



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE ADMINISTRACIÓN

Créditos financieros y la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Nuestra Señora del Rosario, Cajabamba, periodo 2015- 2017

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Licenciada en Administración

AUTORA:

Br. Xenea Katerine Ramírez Mendoza (ORCID: 0000-0003-1453-7725)

ASESOR:

Mg. Jesús Romero Pacora (ORCID: 0000-0003-4188-2479)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LIMA – PERÚ

2019

DEDICATORIA

A Dios quien guía cada paso que doy, por darme inspiración y fuerza para seguir en este progreso de obtener uno de mis anhelos más deseados.

A mis padres Américo y Santos por brindarme su apoyo, comprensión y su amor incondicional, por infundir en mí el ejemplo de esmero y osadía de no temer las calamidades.

A mis hermanos quienes siempre han sido un ejemplo a seguir, brindándome su apoyo, su paciencia y sus grandes consejos.

A mis abuelos por ser como unos padres para mí y enseñarme a diferenciar lo bueno de lo malo y ser mejor persona cada día.

AGRADECIMIENTO

A Dios por ser la luz incondicional que ha guiado mi camino, por darme la fuerza espiritual y permitir culminar mi meta, gracias a él puedo seguir desarrollándome como persona y profesional.

A mis padres por todo su amor, comprensión y apoyo, pero sobre todo gracias infinitas por la paciencia que me han tenido.

A mis tíos Hugo y Isabel por su apoyo vital ya que con ellos compartí una etapa feliz y me dieron fuerza y energía para crecer como persona y profesionalmente.

A mis profesores, personas de gran sabiduría quienes se han esforzado por ayudarme a realizar con éxito mi objetivo final. A mí asesor Pacora por toda la paciencia y su valioso tiempo.

ÍNDICE

Página

I. INTRODUCCIÓN	12
1.1 Realidad problemática	12
1.2 Trabajos Previos.....	15
1.3 Teorías relacionadas al tema.....	22
1.4 Formulación del problema	33
1.5 Justificación del estudio.....	33
1.6 Hipótesis	35
1.7 Objetivos.....	36
II. MÉTODO	37
2.1 Diseño de la investigación	37
2.2 Variables, Operacionalización	37
2.3 Población y Muestra	41
2.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad.....	41
2.5 Métodos de análisis de datos.....	42
2.6 Aspectos éticos.....	42
III. RESULTADOS	43
3.1 Análisis e interpretación de resultados	43
IV. DISCUSIÓN	53
V. CONCLUSIONES	56
VI. RECOMENDACIONES	58
REFERENCIAS	61
ANEXOS	64

RESUMEN

La investigación tuvo como objetivo determinar el impacto de los créditos financieros en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Nuestra Señora del Rosario, Cajabamba, periodo 2015-2017. El conflicto por ausencia de capital en el sector financiero es evidente por lo tanto la toma de decisiones con respecto al financiamiento bancario es muy importante. Y de acuerdo a las decisiones financieras de los últimos años que se ha tomado la cooperativa de ahorro y crédito Nuestra Señora del Rosario, Cajabamba, fue factible. Por ende, para ajustar los objetivos específicos de la presente investigación se hizo un estudio de los estados financieros donde estos fueron adquiridos a través de la técnica de la entrevista al gerente general y análisis documental, teniendo como instrumento la guía de entrevista y la ficha de análisis documentario. La población estuvo conformada por estados financieros de la cooperativa Nuestra Señora del Rosario, Cajabamba, mientras que la muestra estuvo conformada por los estados financieros correspondiente al periodo 2015-2017. El estudio fue de diseño no experimental de corte transeccional o transversal, de tipo descriptivo, con un nivel descriptivo simple puesto que los datos que se examinaron se reclutaron de manera espontánea de la Cooperativa y con un enfoque cuantitativo. Se concluyó que los créditos obtenidos por la cooperativa no afectan de manera positiva a la rentabilidad.

Palabras claves: cooperativa, créditos, rentabilidad.

ABSTRACT

The objective of the present investigation is to determine the impact of the financial credits on the profitability of the savings and credit cooperative Nuestra Señora del Rosario, Cajabamba, 2015-2017 period. The conflict due to lack of capital in the financial sector is evident, therefore, the decision making regarding bank financing is very important. And according to the financial decisions of the last years that the credit union Nuestra Señora del Rosario, Cajabamba, has taken. It was feasible. Therefore, to adjust the specific objectives of the present investigation, a study was made of the financial statements where they were acquired through the technique of interviewing the general manager and documentary analysis, having as an instrument the interview guide and the documentary analysis. The population was made up of financial statements from the cooperative Nuestra Señora del Rosario, Cajabamba, while the sample consisted of the financial statements for the period 2015-2017. The study was a non-experimental transectional or cross-sectional design, of a descriptive type, with a simple descriptive level since the data that was examined was recruited spontaneously from the Cooperative and with a quantitative approach. It was concluded that the credits obtained by the cooperative not affect profitability positively.

Keywords: cooperative, credit, profitability.

I. INTRODUCCIÓN

1.1 Realidad problemática

Ante los cambios vertiginosos que se presenta día a día, las empresas en los países buscan maximizar su rentabilidad, siendo de gran relevancia invertir en maquinaria, infraestructura o bienes que mejoren su productividad y permitan cumplir con sus objetivos. Para ello, es importante buscar recursos económicos para desarrollar sus productos o servicios, y así poder mantenerse en el mercado. Sin embargo, algunos de los empresarios desisten de seguir con su empresa por diferentes motivos, por ejemplo: pocas ventajas competitivas, entrada de nuevas empresas del mismo sector, o por la fase económica del país. Además, la falta de recursos económicos que es el principal problema que enfrentan los responsables de las empresas que recién están incursionando a los mercados y el motivo por el cierre de sus negocios. Por ende, es necesario que los administradores tengan conocimiento sobre las oportunidades que ofrece el mercado financiero.

En el ámbito internacional, La liberalización comercial y la globalización representan un enorme desafío competitivo para las micro y pequeñas empresas de la Ciudad de México, porque la mayoría de los emprendedores desarrollan sus empresas en base a la experiencia. Por otro lado, es previsible que las micro y pequeñas empresas constituyan los mayores sitios de producción, ya que representan el 99,1% del total de empresas (INEGI, 2014). Sin embargo, debido a la entrada de nuevos competidores, muchos productos no pueden sobrevivir en el mercado durante mucho tiempo. (p.22). Así mismo; López (2018), indicó que una startup en México tiene menor posibilidad de continuar con sus operaciones en comparación de países como Colombia, Brasil o Estados Unidos. Sin embargo en países como Colombia, el 41% de los nuevos emprendimientos continúan su segundo año de operaciones, por otro lado el 59% no logran superar no logran superar el segundo año de sus operaciones; el 75% de las startups en México renuncian a sus operaciones pasado el segundo año de existencia en el mercado, esto implica que el 25% continúan con sus actividades; Adicionalmente, Leticia Gasca, cofundadora y directora del movimiento, dijo que una de las principales razones del fracaso de las start-ups mexicanas fue su débil financiamiento y el microempresario no tenía liquidez para pagar sus gastos, como transporte, vivienda, alimentación y vida personal, por lo que renunció al proyecto. Emprendedor y opta por

buscar trabajo. Según el informe, una media del 40% de las startups quebró. Por otro lado, el Diario Financiero Informó sobre la investigación apoyada por el Instituto del Emprendimiento Eugenio Garza Lagüera indicando que según los emprendedores, la razón de fracaso es la falta de créditos financieros con un 65%. El tema financiero en Colombia, también se consideró uno de los principales contribuyentes para que se genere una bancarrota, pero el índice es menor con un 22.9%, mientras que en Brasil y Estados Unidos el nivel de los startups que continúan con sus operaciones tras dos años es también mayor al de México. En Estados Unidos se definió que alrededor del 66 % de los nuevos ingresantes se mantienen más de dos años.

En el ámbito nacional, Jessica (2017), gerente general de Comex en Perú, señaló en su discurso en la Cumbre Pyme Apec 2017 que la cantidad de herpes en 2016 fue del 94%, y en 2017 fue del 96,5% del total. Dijo que estos herpes peruanos crearon 8.13 millones de empleos. Por otro lado, Luna enfatizó que su contribución al PIB fue de 20,6% en 2017. Por lo tanto, se considera que es una de las mayores fuerzas impulsoras del crecimiento económico del país, pero su entorno de desarrollo aún es muy frágil con el desarrollo del herpes, están brotando nuevos herpes, por lo que la mayoría de ellos son La desaparición interna y las bacterias que sobrevivieron tienen una influencia creciente en el mercado, por lo que hace que nuestra economía esté llena de vitalidad. Como resultado, expandieron su capacidad de producción, necesitaron más mano de obra y pagaron impuestos más altos al estado. De acuerdo con el "Informe Técnico Demográfico Empresarial" del Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) en Perú (18 de febrero de 2018), se reportó el número de empresas activas en el cuarto trimestre de 2017, y el número de empresas aumentó a 2.303.662 En comparación con el mismo período de 2016, considerando que el monto se ha incrementado en un 8,4%; de igual manera, 68,416 empresas abrieron en el cuarto trimestre, un incremento del 5,5% respecto al cuarto trimestre de 2016. Asimismo, se cancelaron 34,718 empresas que dejaron de operar, una disminución de 30.0% en comparación con el mismo período de 2016.

Es importante enfatizar que el herpes necesita crédito de financiamiento para que puedan expandir el mercado. Todas las operaciones son gestionadas por el sistema financiero, que está formado por cajas de ahorros y bancos. Según Peñaranda (2017), Director Ejecutivo del IEDEP-CCL. El Instituto de Fomento Económico y Empresarial (IEDEP) de la Cámara de Comercio de Lima (CCL) mencionó que en septiembre de 2015,

la Caja Municipal de Ahorros cobraba a las Pymes una tasa de interés de 29,7% y el banco una tasa de interés de 23,2%; En la comparación mes a mes, los tipos de interés medios de las cajas de ahorros y los bancos fueron del 29% y el 23,5%, respectivamente, lo que indica una cierta tendencia a la baja.

A septiembre de 2017, la Caja Municipal de Ahorros ha concentrado el 45.3% del total de préstamos de herpes, con un monto de colocación de S / 11,522 millones, una tasa de crecimiento anual de 17.4%.

En el ámbito local, las cooperativas Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario de Cajabamba se constituyeron como cooperativa en la conferencia del 21 de diciembre de 1962. La conferencia se realizó en la escuela 11 de la Escuela Preparatoria Vocacional de Hombres Urbanos. Por tanto, su capital inicial es de cuarenta y un mil ciento setenta (S .. 46,170.00) soles de oro. Con este dinero logró superar dificultades a pesar de las diversas crisis económicas del país y dentro de la institución. Entre 1962 y 1972 se desarrolló rápidamente gracias al apoyo del gobierno. En el proceso de su vida institucional, siempre ha sido protagonista del progreso cultural, socioeconómico y educativo de sus empleados, pues no solo brinda productos financieros, sino que también está comprometida con los conceptos de cooperación, equidad, solidaridad y asistencia mutua; el único gran objetivo es lograr la composición. Fiabilidad y robustez permanente de los socios.

Considerando, que la COPAC N.S.R opera en un mercado financiero rural, se caracteriza por ser limitada, dispersa, difícil de acceder y depende mucho de la agricultura, así mismo tiene pocas infraestructuras, depende de los flujos estacionales y tiene poca cultura de crédito, por otro lado, tienen que competir con otras entidades financieras, por lo cual deberá medir el riesgo de crédito de una manera más precisa para que puedan hacer frente a estas situaciones de competencia. Siendo así importante analizar el sector en el que se desenvuelve ya que es muy riesgoso, como es el sector micro empresarial y en donde los bancos empiezan a incursionar como es el caso del BCP a través de Mi Banco generando mayor competencia para las Micro financieras, así mismo se está incursionando en sector agrícola, zonas rurales, zonas consideradas de alto riesgo por las entidades financieras, todo esto conllevaría a que las decisiones y políticas adoptadas por la institución se realicen de la mejor manera y para eso es necesario contar

con herramientas, que ayuden a mejorar la toma de decisiones en cuanto al análisis de los créditos financieros en el cual incurre y su rentabilidad.

Por consiguiente, el presente trabajo busca determinar cuál es el impacto de los créditos financieros y la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Nuestra Señora del Rosario, Cajabamba, 2015-2017.

1.2 Trabajos Previos

Internacional:

Logreira y Bonett (2017). El propósito de este proyecto es analizar las fuentes de financiamiento privado disponibles para las microempresas y su empleabilidad en Colombia. Así mismo, esta investigación tuvo como teórico de su variable Aristizábal (2007). La investigación corresponde a un diseño de sitio no experimental y cuenta con un estudio descriptivo transversal, en el cual se utiliza la encuesta como técnica de recolección de información a través de un cuestionario, el cual ha sido aplicado a 200 microempresas del ramo textil y confección de Barranquilla. De igual forma, Se analizó la literatura. De estos resultados, es cierto que, entre las fuentes de financiamiento existentes, las microempresas saben muy poco, por lo que se limitan a utilizar las fuentes de financiamiento más comunes y comunes, como la deuda acumulada, en algunos casos. También se utilizan los bancos comerciales, razón por la cual la última opción se considera más complicada, porque requieren muchos requisitos y las microempresas que no pueden acceder a las instituciones financieras optan por recurrir a prestamistas informales. Por lo tanto, la conclusión es que es importante que las microempresas comprendan las fuentes de financiamiento que tienen a su disposición en el mercado y les orienten para utilizar racionalmente los recursos y el desarrollo empresarial.

Aporte

El aporte de este proyecto fue importante para esta investigación ya que se analizó sobre el financiamiento en las mypes para que puedan realizar bien sus operaciones. El estudio realizado fue descriptivo no experimental de corte transversal, donde se buscó hacer un análisis del microcrédito dando información importante del comportamiento, así como material teórico para sustentar la construcción teórica y conceptual.

Nacionales:

Cobián (2016). El objetivo general de esta investigación es determinar el impacto del crédito financiero en la rentabilidad de la industria de Mype S&B. Así mismo, Los teóricos de este estudio son la primera variable Priede, López y Hernández (2010) y la segunda variable Linares, Pla y Villar (2009). El tipo de investigación que lidera este proyecto es descriptivo porque los datos explorados fueron reclutados espontáneamente de Mype y se consideraron diseños no experimentales y transversales. Los datos se obtienen a través de entrevistas y técnicas de análisis de literatura, utilizando como herramientas guías de entrevista y archivos de análisis de literatura. La población está compuesta por Mype Industria S&B S.R.L, y se toma como ejemplo Mype Industria 2015. La conclusión es que los préstamos tienen un impacto positivo en las utilidades patrimoniales de la empresa, considerando que la proporción en 2015 fue de 33,44%, de lo contrario, si no se utilizan préstamos financieros se obtendrá una utilidad de 20,07%.

Aporte

Esta investigación contribuyó al estudio de las variables tanto de créditos financieros y rentabilidad. Asimismo, el estudio realizado fue descriptivo no experimental de corte transversal, donde se buscó establecer la relación entre ambas variables tal cual es el objetivo de la presente investigación. Adicionalmente, se relacionó con este trabajo de investigación porque las herramientas utilizadas buscan maximizar la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Nuestra Señora del Rosario.

Cobian (2016). El propósito de este estudio es determinar el impacto de la gestión de crédito y cobranza en la rentabilidad de Mype San Pedro EIRL en Trujillo en 2015. Asimismo, tiene a Gómez y Rams (2011) como teóricos de su primera variable, y Andrade (1996) es el autor de su segunda variable. Considerando que los datos estudiados se obtienen directamente de Mype, el método utilizado en este estudio es descriptivo, y también se utiliza un diseño transversal no experimental. Los datos se obtienen a través de técnicas de entrevista, utilizando guías de entrevista y herramientas de análisis de documentos como sus herramientas de tabla de análisis de documentos. Asimismo, la población también está compuesta por Mype San Pedro EIRL, y Mype San Pedro se considera como la muestra EIRL 2015. Teniendo en cuenta la rentabilidad del 21,32% en 2014 y del 24,48% en 2015 (correspondiente a 2015), se concluye que la actual gestión de crédito y cobranza tiene un impacto positivo en la rentabilidad.

Aporte

La investigación aportó en el sentido de que el plan de investigación mencionó las 2 variables que se utilizó para el presente trabajo. Asimismo, el estudio realizado es descriptivo no experimental y de corte transversal, donde busca establecer la relación entre ambas variables, reflejó la rentabilidad que obtuvieron las empresas a través del financiamiento y determinó el impacto de este tipo de financiamiento en la rentabilidad.

Amaya (2017). Este trabajo se realizó para determinar el impacto de la rentabilidad de la empresa "Calzature Pattys SAC" en Trujillo sobre el apalancamiento financiero en 2016. Esta investigación incluye al autor García (2009) desarrollando su primera dimensión y Zamora (2012) como su segunda variable. El diseño del estudio es no experimental y presenta una sección transversal. Este trabajo se realizó con base en la información brindada por el herpes estudiado, y consideró técnicas como el análisis de la literatura y las entrevistas, y los resultados obtenidos se expresan en tablas; la población y muestra la conforman la empresa "Calzature Pattys SAC" en Trujillo, 2016 año. Luego de realizar esta investigación, el resultado es que la empresa "Calzature Pattys SAC" actualmente no hace pleno uso del apalancamiento financiero, pues obtuvo una ganancia de S / 13,268 al realizar la investigación y aplicar la propuesta con el adecuado apalancamiento financiero. Mayor al precio actualmente adquirido, que es de S / 7,541. Por tanto, se puede concluir que el apalancamiento financiero tiene un impacto positivo en la rentabilidad de la empresa "Calzature Pattys SAC".

Aporte

Esta investigación fue de gran aporte debido a que presentó el mismo nivel de investigación y utilizaron las 2 variables apalancamiento financiero y rentabilidad. Asimismo, el campo donde se realizó la investigación fue en una mype de calzado, donde las mypes se han visto afectadas por la falta de una orientación para obtener recursos financieros para expandir sus negocios.

Cruzado (2016). El propósito de esta investigación es determinar el impacto del financiamiento en Constructora Verastegui. Asimismo, tiene a Ortega (2008) como su primer teórico de la variable y Sánchez (2002) como su segundo teórico de la variable. Además, utiliza un método descriptivo no experimental bajo el método cuantitativo, el método utiliza la empresa investigada como población y la muestrea. La información fue extraída y procesada en la computadora utilizando el programa Microsoft Excel. La

información fue tabulada, graficada e interpretada. Se compararon los tres resultados. Las entidades financieras seleccionaron el mejor plan de financiamiento para Constructora Verastegui, mejorando así Su rentabilidad. Por tanto, concluyó que el financiamiento de Constructora Verastegui S.A.C. se ve afectado. Según la fecha de obtención del financiamiento, el volumen de ventas aumentó en un 12,19%, pero el nivel de endeudamiento aumentó en un 27% y 48,38% en 2014 y 2014, respectivamente.

Aporte

El aporte que brindó esta investigación fue muy importante para el desarrollo del proyecto, ya que abordaron las dos variables presentes en este estudio, financiamiento y rentabilidad. Igualmente, trabajó con la misma metodología y programa de Microsoft Excel la cual fue tabulada, graficada e interpretada, realizando comparaciones de los estados de resultados.

Montes (2013)El propósito de este estudio es demostrar cómo el financiamiento afecta la rentabilidad de las empresas de servicios de transporte ligero en la industria minera. Además, tiene su primer teórico de la variable Allegri, j. (2008) y como segunda variable Ames, el teórico de F. (2002). Del mismo modo, los métodos utilizados son métodos aplicables y el nivel de investigación es correspondientemente descriptivo. El método de investigación es la correlación entre diseño descriptivo y descriptivo. Las técnicas de investigación utilizadas están relacionadas con la recopilación, tabulación, procesamiento y análisis de datos. La población incluye una muestra de 75 empresas de la provincia de Huancayo y 37 empresas correspondientes al sector de transporte ligero en minería. La conclusión de este estudio es que el 100% de los empresarios mencionó que el crédito vehicular ha mejorado activamente la rentabilidad de la empresa porque el crédito vehicular les permite invertir en activos fijos y capital de trabajo.

Aporte

Esta investigación permitió analizar ambas variables que son importantes para el presente desarrollo del proyecto; así mismo nos permitió conocer la opinión de los dueños de las empresas sobre la importancia de los créditos financieros y la manera como refleja en la rentabilidad.

Adicionalmente se tiene que Hual, Teng y Puman (2018) en su artículo: Asignación de crédito y productividad de la empresa bajo imperfecciones financieras: evidencia de las empresas manufactureras chinas; mencionan que el papel del sistema financiero, especialmente el mercado crediticio, en la mejora de la productividad ha interesado a muchos investigadores. Sin embargo, la forma en que la asignación del crédito afecta la productividad de las empresas en las economías emergentes sigue sin respuesta. Utilizando datos de la Encuesta Anual de Empresas Industriales (ASIF) durante 1999-2007, este artículo examina si la asignación del crédito afecta la productividad de las empresas chinas bajo la imperfección financiera. Nuestros resultados muestran que el tamaño del mercado de crédito no influye en la productividad total de los factores (PTF) de las empresas chinas, mientras que la asignación de más crédito a las empresas no estatales promueve significativamente la PTF firme. Nuestro análisis posterior muestra que las empresas menos subsidiadas, más pequeñas, más dependientes financieramente del exterior y más intensivas en mano de obra se ven más afectadas por la asignación del crédito. Como China es la economía emergente más grande, nuestro análisis también arroja luz sobre el desarrollo de las empresas en las economías emergentes.

Youcong, Shijun y Xiaoqun (2018) en su artículo: Investigación sobre la influencia de la operación de capital financiero de las empresas cotizadas no financieras en la rentabilidad; mencionan que después de varias décadas de reforma y apertura, la economía se ha desarrollado rápidamente y la velocidad de desarrollo de la economía real se ha desacelerado gradualmente. Con el fin de obtener fondos suficientes en un corto período de tiempo para satisfacer las necesidades de producción y operación, muchas empresas llevan a cabo la gestión del capital financiero, lo que tiene un cierto impacto en la rentabilidad de las empresas. Además, para conocer el efecto de la gestión del capital financiero en la utilidad, en este trabajo se seleccionaron los datos relevantes de algunas compañías cotizadas no financieras de 2007 a 2013 en China, y se llevó a cabo el análisis de regresión lineal múltiple. A través del análisis, se puede observar que la proporción de activos financieros y el rendimiento de los activos netos muestra una correlación negativa significativa, lo que significa que existe una correlación negativa entre la escala de operación del capital financiero de las sociedades cotizadas no financieras y la rentabilidad de compañías en lista. Con base en el análisis empírico, en este documento, se propuso la propuesta de optimización de estructura y administración de capital para

mejorar la rentabilidad de la empresa; que es de gran importancia para el desarrollo de las empresas y las finanzas en China.

