

UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
Escuela de Contabilidad



Una Institución Adventista

Análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Señor de Maynay” - Huanta-Ayacucho, 2016-2017

Por:

Vilma Quispe Araujo

Asesor:

Mg. Ivan Apaza Romero

Lima, agosto de 2018

DECLARACIÓN JURADA

DE AUTORÍA DEL INFORME DE SUFICIENCIA PROFESIONAL

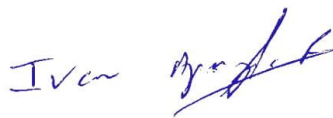
Mg. Ivan Apaza Romero, de la Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Profesional de Contabilidad y Gestión Tributaria, de la Universidad Peruana Unión.

DECLARO:

Que el presente informe de investigación titulado: **Análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Señor de Maynay”, Huanta-Ayacucho, 2016-2017**, constituye la memoria que presenta la Bachiller **VILMA QUISPE ARAUJO** para aspirar al título de Profesional de Contador Público, ha sido realizada en la Universidad Peruana Unión bajo mi dirección.

Las opiniones y declaraciones en este informe son de entera responsabilidad del autor, sin comprometer a la institución.

Y estando de acuerdo, firmo la presente constancia en ñaña, a los 17 días de agosto del año 2018.



Mg. Iván Apaza Romero

Análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Señor de Maynay”, Huanta-Ayacucho, 2016-2017

INFORME DE SUFICIENCIA PROFESIONAL

Presentada para optar el título profesional de Contador Publico

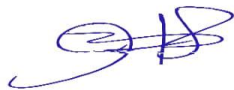
JURADO CALIFICADOR



Mg. Rubén Leonard Apaza Apaza
Presidente



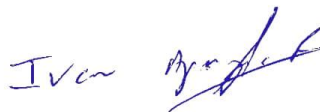
Mg. Carlos Alberto Vásquez Villanueva
Secretario



Mg. Arturo Zuñiga Castillo
Vocal



Mg. Yuli Torres Soldevilla
Vocal



Mg. Ivan Apaza Romero
Asesor

Ñaña, 17 de agosto del 2018

Dedicatoria

A mis hijos Yadira, Yadisa, Duardo y Aris, por las fuerzas que me inspiran y razones de mi vida.

Agradecimiento

A Dios por su infinita bondad y amor para seguir con el objetivo y alcanzar mis metas.

A la Universidad Peruana Unión por brindarme la oportunidad de seguir formándome profesionalmente y de manera especial a la coordinadora de PROESAD Ayacucho Lic. Rosalía Morales Rivera por su apoyo incondicional durante los cinco años.

A mi Hno. Mg. Michael Quispe Araujo, por su disposición en el logro de este informe

Tabla de contenido

Portada.....	i
Dedicatoria	v
Agradecimiento	vi
Tabla de contenido.....	vii
Índice de cuadro.....	ix
Índice de gráfico	x
Índice de ilustración.....	xi
Resumen	xii
Summary.....	xiii
Capítulo I. Contexto profesional	14
1.1. Trayectoria profesional.....	14
1.2. Contexto de la experiencia.....	16
1.2.1. Datos generales de la empresa.....	16
1.2.2 <i>Razón social</i>	17
1.2.3 <i>Visión</i>	17
1.2.4 <i>Misión</i>	17
1.2.5 <i>Objetivo</i>	17
1.2.6 <i>Valores</i>	18
1.2.8 Experiencia profesional realizada.....	19
Capítulo II. El problema	21
2.1 Identificación del problema	21
2.2 Objetivos.....	22
2.2.1 Objetivo general	22
2.2.2 Objetivos específicos.....	22
2.3 Justificación	23
2.4 Presuposición filosófica.....	24
Capítulo III. Revisión de la literatura.....	25
3.1. Antecedentes de la investigación.....	25
3.1.1. Antecedentes internacionales.....	25
3.1.2. Antecedentes nacionales.....	26
3.2 Fundamentos teóricos	27
3.2.1 El análisis financiero	27
3.2.2 Características e importancia del análisis financiero.....	29

3.2.3 Tipos de análisis financiero.....	30
3.2.4 Procedimiento para hacer un análisis financiero.....	30
3.2.5 Insumos para hacer análisis financiero.....	31
3.2.6 Técnicas para el análisis financiero.....	35
3.2.7 Normas Internacionales de Contabilidad.....	40
3.2.8 El NIC 1: Presentación de estados financieros y selección de contables.....	41
Capítulo IV. Marco Metodológico	44
4.1 Método para el abordaje de la experiencia.....	44
4.2 Lugar de ejecución y temporalidad	44
4.3 Población y muestra de la empresa	45
4.4 Operacionalización de la temática abordada.....	45
4.5 Desarrollo de la temática abordada.....	46
Capítulo V. Resultados.....	47
5.1. Resultados descriptivos	47
5.1.1 Situación actual de la C.O.S.E.M.A.....	47
5.1.2 Situación contable de la C.O.S.E.M.A.	49
5.2 Resultados analíticos.....	54
5.2.1 Análisis vertical e interpretación de los resultados financieros de la Cooperativa de ahorro y crédito de “Señor de Maynay”	55
5.2.2 Análisis horizontal e interpretación de los resultados financieros de la Cooperativa de ahorro y crédito de “Señor de Maynay”	59
5.2.3 Análisis de razones financieras e interpretación de los resultados financieros de la Cooperativa de ahorro y crédito de “Señor de Maynay”	64
Capítulo VI. Conclusiones y recomendaciones	73
6.1. Conclusiones	73
6.2. Recomendaciones	74
Referencias bibliográficas	71

Índice de cuadro

<i>Cuadro 1. Operacionalización de variables</i>	45
<i>Cuadro 2. Análisis FODA de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Señor de Maynay"</i>	48
<i>Cuadro 3. Balance Genral de la Cooperativa y Ahorro y Crédito "Señor de Maynay", 2017-2016</i>	53
<i>Cuadro 4. Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Señor de Maynay", 2017-2016</i>	54
<i>Cuadro 5. Análisis vertical Balance General de la COSEMA, valores nominales</i>	55
<i>Cuadro 6. Análisis vertical Estado de Resultados de la COSEMA, valores nominales</i>	58
<i>Cuadro 7. Análisis horizontal de Balance General COSEMA, valores nominales</i>	60
<i>Cuadro 8. Resumen de la variación de Activo, Pasivo y Patrimonio de la COSEMA</i>	63
<i>Cuadro 9. Análisis horizontal Estado de Resultados de la COSEMA, valores nominales</i>	63
<i>Cuadro 10. Razones de liquidez de la COSEMA, en relación a las principales cooperativa de ahorro y crédito</i>	65
<i>Cuadro 11. Razones de riesgo crediticio de la COSEMA, en relación a las principales cooperativas de ahorro y crédito</i>	66
<i>Cuadro 12. Razones de solvencia y endeudamiento de la COSEMA, en relación a las principales cooperativas de ahorro y crédito</i>	67
<i>Cuadro 13. Razón de actividad de la COSEMA, en relación a las principales cooperativas de ahorro y crédito</i>	69
<i>Cuadro 14. Razones de rentabilidad de COSEMA, en relación a las principales cooperativas de ahorro y crédito</i>	70
<i>Cuadro 15. Razones de eficiencia de la COSEMA, en relación a las principales cooperativas de ahorro y crédito</i>	71

Índice de gráfico

Gráfico 1. Estructura financiera de la COSEMA, según cuentas de Activo, Pasivo y Patrimonio-2017	56
Gráfico 2. Estructura financiera de la COSEMA, según cuentas de Activo, Pasivo y Patrimonio-2016	56
Gráfico 3. Estructura financiera de la COSEMA-2017	57
Gráfico 4. Estructura financiera de la COSEMA-2016	57
Gráfico 5. Análisis vertical Estado de Resultados COSEMA, según la cuenta gastos de administración.....	59
Gráfico 6. Proporción de resultados COSEMA-2017	59
Gráfico 7. Proporción de resultados COSEMA-2016	59
Gráfico 8. Variación activo de C.O.S.E.M.A., según principales cuentas, 2017-2016.....	61
Gráfico 9. Variación pasivo de COSEMA, según principales cuentas, 2017-2016.....	62
Gráfico 10. Patrimonio neto COSEMA, 2017-2016.....	62
Gráfico 11. Razones de liquidez de la COSEMA, en relación a las principales COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO.....	65
Gráfico 12. Razones de riesgo crediticio de la COSEMA, en relación a las principales COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO.....	66
Gráfico 13. Razones de solvencia y endeudamientos de la COSEMA, en relación a las principales cooperativas de ahorro y crédito.....	67
Gráfico 14. Razones solvencia y endeudamiento de la COSEMA, en relación a las principales COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO (Veces).....	68
Gráfico 15. Porcentaje de activo fijo en relación al patrimonio neto de COSEMA y principales COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO.....	69
Gráfico 16. Razones de rentabilidad de la COSEMA, en relación a las principales COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO.....	70
Gráfico 17. Razones de rentabilidad de la C.O.S.E.M.A., en relación a las principales COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO.....	72

Índice de ilustración

Ilustración 1. Organigrama de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Señor de Maynay"	19
Ilustración 2. Proceso de análisis financiero.....	31
Ilustración 3. Estado de situación financiera de la empresa con deuda (izquierda) y sin deuda (derecha)	33
Ilustración 4. Estado de resultados	33
Ilustración 5. Estado de flujo de efectivo	34
Ilustración 6. Estado de cambio en el patrimonio neto	34
<i>Ilustración 7. Ubicación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Señor de Maynay" Ciudad de Huanta-Ayacucho.....</i>	<i>44</i>

Resumen

El presente informe fue desarrollado con el propósito de conocer el comportamiento financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Señor de Maynay (COSEMA); la composición y las variaciones de sus principales cuentas y razones financieras en el periodo 2016-2017, a fin de proporcionar información a los directivos para que puedan tomar mejores decisiones. Es por ello que se ha tomado como objetivo analizar e interpretar la información financiera de la COSEMA. El presente informe es de carácter propositivo – descriptivo. Los resultados muestran que las principales cuentas de tal organización se encuentran distribuidos relativamente proporcionada, según su naturaleza. Sin embargo, el análisis horizontal muestra que dichas cuentas se encuentran en camino a un desequilibrio. Finalmente, el análisis de razones financieras muestra que la esta cooperativa ostenta una problemática a propósito de hacer frente en función de sus obligaciones a corto plazo, mostrando una tasa de morosidad por encima del promedio. Por lo tanto, se concluye que la COSEMA se encuentra en una situación de quiebra técnica.

Palabras clave: EEFF, COSEMA, Análisis financiero, razones financieras

Summary

This report was developed with the purpose of knowing the financial behavior of the Lord of Maynay Savings and Credit Cooperative (COSEMA); the composition and variations of its main accounts and financial ratios in the 2016-2017 period, in order to provide information to managers so they can make better decisions. That is why the objective has been to analyze and interpret COSEMA's financial information. This report is of a propositive - descriptive nature. The results show that the main accounts of such organization are distributed relatively proportionate, according to their nature. However, the horizontal analysis shows that these accounts are on the way to an imbalance. Finally, the analysis of financial ratios shows that this cooperative has a problem in order to cope with its short-term obligations, showing a rate of delinquency above average. Therefore, it is concluded that COSEMA is in a situation of technical bankruptcy.

Keywords: EEFF, COSEMA, Financial analysis, financial ratios

Capítulo I. Contexto profesional

1.1. Trayectoria profesional

Inicié mi trayectoria pre profesional en el año 1996 con un estudio contable aun siendo estudiante de la carrera técnica en contabilidad, desde entonces vengo laborando en diferentes entidades públicas y privadas; no obstante, mi mayor experiencia profesional a fines de la carrera de contabilidad la realicé en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Señor de Maynay” – C.O.S.E.M.A., a inicios del año 2011 hasta la fecha en la misma entidad, ocupando diferentes cargos como Recibidor pagador, asistente contable y ahora último administradora en la sede principal de Huanta.

Al respecto, en el cargo de Recibidor Pagador, desempeñé labores desde enero a noviembre del año 2011, cumpliendo funciones de acuerdo con Manual Organizacional de Funciones (M.O.F.), de la institución registrando en el sistema Besterp con el que cuenta la empresa, las diferentes operaciones en ventanilla como son: recibir los depósitos y atender los retiros de los socios, aplicar desembolsos, pagar giros, prevenir y controlar los riesgos operacionales.

