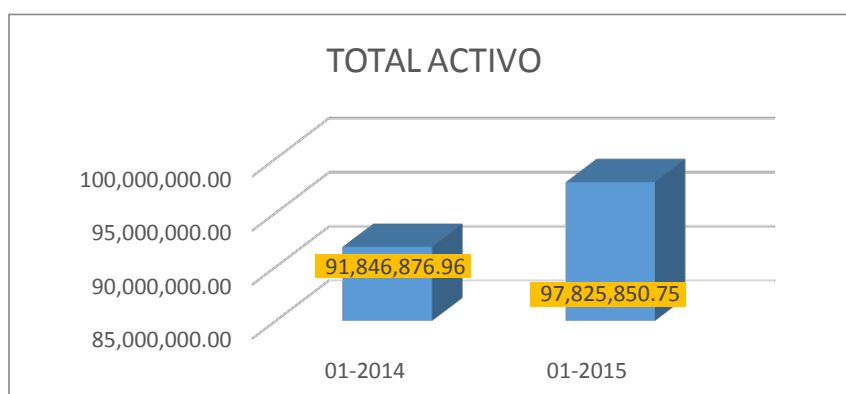
ACTIVO NO CORRIENTE	01-2014	01-2015	2014 %	2015 %	Difer,
Otros Activos	1.523.088,54	2.136.253,57	1,66	2,18	0,52



## 6. Total Activos.

Para el 31.12.2014 el total de Activos llego a S/. 91´846,876.96 y para el 31.12.2015 obtuvimos S/.97´825,850.75, logrando un aumento en porcentaje al 6.11 %.

ACTIVO	01-2014	01-2015	2014 %	2015 %	Difer,
TOTAL ACTIVO	91.846.876,96	97.825.850,75	100,00	100,00	0,00



**CUADRO N° 02: CRECIMIENTO DEL PASIVO 2014 Y 2015**

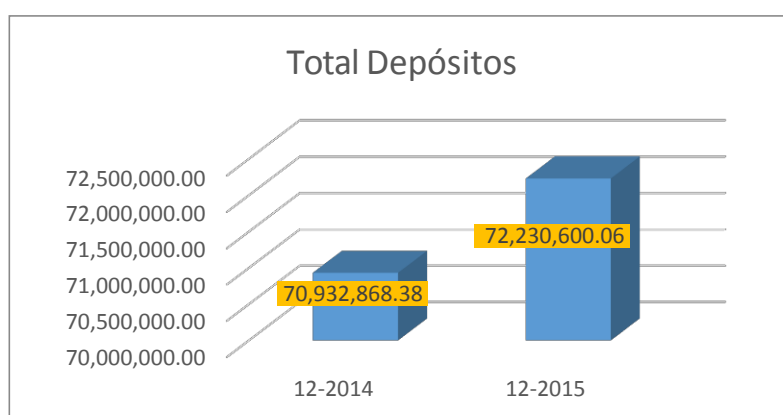
Periodo "A" :	Diciembre 2014	"A"			
Periodo "B" :	Diciembre 2015	"B"			
<b>PASIVO</b>	S/,	S/.	% DIST.	% DIST.	VARIAC.
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	"A"	"B"	"A"	"B"	Porc.
Depósitos	70.932.868,38	72.230.600,06	77,23	73,84	-3,39
De Ahorro	18.919.710,27	18.096.106,91	20,60	18,50	-2,10
A Plazo	47.763.091,19	49.789.901,82	52,00	50,90	-1,10
Otras Obligaciones	2.921.730,22	3.105.774,37	3,18	3,17	-0,01
Gastos por pagar de Obligaciones	1.328.336,70	1.238.816,96	1,45	1,27	-0,18
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>70.932.868,38</b>	<b>72.230.600,06</b>	<b>77,23</b>	<b>73,84</b>	<b>-3,39</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>					
Cuentas Por pagar	8.172.941,06	9.988.321,75	8,90	10,21	1,31
Otros Pasivos	266.897,26	246.411,05	0,29	0,25	-0,04
Provisión para Contingencias	0,00	985,448.89	0,00	1.01	1.01
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>8.439.838,32</b>	<b>11,220,181.69</b>	<b>9,19</b>	<b>11.47</b>	<b>2.28</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>79.372.706,70</b>	<b>83,450,781.75</b>	<b>86,42</b>	<b>85.31</b>	<b>-1.11</b>