Wamba (2013) en su artículo: Social capital and access to economic and social institutions: the case of Cameroon, indicó que en Camerún, como en todas partes del África subsahariana, el desarrollo y el crecimiento de las PYME se ven limitados por su difícil acceso a fuentes externas de fondos, como los bancos. El alto nivel de asimetría de la información entre banqueros y empresarios se considera el principal obstáculo para que estos accedan a créditos bancarios. De hecho, no solo estas pymes se caracterizan por la opacidad en su gestión, sino que, en general, tampoco pueden proporcionar los elementos de garantía requeridos por los bancos. Hoy en día, el capital social se defiende como un instrumento potencial de mitigación de la desventaja de la asimetría informativa mencionada anteriormente. Esta investigación tiene como objetivo cerrar esta brecha mediante el examen del impacto de diversas mediciones del capital social empresarial en el acceso al crédito bancario para las PYMES de Camerún. El documento se basa así en los datos recopilados por la Agencia de Cooperación Internacional de Japón (JICA) en colaboración con el Ministerio de PYMES de Camerún a través de una encuesta de 413 PYMES de Camerún entre septiembre y diciembre de 2007. División de créditos en 3 modalidades diferentes según la duración de su mandato, el estudio utiliza un modelo Logit multinomial para determinar la probabilidad de acceso a cada tipo de crédito. El capital social utilizado en el modelo se captura a través de cinco indicadores separados: la proporción de la fuerza laboral familiar en la empresa, el apoyo del gobierno, la membresía a la red o asociación de una empresa, el contacto privado con el banco, el nivel del capital humano dominante en la firma. Solo que los últimos tres de estos indicadores tienen un impacto positivo en la probabilidad de acceso al crédito, pero sus efectos se diferencian según el plazo del crédito. A nivel mundial, su impacto positivo pasa por la reducción del grado de opacidad en la gestión de las PYME. Por lo tanto, paralelamente a las grandes empresas que enfrentan menos dificultades para insertarse en el esquema de crédito bancario, el capital social permite a las microempresas, pequeñas y medianas empresas, aflojar sus limitaciones de financiamiento.

Marín (2014) en su artículo: Factores que afectan la perdurabilidad empresarial en Mypes dedicadas a la transformación de productos agroindustriales en Leticia- Amazonas- Colombia (2000-2011). Las Mypes es el acrónimo para identificar las micro y pequeñas empresas; en Colombia el 81.2% son micro, el 17.7% son medianas y tan solo

el 1.1% son grandes empresas, por lo tanto, las Mypes son un eslabón de gran importancia en la cadena económica y en la generación de empleo en nuestro país. Se crean micro y pequeñas empresas se desconocen las probabilidades de la supervivencia y los factores que se encuentran la perdurabilidad en el mercado, en los estudios se demuestra que el 50% de las empresas se cierran durante el primer año de sus operaciones, y un porcentaje de 90% antes de cumplir los cinco años en el mercado. En Leticia durante el periodo 2000-2011, la Cámara de Comercio de Amazonas fueron matriculadas 5.524 empresas y fueron cerradas 1.334. Entre los factores que afectan la utilidad de estas empresas se identificaron: 75% por falta de liquidez, 10% por falta de acompañamiento y apoyó a las organizaciones y 15% atribuidos a otro (problemas personales, nuevas ideas de negocio, cambio de residencia)

Amoah, Aboagye, Bokpin y Ohene (2018) su artículo: Firm Specific, Financial Development and Macroeconomic Determinants of Credit Union Lending, indican que las cooperativas de crédito están establecidas para proporcionar servicios financieros, especialmente préstamos a miembros en un entorno cooperativo. La creciente competencia de las entidades financieras bancarias y no bancarias implica que las cooperativas de crédito deben proporcionar productos y servicios financieros con una comprensión clara de los factores que interactúan en esta industria competitiva. Este documento evalúa los factores discrecionales y no discrecionales que tienden a influir en los préstamos que las cooperativas de crédito otorgan a sus miembros. A partir de la estimación del modelo de efectos fijos, los factores discrecionales como el tamaño, la rentabilidad, la calidad de la gestión y la solvencia se asocian positivamente con el negocio de préstamos de cooperativas de crédito, mientras que la pérdida de préstamos, el patrimonio neto, los ingresos no relacionados con préstamos y las actividades no relacionadas con préstamos se asocian negativamente. La política monetaria contractual crea un aumento en la demanda de préstamos en la cooperativa de crédito. Los gerentes de las cooperativas de ahorro y crédito deben monitorear los desarrollos que se están produciendo en el mercado de fondos prestables, ya que el aumento de los gastos generales de los bancos puede implicar un posible aumento en la demanda de préstamos que conduce a deseconomías de escala.

1.3 Teorías relacionadas al tema

Sistema financiero

Según Chu (2016) indicó que:

La definición sobre sistema financiero radica en un grupo de instituciones que se encargan del tránsito del flujo monetario. Su principal actividad es llevar el dinero de los ahorristas hacia quienes desean hacer inversiones productivas. A estas instituciones que realizan este tipo de actividad se le denomina «intermediarios financieros» o «mercados financieros. (p.2)

El concepto del sistema financiero abarca en un grupo de instituciones financieras y el resto de empresas de derecho público o privado las cuales están sumamente permitidas y que funcionan dentro de la intermediación financiera.

Banca

Según Menéndez (2017) mencionó que: “(...) la banca es el servicio que brindan ciertas instituciones financieras, debidamente autorizadas por la autoridad competente, que captan o recogen los recursos o ahorros del público para depositarlos en sus bóvedas” (p.184).

El servicio que brinda la banca hace referencia al respaldo temporal de los recursos del público ahorrador e inversionista.

Préstamo

Menéndez (2017) indicó que:

Es una operación a corto, mediano o largo plazo, el cual la amortización se basa en realizar cuotas regulares, mensuales, trimestrales o semestrales. De esta manera, el cliente tiene la ventaja de poder organizarse mejor en el momento de planear sus finanzas personales y sus pagos (...). (p.191)

En otras palabras, lo que quiere dar a entender el autor es que el préstamo es un acuerdo entre una persona y un banco, en el cual esta entidad financiera determina la cantidad de dinero que brindará al prestatario y la forma como devolverá el dinero.

Riesgo crediticio

Según Blanco (2015) mencionó que: “El riesgo crediticio es una variable aleatoria cuyo valor se desconoce en el momento de la concesión. Para estimarla es necesario especificar la distribución de probabilidad de las pérdidas potenciales para un periodo temporal concreto” (p.252).

Se distingue dos medidas de riesgo:

- **Perdida crediticia esperada:** Es el monto total de pérdida que la empresa espera soportar durante un tiempo determinado el cuál es elegido. Es considerado y costo adicional que es incorporado al precio de la operación y cubierta con provisiones
- **Perdida crediticia inesperada:** Es la diferencia entre la perdida esperada y el total de las perdidas. Las entidades financieras suelen fijar su capital en crédito crediticio igual a la perdida inesperada.

Entre los riesgos crediticios se tiene:

Tasa de morosidad

Según Díaz (2014) mencionó que: “La morosidad se define como el porcentaje de créditos impagos sobre los activos vivos” (p. 13).

De acuerdo al autor, la morosidad hace referencia a la falta de puntualidad o retraso de un pago que tiene una persona con una entidad financiera por haber sido acreedor de un crédito financiero.

Estados Financieros

Estupiñan (2018) mencionó que:

Son los que representan de manera razonablemente la situación financiera, los flujos de efectivo, el desempeño financiero de una empresa. Para el cual se debe incluir los componentes del estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados, el estado de ganancias y pérdidas, el estado de Cambios en el Patrimonio Neto y el Estado de Flujo de Efectivo. (p.5)

Lo que quiere dar entender el autor es que el estado financiero son documentos exponen y resumen sistemáticamente la situación actual y rendimiento financiero de una entidad de un tiempo establecido. Es decir, es la representación estructurada de los ingresos y la manera en que se ha invertido y gastado el capital.

Balance General

Gómez (2012) indicó que:

EL balance general está compuesto con la división de los pasivos y activos de la sociedad dominante y de las dependientes, sin el quebranto de los ajustes y descarte que procedan, así como el patrimonio neto que se incorporará en partida específica separada la parte que corresponda a socios externos al grupo. Así mismo, se incorporarán en el balance consolidado pasivos y activos de las sociedades multigrupo a las que se les imputa el método de integración proporcional, en el nivel de porcentaje que significa la intervención del grupo en su capital social. (p. 285)

Lo que infiere el autor este tipo de estado de situación financiera otorga información sobre el estado financiero de una entidad correspondiente a un periodo específico. Y es presentado mediante una serie de recursos denominados activos, pasivos y patrimonio.

Estado de flujos de efectivo

Fierro (2015) mencionó que:

Estado de flujos de efectivo evidencia la utilización de los fondos de la entidad económica correspondiente al uso que hizo de la tesorería. Funda, en conjunto al estado del resultado integral, al estado de situación financiera, las notas a los estados financieros y el estado de cambios en el patrimonio con la finalidad de obtener información a nivel general. (p. 445)

Lo que quiere indicar el autor es que el estado de flujo de efectivo es la circulación de dinero que se establece en entidad; es decir, el modo en la cual el dinero es captado y gastado durante la operación de la empresa en un determinado periodo.

Estado de cambio en el patrimonio neto

Arimany y Viladecans (2010) mencionaron que: “El estado de cambio en el patrimonio neto es un documento contable integrado por do partes: el estado gastos reconocidos, ingresos y el estado total de cambios en el patrimonio neto” (p. 13).

Según el autor el estado de cambio en el patrimonio neto se encarga de mostrar las variaciones que se producen en un ejercicio de las partidas que conforman el patrimonio neto, al igual que las causas que han conllevado a dicha variación. Así mismo, su objetivo es ofrecer información sobre las variaciones que se pueden producir en la empresa.

El estado de resultado

Chu (2016) definió que: “El estado de resultado presenta los ingresos, gastos y ganancia neta de una empresa durante un largo periodo, sea un trimestre, semestre o año” (p. 62).

Según el autor este estado de resultado muestra la forma en que la empresa llega al resultado final del ejercicio, y que puede ser una pérdida o una utilidad.

Variable 1: Crédito Financiero

Según Menéndez (2017), explicó que:

(...); Así mismo, definieron que crédito es una entrega de bienes, servicios que se cobrará en el futuro. El crédito es definido como una actividad financiera en la que se pone a nuestra disposición una suma de dinero hasta un tiempo y un periodo determinado. (p. 186)

Lo que quiere dar a entender el autor es que el crédito es una transacción entre dos personas físicas o morales, donde una de ellas otorga un recurso a otra con la finalidad de que esta sea devuelta tiempo después con el monto y plazo establecido, por ende, es considerado como un préstamo de dinero que una entidad financiera otorga a su cliente.

Para el presente autor, consideró las siguientes dimensiones:

- **Dimensión 1: Capital**

“El capital es una suma de dinero que un ente presta por un determinado tiempo, del cual se obtiene un interés cobrado por el préstamo” (p.36).

De acuerdo con el autor, el capital es una cantidad de dinero donde el poseedor concede a otra persona, esta cantidad es inferior al importe que se tiene que devolver una vez finalizado el plazo del crédito.

- **Dimensión 2: Comisiones**

“Es lo que cobra la entidad financiera por sus gestiones, como por ejemplo el estudio, apertura, modificación condiciones y cancelación anticipada” (p.36).

Según lo planteado por el autor, las comisiones son uno de los puntos más relevantes que se tiene que tener presente, ya que será en parte el precio total a pagar por el crédito; es decir, son cantidades que la entidad financiera cobra a sus clientes por realizar ciertas gestiones importantes para el proceso de concesión y gestión del crédito.

- **Dimensión 3: Plazos**

El plazo es el periodo de tiempo que puede ser de largo, mediano o corto plazo, en la cual se debe devolver la cantidad de dinero prestado a la entidad financiera. Este tiempo se fija en el contrato; así mismo, incluye el compromiso de hacer la determinada devolución en un número determinado de cuotas (p.36).

Corto plazo: Corresponde al crédito que se debe devolver como máximo plazo de un año, a través de este plazo se podrá obtener dinero rápido y así poder solucionar algún problema financiero que se pueda presentar.

Mediano plazo: Es el tipo de crédito el cuál es menor a cinco años y mayor a un año.

Largo plazo: Son obligaciones que la fecha de su vencimiento es superior a los 5 años y son requeridos por las organizaciones o empresas para obtener equipo para llevar a cabo sus actividades. Estas cuotas se amortizan según un plan de pago de cuotas como trimestral, semestral o anual.

- **Dimensión 4: Amortización**

“Amortizar es disminuir paulatinamente una obligación hasta que su saldo sea cero. Es cancelar una deuda mediante abonos periódicos a la misma” (p.143).

Lo que quiere dar a entender el autor es que cuando se obtiene un préstamo, dicho dinero se tiene que ir reintegrando en determinados pagos, y cada uno de ellos está formado por la parte de capital y los intereses; por consiguiente, la cancelación de una parte del capital que se debe se denomina amortización.

- **Dimensión 5: Tasa anual equivalente**

“El interés tiene inicio a partir del reconocimiento sobre el valor del dinero a través del tiempo, se denomina como el costo del capital y varía de acuerdo con el valor del dinero” (p.15).

Según lo indicado por el autor, el concepto de interés se refiere al precio que se tiene que pagar por un determinado uso de dinero; es decir, a un porcentaje de la operación del dinero por una determinada fecha.

Según Castro y Morales (2014), definieron que: “El crédito como un préstamo, donde el prestatario se expone a devolver la cantidad solicitada en el tiempo o plazo establecido, y según la situación establecidas para dicho préstamo, adicionalmente los intereses devengados, seguros y costos asociados en caso los hubiese (p. 23).

De acuerdo a lo mencionado por los autores, el crédito es una suma de dinero que las personas solicitan a un banco en un determinado momento, ya que no tienen recursos suficientes para invertir; este crédito debe de ser devuelto en un tiempo determinado bajo las condiciones pactadas.

Para los presentes autores, consideran las siguientes dimensiones:

- Crédito Comercial
- Créditos Hipotecarios
- Crédito a las Microempresas
- Crédito de Consumo

Según Wolfgang (2018), indicó que: “El crédito es una estrategia para obtener un empresarial y/o personal. Con el que se puede disponer inmediatamente de bienes que nos tomaría largo tiempo en alcanzar con nuestros propios recursos” (p.5).

Según lo mencionado por el autor, el crédito es un oportunidad a nivel de desarrollo personal y/o empresarial, esto se convierte en una de los modos más recurrentes por las empresas para poder cubrir sus necesidades de financiamiento. Así también implican un acto de confianza por parte del acreditante.

El presente autor considera las siguientes dimensiones:

- **Activas:** Consiste en ceder recursos (dinero) a las personas interesadas llegando a un acuerdo sobre la gratificación que liquidarían en forma de tipo de interés, para que de esa manera puedan hacer inversiones con el fin de adquirir una utilidad.
- **Pasivas:** Consiste en captar fondos de los clientes, son una de los tipos de financiación para las entidades financieras, en este caso, las entidades se comprometen a devolver a sus clientes la cantidad recibida más unos intereses que se pactan con anticipación.
- **Servicios o neutras:** Consiste en la asistencia que prestan las instituciones de crédito a sus clientes por tener sus depósitos en éstas, y generalmente implican la contraprestación por parte de aquéllos, lo cual se traduce en el pago de una comisión.

De acuerdo a Bahillo, Pérez y Escribano (2013). Indicó que:

Un crédito es un acuerdo por el que un ente financiero pone recursos económicos a disposición del prestatario por un límite señalado y por un plazo establecido recibiendo de forma continua los intereses de la cantidad dispuesta, así como las comisiones fijadas. (p.132)

Lo que infiere los autores es que un crédito financiero es un determinado monto de dinero en el cual el cliente está obligado a devolver el monto adeudado en un tiempo determinado. Un crédito conduce regularmente a la obtención de una cuenta de crédito, el cual permite la liquidación correspondiente a la financiación del activo corriente; es decir, certifica liquidez para la entidad el cual pueda cumplir sus necesidades financieras.

Variable 2: Rentabilidad

Block, Hirt y Danielsen (2013) propusieron que:

A través de la rentabilidad, permite medir la capacidad que tiene una empresa para obtener un rendimiento potencial sobre las ventas, así mismo sobre el activo total y el capital invertido. Y usualmente los problemas que están relacionados con la rentabilidad, total o parcialmente se debe a la capacidad de la empresa en poder emplear sus recursos eficazmente. (p.50)

Según lo expuesto por los autores, definen la rentabilidad como un beneficio, lucro, utilidad o ganancia que es recibido por el dinero o el capital invertido a partir de un determinado periodo de tiempo y esta puede ser representada a través de un porcentaje.

Según Block, Hirt y Danielsen tienen en cuenta las siguientes dimensiones:

- **Dimensión 1: Rentabilidad Financiera**

Hirt y Danielsen (2013) mencionaron que:

La rentabilidad financiera, se conoce como el método Dupont, el cuál es una manera de formar un indicador de rentabilidad con otro de actividad y así establecer de dónde parte el rendimiento sobre la inversión: de la eficiencia en el manejo de los recursos a fin de generar ventas o del margen neto de utilidad generado por dichas ventas. Este indicador indica al inversionista la manera como se genera el retorno de la inversión realizada en la entidad, a través del patrimonio, del activo total y de la rentabilidad (p.35)

Lo que quiere dar a entender los autores, es que la rentabilidad financiera establece el nivel de los ingresos propios correspondientes a la empresa con la finalidad de obtener beneficios, es decir la rentabilidad de los accionistas.

Hirt y Danielsen proponen las siguientes

Consecuentemente, se detalla la fórmula de la rentabilidad financiera, siendo:

$$\text{Rentabilidad Financiera ROE} = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Fondo Propio}} \times 100$$

- **Beneficio Neto:** Son los resultados que se obtienen en un determinado ejercicio económico. Es decir; lo que han obtenido los dueños de las empresas al término de inferir los impuestos e intereses que corresponden.
- **Fondos propios:** Está formado por las reservas de la entidad y/o empresa y el capital que es importante para el logro de beneficios.

La rentabilidad financiera ROE se encarga de medir la capacidad que tiene una entidad en el momento de realizar sus pagos a los accionistas.

- **Dimensión 2: Rentabilidad Económica**

Hirt y Danielsen (2013) indicaron que:

La rentabilidad económica se considera como una medición respecto a la eficiencia de la inversión, el cual mide la generación de beneficios como consecuencia del despliegue de los activos sin tener en cuenta la manera como sido financiados. Hace referencia al beneficio de explotación o utilidad, antes de intereses e impuestos (UAI); eliminando así la influencia de las diversas formas de financiamiento, y además se puede colacionar empresas que se encuentran sujetas a diversos regímenes fiscales remunerando a los capitales puestos a su disposición. (p.35)

Lo que quiere dar a entender los autores es que la rentabilidad económica hace referencia a la rentabilidad de los activos generales de la entidad para conocer el beneficio obtenido (estructura productiva) de sus inmuebles, maquinas es la rentabilidad de sus activos; es decir, la coherencia entre la ganancia antes de intereses e impuestos y el activo total antes de intereses e impuestos (beneficio bruto).

Para evaluar la rentabilidad económica de una empresa se tiene en cuenta lo siguiente:

BAII: Beneficio Bruto; se define como la ganancia que obtiene la entidad antes de los gastos financieros, impuestos e intereses que tiene por pagar para desarrollar su actividades económicas.

BAII = Ingresos totales – Gastos totales

Activo Total: Define a todos los activos que cuenta la empresa que son capaces de generar una rentabilidad.

- **Dimensión 3: Rentabilidad Comercial**

Hirt y Danielsen (2013) señalaron que:

La rentabilidad comercial hace referencia a la ganancia obtenida por cada peso vendido, permitiendo medir la validez de la operación coste-precio. Se trata, de un indicador sobre la eficacia operativa:
Rentabilidad comercial = UAII / Ventas. (p.36).

Lo que hace referencia los autores, es que la rentabilidad comercial evalúa la calidad comercial de una empresa, busca tener rentabilidad con los mismos recursos del departamento. Se busca tener un incremento de ventas o reducción de costos para mejorar la rentabilidad comercial. Esta rentabilidad se obtiene dividiendo los beneficios obtenidos fruto de las ventas entre las propias ventas que se consiguen a lo largo de un determinado periodo de tiempo.

Rentabilidad comercial =	cifra d
--------------------------	---------

Lo que hace esta ratio es comparar la cantidad de recursos invertidos en las ventas o en el departamento comercial con la cantidad de cifra de ventas conseguidas en el departamento comercial con, a fin de obtener la rentabilidad comercial del departamento y de la entidad en estudio.

Según De Jaime (2016) señaló que:

El objetivo fundamental de toda empresa económico –financiero es obtener que a largo y medio plazo se obtenga beneficios. Ahora bien, para la definición y cálculo de la rentabilidad, una vez más, habrá que diferenciar si se trata de un nuevo negocio o empresa que se esté pensando lanzar al mercado, o bien se trata de una empresa standup o pyme que ya está en explotación o funcionamiento. (p.30)

Lo que quiere dar entender el autor es que, para tener rentabilidad se debe visualizar el crecimiento económico del negocio, así como también ser innovador, planificar averiguando todo acerca del negocio, trabajar en equipo, tener confianza y capacidad para poder adaptarse a nuevos cambios, así como actuar rápido.

De Jaime tiene en cuenta las siguientes dimensiones:

- Productividad
- Participación de Mercado
- Desarrollo de nuevos productos
- Tasa de crecimiento del mercado
- Intensidad de la inversión
- Calidad de producto/servicio

Así mismo, Oriol (2008), citado en Córdova (2014), indicó que:

La rentabilidad también llamado rendimiento, se emplea para medir de manera eficiente la administración de una empresa, para poder controlar los gastos y costos en que se debe incidir y consecuentemente obtener utilidades. (p. 34)

Según lo indicado por el autor, la rentabilidad se mide a través de la ganancia que una empresa recibe por incurrir a diferentes gastos; a través de ello se mide el desarrollo de una inversión y se define la manera como se llevaron a cabo las actividades en la empresa.