A su vez en el cargo de Asistente Contable, me desarrollé con responsabilidad en la Jefatura de contabilidad y administración desde el mes de diciembre del año 2011 hasta diciembre del año 2012, dentro de las funciones puedo puntualizar las siguientes: elaboración de planillas de sueldos mensual, provisión de gastos mensuales a través del sistema Besterp, presentación de Programa de Declaración Telemática (P.D.T) mensual a la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (S.U.N.A.T.), Planilla Electrónica, presentación de planilla de Asociación del Fondo de Pensiones (A.F.P.), con el uso de las bondades de la plataforma de Afpnet, revisión de Informes de red de agencias comprobantes de gastos

mensuales, elaborar órdenes de compra y de servicio, control de almacén a través de kardex y pecosas.

Posteriormente en el año 2013 estando en el sexto ciclo de Contabilidad y Gestión Tributaria en la Universidad Peruana Unión, gracias a la necesidad manifiesta tras la renuncia del titular de la jefatura de Contabilidad y Administración, lograron tomar en cuenta mi perfil y desempeño como asistente en el área, asignándome la encargatura de la misma, meses después recibo la designación como Administradora de C.O.S.E.M.A., he de acotar que cumplir con esta labor de gran responsabilidad se ha convertido en un reto hasta la fecha, esto ha requerido de mí esmero y ardua dedicación.

En este sentido cabe destacar que alguna de las funciones más relevantes se encuentran en el Manual de Organización y Funciones (M.O.F.), de la cooperativa, fundamentalmente en el manejo y control de recursos humanos, asimismo el hecho de participar en la autorización de presupuesto para pago planillas de remuneraciones, pago de impuestos a la S.U.N.A.T. y otros gastos administrativos, controlar el área de operaciones y sistemas, brindar capacitación a colaboradores de la red agencias de la cooperativa en diferentes temas como: uso adecuado del sistema Besterp, atención al cliente, productos que ofrece la empresa, evaluación de créditos, entre otros, de conformidad con el Plan Anual de trabajo presentado y aprobado.

De manera que, a menester de la institución en el año 2016 me designan oficial de cumplimiento a través de una resolución presidencial, el mismo que tiene nivel gerencial en sus funciones, porque brinda información directa al Consejo de Administración y la Unidad de Inteligencia Financiera (U.I.F.), de la Superintendencia de Banca y Seguros (S.B.S.).

Fundamentalmente el Organización de Contrataciones con el Estado (O.C.), elabora su plan anual de trabajo de conformidad con la Resolución SBS N° 838-2008 y demás normas que regulan la Prevención del Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo (P.L.A.F.T.) la mismas que es presentada y aprobada por el Consejo de Administración de la cooperativa, plasmada para implementar el código de conducta y demás formatos como son: Declaración Jurada de Antecedentes Personales, Declaración Jurada de Recepción y Conocimiento del Código de Conducta, Declaración Jurada de Antecedentes Laborales, Declaración Jurada de Información Patrimonial, Declaración Jurada de Recepción y Conocimiento del Manual de Prevención del Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo.

A su vez, cumple la función de informar al Consejo de Administración de la cooperativa trimestral, semestral y anual, capacita a directivos y colaboradores de la red de agencias respecto a este tema, enviar el Reporte de Operaciones Sospechosas (R.O.S.) a la U.I.F. Vigilar el cumplimiento del sistema y detectar operaciones sospechosas del lavado de activos y del financiamiento del terrorismo (P.L.A.F.T.).

1.2. Contexto de la experiencia

1.2.1. Datos generales de la empresa

El 14 de setiembre del 2006, fecha en que se celebran las festividades en honor al patrón de Huanta: el Señor de Maynay, un grupo de empresarios entusiastas y progresistas, constituyen de forma oficial la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Señor de Maynay”. Dicha ceremonia muy sencilla pero relevante para sus miembros, pues

se estaba logrando concretizar un proyecto trascendental que serviría para desarrollar el espíritu solidario de la sociedad en su conjunto.

1.2.2 Razón social

Cooperativa de Ahorro y Crédito “Señor de Maynay” – C.O.S.E.M.A., con RUC: 20494238617 y domicilio fiscal en el Jr. Miguel Untiveros N° 526 – Huanta – Región Ayacucho.

1.2.3 Visión

Somos la cooperativa que les hace más sencilla la vida de los socios brindándoles un servicio eficiente, eficaz y personalizado en los servicios financieros con el uso de la tecnología del momento y estando al servicio de la sociedad.

1.2.4 Misión

Ser una cooperativa reconocida por su gestión y siendo una de las de mayor prestigio y solvencia económica, contribuyendo al desarrollo de la región en los próximos dos años.

1.2.5 Objetivo

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Señor de Maynay” tiene como objetivo principal promover el cooperativismo para contribuir al desarrollo económico y social de sus asociados, basado en la práctica de los valores cooperativos señalados en el estatuto vigente (art.12°); asimismo desarrollar programas de educación cooperativismo entre sus miembros y la comunidad huantina, divulgando la aplicación de los principios y objetivos cooperativos, la cultura de ahorro e inversión, la gobernabilidad, la promoción y defensa del medio ambiente como vía de desarrollo económico, social y cultural.

1.2.6 Valores

- a) **Confianza:** La cooperativa brinda la seguridad a sus asociados.
- b) **Compromiso:** Es la promesa moral y jurídica de la cooperativa, para el cumplimiento de sus obligaciones, generando responsabilidad ante sus asociados, directivos y trabajadores.
- c) **Cooperación:** Los socios que colaboran entre sí para lograr fines comunes.
- d) **Honestidad:** Es la virtud de quienes forman parte de la cooperativa que consiste en decir la verdad, ser decente, recatado, razonable y justo.
- e) **Justicia Social:** Refiere a la repartición justa y equitativa de los bienes y servicios fundamentales que son necesarios para el desarrollo y el desenvolvimiento de sus asociados.
- f) **Solidaridad:** Es la colaboración o apoyo que brinda la cooperativa a sus asociados para que pueda lograr sus objetivos o calmar su necesidad sin intención de recibir algo a cambio.
- g) **Respeto:** Es reconocer el derecho ajeno; es la, consideración, atención o deferencia, que se tiene a los socios.
- h) **Trabajo en Equipo:** Es la mutua colaboración de los asociados a fin de alcanzar la obtención de un resultado determinado con fin común.
- i) **Lealtad:** Es el respeto y fidelidad de los socios hacia la cooperativa.

1.2.7 Organización

El diseño organizacional que sigue la C.O.S.E.M.A. es de tipo funcional, tal como se describe en el organigrama.

ORGANIGRAMA INSTITUCIONAL

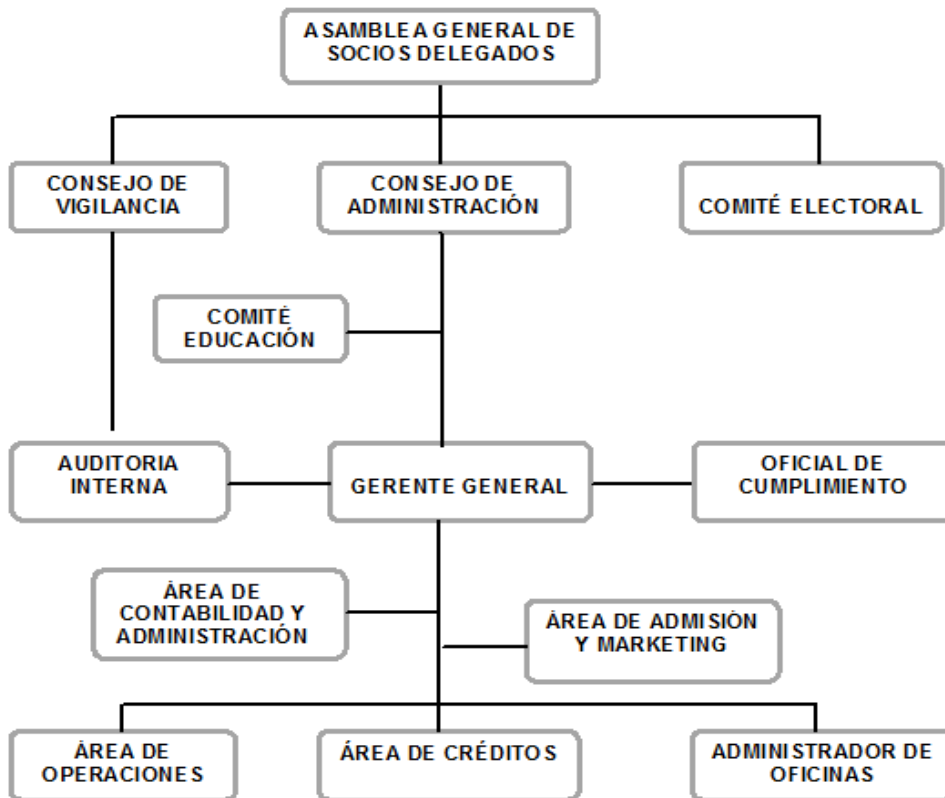


Ilustración 1. Organigrama de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Señor de Maynay"

Fuente: COSEMA

1.2.8 Experiencia profesional realizada

En el año 2012 paso a ocupar el puesto de Asistente contable y con ello empecé a realizar trabajos afines como: la elaboración de planillas de sueldos mensual, el cálculo de provisión de gasto mensual a través del sistema Besterp, la presentación de P.D.T. mensual a la S.U.N.A.T., alimentación de los datos para la planilla electrónica, presentación de planilla de AFP a través de la plataforma de Afpnet, la revisión de Informes de red de agencias, el chequeo de los comprobantes de gastos mensuales, la elaborar de órdenes de compra y de servicio, el control de almacén a través de kardex y pecosas me ha permitido nutrir mis conocimientos y desenvolverme ante cualquier circunstancia.

Tras la designación como administradora, formo parte del equipo jerárquico de trabajo, participando en exposición de los estados financieros mensuales y demás reuniones de trabajo de los consejos y comités de la cooperativa, lo que me permite conocer mejor el funcionamiento de una entidad financiera.

En la cooperativa la labor con el área de Contabilidad y Administración, me ha permitido desenvolverme profesionalmente, contribuyendo a que yo pueda divisar algunas debilidades en cuanto a la toma de decisiones, por lo que determine proponer un plan económico y financiero estratégico, que condesienda en una adecuada toma de decisiones gerenciales, para el crecimiento y desarrollo de la organización.

Capítulo II. El problema

2.1 Identificación del problema

En las últimas décadas las cooperativas de ahorro y crédito vienen siendo un elemento importante de la actividad económica del departamento de Ayacucho-Perú, para ello es fundamental una adecuada toma de decisiones por parte de sus directivos, los cuales se fundamenta en gran medida a partir de un adecuado uso e interpretación de la información financiera.

El análisis financiero es clave para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero real de una empresa, así como para detectar dificultades y aplicar medidas correctivas para solventarlas (Nava & Marbelis, 2009). Sin embargo, muchas cooperativas de ahorro y crédito del departamento de Ayacucho vienen mostrando una gestión financiera deficiente. Según la FENACREP (2018), las principales cooperativas de ahorro y crédito del departamento cuentan con tasas de morosidad que sobrepasa lo recomendado, y la COSEMA, no es la excepción.

Según el Manual de Organización y Funciones (MOF) 2015 de la COSEMA, en el 2006, ante la necesidad de acceso a servicios financieros inclusivos, se funda la Cooperativa de ahorro y crédito “Señor de Maynay” (COSEMA) en la provincia de Huanta-Ayacucho. A la fecha esta cooperativa viene operando bajo costo, generando ingresos de sus actividades de inversión y cubriendo relativamente sus costos operativos y financieros a fin de mantener el valor real de su base de capital.

A pesar de este resultado positivo, la CO.S.E.M.A., aún continúa mostrando algunas deficiencias en la gestión de riesgo, materializado en el aumento de la tasa de morosidad, y un débil control operativo o problemas en sus oficinas de enlace; los cuales se sustentan en la necesidad de contar con información sobre la situación de la CO.S.E.M.A., en relación con sus similares, la tendencia de sus

cuentas y sobre su liquidez, rentabilidad y solvencia. Las mismas que permitan tomar una adecuada decisión gerencial.

Para contar con esta información financiera, el análisis de los estados financieros es capaz de medir tanto los componentes individuales como el sistema entero de una cooperativa de ahorro y crédito. El análisis de los estados financiero es un método que permite abordar las consecuencias financieras de las decisiones de negocios en una organización, la cual comprende desde el análisis vertical, análisis horizontal y las razones financieras, hasta el análisis básico.

