



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**Ingresos Financieros y su relación con la Solvencia de la COOPAC  
Santo Cristo de Bagazán, 2015 - 2020**

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:  
Contador Público**

**AUTORA:**

Trigoso Gómez, Ingry Sofía (ORCID: 0000-0001-8716-0215)

**ASESOR:**

Dr. Villafuerte de la Cruz, Avelino Sebastián (ORCID: 0000-0002-9447-8683)

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Finanzas

**TARAPOTO – PERÚ**

**2021**

## **Dedicatoria**

Este presente trabajo se lo dedico en primer lugar a Dios por permitirme la vida, sabiduría y fuerza de llegar hasta este momento tan importante de mi formación profesional.

A mis padres Milovan Trigoso y Sonia Gómez por sus sacrificios en darme lo mejor, por creer siempre en mí, por su cariño, sus palabras de aliento, su apoyo incondicional en cada momento de mi vida y culminación en este proceso y logro más en mi vida.

A mi padrino César que me brindó su apoyo incondicional y siempre decirme que todo se logra con perseverancia y disciplina y a todas las personas que estuvieron conmigo en este proceso de mi carrera.

## **Agradecimiento**

A Dios nuestro señor por bendecirme en cada momento y guiarme por todo este recorrido, quien con su amor infinito me ha llenado de fe y esperanza para poder culminar con éxito.

A mis padres por ser los primeros promotores de mis sueños, por los valores y principios que me han inculcado, siendo así mi mayor fuerza de motivación y sintiéndome orgullosa por ser su hija.

Agradezco a mi asesor de tesis Avelino Villafuerte por su paciencia y direccionamiento profesional, a la Universidad César Vallejo por permitirme ser parte de este logro, a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazan, a su junta directiva por su valioso aporte y apoyo proporcionándome lo necesario para realizar este trabajo de investigación.

## Índice de contenidos

Dedicatoria.....	ii
Agradecimiento.....	iii
Índice de contenidos.....	iv
Índice de tablas.....	v
Índice de figuras.....	vi
Resumen.....	vii
Abstract.....	viii
I. INTRODUCCIÓN.....	9
II. MARCO TEÓRICO.....	13
III. METODOLOGÍA.....	22
3.1. Tipo y diseño de investigación.....	22
3.2. Variables y operacionalización.....	22
3.3. Población, muestra y muestreo.....	24
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	25
3.5. Procedimientos.....	26
3.6. Método de análisis de datos.....	26
3.7. Aspectos éticos.....	27
IV. RESULTADOS.....	28
V. DISCUSIÓN.....	39
VI. CONCLUSIONES.....	42
VII. RECOMENDACIONES.....	44

## Índice de tablas

<b>Tabla 1</b> Comparativo por año de los ingresos financieros de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020 .....	28
<b>Tabla 2</b> Comparativo por año de los ratios de solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020 .....	32
<b>Tabla 3</b> Relación los ingresos por intereses y comisiones y la solvencia de la COOPAC .....	36
<b>Tabla 4</b> Relación los otros ingresos financieros y la solvencia de la COOPAC .....	37
<b>Tabla 5</b> Relación de los ingresos financieros y la solvencia de la COOPAC .....	38

## Índice de figuras

<b>Figura 1</b> Comparativo por mes de los ingresos financieros por intereses y comisiones de fondos disponibles de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020.....	29
<b>Figura 2</b> Comparativo por mes de los ingresos financieros por intereses y comisiones de cartera de crédito de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020.....	30
<b>Figura 3</b> Comparativo por mes de los ingresos financieros por intereses y otros ingresos financieros de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020.....	31
<b>Figura 4</b> Comparativo por mes de los ratios de liquidez de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020 .....	33
<b>Figura 5</b> Comparativo por mes del ratio de deuda de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020 .....	34
<b>Figura 6</b> Comparativo por mes del ratio de apalancamiento financiero de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020.....	34

## Resumen

La investigación tuvo como objetivo determinar la relación entre los ingresos financieros y la solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020, con una metodología de tipo aplicada, de diseño no experimental, de corte transversal y de alcance descriptivo correlacional, la muestra poblacional objeto de estudio estuvo conformada por la información contenida en los Estados Financieros de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, de los cuales se obtuvo información contenida durante los años 2015 a 2020 de forma mensual (72 estados financieros) y anual (6 estados financieros), el instrumento que se utilizó es la ficha de registro. Como resultado se determinó que el nivel de significancia bilateral, el p-valor es 0.002, es menor a 0.05, entre los ingresos financieros y la solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020, el nivel de correlación de Rho Spearman es de 0.360 que significa una correlación positiva media, del análisis descriptivo los ingresos financieros tienen una tendencia positiva y la solvencia tienen una tendencia variante. Se concluye que existe correlación significativa entre los ingresos financieros y la solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020 con una correlación positiva media.

**Palabras claves:** ingresos financieros, cartera de crédito, liquidez, solvencia

## **Abstract**

The objective of the research was to determine the relationship between the financial income and the solvency of COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 - 2020, with an applied methodology, non-experimental design, cross-sectional and descriptive correlational scope, the population sample under study was formed by the information contained in the Financial Statements of COOPAC Santo Cristo de Bagazan, from which information was obtained during the years 2015 to 2020 on a monthly (72 financial statements) and annual (6 financial statements) basis, the instrument used is the registration form. As a result it was determined that the level of bilateral significance, the p-value is 0.002, is less than 0.05, between the financial income and solvency of COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 - 2020, the level of Rho Spearman correlation is 0.360 which means a medium positive correlation, from the descriptive analysis the financial income has a positive trend and solvency has a variant trend. It is concluded that there is significant correlation between financial income and solvency of COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 - 2020 with an average positive correlation.

**Keywords:** financial income, loan portfolio, liquidity, solvency

## I. INTRODUCCIÓN

En Colombia, entre los años últimos se generó un problema sobre los servicios financieros, por las tarifas de los diferentes servicios, esto se llevó en el plano político inclusive, pues estas se han regulado por la libre competencia, también del sistema financiero central y la intermediación del mismo para poder generar mayores prestamos sobre los excedentes de los ingresos sobre los gastos de los ahorristas de las financieras, con el objetivo de generar mayor actividad productiva, mayor inversión y poder solventar el gasto del estado (Martínez, 2005).

De acuerdo con Palomino; (2016), los ingresos cada vez más son diversificados, con otros ingresos complementarios por parte de la entidades financieras, esto debido a que las tasas de interés son cada vez más bajas, considerando así tener nuevas formas de generar mayores ingresos. En la actualidad el sistema financiero se encuentra en un escenario de mínimos históricos dentro de los ingresos por intereses y comisiones. Por otro lado una manera de generar nuevas fuente de ingreso son la diversificación bancaria, aun considerando el riesgo inherente a la actividad complementaria. Sin embargo desde el punto de vista de generar mayor rendimiento del activo, como también el rendimiento sobre los recursos propios, por otro lado también se considera el apalancamiento como fuente de análisis para la toma de decisiones, además se considera tres tipos de entidades bancarias: bancos, cajas de ahorro y cooperativas de crédito. (Palomino; 2016. España).

Ahora, según el Informe de Estabilidad del Sistema Financiero Peruano (Nov-2019); presentada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) muestra un panorama amplio sobre lo estable que se encuentra el sistema financiero peruano, considerando los resultados macro económicos del periodo, donde se muestran una ligera disminución de los márgenes financieros, como consecuencia de una disminución en los ingresos y un aumento en los gastos generados lo que afecta a la rentabilidad. De lo antes visto, la proyección de la razón de rentabilidad patrimonial (ROE) referente a las entidades financieras, el mismo que se muestra afectada (SBS. 2019)

El trabajo de investigación se desarrollará en la ciudad de Tarapoto, para elaborar el presente trabajo se recogerá información de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazan, considerando la gran importancia que tienen los ingresos financieros en la generación de utilidades de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazan comprendidos por los Intereses y Comisiones y Otros Ingresos Financieros, y estos aportan a fortalecer el patrimonio de la Cooperativa y es por eso los ingresos financieros tienen una influencia en la solvencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazan, por ello; se plantea el presente trabajo de investigación que lleva como título “Los Ingresos Financieros y su relación con la Solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020”. Considerando lo expuesto anteriormente; en la actualidad la COOPAC Santo Cristo de Bagazán afronta dificultades en cuanto a la generación apropiada de los ingresos financieros, tales como intereses y comisiones generados por los recursos disponibles con los que cuenta la COOPAC Santo Cristo de Bagazán, asimismo no genera ingresos suficientes por sus inversiones y por la colocación de créditos en sus diversas modalidades a sus asociados; luego de un análisis preliminar, se evidencia que la COOPAC Santo Cristo de Bagazán adolece en la generación de otros ingresos financieros, aun no cumple con las expectativas en cuanto a los ingresos financieros por diferencia de cambio, propio de la actividad de intermediación financiera que desarrolla COOPAC Santo Cristo de Bagazán.

Ahora, respecto a la solvencia en la COOPAC Santo Cristo de Bagazán ésta aún no está cumpliendo con las exigencias de medir su solvencia a través de ratio de capital global, por lo que al no determinar este indicador fundamental de solvencia no permite poder evaluar adecuadamente la capacidad que la entidad tiene para cubrir sus obligaciones, ya que este indicador muestra el porcentaje mínimo que es exigido de capital con el fin de poder cubrir sus activos con riesgo y actualmente adolece de una adecuada determinación de acuerdo a los niveles exigidos por la SBS y AFP, asimismo se debe de analizar su estructura de capital a fin de calcular y/o determinar el nivel de apalancamiento financiero de la COOPAC Santo Cristo de Bagazán. Porque, al no generar ingresos financieros suficientes no

se logran beneficios, y; la reducción que la utilidad obtenida afecta al patrimonio, de tal manera que impacta en la solvencia financiera; por ello a fin de que los choques macroeconómicos no impacten en la solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazán debe ser atenuado por la aplicación de los colchones de capital que debe de generar la empresa, con capitalización de utilidades de tal manera mantenga un nivel suficiente de capital y logre el grado de resistencia ante cualquier escenario adverso.

En ese sentido, se tuvo como problema general: ¿Cuál es la relación entre los ingresos financieros y la solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020?, Problemas específicos: ¿Cuál es el análisis de los ingresos financieros de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020?; ¿Cuál es el análisis de la solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020?; ¿Cuál es la relación entre los ingresos por intereses y comisiones y la solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020?; ¿Cuál es la relación entre los otros ingresos financieros y la solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020?.

La justificación se basa desde el punto de vista teórico por que pretende ampliar conocimientos, generar reflexión sobre la generación de ingresos financieros, su estructura, además investigar sobre la solvencia financiera de las instituciones financieras, de cómo se mide, procurara comprobar base teórica, contrastar la hipótesis planteada y de hecho hacer epistemología del conocimiento existente. Además, se justifica desde el punto de vista práctico, por qué; su desarrollo pretende ayudar la resolución de problemas e interrogantes relacionado a las variables de estudio, es decir problemas relacionados a la generación suficiente de los ingresos financieros generados por la COOPAC SCB, los cuales se convierten en resultados/beneficios que deben permitir el logro de acumulación de patrimonio suficiente y permita afrontar sus compromisos y/o obligaciones; y si se cumple o no, o en qué grado de cumplimiento esta la empresa respecto a los requerimientos exigidos por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP. Ahora, desde el punto de vista metodológico el presente trabajo se justifica porque presenta

una metodología de cómo realizar una investigación descriptiva-correlacional, teniendo como centro de estudio la influencia de los ingresos financieros en la solvencia.

Por ello se plantea como objetivo general: determinar la relación entre los ingresos financieros y la solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020, como objetivos específicos: analizar de los ingresos financieros de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020; analizar la solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020; determinar la relación entre los ingresos por intereses y comisiones y la solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020; determinar la relación entre los otros ingresos financieros y la solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020.

Por último se planteó como Hipótesis general: Existe relación significativa entre los ingresos financieros y la solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020; por otro lado como hipótesis específicas: Los ingresos financieros de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020 tienen una tendencia positiva; La solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020 tienen una tendencia positiva; Existe relación significativa entre los ingresos por intereses y comisiones y la solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020; Existe relación significativa entre los otros ingresos financieros y la solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020.

## II. MARCO TEÓRICO

En esta sección se expone las premisas teóricas que sustentan el presente trabajo de investigación, por consiguiente, se efectúa la mención de los antecedentes de la investigación y las bases teóricas que contribuirán al alcance de este trabajo.

Según Monroy (2018), en la investigación sobre análisis financiero para la mejora de la situación financiera, en el que se a identificando una estructura de capital importante en la organización, estudio cuantitativo descriptivo, de diseño no experimental. Como resultados las cuentas por cobrar representan casi la totalidad del activo (97.8%), la empresa trae consigo un riesgo inherente que se considera dentro de la política de recuperación de cartera sea efectiva, también para buscar nuevos recursos así la falta de liquidez que se generaría. Se concluye que las políticas financieras, como también el cálculo del costo promedio ponderado, son parte esencial para la generación de valor en la empresa y crear mayor valor.