Oriol propone las siguientes dimensiones:

- Rentabilidad fija
- Rentabilidad variable

1.4 Formulación del problema

Problema general

¿Qué relación existe entre los créditos financieros y la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito “Nuestra Señora del Rosario”, Cajabamba, periodo 2015-2017?

Problemas específicos

¿Qué relación existe entre el capital y la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito “Nuestra Señora del Rosario”, Cajabamba, periodo 2015-2017?

¿Qué relación existe entre las comisiones y la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito “Nuestra Señora del Rosario”, Cajabamba, periodo 2015-2017?

¿Qué relación existe entre los plazos de un préstamo y la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito “Nuestra Señora del Rosario”, Cajabamba, periodo 2015-2017?

¿Qué relación existe entre la amortización y la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito “Nuestra Señora del Rosario”, Cajabamba, periodo 2015-2017?

¿Qué relación existe entre la tasa de interés y la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito “Nuestra Señora del Rosario”, Cajabamba, periodo 2015-2017?

1.5 Justificación del estudio

Justificación teórica

Según Bermúdez y Rodríguez (2013), destacaron que:

El valor de la investigación al conocimiento respecto una temática teórica, de mucha importancia para una ciencia. Como ejemplo se destacaría la repercusión de las investigaciones respecto a los impactos socioeconómicos de las reformas estructurales para los mercados de trabajo y liberalización del comercio en el país. (p.39)

Esta investigación tiene gran relevancia, ya que a través del análisis de las diversas teorías se contribuyó al conocimiento sobre la relación entre las variables: créditos financieros y rentabilidad. Por lo tanto, será de gran importancia para futuras

investigaciones, ya que las empresas son generadores de empleo en nuestro país considerándose un componente esencial para el desarrollo económico. Por otro lado, tendrá como objeto ser referencia a otros investigadores que están interesados en buscar estudios en relación al área financiera.

Justificación metodológica

Según Bermúdez y Rodríguez (2013), indicaron que:

(...). Es el tema de desarrollo de proyectos de investigación donde se inclina con la aplicación de una metodología que no ha sido utilizada por los investigadores en un específico contexto como geográfico o científico. La situación se presenta igual cuando se establece la formulación de una técnica de análisis empleada en otras disciplinas. (p39)

En esta investigación se empleó la entrevista y el análisis documental como herramienta de investigación que se ajustó al tema respecto de análisis, Además, se estudió la información obtenida a través de estadísticas que conducen a cuantificar las variables cualitativas para su respectivo análisis, la causa de seleccionar cada uno de estos elementos estuvo ligado a la realidad que se observó dentro de Cooperativa Nuestra Señora del Rosario, teniendo en cuenta que en primer lugar se realizó un análisis numéricos a mediante la recolección de los datos utilizando un enfoque cuantitativo.

Justificación Social

Según Bermúdez y Rodríguez (2013), mencionaron que:

La justificación social son los aportes que una investigación brinda a fin de solucionar diversos problemas de la sociedad presente y futura; también para que a través de ello se pueda ser más eficiente, brindando una mejor calidad de vida a la población. (p.39)

Esta investigación aportó información confiable a la Cooperativa Nuestra Señora del Rosario, para que se pueda tomar acciones que ayuden a aumentar la rentabilidad de la entidad, a su vez convertirse en una empresa competitiva ya que tendrán alternativas

de aplicación de créditos. También será un beneficio para los empresarios de las que se brindará opciones de otorgación de créditos a fin de incrementar su rentabilidad.

De esta manera se dará oportunidad a más personas con el fin de alcanzar sus objetivos personales y profesionales.

Justificación práctica

Según Bermúdez y Rodríguez (2013), mencionaron que:

La justificación práctica se compone con el aporte del beneficio generado por el establecimiento de un modelo de solución óptima de un problema que como consecuencia afecta a una comunidad o a un sector o a una parte productiva de una región o un país. Como el caso de trabajos de investigación que están orientadas a formular recomendaciones para superar inconvenientes que afectan a una población determinada. (p.39)

Esta tesis tuvo como fin conocer la relevancia de los créditos financieros en la rentabilidad de cooperativa Nuestra Señora del Rosario, Cajabamba año 2015-2017, y de acuerdo con la problemática planteada se analizó ambas variables, para que también tengan sus objetivos en relación con la organización, por tal motivo se utilizó investigaciones nacionales e internacionales y artículos científicos que permitieron tener una mejor visión para el presente trabajo.

1.6 Hipótesis

Hipótesis general

Los créditos financieros se relacionan de manera positiva en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito “Nuestra Señora del Rosario”, Cajabamba, periodo 2015-2017.

Hipótesis específicas

El capital se relaciona con la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito “Nuestra Señora del Rosario”, Cajabamba, periodo 2015-2017.

Las comisiones se relacionan con la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito “Nuestra Señora del Rosario”, Cajabamba, periodo 2015-2017.

Los plazos se relacionan con la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito “Nuestra Señora del Rosario”, Cajabamba, periodo 2015-2017.

La amortización se relaciona con la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito “Nuestra Señora del Rosario”, Cajabamba, periodo 2015-2017.

La tasa de interés se relaciona con la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito “Nuestra Señora del Rosario”, Cajabamba, periodo 2015-2017.

1.7 Objetivos

Objetivo general

Determinar el impacto de los Créditos Financieros en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito “Nuestra Señora del Rosario”, Cajabamba, periodo 2015-2017.

Objetivos específicos

Identificar el impacto del capital en la rentabilidad de la cooperativa “Nuestra Señora del Rosario”, Cajabamba, periodo 2015-2017.

Identificar el impacto las comisiones en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito “Nuestra Señora del Rosario”, Cajabamba, periodo 2015-2017.

Identificar el impacto de los plazos de préstamo en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito “Nuestra Señora del Rosario”, Cajabamba, periodo 2015-2017.

Identificar el impacto de la amortización en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito “Nuestra Señora del Rosario”, Cajabamba, periodo 2015-2017.

Identificar el impacto de la tasa de interés en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito “Nuestra Señora del Rosario”, Cajabamba, periodo 2015-2017.

II. MÉTODO

2.1 Diseño de la investigación

Ferreyra y Lonhi (2014) mencionaron que:

La investigación descriptiva consiste en describir, reconocer rasgos característicos, de una específica situación, evento o hecho. Ciertas interrogantes asociadas pueden ser: ¿cómo se expone o representa tal o cual fenómeno?, ¿cómo es?, qué propiedades tiene?, ¿cómo podríamos calificar el perfil de esas comunidades, grupos, o fenómenos que se ha elegido examinar? (p. 94)

La presente investigación, por el tipo de enfoque contiene los requisitos para ser un estudio de tipo cualitativo y de nivel descriptivo.

Toro y Parra (2010) indicaron que:

La investigación no experimental se define como una operación que se puede completar sin variables operativas. Es decir, la variable independiente no se cambia intencionalmente. Lo que se hace en este estudio no experimental es observar la existencia de fenómenos en el medio natural para luego analizarlos. (p.158)

Esta investigación es de diseño no experimental, transaccional u horizontal; no se realiza ningún experimento porque no hay variables y operaciones horizontales porque recolecta datos dentro de un cierto período de tiempo.

2.2 Variable, Operacionalización

Variables

Rentabilidad y Créditos Financieros

Definición Conceptual:

Según Menéndez (2017). Explicó que:

(...); de igual forma, define crédito como la transferencia de bienes, servicios o dinero que se recibirán en el futuro. El crédito es una estrategia financiera, se puede usar una cierta cantidad de fondos dentro de un cierto tiempo y período. (p. 186)

Definición operacional

La variable créditos financieros se medirá mediante un análisis documental y un cuestionario.

Definición Conceptual:

Block, Hirt y Danielsen (2013) propusieron que:

Las razones de rentabilidad, puede medir la capacidad de la empresa para obtener el mejor rendimiento de ventas, activos totales y capital de inversión.. Mayormente los problemas que están relacionados con la rentabilidad, total o parcialmente, es por la capacidad de la empresa para utilizar sus recursos eficazmente. (p.50)

Definición operacional

La variable Rentabilidad se medirá mediante análisis documental.

Matriz de operacionalización de las variables

Tabla 1

Matriz de operacionalización variable 1

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Instrumento	Escala de Medición
Créditos Financieros	Según Chu (2016) la definición sobre sistema financiero radica en un grupo de instituciones que se encargan del tránsito del flujo monetario. Su principal actividad es acercar dinero de los depositantes a las personas que quieran realizar inversiones productivas. Estas instituciones que participan en tales actividades se denominan "intermediarios financieros" o "mercados financieros". (p.2)	Se define a un préstamo que se adquiere mediante las instituciones financieras.	Capital	Préstamo	Monetario	Nominal
			Comisiones	Cantidad de préstamo	Porcentaje	Nominal
			Plazos	Tiempo	Tiempo	Nominal
			Amortización	Cuotas	Porcentaje	Nominal
			T.A.E.	Tasa simple	Monetaria	Nominal

Tabla 2

Matriz de operacionalización

variable 2

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Instrumento	Escala de Medición
Rentabilidad	Block, Hirt y Danielsen (2013) a través de la rentabilidad, le permite medir la capacidad de la empresa para lograr posibles devoluciones de ventas, así mismo sobre el activo total y el capital invertido. Y usualmente los problemas que están relacionados con la rentabilidad, total o parcialmente se debe a la capacidad de la empresa en poder emplear sus recursos eficazmente. (p.50)	capacidad que tiene algo para generar mayores ingresos que egresos.	Rentabilidad Financiera	Ratio rentabilidad sobre los activos	Porcentaje	Razón
			Rentabilidad Económica	Ratio Rentabilidad sobre el patrimonio	Porcentaje	Razón
			Rentabilidad Comercial	Cifra de ventas Sobre recursos en ventas.	Porcentaje	Razón

2.3 Población y Muestra

Población

Gómez (2006), indicó que:

La población se define como combinación de un grupo de objetos de investigación (eventos, organizaciones, comunidades, personas, etc.), estos objetos tienen ciertas características comunes y tienen funciones de investigación. Se define como el objeto o recolector de datos. (p.109)

La población de esta investigación está constituida por todos los documentos de los estados financieros de la Cooperativa Nuestra Señora del Rosario, Cajabamba.

Muestra

Vivanco (2013) expresó que:

La muestra pertenece a un conjunto de unidades seleccionadas por la población para identificar el valor de la población estimada. Varios diseños de muestra implican diferentes formas de ordenar e identificar elementos. (p.24)

La muestra se basó en los documentos de los estados financieros de la cooperativa Nuestra Señora del Rosario, Cajabamba de los años correspondiente 2015-2017. En este sentido Vivanco (2013) afirma: “La muestra censal es considerada como aquella donde todos los elementos de una investigación se les toma como muestra”.

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

Para este estudio se utilizó la técnica de análisis de documentos con su instrumento de tarjeta de análisis de documentos.

La técnica: Esta investigación utiliza tecnología de entrevista, la cual se basa en información directa recolectada de la cooperativa Nuestra Señora del Rosario en Casabamba en el período 2015-2017, que será toda la población; excepto análisis de literatura.

El instrumento: Se aplicarán pautas de entrevista y formularios de análisis de documentos, que ayudarán a analizar la importancia del crédito financiero y la rentabilidad cooperativa.

2.5 Métodos de análisis de datos

Los datos obtenidos se procesan en el programa Microsoft Excel. La investigación se realizó mediante fórmulas financieras.

2.5.1 Diseño de la descripción de la información; La información se examinará a través de sus principales características y su impacto (es decir, su impacto en la economía y las finanzas).

2.5.2 Análisis Cualitativo; En este análisis se realizará un proceso de explicación, es decir, el proceso de explicar el motivo de la información, fuente de datos, porcentaje y análisis cuantitativo.

2.6 Aspectos éticos

Según Cruz del Castillo y Olivares (2016), mencionaron que:

Actualmente en la sociedad el intercambio de información y la globalización son asuntos principales de conversación, frecuentemente se habla de valores pensando que pudieran ser reincorporados, brindando la visión de ser alternativos, de ser aptos en una sociedad pluralizada donde todo depende del cristal con que se mire. (p. 205)

El aspecto ético se considera en lo siguiente:

- Se eludirá cualquier manifestación de robo de información, debe usar las reglas de la APA para respetar los derechos de autor; de manera similar, las pruebas de similitud se realizarán mediante el procedimiento de giro.
- Se evitará toda manipulación de los datos a conveniencia, Porque el propósito de la investigación es probar los resultados y la información veraz.
- No se maniobro ningún tipo de información. Se buscó con atención para que todos los datos obtenidos sean verdaderos, en caso de que se cite al obtener información de otros autores.

III. RESULTADOS

3.1 Análisis e interpretación de resultados

Generalidades de la cooperativa Nuestra Señora del Rosario

Es una empresa con RUC N° 20146796347 la cual está ubicada en Jirón Grau, Cajabamba-Cajamarca, esta empresa corresponde al sector Financiero contando una modalidad de usuarios y de calidad abierta, la cual se fundamenta en un acuerdo social de ayuda democrática y solidaria de los socios que la integran, con la finalidad de contribuir con ayuda a las personas necesitadas. Actualmente la cooperativa tiene sucursales en San Marcos, Huamachuco, Trujillo, Cajamarca, Bambamarca, Kiruvica, Santiago de Chuco, Chota, Serendin y Chiclayo. Por lo tanto, dado que toda empresa necesita capital de trabajo para realizar negocios, ha visto la necesidad de acudir a entidades financieras (bancos) para que les otorguen préstamos, para que puedan realizar sus respectivas funciones. inversión.

Descripción de los créditos financieros

Sin duda, la cooperativa otorga préstamos a diferentes entidades financieras (una de las cuales es al banco central) con el fin de invertir y desarrollarse como empresa. Con cierto grado de credibilidad, es posible invertir en capital de trabajo. Gracias a su inversión, tiene un impacto real en los beneficios.

Tabla 3

Montos de los créditos

<i>Entidad financiera</i>	<i>Monto de los créditos en s/</i>	Tasa de interés	Monto de cada cuota	Plazos en Meses
CAJA CENTRAL	S/1,000,000,000	0.05%	S/112,825.41	12 MESES

$$\text{Fórmula} = \frac{I \cdot C}{1 - (1 + I)^{-T}}$$

Nota: Se observa que la cooperativa toma préstamos del Fondo Central de Ahorro y Préstamo para poder invertir dicho crédito en el capital de trabajo, excepto la tasa de interés, los plazos y el monto total de las cuotas pagadas.

Tabla 4

Tasas de interés

ENTIDADES FINANCIERA	TASAS DE INTERÉS
BANCO SCOTIABANK	5.7 %
BANCA CENTRAL	5.00 %
BANCO CONTINENTAL	5.6 %
BANCO INTERBANK	6.00 %
CAJA TRUJILLO	5.5%

Nota: En la Tabla 4 se pueden ver los diferentes porcentajes de tasa de interés que cobran estas entidades por el crédito que otorgan a las cooperativas, por otro lado, se puede ver que el banco central brinda mejores tasas de interés que otras entidades financieras.

Tabla 5

Monto de las Cuotas

ENTIDADES FINANCIERA	MONTO TOTAL
BANCO SCOTIABANK	S/ 1,407,877.30
CAJA CENTRAL	S/ 1,353,904.92
BANCO CONTINENTAL	S/ 1,400,103.515
BANCO INTERBANK	S/ 1,431,324.353
CAJA TRUJILLO	S/ 1,392,494.774

Nota: En el cuadro 5 se muestra el número anual de cuotas otorgadas por las entidades financieras a las cooperativas, se puede observar que la cuota mínima pertenece a la cuota del banco central porque la tasa de interés de la institución financiera proporcionada por la institución es la más baja.

Tabla 6

Plazos

ENTIDADES FINANCIERA	PLAZOS
SCOTIABANK	12 MESES
CAJA CENTRAL	12 MESES
CONTINENTAL	12 MESES
BANCO INTERBANK	12 MESES
CAJA TRUJILLO	12 MESES

Nota: Esta tabla muestra los términos proporcionados por la entidad financiera a la cooperativa. Todos tienen un año.

Tabla 7

Créditos de entidades financieras, importes, cuotas y tasas de interés de las entidades financieras

ENTIDADES FINANCIERAS	IMPORTE DE CRÉDITO	N° DE CUOTAS	TASA DE INTERÉS	IMPORTE TOTAL DE LAS CUOTAS
BANCO SCOTIABANK	S/ 1,000,000	12	5.7 %	S/ 1,407,877.30
CAJA CENTRAL	S/ 1,000,000	12	5.00 %	S/ 1,353,904.92
BANCO CONTINENTAL	S/ 1,000,000	12	5.6 %	S/ 1,400,103.515
BANCO INTERBANK	S/ 1,000,000	12	6.00 %	S/ 1,431,324.353
CAJA TRUJILLO	S/ 1,000,000	12	5.5%	S/ 1,392,494.774

Nota: La tabla muestra el monto total de crédito obtenido del banco central durante 2015-201, y el número total de cuotas acordadas por la empresa para cumplir con las obligaciones financieras contraídas con la entidad. También puede ver las tasas de interés que cobra cada institución financiera sobre préstamos a cooperativas.

Análisis de la Rentabilidad de la Cooperativa “Nuestra Señora del Rosario”, Cajabamba, 2015-2017.

Los estados financieros son analizados e interpretados para poder analizar la rentabilidad de 2015-2017.

Análisis e Interpretación del Estado de Situación Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nuestra Señora del Rosario”, Cajabamba, 2015.

En el estado de situación financiera N ° 03 a la cooperativa de ahorro y crédito Cajabamba Nuestra Señora del Rosario en 2015. Se puede observar que las ventas de servicios de crédito (cartera de crédito neta e ingresos devengados) en 2015 alcanzaron S / 69,747,693, representando el 71.3% del activo total. Asimismo, en el activo total el pasivo representa el 85,3% y los socios poseen el 14,7%, por lo que la mayor deuda utilizada por la empresa es la deuda.

Análisis e Interpretación del Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nuestra Señora del Rosario”, Cajabamba, 2015.

El estado de resultados del Anexo N ° 03 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Casabamba Nuestra Señora del Rosario muestra que las ventas del 2015 fueron de S / 69,747,693. El cambio relativo se debió a que la empresa pudo realizar más colocaciones debido a los préstamos solicitados.

Análisis e Interpretación del Estado de Situación Financiera de la cooperativa de ahorro y crédito “Nuestra Señora del Rosario”, Cajabamba, 2016.

En el Estado de Situación Financiera del anexo N°04 realizado a la cooperativa de ahorro y crédito Nuestra Señora del Rosario, Cajabamba,2016. Se observa que la venta de servicio de crédito (la cartera de créditos netos y rendimiento devengados) para el año 2016 obtuvo el monto de S/ 78,206,829 representando el 71.5% del total de activo. Así mismo, del total de activo el 85.71 % es pasivo, y el 14.29 % es propiedad de los socios, por lo tanto, la mayor cantidad que utiliza la empresa es deuda.

Análisis e Interpretación del Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nuestra Señora del Rosario”, Cajabamba, 2016.

En el estado de resultados del Anexo N ° 04 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cajabamba Nuestra Señora del Rosario, 2016 se muestra que las ventas en 2016 fueron de S / 78,206,829 Euros, variación con respecto al año anterior. S / 8,459,136, con un precio relativo de 12.10%, lo que se debe a la capacidad de la empresa para obtener más colocaciones, gracias a la ayuda de la empresa con los préstamos que solicitaron.

Análisis e Interpretación del Estado de Situación Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nuestra Señora del Rosario”, Cajabamba, 2017.

En el Estado de Situación Financiera del anexo N°05 realizado a la cooperativa de ahorro y crédito Nuestra Señora del Rosario, Cajabamba,2017. Se observa que la venta de servicio de crédito (la cartera de créditos netos y rendimiento devengados) para el año 2017 obtuvo el monto de S/ 92,392,030 representando el 65.84% del total de activo. Así mismo, del total de activo el 88.37 % es pasivo, y el 11.63 % es propiedad de los socios, por lo tanto, la mayor cantidad que utiliza la empresa es deuda.

Análisis e Interpretación del Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nuestra Señora del Rosario”, Cajabamba, 2017.

En el Estado de resultado del anexo N°05 realizado a la cooperativa de ahorro y crédito Nuestra Señora del Rosario, Cajabamba,2017 demuestra que las ventas para el año 2017 obtuvo el monto de S/ 92,392,030 con una variación absoluta respecto al año anterior de S/ 14,185,201y relativa de S/ 18.14%y esto se debe a que la empresa gracias a los créditos que solicitaron han podido tener más colocaciones.

Tabla 8

Resumen de análisis horizontal comparativo de estados financieros 2015-2016

CUENTA/ AÑO	ANÁLISIS HORIZONTAL		VARIACIÓN	
	2015	2016	ABSOLUTA	RELATIVA
ACTIVOS	S/ 97,825,849	S/ 109,308,833	S/ 11,482,984	11.7%
PASIVOS	S/ 83,450,792	S/ 93,688,773	S/ 10,237,981	12.3%
PATRIMONIO	S/ 14,375,057	S/ 15,620,060	S/ 1,245,003	8.7%

Interpretación:

Los activos de los años 2015 y 2016 muestran una variación absoluta de S/ 11,482,984; lo que significa que obtuvo un crecimiento de 11.7 % respecto al año 2015. De igual manera el pasivo muestra con una variación absoluta de S/ 10,237,981 y su variación relativa de 12.3%; y finalmente el patrimonio con una variación absoluta de S/ 1,245,003 y relativa de 8.7 %.

Tabla 9

Resumen de análisis horizontal comparativo de estados financieros 2016-2017

CUENTA/ AÑO	ANÁLISIS HORIZONTAL		VARIACIÓN	
	2016	2017	ABSOLUTA	RELATIVA
ACTIVOS	S/ 109,308,833	S/ 140,338,284	S/ 31,029,451	28.4%
PASIVOS	S/ 93,688,773	S/ 124,016,882	S/ 30,328,109	32.4%
PATRIMONIO	S/ 15,620,060	S/ 16,321,402	S/ 701,342	4.5%

Interpretación:

En cuanto a los activos del 2016 y 2017 existe una variación absoluta de S/ 31,029,451; lo que significa que obtuvo un crecimiento de 28.4%% respecto al año 2016. De igual manera el pasivo muestra con una variación absoluta de S/ 30,328,109 y su variación relativa de 32.4% y finalmente el patrimonio con una variación absoluta de S/ 701,342 y relativa de 4.5%.