2.2 Objetivos

2.2.1 Objetivo general

Analizar la información financiera de la Cooperativa de ahorro y crédito de “Señor de Maynay”, Huanta-Ayacucho, 2016-2017

2.2.2 Objetivos específicos

- a) Describir el método de análisis vertical en la Cooperativa de ahorro y crédito de “Señor de Maynay”, Huanta-Ayacucho, 2016-2017
- b) Interpretar los resultados financieros en la Cooperativa de ahorro y crédito de “Señor de Maynay”, Huanta-Ayacucho, 2016-2017
- c) Puntualizar las acciones a propósito de la elucidación de los resultados financieros en la Cooperativa de ahorro y crédito de “Señor de Maynay”, Huanta-Ayacucho, 2016-2017.
- d) Detallar los procedimientos inherentes a la aplicación del método de análisis horizontal en la Cooperativa de ahorro y crédito de “Señor de Maynay”, Huanta-Ayacucho, 2016-2017

- e) Emplear los procedimientos concernientes de las razones financieras para dejar evidencia de los resultados de las mismas en la Cooperativa de ahorro y crédito de “Señor de Maynay”, Huanta-Ayacucho, 2016-2017.

2.3 Justificación

Este informe tiene como objetivo analizar la información financiera de la Cooperativa de ahorro y crédito de “Señor de Maynay”, Huanta-Ayacucho, 2016-2017. A partir de la presentación de los corolarios en cuestión, tanto los directivos como los diferentes grupos de interés de la cooperativa, pueden tomar mejores decisiones a propósito de la toma de decisiones en referencia de los procesos más importante para el crecimiento y desarrollo de una organización.

De modo que, la información y las herramientas del análisis financiero que se deben utilizar para dictaminar la forma más acertada de actuar, han de fundamentarse en datos veraces. A propósito de la información, es menester argumentar que el análisis financiero se considera una excelente fuente de información para los socios, los directivos, los acreedores y para el gobierno mismo. En el caso de los socios es de su completo interés, debido a que éstos necesitan saber cómo se están gestionando sus recursos.

Por su parte, para los administradores y directores de la C.O.S.E.M.A., la información de análisis financiero representa una herramienta en función de la toma de decisiones acertadas. Sin duda alguna, para los acreedores también es preciso tener conocimiento pleno de la realidad de la cooperativa con la que están trabajando y estar al tanto del nivel de riesgo al que están expuesto. Y por último el análisis financiero es de utilidad para el gobierno en función de transparentar la situación ante la Superintendencia de Bancos y Seguros (S.B.S.).

2.4 Presuposición filosófica

Las personas a lo largo del tiempo recolectan la información a nivel cognitivo y emocional entre otras razones para tomar sus decisiones de vida, sin embargo, este proceso no siempre es realizado de manera lineal dado que dichas informaciones en la mayoría de los casos están incompletas.

En ese sentido, la Biblia contiene más información sobre métodos y estrategias gerenciales que cualquier libro moderno especializado en el tema ya que se considera a sí misma como La Verdad. (Juan 17:17).

Finalmente, el valor que obtendrá quien utilice la Biblia como referencia para pulir su estilo y métodos gerenciales es quien en sus páginas halla respuestas a muchas interrogantes respecto al manejo de asuntos de un adecuado management de una empresa, además, al conocer desarrollará un mayor grado de capacidad para percibir sensaciones a través de los sentidos. (Salmos 119:105; 1 Timoteo 3:16,17).

Capítulo III. Revisión de la literatura

3.1. Antecedentes

3.1.1. Antecedentes internacionales

Con el objetivo conocer la situación financiera de la cooperativa de ahorro y crédito para el caso de Ecuador Abril (2015), realizó un estudio descriptivo. Obtuvo como resultado que existe un sobredimensionamiento de los activos improductivos; una baja provisión para los préstamos a largo y corto plazo; activos improductivos, inadecuada tasa de interés establecido; porcentaje inadecuado de ratios de liquidez para cubrir el retiro de ahorros y la demanda de desembolsos por parte de los socios. Puntualizó como resultado que existe un sobredimensionamiento de activos improductivos.

Por su parte, y con el objetivo de analizar el nivel de rentabilidad económica y financiera de la Cooperativa de ahorro y crédito “27 de Abril” de Ecuador, Jumbo (2013), desarrolló un estudio descriptivo y análisis vertical, horizontal y de razones financieras. Gracias a ello obtuvo como resultado que la cooperativa estaba operando en situación de equilibrio, y que los activos estaban distribuidos proporcionadamente; los principales ratios lo confirman. Concluye que la mencionada cooperativa se encuentra en situaciones normales tanto económica como financiera.

De igual forma, en pro de diagnosticar el desempeño económico y financiero de la Cooperativa de ahorro y crédito del Ejército Nacional de Ecuador, Pavón (2014) desarrolló un estudio descriptivo-analítico a fin de proponer un modelo de gestión administrativa y financiera. Gracias a la revisión de bibliografía, entrevista, encuesta, análisis de la información presupuestaria y EEFF, cálculo de indicadores y tablas de contingencia. Concluyó que la cooperativa “Ejército Nacional” era

sostenible económica y financieramente. Y para contribuir en la mejora continua se propuso un modelo de gestión económico y administrativo.

Finalmente, en función de analizar el informe financiero y establecer estrategias en la cooperativa de ahorro y crédito "Ambato" Ltda de Ecuador, Freire y Lozada (2015), abordaron un estudio descriptivo. Luego del análisis vertical, análisis horizontal y de las razones financieras, demostraron que la cooperativa "Ambato" presenta ciertos desequilibrios monetarios. Concluyeron que existe un exceso de liquidez en dicha cooperativa, un nivel elevado de pasivos y unos depósitos a plazo fijo con tiempo cortos, entre otras razones.

3.1.2. Antecedentes nacionales

Según Castillo y Liza (2013), desarrollaron un estudio descriptivo Con el objetivo de estudiar la problemática económica y financiera de San Martín de Porres en la región de San Martín. A través del informe financiero obtuvieron como resultado que la situación económica y financiera del sector cooperativo en el departamento de San Martín estuvo en camino a desequilibrio durante el periodo 2001-2011. Concluyeron que dichas cooperativas estuvieron operando de manera ineficiente; los principales indicadores de gestión económica y financiera se encuentran lejos del estándar o de lo recomendado por la FENACREP.

Por su parte, Ribbeck (2014), al desarrollar su estudio descriptivo Con el objetivo determinar la influencia del análisis de EEFF en la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmecánica mediante el análisis horizontal, vertical, y de razones financieras, encuesta y entrevista, obtuvo como resultado que el punto crítico de dichas empresas es la falta de un área específica que se encargue sobre los análisis e interpretación de los EEFF. Concluyeron que más del 50% de las

empresas del sector no utilizan el análisis financiero como herramienta de gestión, demostrando un bajo nivel de competitividad.

Es preciso recalcar que existen pocos estudios sobre análisis financiero para el caso de las cooperativas de ahorro y crédito, sobre todo para el caso peruano.

3.2 Fundamentos teóricos

3.2.1 El análisis financiero

Históricamente el análisis financiero surge con la aparición de la primera empresa moderna y la primera escuela de negocios, (Blank, 2014), como compañía británica de las Indias orientales fue la primera empresa moderna que contó con accionistas y organizaciones, creada en el siglo XVI. Luego, a partir del siglo XX muchas empresas, sobre todo norteamericanas, comenzaron a expandirse, demandando organizaciones más sofisticadas con personas con conocimiento de administración. Fue así que en 1908 surge la primera escuela de negocios en la Universidad Harvard, conocida como Master of Business Administration (MBA).

De modo que, el currículo del MBA estuvo diseñado para dotar las herramientas necesarias para los directores y administradores encargados de dirigir empresas en marcha y en expansión; herramientas basados en finanzas, estrategias, operaciones, recursos humanos, entre otras.

De lo anterior se deduce que el análisis financiero está directamente vinculado con la teoría financiera. No obstante, a pesar de los grandes avances de la teoría financiera, la aplicación del análisis financiero ha tenido poco impacto manifiesto en la sostenibilidad de muchas empresas, sobre todo en las Pequeñas y Medianas Empresas (PyMEs). En ese sentido, la teoría financiera debe extenderse para mejorar dicho análisis. Indudablemente, frente al escenario globalizado como la actual, el carácter científico de las finanzas está sujeta a los

constantes cambios y la incertidumbre y en respuesta a ello, han venido surgiendo varios enfoques teóricos.

Si bien, la evolución del conocimiento financiero ha sido tratada por varios autores a partir de los años 90, no obstante, fueron Modigliani y Miller (1958), quienes anclaron la primera base teórica y científica del pensamiento académico moderno sobre las finanzas; introduciendo el concepto de costo del capital, las finanzas corporativas y la teoría de la inversión en la estructura empresarial. La Teoría de los Juegos de Neumann y Morgenstern (1944) fue otro de los aportes a la teoría de las finanzas. Esta teoría trata de comprender más adecuadamente la conducta humana frente a la toma de decisiones. Debido a su éxito, la aplicación de la teoría de juegos se extendió incluso hacia otras disciplinas distintas al área financiera y económica.

Dado las raíces teóricas de finanzas corporativas de Modigliani y Miller (1958), de Neumann y Morgenstern (1944), Pascale y Pascale (2011) y según lo asumido en su artículo “Teoría de las Finanzas otras bases teóricas de finanzas corporativas”. La teoría de portafolios de Markowitz, el teorema de la Separación de Tobin, el modelo CAPM de Sharpe, la teoría de Hipótesis de Mercados Eficientes de Fama y, la teoría del precio de las Opciones de Scholes, Black y Merton, representan la gnosis financieras. Todas estas teorías constituyen el análisis financiero a niveles avanzados que requieren de herramientas estadísticas, matemáticas, econométricas, entre otros, para su cálculo.

Según Wild, Subramanyam, y Halsey (2007), el análisis financiero “es la utilización de los estados financieros para analizar la posición y el desempeño financieros de una compañía, así como para evaluar el desempeño financiero futuro”. Así mismo, Alberto y Hurtado (2010) sostienen que el análisis financiero se

puede definir como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de dichos estados financieros y datos operacionales de un negocio. El análisis financiero es un mecanismo que sirve para evaluar el desempeño económico y financiero de una empresa a lo largo de un ejercicio específico y para realizar un benchmarking con otras empresas del mismo sector que presentan características en común. (Nava y Marbelis 2009). En ese sentido, se puede definir que el análisis financiero es una herramienta de diagnóstico basada en la información contable de una empresa y según su naturaleza.

3.2.2 Características e importancia del análisis financiero

El análisis financiero es fuente de información para los accionistas, para los administradores y directores, para los acreedores y el gobierno. Para los accionistas o inversionistas es de interés debido a que estos necesitan saber cómo se está gestionando sus recursos. En cambio para los administradores y directores de la empresa, la información de análisis financiero representa una herramienta para tomar decisiones. Así mismo, los acreedores también necesitan saber cómo está la situación de la empresa con la que están trabajando y saber el nivel de riesgo al que están expuesto. Y finalmente, el análisis financiero es de interés del gobierno para efectos tributarios, principalmente.

Según Martínez, Cadena, & De León (2013), el análisis financiero le permite a cualquier empresa evaluar con exactitud su situación financiera, permitiéndole conocer en qué condición está para así tomar las decisiones correctas y observar el cambio de la organización. Por su parte Nava y Marbelis (2009) sostienen que “La importancia del análisis financiero radica en que permite identificar los aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en que opera la empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento

y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones gerenciales, económicas y financieras en la actividad empresarial” (p, 607). Por lo tanto, la importancia del análisis financiero estriba en conocer la situación de una empresa, permitiéndole establecer estimaciones y predicciones sobre escenarios futuros.

3.2.3 Tipos de análisis financiero

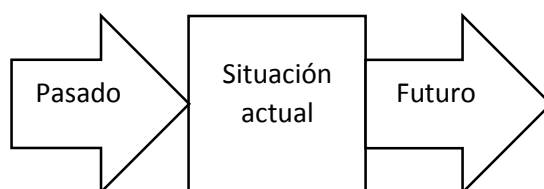
La clasificación del análisis financiero se circunscribe en función a la información, fundamentalmente. Según Acosta (1994), el análisis financiero se clasifica de acuerdo a la información que se aplica, se maneja, se compara y la frecuencia con que se utiliza el mismo. En el primer caso, es cuando se aplica a la información puntual, de un plazo terminado o la combinación de los dos. En este tipo de análisis se encuentra los métodos vertical, horizontal y factorial. El segundo, es cuando la información sobre la que se aplica el método de análisis se refiere a una fecha determinada, a un plazo o ambos. En este tipo de análisis se utilizan los métodos estáticos, dinámicos y combinados. Tercero, es cuando se efectúa el análisis financiero con fines administrativos y está relacionado al vínculo del analista con la empresa. En este tipo de análisis se realiza el análisis interno y externo. Y finalmente, según la frecuencia de su uso está el análisis que usualmente hacen los analistas financieros. En este tipo de análisis se usa los métodos tradicionales y los métodos avanzados.