De acuerdo a Millan (2017), en su investigación donde se demuestra que el aumento de capital en la banca española, la solvencia y rentabilidad de la misma. Muestra que el sistema financiero español, Donde según Test de Estrés que el nivel de probabilidad,  $p$  de 0.085, siendo este mejorable. Se concluye el valor de 0,125, valor íntimo de la discrepancia se considera un resultado aceptable. Según Browne (1993), el valor menor a 0,05 indican que se deben realizar ajustes al modelo, por ello el resultado 0,134 muestra ajustes para el modelo.

Como lo menciona Jiangxing (2019). A medida que la empresa crece, las empresas están obligadas a pedir préstamos para aumentar el apalancamiento financiero de la empresa, lo que le permite tener más dinero para producir y expandirse. Por esto, es muy significativo evaluar la solvencia de Starbucks Company en esta tesis. En este trabajo seleccionamos la empresa y planificamos por dónde empezar a hacerlo, luego calculamos los datos relevantes, y finalmente analizamos y sacamos algunas conclusiones. En el tercer capítulo. Después de presentar el historial de desarrollo, el estado de la industria y los competidores de Starbucks, comenzamos a utilizar el análisis de tamaño común para evaluar la posición financiera de Starbucks. Después de eso, usamos el análisis del índice

financiero. Al calcular los datos relevantes en los estados financieros, podemos analizar si Starbucks enfrenta una crisis. Y luego está el importante análisis de solvencia y descomposición piramidal. A través de esto, comprendemos la solidez de la solvencia de Starbucks y los factores que influyen en la solvencia de la empresa Starbucks. Mediante el análisis de algunas ratios, podemos llegar a la conclusión de que la rentabilidad de Starbucks, la capacidad sobre la liquidez del capital, las actividades, son muy buenas. Esto significa que las empresas tienen la capacidad de obtener ganancias, mientras que el funcionamiento y el flujo de fondos están garantizados. Pero lo que no podemos ignorar es que la capacidad de solvencia de Starbucks no es tan buena como otras capacidades. Cuando medimos la solvencia de Starbucks, calculamos la relación deuda-activos, la relación deuda-capital y la cobertura de intereses. Finalmente, descubrimos que la proporción de deuda a activos y la proporción de deuda a capital de Starbucks son más altas que las de la industria. Esto significa que la solvencia de Starbucks está por debajo del promedio de la industria. Entonces tenemos que mencionar un fenómeno. Los diversos índices financieros de Starbucks cambiaron mucho entre 2017 y 2018. Esto se debe a la defensa de Starbucks por la expansión en el extranjero. Debido a esto, Starbucks tomó prestados muchos pasivos a largo plazo.

Según Aquino (2018) en su investigación tuvo como objetivo: Factores económicos y financieros y su incidencia en la fortaleza financiera, Empresas Financieras del Perú, 2010 - 2017. Investigación básica, de nivel explicativo y cuantitativo, de diseño no experimental longitudinal. Concluye que, las ventas son el factor de mayor importancia que inciden en la solvencia financiera, otro factor importante es el capital circulante, capacidad de generar dinero en efectivo. También con el Modelo Z1 de Altman se puede medir la solvencia financiera en las organizaciones.

Citado Luyo et al (2019), en su investigación sobre Relación entre el ratio del capital global y el nivel de morosidad en las entidades Micro financieras en el Perú. Estudio cuantitativo, de análisis documental, descriptivo correlacional. Concluye que las Micro financieras deben desarrollar la gestión de riesgos de manera óptima con el objetivo de minimizar impactos, es decir en el riesgo de crédito se debe monitorear

y hacer seguimiento sobre los créditos atrasados y con morosidad, pues el impacto son menos ingresos financieros y más gastos de provisión y gastos operativos. Según los organismos reguladores mencionan que las Micro financieras deben considerar como ratio de capital global mayor a 10%.

Para considerar las bases teóricas de la investigación, respecto a los *ingresos financieros*, según el Manual de Contabilidad para las Empresas del Sistema Financiero (2020); hace referencia a los ingresos por intereses, comisiones y otros cargos, que derivan de los fondos disponibles, inversiones, créditos, otros ingresos financieros como diferencia de cambio. Sobre los *Intereses y rendimientos por disponibles*, son los ingresos financieros devengados por intereses, originados por los fondos en custodia en el BCR del Perú, también son los fondos de disponibilidad restringida, como también los depósitos overnight en moneda extranjera. Sobre los *Intereses y rendimientos por fondos interbancarios*, son ingresos financieros devengados por intereses y otros rendimientos, provenientes de fondos interbancarios. También referente a los *Intereses por créditos*, son ingresos financieros devengados por intereses cuyo origen fueron los créditos directos. Sobre las *comisiones y otros rendimientos*, son ingresos devengados por comisiones y otros gastos generados por créditos directos. Por último, los ingresos *financieros diversos*, hacen referencia a los ingresos producto de las operaciones por la diferencia de cambio.

Según Superintendencia de Banca y Seguros y AFP – SBS (2015), en el glosario de términos e indicadores financieros. Los Ingresos Financieros son considerados las cuentas por interés por disponible, los intereses, como también por las comisiones originados por fondos entre los bancos, también los intereses por Inversiones, intereses y comisiones por créditos, entre otros ingresos como son los ingresos por diferencia en cambio.

Según el Manual de contabilidad elaborado para las Cooperativas de Ahorro y Crédito (2021); hace referencia a los ingresos de una Cooperativa de Ahorro y Crédito, hace referencia a las cuentas que acumulan los ingresos devengados en el ejercicio contable, cuyo origen son las operaciones de intermediación y actividades anexas de la cooperativa, las mismas que tienen autorización a realizar por ley. Los

rubros comprendidos son los ingresos financieros e ingresos por otros servicios financieros, además el manual se refiere a ingresos financieros a los ingresos por intereses, comisiones y otros cargos provenientes de fondos disponibles. Los intereses y rendimientos por disponibles son ingresos financieros devengados por intereses, de los fondos en instituciones del Sistema Financiero del interior o exterior. Existen ingresos financieros por otros conceptos como ingresos de cuentas por cobrar, que hacen referencia a los ingresos financieros por intereses, rendimientos y las cuentas por cobrar a terceros y diversas, además de los ingresos percibidos por las comisiones. En lo referido a la diferencia tipo de cambio son ingresos por operaciones en moneda extranjera.

De acuerdo a Arévalo (2012), los Ingresos Financieros nace de las operaciones de índole financiero. Por otro lado, según Horngrom, (1997) hace referencia a los ingresos financieros como recursos que recibe la entidad por la venta de servicios, productos y afines en efectivo o crédito, por ello cuando se presta el servicio o se reciben los productos, es cuando se consideran como ingresos, y no necesariamente cuando se entrega o recibe el efectivo. Además, los ingresos financieros, se generan por diversas formas, como son los créditos, prestamos entre otros, los que generan intereses y comisiones por los mismos.

La *Solvencia*; según Caballero (2016) es con lo que cuenta una empresa o persona para hacer frente a las deudas y obligaciones contraídas, se entiende también que es la capacidad que se tiene para poder devolver sus deudas en el presente o futuro próximo. Algo muy importante es que la solvencia es un indicador que sirve para analizar la posibilidad de entregar un financiamiento o también conocer la situación actual a quien ya se le entrego el préstamo. Por otro lado la liquidez es la capacidad de poder cubrir las obligaciones financieras en el corto plazo, mientras que la solvencia financiera hace referencia a como poder cubrir las obligaciones en el largo plazo.

Para Aching (2015) la solvencia tiene que ver con la cantidad de recursos que se obtiene de terceros con el objetivo del crecimiento de la empresa, es decir se considera como un respaldo de la organización ante las deudas y obligaciones totales. Está relacionada con la autonomía financiera empresarial y la estabilidad de

la misma. Esta se puede medir a través de los ratios, como son *ratio* de deuda (total deuda/total activos), otro muy importante es el ratio de *apalancamiento* (total activos/patrimonio neto). Respecto a la liquidez, pueden ser liquidez corriente, absoluta, entre los más relevantes. Estos también hacer referencia a la calidad de la deuda, pues se analiza la capacidad de pago de los deudores.

El tema del análisis de la solvencia es un aspecto muy importante para las entidades financieras e incluso un indicador para los países, pues analiza la situación de las empresas o entidades para ver si son solventes, ya que esto permitirá tener tasas de intereses preferenciales, que el riesgo es menor. Esto tiene que ver con las clasificadoras de riesgo que miden la solvencia de las empresa y países pues ello permite traer mayores inversiones, ya que, al tener menor riesgo, es decir ser más solvente, puede traer mayor inversión (Caballero 2020).

Según García (2017), la solvencia tiene que ver con rentabilidad, ya que involucra el aspecto económico de la organización, ya que no considera solo la generación de recursos, sino cubrir las expectativas de los accionistas, cubrir las obligaciones, es decir, ser rentable pero no solvente. Cuando se hacer referencia a la solvencia, se entiende la medición de la capacidad de endeudamiento.

Para Seoane (2013) la solvencia tiene relación con asumir riesgos por las entidades, teniendo en cuenta el cumplimiento y capacidad de pago de las deudas y obligaciones por parte de las organizaciones. También Olarte (2006) asevera que el riesgo de solvencia se da cuando no hay o poca garantía de cumplimiento. Por ello las organizaciones le dan mucho énfasis al análisis de la solvencia, para minimizar riesgos y genera mayores beneficios. (Lazcano, Muñoz, & Márquez, 2012).

Según Fernández (2015) citando a Flannery (2013) consideran que una organización tiene solvente si sus activos supera a sus pasivos de forma considerable, también Medina & González (2005) consideran que solvencia es cuando existe disponibilidad de los fondos de la empresa para cumplir con sus compromisos, lo que indica que la empresa genera beneficios con sus pasivos. Respecto al endeudamiento, se consideran las siguientes razones, solvencia y apalancamiento, por otro lado, para Aching (2005), estas razones muestran que

tantos recursos provienen de terceros. Además, una parte importante a considerar del análisis de estas razones es que te permite saber lo estable y consolidada se encuentra la organización. Un factor no menos importante es que también pueden medir el riesgo de la empresa para poder conseguir financiamiento y los costos al que se puede conseguir, por último, permite apreciar o comparar los fondos aportados por los socios o terceros sea en el corto o largo plazo. Para toda entidad financiera, un aspecto muy importante es medir el endeudamiento y la solvencia para poder minimizar sus riesgos de incobrable,

Respecto a la estructura del capital, que se considera a la deuda del patrimonio, determina el grado de endeudamiento que se tiene respecto al patrimonio, esta razón permite evaluar cuanto impacta el pasivo total sobre el patrimonio. Su forma de cálculo es la siguiente:

$$\text{Estructura Del Capital} = \text{Pasivo Total} / \text{Patrimonio}$$

Sobre la razón de endeudamiento, se refiere al porcentaje de de las deudas con terceros al corto o largo plazo sobre los activos. Mide el nivel total de endeudamiento, se calcula de la siguiente manera.

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \text{Pasivo Total} / \text{Activo Total}$$

Una razón muy importante para las entidades financieras es la cobertura de gastos financieros, esta razón se refiere hasta qué punto una empresa puede disminuir sus utilidades sin que existan problemas futuros para cubrir sus gastos financieros.

$$\text{Cobertura de GF} = \text{Gastos Financieros} / \text{Utilidad antes de intereses}$$

Otra razón importante es la cobertura para gastos fijos, muestra la capacidad de supervivencia, endeudamiento y como también la capacidad con la que cuenta la organización para poder cubrir sus costos fijos. Se determina de la siguiente manera.

$$\text{Cobertura de GF} = \text{Utilidad bruta} / \text{Gastos fijos}$$

Sobre la razón de capital global, corresponde a la solvencia, ya que evalúa la capacidad que tiene la institución financiera con el cual poder cubrir sus obligaciones. También representa el valor mínimo de capital para poder cubrir los activos con riesgo. La razón de capital global se determina dividiendo la suma de el global de fondos propios, como también reservas y otros beneficios retenidos entre los activos ponderados que se consideran como riesgo de crédito, el riesgo de mercado y por último el riesgo operacional.

Según Luyo (2019), se considera al patrimonio efectivo se considera al patrimonio básico con el patrimonio suplementario, por otro lado los Activos y contingentes por riesgo son los activos como también los contingentes por riesgo de crédito, como también los requerimientos patrimoniales de mercado y por riesgo multiplicado por diez.