En el Cuadro N° 02 se puede apreciar el análisis vertical que presenta los porcentajes de crecimiento y la variación porcentual de los años 2014 y 2015. El detalle de este análisis se explicará líneas abajo:

**Depósitos de Ahorro:** En los depósitos de Ahorro en setiembre del 2014 se llegó a captar 70'932,868.38 nuevos soles y para el año 2015 se incrementó en

S/. 72'230,600.06 nuevos soles, porcentualmente los depósitos a setiembre del 2014 se estaban a 77.23 % y para setiembre del 2015 bajo a 73.84 %, esto significa que monetaria mente creció 1'297,731.68, porcentualmente bajo en -3.39 % debido a la falta de captaciones por la recesión que se encuentra nuestra región.

PASIVO CORRIENTE	12-2014	12-2015	"A"	"B"	Porc.
Depósitos	70.932.868,38	72.230.600,06	77,23	73,84	-3,39



### 1. Depósitos de Ahorro y Plazo Fijo

En los depósitos de Ahorro en diciembre del 2014 se llegó a captar S/. 18'919,710.27 y para el año 2015 aumentó a S/. 18'096,106.91, porcentualmente los depósitos disminuyeron de 20.60 a 18.50 % obteniendo una disminución de -2.10 %.

Con relación a las depósitos a Plazo Fijo, en el 2014 se llegó a crecer S/.47'763,091.19 y para el año 2015 se incrementó a S/. 49'789,901.82, si comparamos porcentualmente disminuyo de 52.00 % al 50.90 %.

PASIVO CORRIENTE	"A"	"B"	"A"	"B"	Porc.
Depósitos	70.932.868,38	72.230.600,06	77,23	73,84	-3,39
De Ahorro	18.919.710,27	18.096.106,91	20,60	18,50	-2,10
A Plazo	47.763.091,19	49.789.901,82	52,00	50,90	-1,10

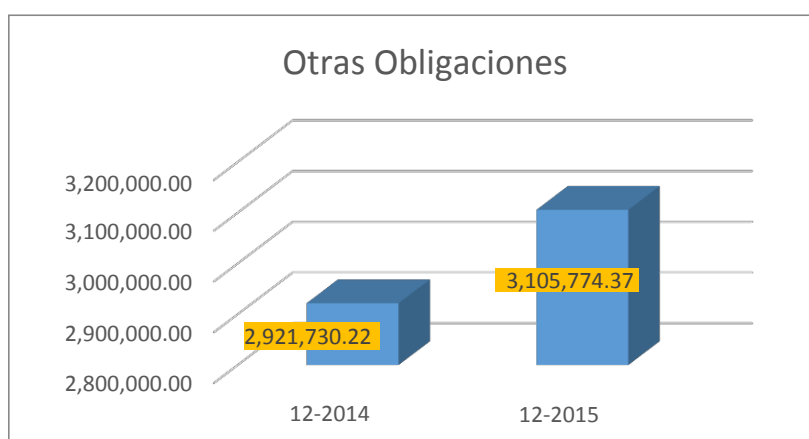
En el cuadro de Captaciones líneas abajo se puede apreciar el movimiento mensual de enero a diciembre del presente año, tanto de la Oficina principal como de las agencias de San Marcos, Huamachuco, Trujillo, Cajamarca y Bambamarca.

CAJABAMBA	SAN MARCOS	HUAMACHUCO	TRUJILLO	CAJAMARCA	BAMBAMARCA	MARZ - 15
9.952.829,00	1.168.997,00	4.987.471,00	1.761.972,00	1.342.220,00	232.078,00	19.445.567,00
16.029.528,00	1.619.664,00	15.182.095,00	9.332.948,00	5.490.754,00	298.847,00	47.953.836,00
25.982.357,00	2.788.661,00	20.169.566,00	11.094.920,00	6.832.974,00	530.925,00	67.399.403,00
CAJABAMBA	SAN MARCOS	HUAMACHUCO	TRUJILLO	CAJAMARCA	BAMBAMARCA	JUN - 15
10.623.064,54	1.016.891,78	4.180.659,15	1.906.071,91	1.205.065,89	230.617,33	19.162.370,60
14.771.194,47	1.424.397,87	15.271.984,05	9.096.522,37	5.728.009,64	335.697,00	46.627.805,40
25.394.259,01	2.441.289,65	19.452.643,20	11.002.594,28	6.933.075,53	566.314,33	65.790.176,00
CAJABAMBA	SAN MARCOS	HUAMACHUCO	TRUJILLO	CAJAMARCA	BAMBAMARCA	SET - 15
10.061.279,92	912.129,22	3.864.331,68	1.848.781,36	1.225.203,00	283.704,57	18.195.429,75
14.446.073,60	1.353.544,68	15.523.717,11	9.176.656,80	6.745.021,63	369.847,00	47.614.860,82
24.507.353,52	2.265.673,90	19.388.048,79	11.025.438,16	7.970.224,63	653.551,57	65.810.290,57
CAJABAMBA	SAN MARCOS	HUAMACHUCO	TRUJILLO	CAJAMARCA	BAMBAMARCA	DIC - 15
10.443.883,00	930.092,00	3.609.898,00	1.884.480,00	880.584,00	347.171,00	18.096.108,00
14.741.821,00	1.410.324,00	16.562.209,00	9.480.471,00	7.196.729,00	398.347,00	49.789.901,00
25.185.704,00	2.340.416,00	20.172.107,00	11.364.951,00	8.077.313,00	745.518,00	67.886.009,00