3.2.4 Procedimiento para hacer un análisis financiero

Según Roca (2004), el procedimiento de análisis financiero consta de cuatro pasos. Primero, se toma los EEFF de dos periodos consecutivos, preparados sobre la misma base de evaluación. Segundo, se registran los valores de cada cuenta en dos columnas, en los dos ejercicios que se van a comparar, registrando en cada columna a las cifras del periodo más reciente y en la segunda columna, el periodo

anterior. Tercero, se crea otra columna en la que indique las variaciones, restando de los valores del año más reciente los valores del año anterior. Y cuarto, en una columna adicional se registran los aumentos o las disminuciones en porcentaje.

Teniendo en cuenta el enfoque tradicional del análisis financiero, el mismo consta de tres pasos principales. Previa a la obtención de información contable, se presenta a la empresa su actividad y los objetivos del informe, luego se solicita al área contable los EEFF básicos como son el Balance General, el Estado de Resultados, Estado de Flujo de Caja y el Estado de Cambio Patrimonial de la empresa, insumos principales para hacer el análisis financieros. Una vez obtenida la información contable, se procede con el análisis, previo cálculo de la participación y variación de las cuentas del EEF, así como el cálculo de las unidades contables y financieras de medida y comparación. Luego estos resultados se examinan detalladamente a fin de sacar las conclusiones.



*Ilustración 2. Proceso de análisis financiero.
Fuente: Elaboración propia*

3.2.5 Insumos para hacer análisis financiero

Para el análisis financiero se requiere contar con información contable histórico llamado estados contables o Estados Financieros (EEFF), como condición necesaria. Estos son documentos elaborados por la empresa al terminar el ejercicio contable, resultado de la actividad del mismo en un período determinado. Al tratar sobre los objetivos de los EEFF se refiere a aquellos informes que se preparan al

cierre de ejercicio, a diferencia de los que deben elaborarse y presentarse como balance de iniciación de actividades (Pahlen, y otros, 2013). Por lo tanto, el objetivo para el cual se elabora los estados financieros del ejercicio es claro, indiscutible y generalmente aceptado (Lisdero, 1971).

Ahora bien, en la mayoría de países existen normas que regulan el tipo de informe que deben emitir las entidades, así como también normas para aquellas que realizan actividades financieras, de seguro, de ahorro y préstamo, entre otros. Por otro lado, las normas legales y profesionales que regulan la emisión de EEFF se refieren en general a aspectos tales como los límites en la valuación y reconocimiento de hechos que modifican el patrimonio y el destino de los resultados.

Sin duda alguna, los principales requisitos de la información contenido en los EEFF son la pertinencia, confiabilidad, objetiva, claridad, oportunidad y equilibrio entre costo y beneficio. Pertinencia debido a que debe ser útil para dar alcance a los usuarios internos y externos. Confiable, ya que la información emitida debe ser creíble. Objetiva, debido a que debe aproximarse a la realidad. Claridad porque la información debe prepararse utilizando un lenguaje preciso y evitar ambigüedades. Y finalmente, equilibrio entre costo y beneficios debido a que esta última debe superar a los costos de proporcionarla.

Las principales EEFF que hoy por hoy se maneja de acuerdo con la NIC1 son el Estado de Situación Financiera (Balance General), el Estado de Resultados Integrales (Estado de Ganancias y pérdidas), el Estado de Flujo de Efectivo y el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

a) Estado de Situación Financiera. También llamado como Balance General.

Este EEFF se presenta a una fecha determinada las fuentes de las cuales se han obtenido los fondos que se usan en las operaciones de una empresa (pasivo y patrimonio), así como los bienes y derechos en que están invertidos dichos fondos (activo).

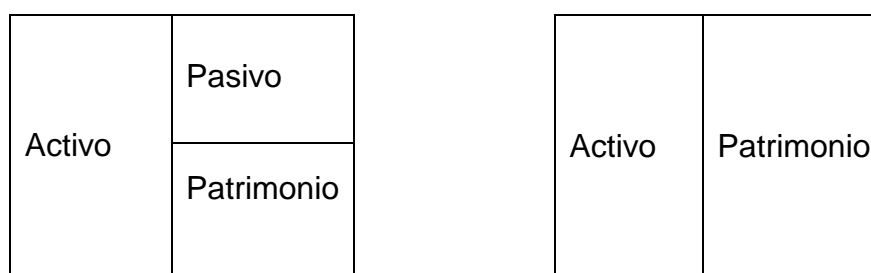


Ilustración 3. Estado de situación financiera de la empresa con deuda (izquierda) y sin deuda (derecha)

b) Estado de Resultados Integral. También conocido como Estado de

Ganancias y Pérdidas o Estado de Ingreso y Gasto. Este EEFF presenta el resultado de las operaciones de una empresa en un periodo determinado. Es el complemento del Estado de Situación Financiera debido a que dicho resultado modifica el patrimonio de la empresa (operación modificativa).

(+) Ventas
(-) <u>Costo de ventas</u>
(=) Utilidad Bruta
(-) <u>Gastos de operación</u>
(=) Utilidad de la operación
(-) <u>Gastos financieros</u>
(=) Utilidad Antes de Impuestos
(-) <u>Impuestos a la renta</u>
(=) Utilidad Neta

Ilustración 4. Estado de resultados

c) Estado de Flujos de Efectivo. Los flujos de efectivo son las variaciones de ingresos y salidas de caja o efectivo, en un período dado para una empresa. Su objetivo es proveer información relevante sobre los ingresos y egresos de efectivo de una empresa durante un período de tiempo. Es un estado financiero dinámico y acumulativo.

Efectivo al inicio	xxx
Efectivo al cierre	xxx
Aumento (disminución) de efectivo	xxx
Actividades operativas	xxx
Actividades de inversión	xxx
Actividades de financiamiento	xxx

Ilustración 5. Estado de flujo de efectivo

d) Estado de Cambios en el Patrimonio Neto. Es uno de los cinco EEFF básicos que muestra las variaciones del patrimonio neto (PN) o *equity*. Busca explicar y analizar cada una de las variaciones, sus causas y consecuencias dentro de la estructura financiera de la empresa. Además en la actividad económica de una organización empresarial existen dos operaciones fundamentales: operación de permutativa y modificativa. Esta última es la que se conoce como el cambio patrimonial debido a que modifica el patrimonio. Por ejemplo, venta al contado de mercadería. Por tanto, el Patrimonio neto será igual a capital más resultado ($PN=K+R$).

Cuentas	Capital social	Reservas	Resultados del ejercicio	Total
Saldo inicial	xxx	xxx	xxx	xxx
Aumentos	xxx	xxx	xxx	xxx
Disminuciones	xxx	xxx	xxx	xxx
Saldo final	xxx	xxx	xxx	xxx

Ilustración 6. Estado de cambio en el patrimonio neto

3.2.6 Técnicas para el análisis financiero

3.2.6.1 El Análisis Vertical

El análisis vertical es una técnica que sirve para conocer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativos. Se puede emplear en función de las necesidades financieras y operativas de la empresa. El análisis vertical se puede emplear tanto en el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados.

La fórmula matemática que se emplea en el análisis vertical es:

$$\% Cta_i = \frac{Cta_i}{Cta_{total}} * 100$$

Donde:

$\% Cta_i$: Distribución porcentual de la i -ésima cuenta del EEFF

Cta_i : Valor de la i -ésima cuenta del EEFF, expresado en unidades monetarias

Cta_{total} : Valor total de alguna de las partes del EEFF en la que pertenece la cuenta i

3.2.6.2 Análisis Horizontal

Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar las variaciones de las cuentas, de un periodo a otro.

La fórmula matemática que se emplea en el análisis horizontal es:

$$\Delta\% Cta_{i,t} = \frac{Cta_{i,t} - Cta_{i,t-1}}{Cta_{i,t-1}} * 100$$

Donde:

$\Delta\% Cta_{i,t}$: Variación porcentual de la cuenta i en el periodo t

$Cta_{i,t}$: Valor monetario de la cuenta i en el periodo t

$Cta_{i,t-1}$: Valor monetario de la cuenta i en el periodo $t-1$

3.2.6.3 Razones Financieras

Las razones financieras es otra de las técnicas que permite construir parámetros para la evaluar la situación económica-financiera de una empresa. La aplico operativa de ahorro y crédito ion de esta técnica implica a tener en cuenta el tipo de actividad económica que desarrolla una empresa.

Liquidez

Representa los recursos disponibles con los que cuenta la institución.

a) Porcentaje de liquidez:

$$\frac{\textit{Disponible}}{\textit{Activo total}} * 100$$

El indicador muestra qué porcentaje de los activos corresponde a los recursos líquidos.

b) Porcentaje de retiros

$$\frac{\textit{Disponible}}{\textit{Depósitos}} * 100$$

Cuando la COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO capta depósitos, el ratio mide el grado de capacidad de atender retiros.

c) Porcentaje de caja

$$\frac{\textit{Caja}}{\textit{Disponible}} * 100$$

Nos muestra qué cantidad del Disponible se mantiene en Caja, y qué está expuesta a mayor Riesgo.

Colocaciones en las cooperativas de ahorro crédito

Representan los activos productivos, principal fuente de ingresos.

a) Índice de morosidad

$$\frac{\text{Cred. vencidos} + \text{cobranza judicial}}{\text{Colocaciones brutas}}$$

Mide el grado de morosidad o deterioro de la cartera de créditos de la cooperativa de ahorro y crédito.

b) Índice de protección

$$\frac{\text{Provisiones para crédito}}{\text{Cred. vencidos} + \text{cobranza judicial}}$$

Determina el nivel de protección frente a la morosidad y el cumplimiento de normas de clasificación cooperativa de ahorro y crédito de créditos.

c) Protección de cartera

$$\frac{\text{Provisiones para crédito}}{\text{Colocaciones brutas}}$$

Este indicador muestra el porcentaje de protección de la cartera bruta; se complementa con el de morosidad.

Solvencia y endeudamiento

Muestra la fortaleza institucional y su capacidad de responder frente a los pasivos.

a) Solvencia

$$\frac{\text{Capital social} + \text{Capital adicional}}{\text{Depósitos}} * 100$$

Mide la responsabilidad que tienen los aportes frente a la captación de depósitos.

b) Autonomía

$$\frac{\text{Capital social} + \text{Capital adicional}}{\text{Activo total}} * 100$$

Mide el grado de autonomía del total de recursos que administra la cooperativa de ahorro y crédito.

c) Apalancamiento financiero

$$\frac{\text{Activo total}}{\text{Patrimonio neto}}$$

Mide el apalancamiento financiero; no debe ser mayor a 12.5 veces.

d) Deuda

$$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio neto}}$$

Mide el grado de endeudamiento total de la cooperativa de ahorro y crédito.

Actividad

Muestra el nivel de actividad y generación de negocio de la cooperativa de ahorro y crédito.

a) Rotación de cartera

$$\frac{\text{Cartera de crédito neta}}{\text{Promedio de: (Cap. social + Cap. adicional + Depósitos)}}$$

Rotación de créditos en N° veces. Relaciona la Cartera de créditos con las fuentes de recursos. Promedio: Per. Inicial + Per. Final / 2.

b) Cobro de créditos

$$\frac{365}{\text{Rotación de créditos N° de veces}}$$

Días Promedio Cobro de Créditos. Nos muestra el promedio de tiempo de retorno de los créditos.

c) Inmovilización

$$\frac{\text{Activo fijo}}{\text{Patrimonio efectivo}} * 100$$

Porcentaje de Inmovilización: nivel permitido máximo 40% del Patrimonio Efectivo.

Rentabilidad

a) Contribución financiera

$$\frac{\text{Margen financiero bruto}}{\text{Ingresos financieros}} * 100$$

Contribución Financiera: determina el margen operacional de las principales actividades: Ahorro y Crédito.

b) Rentabilidad del patrimonio (R.O.E.)

$$\frac{\text{Resultado neto}}{\text{Capital social} + \text{capital adicional} + \text{Reservas}} * 100$$

Rentabilidad Patrimonial: mide la relación del resultado y las Cuentas, que representan fuente de recursos

c) Rentabilidad del activo (R.O.A.)

$$\frac{\text{Resultado neto}}{\text{Activo total}} * 100$$

Rentabilidad del Activo: indica la productividad total de los activos.