Para la SBS, la razón de Capital Global, medido en porcentaje, lo toma al patrimonio efectivo como una proporción de los activos como también de los contingentes ponderados por riesgo totales, es decir al riesgo de crédito, mercado y operacional. También hace menciona la SBS el nivel de apalancamiento, esto se determina como el *Pasivo Total sobre Capital Social y Reservas*, esto en número de veces. Estos indicadores miden el monto total de disponible proporcionados por los terceros, los que permiten a la empresa generar beneficio económico (González, 2013)

Sobre el apalancamiento financiero, este indicador permite analizar los recursos provenientes de terceros el que nos permite obtener financiamiento para las inversiones que la empresa tiene por realizar, es decir mide el grado de dependencia de la empresa por capital de terceros (Ferrer, 2012).

$$\text{Apalancamiento financiero} = \text{Pasivo total} / \text{Activo total}$$

Otro indicador importante es el de cobertura de activo fijo, este indicador muestra la proporción de activos corrientes que tienen su origen de financiamiento de capitales a largo plazo (Apaza, 2011).

$$\text{Cobert. activo fijo} = \text{Deudas a largo plazo} + \text{Patrimonio} / \text{Activo fijo neto}$$

Respecto al indicador de solvencia patrimonial, se puede decir que muestra el porcentaje de participación con el que cuenta como capital propio en relación a lo

financiado por terceros en el transcurso de las operaciones realizadas durante el periodo (Flores, 2013).

$$\text{Solvencia patrimonial} = \text{Pasivo cte.} + \text{Pasivo no cte.} / \text{Patrimonio}$$

Por otro lado, Terry (2016), hacer referencia al endeudamiento patrimonial como el grado de autonomía o como también la dependencia financiera con la que cuenta la empresa, lo quiere decir que, si el origen de los fondos con el que cuenta la empresa es propio o de terceros, además si son suficientes para para poder cumplir con sus obligaciones, además también se le puede entender como la capacidad de crédito de la empresa.

Por otro lado, Castillo (2017), menciona que la razón de endeudamiento del activo total analiza el grado de independencia con la que cuenta la empresa, lo que quiere decir, mientras que la razón sea cada vez más baja, mostraría que la empresa tiene un alto grado de independencia, como también se puede medir el nivel global de endeudamiento, es decir cuánto de los fondos son provienen de los terceros (Mendoza, 2015). También se considera lo mencionado por Castro (2015), que el endeudamiento del activo total permite medir el porcentaje del activo total que provienen de créditos obtenidos por los terceros. Ahora bien el cálculo de la razón del endeudamiento del activo total es, pasivo total dividido sobre el activo total (Panez, 1990).

Respecto a los indicadores de endeudamiento, son los que permiten a la empresa proporcionar información respecto a la solvencia, lo que permite analizar la capacidad con la que cuenta una organización para poder tener un mayor financiamiento externo. Además, se puede decir que las consecuencias de un apalancamiento financiero obtenido por una empresa son: primero que los accionistas tienen la posibilidad de poder controlar la organización teniendo un número limitado de inversiones de capital. Se entiende que los acreedores buscan el equilibrio para tener un margen de seguridad que sea proporcional, lo que quiere decir que cuanto mayor es el porcentaje del capital total provistos por los socios, menor tiende a ser el riesgo a la que se enfrentan los acreedores. Algo importante de este análisis es que, si la organización obtiene más activos al que se tiene por el costo financiero de la deuda, aumenta la rentabilidad sobre recursos propios, ROE.

Respecto al cálculo del ratio de deuda sobre activos totales es el pasivo total sobre el activo total (Brigham & Houston 2007).

$$\text{Ratio de endeudamiento} = \text{Pasivo total} / \text{Activo total}$$

Sobre el ratio de total de pasivos sobre el patrimonio neto, se considera como una razón muy usada para poder determinar el riesgo del crédito de una organización, pues muestra el valor de la liquidación contable puede hacer frente a las deudas totales.

$$\text{Ratio de endeudamiento} = \text{Pasivo total} / \text{Total patrimonio neto}$$

### III. METODOLOGÍA

#### 3.1. Tipo y diseño de investigación

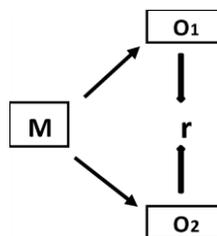
##### Tipo de investigación

De acuerdo con la naturaleza del estudio que se planteó, la investigación es de tipo aplicada. Según Zorrilla (1993), este tipo de investigación se sostiene sobre la investigación básica ya que utiliza los conceptos y teorías para poder encontrar alguna solución al problema en la que se enmarca la investigación. Además la investigación aplicada busca la aplicación de conocimientos dados para dar solución a otros. Con el presente trabajo de investigación se estudió las variables dependiente e independiente, es decir, se buscó la solución a los problemas planteados, respecto a los ingresos financieros y su relación en la solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan.

##### Diseño de investigación

El diseño de investigación fue no experimental, transversal, por cuanto se caracterizó la estructura de los ingresos financieros y su relación con la solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan durante los años 2015 a 2020.

De manera gráfica se puede mostrar en la siguiente gráfica:



Dónde:

O<sub>1</sub> = Ingresos financieros

O<sub>2</sub> = Solvencia

M = Muestra

r = Relación

#### 3.2. Variables y operacionalización

##### Variable I: Ingresos financieros

**Definición conceptual:** Los ingresos financieros están comprendidos por los ingresos derivados de los intereses, comisiones entre otros, de las operaciones de fondos disponibles, interbancarios, inversiones, créditos financieros, operaciones por diferencia de cambio, entre otros ingresos financieros más. SBS MCESF (2020).

**Definición operacional:** La variable ingresos financieros de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan se midieron obteniendo información de los estados financieros; para ello se logró acceder a información de los rubros intereses y comisiones y otros ingresos financieros relacionados a su giro principal de los periodos 2015 al 2020; se obtuvo la tendencia de los ingresos por disponibles, ingresos por fondos Interbancarios, ingresos por inversiones e ingresos por los Créditos concedidos, para ello se empleó la técnica de análisis documental, cuyo instrumento aplicado fue la guía de análisis documental.

**Indicadores:**

- Disponible
- Cartera de crédito
- Diferencia de Cambio

**Escala de medición:** Razón

**Variable II:** Solvencia

**Definición conceptual:** La solvencia se considera a la cantidad disponible, materiales, entre otros que la empresa obtiene de terceros para la empresa. Se considera como un respaldo que tiene la organización frente a sus deudas totales. Esto quiere decir que analiza la autonomía financiera de la organización. Además, permite analizar qué tan estable o segura es la organización respecto a los pasivos y la importancia que tiene respecto al capital y patrimonio (Aching, 2005).

**Definición operacional:** La variable solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan se midieron obteniendo información de los estados financieros; se mide a través de dos (2) indicadores: Ratio de capital global y el ratio de apalancamiento financiero, para ello se aplicaran los siguientes ratios: Activos y créditos contingentes ponderadas por riesgo / Patrimonio efectivo y el ratio medido por: Pasivo Total/Capital Social y Reservas en número de veces. Se obtuvo información recogida de los estados financieros del periodo 2015 al 2020; para ello se utilizó como instrumento una guía de análisis documental.

**Indicadores:**

- Prueba ácida
- Liquidez corriente
- Ratio de deuda
- Apalancamiento Financiero

**Escala de medición:** Razón

**3.3. Población, muestra y muestreo**

**Población:** La población objeto de estudio estuvo determinada por la información contenida en los Estados Financieros de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan y toda la información contenida en la FENACREP y la SBS, de los cuales se obtendrá información contenida durante los años 2015 a 2020.

**Técnica de muestreo:** No probabilístico por conveniencia, ya que fue de acuerdo al criterio especializado del investigado, conformada por el total de la población, es decir la información contenida en los Estados Financieros de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan y toda la información contenida en la FENACREP y la SBS, de los cuales se obtendrá información contenida durante los años 2015 a 2020.

### **3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

#### **Técnicas**

Análisis documental: Vílchez (2017), indica que es el estudio de un documento, que permite realizar búsquedas retrospectivas. De este modo se analizó datos estadísticos con relación a la estructura de los Ingresos Financieros y la Solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, durante el periodo 2015 – 2020, esta información estadística se obtuvo de los estados financieros de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan.

#### **Instrumentos**

Guía de análisis documental: Como refiere Vílchez (2017), el presente instrumento permite recoger la información más relevante para el estudio de los informes y documentos con la que cuenta la empresa. En ese sentido, en la investigación, se captó información de la variación a través del tiempo de los indicadores descritos en la evaluación de las variables. Para ello fue necesario considerar la base de datos de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan.

#### **Validez**

La validez del instrumento se llevó a cabo por juicio de expertos en el tema de investigación como también en el tema metodológico. Según Chávez (2001) considera a la validez como la eficacia que tiene un instrumento en la medición de los resultados de la investigación. Por otro lado Hernández (2003), conceptualiza la validez como el grado que tiene un instrumento para poder medir con eficacia los resultados de un estudio. Los ítem del instrumento de recolección de datos (guía de análisis documental) empleado provienen de un análisis técnico realizado para analizar los ingresos financieros y la solvencia de la COOPAC SCB. Para validar el contenido de la guía de análisis documental se alcanzó a tres expertos, los que luego de revisarlo y observarlo le dieron un puntaje de aceptable para ser aplicado.

## **Confiabilidad**

Según Chávez (2001) considera a la Confiabilidad tener la certeza que el instrumento tiene la fiabilidad de que los resultados encontrados al ser aplicados en situaciones parecidas daría los mismos resultados o aproximados. Para Hernández (2003), la confiabilidad de un instrumento se puede determinar por varias formas o técnicas y hace referencia al grado que al ser aplicado el instrumento varias veces en al mismo sujeto se obtienen resultados similares. Para el caso de estudio se aplicó el Alfa de Cronbach para los elementos en estudio, según las variables y sus dimensiones.

<b>Estadísticas de fiabilidad</b>	
Alfa de Cronbach	N de elementos
0.980	2

### **3.5. Procedimientos**

La recolección de datos de las variables de estudio se obtuvo de los estados financieros de los años 2015-2020, asimismo; la información que se utilizó fue extraída de las series estadísticas contenidas como datos en su página web institucional; estos datos obtenidos, serán añadidos por medio de sistemas computarizados como son Word, Excel y SPSS V26; para luego determinar a través del análisis de los resultados demostrar la prueba de hipótesis de la investigación, luego se presentarán en tablas y figuras, para posteriormente realizar las interpretaciones, discusiones con los antecedentes y terminar con la conclusiones de las mismas y recomendaciones a la empresa.

### **3.6. Método de análisis de datos**

Hipotético- deductivo, como indica Maldonado (2018), la realización de la presente investigación parte de una observación de fenómenos observados por medio de la aplicación de los instrumentos, luego se muestra la evolución y/o comportamiento que siguen las variables durante el periodo 2015 – 2020, al ser descriptivo correlacional, se caracterizó la estructura de los ingresos

financieros y se contrasto su relación con la solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan durante los años 2015 a 2020.

### **3.7. Aspectos éticos**

Para la investigación se tomó en cuenta los principios éticos internacionales, como el de confidencialidad entre los participantes en el estudio, ya que en la información conseguida por medio de los participantes y de manera principal en los documentos proporcionados por la organización, se mantuvo el anonimato de las personas que proporcionaron la información, con el objetivo de salvaguardar la integridad de las personas y el de justicia, debido a que a los participantes se les brindo un trato justo. Asimismo se respetó los derechos de autor, ya que se consideraron las referencias de los textos según corresponda, las mismas que se referenciaron haciendo uso del formato APA.