Tabla 10

Razones financieras

NOMBRE	FÓRMULA	RESULTADOS			INTERPRETACIÓN
		2015	2016	2017	
RENTABILIDAD FINANCIERA	$\frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Fondos Propios}} \times 100$	11.45%	4.91%	-9.04%	la rentabilidad financiera de la cooperativa llegó a 11.45 % en el 2015 y 4.91% en 2016 con una variación de -6.54 %. Y una disminución de -9.04% en el 2017 con una
RENTABILIDAD ECONÓMICA	$\frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Activo Total}} \times 100$	1.04%	0.43%	-0.70%	En el año 2015 hubo una disminución de - 60 % de utilidad con respecto al año anterior, así mismo para el año 2017 hubo una disminución de -1.56 %.
RENTABILIDAD COMERCIAL	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total de Colocaciones}} \times 100$	1.45%	0.60%	-1.06%	En el año 2016 hubo una disminución de -0.85 % con relación al año 2015 y en el año 2017 una disminución de -2.27%.

Tabla 11

Ratios de rentabilidad

Nombre	Fórmula	<u>Resultados</u>			Interpretación
		2015	2016	2017	
Rentabilidad Patrimonial	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Neto}}$	7.04%	3.02%	-9.04%	En el año 2016 hubo una disminución de -4.02 % de utilidad con respecto al año anterior y con respecto al año 2017 hubo una disminución de -1.56 %.
Rentabilidad de los Activos	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo total}}$	1.04%	0.43%	-1.13%	En el año 2015 hubo una disminución de -60 % de utilidad con respecto al año anterior, así mismo para el año 2017 hubo una disminución de -1.56 %.
Rentabilidad de las Ventas	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total colocaciones}}$	1.45%	0.60%	-1.67%	En el año 2016 hubo una disminución de -0.85 % con relación al año 2015 y en el año 2017 una disminución de -2.27%.
Margen Bruto	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Total colocaciones}}$	1.45%	0.60%	-1.67%	En el año 2016 hubo una disminución de -0.85 % con relación al año 2015 y en el año 2017 una disminución de -2.27%.
Rentabilidad Operacional	$\frac{\text{Rentabilidad Operacional}}{\text{Total colocaciones}}$	3.10%	1.68%	-0.95%	En el año 2016 hubo una disminución de -1.42 con relación al año 2015 y en el año 2017 una disminución de -2.63%.

Tabla 12

Resultado neto del ejercicio

RESULTADO NETO DEL EJERCICIO					
ANÁLISIS VERTICAL				ANÁLISIS HORIZONTAL	
AÑO	%	AÑO	%	Variación	%
2015		2016			
S/ 1,012,549	60.1.86 %	S/ 471,820	2.86%	- S/ 540,729	46.60%

RESULTADO NETO DEL EJERCICIO					
ANÁLISIS VERTICAL				ANÁLISIS HORIZONTAL	
AÑO	%	AÑO	%	Variación	%
2016		2017			
S/ 471,820	2.86%	-S/ 983,006	-4.96%	-S/ 1,454,826	-308.34%

Tabla 13

Análisis de Créditos

PARTIDA/ AÑO	2015	2016	2017
CARTERA DE CREDITOS NETOS Y REND. DEVENGADOS	S/ 69,747,693.00	S/ 78,206,829.00	S/ 92,392,030.00
CRÉDITOS VIGENTES	S/ 66,690,874.00	S/ 72,971,097.00	S/ 83,096,455.00
CRÉDITOS REESTRUCTURADOS	S/ -	S/ -	S/ -
CRÉDITOS REFINANCIADOS	S/ 704,984.00	S/ 429,320.00	S/ 545,402.00
CRÉDITOS VENCIDOS	S/ 2,217,455.00	S/ 5,160,188.00	S/ 7,759,194.00
CRÉDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	S/ 370,168.00	S/ 271,871.00	S/ 1,012,793.00
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CREDITOS VIGENTES	S/ 2,372,374.00	S/ 3,874,561.00	S/ 9,726,842.00
- PROVISIONES PARA CRÉDITOS	S/ 2,608,162.00	S/ 4,500,208.00	S/ 9,748,656.00

Contrastación de Hipótesis

En vista por los 3 años analizados, la empresa viene disminuyendo su rentabilidad cada ejercicio económico, por ende, el beneficio que se adquiere del crédito obtenido debe destinarse al producto o servicio que mayor rentabilidad le genere a la empresa. Con esa política implica que mientras mayor capital obtenga mayor será su rentabilidad. Por lo tanto, se puede decir que los créditos financieros no obtienen un efecto positivo en la rentabilidad de la cooperativa Nuestra Señora del rosario. La hipótesis general es rechazada ya que, en el momento de analizar los resultados que se obtuvieron por la cooperativa, se pudo demostrar que los créditos financieros no generan una rentabilidad.

IV. DISCUSIÓN

La presente investigación tuvo por finalidad, analizar el impacto de los préstamos financieros y la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito Nuestra Señora del Rosario en Cajabamba de 2015 a 2017.

En relación al capital, se observa que la cooperativa solicita préstamos a entidades financieras como Scotiabank, Continental Bank, Interbank Bank, Caja Trujillo y Caja Central, por lo que para poder invertir las líneas de crédito antes mencionadas en capital de trabajo, esta es una opción más preferible. , Lo que confirma la teoría de Menéndez (2017, en el cual menciona que: El crédito se refiere a la transferencia de bienes, servicios o efectivo que se recibirán en el futuro. El crédito es una operación financiera en la que podemos proporcionarnos una cierta cantidad de fondos dentro de un período específico y dentro de un tiempo específico. (p.186). Según la investigación realizada, la Cooperativa Nuestra Señora del Rosario utiliza crédito financiero para realizar diferentes inversiones para desarrollar su negocio.

También hay que señalar que la cooperativa es responsable del cumplimiento oportuno del pago correspondiente. En la encuesta realizada se determinó el monto anual y mensual de las comisiones que paga la cooperativa por la suscripción de los créditos antes mencionados. Se puede observar que las comisiones más altas son las de los bancos interbancarios, es decir S / 1, 431,324.35 y esto se debe a que los bancos han comparado Préstamos con tasas de interés altas.

Por otro lado, estos términos se definen por dos variables: el monto máximo de la tarifa y la tasa de interés, mediante entrevistas se puede determinar cuáles son los términos de las obligaciones financieras de la cooperativa. Entre los bancos, en entidades como Caja Trujillo, solicitó un plazo de 12 meses.

Además, se puede observar que las diferentes tasas de interés que cobran las entidades financieras por otorgar crédito financiero determinan las diferentes tasas de interés del banco central y otras entidades financieras. Menéndez (2017) señaló que “el interés se origina en el reconocimiento del valor del dinero. Es el costo del capital y cambia según la importancia del dinero” (P.15). Por tanto, se puede confirmar que, a la hora de realizar un préstamo, la recompensa que implica es la tasa de interés que la cooperativa está obligada a pagar por recibir la carta de crédito.

De los datos obtenidos de la investigación se obtienen los siguientes resultados: El gerente mencionó a través de la entrevista (ver Anexo 01) que en la actualidad, para sobrevivir en el mercado, la empresa debe contar con financiamiento, pues no existe una empresa como Logreira y Bonett (2017). Como se mencionó anteriormente, la empresa puede sobrevivir sin apalancamiento financiero, que es un factor muy importante, por lo que la empresa puede invertir en diferentes proyectos que pueden generar ingresos. En su trabajo de investigación: "La confitería de Barranquilla en Colombia", es importante que la empresa conozca las diferentes fuentes de financiamiento para poder utilizar el financiamiento, y debe estar orientada a aprovechar al máximo los recursos para el desarrollo de la empresa.

La tasa de interés patrimonial fue de 7.04% en 2015 y 3.02% en 2016, una diferencia de -4.02%; de igual manera, también cayó -6.02% en 2017 y -9.04% con respecto a 2016 (ver Anexo 11). Sin embargo, Kobe (2016). En su investigación: "La gestión de crédito y cobranza y su impacto en la rentabilidad de Mype San Pedro EIRL. Trujillo, 2015-2016" llevó a que la actual gestión de crédito y cobranza tenga un impacto positivo en la rentabilidad, considerando 2014 En 2015, su rentabilidad fue del 21,32% y en 2015 (correspondiente a 2015) su rentabilidad fue del 24,48%. Por tanto, los resultados de las dos encuestas son diferentes porque se analizaron en circunstancias diferentes.

Con respecto al margen bruto, en el año 2015 fue de 1.04% y para el año 2016 de 0.43% obteniéndose una variación de -0.60% con respecto al año 2015; así mismo para el año 2017 también hubo una disminución de -6.02 % obteniéndose una variación de -9.04% con respecto al año 2016 (Ver anexo 11). Coincide con Amaya (2017). Señaló en el título "Apalancamiento financiero y su impacto en la rentabilidad de MYPE Calzature Pattys SAC en Trujillo, 2016-2017", sin embargo, no hizo pleno uso del apalancamiento financiero para corregir El apalancamiento de la investigación y aplicación de la propuesta generará una utilidad de S / 13,268, superior a la utilidad actual de S / 7,541. Por tal motivo, concluyó que el apalancamiento financiero afectará positivamente la rentabilidad de la empresa.

En cuanto a la Rentabilidad Operacional, en el año 2015 fue de 3.10% y para el año 2016 de 1.68% obteniéndose una variación de -1.42% con respecto al año 2015.; así mismo para el año 2017 también hubo una disminución de 0.73 % obteniéndose una variación de -0.95% con respecto al año 2016 (Ver anexo 11). Por otro lado, Cobián (2016). En su

trabajo titulado "El Impacto del Crédito Financiero en la Rentabilidad de Mype Industry S&B SRL en el Distrito El Porvenir en 2015", mencionó que el crédito tiene un efecto positivo en la rentabilidad de las acciones de la empresa, de las cuales 33.44% se considera como 2015. Años, de lo contrario, si no utiliza crédito financiero, obtendrá una ganancia del 20,07%. Según el diagnóstico, las dos encuestas son inconsistentes porque se presentan en ambientes diferentes.

Analizando la rentabilidad económica (ROA) Fue de 1,04% en 2015 y de 0,43% en 2016, una variación de -0,60% con respecto a 2015; de igual manera, el porcentaje en 2017 fue de -0,70% y la variación fue de -1,13% (ver Anexo 11). Sin embargo, Montes (2013). En su tesis titulada: "Financiamiento y rentabilidad de empresas de servicios de transporte ligero en minería" muestra que el 100% de los empresarios mencionó que el crédito vehicular tiene un impacto positivo en la rentabilidad de la empresa porque les permite invertir en activo fijo y capital de trabajo. Las dos encuestas no coinciden porque corresponden a departamentos diferentes.

La Rentabilidad Financiera (ROE) en el año 2015 fue de 1.04% y para el año 2016 de 0.43% obteniéndose una variación de -0.60% con respecto al año 2015; así mismo para el año 2017 un porcentaje de -0.70% con su respectiva variación de -1.13 % (Ver anexo 11). Sin embargo, Cruzado (2016). En su investigación: "El impacto del financiamiento en la rentabilidad de Constructora Verastegui SAC 2015 incluye: De acuerdo a la fecha de adquisición, el impacto de las ventas de impacto de financiamiento de Constructora Verastegui SAC aumentó en 12.19%, pero la deuda horizontal total aumentó en 27% en 2014 y 48.38% en 2015.

V. CONCLUSIONES

Luego de realizar un análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora de Rosario en la provincia de Cajabamba de 2015 a 2017. Mediante el uso de cada herramienta, la dirección financiera de todas las entidades toma una decisión, porque el establecimiento de una buena organización de gestión acorde a las necesidades permite a la empresa desarrollar sus actividades, optimizando así sus recursos económicos, financieros y materiales. Además, a través de la gestión financiera, las cuentas de mayor relevancia pueden ser tratadas de manera especial según el análisis financiero aplicado para paliar los problemas que han impulsado la liquidez de la empresa.

Así mismo se tiene a través de la rotación de los activos se puede identificar el capital. Por lo tanto, el capital y la rentabilidad son dos dimensiones son opuestamente ajustados; es decir; la rentabilidad disminuye cuando la rotación del capital aumenta, y viceversa. Los recursos que la cooperativa invierte son los recursos que la cooperativa invierte, para obtener una rentabilidad. Por lo tanto, la rentabilidad resulta alta si la inversión es mayor, la empresa está en una situación favorable. Asimismo, la cooperativa en ciertas ocasiones no tiene muy claras sus necesidades de capital, por lo que a la hora de financiarse y gestionar sus recursos comete errores.

Adicionalmente se tiene que, a la hora de obtener una financiación, la Cooperativa de ahorro y crédito no tiene claro el destino que le va a dar ese dinero. Solicita el capital circulante para realizar inversiones en capital fijo, y como consecuencia obtiene una desestructuración en su deuda que le penaliza a largo plazo. Generalmente este capital financiero cede a través de procedimientos denominados financieros; por un tiempo establecido, así mismo, sobre la base de acoger al fin del tiempo estipulado por ambas partes (prestamista y prestatario) un monto superior, con independencia del éxito o fracaso de su inversión.

Las cooperativas obtienen préstamos principalmente del banco central porque les permite pagar a tasas de interés más bajas. A través de esta operación, la cooperativa puede aportar cierta cantidad de fondos para realizar diferentes actividades. Con un préstamo, está obligado a devolver el dinero dentro del tiempo especificado y pagar la comisión y los intereses acordados. Puede reembolsar esta cantidad a plazos, aunque normalmente se devuelve a plazos.

En cuanto a la amortización, cada pago o cuota que proporciona se utiliza para pagar intereses y reducir deuda. Sin embargo, debido a la alta tasa de interés, el nivel de morosidad que se puede determinar en los tres años de análisis es alto. Esto se logra aplicando una tasa de interés nominal (El período de capitalización real calculado por capitalización al final del año). Es una referencia indicativa del costo o desempeño efectivo de los productos financieros. Los intereses se acumulan mensualmente y la tasa de interés real (o TAE) será superior a la tasa de interés nominal al calcular el interés de estos intereses devengados. Si la capitalización es trimestral, la tasa de interés efectiva estará entre la tasa de interés nominal anual y la tasa de interés efectiva mensual.

Al analizar la rentabilidad, se ha confirmado que la cooperativa actualmente no es rentable porque la rentabilidad patrimonial de la cooperativa en 2015 fue de 7.04%, 3.02% en 2016 y -6.02% en 2017. Por lo tanto, el motivo de esta disminución de debe a que la cooperativa presenta un alto índice de morosidad.

VI. RECOMENDACIONES

Para poder diagnosticar la situación tanto del desempeño financiero y económico de la cooperativa es necesario aplicar un análisis financiero, por lo tanto, se debe detectar dificultades y aplicar estrategias adecuados para que de esa manera exista una buena administración del efectivo, y como consecuencia de las tácticas que se apliquen relacionadas a los inventarios, los pagos y las cuentas por cobrar contribuirá a sostener la liquidez de la cooperativa. Por lo tanto, cuando la empresa requiera de un préstamo, debe solicitar únicamente el dinero que necesite para lo establecido. No se recomienda solicitar dinero adicional ya que no es un dinero gratuito y el primer efecto se verificará en el saldo de la cuenta corriente.

Para que la cooperativa de ahorro y crédito "Nuestra Señora del Rosario" tenga una mayor rentabilidad, debe tener una buena gestión financiera, por lo que es necesario verificar el principio y utilizar herramientas adecuadas a la situación actual para explicar su principio. Negocio, que ayuda a comprender el impacto económico de cada decisión, reflejado principalmente en la rentabilidad de la cooperativa. Al tratar la gestión financiera como una herramienta comercial, se puede establecer la liquidez de una empresa para ayudar a tomar las decisiones correctas, que se reflejan en los indicadores financieros, lo que resulta en mayores márgenes de beneficio y mejores condiciones de cobertura de deuda a corto plazo. De esta forma, existe una relación proporcional entre la línea de crédito financiero y la rentabilidad empresarial.

Con el fin de mejorar la calidad de la inversión crediticia relacionada con la gestión y seguimiento del riesgo crediticio, se recomienda evaluar permanentemente el riesgo crediticio de su cartera de préstamos y cuentas por cobrar desde la capacidad de pago del deudor y todos los aspectos. Su capital, derechos e intereses, plazos, formas de pago, alcance de la garantía y, en general, toda la información necesaria y necesaria para un conocimiento pleno del alcance de los derechos y obligaciones de la cooperativa y el mecanismo para asegurar su efectiva aplicación de la ley. Asimismo, la evaluación crediticia de todas las partes involucradas, sin excepción, realiza un análisis en profundidad de cada cliente, aplica criterios de evaluación más estrictos y asigna límites de riesgo en función de sus recursos; de esta manera se evitarán refinanciamientos y reestructuraciones.

En cuanto al capital se recomienda que sea productivo, a través del capital es necesario saber cómo la cooperativa administra sus activos. Es necesario tener conocimiento acerca de los objetivos financieros, así como también cuál es su tolerancia al riesgo para que de esa manera se tenga la facilidad de elegir inversiones teniendo en cuenta la rentabilidad. Debe comparar las posibilidades hasta que encuentre la mejor opción. Además, no debes invertir en productos que no comprendas, sino que debes buscar asesoramiento profesional que te ayude a tomar decisiones de inversión y, finalmente, debes asignar el excedente entre ingresos y gastos de inversión

En relación a los préstamos a plazos, los pagos mensuales deben ser en cantidades fijas, el cual no existen variaciones de un mes a otro, de esta manera, la cooperativa tendría conocimiento cuanto es la cantidad exacta que debe presupuestar para cumplir con sus obligaciones de pago. Además, antes de solicitar un crédito, es fundamental que la cooperativa como solicitante sea consciente de su situación financiera, sobre todo de su calificación crediticia y su nivel de endeudamiento frente a sus ingresos, condicionantes en el momento de evaluar el interés que se asigna al préstamo. Mientras peor sea la calificación crediticia y mayor el nivel de endeudamiento frente a los ingresos, mayor será el interés que se atribuye a un préstamo.

Por otro lado, antes que la cooperativa realice una amortización es necesario tener en cuenta la facultad de invertir ese dinero en un depósito a plazo fijo, ya que considerándose los intereses en ese periodo cabe la posibilidad de que sea más beneficioso que retirar parte de la deuda.

En cuanto a las tasas de interés, la cooperativa debe comparar las tasas que ofrece las diferentes entidades financieras y ver cuál es la más adecuada. Lo puede hacer mediante páginas web y elegir la más convincente. Con dicha información sobre la tasa de interés va a permitir tener conocimiento acerca de cuánto se debe disponer de los ingresos para pagar el préstamo. Así mismo, se puede evaluar otros beneficios como la comodidad, ya que no se considera lo mismo estar pagando un crédito a un ente financiero que cuenta con medios de pago diversos a otra que tan solo cuenta con una oficina por distrito.

Con respecto al ratio de Rentabilidad Patrimonial, se recomienda que los créditos futuros tengan garantía realizable y la tasa mínima activa deberá ser del 1.8 % mensual es decir lo que se cobra la cooperativa por el dinero que presta, con la finalidad para poder cubrir

sus costos variables y fijos, y así tener un margen de contribución mayor a los que pagan las demás financieras.

Para incrementar el margen bruto es necesario determinar los márgenes de cada producto financiero que brinda la cooperativa, así como el rendimiento de cada uno de ellos; es decir, saber cuáles son los servicios que generan mayor margen de rentabilidad. Esto permitirá a entender el equilibrio y la posibilidad de crecimiento de la cooperativa, también contribuirá a decidir sobre los precios fijos y variables.

Para mejorar la rentabilidad operacional es necesario llevar un control absoluto de sus costos de las ventas, así como también de sus gastos de administración.

Analizando la rentabilidad económica se recomienda cuidar mucho la cartera de clientes, controlar los gastos analizando periódicamente los gastos fijos principales con el objetivo de controlarlos y reducirlos cuando sea posible.

Referente a la rentabilidad Financiera se recomienda tener conocimiento sobre los estados financieros en cualquier momento es importante para que de esa manera se puedan tomar buenas decisiones. Y es necesario tener en cuenta sobre lo relevante que es inspeccionar los cobros y pagos previstos para poder realizar acciones de imprevistos y actuar inmediatamente en caso de impagos.

REFERENCIAS

- Amaya, C. (2017). *Apalancamiento Financiero y su Incidencia en La Rentabilidad de La MYPE Calzature Pattys SAC De La Ciudad De Trujillo, Año 2016 -2017*. Recuperado de: http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/11646/amaya_lc.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Amoah, B; Aboagye, A; Bokpin, G; Ohene, k. (2018). *Revista de Desarrollo Internacional. Determinación de empresas específicas, desarrollo financiero y determinantes macroeconómicos de los préstamos de la cooperativa de crédito*. 30(7), p1203-1222. 20 p.
- Arimany, S; Viladecans, C. (2010). *Estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo*. Barcelona: profit.
- Bahillo, M; Pérez,M; Escribano, G (2013). *Gestión financiera*. España: Paraninfo S.A.
- Bernal, A. (2006). *Metodología de la investigación: para administración, economía, humanidades y ciencias sociales*. (2da. Edición). México: Pearson education.
- Blanco, C. (2015). *Gestión de Entidades Financieras: Un enfoque práctico de la gestión bancaria actual*. España: Esic.
- Block, S. (2013). *Fundamentos de administración financiera*. (14va ed.). México: Mc Graw-Hill.
- Castrillón, J. (2013). *Matemática Financiera*. Colombia: Unuala
- Cobián, K. (2016). *Efecto de los créditos financieros en la rentabilidad de la Mype industria S&B SRL, distrito El Porvenir año 2015-Perú*. Recuperado de: http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/342/cobian_sv.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Cobián, K. (2016). *Gestión de créditos y cobranzas y su efecto en la rentabilidad de la Mype San Pedro EIRL. Trujillo-Perú, 2015-2016*. Recuperado de: http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/341/cobian_sk.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Córdova, M. (2014). *Análisis financieros*. Bogotá: ECOE.