Eficiencia

Estos indicadores miden el uso responsable y coherente del gasto.

a) Gasto directivo

$$\frac{\text{Gasto de directivos}}{\text{Ingresos financieros}} * 100$$

Gasto en directivo: determina el porcentaje de ingresos destinado a gasto de la actividad dirigenal.

b) Gastos operativos

$$\frac{\text{Gasto de administración}}{\text{Ingresos financieros}} * 100$$

Gastos Operativos: mide el porcentaje de ingresos destinados a solventar el funcionamiento administrativo.

c) Productividad de activos

$$\frac{\begin{array}{l} \text{Caja} \\ + \text{cuentas por cobrar} + \\ \text{bienes adj.} + \\ \text{Inmbl Mov y Equ} \\ + \text{Otros activos} \end{array}}{\text{Activo total}} * 100$$

Improductividad de Activos: agrupa las cuentas de activo que no generan ingresos, y mide su concentración respecto del activo total.

3.2.7 Normas Internacionales de Contabilidad

Las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), son un conjunto de políticas internacionales que regulan de modo estándar la información en los

estados financieros a fin de facilitar la comparación de los estados financieros entre empresas que operan en distintos países. Igualmente, persiguen reflejar la esencia económica de las operaciones del negocio y presentar una imagen fidedigna de la situación financiera de una empresa determinada de una manera estándar para los países que se acojan a ella. Las NIC son emitidas por el International Accounting Board (Junta de Normas Internacionales de Contabilidad), organismo independiente de la Fundación IFRS que se dedica al establecimiento de normas contables de carácter internacional.

Actualmente se encuentran vigentes: NIC 1; NIC2; NIC7; NIC8; NIC10; NIC12; NIC16; NIC19; NIC20; NIC21; NIC23; NIC24; NIC25; NIC26; NIC27; NIC28; NIC29; NIC30; NIC31; NIC36; NIC37; NIC38; NIC39; NIC40 y NIC41. Todas ellas hacen referencia a la forma de presentación estandarizada de información contable, destacando el NIC 1, que trata sobre la presentación de los estados financieros y selección de contables.

3.2.8 El NIC 1: Presentación de estados financieros y selección de contables

El objetivo.

El objetivo de esta norma es establecer las bases para la presentación de los estados financieros con propósito de información general, a fin de asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad de ejercicios anteriores, como con los de otras entidades diferentes.

La NIC 1 tiene como alcance aplicar esta Norma al preparar y presentar estados financieros de propósito de información general conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Notas. Las notas o memoria contienen información adicional a la presentada en el estado de situación financiera. Las notas suministran descripciones narrativas o desagregaciones de partidas presentadas en esos estados e información sobre partidas que no cumplen las condiciones para ser reconocidas en ellos.

Los estados financieros. El objetivo de éstos es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de una entidad:

- Activos.
- Pasivos.
- Patrimonio.
- Ingresos y gastos, en los que se incluyen las ganancias y pérdidas.
- Aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos en su condición de tales.
- Flujos de efectivo.

Un juego completo de estados financieros comprende:

- Un estado de situación financiera al final del periodo.
- Un estado del resultado integral del periodo.
- Un estado de cambios en el patrimonio del periodo.
- Un estado de flujos de efectivo del periodo.
- Notas, que incluyan un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa.
- Un estado de situación financiera al principio del primer periodo comparativo.

En el caso peruano se oficializa el NIC, entre otras, la versión 2016 así como el marco conceptual para la información financiera, a través de la Resolución N° 063-2016-EF/30.

4.3 Población y muestra de la empresa

a) Población

La población es la la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Señor de Maynay”

b) Población

La muestra es la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Señor de Maynay”

4.4 Operacionalización de la temática abordada

Variable	Dimensiones	Indicadores
Análisis financiero para la mejor toma de decisiones gerenciales	Diagnóstico de la situación actual de registros contables en el área de contabilidad y finanzas de la cooperativa	Listado detallado de cómo están realizando los registros contables, las principales cuentas y la presentación de los estados financieros en el área de contabilidad y finanzas.
	Cálculo de principales indicadores económicos y financieros como fuente de información para la toma de decisiones gerenciales	<ul style="list-style-type: none">– Análisis vertical– Análisis horizontal– Ratios de liquidez– Ratios de colocaciones– Ratios de solvencia y endeudamiento– Ratios de actividad– Ratios de rentabilidad– Ratios de eficiencia

Cuadro 1. Operacionalización de variables

4.5 Desarrollo de la temática abordada

Para cumplir con el objetivo del presente informe, en primer lugar se realizó un diagnóstico de la cooperativa con el propósito de conocer su registro y presentación de los principales cuentas y estados financieros, las mismas que no estuvieron aprovechados eficientemente para generar información.

A partir de este diagnóstico y los estados financieros, se calcularon los principales indicadores económicos financieros utilizando el análisis horizontal, análisis vertical y los ratios financieros. Dichas herramientas elaboradas según la recomendación de la Federación Nacional de las Cooperativas de Ahorro y Crédito-FENACREP (2014) y FENACREP (2015). La misma que consiste en construir los indicadores de liquidez, colocó operativa de ahorro y crédito iones, solvencia, actividad, rentabilidad y eficiencia para el caso puntual de las cooperativa de ahorro y crédito.

Capítulo V. Resultados

5.1. Resultados descriptivos

5.1.1 Situación actual de la C.O.S.E.M.A.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Señor de Maynay, en adelante C.O.S.E.M.A., es una institución financiera con personería jurídica de derecho privado, constituida, de acuerdo a la asamblea general, bajo las normas contenidas en el texto único aprobado por D.S. N° 074-90-TR. Tiene como objeto social realizar intermediación financiera, promoviendo la cooperación económica social entre sus socios y aportar al desarrollo en la ciudad de Huanta y su ámbito de operaciones, facilitando el acceso al crédito de los agentes económicos que residen en el área de su influencia y otras localidades.

La cooperativa, como institución socioeconómica y empresarial tiene los siguientes objetivos:

- Promover la cooperación económica social entre sus socios y la colectividad en general.
- Contribuir en el desarrollo económico, social y cultural de sus socios, sus familiares y comunidad en general; mediante el esfuerzo propio y ayuda mutua.
- Fomentar permanentemente la educación cooperativa, entre los socios y la comunidad en general, mediante capacitaciones y difusión a través de los medios de comunicación masiva, se toma como base de principio de solidaridad económica y social.

La principal fortaleza con la que cuenta la C.O.S.E.M.A., es el equilibrio de la gobernanza cooperativa que mantiene, basada en el principio de

representatividad (participación), de sus socios y la dirección (gestión), para el cumplimiento de sus objetivos. En el primero se destaca el Órgano de Gobierno, representado por la elección de delegados, evento de convivencia democrática más importante de la C.O.S.E.M.A., los delegados son el máximo ente rector de la organización y son los encargados de cuidar y representar la voluntad y los intereses de todos los socios. En la dirección, se encuentra el Órgano de Dirección, representado por el Consejo de Administración y Gerencia General. El Órgano de Vigilancia es el encargado para que estos se desarrollen de manera transparente.

<p style="text-align: center;">OPORTUNIDADES</p> <ul style="list-style-type: none"> - Creciente demanda por los servicios de microcrédito en el distrito y la región - Servicio deficiente de la competencia - La formalización - Supervisión por la FENACREP - El cooperativismo como el modelo empresarial 	<p style="text-align: center;">AMENAZAS</p> <ul style="list-style-type: none"> - Entrada de posibles competidores al mercado micro financiero local - Posibilidad de un pánico financiero ante la quiebra de cooperativas informales - La desaceleración económica del país - Pérdida de confianza por parte de los socios
<p style="text-align: center;">FORTALEZA</p> <ul style="list-style-type: none"> - Representación a todos sus socios y dirección. - Cuenta con alianzas estratégicas con organizaciones públicas y privadas de la zona. - Aplicación de tecnología crediticia - Identificación por parte de las personas con la cooperativa 	<p style="text-align: center;">DEBILIDADES</p> <ul style="list-style-type: none"> - Débil gestión de riesgos - Débil gestión de agencia - Débil control sobre la renuncia de los socios

Cuadro 2. Análisis FODA de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Señor de Maynay"

5.1.2 Situación contable de la C.O.S.E.M.A.

a) La cuenta de provisiones

A propósito de la cuenta 14190201 provisiones para créditos a microempresa específica, la cuenta 14190301 provisiones para créditos de consumo específico y la cuenta 14190302 provisiones para créditos de consumo genérico obligatorio los porcentajes no están configurados de acuerdo con la resolución SBS 11356-2008 donde se aprueba el nuevo reglamento para la evaluación y clasificación del deudor y la exigencia de provisiones la cual se determinan por categoría de riesgos:

- Categoría con problema potencial son aquellos que muestran atraso en el pago de 31 a 60 días, la cual se tiene que constituir en un 5% sobre los créditos.
- Categoría deficiente son aquellos deudores que muestran atraso en el pago de 61 a 120 días, la cual se tiene que constituir en un 25 % sobre los créditos.
- Categoría dudosa son aquellos deudores que muestran atraso en el pago de 121 días a 365 días calendario, lo cual se debe constituir en un 60% sobre los créditos.
- Categoría pérdida son aquellos deudores que muestran atraso en el pago de más de 365 días calendario la cual se debe constituir al 100% sobre los créditos de pérdida.

En caso que los créditos cuenten con garantías preferidas auto liquidable la empresa constituirá provisiones específicas por la porción cubierta, considerando un porcentaje no menor del 1%.

De manera que, y en caso de la configuración del sistema es esta última la que está constituida para todas las provisiones, cuando no debe ser así de acuerdo a lo antes especificado.

Indudablemente que la cuenta 4312.00 provisiones para incobrabilidad de créditos que está dentro del estado de resultados, no refleja el monto real como pérdida a la fecha; para lo cual se tiene que tomar la medida de corregir la configuración de las provisiones a los porcentajes reales de acuerdo con la resolución y así reflejar datos reales en los resultados, todo esto en coordinación con la gerencia del sistema BESTERP, la absolución de esta observación es operativa la cual lo realiza la gerencia, esta se viene reiterando en cada informe presentado y no existe respuesta a la fecha.

En el caso de la cuenta 1819.00 depreciaciones en todos sus rubros durante el periodo 2015, este 2016 y 2017 se está realizando de manera mensual, tanto en los mobiliarios y vehículos, porque al realizar las depreciaciones afecta al estado de resultados con sus respectivas cuentas, por lo cual se le informa que a este mes se realizó los asientos respectivos para observar la real situación de los activos fijos, en este periodo 2017. Se recomienda conformar un comité de baja de activos con su respectiva acta; ya que varios bienes se encuentran depreciados en su totalidad. De igual manera se requiere actualizar el inventario los bienes de la institución, siendo este por corresponder a la parte operativa y administrativa.

A propósito de la cuenta 1914.09.01 amortización acumulada por gastos de organización e instalación y la cuenta 1914090101 amortización de bienes intangibles, son aquellas que se debe realizar a los bienes intangibles por periodo, para lo cual se le informa de igual forma que se está realizando y regularizando

dicha amortización, ya que esta amortización se refleja en los resultados del periodo.

Finalmente, en el caso de la cuenta 1921.06 entregas a rendir en \$561.34, debe ser saneada de inmediato por los responsables de dichas entregas, a la fecha esta es una cuenta por garantía del local de la oficina Huamanga en Jr. Dos de mayo, de la cual se debe trabajar esta subsanación con el asesor legal para su cobro, ya que no es de una entrega a rendir de un personal de la institución. La cual será subsanada en los meses del periodo 2016, por ser operativa, de lo contrario se solicita autorización para provisionar como pérdida, en referencia a este punto se está en espera de la autorización por parte de la gerencia, dejando así de ser responsabilidad de esta área.

b) Captaciones y créditos

Al 31 de Diciembre del 2016 hubo una disminución importante en las captaciones de ahorro simple por S/.34,099.54 nuevos soles y en las de plazo fijo en las cuatro agencias una disminución de S/.49,785.23 lo cual no es recomendable ya que se requieren mayor cantidad de plazos fijos y menor cantidad de ahorro corriente y con mayor motivo ahora que se redujeron las tasas interés pasivas, esto permitirá que se incrementen los créditos para así generar las demandas de los gastos operativos. En este periodo 2016 se observa que los créditos disminuyeron considerablemente debido a los retiros de ahorros además de estar adoptando una política de precaución debido a la elevada mora que genera perdida a la institución sin embargo estos indicadores se deben revertir incrementando los desembolsos y manteniendo una cartera saludable, el saldo de créditos vigentes al 31 de

Diciembre es de S/. 3, 425,230.33 y presentó una disminución de S/.29,609.57 con respecto al mes de noviembre.