## IV. RESULTADOS

### Análisis descriptivo

#### Análisis de los ingresos financieros de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020

Tabla 1

Comparativo por año de los ingresos financieros de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020

Año	Disponible	Variación %	Cartera de crédito	Variación %	Diferencia tipo de cambio	Variación %
2015	S/.446,645		S/.38,860,747		S/.1,006,415	
2016	S/.585,005	31%	S/.47,990,478	23%	S/.1,308,306	30%
2017	S/.1,100,369	88%	S/.56,046,736	17%	S/.424,821	-68%
2018	S/.852,864	-22%	S/.54,639,152	-3%	S/.789,140	86%
2019	S/.2,021,509	137%	S/.56,240,113	3%		
2020	S/.1,991,130	-2%	S/.49,137,241	-13%		

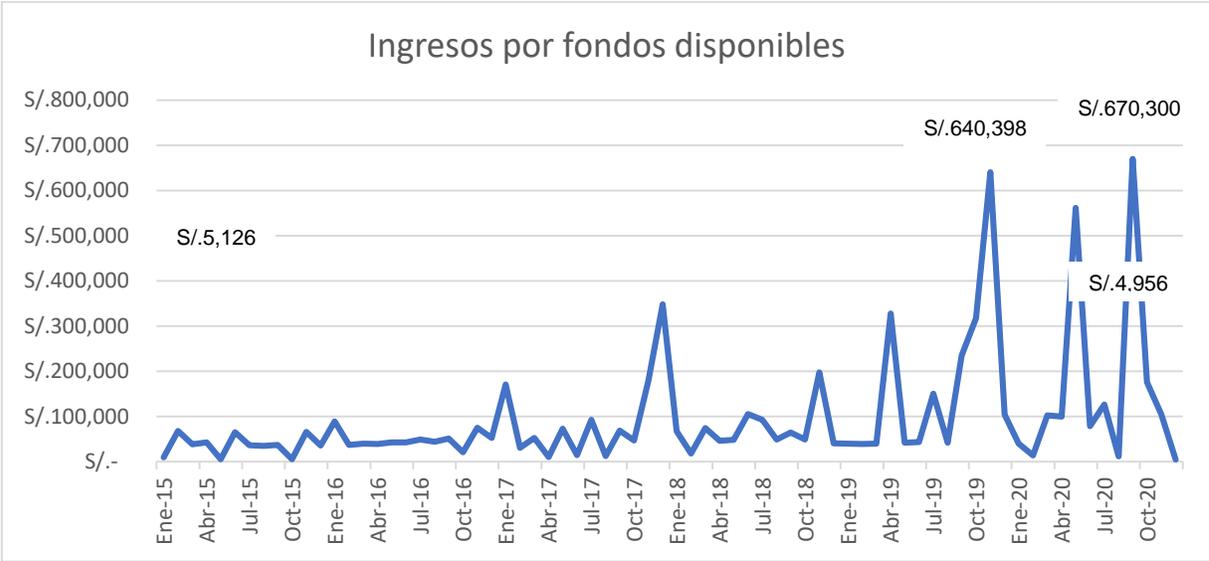
#### Interpretación:

Como se puede apreciar en la Tabla 1, los distintos tipos de ingresos de la empresa COOPAC Santo Cristo de Bagazan, de los seis últimos años, respecto a los ingresos por intereses por disponible tuvo el mayor incremento respecto al año anterior en el año 2019 con una variación de 137% seguido del año 2017 con una variación de 88% respecto al año anterior, sin embargo en el análisis de los 6 años en el 2018 y 2020 hubo una variación negativa del -22% y -2% respectivamente. Analizando el ingreso financiero principal de empresa que es el de intereses y comisiones por cartera de crédito, se observa que tenido incrementos significativos en los años 2016 y 2017 con una variación positiva de 23% y 17% respectivamente tomando como referencia el año anterior, pero también se aprecia que la mayor caída fue en el año 2020, pues tuvo un variación negativa respecto al año anterior de -13%, se considera como una cauda importante el efecto pandemia del Covid-19, ya que en ese año muchas personas y empresas dejaron de pagar sus préstamos y/o lo refinanciaron, lo que indica que esos ingresos se vieron afectados en forma negativa como se puede apreciar. Por último se puede observar que los

ingresos por diferencia de cambio tuvo un variación positiva en los años 2016 y 2018 de 30% y 86% respectivamente, y una disminución muy importante que se dio en el año 2017 con una variación negativa de 68%, sin embargo se puede apreciar que en los años 2019 y 2020 no se consideran ingresos por este concepto debido a la nueva normativa para entidades de este rubro.

**Figura 1**

Comparativo por mes de los ingresos financieros por intereses y comisiones de fondos disponibles de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020

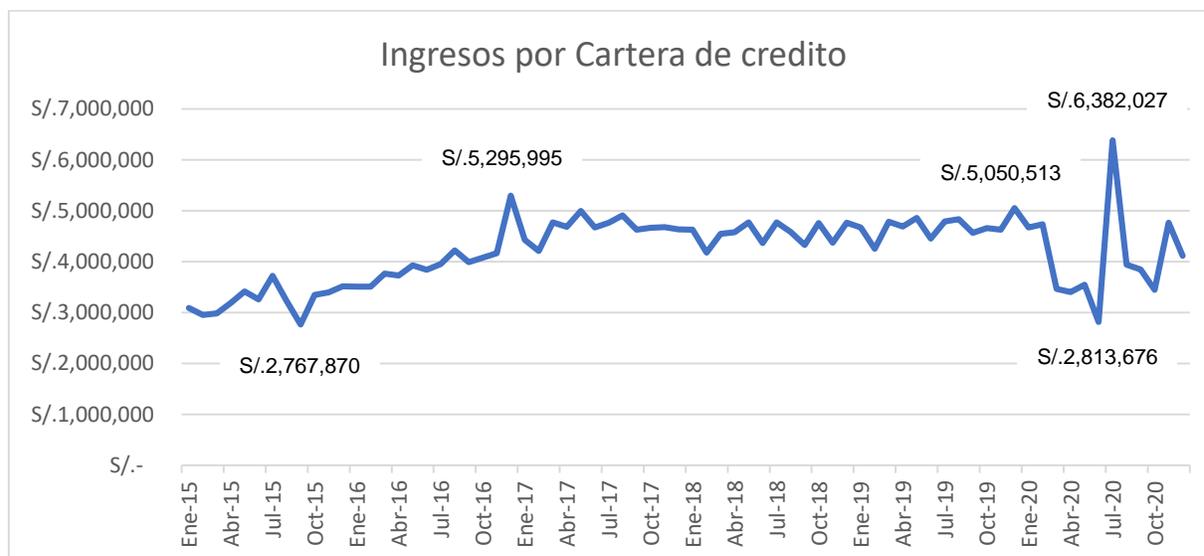


**Interpretación:**

Para realizar un análisis más detallado por mes de los últimos seis años, es decir de 72 meses, se presenta la Figura 1 donde se puede apreciar que los meses en el que se tuvo mayor ingreso fue en los meses de setiembre 2020 y noviembre 2019, con un ingreso de S/.670,300 y , S/.640,398 respectivamente, por el lado contrario los meses con menos ingresos se presentaron en los meses de diciembre 2020 y mayo 2015 con ingresos de S/.4,956 y S/.5,126 respectivamente, sin embargo también se puede apreciar que hubo ingresos considerables en los años 2017 y 2018.

**Figura 2**

Comparativo por mes de los ingresos financieros por intereses y comisiones de cartera de crédito de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020



**Interpretación:**

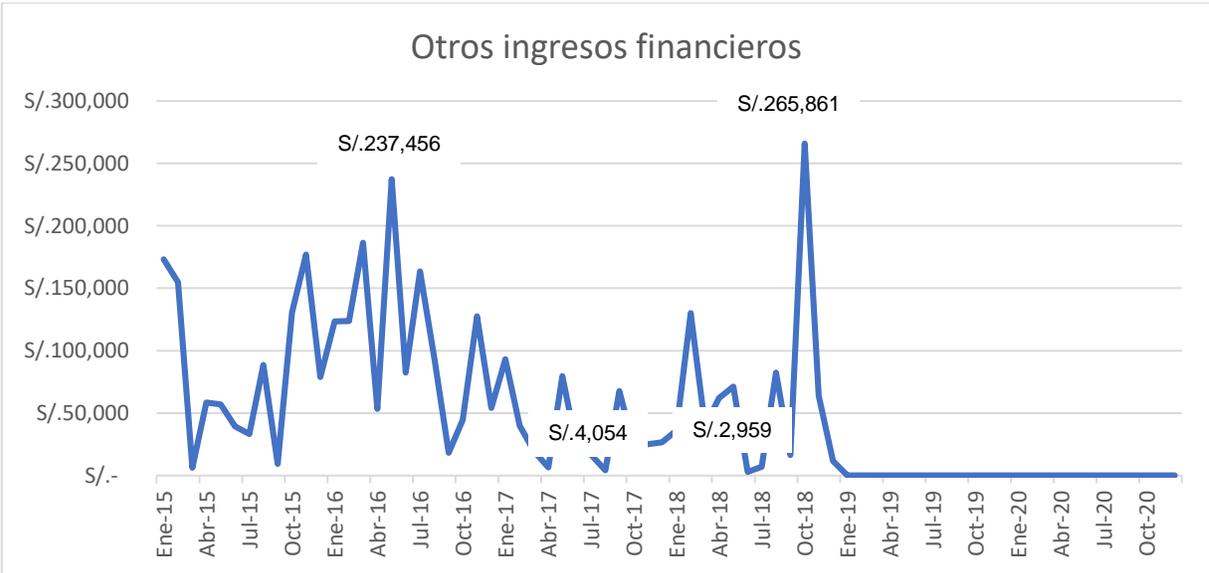
En consideración al ingreso financiero principal de la empresa que es ingresos financieros por intereses y comisiones de cartera de crédito de los años 2015 – 2020, en forma mensual de los seis años, se puede apreciar en la Figura 2 que en el mes julio 2020 fue el año como mayor ingreso de los 72 meses de análisis con S/6,382,027 seguido del mes de diciembre 2016 con S/5,295,995, desde una perspectiva contraria podemos apreciar que los meses con menos ingresos por este concepto fueron setiembre 2015 con S/2,767,870 y el mes de junio 2020 con S/2,813,676. Sin embargo se puede destacar que desde diciembre 2019 que tuvo un ingreso de S/5,050,513 que mes a mes fue disminuyendo hasta llegar a S/2,813,676 en el mes de junio 2020, justo en los meses que se dio el estado de emergencia sanitaria por el Covid-19, pero del mismo modo se aprecia que el mayor ingresos mensual de los 72 meses de análisis se dio justo al mes siguiente, es decir en julio del 2020, efecto que es consecuencia de las medidas económicas dictadas por el gobierno para poder frenar el impacto económico en las empresas y familias del país, como son las medidas de bonos económicos, disposición de la AFP, CTS y también el crédito de Reactiva Perú, que permitieron a los clientes poder

cumplir con sus compromisos y acceder a nuevos créditos, sin embargo se puede apreciar en términos generales que desde el 2015 al 2020 a habido un constante crecimiento en los ingresos por intereses y comisiones de cartera de crédito, salvo algunas excepciones que ya se explicaron anteriormente.

***Evolución de los ingresos financieros por otros ingresos financieros de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020***

**Figura 3**

Comparativo por mes de los ingresos financieros por intereses y otros ingresos financieros de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020



**Interpretación:**

Conforme al análisis que se muestra en la Figura 3, podemos decir que los ingresos financieros por el concepto diferencia de cambio por operaciones varias, que es el concepto de otros ingresos financieros, los meses en los que se encuentran los ingresos más significativos por este concepto son octubre 2018 con S/.265,861 y mayo 2016 con un ingreso de S/.237,456, sin embargo también se aprecia que hubo meses en el que los ingresos por este concepto, realmente fueron muy inferiores, casi nulo, estos meses son junio 2018 con S/.2,959 y el mes de agosto 2017 con un ingreso de S/.4,054. También se puede apreciar que no hubo un incremento regular,

es decir que los ingresos tengan una tendencia creciente, más bien se puede apreciar que del mes de mayo 2016 donde se registró el segundo ingreso más importante de los 72 meses de análisis, fue decreciendo por más de un año hasta llegar a agosto 2017 donde también se registró el segundo mes más bajo de los meses en estudio. Finalizando se puede apreciar también que en los años 2019 y 2020 no se registran ingresos por este concepto ya que por la nueva reglamentación del estado, este concepto se estaría acumulando en otro rubro.

## **Análisis de la solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020**

**Tabla 2**

Comparativo por año de los ratios de solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020

<b>Año</b>	<b>Liquidez absoluta</b>	<b>Variación %</b>	<b>Liquidez corriente</b>	<b>Variación %</b>	<b>Ratio de deuda</b>	<b>Variación %</b>	<b>Apalancamiento financiero</b>	<b>Variación %</b>
2015	0.39		1.24		0.79		4.84	
2016	0.34	-13%	1.23	-1%	0.80	1%	5.09	5%
2017	0.43	26%	1.23	0%	0.80	0%	5.05	-1%
2018	0.47	9%	1.22	-1%	0.80	0%	5.08	1%
2019	0.36	-23%	1.08	-11%	0.79	-1%	4.76	-6%
2020	0.32	-11%	1.27	18%	0.78	-1%	4.46	-6%
Promedio	0.39		1.21		0.79		4.88	