- Chu, M. (2016). *Finanzas para no financieros*. Perú: Universidad cesar vallejo.
- Chu, M. (2016). *Finanzas para no financieros*. Perú. Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC).
- Cruzado, M. (2016). Impacto del Financiamiento en la Rentabilidad de la Constructora Verastegui S.A. C2015. Recuperado de: <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/3013/1.-TESIS-IMPACTO-DEL-FINANCIAMIENTO-EN-LA-RENTABILIDAD-DE-LACONSTRUCTORA-VERASTEGUI-S.A.C.-2015.docx%20list.pdf; jsessionid=D5195340CE7615E479099F03A49FF723?sequence=1>
- Cruz del castillo, C; Olivares, S; Gonzales, M. (2014). *Metodología de la investigación*. México: Patria.
- De Jaime, J. (2016). *La rentabilidad: Análisis de costes y resultados*. Madrid: Business y Marketing.
- Días, F. (2014). *Análisis de productos y servicios de financiación*. España: Paraninfo, S.A.
- Estupiñan, R. (2018). *Estados financieros básicos bajo NIC-NIIF*. (3ra Ed). Colombia: Ecoe.
- Ferreya, A; Lonhi, A. (2014). *Metodología de la investigación*. Argentina: brujas
- Fierro, A; Fierro, F. (2015). *Contabilidad General con enfoque NIIF para las PYMES* (5ta ed.). Colombia: Ecoe.
- Gómez, F. (2012). *Consolidación de los estados financieros*. España: Universidad Oberta de Catalunya.
- Gómez, M. (2006). *Introducción a la metodología de la investigación científica*. Argentina: Brujas.
- Hual, S; Teng, S; Puman, O. (2018). *Revista de Mercados emergentes Finanzas y comercio. Asignación de crédito y productividad de la empresa bajo imperfecciones financieras: evidencia de las empresas manufactureras chinas*, 54(5), p992-1010. 19 p.

- Logreira, C; Bonett, M. (2017). *Financiamiento Privado en las Microempresas del Sector Textil - Confecciones en Barranquilla – Colombia*. Recuperado de: <http://repositorio.cuc.edu.co/xmlui/bitstream/handle/11323/914/TESIS%20FINANCIAMIENTO%20PRIVADO%20LOGREIRA%20%26%20BONETT.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Lope, G. (2013). *Finanzas corporativas*. (3ra edición). Buenos Aires: Alfaomega.
- Marín, P. (2014). Mundo Amazónico. Factores que afectan la perdurabilidad empresarial en Mypes dedicadas a la transformación de productos agroindustriales en Leticia- Amazonas- Colombia (2000-2011). (5), 49-49. 1p.
- Méndez, F. (2017). *Derecho Bancario y Bursátil*. (3ra. Edición). México: Alfaomega.
- Montes, M. (2013). *Financiamiento y rentabilidad en las empresas de servicios de transporte liviano en minería*. Recuperado de: <http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/2449/Montes%20Mayta.pdf?sequence=1&isAllowed=y>.
- Scott, B; Eugene, F. (2016). *Fundamentos de la Administración Financiera*, (14va edición): México: Cengage Learning.
- Toro, I; Parra, R (2006). *Método y conocimiento: metodología de la investigación*. Colombia: Universidad EAFIT.
- Vivanco, M. (2005). *Muestreo estadístico. Diseño y aplicaciones*. Santiago de Chile: Universitaria, S.A.
- Wamba, H. (2013). *Revista de Ciencias de la Gestión. Capital social y acceso de las pymes africanas al crédito bancario: el caso de Camerún*. 48 (259-260), 53-68. 16p.
- Youcong, C; Shijun, G;Xiaoqun, L. (2018). *Revista de Sistemas Inteligentes y Fuzzy. Investigación sobre la influencia de la operación de capital financiero de las empresas cotizadas no financieras en la rentabilidad*, 34 (2), 995-1002. 8p.

ANEXOS

Anexo 01: Instrumento de medición

VARIABLE 1: CRÉDITOS FINANCIEROS

DIAGNÓSTICO SOBRE CRÉDITOS FINANCIEROS Y RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO, CAJABAMBA, 2015-2017.

ENTREVISTA

Reciba un cordial saludo y agradecimiento por concederme en breves minutos. En este momento me encuentro realizando una investigación sobre el crédito financiero y rentabilidad de la Cooperativa de ahorro y crédito Nuestra Señora del Rosario, Cajabamba, 2015-2017.

La presente guía de entrevista contiene preguntas relacionadas a conocer los créditos financieros en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario, Cajabamba, 2015-2017.

1. ¿La empresa que usted dirige cuenta con algún tipo de crédito en alguna empresa o institución del sistema financiero?

NO	SI
----	----

2. ¿En qué entidad financiera ha solicitado dicho crédito?

a. Banco

b. Cajas de Ahorro y Crédito

c. Cajas Rurales

d. Cooperativas de Ahorro y Crédito

e. Otro.....

3. ¿Qué documentos le han solicitado para poderle otorgar el crédito?

.....

4. ¿Tiene conocimiento acerca de las diferentes tasas que ofrecen las instituciones financieras?

SI NO ¿Cree usted que las tasas de interés que cobran dichas entidades son muy elevadas?

SI NO

6. ¿En qué utiliza el crédito?

- a. Capital de trabajo
- b. Compra de materiales e insumos
- c. Compra de maquinaria
- d. Pago de otros créditos
- e. Otro

7. ¿A qué plazo suele solicitar el crédito?

- a. 1 - 12 meses
- b. 13-24 meses
- c. 25- 36 meses
- d. 37- 48 meses

8. ¿Qué plazo le sería más conveniente para realizar el pago?

- a. 1 a 6 meses
- b. 7 a 12 meses
- c. 13 a 18 meses
- d. 19 a más

9. ¿Cumple puntualmente con el plazo establecido?

SI NO

10. ¿Se le ha otorgado algún beneficio por cumplir puntualmente con sus pagos?

NO SI

11. ¿Cuánto es el monto del crédito que le han otorgado?

a. 1,000,000

b. 2,000,000

c. 2,500,000

d. 3,000,000

e. Otro.....

12. ¿Considera que el préstamo que recibió ha sido favorable para la cooperativa?

NO	SI
----	----

13. ¿Cree Ud. que el crecimiento de la cooperativa se ha visto influenciado por el

¿Financiamiento?

NO	SI
----	----

14. ¿Cómo afecta a la rentabilidad de la cooperativa los créditos que ha solicitado?

.....

.....

.....

¡Muchas gracias por su tiempo y su colaboración!

**Anexo 02:
Matriz de consistencia**

0					
PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES E INDICADORES		
PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS GENERAL	VARIABLE 1: CREDITOS FINANCIEROS		
			DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMS
¿Qué relación existe entre los créditos financieros y la rentabilidad de la Cooperativa Nuestra Señora del Rosario, Cajabamba, año 2015-2017?	Determinar la relación entre los Créditos Financieros y la rentabilidad de la Cooperativa Nuestra Señora del Rosario, Cajabamba, año 2015-2017.	Los créditos financieros se relacionan de manera positiva en la rentabilidad de la Cooperativa Nuestra Señora del Rosario, Cajabamba, año 2015-2017.	Capital	Monto	¿ Cuanto es el monto de crédito que se le han otorgado?
			Comisiones	Cantidad Prestada	¿ El crédito que recibió ah sido favorable para su empresa?
			Plazos	tiempo	¿A que plazo suele solicitar el crédito?
					¿ Qué plazo seria conveniente para pagar el crédito?
					¿ Cumple puntualmente con el plazo establecido?
			Amortización	Interés mas préstamo	¿ Se le a otorgado algún beneficio por cumplir puntualmente con sus pagos?
					¿ Cuenta con algún tipo de crédito financiero?
Tasa anual equivalente	Tasa simple	¿ En que entidad financiera ah solicitado dicho crédito?			
		¿ Cree ud que las tasas de interés que cobran dichas entidades son elevadas?			
PROBLEMAS ESPECÍFICOS	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	HIPÓTESIS ESPECÍFICAS	VARIABLE 2: RENTABILIDAD		
			DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMS
¿Qué relación existe entre el capital y la rentabilidad de la Cooperativa Nuestra Señora del Rosario, Cajabamba, año 2015-2017?	Determinar la relación entre el capital y la rentabilidad de la Cooperativa Nuestra Señora del Rosario, Cajabamba, año 2015-2017.	El capital se relaciona con la rentabilidad de la Cooperativa Nuestra Señora del Rosario, Cajabamba, año 2015-2017.	RENTABILIDAD FINANCIERA	Ratio rentabilidad sobre los activos	Se aplicará análisis documental
¿Qué relación existe entre las comisiones y la rentabilidad de la Cooperativa Nuestra Señora del Rosario, Cajabamba, año 2015-2017?	Determinar la relación entre las comisiones y la rentabilidad de la Cooperativa Nuestra Señora del Rosario, Cajabamba, año 2015-2017.	Las comisiones se relacionan con la rentabilidad de la Cooperativa Nuestra Señora del Rosario, Cajabamba, año 2015-2017.	RENTABILIDAD ECONÓMICA	Ratio Rentabilidad sobre el patrimonio	
¿Qué relación existe entre los plazos de un préstamo y la rentabilidad de la Cooperativa Nuestra Señora del Rosario, Cajabamba, año 2015-2017?	Determinar la relación entre los plazos y la rentabilidad de la Cooperativa Nuestra Señora del Rosario, Cajabamba, año 2015-2017.	Los plazos se relacionan con la rentabilidad de la Cooperativa Nuestra Señora del Rosario, Cajabamba, año 2015-2017.	RENTABILIDAD COMERCIAL	Cifra de ventas Sobre recursos en ventas	
¿Qué relación existe entre la amortización y la rentabilidad de la Cooperativa Nuestra Señora del Rosario, Cajabamba, año 2015-2017?	Determinar la relación entre la amortización y la rentabilidad de la Cooperativa Nuestra Señora del Rosario, Cajabamba, año 2015-2017.	La amortización se relaciona con la rentabilidad de la Cooperativa Nuestra Señora del Rosario, Cajabamba, año 2015-2017.			
¿Qué relación existe entre la tasa de interés y la rentabilidad de la Cooperativa Nuestra Señora del Rosario, Cajabamba, año 2015-2017?	Determinar la relación entre la tasa de interés y la rentabilidad de la Cooperativa Nuestra Señora del Rosario, Cajabamba, año 2015-2017.	La tasa de interés se relaciona con la rentabilidad de la Cooperativa Nuestra Señora del Rosario, Cajabamba, año 2015-2017.			

Anexo 03:
Intrumento de medición
VARIABLE 2: RENTABILIDAD
Estados Financieros 2015

**FEDERACIÓN NACIONAL DE COOPERATIVAS DE
 AHORRO Y CREDITO DEL PERÚ - FENACREP**
BALANCE GENERAL DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO
A VALORES HISTORICOS
AL 31 DEDICIEMBRE DEL 2015
EN NUEVOS SOLES

CODIGO FENACREP	0118
COOPERATIVA	NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO LTDA. N° 222

ACTIVO

DISPONIBLE Y REND. DEVENGADOS	11.954.516
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
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DEL DISPONIBLE	0
FONDOS INTERBANCARIOS Y REND. DEVENGADOS	0
FONDOS INTERBANCARIOS	0
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE FONDOS INTERBANCARIOS	0
INV. NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO NETO Y REND. DEVENG.	0
INV. NEG. DISP. PARA LA VENTA EN VALORES REP. DE CAP.	0
INV. NEG. DISP. PARA LA VENTA EN VALORES REP. DE DEUDA	0
INV. FINANCIERAS A VENCIMIENTO	0
REND. DEVENGADOS DE INV. NEG. Y A VENCIMIENTO	0
- PROVISIONES PARA INV. NEG. Y A VENCIMIENTO	0
CARTERA DE CREDITOS NETOS Y REND. DEVENGADOS	69.747.693
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
CUENTAS POR COBRAR NETOS Y REND. DEVENGADOS	8.090.758
CUENTAS POR COBRAR POR VENTA DE BIENES Y SERVICIOS	0
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	8.090.758
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CUENTAS POR COBRAR	0
- PROVISIONES PARA CUENTAS POR COBRAR	0
BIENES REALIZ., RECIB. EN PAGO ADJ. Y FUERA DE USO NETO	0
BIENES REALIZABLES	0
BIENES RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS	0
BIENES FUERA DE USO	0

- PROVISIONES PARA BIENES REALIZ, REC. EN PAGO, ADJ. Y F. USO	0
INVERSIONES PERMANENTES NETOS Y REND. DEVENG.	0
INV. POR PARTICIP. PATRIMONIAL EN PERS. JUR. DEL PAIS	0
OTRAS INVERSIONES PERMANENTES	0
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE INV. PERMANENTES	0
- PROVISIONES PARA INVERSIONES PERMANENTES	0
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	5.896.630
- DEPRECIACION ACUMULADA	0
IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS	0
OTROS ACTIVOS	2.136.252
- AMORTIZACION ACUMULADA POR GASTOS AMORTIZABLES	0
TOTAL ACTIVO	97.825.849
CONTINGENTES DEUDORAS	0
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	98.589.767
CONTRACUENTA DE CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	0

CODIGO FENACREP

0118

COOPERATIVA

NUESTRA SEÑORA
DEL ROSARIO LTDA.
N° 222

PASIVO

OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS Y GTOS. POR PAGAR	72.230.599
OBLIGACIONES A LA VISTA	0
OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORRO	18.098.107
OBLIGACIONES POR CUENTA A PLAZO	49.789.901
OTRAS OBLIGACIONES	3.105.774
GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	1.238.817
FONDOS INTERBANCARIOS Y GTOS. POR PAGAR	0
FONDOS INTERBANCARIOS	0
GASTOS POR PAGAR POR FONDOS INTERBANCARIOS	0
ADEUDOS Y OBLIG. FINANC. A CORTO PLAZO Y GTOS POR PAGAR	0
ADEUDOS Y OBLIG. CON EMP. E INST. FINANC. DEL PAIS	0
ADEUDOS Y OBLIG. CON EMP. DEL EXTERIOR Y ORG. FINANC. INTER.	0
OTROS ADEUDOS Y OBLIG. DEL PAIS Y DEL EXTERIOR	0
GASTOS POR PAGAR DE ADEUDOS Y OBLIG. FIN. A CORTO PLAZO	0
CUENTAS POR PAGAR Y GTOS. POR PAGAR	9.988.333
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	9.988.333
GASTOS POR PAGAR DE CUENTAS POR PAGAR	0
ADEUDOS Y OBLIG. A LARGO PLAZO Y GTOS. POR PAGAR	0
ADEUDOS Y OBLIG. CON EMP. E INST. FINAN. DEL PAIS	0
ADEUDOS Y OBLIG. CON EMP. DEL EXT. Y ORG. FINAN. INTERNAC.	0
OTROS ADEUDOS Y OBLIGACIONES DEL PAIS Y DEL EXTERIOR	0
GASTOS POR PAGAR DE ADEUD. Y OBLIG. FIN. A LARGO PLAZO	0
PROVISIONES	985.449
PROVISIONES PARA CREDITOS CONTINGENTES	0
PROVISIONES PARA OTRAS CONTINGENCIAS	985.449
PROVISIONES ASOCIATIVAS	0
OBLIGACIONES EN CIRCULACION Y GTOS. POR PAGAR	0
OTROS INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA	0
GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES EN CIRCULACION	0
IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS	0
OTROS PASIVOS	246.411

OTROS PASIVOS	246.411
TOTAL DEL PASIVO	83.450.792

PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL	8.841.823
CAPITAL ADICIONAL	0
RESERVAS	4.520.685
AJUSTES AL PATRIMONIO	0
RESULTADOS ACUMULADOS	0
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1.012.549
TOTAL DEL PATRIMONIO	14.375.057
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	97.825.849
CONTINGENTES ACREEDORAS	0
RESPONS. POR AVALES Y CARTAS FIANZAS OTORGADAS	0
RESPONS. POR LINEAS DE CRED NO UTILIZ Y CRED CONC NO DESEMBOLSADOS	0
RESPONSABILIDAD POR LITIGIOS, DEMANDAS Y OTRAS CONTINGENCIAS	0
CONTRACUENTAS DE CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	98.589.767
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	0

CODIGO FENACREP	0118
COOPERATIVA	NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO LTDA. Nº 222

ESTADO DE RESULTADOS

INGRESOS FINANCIEROS	16.823.784
INTERESES POR DISPONIBLES	192.117
INTERESES Y COMISIONES POR FONDOS INTERBANCARIOS	0
INGRESOS POR INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO	0
INGRESOS POR VALORIZ DE INVERS NEGOC. Y A VENCIMIENTO	0
INTERESES Y COMISIONES POR CARTERA DE CREDITOS	16.631.667
INGRESOS DE CUENTAS POR COBRAR	0
PARTICIPACIONES GANADAS POR INVERSIONES PERMANENTES	0
OTRAS COMISIONES	0
DIFERENCIAS DE CAMBIO DE OPERACIONES VARIAS	0
REAJUSTE POR INDEXACION	0
COMPRA-VENTA DE VALORES	0
OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0
GASTOS FINANCIEROS	3.865.490
INTERESES Y COMISIONES POR OBLIGAC. CON ASOCIADOS	3.730.540
INTERESES Y COMISIONES POR FONDOS INTERBANCARIOS	0
PERDIDA POR VALORIZACION DE INVERS NEGOC. Y A VENC	0
INTERESES POR ADEUDOS Y OBLIG CON EMP. E INST FIN DEL PAIS	0
INTERESES POR ADEUD Y OBLIG CON INST FIN DEL EXT Y ORG FIN I	0
INTERESES POR OTROS ADEUD Y OBLIG DEL PAIS Y DEL EXTERIOR	0
INTERESES, COMISIONES Y OTROS CARGOS DE CTAS. POR PAGAR	0
INTERESES POR OBLIGACIONES EN CIRCULACION	0
COMISIONES Y OTROS CARGOS POR OBLIGACIONES FINANCIERAS	0
DIFERENCIA DE CAMBIO DE OPERACIONES VARIAS	112.550
REAJUSTE POR INDEXACION	0
COMPRA-VENTA DE VALORES Y PERDIDA POR PARTIC. PATRIMON	0
PRIMAS PARA EL FONDO DE CONTINGENCIAS	0
OTROS GASTOS FINANCIEROS	22.400

MARGEN FINANCIERO BRUTO	12.958.294
PROVISIONES PARA DESVALORIZ. DE INVERS. DEL EJERCICIO	0
PROVISIONES PARA DESVALORIZ .DE INVERS. DE EJERC ANTERIORES	0
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CREDITOS DEL EJERCICIO	2.027.324
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CRED DE EJERC ANTERIORES	0
MARGEN FINANCIERO NETO	10.930.970
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	370.276
INGRESOS POR OPERACIONES CONTINGENTES	0
INGRESOS DIVERSOS	370.276
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	44.498
GASTOS POR OPERACIONES CONTINGENTES	0
GASTOS DIVERSOS	44.498
MARGEN OPERACIONAL	11.256.748
GASTOS DE ADMINISTRACION	9.095.994
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
MARGEN OPERACIONAL NETO	2.160.754
PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	1.315.783
PROVISIONES POR INCOBRABILIDAD DE CUENTAS POR COBRAR	0
PROVISIONES PARA BIENES REALIZ, REC EN PAGO, ADJ Y F DE U	0
PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y OTRAS	665.162
DEPRECIACION DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	635.177
AMORTIZACION DE GASTOS	15.444
RESULTADO DE OPERACION	844.971
OTROS INGRESOS Y GASTOS	167.578
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	29.190
INGRESOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	241.701
GASTOS EXTRAORDINARIOS	13.489
GASTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	89.824
RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION	1.012.549
RESULTADO DEL EJERC ANTES DE PARTICIP. E IMPUESTO A LA RENTA	1.012.549
DISTRIBUCION LEGAL DE LA RENTA NETA	0
IMPUESTO A LA RENTA	0
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1.012.549

NUMERO DE EMPLEADOS Y SOCIOS

NUMERO DE EMPLEADOS HOMBRES	130
NUMERO DE EMPLEADOS MUJERES	63
NUMERO DE EMPLEADOS PERSONAS JURIDICAS	0
NUMERO DE TOTAL DE EMPLEADOS	193
NUMERO DE SOCIOS HOMBRES	29.692
NUMERO DE SOCIOS MUJERES	24.293
NUMERO DE SOCIOS PERSONAS JURIDICAS	742
NUMERO TOTAL DE SOCIOS	54.727

**FEDERACIÓN NACIONAL DE COOPERATIVAS DE
AHORRO Y CREDITO DEL PERÚ - FENACREP**

INDICES FINANCIEROS POR COOPAC

AL 31 DEDICIEMBRE DEL 2015

EN NUEVOS SOLES

CODIGO FENACREP	0118
COOPERATIVA	NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO LTDA. Nº 222
RIESGO DE LIQUIDEZ	
% RELACION DISPONIBLE/DEPOSITOS	17,81
% DISPONIBLE / ACTIVO TOTAL	12,22
% ACTIVOS LIQUIDOS / PASIVOS CTO PLAZO+10% APORTES	16,83
RIESGO CREDITICIO	
% MOROSIDAD (CART. ATRAZADA/CART. DE CREDITOS B)	3,70
% PROTECCION (PROV / CARTERA ATRAZADA)	100,79
% PROVISION / CARTERA DE CREDITOS BRUTA	3,73
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO	
% (CAP.SOCIAL+ CAP.ADI) / DEPOSITOS	13,02
% (CAP.SOCIAL+CAP.ADI) / ACTIVO TOTAL	9,04
% RESERVAS / ACTIVO TOTAL	4,82
% RESERVAS / CAPITAL SOCIAL	51,13
% PASIVO TOTAL/ACTIVO TOTAL	85,31
PASIVO TOTAL / PATRIM. NETO (VECES)	5,81
ACTIVO TOTAL / PATRIM. NETO (VECES)	6,81
ACTIVIDAD	
% INMOBILIZACION: ACT.FIJO / PATRIM. NETO	41,02
RENTABILIDAD	
% MARGEN DE CONTRIBUCION FINANCIERA	77,02
% INGRES. FINANC./ ACTIVOS RENTABLES (a)	21,76
% RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO - ROE (a)	7,04
% RENTABILIDAD DEL ACTIVO - ROA (a)	1,04
% RENTABILIDAD DEL CAPITAL (a)	11,45
% RENTABILIDAD GENERAL	6,02
EFICIENCIA	
% GTOS. DIRECTIVOS / ING. FINANCIERO	1,20
% IMPRODUCTIVIDAD: ACT.NO RENT / ACT.TOT	23,83
% GASTOS ADM. / ACT. TOT. (a)	9,30
% GASTOS ADM. / INGRS. FINANCIEROS	54,07