## 2. Otras Obligaciones:

En el 2014 monetariamente llegamos a S/. 2'921,730.22 y porcentualmente a 3.18 %, para el 2015 esta cuenta se incrementó a S/. 3'105,774.37 y porcentualmente a 3.17 % teniendo una ligera disminución de 0.01 %. En esta cuenta se encuentran los pagos por realizar como: IGV de Hidrandina, Essalud, SNP, AFPs, Impuesto a la Renta 5° categoría; CTS.

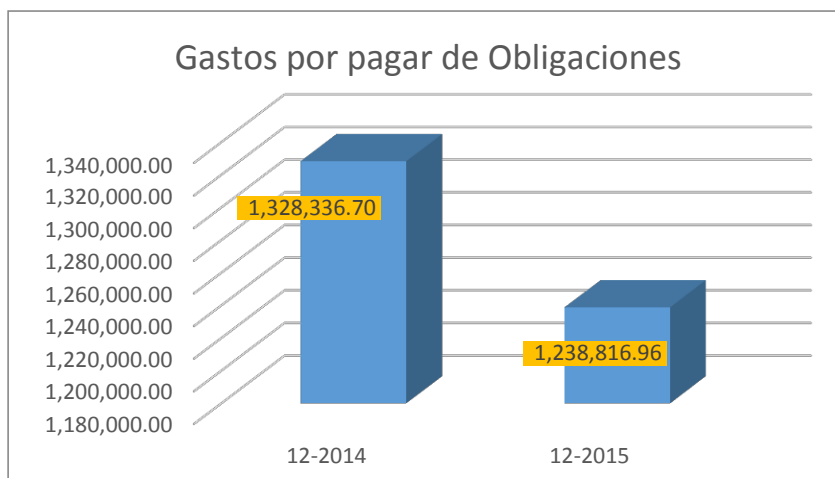
PASIVO CORRIENTE	12-2014	12-2015	"A"	"B"	Porc.
Otras Obligaciones	2.921.730,22	3.105.774,37	3,18	3,17	-0,01



### 3. Gastos por pagar Obligaciones

Gastos por pagar obligaciones se encuentra los intereses por pagar a los asociados por las captaciones depositadas en nuestra Coopac, al 2014 alcanzó 1'328,336.70 y para el 2015 bajo a 1'238,816.96 porcentualmente en el 2014 estaba en 1.45 % y en el 2015 alcanzo a 1.27 %.

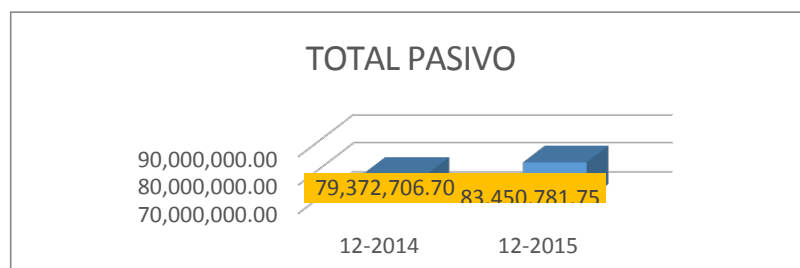
PASIVO CORRIENTE	12-2014	12-2015	"A"	"B"	Porc.
Gastos por pagar de Obligaciones	1.328.336,70	1.238.816,96	1,45	1,27	0,18