Por ello, la morosidad se mantiene sin disminuir notablemente y se deben aplicar políticas urgentes y agresivas para la recuperación de créditos, siendo el saldo de la cartera vencida de S/. 1, 371,617.44 habiendo disminuido la mora en S/.34,255.21 con respecto al mes de Noviembre.

Sobre la base de la cartera de créditos en cobranza judicial se asume con un saldo actual de S/.303,094.63 y la provisión para créditos disminuyó y su saldo actual es de S/. 90,118.86. Eso refleja que no se está realizando el debido control de los créditos vencidos, esto puede afectar de manera irreversible a los resultados de la institución, pese a todo se sigue generando utilidad debido al retorno de los préstamos pagados.

d) Estados financieros

Al periodo de estudio, la cooperativa estuvo presentando el Balance General, el Estado de Resultados y Anexos sin realizar ningún análisis a partir de él.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "SEÑOR DE MAYNAY"		
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017		
(SOLES-SIN CENTIMOS)		
ACTIVO	2017	2016
FONDOS DISPONIBLES	164,655	194,412
CARTERA DE CRÉDITOS	5,209,440	5,461,435
CUENTAS POR COBRAR	359,739	343,224
BIENES REALIZABLES, RECIB. EN PAGO, ADJ. Y FUERA DE USO	0	0
INVERSIONES PERMANENTES	111,933	112,687
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	260,642	265,310
IMPTOS A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS	0	0
OTROS ACTIVOS	-14,913	-10,765
OTROS	242,847	240,543
TOTAL DEL ACTIVO	6,334,343	6,606,845
CONTINGENTES DEUDORAS	9,017,709	9,071,520
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	0	0
CONTRACUENTAS DE ORDEN A CREEDORAS	0	0
PASIVO	2017	2016
OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	5,560,450	5,827,913
FONDOS INTERBANCARIOS	0	0
A DEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO	-6,303	-6,609
CUENTAS POR PAGAR	0	0
A DEUDOS Y OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	0	0
PROVISIONES	0	0
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN	0	0
IMPTOS A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS	-6,419	-4,534
OTROS	-137,796	-135,155
TOTAL DEL PASIVO	5,409,932	5,681,615
PATRIMONIO	2017	2016
PATRIMONIO NETO	967,503	893,260
TOTAL DEL PATRIMONIO	924,411	925,230
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	6,334,343	6,606,845
CONTRACUENTAS DE CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	9,017,709	9,071,520
CONTRACUENTAS DE CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	0	0
CUENTAS DE ORDEN A CREEDORAS	0	0

Cuadro 3. Balance General de la Cooperativa y Ahorro y Crédito "Señor de Maynay", 2017-2016

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "SEÑOR DE MAYNAY"		
ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017		
(SOLES-SIN CENTIMOS)		
	2017	2016
INGRESOS FINANCIEROS	1,128,067	1300361
GASTOS FINANCIEROS	429,510	589929
MARGEN FINANCIERO BRUTO	698,557	710432
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CREDITOS DEL EJERCICIO	3,131	-16087
MARGEN FINANCIERO NETO	695,426	726519
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	54,437	72649
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	0	0
MARGEN OPERACIONAL	749,863	799167
GASTOS DE ADMINISTRACION	779,222	751466
MARGEN OPERACIONAL NETO	-29,359	47701
PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	13,733	15731
RESULTADO DE OPERACION	-43,093	31970
OTROS INGRESOS Y GASTOS	0	0
RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION	0	0
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTO A LA RENTA	0	0
DISTRIBUCION LEGAL DE LA RENTA NETA	0	0
IMPUESTO A LA RENTA	0	0
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	-43,093	31970

Cuadro 4. Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Señor de Maynay", 2017-2016

5.2 Resultados analíticos

El presente análisis pretende determinar la participación de cada una de las cuentas de los EEFF en relación con el total de activos, pasivos y patrimonio para el Balance General y Estado de Resultados, a fin de obtener una visión clara sobre la situación financiera de la C.O.S.E.M.A.

5.2.1 Análisis vertical e interpretación de los resultados financieros de la Cooperativa de ahorro y crédito de “Señor de Maynay”

a) Análisis vertical del Balance General de la Cooperativa de ahorro y crédito “Señor de Maynay”, periodo 2017-2016

ACTIVO	2017	%	2016	%
FONDOS DISPONIBLES	164,655	3	194,412	3
CARTERA DE CRÉDITOS	5,209,440	82	5,461,435	83
CUENTAS POR COBRAR	359,739	6	343,224	5
		0		0
INVERSIONES PERMANENTES	111,933	2	112,687	2
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	260,642	4	265,310	4
IMPTOS A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS	0	0	0	0
OTROS ACTIVOS	-14,913	0	-10,765	0
OTROS	242,847	4	240,543	4
TOTAL DEL ACTIVO	6,334,343	100	6,606,845	100
CONTINGENTES DEUDORAS	9,017,709		9,071,520	
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	0		0	
CONTRACUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	0		0	
PASIVO	2017	%	2016	%
OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	5,560,450	88	5,827,913	88
FONDOS INTERBANCARIOS	0	0	0	0
A DEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO	-6,303	0	-6,609	0
CUENTAS POR PAGAR	0	0	0	0
A DEUDOS Y OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	0	0	0	0
PROVISIONES	0	0	0	0
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN	0	0	0	0
IMPTOS A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS	-6,419	0	-4,534	0
OTROS	-137,796	-2	-135,155	-2
TOTAL DEL PASIVO	5,409,932	85	5,681,615	86
PATRIMONIO	2017	%	2016	%
PATRIMONIO NETO	967,503	15	893,260	14
				0
TOTAL DEL PATRIMONIO	924,411	15	925,230	14
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	6,334,343	100	6,606,845	100
CONTRACUENTAS DE CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	9,017,709		9,071,520	
CONTRACUENTAS DE CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	0		0	
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	0		0	

Cuadro 5. Análisis vertical Balance General de la COSEMA, valores nominales
Fuente: Datos alcanzados en el estudio a partir de los EEFF de COSEMA

La participación de cada una de las cuentas del EEFF en relación con el total de activos, pasivos y patrimonio para el Balance General se presenta en el *Gráfico 1* y *Gráfico 2*.

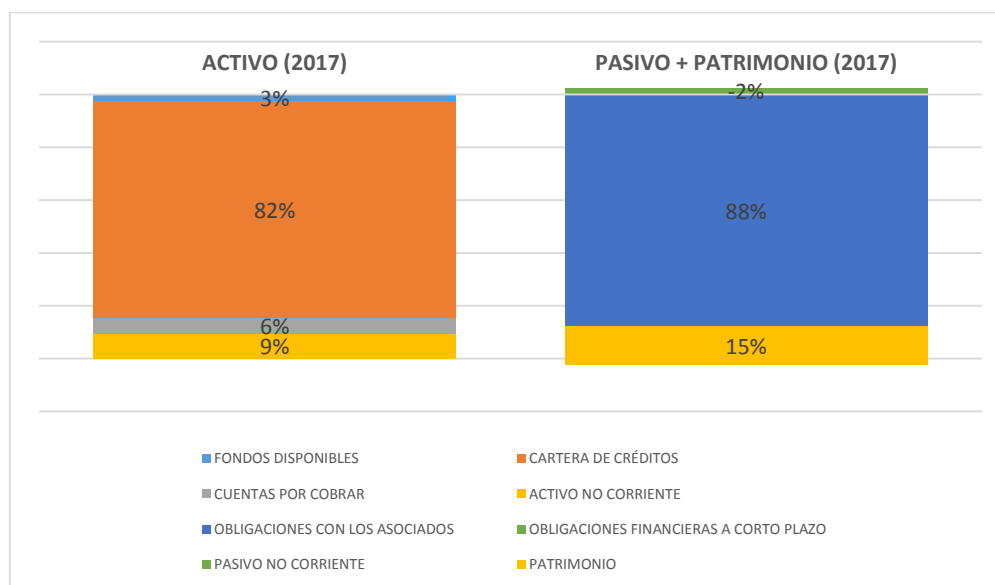


Gráfico 1. Estructura financiera de la COSEMA, según cuentas de Activo, Pasivo y Patrimonio-2017

Fuente: Datos alcanzados en el estudio a partir de los EEFF de COSEMA

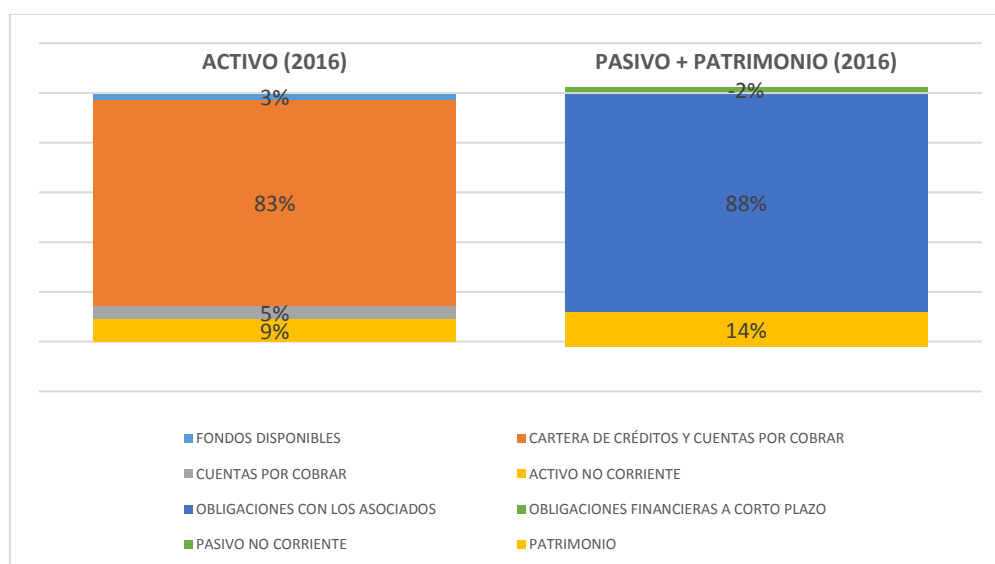


Gráfico 2. Estructura financiera de la COSEMA, según cuentas de Activo, Pasivo y Patrimonio-2016

Fuente: Datos alcanzados en el estudio a partir de los EEFF de COSEMA

Según el *Gráfico 1* y el *Gráfico 2* se muestra la distribución porcentual sobre la situación financiera de la C.O.S.E.M.A., para el periodo 2017 y 2016, destacan la cartera de créditos con mayor representación para el caso los activos y las obligaciones con los asociados, para los pasivos; que representan el 82 y 88%, respectivamente. Asimismo, en dicho cuadro también se muestra que en 2017 la COSEMA cuenta con el 3% de sus activos para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo (liquidez).

En resumen, los pasivos en el 2017 de la COSEMA bajaron en 1% respecto al 2016, dándole lugar a un incremento del patrimonio en el mismo porcentaje.