(a) : INDICES ANUALIZADOS

(n.a.) : NO APLICABLE

(n.d.) : NO DISPONIBLE

Anexo 04:
Instrumento de medición
VARIBLE 2: RENTABILIDAD
Estados Financieros 2016

**FEDERACIÓN NACIONAL DE COOPERATIVAS DE
 AHORRO Y CREDITO DEL PERÚ - FENACREP**
**BALANCE GENERAL DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO CON ACTIVOS MAYORES
 A 1500 UIT**
A VALORES HISTORICOS
Al 30 de Noviembre de 2016
EN SOLES

CODIGO FENACREP	0118
COOPERATIVA	NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO LTDA. N° 222
<hr/>	
<u>ACTIVO</u>	
DISPONIBLE	14.486.627
CAJA	2.129.410
BANCOS Y OTRAS EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO DEL PAIS	12.121.537
BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	0
OTRAS DISPONIBILIDADES	235.680
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DEL DISPONIBLE	0
FONDOS INTERBANCARIOS	0
FONDOS INTERBANCARIOS	0
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE FONDOS INTERBANCARIOS	0
INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO	0
INV. NEG. DISPON. PARA LA VENTA EN VALORES REP. DE CAPIT	0
INV. NEG. DISP. PARA LA VENTA EN VALORES REP. DE DEUDA	0
INV. FINANCIERAS A VENCIMIENTO	0
REND. DEVENGADOS DE INV. NEG. Y A VENCIMIENTO	0
- PROVISIONES PARA INV. NEG. Y A VENCIMIENTO	0
CARTERA DE CREDITOS	78.206.829
CREDITOS VIGENTES	72.971.097
CREDITOS REESTRUCTURADOS	0
CREDITOS REFINANCIADOS	429.320
CREDITOS VENCIDOS	5.160.188
CREDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	271.871
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CREDITOS VIGENTES	3.874.561
- PROVISIONES PARA CREDITOS	4.500.208
CUENTAS POR COBRAR	8.610.941
CUENTAS POR COBRAR POR VENTA DE BIENES Y SERVICIOS	0
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	8.610.941
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CUENTAS POR COBRAR	0
- PROVISIONES PARA CUENTAS POR COBRAR	0

BIENES REALIZABLES, RECIB. EN PAGO ADJ. Y FUERA DE USO	0
BIENES REALIZABLES	0
BIENES RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS	0
BIENES FUERA DE USO	0
- PROVISIONES PARA BIENES REALIZ, REC. EN PAGO, ADJ. Y F. U.	0
INVERSIONES PERMANENTES	0
INV. POR PARTICIPACION PATRIMONIAL EN PERS. JUR. DEL PAIS	0
OTRAS INVERSIONES PERMANENTES	0
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE INV. PERMANENTES	0
- PROVISIONES PARA INVERSIONES PERMANENTES	0
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	5.633.598
- DEPRECIACION ACUMULADA	0
IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS	0
OTROS ACTIVOS	2.370.838
- AMORTIZACION ACUMULADA POR GASTOS AMORTIZABLES	0
TOTAL ACTIVO	109.308.833
CONTINGENTES DEUDORAS	0
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	111.451.566
CONTRACUENTA DE CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	0
	0

(0) Valores al Miércoles 30 de Noviembre de 2016

(1) Valores al lunes 31 de octubre de 2016

(2) Valores al viernes 30 de setiembre de 2016

(3) Valores al miércoles 31 de Agosto de 2016

(5) Valores al jueves 30 de junio de 2016

(7) Valores al sábado 30 de abril de 2016

(8) Valores al jueves 31 de marzo de 2016

(11) Valores al jueves 31 de diciembre de 2015

(12) Valores al lunes 30 de noviembre de 2015

(NE): FORMATO NO ENCONTRADO

CODIGO FENACREP	0118
COOPERATIVA	NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO LTDA. N° 222

PASIVO

OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	81.180.252
OBLIGACIONES A LA VISTA	0
OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORRO	18.667.729
OBLIGACIONES POR CUENTA A PLAZO	57.392.527
OTRAS OBLIGACIONES	3.367.901
GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	1.752.095
FONDOS INTERBANCARIOS	0
FONDOS INTERBANCARIOS	0
GASTOS POR PAGAR POR FONDOS INTERBANCARIOS	0
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO	0
ADEUDOS Y OBLIG. CON EMPRESAS E INST. FINANC. DEL PAIS	0
ADEUDOS Y OBLIGACIONES CON EMP. DEL EXTERIOR Y ORG. FIN. INT	0
OTROS ADEUDOS Y OBLIGACIONES DEL PAIS Y DEL EXTERIOR	0

GASTOS POR PAGAR DE ADEUDOS Y OBLIG. FIN. A CORTO PLAZO	0
CUENTAS POR PAGAR	10.882.720
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	10.882.720
GASTOS POR PAGAR DE CUENTAS POR PAGAR	0
ADEUDOS Y OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	0
ADEUDOS Y OBLIGACIONES CON EMP. E INST. DEL PAIS	0
ADEUDOS Y OBLIGACIONES CON EMP. DEL EXT. Y ORG. FIN. DEL EXT	0
OTROS ADEUDOS Y OBLIGACIONES DEL PAIS Y DEL EXTERIOR	0
GASTOS POR PAGAR DE ADEUDOS Y OBLIG. FIN. A CORTO PLAZO	0
PROVISIONES	1.580.985
PROVISIONES PARA CREDITOS CONTINGENTES	0
PROVISIONES PARA OTRAS CONTINGENCIAS	1.580.985
PROVISIONES ASOCIATIVAS	0
OBLIGACIONES EN CIRCULACION	0
OTROS INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA	0
GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES EN CIRCULACION	0
IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS	0
OTROS PASIVOS	44.816
OTROS PASIVOS	44.816
TOTAL DEL PASIVO	93.688.773

PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL	9.615.007
CAPITAL ADICIONAL	0
RESERVAS	5.533.233
AJUSTES AL PATRIMONIO	0
RESULTADOS ACUMULADOS	0
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	471.820
TOTAL DEL PATRIMONIO	15.620.060
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	109.308.833

CONTINGENTES ACREEDORAS	0
RESPONSABILIDAD POR AVALES Y CARTAS FIANZAS OTORGADAS	0
RESPONS. POR LINEAS DE CRED NO UTILIZ Y CRED CONC NO	0
DESEMBO	0
RESPONSABILIDAD POR LITIGIOS, DEMANDAS Y OTRAS	0
CONTINGENCIAS	0
CONTRACUENTAS DE CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	111.451.567
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	0
	0

(0) Valores al Miércoles 30 de Noviembre de 2016

(1) Valores al lunes 31 de octubre de 2016 0

(2) Valores al viernes 30 de setiembre de 2016

(3) Valores al miércoles 31 de Agosto de 2016

(5) Valores al jueves 30 de junio de 2016

(7) Valores al sábado 30 de abril de 2016

(8) Valores al jueves 31 de marzo de 2016

(11) Valores al jueves 31 de diciembre de 2015

(12) Valores al lunes 30 de noviembre de 2015

(NE): FORMATO NO ENCONTRADO

CODIGO FENACREP

0118

COOPERATIVA

**NUESTRA
SEÑORA DEL
ROSARIO
LTDA. N° 222**

ESTADO DE RESULTADOS

INGRESOS FINANCIEROS	16.501.502
INTERESES POR DISPONIBLES	71.242
INTERESES Y COMISIONES POR FONDOS INTERBANCARIOS	0
INGRESOS POR INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO	0
INGRESOS POR VALORIZ DE INVERS NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO	0
INTERESES Y COMISIONES POR CARTERA DE CREDITOS	16.422.179
INGRESOS DE CUENTAS POR COBRAR	0
PARTICIPACIONES GANADAS POR INVERSIONES PERMANENTES	0
OTRAS COMISIONES	0
DIFERENCIAS DE CAMBIO DE OPERACIONES VARIAS	8.081
REAJUSTE POR INDEXACION	0
COMPRA-VENTA DE VALORES	0
OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0
GASTOS FINANCIEROS	5.115.651
INTERESES Y COMISIONES POR OBLIGACIONES CON ASOCIADOS	4.119.663
INTERESES Y COMISIONES POR FONDOS INTERBANCARIOS	0
PERDIDA POR VALORIZACION DE INVERS NEGOCIABLES Y A VENC	0
INTERESES POR ADEUDOS Y OBLIG CON EMPRES E INST FIN DEL PAIS	0
INTERESES POR ADEUD Y OBLIG CON INST FIN DEL EXT Y ORG FIN I	0
INTERESES POR OTROS ADEUD Y OBLIG DEL PAIS Y DEL EXTERIOR	0
INTERESES, COMISIONES Y OTROS CARGOS DE CUENTAS POR PAGAR	0
INTERESES POR OBLIGACIONES EN CIRCULACION	0
COMISIONES Y OTROS CARGOS POR OBLIGACIONES FINANCIERAS	0
DIFERENCIA DE CAMBIO DE OPERACIONES VARIAS	0
REAJUSTE POR INDEXACION	0
COMPRA-VENTA DE VALORES Y PERDIDA POR PARTICIP PATRIMON	0
PRIMAS PARA EL FONDO DE CONTINGENCIAS	0
OTROS GASTOS FINANCIEROS	995.988
MARGEN FINANCIERO BRUTO	11.385.851
PROVISIONES PARA DESVALORIZ. DE INVERS. DEL EJERCICIO	0
PROVISIONES PARA DESVALORIZ. DE INVERS. DE EJERC ANTERIORES	0
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CREDITOS DEL EJERCICIO	1.892.044
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CRED DE EJERC ANTERIORES	0
MARGEN FINANCIERO NETO	9.493.807
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	312.362
INGRESOS POR OPERACIONES CONTINGENTES	0
INGRESOS DIVERSOS	312.362
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	37.837
GASTOS POR OPERACIONES CONTINGENTES	0
GASTOS DIVERSOS	37.837
MARGEN OPERACIONAL	9.768.332
GASTOS DE ADMINISTRACION	8.456.091

GASTOS DE PERSONAL	5.497.650
GASTOS DE DIRECTIVOS	221.792
GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS	2.653.005
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	67.454
GASTOS DE ACTIVIDADES ASOCIATIVAS	16.190
MARGEN OPERACIONAL NETO	1.312.241
PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	920.322
PROVISIONES POR INCOBRABILIDAD DE CUENTAS POR COBRAR	0
PROVISIONES PARA BIENES REALIZ, REC EN PAGO, ADJ Y F DE U	0
PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y OTRAS	346.170
DEPRECIACION DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	558.592
AMORTIZACION DE GASTOS	15.560
RESULTADO DE OPERACION	391.919
OTROS INGRESOS Y GASTOS	79.901
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	6.653
INGRESOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	166.890
GASTOS EXTRAORDINARIOS	11.533
GASTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	82.109
RESULTADO DEL EJERC ANTES DE PARTICIP. E IMPUESTO A LA RENTA	471.820
DISTRIBUCION LEGAL DE LA RENTA NETA	0
IMPUESTO A LA RENTA	0
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	471.820
	0

(0) Valores al Miércoles 30 de Noviembre de 2016

(1) Valores al lunes 31 de octubre de 2016

(2) Valores al viernes 30 de setiembre de 2016

(3) Valores al miércoles 31 de Agosto de 2016

(5) Valores al jueves 30 de junio de 2016

(7) Valores al sábado 30 de abril de 2016

(8) Valores al jueves 31 de marzo de 2016

(11) Valores al jueves 31 de diciembre de 2015

(12) Valores al lunes 30 de noviembre de 2015

(NE): FORMATO NO ENCONTRADO

FEDERACIÓN NACIONAL DE COOPERATIVAS DE

AHORRO Y CREDITO DEL PERÚ - FENACREP

INDICES FINANCIEROS POR COOPAC

Al 30 de Noviembre de 2016

EN NUEVOS SOLES

	CODIGO FENACREP	0118
COOPERATIVA		NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO LTDA. N° 222

RIESGO DE LIQUIDEZ

% RELACION DISPONIBLE/DEPOSITOS	19,05
% DISPONIBLE / ACTIVO TOTAL	13,25

an

% ACTIVOS LIQUIDOS / PASIVOS CTO PLAZO+10% APORTES	17,64
<u>RIESGO CREDITICIO</u>	
% MOROSIDAD (CART. ATRAZADA/CART. DE CREDITOS B)	6,89
% PROTECCION (PROV / CARTERA ATRAZADA)	82,85
% PROVISIÓN / CARTERA DE CREDITOS BRUTA	5,71
<u>SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO</u>	
%(CAP.SOCIAL+ CAP.ADI) / DEPOSITOS	12,64
%(CAP.SOCIAL+CAP.ADI) / ACTIVO TOTAL	8,80
% RESERVAS / ACTIVO TOTAL	5,06
% RESERVAS / CAPITAL SOCIAL	57,55
% PASIVO TOTAL/ACTIVO TOTAL	85,71
PASIVO TOTAL / PATRIM. NETO (VECES)	6,00
ACTIVO TOTAL / PATRIM. NETO (VECES)	7,00
<u>ACTIVIDAD</u>	
% INMOBILIZACION: ACT.FIJO / PATRIM. NETO	36,07
<u>RENTABILIDAD</u>	
% MARGEN DE CONTRIBUCIÓN FINANCIERA	69,00
% INGRES. FINANC./ ACTIVOS RENTABLES (a)	20,67
% RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO - ROE (a)	3,30
% RENTABILIDAD DEL ACTIVO - ROA (a)	0,47
% RENTABILIDAD DEL CAPITAL (a)	5,35
% RENTABILIDAD GENERAL	2,86
<u>EFICIENCIA</u>	
% GTOS. DIRECTIVOS / ING. FINANCIERO	1,34
% IMPRODUCTIVIDAD: ACT.NO RENT / ACT.TOT	25,88
% GASTOS ADM / ACT. TOT. (a)	8,44
% GASTOS ADM / INGRS. FINANCIEROS	51,24

(a) : INDICES ANUALIZADOS

(n.a.) : NO APLICABLE

(n.d.) : NO DISPONIBLE

(0) Valores al Miércoles 30 de Noviembre de 2016

(1) Valores al lunes 31 de octubre de 2016

(2) Valores al viernes 30 de setiembre de 2016

(3) Valores al miércoles 31 de Agosto de 2016

(5) Valores al jueves 30 de junio de 2016

(7) Valores al sábado 30 de abril de 2016

(8) Valores al jueves 31 de marzo de 2016

(11) Valores al jueves 31 de diciembre de 2015

(12) Valores al lunes 30 de noviembre de 2015

(NE): FORMATO NO ENCONTRADO

	NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO LTDA. Nº 222
CARTERA BRUTA	78.832.476
CREDITOS VENCIDOS Y EN COB. JUDICIAL	5.432.059
DEPOSITOS NETO	79.428.157
Depósitos	76.060.256
Ingresos Financieros Anualizados	18.001.639
Resultados del Ejercicio Anualizados	514.713
Gastos Administrativos Anualizados	9.224.827

Instrumento de medición
VARIABLE 2: RENTABILIDAD
Estados Financieros 2017

**FEDERACIÓN NACIONAL DE COOPERATIVAS DE
 AHORRO Y CREDITO DEL PERÚ - FENACREP**
**BALANCE GENERAL DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO
 CON ACTIVOS MAYORES A 1500 UIT**

A VALORES HISTORICOS

Al 30 de noviembre de 2017

EN SOLES

Meses de Atraso

0

Código FENACREP

118

COOPERATIVA

NUESTRA SEÑORA
 DEL ROSARIO
 LTDA. N° 222

ACTIVO

DISPONIBLE	23.639.927
CAJA	3.305.243
BANCOS Y OTRAS EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO DEL PAIS	20.071.584
BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	0
OTRAS DISPONIBILIDADES	263.100
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DEL DISPONIBLE	0
FONDOS INTERBANCARIOS	0
FONDOS INTERBANCARIOS	0
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE FONDOS INTERBANCARIOS	0
INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO	473.495
INV. NEG. DISPON. PARA LA VENTA EN VALORES REP. DE CAPIT	0
INV. NEG. DISP. PARA LA VENTA EN VALORES REP. DE DEUDA	0
INV. FINANCIERAS A VENCIMIENTO	473.495
REND. DEVENGADOS DE INV. NEG. Y A VENCIMIENTO	0
- PROVISIONES PARA INV. NEG. Y A VENCIMIENTO	0
CARTERA DE CREDITOS	92.392.030
CREDITOS VIGENTES	83.096.455
CREDITOS REESTRUCTURADOS	0
CREDITOS REFINANCIADOS	545.402
CREDITOS VENCIDOS	7.759.194
CREDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	1.012.793
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CREDITOS VIGENTES	9.726.842
- PROVISIONES PARA CREDITOS	9.748.656
CUENTAS POR COBRAR	15.126.035
CUENTAS POR COBRAR POR VENTA DE BIENES Y SERVICIOS	0
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	15.126.035
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CUENTAS POR COBRAR	0
- PROVISIONES PARA CUENTAS POR COBRAR	0
BIENES REALIZABLES, RECIB. EN PAGO ADJ. Y FUERA DE USO	0
BIENES REALIZABLES	0
BIENES RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS	0
BIENES FUERA DE USO	0
- PROVISIONES PARA BIENES REALIZ, REC. EN PAGO, ADJ. Y F. U.	0

INVERSIONES PERMANENTES	0
INV. POR PARTICIPACION PATRIMONIAL EN PERS. JUR. DEL PAIS	0
OTRAS INVERSIONES PERMANENTES	0
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE INV. PERMANENTES	0
- PROVISIONES PARA INVERSIONES PERMANENTES	0
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	6.000.466
- DEPRECIACION ACUMULADA	0
IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS	0
OTROS ACTIVOS	2.706.331
- AMORTIZACION ACUMULADA POR GASTOS AMORTIZABLES	0
TOTAL ACTIVO	140.338.284
CONTINGENTES DEUDORAS	0
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	131.881.271
CONTRACUENTA DE CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	0

118

COOPERATIVA

NUESTRA SEÑORA
DEL ROSARIO
LTDA. N° 222

PASIVO

OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	104.349.819
OBLIGACIONES A LA VISTA	0
OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORRO	21.807.013
OBLIGACIONES POR CUENTA A PLAZO	75.896.294
OTRAS OBLIGACIONES	4.087.217
GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	2.559.295
FONDOS INTERBANCARIOS	0
FONDOS INTERBANCARIOS	0
GASTOS POR PAGAR POR FONDOS INTERBANCARIOS	0
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO	0
ADEUDOS Y OBLIG. CON EMPRESAS E INST. FINANC. DEL PAIS	0
ADEUDOS Y OBLIGACIONES CON EMP. DEL EXTERIOR Y ORG. FIN. INT	0
OTROS ADEUDOS Y OBLIGACIONES DEL PAIS Y DEL EXTERIOR	0
GASTOS POR PAGAR DE ADEUDOS Y OBLIG. FIN. A CORTO PLAZO	0
CUENTAS POR PAGAR	17.987.375
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	17.987.375
GASTOS POR PAGAR DE CUENTAS POR PAGAR	0
ADEUDOS Y OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	0
ADEUDOS Y OBLIGACIONES CON EMP. E INST. DEL PAIS	0
ADEUDOS Y OBLIGACIONES CON EMP. DEL EXT. Y ORG. FIN. DEL EXT	0
OTROS ADEUDOS Y OBLIGACIONES DEL PAIS Y DEL EXTERIOR	0
GASTOS POR PAGAR DE ADEUDOS Y OBLIG. FIN. A CORTO PLAZO	0
PROVISIONES	1.567.539
PROVISIONES PARA CREDITOS CONTINGENTES	0
PROVISIONES PARA OTRAS CONTINGENCIAS	1.567.539
PROVISIONES ASOCIATIVAS	0
OBLIGACIONES EN CIRCULACION	0
OTROS INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA	0
GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES EN CIRCULACION	0
IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS	0

OTROS PASIVOS	112.149
OTROS PASIVOS	112.149
TOTAL DEL PASIVO	124.016.882

PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL	10.611.448
CAPITAL ADICIONAL	0
RESERVAS	6.692.980
AJUSTES AL PATRIMONIO	0
RESULTADOS ACUMULADOS	0
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	-983.006
TOTAL DEL PATRIMONIO	16.321.402
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	140.338.284

CONTINGENTES ACREEDORAS	0
RESPONSABILIDAD POR AVALES Y CARTAS FIANZAS OTORGADAS	0
RESPONS. POR LINEAS DE CRED NO UTILIZ Y CRED CONC NO DESEMBO	0
RESPONSABILIDAD POR LITIGIOS, DEMANDAS Y OTRAS CONTINGENCIAS	0
CONTRACUENTAS DE CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	131.881.271
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	0
	0

118

COOPERATIVA

NUESTRA SEÑORA
DEL ROSARIO
LTDA. N° 222

ESTADO DE RESULTADOS

INGRESOS FINANCIEROS	19.807.457
INTERESES POR DISPONIBLES	80.981
INTERESES Y COMISIONES POR FONDOS INTERBANCARIOS	0
INGRESOS POR INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO	10.481
INGRESOS POR VALORIZ DE INVERS NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO	0
INTERESES Y COMISIONES POR CARTERA DE CREDITOS	19.635.646
INGRESOS DE CUENTAS POR COBRAR	0
PARTICIPACIONES GANADAS POR INVERSIONES PERMANENTES	0
OTRAS COMISIONES	0
DIFERENCIAS DE CAMBIO DE OPERACIONES VARIAS	80.349
REAJUSTE POR INDEXACION	0
COMPRA-VENTA DE VALORES	0
OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0
GASTOS FINANCIEROS	6.756.870
INTERESES Y COMISIONES POR OBLIGACIONES CON ASOCIADOS	5.506.123
INTERESES Y COMISIONES POR FONDOS INTERBANCARIOS	0
PERDIDA POR VALORIZACION DE INVERS NEGOCIABLES Y A VENC	0
INTERESES POR ADEUDOS Y OBLIG CON EMPRES E INST FIN DEL PAIS	0
INTERESES POR ADEUD Y OBLIG CON INST FIN DEL EXT Y ORG FIN I	0
INTERESES POR OTROS ADEUD Y OBLIG DEL PAIS Y DEL EXTERIOR	0
INTERESES, COMISIONES Y OTROS CARGOS DE CUENTAS POR PAGAR	0
INTERESES POR OBLIGACIONES EN CIRCULACION	0
COMISIONES Y OTROS CARGOS POR OBLIGACIONES FINANCIERAS	0
DIFERENCIA DE CAMBIO DE OPERACIONES VARIAS	0
REAJUSTE POR INDEXACION	0