### 4. Total Pasivo

El total del pasivo al 2014 alcanzo a 79'372,706.70 y para al 2015 llego a 83'450.781.75 porcentualmente tuvo una disminución de -2.05 %

PASIVO CORRIENTE	12-2014	12-2015	"A"	"B"	Porc.
TOTAL PASIVO	79.372.706,70	83.450.781,75	86,42	85,31	-1,11



### CUADRO N° 03: CRECIMIENTO DEL PATRIMONIO 2014 Y 2015

PATRIMONIO	12-2014	12-2015	"A"	"B"	Porc.
Capital social	8.061.209,63	8.841.823,37	8,78	9,04	0,26
Capital Adicional	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reservas	4.214.348,35	4.520.684,73	4,59	4,62	0,03
Remanente Acumulado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultado neto del ejercicio	198.612,28	1.012.560,91	0,22	1,04	0,82
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>12.474.170,26</b>	<b>14.375.069,01</b>	<b>13,58</b>	<b>14,69</b>	<b>1,11</b>

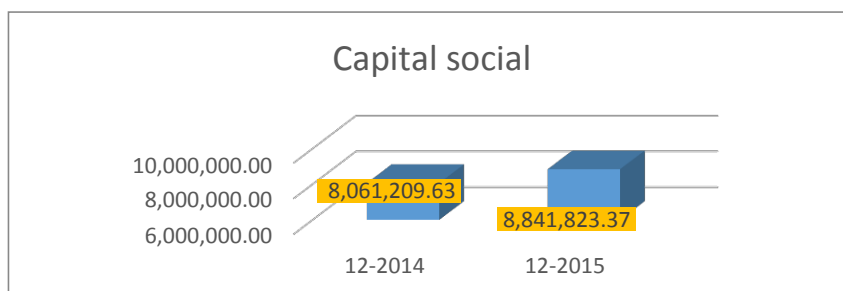
En el Cuadro N° 03 se puede apreciar el análisis vertical que presenta los porcentajes de crecimiento y la variación porcentual de los años 2014 y 2015. El detalle de este análisis se explicará líneas abajo:

#### 1. Capital Social:

Para el año 2014 se obtuvo el monto de S/. 8´061,209.63 y para el año 2015 creció a S/. 8´841,823.37

Si comparamos porcentualmente en el 2014 nos encontrábamos en 8.78 % y para el 2015 tuvo un incremento a 9.04% teniendo una pequeña disminución porcentual de 0.26 %

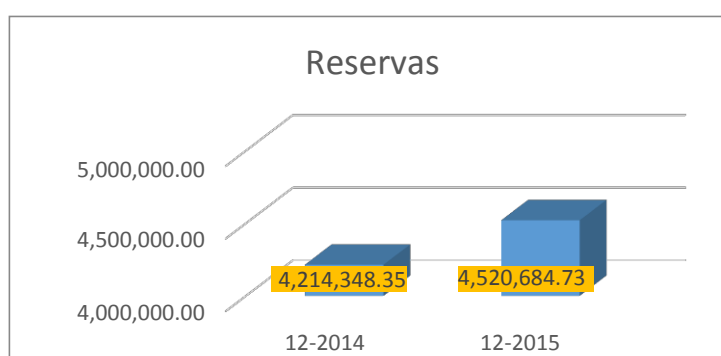
PATRIMONIO	12-2014	12-2015	"A"	"B"	Porc.
Capital social	8.061.209,63	8.841.823,37	8,78	9,04	0,26



## 2. Reservas:

La reservas obtenidas a diciembre del 2014 llegó a S/. 4'214,348.35 porcentualmente 4.59 % y para el 2015 monetariamente creció a S/.4'520,684.73 soles y porcentualmente subió a 4.62 %.