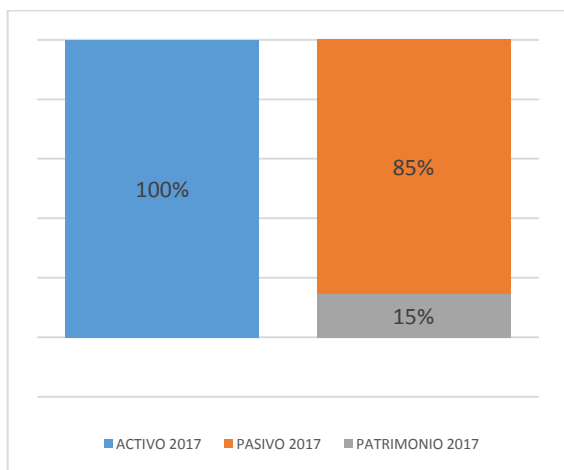


Gráfico 3. Estructura financiera de la COSEMA-2017
Fuente: Datos alcanzados en el estudio a partir de los EEFF de COSEMA

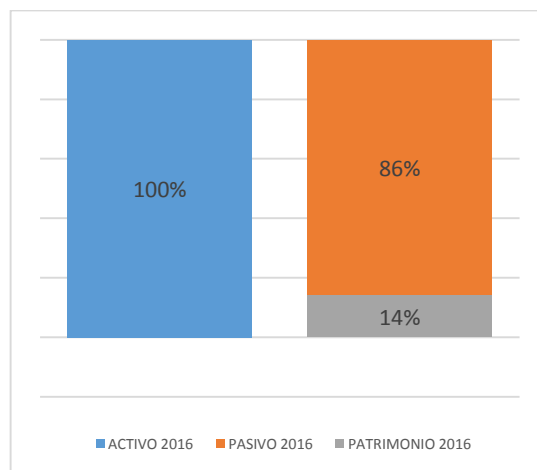


Gráfico 4. Estructura financiera de la COSEMA-2016
Fuente: Datos alcanzados en el estudio a partir de los EEFF de COSEMA

b) Análisis vertical de Estado de Resultados de la Cooperativa de ahorro y crédito “Señor de Maynay”, periodo 2017-2016

	2017	% de 2017	2016	% de 2016
INGRESOS FINANCIEROS	1,128,067	100%	1,300,361	100%
GASTOS FINANCIEROS	429,510	38%	589,929	45%
MARGEN FINANCIERO BRUTO	698,557	62%	710,432	55%
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CREDITOS DEL EJERCICIO	3,131	0%	-16,087	-1%
MARGEN FINANCIERO NETO	695,426	62%	726,519	56%
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	54,437	5%	72,649	6%
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	0	0%	0	0%
MARGEN OPERACIONAL	749,863	66%	799,167	61%
GASTOS DE ADMINISTRACION	779,222	69%	751,466	58%
MARGEN OPERACIONAL NETO	-29,359	-3%	47,701	4%
PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	13,733	1%	15,731	1%
RESULTADO DE OPERACION	-43,093	-4%	31,970	2%
OTROS INGRESOS Y GASTOS	0	0%	0	0%
RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION	0	0%	0	0%
RESULTADO DEL EJERC ANTES DE PARTICIP. E IMPUESTO A LA RENTA	0	0%	0	0%
DISTRIBUCION LEGAL DE LA RENTA NETA	0	0%	0	0%
IMPUESTO A LA RENTA	0	0%	0	0%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	-43,093	-4%	31,970	2%

Cuadro 6. Análisis vertical Estado de Resultados de la COSEMA, valores nominales

Fuente: Datos alcanzados en el estudio a partir de los EEFF de COSEMA

Según el Cuadro 6, la distribución de ingreso financiero respecto a los demás componentes del Estado de Resultados está representado por gastos de administración (69%), específicamente por los gastos notariales y servicios. En el 2017 la C.O.S.E.M.A., redujo los gastos en personal en S/ 76 239 (28%); gastos directivos en S/ 2 682 (7%) e impuestos y contribuciones en S/ 923 (27%). Sin embargo, los gastos por servicios recibidos de terceros paso de S/ 440 819 en 2016 a S/ 548 419 en el 2017, un incremento de 24%.

Respecto a los demás componentes del Estado de Resultados, éstas tuvieron una ligera variación, tal como se muestra en el gráfico xxx y gráfico, para los periodos 2017 y 2016, respectivamente.

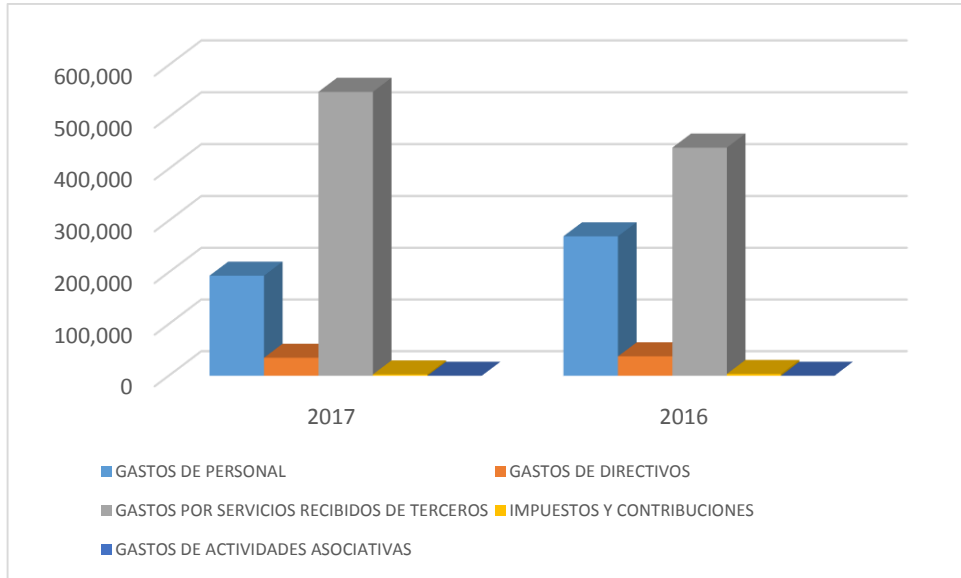


Gráfico 5. Análisis vertical Estado de Resultados COSEMA, según la cuenta gastos de administración

Fuente: Datos alcanzados en el estudio a partir de los EEFF de COSEMA

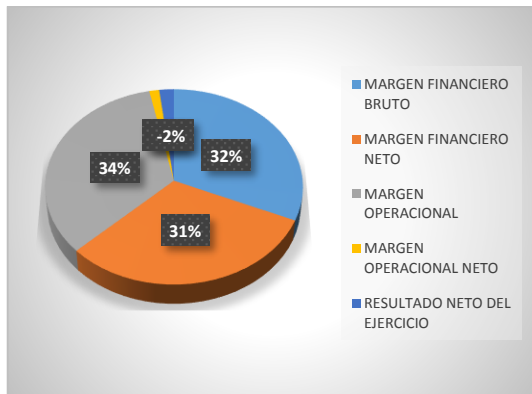


Gráfico 6. Proporción de resultados COSEMA-2017

Fuente: Datos alcanzados en el estudio a partir de los EEFF de COSEMA

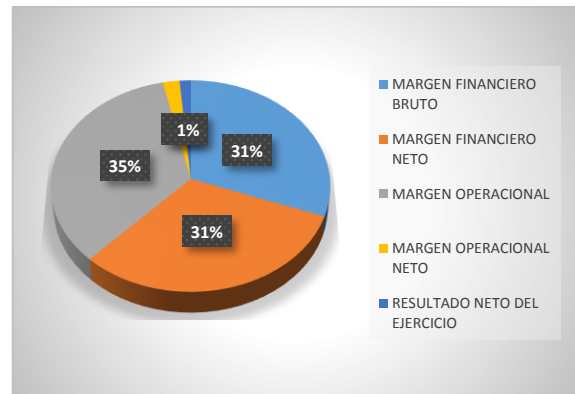


Gráfico 7. Proporción de resultados COSEMA-2016

Fuente: Datos alcanzados en el estudio a partir de los EEFF de COSEMA

5.2.2 Análisis horizontal e interpretación de los resultados financieros de la Cooperativa de ahorro y crédito de “Señor de Maynay”

a) Análisis horizontal del Balance General de la Cooperativa de ahorro y crédito “Señor de Maynay”, periodo 2017-2016

El análisis horizontal que se realiza a continuación pretende describir el comportamiento de cada una de los elementos que componen el Balance General y el Estado de Resultados de la C.O.S.E.M.A., período 2017-2016.

ACTIVO	2017	2016	Var 2017-2016 (S/)	Var 2017-2016 (%)
FONDOS DISPONIBLES	164,655	194,412	-29,757	-15
CARTERA DE CRÉDITOS	5,209,440	5,461,435	-251,995	-5
CUENTAS POR COBRAR	359,739	343,224	16,515	5
BIENES REALIZABLES, RECIB. EN PAGO, ADJ. Y FUERA DE USO	0	0	0	0
INVERSIONES PERMANENTES	111,933	112,687	-754	-1
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	260,642	265,310	-4,668	-2
IMPTOS A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS	0	0	0	0
OTROS ACTIVOS	-14,913	-10,765	-4,148	39
OTROS	242,847	240,543	2,304	1
TOTAL DEL ACTIVO	6,334,343	6,606,845	-272,502	-4
CONTINGENTES DEUDORAS	9,017,709	9,071,520	-53,811	-1
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	0	0	0	0
CONTRA CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	0	0	0	0
PASIVO	2017	2016		
OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	5,560,450	5,827,913	-267,462	-5
FONDOS INTERBANCARIOS	0	0	0	0
A DEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO	-6,303	-6,609	306	-5
CUENTAS POR PAGAR	0	0	0	0
A DEUDOS Y OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	0	0	0	0
PROVISIONES	0	0	0	0
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN	0	0	0	0
IMPTOS A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS	-6,419	-4,534	-1,885	42
OTROS	-137,796	-135,155	-2,642	2
TOTAL DEL PASIVO	5,409,932	5,681,615	-271,683	-5
PATRIMONIO	2017	2016		
PATRIMONIO NETO	967,503	893,260	893,260	100
TOTAL DEL PATRIMONIO	924,411	925,230	-820	0
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	6,334,343	6,606,845	-272,502	-4
CONTRA CUENTAS DE CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	9,017,709	9,071,520	-53,811	-1
CONTRA CUENTAS DE CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	0	0	0	0
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	0	0	0	0

*Cuadro 7. Análisis horizontal de Balance General COSEMA, valores nominales
Fuente: Datos alcanzados en el estudio a partir de los EEFF de C.O.S.E.M.A.*

Activo. En la cuenta de los activos, una de las variaciones más significativas para el 2017, respecto al 2016, es la disminución de las cuentas de fondos disponibles en S/ 29 757 (15%), cartera de créditos S/ 251 995 (5%), inversiones permanentes S/ 754 (1%), valor en maquinarias y equipos S/ 4

668 (2%). Por otro lado, la cuenta del activo también mostró incrementos en las cuentas por cobrar en S/ 16 515 (5%) y otros activos en S/ 2 304 (1%).

En síntesis, en el 2017 los fondos disponibles de la C.O.S.E.M.A. disminuyeron; bajaron la cartera de créditos; se incrementaron las cuentas por cobrar y una relativa estabilidad en las cuantas del activo no corriente.

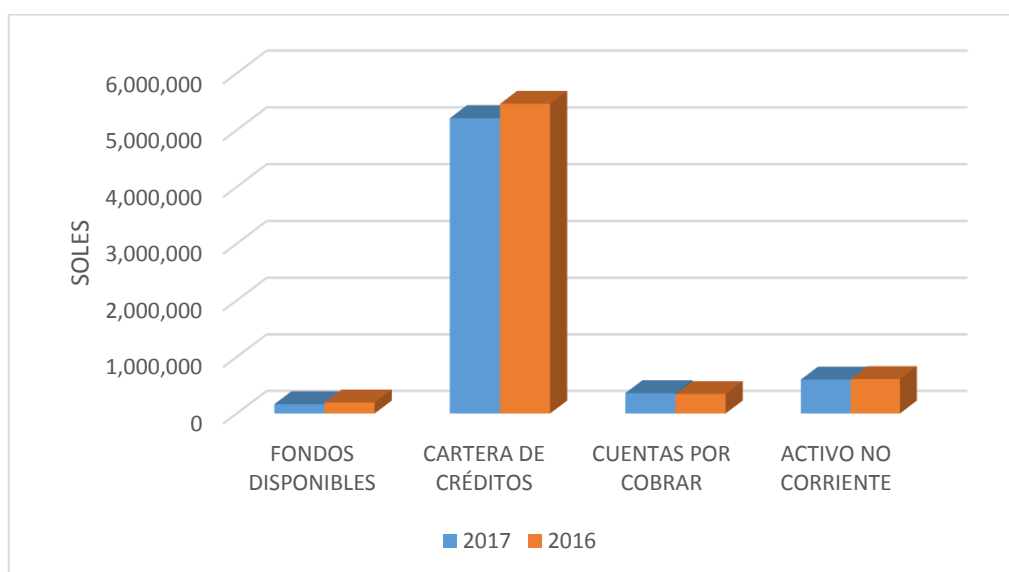


Gráfico 8. Variación activo de C.O.S.E.M.A., según principales cuentas, 2017-2016

Fuente: Datos alcanzados en el estudio a partir de los EEFF de C.O.S.E.M.A.

Pasivo. En la cuenta del pasivo, en el 2017 se muestra una caída de las obligaciones con los asociados en S/ 267 462 (5%). De igual modo, se muestra una disminución en las obligaciones financieras a corto plazo en 5%.

En resumen, las obligaciones con los asociados disminuyeron en el 2017; las obligaciones financieras a corto plazo y los pasivos corrientes se mantuvieron relativamente estables respecto al 2016.