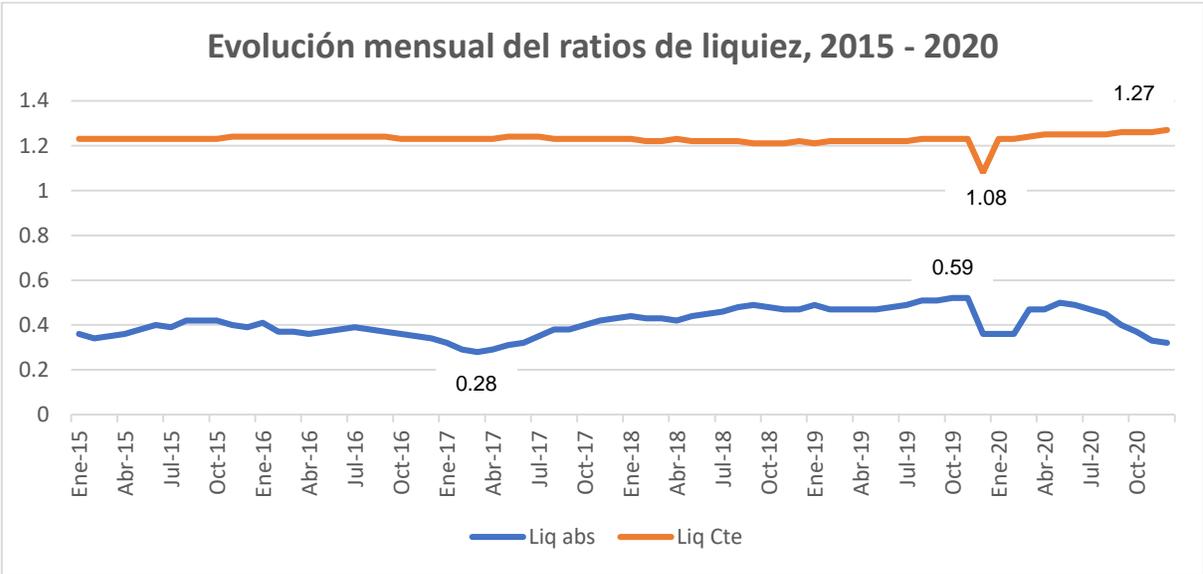
### **Interpretación:**

Como se puede apreciar en la tabla 2, donde se muestran los ratios de solvencia de los seis años en estudio, respecto al ratio de liquidez absoluta tiene un promedio de 0.39, donde el menor índice se registra en el año 2020 y el mayor índice en el año 2018 con un índice de 0.47, también se aprecia que la variación más significativa positiva se dio en el 2017 con 26% de incremento respecto al año anterior y de los tres años donde se muestran disminuciones significativas, el año 2019 se muestra una disminución de -23% respecto al año anterior. En el ratio de liquidez corriente se tiene un promedio de 1.27, lo que quiere decir que la empresa tiene S/1.27 por cada sol de deuda para poder cubrir sus compromisos a corto plazo, se aprecia que hay variación significativa año tras año, aun así se aprecia que el año 2020 se

aprecia un incremento respecto al año anterior de 18%, mientras que en el año 2019 hubo una disminución en este indicador del 11%. En el ratio de deuda se aprecia un promedio de los años de estudio de 0.79, índice que no difiere respecto a los años de estudio, sin embargo se puede decir que este índice es alto, pues el 79% es la deuda que se tiene con terceros, pero tomando en cuenta el tiempo de empresa se considera aceptable. Terminando con el análisis el ratio de apalancamiento financiero con un índice de 4.88 de promedio de los seis años de estudio, teniendo su valor máximo de 5.09 en el año 2016 donde se muestra un incremento de 5% respecto al año anterior y una disminución del 6% en los años 2019 y 2020.

**Figura 4**

Comparativo por mes de los ratios de liquidez de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020



**Interpretación:**

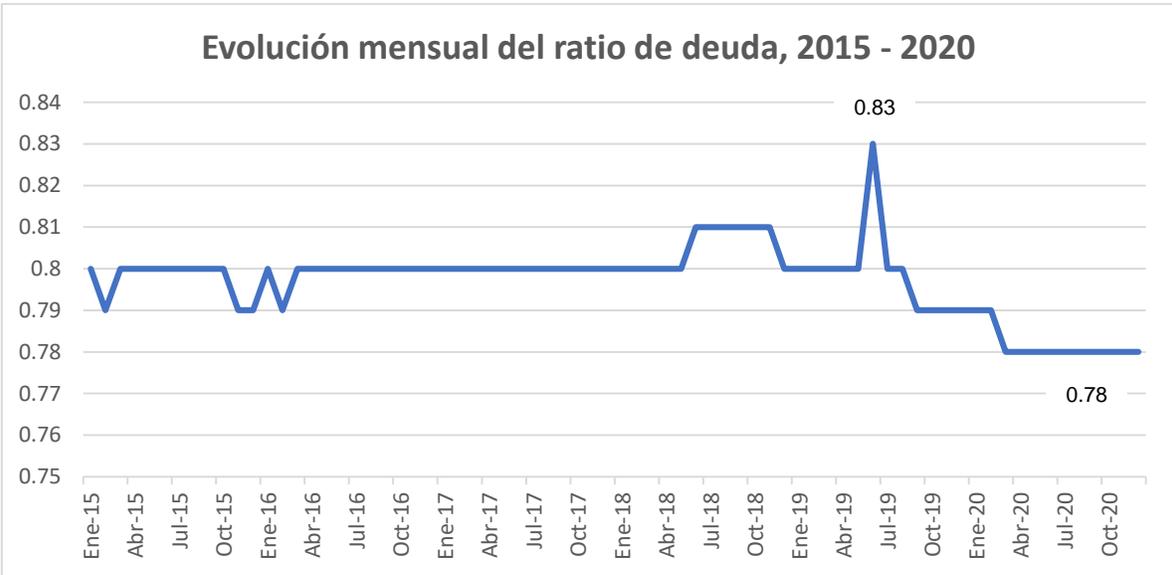
Como se puede apreciar en la Figura 3, respecto al indicador de liquidez absoluta, se muestra que el 0.59 es el índice de mayor significancia y se encuentra en los meses de octubre y noviembre 2019, y el de menor valor es el de 0.28 en el mes de marzo 2017. El ratio de liquidez corriente es un ratio que se muestra muy homogéneo en cuanto a los resultados del mismos, pues mayor valor se encuentra

en el mes de diciembre 2020 con un índice de 1.27 y un índice inferior de 1.08 del mes de diciembre 2019.

*Nivel de apalancamiento financiero de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020*

**Figura 5**

*Comparativo por mes del ratio de deuda de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020*

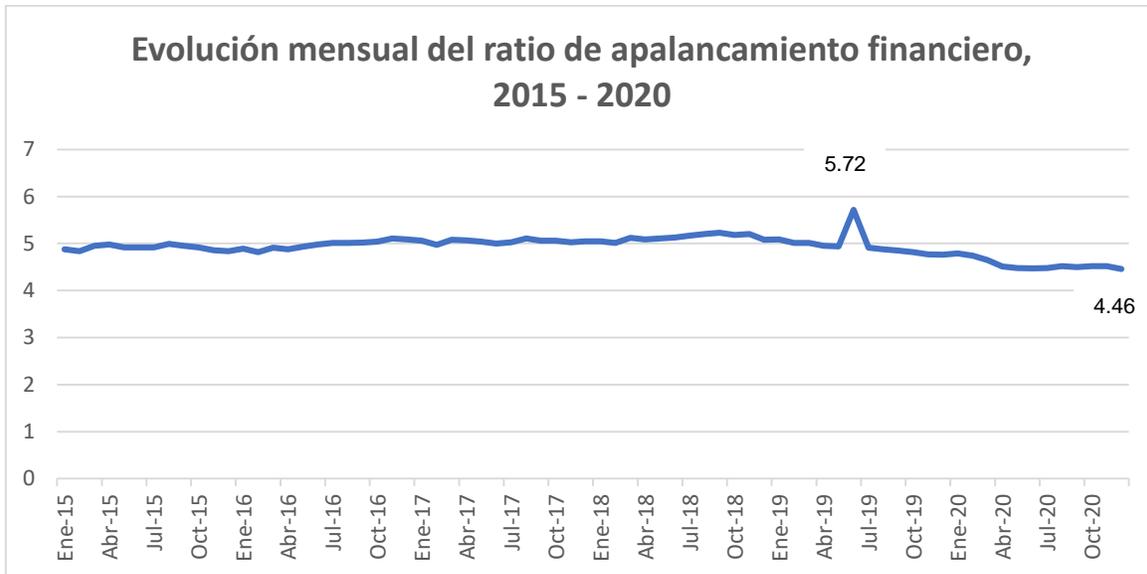


**Interpretación:**

En lo que respecta a la evaluación del ratio de deuda, se puede apreciar en la Figura 4 que el ratio de mayor valor en los meses en estudio es el mes de junio 2019 y viendo el otro extremo el valor más bajo se encuentra en los meses de julio a diciembre 2020 con un índice de 0.78. También se aprecia que es un indicador que es muy constantes y que tiene muchos meses con valores iguales.

**Figura 6**

*Comparativo por mes del ratio de apalancamiento financiero de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020*



**Interpretación:**

Teniendo como parte final en el análisis descriptivo del presente estudio se muestra la evolución mensual del ratio de apalancamiento financiero en la empresa en la Figura 5, en el mes de diciembre 2020 se encuentra el menor valor del ratio de apalancamiento financiero con 4.46, y el ratio con mayor índice está en el mes de junio de 2019 con un índice de 5.72, y en términos generales, la empresa ha tenido una evolución constante en los años 2015-2018, luego pasó a ir decreciendo en forma lenta de junio 2019 en adelante.

## Análisis inferencial

### Relación entre los ingresos por intereses y comisiones y la solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020

**Tabla 3**

Relación los ingresos por intereses y comisiones y la solvencia de la COOPAC

			Intereses y comisiones	Solvencia
Rho de Spearman	Ingresos por intereses y comisiones	Coef. correlación	1.000	,329**
		Significancia bilateral		0.005
	Solvencia	N	72	72
		Coef. Correlación	,329**	1.000
		Significancia bilateral	0.005	
		N	72	72

#### Interpretación:

Según se puede apreciar en la tabla 3, el nivel de significancia bilateral, el p-valor es 0.005, es menor a 0.05, por lo tanto se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, que es la hipótesis de la investigación, por ello se puede decir que existe correlación significativa entre los otros ingresos por intereses y comisiones y la solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020, por otro lado se aprecia que el nivel de correlación de Rho Spearman es de 0.329 que significa una correlación positiva baja, lo que quiere decir que si los ingresos financieros por intereses y comisiones mejoran se puede decir que la solvencia de la empresa también mejora, no en el mismo nivel pero si de acuerdo a la proporción del coeficiente de correlación.

**Relación entre los ingresos por otros ingresos financieros y la solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020**

**Tabla 4**

Relación los otros ingresos financieros y la solvencia de la COOPAC

			Solvencia	Otros ingresos financieros
Rho de Spearman	Otros ingresos financieros	Coef. correlación	1.000	,233*
		Significancia bilateral		0.049
	Solvencia	N	72	72
		Coef. Correlación	,233*	1.000
		Significancia bilateral	0.049	
		N	72	72

**Interpretación:**

De acuerdo a lo que se presenta en la tabla 4, el nivel de significancia bilateral, el p-valor es 0.049, menor a 0.05, por lo tanto se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, que es la hipótesis de la investigación, por lo tanto se puede decir que existe correlación significativa entre los otros ingresos financieros y la solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020, por otro lado se aprecia que el nivel de correlación de Rho Spearman es de 0.233 que significa una correlación positiva baja, lo que indica que si los otros ingresos financieros mejoran se puede decir que la solvencia de la empresa también mejora, no en el mismo nivel pero si de acuerdo a la proporción del coeficiente de correlación que es bajo.

**Relación entre los ingresos financieros y la solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020**

**Tabla 5**

*Relación de los ingresos financieros y la solvencia de la COOPAC*

			Ingresos financieros	Solvencia
Rho de Spearman	Ingresos financieros	Coef. correlación	1.000	,360**
		Significancia bilateral		0.002
		N	72	72
	Solvencia	Coef. Correlación	,360**	1.000
		Significancia bilateral	0.002	
		N	72	72

**Interpretación:**

Como se muestra en la tabla 5, el nivel de significancia bilateral, el p-valor es 0.002, menor a 0.05, por lo tanto se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, que es la hipótesis de la investigación, eso quiere decir que existe correlación significativa entre los ingresos financieros y la solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020, por otro lado se aprecia que el nivel de correlación de Rho Spearman es de 0.360 que significa una correlación positiva media, lo que indica que si los ingresos financieros mejoran se puede decir que la solvencia de la empresa también mejora, no en el mismo nivel pero si de acuerdo a la proporción del coeficiente de correlación.

## V. DISCUSIÓN

Según se plantea en la hipótesis específica uno que: los ingresos financieros de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020 tienen una tendencia positiva, para corroborar dicha hipótesis se desarrolló el objetivo analizar de los ingresos financieros de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020 en la que se obtuvo como resultado que los ingresos financieros de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020 tienen una tendencia positiva, resultado que se muestra en las tablas y figuras donde los ingresos por intereses y comisiones de disponible solo tuvieron una ligera baja en el año 2018 y 2020, luego tuvo un crecimiento constante en los demás años, lo mismo en los ingresos por cartera de crédito tiene un tendencia positiva en general.....