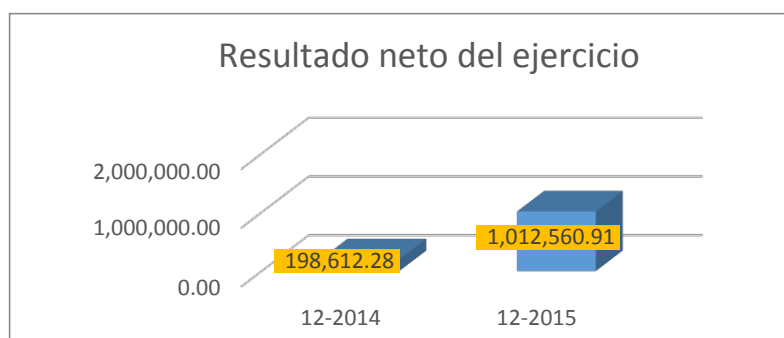
PATRIMONIO	12-2014	12-2015	"A"	"B"	Porc.
Reservas	4.214.348,35	4.520.684,73	4,59	4,62	0,03



## 3. Resultado del Ejercicio:

Nuestros Resultados del ejercicio para el 2014 logró una utilidad de S/. 198,612.28 que equivale al 0.22% y para diciembre del 2015 nos encontramos con un resultado de S/.1'012,560.91 que equivale a 1.01 %. Si comparamos porcentualmente tuvimos un aumento del de 0.79 %.

PATRIMONIO	12-2014	12-2015	"A"	"B"	Porc.
Resultado neto del ejercicio	198.612,28	1.012.560,91	0,22	1,04	0,82





## **Análisis por razones financieras. Año 2015**

### **A) RIESGO DE LIQUIDEZ**

#### **% RELACION DISPONIBLE / DEPOSITOS**

$$(11,964,516 / 67,886,008) \times 100 = 17.61\%$$

El disponible que cuenta la cooperativa para cubrir los depósitos de ahorros a la vista y a plazo es del 17.61%. El rango recomendable es mayor igual a 15% hasta menor igual 25%

Límite: mayor igual a 15% hasta menor igual 25%

#### **% DISPONIBLE / ACTIVO TOTAL**

$$(11,964,516 / 97,825,849) \times 100 = 12.22$$

El disponible representa el 12.22% del total activo, lo que significa que tiene un alto grado de liquidez. Lo recomendable es mayor igual a 10% hasta menor igual 15%

Límite: mayor igual a 10% hasta menor igual 15%

#### **PRUEBA ACIDA= (ACTIVO CORRIENTE- EXISTENCIAS)/ PASIVO CORRIENTE**

$$= (89,792,966.95 - 0) / 72,230,600.06 = 1.24$$

Por cada sol de deuda la cooperativa cuenta con un S/. 1.24; quiere decir que la cooperativa puede afrontar su pasivo corriente.

### **B) RIESGO CREDITICIO**

#### **% MOROSIDAD (CART. ATRAZADA/CART. DE CREDITOS B)**

$$(2,587,623 / 69,983,481) \times 100 = 3.70\%$$

#### **INTERPRETACION**

La morosidad representa el 3.70%, lo que significa que realiza una cobranza eficiente. Lo recomendable es menor igual a 5%

Límite: menor igual a 5%

**% PROTECCION (PROV / CARTERA ATRAZADA)**

$$(2,608,162 / 2,587,623) \times 100 = 100.79\%$$

**INTERPRETACION**

La protección de la cartera vencida es 100.79%, lo que significa que no es buena la protección de la cartera vencida. Lo recomendable es mayor igual a 130%

Límite: mayor igual a 130%

**C) RENTABILIDAD**

**% MARGEN DE CONTRIBUCIÓN FINANCIERA**

MARGEN FINANCIERO BRUTO / INGRESOS FINANCIEROS

$$(12,958,294 / 16,823,784) \times 100 = 77.02\%$$

**INTERPRETACION**

El margen financiero bruto representa el 77.02 % del total de ingresos financieros.

**% RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO - ROE**

RESULTADO NETO DEL EJERCICIO / PATRIMONIO NETO

$$(1,012,549 / 14,375,057) \times 100 = 7.04\%$$

**INTERPRETACION**

El resultado neto del ejercicio es el 7.04% en relación al patrimonio neto, lo que significa que el patrimonio está generando la rentabilidad deseada. Lo recomendable es mayor igual a 5%

Límite: mayor igual a 5%

### **% RENTABILIDAD DEL ACTIVO - ROA**

RESULTADO NETO DEL EJERCICIO / ACTIVO TOTAL

$$(1,012,549 / 97,825,849) \times 100 = 1.04\%$$

#### **INTERPRETACION**

La rentabilidad del activo total es de 1.04 %, lo que significa que los activos no está generando la rentabilidad deseada. Lo recomendable es mayor igual a 3%

Límite: mayor igual a 3%

### **% RENTABILIDAD DEL CAPITAL**

RESULTADO NETO DEL EJERCICIO / CAPITAL

$$(1,012,549 / 8,841,823) \times 100 = 11.45\%$$

#### **INTERPRETACION**

La rentabilidad del capital es de 11.45 %, lo que significa que el capital está generando la rentabilidad deseada para los socios.