COMPRA-VENTA DE VALORES Y PERDIDA POR PARTICIP PATRIMON	0
PRIMAS PARA EL FONDO DE CONTINGENCIAS	0
OTROS GASTOS FINANCIEROS	1.250.747
MARGEN FINANCIERO BRUTO	13.050.587
PROVISIONES PARA DESVALORIZ. DE INVERS. DEL EJERCICIO	0
PROVISIONES PARA DESVALORIZ .DE INVERS. DE EJERC ANTERIORES	0
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CREDITOS DEL EJERCICIO	3.064.415
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CRED DE EJERC ANTERIORES	0
MARGEN FINANCIERO NETO	9.986.172
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	297.653
INGRESOS POR OPERACIONES CONTINGENTES	0
INGRESOS DIVERSOS	297.653
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	34.008
GASTOS POR OPERACIONES CONTINGENTES	0
GASTOS DIVERSOS	34.008
MARGEN OPERACIONAL	10.249.817
GASTOS DE ADMINISTRACION	9.579.371
GASTOS DE PERSONAL	6.415.958
GASTOS DE DIRECTIVOS	301.405
GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS	2.724.347
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	111.086
GASTOS DE ACTIVIDADES ASOCIATIVAS	26.575
MARGEN OPERACIONAL NETO	670.446
PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	1.833.869
PROVISIONES POR INCOBRABILIDAD DE CUENTAS POR COBRAR	0
PROVISIONES PARA BIENES REALIZ, REC EN PAGO, ADJ Y F DE U	0
PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y OTRAS	1.298.516
DEPRECIACION DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	519.185
AMORTIZACION DE GASTOS	16.168
RESULTADO DE OPERACION	-1.163.423
OTROS INGRESOS Y GASTOS	180.417
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	10.041
INGRESOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	307.030
GASTOS EXTRAORDINARIOS	16.183
GASTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	120.471
RESULTADO DEL EJERC ANTES DE PARTICIP. E IMPUESTO A LA RENTA	-983.006
DISTRIBUCION LEGAL DE LA RENTA NETA	0
IMPUESTO A LA RENTA	0
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	-983.006
	0

**FEDERACIÓN NACIONAL DE COOPERATIVAS DE
AHORRO Y CREDITO DEL PERÚ - FENACREP**

INDICES FINANCIEROS POR COOPAC

Al 30 de noviembre de 2017

EN NUEVOS SOLES

	118
COOPERATIVA	NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO LTDA. N° 222
<u>RIESGO DE LIQUIDEZ</u>	
% RELACION DISPONIBLE/DEPOSITOS	24,20
% DISPONIBLE / ACTIVO TOTAL	16,84
% ACTIVOS LIQUIDOS / PASIVOS CTO PLAZO+10% APORTES	22,43
<u>RIESGO CREDITICIO</u>	
% MOROSIDAD (CART. ATRAZADA/CART. DE CREDITOS B)	9,49
% PROTECCION (PROV / CARTERA ATRAZADA)	111,13
% PROVISIÓN / CARTERA DE CREDITOS BRUTA	10,55
<u>SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO</u>	
% (CAP.SOCIAL+ CAP.ADI) / DEPOSITOS	10,86
% (CAP.SOCIAL+CAP.ADI) / ACTIVO TOTAL	7,56
% RESERVAS / ACTIVO TOTAL	4,77
% RESERVAS / CAPITAL SOCIAL	63,07
% PASIVO TOTAL/ACTIVO TOTAL	88,37
PASIVO TOTAL / PATRIM. NETO (VECES)	7,60
ACTIVO TOTAL / PATRIM. NETO (VECES)	8,60
<u>ACTIVIDAD</u>	
% INMOBILIZACION: ACT.FIJO / PATRIM. NETO	36,76
<u>RENTABILIDAD</u>	
% MARGEN DE CONTRIBUCIÓN FINANCIERA	65,89
% INGRES. FINANC./ ACTIVOS RENTABLES (a)	20,93
% RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO - ROE (a)	-8,57
% RENTABILIDAD DEL ACTIVO - ROA (a)	-0,76
% RENTABILIDAD DEL CAPITAL (a)	-10,11
% RENTABILIDAD GENERAL	-4,96
<u>EFICIENCIA</u>	
% GTOS. DIRECTIVOS / ING. FINANCIERO	1,52
% IMPRODUCTIVIDAD: ACT.NO RENT / ACT.TOT	32,71
% GASTOS ADM. / ACT. TOT. (a)	7,45
% GASTOS ADM. / INGRS. FINANCIEROS	48,36

	NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO LTDA. N° 222
CARTERA BRUTA	92.413.844
CREDITOS VENCIDOS Y EN COB. JUDICIAL	8.771.987
DEPOSITOS NETO	101.790.524
Depósitos	97.703.307
Ingresos Financieros Anualizados	21.608.135
Resultados del Ejercicio Anualizados	-1.072.370
Gastos Administrativos Anualizados	10.450.223

(a) : INDICES ANUALIZADOS

(n.a.) : NO APLICABLE

(n.d.) : NO DISPONIBLE

(0) Valores al jueves 30 de noviembre de 2017

(1) Valores al martes 31 de octubre de 2017

(2) Valores al sábado 30 de septiembre de 2017

(3) Valores al jueves 31 de agosto de 2017

(4) Valores al lunes 31 de julio de 2017

(9) Valores al martes 28 de febrero de 2017

(11) Valores al sábado 31 de diciembre de 2016

(12) Valores al miércoles 30 de Noviembre de 2016

(NE): FORMATO NO ENCONTRADO

Anexo 06:
Análisis vertical y horizontal del estado de situación
Financiera de los periodos 2015 – 2016
Cooperativa de ahorro y crédito Nuestra Señora del Rosario
Estado de situación financiera
Al 31 de diciembre 2015-2016

ACTIVO	ANÁLISIS VERTICAL			ANÁLISIS HORIZONTAL		
	AÑO	%	AÑO	%	Variación	%
	2015		2016			
DISPONIBLE Y REND. DEVENGADOS	11,954,516	12.2%	14,486,627	13.3%	2,532,111	21.2%
CAJA	1,824,854	1.9%	2,129,410	1.9%	304,556	16.7%
BANCOS Y OTRAS EMPRESAS DEL SISTEMA FINANC. DEL PAIS	9,920,122	10.1%	12,121,537	11.1%	2,201,415	22.2%
BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
OTRAS DISPONIBILIDADES	209,540	0.2%	235,680	0.2%	26,140	0.0%
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DEL DISPONIBLE	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
FONDOS INTERBANCARIOS Y REND. DEVENGADOS	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
FONDOS INTERBANCARIOS	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE FONDOS INTERBANCARIOS	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
INV. NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO NETO Y REND. DEVENG.	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
INV. NEG. DISP. PARA LA VENTA EN VALORES REP. DE CAP.	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
INV. NEG. DISP. PARA LA VENTA EN VALORES REP. DE DEUDA	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
INV. FINANCIERAS A VENCIMIENTO	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
REND. DEVENGADOS DE INV. NEG. Y A VENCIMIENTO	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%

- PROVISIONES PARA INV. NEG. Y A VENCIMIENTO	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
CARTERA DE CREDITOS NETOS Y REND. DEVENGADOS	69,747,693	71.3%	78,206,829	71.5%	8,459,136	12.1%
CREDITOS VIGENTES	66,690,874	68.2%	72,971,097	66.8%	6,280,223	9.4%
CREDITOS REESTRUCTURADOS	0	0.0%	0	0.0%	0	
CREDITOS REFINANCIADOS	704,984	0.7%	429,320	0.4%	-275,664	-39.1%
CREDITOS VENCIDOS	2,217,455	2.3%	5,160,188	4.7%	2,942,733	132.7%
CREDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	370,168	0.4%	271,871	0.2%	-98,297	-26.6%
RENDIMIENOS DEVENGADOS DE CREDITOS VIGENTES	2,372,374	2.4%	3,874,561	3.5%	1,502,187	63.3%
- PROVISIONES PARA CREDITOS	2,608,162	2.7%	4,500,208	4.1%	1,892,046	72.5%
CUENTAS POR COBRAR NETOS Y REND. DEVENGADOS	8,090,758	8.3%	8,610,941	7.9%	520,183	6.4%
CUENTAS POR COBRAR POR VENTA DE BIENES Y SERVICIOS	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	8,090,758	8.3%	8,610,941	7.9%	520,183	6.4%
RENDIMIENOS DEVENGADOS DE CUENTAS POR COBRAR	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
- PROVISIONES PARA CUENTAS POR COBRAR	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
BIENES REALIZ., RECIB. EN PAGO ADJ. Y FUERA DE USO NETO	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
BIENES REALIZABLES	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
BIENES RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
BIENES FUERA DE USO	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
- PROVISIONES PARA BIENES REALIZ, REC. EN PAGO, ADJ. Y F. USO	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
INVERSIONES PERMANENTES NETOS Y REND. DEVENG.	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
INV. POR PARTICIP. PATRIMONIAL EN PERS. JUR. DEL PAIS	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
OTRAS INVERSIONES PERMANENTES	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
RENDIMIENOS DEVENGADOS DE INV. PERMANENTES	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
- PROVISIONES PARA INVERSIONES PERMANENTES	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	5,896,630	6.0%	5,633,598	5.2%	-263,032	-4.5%
- DEPRECIACION ACUMULADA	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
OTROS ACTIVOS	2,136,252	2.2%	2,370,838	2.2%	234,586	11.0%

- AMORTIZACION ACUMULADA POR GASTOS AMORTIZABLES	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
TOTAL ACTIVO	97,825,849	100.0%	109,308,833	100.0%	11,482,984	11.7%
CONTINGENTES DEUDORAS	0		0			0.0%
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	98,589,767		111,451,566			13.0%
CONTRACUENTA DE CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	0		0			
PASIVO						
OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS Y GTOS. POR PAGAR	72,230,599	86.6%	81,180,252	86.6%	8,949,653	12.4%
OBLIGACIONES A LA VISTA	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORRO	18,096,107	21.7%	18,667,729	19.9%	571,622	3.2%
OBLIGACIONES POR CUENTA A PLAZO	49,789,901	59.7%	57,392,527	61.3%	7,602,626	15.3%
OTRAS OBLIGACIONES	3,105,774	3.7%	3,367,901	3.6%	262,127	8.4%
GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	1,238,817	1.5%	1,752,095	1.9%	513,278	41.4%
FONDOS INTERBANCARIOS Y GTOS. POR PAGAR	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
FONDOS INTERBANCARIOS	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
GASTOS POR PAGAR POR FONDOS INTERBANCARIOS	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
ADEUDOS Y OBLIG. FINANC. A CORTO PLAZO Y GTOS POR PAGAR	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
ADEUDOS Y OBLIG. CON EMP. E INST. FINANC. DEL PAIS	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
ADEUDOS Y OBLIG. CON EMP. DEL EXTERIOR Y ORG. FINANC. INTER.	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
OTROS ADEUDOS Y OBLIG. DEL PAIS Y DEL EXTERIOR	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
GASTOS POR PAGAR DE ADEUDOS Y OBLIG. FIN. A CORTO PLAZO	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
CUENTAS POR PAGAR Y GTOS. POR PAGAR	9,988,333	12.0%	10,882,720	11.6%	894,387	9.0%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	9,988,333	12.0%	10,882,720	11.6%	894,387	9.0%
GASTOS POR PAGAR DE CUENTAS POR PAGAR	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
ADEUDOS Y OBLIG. A LARGO PLAZO Y GTOS. POR PAGAR	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
ADEUDOS Y OBLIG. CON EMP. E INST. FINAN. DEL PAIS	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
ADEUDOS Y OBLIG. CON EMP. DEL EXT. Y ORG. FINAN. INTERNAC.	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
OTROS ADEUDOS Y OBLIGACIONES DEL PAIS Y DEL EXTERIOR	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
GASTOS POR PAGAR DE ADEUD. Y OBLIG. FIN. A LARGO PLAZO	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%

- AMORTIZACION ACUMULADA POR GASTOS AMORTIZABLES	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
TOTAL ACTIVO	97,825,849	100.0%	109,308,833	100.0%	11,482,984	11.7%
CONTINGENTES DEUDORAS	0		0			0.0%
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	98,589,767		111,451,566			13.0%
CONTRACUENTA DE CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	0		0			
PASIVO						
OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS Y GTOS. POR PAGAR	72,230,599	86.6%	81,180,252	86.6%	8,949,653	12.4%
OBLIGACIONES A LA VISTA	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORRO	18,096,107	21.7%	18,667,729	19.9%	571,622	3.2%
OBLIGACIONES POR CUENTA A PLAZO	49,789,901	59.7%	57,392,527	61.3%	7,602,626	15.3%
OTRAS OBLIGACIONES	3,105,774	3.7%	3,367,901	3.6%	262,127	8.4%
GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	1,238,817	1.5%	1,752,095	1.9%	513,278	41.4%
FONDOS INTERBANCARIOS Y GTOS. POR PAGAR	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
FONDOS INTERBANCARIOS	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
GASTOS POR PAGAR POR FONDOS INTERBANCARIOS	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
ADEUDOS Y OBLIG. FINANC. A CORTO PLAZO Y GTOS POR PAGAR	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
ADEUDOS Y OBLIG. CON EMP. E INST. FINANC. DEL PAIS	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
ADEUDOS Y OBLIG. CON EMP. DEL EXTERIOR Y ORG. FINANC. INTER.	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
OTROS ADEUDOS Y OBLIG. DEL PAIS Y DEL EXTERIOR	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
GASTOS POR PAGAR DE ADEUDOS Y OBLIG. FIN. A CORTO PLAZO	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
CUENTAS POR PAGAR Y GTOS. POR PAGAR	9,988,333	12.0%	10,882,720	11.6%	894,387	9.0%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	9,988,333	12.0%	10,882,720	11.6%	894,387	9.0%
GASTOS POR PAGAR DE CUENTAS POR PAGAR	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
ADEUDOS Y OBLIG. A LARGO PLAZO Y GTOS. POR PAGAR	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
ADEUDOS Y OBLIG. CON EMP. E INST. FINAN. DEL PAIS	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
ADEUDOS Y OBLIG. CON EMP. DEL EXT. Y ORG. FINAN. INTERNAC.	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
OTROS ADEUDOS Y OBLIGACIONES DEL PAIS Y DEL EXTERIOR	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
GASTOS POR PAGAR DE ADEUD. Y OBLIG. FIN. A LARGO PLAZO	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%

PROVISIONES	985,449	1.2%	1,580,985	1.7%	595,536	60.4%
PROVISIONES PARA CREDITOS CONTINGENTES	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
PROVISIONES PARA OTRAS CONTINGENCIAS	985,449	1.2%	1,580,985	1.7%	595,536	60.4%
PROVISIONES ASOCIATIVAS	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
OBLIGACIONES EN CIRCULACION Y GTOS. POR PAGAR	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
OTROS INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES EN CIRCULACION	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
OTROS PASIVOS	246,411	0.3%	44,816	0.0%	-201,595	-81.8%
OTROS PASIVOS	246,411	0.3%	44,816	0.0%	-201,595	-81.8%
TOTAL DEL PASIVO	83,450,792	100.0%	93,688,773	100.0%	10,237,981	12.3%
PATRIMONIO						
CAPITAL SOCIAL	8,841,823	61.5%	9,615,007	61.6%	773,184	8.7%
CAPITAL ADICIONAL	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
RESERVAS	4,520,685	31.4%	5,533,233	35.4%	1,012,548	22.4%
AJUSTES AL PATRIMONIO	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
RESULTADOS ACUMULADOS	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1,012,549	7.0%	471,820	3.0%	-540,729	-53.4%
TOTAL DEL PATRIMONIO	14,375,057	100.0%	15,620,060	100.0%	1,245,003	8.7%
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	97,825,849		109,308,833		11,482,984	11.7%
CONTINGENTES ACREEDORAS	0		0		0	0.0%
RESPONS. POR AVALES Y CARTAS FIANZAS OTORGADAS	0		0		0	0.0%
RESPONS. POR LINEAS DE CRED NO UTILIZ Y CRED CONC NO DESEMBOLSADOS	0		0		0	0.0%
RESPONSABILIDAD POR LITIGIOS, DEMANDAS Y OTRAS CONTINGENCIAS	0		0		0	0.0%
CONTRACUENTAS DE CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	98,589,767		111,451,567		12,861,800	13.0%

Anexo 07:
Análisis vertical y horizontal del Estado de Resultados
2015 – 2016
Cooperativa de ahorro y crédito Nuestra Señora del Rosario
Estado de situación financiera
Al 31 de diciembre 2015-2016

ESTADO DE RESULTADOS	ANÁLISIS VERTICAL			ANÁLISIS HORIZONTAL		
	AÑO	%	AÑO	%	Variación	%
	2015		2016			
INGRESOS FINANCIEROS	16,823,784	100.00%	16,501,502	100.00%	-322,282	-1.92%
INTERESES POR DISPONIBLES	192,117	1.14%	71,242	0.43%	-120,875	-62.92%
INTERESES Y COMISIONES POR FONDOS INTERBANCARIOS	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
INGRESOS+A124:B174ONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
INGRESOS POR VALORIZ DE INVERS NEGOC. Y A VENCIMIENTO	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
INTERESES Y COMISIONES POR CARTERA DE CREDITOS	16,631,667	98.86%	16,422,179	99.52%	-209,488	-1.26%
INGRESOS DE CUENTAS POR COBRAR	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
PARTICIPACIONES GANADAS POR INVERSIONES PERMANENTES	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
OTRAS COMISIONES	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
DIFERENCIAS DE CAMBIO DE OPERACIONES VARIAS	0	0.00%	8,081	0.05%	8,081	0.00%
REAJUSTE POR INDEXACION	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
COMPRA-VENTA DE VALORES	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
GASTOS FINANCIEROS	3,865,490	22.98%	5,115,651	31.00%	1,250,161	32.34%
INTERESES Y COMISIONES POR OBLIGAC. CON ASOCIADOS	3,730,540	22.17%	4,119,663	24.97%	389,123	10.43%
INTERESES Y COMISIONES POR FONDOS INTERBANCARIOS	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
PERDIDA POR VALORIZACION DE INVERS NEGOC. Y A VENC	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%

INTERESES POR ADEUDOS Y OBLIG CON EMP. E INST FIN DEL PAIS	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
INTERESES POR ADEUD Y OBLIG CON INST FIN DEL EXT Y ORG FIN I	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
INTERESES POR OTROS ADEUD Y OBLIG DEL PAIS Y DEL EXTERIOR	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
INTERESES, COMISIONES Y OTROS CARGOS DE CTAS. POR PAGAR	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
INTERESES POR OBLIGACIONES EN CIRCULACION	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
COMISIONES Y OTROS CARGOS POR OBLIGACIONES FINANCIERAS	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
DIFERENCIA DE CAMBIO DE OPERACIONES VARIAS	112,550	66.90%	0	0.00%	-112,550	-100.00%
REAJUSTE POR INDEXACION	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
COMPRA-VENTA DE VALORES Y PERDIDA POR PARTIC. PATRIMON	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
PRIMAS PARA EL FONDO DE CONTINGENCIAS	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
OTROS GASTOS FINANCIEROS	22,400	13.31%	995,988	6.04%	973,588	4346.38%
MARGEN FINANCIERO BRUTO	12,958,294	7702.37%	11,385,851	69.00%	-1,572,443	-12.13%
PROVISIONES PARA DESVALORIZ. DE INVERS. DEL EJERCICIO	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
PROVISIONES PARA DESVALORIZ. DE INVERS. DE EJERC ANTERIORES	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CREDITOS DEL EJERCICIO	2,027,324	1205.03%	1,892,044	11.47%	-135,280	-6.67%
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CRED DE EJERC ANTERIORES	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
MARGEN FINANCIERO NETO	10,930,970	6497.33%	9,493,807	57.53%	-1,437,163	-13.15%
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	370,276	220.09%	312,362	1.89%	-57,914	-15.64%
INGRESOS POR OPERACIONES CONTINGENTES	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
INGRESOS DIVERSOS	370,276	220.09%	312,362	1.89%	-57,914	-15.64%
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	44,498	26.45%	37,837	0.23%	-6,661	-14.97%
GASTOS POR OPERACIONES CONTINGENTES	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
GASTOS DIVERSOS	44,498	26.45%	37,837	0.23%	-6,661	-14.97%
MARGEN OPERACIONAL	11,256,748	6690.97%	9,768,332	59.20%	-1,488,416	-13.22%
GASTOS DE ADMINISTRACION	9,095,994	5406.63%	8,456,091	51.24%	-639,903	-7.03%
GASTOS DE PERSONAL	6,222,254	3698.49%	5,497,650	33.32%	-724,604	-11.65%
GASTOS DE DIRECTIVOS	201,802	119.95%	221,792	1.34%	19,990	9.91%
GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS	2,636,342	1567.03%	2,653,005	16.08%	16,663	0.63%
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	17,450	10.37%	67,454	0.41%	50,004	286.56%

Anexo 08:
Análisis vertical y horizontal del estado de situación
Financiera de los periodos 2016 – 2017
Cooperativa de ahorro y crédito Nuestra Señora del Rosario
Estado de situación financiera
Al 31 de diciembre 2016-2017