Por otro lado según el planteamiento de la hipótesis específica dos que: la solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020 tienen una tendencia positiva, en tal sentido se desarrolló el objetivo analizar la solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020, por lo que se resolvió que la solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020 tienen una tendencia variante, es decir que tiene variaciones positivas y negativas pero en menor nivel, ya que en lo que respecta a la liquidez absoluta en los años 2017 y 2018 muestran una variación positiva y en los demás años negativa, en las liquidez corriente una ligera variación negativa y en el 2018 positiva, el ratio de deuda se mantiene constante y el apalancamiento variación positiva en el 2016 y ligera variación negativa en los siguientes años

Por lo planteado en la hipótesis específica tres que: existe relación significativa entre los ingresos por intereses y comisiones y la solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020, para lo cual se desarrolló el objetivo determinar la relación entre los ingresos por intereses y comisiones y la solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020, en el que se pudo resolver que la sig. bilateral, es decir el p-valor es 0.005 y por ser este

menor a 0.05, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, que es la hipótesis de la investigación, por ello se puede decir que existe correlación significativa entre los otros ingresos por intereses y comisiones y la solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020, además que el nivel de correlación de Rho Spearman es de 0.329 que significa una correlación positiva media, resultado que nos permite inferir que si los ingresos financieros por intereses y comisiones mejoran la solvencia de la empresa también mejora, no en el mismo nivel pero si de acuerdo a la proporción del coeficiente de correlación, resultados que tienen una coincidencia en el hallazgos del estudio realizado por Millan (2017), cuyo objetivo fue mostrar que el incremento de capital en quiebra española, conlleva el aumento de la solvencia y rentabilidad. Según Browne (1993), menciona que los valores que se encuentran debajo de 0,05, quiere decir que se necesita un ajuste del modelo. Es decir que el resultado de 0,134 indica una relación entre las variables.

De acuerdo a la hipótesis específica cuatro que Existe relación significativa entre los otros ingresos financieros y la solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020. Se desarrolló el objetivo determinar la relación entre los otros ingresos financieros y la solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020, el mismo que se llegó a los resultados que el nivel de significancia bilateral, el p-valor es 0.049, menor a 0.05, por lo tanto se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, que es la hipótesis de la investigación, por lo tanto se puede decir que existe correlación significativa entre los otros ingresos financieros y la solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020, por otro lado el nivel de correlación de Rho Spearman es de 0.233, que es una correlación positiva baja, lo que indica que si los otros ingresos financieros mejoran se puede decir que la solvencia de la empresa también mejora, no en el mismo nivel pero si de acuerdo a la proporción del coeficiente de correlación que es bajo, resultado que .... .

Por último se planteó como hipótesis general: Existe relación significativa entre los ingresos financieros y la solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020; el mismo que se desarrolló de acuerdo al objetivo determinar la relación entre los ingresos financieros y la solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020, llegando a los resultados que el nivel de significancia bilateral, el p-valor es 0.002, menor a 0.05, por lo tanto se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, que es la hipótesis de la investigación, eso quiere decir que existe correlación significativa entre los ingresos financieros y la solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020, por otro lado se aprecia que el nivel de correlación de Rho Spearman es de 0.360 que significa una correlación positiva media, lo que indica que si los ingresos financieros mejoran se puede decir que la solvencia de la empresa también mejora, no en el mismo nivel pero si de acuerdo a la proporción del coeficiente de correlación, resultados que guardan una coincidencia con el estudio de Monroy (2018), en sus resultados donde la principal cuenta son las cuentas por cobrar, resultado de sus ingresos financieros, representando aproximadamente la totalidad del activo (97.8%) del 2017. lo que muestra que tiene una significancia importante con el ratio de solvencia y a la vez viene con un riesgo que conlleva a generar una política de recuperación de cartera que sea efectiva.

## VI. CONCLUSIONES

- 6.1. Respecto al objetivo general se concluye que existe correlación significativa entre los ingresos financieros y la solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020 con una correlación positiva media, ya que el p-valor es 0.002, menor a 0.05 y el nivel de correlación de Rho Spearman es de 0.360 que significa una correlación positiva media, lo que indica que si los ingresos financieros mejoran se puede decir que la solvencia de la empresa también mejora.
- 6.2. Respecto al objetivo específico uno se concluye que los ingresos financieros de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020 tienen una tendencia positiva, pues los ingresos por intereses y comisiones de disponible solo tuvieron una ligera baja en el año 2018 y 2020, luego tuvo un crecimiento constante, lo mismo en los ingresos por cartera de crédito tiene un tendencia positiva en general.
- 6.3. Respecto al objetivo específico dos se concluye que la solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020 tienen una tendencia variante, ya que en lo que respecta a la liquidez absoluta en los años 2017 y 2018 muestran una variación positiva y en los demás años negativa, en las liquidez corriente una ligera variación negativa y en el 2018 positiva, el ratio de deuda se mantiene constante y el apalancamiento variación positiva en el 2016 y ligera variación negativa en los siguientes años.
- 6.4. Respecto al objetivo específico tres se concluye que existe correlación significativa entre los ingresos por intereses y comisiones y la solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020, con una correlación positiva media, ya que el p-valor es 0.005, menor a 0.05 y el nivel de correlación de Rho Spearman es de 0.329 que significa una correlación positiva media, lo que indica que si los ingresos financieros mejoran se puede decir que la solvencia de la empresa también mejora, pero no en el mismo nivel.

- 6.5. Respecto al objetivo específico cuatro se concluye que existe correlación significativa entre los otros ingresos financieros y la solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020, con una correlación positiva baja, ya que el p-valor es 0.049, menor a 0.05 y el nivel de correlación de Rho Spearman es de 0.233 que significa una correlación positiva baja, lo que indica que si los otros ingresos financieros mejoran se puede decir que la solvencia de la empresa también mejora, pero no en el mismo nivel.

## VII. RECOMENDACIONES

- 7.1. A los directivos de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, hacer el seguimiento a los ratios más sensibles de la empresa y a los ingresos financieros para mejorar las estrategias para la captación de nuevos pues esto permitirá mejorar los índices de solvencia de la empresa que es uno de los objetivos principales de la empresa.
- 7.2. A los responsables del área de contabilidad y finanzas de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan analizar las causas por la que en los años 2018 se tuvo una baja significativa de los ingresos financieros por disponible como también de los ingresos financieros por la cartera de crédito del mismo año, del mismo modo en los años 2016 analizar las razones por que de tubo una considerable variación positiva ya que se pude tomar como referencia para afianzar dichas estrategias.
- 7.3. A los responsables del área de contabilidad y finanzas de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan considerar reportes de recomendaciones sobre los indicadores financieros, en especial el de solvencia para considerar las posibles causas de las variaciones positivas o negativas ya que esto nos permitirá mejorar las estrategias de la empresa para eliminarlas, cámbialas o afianzarlas.
- 7.4. A los directivos y administradores de la de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan a considerar los meses con mayores y menores ingresos financieros por intereses y comisiones, que son los rubros más importantes de la empresa, para tomar las mejores decisiones gerenciales que permitirán a la empresa mejorar los índices de solvencia.
- 7.5. A los directivos y administradores de la de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan considerar la creación de nuevos productos financieros acorde a la necesidad del mercado para tener una mayor diversificación de sus ingresos.

## REFERENCIAS

- Aching C. (2005). Ratios financieros y matemática de la Mercadotecnia-Guía Rápida. Disponible en: [http://perfeccionate.urp.edu.pe/econtinua/FINANZAS/LIBRO\\_RATIO%20FINANCIEROS\\_MAT\\_DE\\_LA\\_MERCADOTECNIA.pdf](http://perfeccionate.urp.edu.pe/econtinua/FINANZAS/LIBRO_RATIO%20FINANCIEROS_MAT_DE_LA_MERCADOTECNIA.pdf)
- Actuarial & Finanzas (2020). Definición Banca múltiple: Disponible en: <https://www.actuariayfinanzas.net/index.php/instituciones/banca-multiple#:~:text=Intermediario%20financiero%20que%20cuenta%20con,financieros%2C%20mediante%20cr%C3%A9ditos%20o%20inversiones>
- Aguilar J. (2015). Los ingresos financieros en el rubro de producción de arroz de las familias del distrito de Nueva Cajamarca frente al desarrollo económico” [Tesis Maestral] Escuela de Postgrado. Universidad César Vallejo. Disponible en: [http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/12878/aguil-ar\\_sj.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/12878/aguil-ar_sj.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Aquino, M. (2018). Factores determinantes de la solvencia financiera de las empresas financieras en el Perú, periodo 2010 – 2017. [Tesis Pregrado]. Facultad de ciencias jurídicas y empresariales, Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann. Tacna – Perú. Disponible en: <http://redi.unjbg.edu.pe/handle/UNJBG/815/browse?value=Aquino+Choque%2C+Midward&type=author>
- Assuad O. (2012). Factores claves para el uso y diseño de un sistema de compensaciones en empresas de servicio: desde una perspectiva cualitativa y descriptiva. Investig. adm. vol.38 no.104 Ciudad de México jul./dic. 2009. Disponible en: [http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2448-76782009000200007](http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2448-76782009000200007)

Bembibre C. (2010). Definición de Cálculo. Diccionario ABC. Disponible en:  
<https://www.definicionabc.com/general/calculo.php>

Caballero F. (2020). Solvencia. Economipedia. Disponible en:  
<https://economipedia.com/definiciones/solvencia.html#:~:text=Solvencia%20es%20la%20capacidad%20de,contra%C3%ADdo%20o%20que%20planea%20contraer.>

Cárdenas L, Yupanqui M. (2018) "Incidencia de la NIIF 15 en la situación económica y financiera de la empresa Servicios Eléctricos LAREDO S.A.C. Trujillo". [Tesis Pregrado]. Escuela Profesional de Contabilidad. Facultad Ciencias Económicas. Universidad Privada Antenor Orrego. Trujillo. Disponible en:  
[http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/4319/1/RE\\_CONT\\_LES\\_LIE.C%c3%81RDENAS\\_SANTANA.YUPANQUI\\_INCIDENCIA.DE.LA.NIIF15\\_DATOS.PDF](http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/4319/1/RE_CONT_LES_LIE.C%c3%81RDENAS_SANTANA.YUPANQUI_INCIDENCIA.DE.LA.NIIF15_DATOS.PDF)

Crédito. Sitio: Definición ABC. Fecha: 23/10/2008. Autor: Florencia Ucha. Disponible en: <https://www.definicionabc.com/economia/credito.php>

Cruz, V. Lescano, A. y Pastor, R. (2013). Estimación de solvencia financiera para evaluar el riesgo de quiebra de empresas peruanas. [Tesis grado]. Escuela de postgrado, maestría en finanzas corporativas. Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas. Lima – Perú. Disponible en:  
[https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/324361/Cruz\\_V.pdf?sequence=10](https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/324361/Cruz_V.pdf?sequence=10)

Cuentas por cobrar. Sitio: Definición ABC. Fecha: 21/05/2015. Autor: Florencia Ucha. Disponible en: <https://www.definicionabc.com/economia/rendicion-de-cuentas.php>

Debitoor. Glosario de contabilidad. Recuperado [02.09.2020]. Disponible en:  
<https://debitoor.es/glosario/que-es-un->



Financiera. Sitio: Definición ABC. Fecha: 15/07/2013. Autor: Florencia Ucha.  
Disponible en: <https://www.definicionabc.com/economia/financiera.php>

García I. (2017). Solvencia. Economía. Disponible en:  
<https://www.economiasimple.net/glosario/solvencia>

Iglesias M. (2016). Un análisis del impacto en la solvencia y oportunidades de crecimiento de intercambio de activos entre bancos Multilaterales de desarrollo". [Tesis Doctoral] Departamento Financiero e investigación comercial. Facultad Ciencias Económicas y Empresariales. Universidad Autónoma de Madrid. Disponible en:  
[https://repositorio.uam.es/bitstream/handle/10486/678300/iglesias\\_hernandez\\_miguel\\_angel.pdf?sequence=1](https://repositorio.uam.es/bitstream/handle/10486/678300/iglesias_hernandez_miguel_angel.pdf?sequence=1)

Impacto. Sitio: Definición ABC. Fecha: 03/09/2010. Autor: Cecilia Bembibre.  
Disponible en: <https://www.definicionabc.com/general/impacto.php>

Incremento. Sitio: Economipedia. Fecha: 17/06/2015. Autor: Westreicher G.  
Disponible en: <https://economipedia.com/definiciones/incremento.html>

Ingreso. Sitio: Economipedia. Fecha: 23/07/2015. Autor: Gil S. Disponible en:  
<https://economipedia.com/definiciones/ingreso.html>

Jauregui, A. y Del Águila, G. (2018). *"Análisis financiero y económico de solvencia, rentabilidad y liquidez de la empresa ANEXO EIRL de la ciudad de Iquitos"*. [Tesis Pregrado]. Facultad de Ciencias Económicas y de Negocios, Escuela Profesional de Contabilidad. Universidad Nacional de la Amazonía Peruana. Iquitos – Perú. Disponible en:  
<http://repositorio.unapiquitos.edu.pe/handle/UNAP/6300>

Laborde D, Suarez G. (2016). Reconocimiento de los ingresos ordinarios y su impacto en las cuentas por cobrar. [Tesis pregrado]. Universidad Laica

Vicente Rocafuerte. Guayaquil. Disponible en:  
<http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/1666/1/T-ULVR-1160.pdf>

Liquidez. Sitio: Economipedia. Fecha: 23/01/2019. Autor: Sevilla A. Disponible en: <https://economipedia.com/definiciones/liquidez.html>

Luyo, M, Mosqueira, C y Valle, S. (2019). “¿Cuál es la influencia del Ratio de Capital Global sobre el nivel de Morosidad en las entidades microfinancieras en el Perú? [Tesis Post Grado] ESAAN GRADUATE SCHOLL OF BUSINESS. Disponible en: [https://repositorio.esan.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12640/1725/2019\\_MAF\\_17-1\\_01\\_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.esan.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12640/1725/2019_MAF_17-1_01_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Luyo, M, Mosqueira, C y Valle, S. (2019). Perú. “¿Cuál es la influencia del Ratio de Capital Global sobre el nivel de Morosidad en las entidades microfinancieras en el Perú? [Tesis de grado]. Tesis presentada para cumplir con uno de los requisitos para la obtención del grado académico de Maestro en Finanzas. Universidad ESAN – Perú. Disponible en: [https://repositorio.esan.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12640/1725/2019\\_MAF\\_17-1\\_01\\_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.esan.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12640/1725/2019_MAF_17-1_01_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Millan J. (2017). Análisis de la evolución de la solvencia y de la rentabilidad de las entidades de depósito españolas. Un enfoque de vanguardia. [Tesis Doctoral] Programa de Doctorado de Ciencias Jurídicas y Empresariales. Área de Economía Financiera y Contabilidad. Departamento de Economía, Sociología y Política Agrarias. Facultad de Derecho y Ciencias Económicas y Empresariales. Universidad de Córdoba. Disponible en: <https://helvia.uco.es/bitstream/handle/10396/15070/2017000001639.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Monroy D, Sierra E, Quinteros J. (2018). Análisis de la estructura financiera de la empresa “Caso X. [Tesis Postgrado] Especialización en Administración Financiera. Facultad de Ciencias económicas y administrativas.