Limite mayor a 5%

### **% RENTABILIDAD GENERAL**

(RESULTADO NETO DEL EJERCICIO / INGRESOS FINANCIEROS) \* 100

$$(1,012,549 / 16,823,784) \times 100 = 6.02\%$$

#### **INTERPRETACION**

La rentabilidad del general es de 6.02 % de los ingresos financieros y podemos decir que no encuentra bien el indicador. Lo recomendable es mayor igual a 7%

Límite: mayor igual a 7%

## **D) EFICIENCIA**

**GASTOS ADM. / ACT. TOT. (a)**

$$(9,095,994 / 97,825,849) \times 100 = 9.30\%$$

### **INTERPRETACION**

Los gastos administrativos es de 9.3% del total activo, lo que significa que deficiente porque lo recomendable es menor igual a 5%

Límite: menor igual a 5%

**% GASTOS ADM. / INGRS. FINANCIEROS**

$$(9,095,994 / 16,823,784) \times 100 = 54.07\%$$

### **INTERPRETACION**

Los gastos administrativos es de 54.07% de los ingresos financieros, lo que significa que es deficiente porque lo recomendable es menor igual a 30%

Límite: menor igual a 30%

**% TOTAL DISPONIBLE+ ACTIVO FIJO. / ACTIVO TOTAL**

$$(17,851,146 / 97,825,849) \times 100 = 18.25\%$$

### **INTERPRETACION**

Los activo no rentables representa el 18.25% lo que significa que no es bueno.

Límite: menor igual a 5%

#### **IV. DISCUSIÓN**

Después de evaluar los resultados se ha determinado que según los indicadores revelan deficiencia en la gestión.

En el análisis vertical se ha determinado lo siguiente

El Total de Activos son de S/ 97, 825,849.00 equivalente al 100%, de los cuales el 12.22% corresponde a los Fondos Disponibles, en la Cartera de Créditos neto y rendimientos devengados cuenta con 71.30% del total de activos, los inmuebles mobiliario y equipo representa el 6.03% del total de activos.

Los Pasivos Totales son de S/ 83, 450,792.00 que representa el 85.31% del total pasivo y patrimonio, estos se encuentran distribuidos en obligaciones con los asociados con el 73.84 %.

El Patrimonio Total son de S/ 14, 375,057.00 que representa el 14.69% del total pasivo y patrimonio, estos se encuentran distribuidos en Capital Social que representa el 9.04% lo que muestra una situación estable.

El resultado del ejercicio representa el 6.02 % de los ingresos financieros lo que no es muy favorable por el capital invertido.

#### **EN EL ANALISIS HORIZONTAL SE HA DETERMINADO LO SIGUIENTE:**

El Total de Activo del año 2015 ha experimentado un incremento de 6.51% con respecto al año 2014

Los Fondos Disponibles del 2015 se ha disminuido en 44.67 % con respecto al año 2014.

La Cartera de Créditos Neto del año 2015 ha incrementado en 24.24% con respecto al año 2014, lo que significa que es bueno, porque este rubro es el más importante del activo que genera la rentabilidad de la cooperativa.

El inmueble mobiliario y equipo del 2015 disminuye en 5.14 % respecto al año 2014, debido a la baja de algunos activos fijos.

El Pasivo Total del año 2015 aumentó en 5.14 % con respecto al año 2014, debido al aumento de los depósitos de ahorros.

El Patrimonio del año 2015 aumentó en 15.24%% con respecto al año 2014, debido al aumento del capital social que se incrementó en 9.68%, las Reservas en 7.27% y aumento de resultado del ejercicio en 409.81%.

Los ingresos Financieros del año 2015 aumentaron en 18.53% con respecto del año anterior.

Los gastos de administración del año 2015 aumentaron en 2.22% con respecto del año 2014.