ACTIVO	ANÁLISIS VERTICAL			ANÁLISIS HORIZONTAL		
	AÑO	%	AÑO	%	Variación	%
	2016		2017			
DISPONIBLE	14,486,627	13.25%	23,639,927	16.84%	9,153,300	63.18%
CAJA	2,129,410	1.95%	3,305,243	2.36%	1,175,833	55.22%
BANCOS Y OTRAS EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO DEL PAIS	12,121,537	11.09%	20,071,584	14.30%	7,950,047	65.59%
BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
OTRAS DISPONIBILIDADES	235,680	0.22%	263,100	0.19%	27,420	11.63%
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DEL DISPONIBLE	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
FONDOS INTERBANCARIOS	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
FONDOS INTERBANCARIOS	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE FONDOS INTERBANCARIOS	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO	0	0.00%	473,495	0.34%	473,495	0.00%
INV. NEG. DISPON. PARA LA VENTA EN VALORES REP. DE CAPIT	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
INV. NEG. DISP. PARA LA VENTA EN VALORES REP. DE DEUDA	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
INV. FINANCIERAS A VENCIMIENTO	0	0.00%	473,495	0.34%	473,495	0.00%
REND. DEVENGADOS DE INV. NEG. Y A VENCIMIENTO	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
- PROVISIONES PARA INV. NEG. Y A VENCIMIENTO	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
CARTERA DE CREDITOS	78,206,829	71.55%	92,392,030	65.84%	14,185,201	18.14%
CREDITOS VIGENTES	72,971,097	66.76%	83,096,455	59.21%	10,125,358	13.88%
CREDITOS REESTRUCTURADOS	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
CREDITOS REFINANCIADOS	429,320	0.39%	545,402	0.39%	116,082	27.04%
CREDITOS VENCIDOS	5,160,188	4.72%	7,759,194	5.53%	2,599,006	50.37%
CREDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	271,871	0.25%	1,012,793	0.72%	740,922	272.53%

RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CREDITOS VIGENTES	3,874,561	3.54%	9,726,842	6.93%	5,852,281	151.04%
- PROVISIONES PARA CREDITOS	4,500,208	4.12%	9,748,656	6.95%	5,248,448	116.63%
CUENTAS POR COBRAR	8,610,941	7.88%	15,126,035	10.78%	6,515,094	75.66%
CUENTAS POR COBRAR POR VENTA DE BIENES Y SERVICIOS	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	8,610,941	7.88%	15,126,035	10.78%	6,515,094	75.66%
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CUENTAS POR COBRAR	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
- PROVISIONES PARA CUENTAS POR COBRAR	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
BIENES REALIZABLES, RECIB. EN PAGO ADJ. Y FUERA DE USO	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
BIENES REALIZABLES	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
BIENES RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
BIENES FUERA DE USO	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
- PROVISIONES PARA BIENES REALIZ. REC. EN PAGO. ADJ. Y F. U.	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
INVERSIONES PERMANENTES	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
INV. POR PARTICIPACION PATRIMONIAL EN PERS. JUR. DEL PAIS	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
OTRAS INVERSIONES PERMANENTES	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE INV. PERMANENTES	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
- PROVISIONES PARA INVERSIONES PERMANENTES	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	5,633,598	5.15%	6,000,466	4.28%	366,868	6.51%
- DEPRECIACION ACUMULADA	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
OTROS ACTIVOS	2,370,838	2.17%	2,706,331	1.93%	335,493	14.15%
- AMORTIZACION ACUMULADA POR GASTOS AMORTIZABLES	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
TOTAL ACTIVO	109,308,833	100.00%	140,338,284	100.00%	31,029,451	28.39%
CONTINGENTES DEUDORAS	0		0			0.00%
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	111,451,566		131,881,271			18.33%
CONTRACUENTA DE CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	0		0			
PASIVO						
OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	81,180,252	86.65%	104,349,819	84.14%	23,169,567	28.54%
OBLIGACIONES A LA VISTA	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORRO	18,667,729	19.93%	21,807,013	17.58%	3,139,284	16.82%
OBLIGACIONES POR CUENTA A PLAZO	57,392,527	61.26%	75,896,294	61.20%	18,503,767	32.24%

OTRAS OBLIGACIONES	3,367,901	3.59%	4,087,217	3.30%	719,316	21.36%
GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	1,752,095	1.87%	2,559,295	2.06%	807,200	46.07%
FONDOS INTERBANCARIOS	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
FONDOS INTERBANCARIOS	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
GASTOS POR PAGAR POR FONDOS INTERBANCARIOS	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
ADEUDOS Y OBLIG. CON EMPRESAS E INST. FINANC. DEL PAIS	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
ADEUDOS Y OBLIGACIONES CON EMP. DEL EXTERIOR Y ORG. FIN. INT	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
OTROS ADEUDOS Y OBLIGACIONES DEL PAIS Y DEL EXTERIOR	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
GASTOS POR PAGAR DE ADEUDOS Y OBLIG. FIN. A CORTO PLAZO	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
CUENTAS POR PAGAR	10,882,720	11.62%	17,987,375	14.50%	7,104,655	65.28%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	10,882,720	11.62%	17,987,375	14.50%	7,104,655	65.28%
GASTOS POR PAGAR DE CUENTAS POR PAGAR	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
ADEUDOS Y OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
ADEUDOS Y OBLIGACIONES CON EMP. E INST. DEL PAIS	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
ADEUDOS Y OBLIGACIONES CON EMP. DEL EXT. Y ORG. FIN. DEL EXT	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
OTROS ADEUDOS Y OBLIGACIONES DEL PAIS Y DEL EXTERIOR	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
GASTOS POR PAGAR DE ADEUDOS Y OBLIG. FIN. A CORTO PLAZO	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
PROVISIONES	1,580,985	1.69%	1,567,539	1.26%	-13,446	-0.85%
PROVISIONES PARA CREDITOS CONTINGENTES	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
PROVISIONES PARA OTRAS CONTINGENCIAS	1,580,985	1.69%	1,567,539	1.26%	-13,446	-0.85%
PROVISIONES ASOCIATIVAS	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
OBLIGACIONES EN CIRCULACION	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
OTROS INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES EN CIRCULACION	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
OTROS PASIVOS	44,816	0.05%	112,149	0.09%	67,333	150.24%
OTROS PASIVOS	44,816	0.05%	112,149	0.09%	67,333	150.24%
TOTAL DEL PASIVO	93,688,773	100.00%	124,016,882	100.00%	30,328,109	32.37%
PATRIMONIO						
CAPITAL SOCIAL	9,615,007	61.56%	10611448.00	65.02%	996,441	10.36%

CAPITAL ADICIONAL	0	0.00%	0.00	0.00%	0	0.00%
RESERVAS	5,533,233	35.42%	6692960.00	41.01%	1,159,727	20.96%
AJUSTES AL PATRIMONIO	0	0.00%	0.00	0.00%	0	0.00%
RESULTADOS ACUMULADOS	0	0.00%	0.00	0.00%	0	0.00%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	471,820	3.02%	-983006.00	-6.02%	-1,454,826	-308.34%
TOTAL DEL PATRIMONIO	15,620,060	100.00%	16321402.00	100.00%	701,342	4.5%
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	109,308,833		140,338,284			
CONTINGENTES ACREEDORAS	0		0			
RESPONSABILIDAD POR AVALES Y CARTAS FIANZAS OTORGADAS	0		0			
RESPONS. POR LINEAS DE CRED NO UTILIZ Y CRED CONC NO DESEMBO	0		0			
RESPONSABILIDAD POR LITIGIOS, DEMANDAS Y OTRAS CONTINGENCIAS	0		0			
CONTRACUENTAS DE CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	111,451,567		131,881,271			
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	0		0			

Anexo 09:
Análisis vertical y horizontal del Estado de Resultados
2016 – 2017
Cooperativa de ahorro y crédito Nuestra Señora del Rosario
Estado de situación financiera
Al 31 de diciembre 2016-2017

ESTADO DE RESULTADOS	ANÁLISIS VERTICAL			ANÁLISIS HORIZONTAL		
	AÑO	%	AÑO	%	Variación	%
	2016		2017			
INGRESOS FINANCIEROS	16,501,502	100.00%	19,807,457	100.00%	3,305,955	20.03%
INTERESES POR DISPONIBLES	71,242	0.43%	80,981	0.41%	9,739	13.67%
INTERESES Y COMISIONES POR FONDOS INTERBANCARIOS	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
INGRESOS POR INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO	0	0.00%	10,481	0.05%	10,481	0.00%
INGRESOS POR VALORIZ DE INVERS NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
INTERESES Y COMISIONES POR CARTERA DE CREDITOS	16,422,179	99.52%	19,635,646	99.13%	3,213,467	19.57%
INGRESOS DE CUENTAS POR COBRAR	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
PARTICIPACIONES GANADAS POR INVERSIONES PERMANENTES	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
OTRAS COMISIONES	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
DIFERENCIAS DE CAMBIO DE OPERACIONES VARIAS	8,081	0.05%	80,349	0.41%	72,268	894.30%
REAJUSTE POR INDEXACION	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
COMPRA-VENTA DE VALORES	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
GASTOS FINANCIEROS	5,115,651	31.00%	6,756,870	34.11%	1,641,219	32.08%
INTERESES Y COMISIONES POR OBLIGACIONES CON ASOCIADOS	4,119,663	24.97%	5,506,123	27.80%	1,386,460	33.65%
INTERESES Y COMISIONES POR FONDOS INTERBANCARIOS	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
PERDIDA POR VALORIZACION DE INVERS NEGOCIABLES Y A VENC	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
INTERESES POR ADEUDOS Y OBLIG CON EMPRES E INST FIN DEL PAIS	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
INTERESES POR ADEUD Y OBLIG CON INST FIN DEL EXT Y ORG FIN I	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%

INTERESES POR OTROS ADEUD Y OBLIG DEL PAIS Y DEL EXTERIOR	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
INTERESES, COMISIONES Y OTROS CARGOS DE CUENTAS POR PAGAR	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
INTERESES POR OBLIGACIONES EN CIRCULACION	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
COMISIONES Y OTROS CARGOS POR OBLIGACIONES FINANCIERAS	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
DIFERENCIA DE CAMBIO DE OPERACIONES VARIAS	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
REAJUSTE POR INDEXACION	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
COMPRA-VENTA DE VALORES Y PERDIDA POR PARTICIP PATRIMON	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
PRIMAS PARA EL FONDO DE CONTINGENCIAS	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
OTROS GASTOS FINANCIEROS	995,988	6.04%	1,250,747	6.31%	254,759	25.58%
MARGEN FINANCIERO BRUTO	11,385,851	69.00%	13,050,587	65.89%	1,664,736	14.62%
PROVISIONES PARA DESVALORIZ. DE INVERS. DEL EJERCICIO	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
PROVISIONES PARA DESVALORIZ. DE INVERS. DE EJERC ANTERIORES	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CREDITOS DEL EJERCICIO	1,892,044	11.47%	3,064,415	15.47%	1,172,371	61.96%
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CRED DE EJERC ANTERIORES	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
MARGEN FINANCIERO NETO	9,493,807	57.53%	9,986,172	50.42%	492,365	5.19%
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	312,362	1.89%	297,653	1.50%	-14,709	-4.71%
INGRESOS POR OPERACIONES CONTINGENTES	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
INGRESOS DIVERSOS	312,362	1.89%	297,653	1.50%	-14,709	-4.71%
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	37,837	0.23%	34,008	0.17%	-3,829	-10.12%
GASTOS POR OPERACIONES CONTINGENTES	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
GASTOS DIVERSOS	37,837	0.23%	34,008	0.17%	-3,829	-10.12%
MARGEN OPERACIONAL	9,768,332	59.20%	10,249,817	51.75%	481,485	4.93%
GASTOS DE ADMINISTRACION	8,456,091	51.24%	9,579,371	48.36%	1,123,280	13.28%
GASTOS DE PERSONAL	5,497,650	33.32%	6,415,958	32.39%	918,308	16.70%
GASTOS DE DIRECTIVOS	221,792	1.34%	301,405	1.52%	79,613	35.90%
GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS	2,653,005	16.08%	2,724,347	13.75%	71,342	2.69%
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	67,454	0.41%	111,086	0.56%	43,632	64.68%
GASTOS DE ACTIVIDADES ASOCIATIVAS	16,190	0.10%	26,575	0.13%	10,385	64.14%
MARGEN OPERACIONAL NETO	1,312,241	7.95%	670,446	3.38%	-641,795	-48.91%
PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	920,322	5.58%	1,833,869	9.26%	913,547	99.26%
PROVISIONES POR INCOBRABILIDAD DE CUENTAS POR COBRAR	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
PROVISIONES PARA BIENES REALIZ, REC EN PAGO, ADJ Y F DE U	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%

PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y OTRAS	346,170	2.10%	1,298,516	6.56%	952,346	275.11%
DEPRECIACION DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	558,592	3.39%	519,185	2.62%	-39,407	-7.05%
AMORTIZACION DE GASTOS	15,560	0.09%	16,168	0.08%	608	3.91%
RESULTADO DE OPERACION	391,919	2.38%	-1,163,423	-5.87%	-1,555,342	-396.85%
OTROS INGRESOS Y GASTOS	79,901	0.48%	180,417	0.91%	100,516	125.80%
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	6,653	0.04%	10,041	0.05%	3,388	50.92%
INGRESOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	166,890	1.01%	307,030	1.55%	140,140	83.97%
GASTOS EXTRAORDINARIOS	11,533	0.07%	16,183	0.08%	4,650	40.32%
GASTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	82,109	0.50%	120,471	0.61%	38,362	46.72%
RESULTADO DEL EJERC ANTES DE PARTICIP. E IMPUESTO A LA RENTA	471,820	2.86%	-983,006	-4.96%	-1,454,826	-308.34%
DISTRIBUCION LEGAL DE LA RENTA NETA	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
IMPUESTO A LA RENTA	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	471,820	2.86%	-983,006	-4.96%	-1,454,826	-308.34%

**Anexo 10:
Monto de cuotas**

Saldo Teórico	Cuota a Pagar		Monto cuota	Cargos Pendientes		Dias Cuota	Tasa	Estado
	Principal	Intereses		Moras y comisiones				
1,000,000.00	62,824.64	50,002.13	112,826.77			30	79.59	A
937,175.36	65,966.01	46,860.76	112,826.77			30	79.59	A
871,209.35	69,264.45	43,562.32	112,826.77			30	79.59	A
801,944.90	72,727.82	40,098.95	112,826.77			30	79.59	A
729,217.08	76,364.36	36,462.41	112,826.77			30	79.59	A
652,852.72	80,182.74	32,644.03	112,826.77			30	79.59	A
572,669.98	84,192.05	28,634.72	112,826.77			30	79.59	A
488,477.93	88,401.83	24,424.94	112,826.77			30	79.59	A
400,076.10	92,822.11	20,004.66	112,826.77			30	79.59	A
307,253.99	97,463.42	15,383.35	112,826.77			30	79.59	A
209,790.57	102,338.80	10,489.97	112,826.77			30	79.59	A
107,453.77	107,453.77	5,372.92	112,826.69			30	79.59	A
	1,000,000.00	353,921.16	1,353,921.16					

Fecha Solicitada : 19/10/2018
Fecha Vencimiento : 19/10/2019
Periodicidad : MENSUAL
Cuotas de Gracia : 0

El Saldo Teórico indica el saldo del crédito al inicio de la cuota. Los atrasos, adelanto, pagos extraordinarios modificarán el Plan de Pagos del crédito.

Anexo 11:
Análisis de rentabilidad

Rentabilidad Patrimonial	Año 2015	Año 2016	Variación	Año 2016	Año 2017	variación
Utilidad Neta	1,012,549	471,820		471,820	-983006	
Patrimonio	14,375,057	15,620,060		15,620,060	16321402	
%	7.04%	3.02%	-4.02%	3.02%	-6.02%	-9.04%

Interpretación: La rentabilidad patrimonial implica inversiones de capital, resultados acumulados y reservas cooperativas de 7.04% para el año 2015 y un 3.02% para el año 2016 con una variación de - 4.02 %. Así mismo la rentabilidad patrimonial para el año 2017 fue de - 6.02 % con una variación de -9.04% con respecto al año anterior.

Rentabilidad de los activos	Año 2015	Año 2016	Variación	Año 2016	Año 2017	variación
Utilidad Neta	1,012,549	471,820		471,820	-983006	
Activo Total	97,825,849	109,308,833		109,308,833	140338284	
%	1.04%	0.43%	-0.60%	0.43%	-0.70%	-1.13%

Interpretación: El uso de fondos para el año 2015 fue el monto de S/97,825,849, por el cual la utilidad alcanza al 1.04 % lo que demuestra que es una empresa no rentable. Para el año 2016 se demuestra un 0.43 % de utilidad lo que demuestra una variación de 0.60 %. Y con respecto al año 2017 un -0.70 % con una variación de -1.13 % referente al año anterior.

Rentabilidad de las ventas	Año 2015	Año 2016	Variación	Año 2016	Año 2017	variación
Utilidad Neta	1,012,549	471,820		471,820	-983006	
Total Colocaciones	69,747,693	78,206,829		78,206,829	92392030	
%	1.45%	0.60%	-0.85%	0.60%	-1.06%	-1.67%

Interpretación: Del total de colocaciones en relación al activo total, el porcentaje de beneficio es de 1.45% con respecto al año 2015 y al año 2016 el 0.60% obteniendo una variación de -0.85 %. Así mismo para el año 2017 el -1.06% con una variación de -1.67%.

Margén Bruto	Año 2015	Año 2016	Variación	Año 2016	Año 2017	variación
Utilidad Bruta	1,012,549	471,820		471,820	-983006	
Total Colocaciones	69,747,693	78,206,829		78,206,829	92392030	
%	1.45%	0.60%	-0.85%	0.60%	-1.06%	-1.67%

Interpretación: La utilidad bruta con relación a sus colocaciones es de 1.45 % y para el año 2016 un 0.60 % con una variación de -0.85% referente al año 2015, adicionalmente para el año 2017 existe una pérdida de -1.06 % y una variación de -1.67 % con respecto al año anterior.

Rentabilidad Operacional	Año 2015	Año 2016	Variación	Año 2016	Año 2017	variación
Utilidad operacional Neto	2,160,754	1,312,241		1,312,241	670446	
Total Colocaciones	69,747,693	78,206,829		78,206,829	92392030	
%	3.10%	1.68%	-1.42%	1.68%	0.73%	-0.95%

Interpretación: La utilidad antes de impuestos y otras obligaciones como provisiones fue de 3.10% para el año 2015 y para el año 2016 el 1.68 % con una variación de -1.42 % con respecto al año anterior. Para el año 2017 su rentabilidad operacional fue de 0.73 % con su variación de -0.95% con respecto al año 2016.

Rentabilidad Económica	Año 2015	Año 2016	Variación	Año 2016	Año 2017	variación
Utilidad Neta	1,012,549	471,820		471,820	-983006	
Activo Total	97,825,849	109,308,833		109,308,833	140338284	
%	1.04%	0.43%	-0.60%	0.43%	-0.70%	-1.13%

Interpretación: El uso de fondos para el año 2015 fue el monto de S/97,825,849, por el cual la utilidad alcanza al 1.04 % lo que demuestra que es una empresa no rentable. Para el año 2016 se demuestra un 0.43 % de utilidad lo que demuestra una variación de 0.60 %. Y con respecto al año 2017 un -0.70 % con una variación de -1.13 % referente al año anterior.

Rentabilidad Financiera	Año 2015	Año 2016	Variación	Año 2016	Año 2017	variación
Utilidad Neta	1,012,549	471,820		471,820	-983006	
Fondo propio	8,841,823	9,615,007		9,615,007	10611448	
%	11.45%	4.91%	-6.54%	4.91%	-9.26%	-14.17%

Interpretación: la rentabilidad financiera de la cooperativa llegó a 11.45 % en el 2015 y 4.91% en 2016 con una variación de -6.54 %. Y una disminución de -9.26% en el 2017 con una diferencia de -14.17 % con respecto al año 2016.

Rentabilidad Comercial	Año 2015	Año 2016	Variación	Año 2016	Año 2017	variación
Utilidad Neta	1,012,549	471,820		471,820	-983006	
Total de colocaciones	69,747,693	78,206,829		78,206,829	92392030	
%	1.45%	0.60%	-0.85%	0.60%	-1.06%	-1.67%

Interpretación: La utilidad comercial es equivalente al 1.45 % en el 2015 y un 0.60 % en el 2016 con una variación de -0.85%, y en el año 2017 obtuvo una rentabilidad de -1.06 % con una variación de -1.67%

Anexo 12:
Autorización de la empresa



Cajabamba 20 de noviembre de 2018

Gerente General

COOPAC NSR

Me complace extenderle un cordial saludo, en esta ocasión para presentar a la Srta. Xenea Katerine Ramirez Mendoza, con DNI 74250002, estudiante de la universidad Cesar Vallejo; se le otorga el debido permiso para realizar su proyecto de tesis en la cooperativa de ahorro y crédito Nuestra Señora del Rosario Ltda 222 de Cajabamba con RUC 20146796347, y a la vez permitir el acceso a la misma con la finalidad de obtener información que le permita desarrollar su proyecto de licenciatura a fin de concluir con éxito su carrera profesional.

Atentamente,

ECO. WILLIAM PERCY ESCOBEDO MEDINA
GERENTE GENERAL
CAC NSR LTDA 222-C



Declaratoria de Originalidad del Autor/ Autores

Yo (Nosotros), (Apellidos y nombres) Xenea Katherine Ramirez Mendoza,
egresado de la Facultad / Escuela de posgrado Ciencias Empresariales Escuela Profesional
/ Programa académico administración de la Universidad César Vallejo (Sede o campus),
declaro (declaramos) bajo juramento que todos los datos e información que acompañan
al Trabajo de Investigación / Tesis titulado:

"Credos financieros y la rentabilidad de la cooperativa de ahorro
y credito nuestra Señora del Rosario, Cayabamba, periodo 2015-2017"

es de mi (nuestra) autoría, por lo tanto, declaro (declaramos) que el Trabajo de
Investigación / Tesis:

1. No ha sido plagiado ni total, ni parcialmente.
2. He (Hemos) mencionado todas las fuentes empleadas, identificando correctamente toda cita textual o de paráfrasis proveniente de otras fuentes.
3. No ha sido publicado ni presentado anteriormente para la obtención de otro grado académico o título profesional.
4. Los datos presentados en los resultados no han sido falseados, ni duplicados, ni copiados.

En tal sentido asumo (asumimos) la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada, por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

Lugar y fecha,

Apellidos y Nombres del Autor	
Parterno Materno, Nombre1 Nombre2 <u>Ramirez Mendoza, Xenea Katherine</u>	
DNI: <u>74250002</u>	Firma
ORCID: <u>https://orcid.org/0000-0003-1453-7785</u>	
Apellidos y Nombres del Autor	
DNI:	Firma
ORCID:	
Apellidos y Nombres del Autor	
DNI:	Firma
ORCID:	
Apellidos y Nombres del Autor	
DNI:	Firma
ORCID:	