Universidad Católica de Colombia. Disponible en:  
<https://repository.ucatolica.edu.co/bitstream/10983/16229/1/An%C3%A1lisis%20de%20la%20estructura%20financiera%20de%20la%20empresa%20%E2%80%9CCaso%20X%E2%80%9D.pdf>

Mortún M. (2020). Ingresos financieros. Disponible en:  
<https://economipedia.com/definiciones/ingresos-financieros.html>

Naharro F, Palacin M. (2009). La estructura financiera de las empresas. Un análisis descriptivo. [Artículo Científico] Faculdade Cenecista de Campo Largo - Coordenação do Curso de Administração. v. 4, n. 1, maio/2005 – Disponible en: <http://revistas.facecla.com.br/index.php/recadm/>

Panez, J. (1990). Contabilidad financiera. (D. A. Murguia, Ed.). Lima, Perú: Iberoamericana de Editores S.A. Disponible en:  
[https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/858/Fabiola\\_Tesis\\_bachiller\\_2017.pdf?sequence=5&isAllowed=y](https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/858/Fabiola_Tesis_bachiller_2017.pdf?sequence=5&isAllowed=y)

Raffino M. (2020). Concepto de ingreso: Última edición. Argentina. 2020. Disponible en: <https://concepto.de/ingreso-2/#ixzz6bdeaWQy0>

Rentabilidad. Sitio: Economipedia. 23/07/2015. Autor: Gil S. Disponible en:  
<https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>

Riesgo de crédito. Sitio: Economipedia. 7/05/2017. Autor: **Peiro A. Disponible en:** <https://economipedia.com/definiciones/riesgo-de-credito.html>

Riesgo operacional. Sitio: Riesgo comercial. 13/09/2016. Autor: Asesores Depymes. Disponible en <https://asesoresdepymes.com/que-es-el-riesgo-operacional/>

Romero L. (2010). Información financiera, base para el análisis de estados financieros. 2da. Edición, editorial Mc Graw Hill. México. Disponible en:  
<https://www.itson.mx/publicaciones/pacioli/Documents/no66/18a->

informacion\_financiera\_base\_para\_el\_analisis\_de\_estados\_financieros.pdf

Segura G. (2017). NIC 18 y el reconocimiento de ingresos por la venta de bienes y su incidencia en los estados financieros de la empresa Enviroequip S.A.C. [Tesis Pregrado] Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas. Universidad Peruana de las Américas. Disponible en: <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/149/NIC%2018%20Y%20EL%20RECONOCIMIENTO%20DE%20INGRESOS%20POR%20LA%20VENTA%20DE%20BIENES%20Y%20SU%20INCIDENCIA%20EN%20LOS%20ESTADOS%20FINA.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Seoane, M. (2013). Análisis de la evolución de la solvencia a través del EFE (tesis de bachiller). Universidad de Vigo. España. Disponible en: [https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/858/Fabiola\\_Tesis\\_bachiller\\_2017.pdf?sequence=5&isAllowed=y](https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/858/Fabiola_Tesis_bachiller_2017.pdf?sequence=5&isAllowed=y)

Solvencia. Sitio: Economía simple.net. 10/07/2017. Autor: Gracia I. Disponible en: <https://www.economiasimple.net/glosario/solvencia>

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2019). Informe de estabilidad del sistema financiero. Perú. Disponible en: [https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/pub\\_InformeEstabilidad/IESF%20Noviembre%202019.pdf](https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/pub_InformeEstabilidad/IESF%20Noviembre%202019.pdf)

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2019). Regulación. Disponible en: <https://www.sbs.gob.pe/regulacion>

Vargas L. (2009). Análisis. Disponible en: <https://www.significados.com/analisis/>  
Consultado: 3 de septiembre de 2020.

Yáñez Y. (2015). Los ingresos económicos y la rentabilidad de la empresa EDUCRECER Cía. Ltda. Campus Ambato en el periodo 2014. [Tesis

Pregrado]. Facultad de Contabilidad y Auditoría Economía Empresarial,  
Universidad Técnica de Ambato. Ecuador. Disponible en:  
<https://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/18272>

Zapata Sánchez, P. (2011). Contabilidad General (Séptima ed.). Bogotá: Gráficas  
de la Sabana Ltda. Disponible en:  
<https://es.scribd.com/document/395405862/Contabilidad-General-Pedro-Zapata-Septima-Edicion>

# **ANEXOS**

## Anexo 1 Matriz de Operacionalización de variables

### Los Ingresos Financieros y su relación con la Solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020

Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala
<b>Ingresos financieros</b>	Los ingresos financieros comprenden los ingresos por concepto de intereses y rendimientos (comisiones y otros cargos) provenientes de fondos disponibles, fondos inter cooperativos, inversiones, créditos, cuentas por cobrar, diferencia de cambio y otros ingresos financieros. SBS (2015)	Para resolver el problema se analizó los indicadores de las dimensiones intereses y comisiones, como también de otros ingresos financieros con los instrumentos de ficha de registros considerando los meses de los años 2015 al 2020.	Intereses y comisiones	Disponible	Razón
				Cartera de crédito	
			Otros ingresos financieros	Diferencia de cambio	
<b>Solvencia</b>	La <i>solvencia</i> es la capacidad de una persona física o jurídica para hacer frente a sus obligaciones financieras. Es decir, su capacidad para devolver actualmente o en el futuro las deudas que ha contraído o que planea contraer (Caballero, 2016).	Según los objetivos de la investigación se analizó los indicadores de las dimensiones liquidez y apalancamiento, los mismos que fueron desarrollados con los instrumentos de ficha de registros considerando los meses de los años 2015 al 2020.	Liquidez	Prueba acida	
				Liquidez corriente	
			Apalancamiento	Ratio de deuda	
				Apalancamiento financiero	

## Anexo 2 Matriz de Consistencia

Formulación del problema	Objetivos	Hipótesis	Técnicas e instrumentos								
<p><b>Problema general:</b> ¿Cuál es la relación entre los ingresos financieros y la solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020?</p> <p><b>Problemas específicos:</b> ¿Cuál es el análisis de los ingresos financieros de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020? ¿Cuál es el análisis de la solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020? ¿Cuál es la relación entre los ingresos por intereses y comisiones y la solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020? ¿Cuál es la relación entre los otros ingresos financieros y la solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020?</p>	<p><b>Objetivo general:</b> Determinar la relación entre los ingresos financieros y la solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020</p> <p><b>Objetivos específicos:</b> Analizar de los ingresos financieros de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020. Analizar la solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020 Determinar la relación entre los ingresos por intereses y comisiones y la solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020. Determinar la relación entre los otros ingresos financieros y la solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020.</p>	<p><b>Hipótesis general:</b> Existe relación significativa entre los ingresos financieros y la solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020</p> <p><b>Hipótesis específicas:</b> Los ingresos financieros de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020 tienen una tendencia positiva. La solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020 tienen una tendencia positiva. Existe relación significativa entre los ingresos por intereses y comisiones y la solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020. Existe relación significativa entre los otros ingresos financieros y la solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, 2015 – 2020.</p>	<p><b>Técnica</b> Análisis documental</p> <p><b>Instrumento</b> Guía de análisis documental</p>								
<b>Diseño de investigación</b>	<b>Población y muestra</b>	<b>Variables y dimensiones</b>									
<p>El estudio de investigación es de tipo Aplicada, No Experimental, transversal.</p> <div style="text-align: center;"> <pre> graph TD     M --&gt; O1     M --&gt; O2     O1 &lt;--&gt;  i  O2             </pre> </div> <p>Dónde: M: Muestra. O1: Ingresos financieros O2: Solvencia i: Relación</p>	<p><b>Población</b> La población son los estados financieros de los años 2015 al 2020, de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan.</p> <p><b>Muestra</b> Está comprendida 72 estados financieros mensuales de los años 2015 al 2020, de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan.</p>	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Variables</th> <th>Dimensiones</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="2">Ingresos financieros</td> <td>Intereses y comisiones</td> </tr> <tr> <td>Otros ingresos financieros</td> </tr> <tr> <td rowspan="2">Solvencia</td> <td>Liquidez</td> </tr> <tr> <td>Apalancamiento</td> </tr> </tbody> </table>		Variables	Dimensiones	Ingresos financieros	Intereses y comisiones	Otros ingresos financieros	Solvencia	Liquidez	Apalancamiento
Variables	Dimensiones										
Ingresos financieros	Intereses y comisiones										
	Otros ingresos financieros										
Solvencia	Liquidez										
	Apalancamiento										



El presente instrumento de evaluación, tiene como finalidad se analizar datos estadísticos con relación a la estructura de los Ingresos Financieros y la Solvencia de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan, durante el periodo 2015 – 2020, esta información estadística se obtuvo de los estados financieros de la COOPAC Santo Cristo de Bagazan.

**Anexo 02: Instrumento para la variable 1**

**Guía de análisis documental**

**INGRESOS FINANCIEROS**

Variable	Dimensiones	Indicadores	2015	2016	2017	2018	2019	2020
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	Intereses y Comisiones	Disponible						
		Cartera de crédito						
	Otros Ingresos Financieros	Diferencia de Cambio						



**Anexo 03: Instrumento para la variable 2**

**Guía de análisis documental**

**SOLVENCIA**

Variable	Dimensiones	Indicadores	2015	2016	2017	2018	2019	2020
<b>SOLVENCIA</b>	Liquidez	Prueba acida						
		Liquidez corriente						
	Apalancamiento	Ratio de deuda						
		Apalancamiento financiero						



## INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

## I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Quintana Pumachoque Silvestre  
 Institución donde labora : Scotiabank Perú SA  
 Especialidad : CPCC MBA - Maestría en Adm de Negocios  
 Instrumento de evaluación : Guía de análisis Documental  
 Autor (s) del instrumento (s): Ingrý Soþía Trigosó Gómez

## II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.					X
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: Ingresos Financieros y Solvencia en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					X
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: Ingresos Financieros y Solvencia					X
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a las variables, de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.				X	
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.				X	
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.				X	
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.				X	
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable Ingresos Financieros y Solvencia				X	
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.				X	
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.					X
<b>PUNTAJE TOTAL</b>						

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

## III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

Si es aplicable

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

44

Tarapoto, 01 de octubre de 2021

CPCC MBA Silvestre Quintana Pumachoque  
 N° MATRÍCULA 19478  
 Sello personal y firma



INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: ZEGARRA CHONG, JUAN
Institución donde labora: UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN MARTIN
Especialidad: ECONOMIA - M.Sc.
Instrumento de evaluación: GUIA DE ANALISIS DOCUMENTAL
Autor (s) del instrumento (s): INGR. SOFIA TRIGOSO GOMEZ

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

Table with 5 columns (1-5) and 10 rows (CRITERIOS, INDICADORES, CLARIDAD, OBJETIVIDAD, ACTUALIDAD, ORGANIZACIÓN, SUFICIENCIA, INTENCIONALIDAD, CONSISTENCIA, COHERENCIA, METODOLOGÍA, PERTINENCIA, PUNTAJE TOTAL). Includes handwritten 'X' marks in the 5th column for most criteria.