**EN EL ANALISIS DE LOS INDICADORES FINANCIEROS SE DETERMINO LO SIGUIENTE:**

La protección de la cartera vencida es 100.79%, lo que significa que no es buena la protección de la cartera vencida. Lo recomendable es mayor igual a 130%

La rentabilidad del activo total es de 1.04 %, lo que significa que los activos no está generando la rentabilidad deseada. Lo recomendable es mayor igual a 3%

La rentabilidad del general es de 6.02 % de los ingresos financieros y podemos decir que no encuentra bien el indicador. Lo recomendable es mayor igual a 7%

Los gastos administrativos es de 9.3% del total activo, lo que significa que deficiente porque lo recomendable es menor igual a 5%

Los gastos administrativos es de 54.07% de los ingresos financieros, lo que significa que es deficiente porque lo recomendable es menor igual a 30%

Los activo no rentables representa el 18.25% lo que significa que no es bueno.

Esta investigación tiene relación con la tesis Análisis económico y financiero en la cooperativa de ahorro y crédito de cesantes, jubilados y activos del sector salud la libertad (2010 – 2012) que manifiesta: De los estados financieros analizados en CEJUASSA, se observó el crecimiento de, los activos en un 15%, las colocaciones en un 7%, el patrimonio en un 13%, los ingresos financieros en un 9%, el resultado neto en un 5% y el número de socios en un 5%; en comparación con las cifras del sector podemos afirmar que la cooperativa se encuentra por debajo en todas las principales cuentas por lo que necesita tomar

decisiones que le permitan mejorar la gestión y llevarla a un estado de competitividad en el mercado.

## V. CONCLUSIONES

En el **Análisis económico y financiero mediante el método vertical del Balance al 31 de diciembre de 2015** se ha determinado que la Cartera de Créditos neto y rendimientos devengados cuenta con 71.30% del total de activos constituyéndose en el rubro más importante porque este el generador de los intereses que sirven para cubrir los gastos.

Las deudas por ahorros corriente y a plazos es muy elevado porque representa el 85.31% del total pasivo y patrimonio lo que perjudiquen su estabilidad económica, la captación del Capital Social es demasiado si lo comparamos con las obligaciones financieras, la Reserva representa es baja porque lo recomendable es que debe ser mayor al 20%.

Los gastos de administración son elevados porque representa el 54.07% del total de los ingresos financieros.

En el **Análisis económico y financiero mediante el método horizontal del Balance y Estado de Resultados del año 2015 con el año 2014**, se ha determinado que la Cartera de Créditos Neto del año 2015 ha incrementado en 24.24% con respecto al año 2014, lo que significa que es bueno, porque este rubro es el más importante del activo que genera la rentabilidad de la cooperativa.

El Pasivo Total del año 2015 aumentó en 5.14 % con respecto al año 2014, debido al aumento de los depósitos de ahorros

En el **Análisis económico y financiero de las razones financieras del año 2015**, se ha determinado que la protección de la cartera vencida es 100.79%, lo que significa que no es buena la protección de la cartera vencida. Lo recomendable es mayor igual a 130%

La rentabilidad del activo total es de 1.04 %, lo que significa que los activos no está generando la rentabilidad deseada. Lo recomendable es mayor igual a 3%

La rentabilidad del general es de 6.02 % de los ingresos financieros y podemos decir que no encuentra bien el indicador. Lo recomendable es mayor igual a 7%

Los gastos administrativos es de 9.3% del total activo, lo que significa que deficiente porque lo recomendable es menor igual a 5%

Los gastos administrativos es de 54.07% de los ingresos financieros, lo que significa que es deficiente porque lo recomendable es menor igual a 30%

Los activo no rentables representa el 18.25% lo que significa que no es bueno.

## **VI. RECOMENDACIONES**

Efectuar mensualmente un análisis económico y financiero para que los funcionarios y directivos conozcan oportunamente la real situación en que se encuentra la cooperativa y tomar decisiones acertadas y obtener mejores utilidades, haciendo que los gastos de administración sea más austeros, aumentar la reserva cooperativa para cubrir futuras contingencias, incentivar la captación de capital a fin de disminuir las deudas de ahorros que son más propensos a que en cualquier momento los socios los retiren ocasionando una inestabilidad en la buena gestión cooperativa..

Efectuar mensualmente un análisis económico y financiero con la finalidad de determinar oportunamente los riesgos de protección de la cartera vencida para incrementarlo mayor al nivel de 130% recomendado por los organismos financieros y de la mis manera mejorar los índices de rentabilidad de los activos totales y rentabilidad para incrementarlos con un nivel mayor a lo recomendable por los organismos de control cooperativo, realizando una mayor colocación de créditos que es el activo que genera los ingresos para el sostenimiento de la cooperativa

Es necesario capacitar a los directivos y a personal en temas de cooperativas de ahorro y crédito afín que puedan actualizar sus reglamentos de gestión y reglamentos internos para que contribuya a desarrollar una gestión eficiente.



Se sugiere reforzar la implementación del área de marketing, que permita proporcionar permanentemente un análisis del socio, de la competencia, implementar planes de comunicación que permitirá un mayor contacto con el público logrando así mayor captación de socios y lograr mayor captación de capital social.

## VII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS:

**Pedro Cerna Segura**, “Análisis Económico Financiero de una Cooperativa”- Trujillo. Trujillo- Perú

**Billy V. Castro Mendoza**, “Análisis Económico – Financiero de una Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Ciudad de Trujillo, período 1998 - 2000”. Trujillo- Perú

**Castillo y Soriano** (2013), “Análisis Económico y Financiero en la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Cesantes, Jubilados y Activos del Sector Salud la Libertad (2010 – 2012), de la ciudad de Trujillo. Trujillo-Perú

**Chicaiza y Yamberla** (2014) en su tesis “Modelo de Gestión Administrativo Financiero para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk PakariLtda, Cantón Otavalo, provincia de Imbabura”. Canton- Ecuador.

**Calva Cambizaca** (2010) “Análisis de la Gestión Administrativa Financiera, Alternativas de mejoramiento para la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Quilanga” Ltda. Del Cantón Quilanga periodo 2008-2009”. Canton- Ecuador

**Royo P. García Quispe(2006)**, “Análisis Económico – Financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chiquinquirá de Caraz, Período 2000 - 2005”. Caraz- Perú

**Cujano Oñate - Rodríguez Heredia (2010)**, “Análisis e Interpretación de los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Acción y Desarrollo Ltda. Período 2008-2009. Guayas- Ecuador

**María Guamán Poma (2010)**, “Análisis de Rentabilidad y Propuesta de mejoramiento a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Crediamigo Ltda. De la ciudad de Loja. Loja - Ecuador

**Fenacrep (2013)**, Revista cooperativa “Panorama cooperativo”. Lima- Perú

**APAZA MEZA (2002)**, “Análisis de Estados Financieros” Lima - Peru

## VIII. ANEXOS

### 8.1 Validación de Instrumentos



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

VALIDACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS  
(EXPERTO -CONTADOR PÚBLICO)

Señoras  
**Miembros del Jurado**  
Universidad Cesar Vallejo

Quien suscribe, C.P.C. **Paola Millones Cercado**, con matrícula N° 04 3529, en mi carácter de **Experto Contador Público**, por la presente hago constar que las técnicas e instrumentos de recolección y confiabilidad de datos de la investigación Titulado: **ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO PARA MEJORAR LA RENTABILIDAD**, cuya autora es: **RAQUEL LILIANA CRUZ BERMUDEZ**, para obtener el Título de Contador Público, reúne los requisitos suficientes y necesarios para considerados válidos y por tanto aptos para ser aplicados en el logro de los objetivos que se desea obtener.

Constancia que se expide a petición de la parte interesada a los 10 días del mes de octubre del año 2015.

C.P.C. **Paola Millones Cercado**  
Mat. 04-3529

## 8.2 MATRIZ DE CONSISTENCIA

**Título: ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO PARA MEJORAR LA RENTABILIDAD**

PROBLEMA	HIPOTESIS	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVO ESPECIFICO	VARIABLE	DEFINICION CONCEPTUAL
¿En qué medida el Análisis Económico y Financiero en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario 2014-2015 Mejora la Rentabilidad?	El Análisis Económico y Financiero en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario 2014-2015, si Mejora su Rentabilidad?	Realizar el Análisis Económico y Financiero en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario 2014-2015, para Mejorar Rentabilidad?	Efectuar el Análisis Económico y Financiero en la cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario aplicando el método Vertical y Horizontal.- periodo 2014-2015	<b>Independiente:</b>  Análisis Económico y Financiero	Es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas
			Efectuar el Análisis Económico y Financiero en la cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario para determinar su Liquidez, solvencia y rentabilidad.- periodo 2014-2015	<b>Dependiente:</b>  Rentabilidad	Capacidad de la gerencia para generar utilidades y controlar los gastos y determinar una utilidad optima, sobre los recursos invertidos por los socios o accionistas en una empresa
			Medir los niveles gestión económica y financiero de la cooperativa de ahorro y crédito Nuestra señora del Rosario – periodo 2014-2015		