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

Si es aplicable

PROMEDIO DE VALORACIÓN: 46

Tarapoto, 01 de octubre de 2021

Econ. M.S.c. Juan Zegarra Chung
08191302
Sello personal y firma

**INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA**  
**I. DATOS GENERALES**

Apellidos y nombres del experto: NAVARRO TORRES KARLA LORENA  
 Institución donde labora : MUNICIPALIDAD PROVINCIAL DE SAN MARTIN  
 Especialidad : CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO  
 Instrumento de evaluación : GUIA DE ANALISIS DOCUMENTAL  
 Autor (s) del instrumento (s): INGRY SOFIA TRIGOSO GOMEZ

**II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN**

**MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)**

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.					X
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: Ingresos Financieros y Solvencia en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					X
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: Ingresos Financieros y Solvencia					X
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a las variables, de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.					X
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.				X	
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.					X
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.				X	
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable Ingresos Financieros y Solvencia				X	
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e Innovación.				X	
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.				X	
<b>PUNTAJE TOTAL</b>						

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Excelente"; sin embargo, un puntaje menor al anterior se considera al instrumento no válido ni aplicable)

**III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD**

Si es aplicable

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

45

Tarapoto, 01 de octubre de 2021



Mg. C.P.C. Karla Lorena Navarro Torres  
 Sello personal y firma

<b>Nº</b>	<b>Mes-Año</b>	<b>Disponible</b>		<b>Cartera de credito</b>		<b>Diferencia tipo de cambio</b>	
1	Ene-15	S/.	9,891	S/.	3,088,022	S/.	173,247
2	Feb-15	S/.	68,032	S/.	2,951,133	S/.	154,906
3	Mar-15	S/.	38,866	S/.	2,982,022	S/.	6,299
4	Abr-15	S/.	42,811	S/.	3,190,675	S/.	58,441
5	May-15	S/.	5,126	S/.	3,414,499	S/.	56,968
6	Jun-15	S/.	65,541	S/.	3,259,037	S/.	39,224
7	Jul-15	S/.	36,459	S/.	3,722,501	S/.	33,261
8	Ago-15	S/.	35,086	S/.	3,225,076	S/.	88,553
9	Set-15	S/.	37,284	S/.	2,767,870	S/.	9,263
10	Oct-15	S/.	5,632	S/.	3,347,335	S/.	130,498
11	Nov-15	S/.	66,279	S/.	3,396,701	S/.	176,966
12	Dic-15	S/.	35,638	S/.	3,515,876	S/.	78,789
13	Ene-16	S/.	89,408	S/.	3,510,992	S/.	123,385
14	Feb-16	S/.	37,366	S/.	3,512,274	S/.	123,746
15	Mar-16	S/.	39,655	S/.	3,765,247	S/.	186,337
16	Abr-16	S/.	39,420	S/.	3,729,914	S/.	53,340
17	May-16	S/.	42,810	S/.	3,925,208	S/.	237,456
18	Jun-16	S/.	42,792	S/.	3,841,745	S/.	82,381
19	Jul-16	S/.	48,901	S/.	3,954,819	S/.	163,451
20	Ago-16	S/.	44,228	S/.	4,224,599	S/.	93,912
21	Set-16	S/.	51,308	S/.	3,990,700	S/.	18,216
22	Oct-16	S/.	21,266	S/.	4,075,566	S/.	44,556
23	Nov-16	S/.	75,219	S/.	4,163,419	S/.	127,508
24	Dic-16	S/.	52,632	S/.	5,295,995	S/.	54,018
25	Ene-17	S/.	170,591	S/.	4,429,260	S/.	93,119
26	Feb-17	S/.	30,664	S/.	4,207,186	S/.	39,849
27	Mar-17	S/.	52,648	S/.	4,769,965	S/.	19,369
28	Abr-17	S/.	10,442	S/.	4,681,953	S/.	6,577
29	May-17	S/.	72,925	S/.	4,997,706	S/.	79,501
30	Jun-17	S/.	14,924	S/.	4,670,158	S/.	23,126
31	Jul-17	S/.	92,939	S/.	4,767,709	S/.	16,686
32	Ago-17	S/.	12,321	S/.	4,911,476	S/.	4,054
33	Set-17	S/.	68,926	S/.	4,630,854	S/.	67,648
34	Oct-17	S/.	46,902	S/.	4,665,420	S/.	23,294
35	Nov-17	S/.	178,918	S/.	4,679,003	S/.	25,000
36	Dic-17	S/.	348,169	S/.	4,636,046	S/.	26,598

Nº	Mes-Año	Disponible	Cartera de credito	Diferencia tipo de cambio
37	Ene-18	S/. 67,342	S/. 4,625,888	S/. 35,971
38	Feb-18	S/. 17,848	S/. 4,175,626	S/. 130,167
39	Mar-18	S/. 74,507	S/. 4,547,675	S/. 39,534
40	Abr-18	S/. 46,141	S/. 4,575,473	S/. 62,092
41	May-18	S/. 48,272	S/. 4,770,850	S/. 71,171
42	Jun-18	S/. 105,284	S/. 4,364,092	S/. 2,959
43	Jul-18	S/. 92,820	S/. 4,772,538	S/. 7,064
44	Ago-18	S/. 49,061	S/. 4,584,791	S/. 82,392
45	Set-18	S/. 64,481	S/. 4,327,255	S/. 16,344
46	Oct-18	S/. 48,962	S/. 4,757,985	S/. 265,861
47	Nov-18	S/. 197,837	S/. 4,369,770	S/. 63,912
48	Dic-18	S/. 40,309	S/. 4,767,209	S/. 11,673
49	Ene-19	S/. 40,252	S/. 4,674,717	S/. -
50	Feb-19	S/. 39,486	S/. 4,250,196	S/. -
51	Mar-19	S/. 40,027	S/. 4,781,734	S/. -
52	Abr-19	S/. 327,908	S/. 4,691,456	S/. -
53	May-19	S/. 41,843	S/. 4,859,418	S/. -
54	Jun-19	S/. 43,358	S/. 4,452,483	S/. -
55	Jul-19	S/. 150,356	S/. 4,790,538	S/. -
56	Ago-19	S/. 42,115	S/. 4,836,419	S/. -
57	Set-19	S/. 234,814	S/. 4,563,980	S/. -
58	Oct-19	S/. 317,220	S/. 4,658,268	S/. -
59	Nov-19	S/. 640,398	S/. 4,630,391	S/. -
60	Dic-19	S/. 103,732	S/. 5,050,513	S/. -
61	Ene-20	S/. 40,252	S/. 4,674,717	S/. -
62	Feb-20	S/. 14,187	S/. 4,734,967	S/. -
63	Mar-20	S/. 102,380	S/. 3,464,087	S/. -
64	Abr-20	S/. 99,928	S/. 3,401,649	S/. -
65	May-20	S/. 561,579	S/. 3,544,289	S/. -
66	Jun-20	S/. 78,812	S/. 2,813,676	S/. -
67	Jul-20	S/. 126,890	S/. 6,382,027	S/. -
68	Ago-20	S/. 11,709	S/. 3,941,218	S/. -
69	Set-20	S/. 670,300	S/. 3,849,950	S/. -
70	Oct-20	S/. 175,585	S/. 3,449,954	S/. -
71	Nov-20	S/. 104,552	S/. 4,765,468	S/. -
72	Dic-20	S/. 4,956	S/. 4,115,239	S/. -

Nº	Mes-Año	Prueba acida	Liq. Corriente	Ratio de deuda	Apalan. financiero
1	Ene-15	0.36	1.23	0.8	4.88
2	Feb-15	0.34	1.23	0.79	4.84
3	Mar-15	0.35	1.23	0.8	4.95
4	Abr-15	0.36	1.23	0.8	4.98
5	May-15	0.38	1.23	0.8	4.92
6	Jun-15	0.4	1.23	0.8	4.92
7	Jul-15	0.39	1.23	0.8	4.92
8	Ago-15	0.42	1.23	0.8	4.99
9	Set-15	0.42	1.23	0.8	4.95
10	Oct-15	0.42	1.23	0.8	4.92
11	Nov-15	0.4	1.24	0.79	4.86
12	Dic-15	0.39	1.24	0.79	4.84
13	Ene-16	0.41	1.24	0.8	4.89
14	Feb-16	0.37	1.24	0.79	4.82
15	Mar-16	0.37	1.24	0.8	4.91
16	Abr-16	0.36	1.24	0.8	4.88
17	May-16	0.37	1.24	0.8	4.93
18	Jun-16	0.38	1.24	0.8	4.98
19	Jul-16	0.39	1.24	0.8	5.01
20	Ago-16	0.38	1.24	0.8	5.01
21	Set-16	0.37	1.24	0.8	5.02
22	Oct-16	0.36	1.23	0.8	5.04
23	Nov-16	0.35	1.23	0.8	5.11
24	Dic-16	0.34	1.23	0.8	5.09
25	Ene-17	0.32	1.23	0.8	5.06
26	Feb-17	0.29	1.23	0.8	4.97
27	Mar-17	0.28	1.23	0.8	5.08
28	Abr-17	0.29	1.23	0.8	5.07
29	May-17	0.31	1.24	0.8	5.04
30	Jun-17	0.32	1.24	0.8	5.00
31	Jul-17	0.35	1.24	0.8	5.03
32	Ago-17	0.38	1.23	0.8	5.11
33	Set-17	0.38	1.23	0.8	5.06
34	Oct-17	0.4	1.23	0.8	5.06
35	Nov-17	0.42	1.23	0.8	5.03
36	Dic-17	0.43	1.23	0.8	5.05

Nº	Mes-Año	Prueba acida	Liq. Corriente	Ratio de deuda	Apalan. financiero
37	Ene-18	0.44	1.23	0.8	5.05
38	Feb-18	0.43	1.22	0.8	5.01
39	Mar-18	0.43	1.22	0.8	5.12
40	Abr-18	0.42	1.23	0.8	5.09
41	May-18	0.44	1.22	0.8	5.11
42	Jun-18	0.45	1.22	0.81	5.13
43	Jul-18	0.46	1.22	0.81	5.17
44	Ago-18	0.48	1.22	0.81	5.2
45	Set-18	0.49	1.21	0.81	5.23
46	Oct-18	0.48	1.21	0.81	5.18
47	Nov-18	0.47	1.21	0.81	5.2
48	Dic-18	0.47	1.22	0.8	5.08
49	Ene-19	0.49	1.21	0.8	5.09
50	Feb-19	0.47	1.22	0.8	5.01
51	Mar-19	0.47	1.22	0.8	5.01
52	Abr-19	0.47	1.22	0.8	4.95
53	May-19	0.47	1.22	0.8	4.94
54	Jun-19	0.48	1.22	0.83	5.72
55	Jul-19	0.49	1.22	0.8	4.91
56	Ago-19	0.51	1.23	0.8	4.88
57	Set-19	0.51	1.23	0.79	4.85
58	Oct-19	0.52	1.23	0.79	4.82
59	Nov-19	0.52	1.23	0.79	4.77
60	Dic-19	0.36	1.08	0.79	4.76
61	Ene-20	0.36	1.23	0.79	4.79
62	Feb-20	0.36	1.23	0.79	4.74
63	Mar-20	0.47	1.24	0.78	4.65
64	Abr-20	0.47	1.25	0.78	4.51
65	May-20	0.5	1.25	0.78	4.48
66	Jun-20	0.49	1.25	0.78	4.47
67	Jul-20	0.47	1.25	0.78	4.48
68	Ago-20	0.45	1.25	0.78	4.52
69	Set-20	0.4	1.26	0.78	4.5
70	Oct-20	0.37	1.26	0.78	4.52
71	Nov-20	0.33	1.26	0.78	4.52
72	Dic-20	0.32	1.27	0.78	4.46

Rioja, 11 de octubre de 2021.

**CARTA N° 815-2021-GG-CSCB-R/SM**

**SEÑOR:**  
**DR. JHON BAUTISTA FASABI**  
Coordinador de la EP de Contabilidad – Universidad César Vallejo  
Campus Tarapoto  
Tarapoto.-

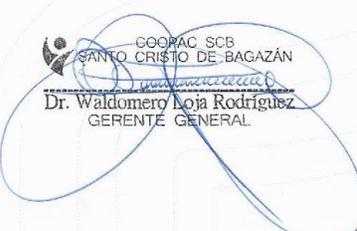
**ASUNTO : RESPUESTA A OFICIO**  
REF. : OFICIO N° 121-2021-EPC-FCE-UCV-TPP, fecha de recepción 15.09.2021.

De mi especial consideración;

Es grato dirigirme a usted saludándole cordialmente en nombre de la Coopac Santo Cristo de Bagazán y, en atención al documento de la referencia darle a conocer que ha sido visto en Sesión Extraordinaria N° 045-2021, de fecha 01.10.2021, del Consejo de Administración, en la que acordó lo siguiente:  
*Autorizar y remitir la información referente a la Memoria Anual del 2015 al 2020.*

Sin otro particular, quedo de usted.

Atentamente,



COOPAC SCB  
SANTO CRISTO DE BAGAZÁN  
Dr. Waldomero Noja Rodríguez  
GERENTE GENERAL

Oficina Principal Rioja  
Jr. Dos de Mayo 801  
www.coopscb.com.pe

Central Telefónica  
(042) 558183  
C.c. Archivo.