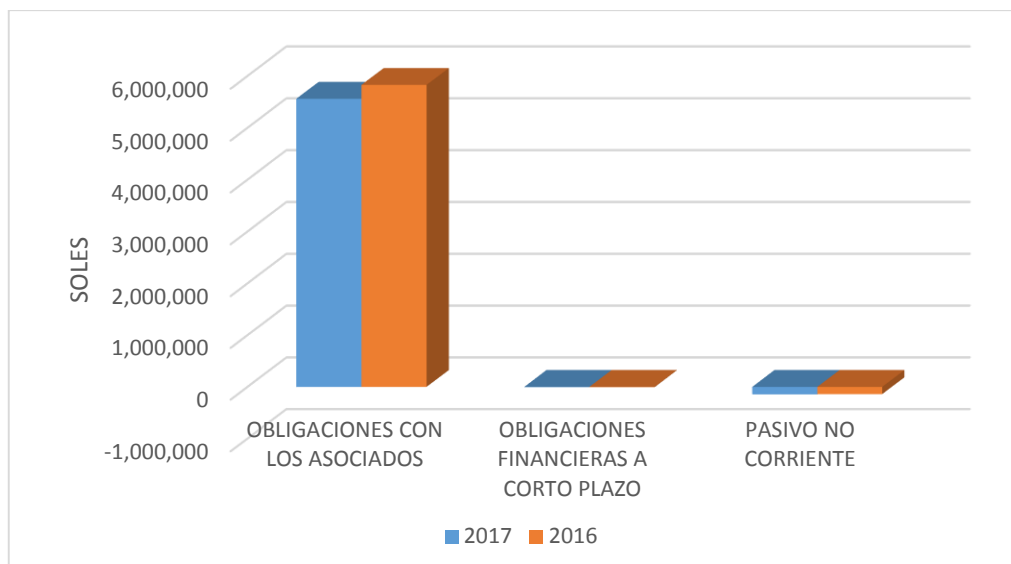


Gráfico 9. Variación pasivo de COSEMA, según principales cuentas, 2017-2016
 Fuente: Datos alcanzados en el estudio a partir de los EEFF de COSEMA

Patrimonio neto. En la cuenta del patrimonio, en el 2017 el capital social aumento en S/ 42 273 y una disminución en los resultados acumulados en 8%, los cuales se traducen en un incremento de patrimonio neto en S/ 74 243 (8%).

En resumen, en el 2017 el patrimonio neto de la C.O.S.E.M.A., se incrementó en un 8%.

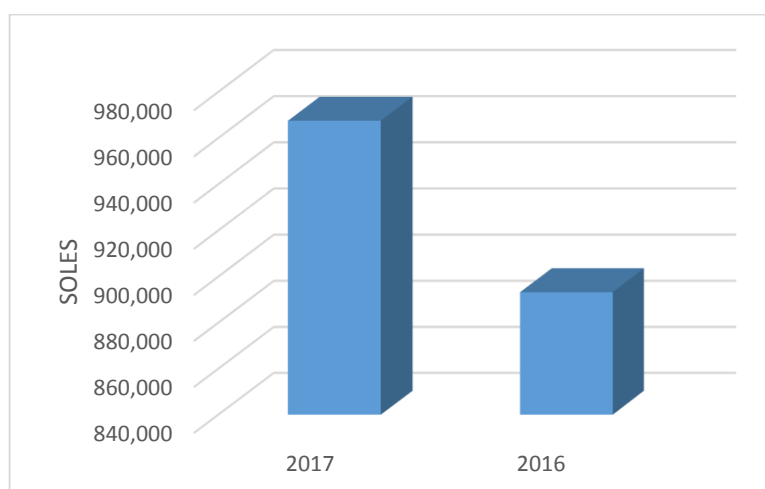


Gráfico 10. Patrimonio neto COSEMA, 2017-2016
 Fuente: Datos alcanzados en el estudio a partir de los EEFF de COSEMA

ACTIVO	2017	2016	Var 2017-2016 (%)	PATRIMONIO NETO MÁS PASIVO	2017	2016	Var 2017-2016 (%)
FONDOS DISPONIBLES	164,655	194,412	-15%	OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	5,560,450	5,827,913	-5%
CARTERA DE CRÉDITOS	5,209,440	5,461,435	-5%	OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO	-6,303	-6,609	-5%
CUENTAS POR COBRAR	359,739	343,224	5%	PASIVO NO CORRIENTE	-144,215	-139,689	3%
ACTIVO NO CORRIENTE	600,509	607,774	-1%	TOTAL DEL PASIVO	5,409,932	5,681,615	-5%
				PATRIMONIO NETO	967,503	893,260	8%
				TOTAL DEL PATRIMONIO	924,411	925,230	0%
TOTAL	6,334,343	6,606,845	-4%	TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	6,334,343	6,606,845	-4%

*Cuadro 8. Resumen de la variación de Activo, Pasivo y Patrimonio de la COSEMA
Fuente: Datos alcanzados en el estudio a partir de los EEFF de COSEMA*

b) Análisis horizontal de Estado de Resultados de la Cooperativa de ahorro y crédito “Señor de Maynay”, periodo 2017-2016

Los ingresos operativos generados por la C.O.S.E.M.A., están conformadas por los ingresos generados propios de su actividad financiera, margen bruto financiero, margen financiero neto, margen operacional, margen operacional neto, resultados de operación y finalmente, por el resultado neto del ejercicio.

	2017	2016	Var 2017-2016 (S/)	Var 2017-2016 (%)
INGRESOS FINANCIEROS	1,128,067	1300361	-172,294	-13%
GASTOS FINANCIEROS	429,510	589929	-160,419	-27%
MARGEN FINANCIERO BRUTO	698,557	710432	-11,875	-2%
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CREDITOS DEL EJERCICIO	3,131	-16087	19,217	-119%
MARGEN FINANCIERO NETO	695,426	726519	-31,092	-4%
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	54,437	72649	-18,212	-25%
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	0	0	0	0%
MARGEN OPERACIONAL	749,863	799167	-49,304	-6%
GASTOS DE ADMINISTRACION	779,222	751466	27,757	4%
MARGEN OPERACIONAL NETO	-29,359	47701	-77,061	-162%
PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	13,733	15731	-1,998	-13%
RESULTADO DE OPERACION	-43,093	31970	-75,063	-235%
OTROS INGRESOS Y GASTOS	0	0	0	0%
RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION	0	0	0	0%
RESULTADO DEL EJERC ANTES DE PARTICIP. E IMPUESTO A LA RENTA	0	0	0	0%
DISTRIBUCION LEGAL DE LA RENTA NETA	0	0	0	0%
IMPUESTO A LA RENTA	0	0	0	0%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	-43,093	31970	-75,063	-235%

Cuadro 9. Análisis horizontal Estado de Resultados de la COSEMA, valores nominales

Fuente: Datos alcanzados en el estudio a partir de los EEFF de COSEMA

Según el *Cuadro 9*, en el 2017 la COSEMA obtuvo un resultado negativo S/ 43 093, la cual representa en una caída de 235% respecto al año 2016 (S/ 31 970). Este resultado se debe principalmente al aumento de gastos de administración y caída de ingresos financieros en S/ 172 294 (13%) en el 2017, respecto al 2016.

5.2.3 Análisis de razones financieras e interpretación de los resultados financieros de la Cooperativa de ahorro y crédito de “Señor de Maynay”

Dentro del análisis financiero, el análisis de las razones financieras complementa el análisis horizontal y vertical de los EEFF, mostrando mayor claridad sobre la situación económica y financiera de las cooperativas. En ese sentido, las razones financieras permiten evaluar el desempeño operacional de las COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO, contribuyendo a que la toma de decisiones dentro de dicha organización sea objetiva, fundamentada en la realidad financiera. Para el caso C.O.S.E.M.A., se aplicó según la recomendación de la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (F.E.N.A.C.R.E.P.). Así mismo, los resultados o los indicadores de la C.O.S.E.M.A. se evaluaron en función a los jugadores más importantes a nivel nacional y del departamento. A nivel nacional se tomó como referente a la COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ABACO, con sede en Lima y las COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO Santa María Magdalena y San Cristóbal de Huamanga, a nivel departamental, ya que estas cooperativas son las que lideran en la región de Ayacucho.

a) Liquidez de la Cooperativa de ahorro y crédito “Señor de Maynay”, periodo 2017

Según el Cuadro 10, la COSEMA por cada Sol de deuda que contrae, cuenta con S/ 0.03 de respaldo para hacer frente a corto plazo, que en términos porcentuales representa el 3%. Este resultado es la más baja en comparación a los líderes a nivel nacional y departamental.

RIESGO DE LIQUIDEZ	SEÑOR DE MAYNAY	ABACO	SANTA MARIA MAGDALENA LTDA. N° 219	SAN CRISTOBAL DE HUAMANGA	RANGO FENACREP
% RELACION DISPONIBLE/DEPOSITOS	3	16	45	27	15 a 25
% DISPONIBLE / ACTIVO TOTAL	3	12	32	20	10 a 15
% ACTIVOS LIQUIDOS / PASIVOS CTO PLAZO+10% APORTES	9	14	47	27	-

Cuadro 10. Razones de liquidez de la COSEMA, en relación a las principales cooperativa de ahorro y crédito

Fuente: Datos alcanzados en el estudio a partir de los EEFF de COSEMA y FENACREP

Según el Gráfico 11, la relación disponible/depósitos; disponible/activo total y activos líquidos/pasivos a corto plazo, son bajas en relación a sus similares. Siendo la COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO Santa María con mayor nivel de liquidez.

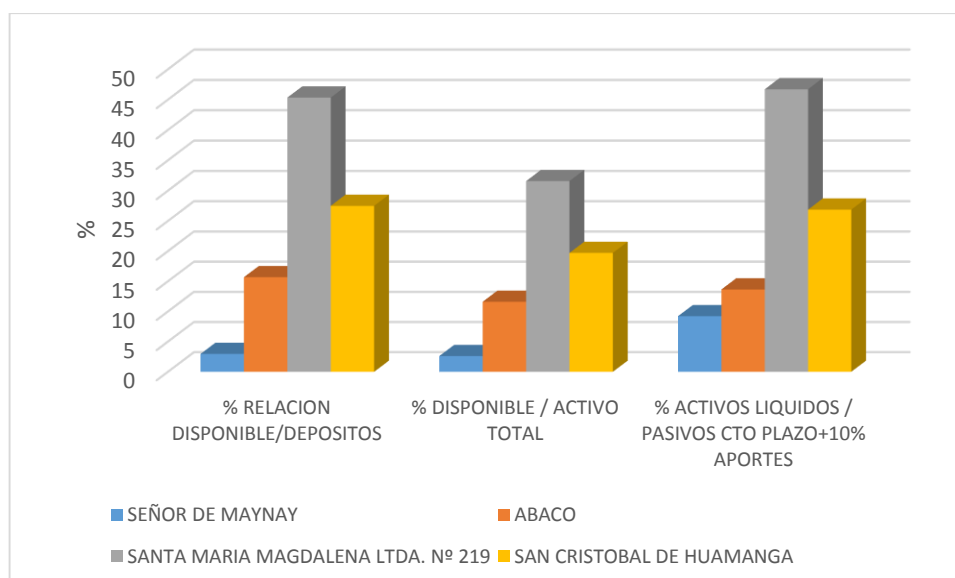


Gráfico 11. Razones de liquidez de la COSEMA, en relación a las principales COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

Fuente: Datos alcanzados en el estudio a partir de los EEFF de COSEMA y FENACREP

b) Riesgo crediticio o colocaciones de la cooperativa de ahorro y crédito de la Cooperativa de ahorro y crédito “Señor de Maynay”, periodo 2017

El margen de morosidad con el que cuenta la C.O.S.E.M.A., es de 26% considerado la más alta respecto a sus similares. Así mismo, la COSEMA no cuenta con las provisiones suficientes para hacer frente a las deudas atrasadas. Por otro lado, las demás COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO del departamento de Ayacucho también enfrentan la mayor tasa de morosidad (8%) que supera el promedio nacional (6%).

RIESGO CREDITICIO O COLOCACIONES	SEÑOR DE MAYNAY	ABACO	SANTA MARIA MAGDALENA LTDA. N° 219	SAN CRISTOBAL DE HUAMANGA	RANGO FENACREP
% MOROSIDAD (CART. ATRAZADA/CART. DE CREDITOS B)	26	3	8	8	<= 5
% PROTECCION (PROV / CARTERA ATRAZADA)	-7	134	202	111	>= 130
% PROVISIÓN / CARTERA DE CREDITOS BRUTA	-2	5	17	9	-

Cuadro 11. Razones de riesgo crediticio de la COSEMA, en relación a las principales cooperativas de ahorro y crédito

Fuente: Datos alcanzados en el estudio a partir de los EEFF de COSEMA y FENACREP

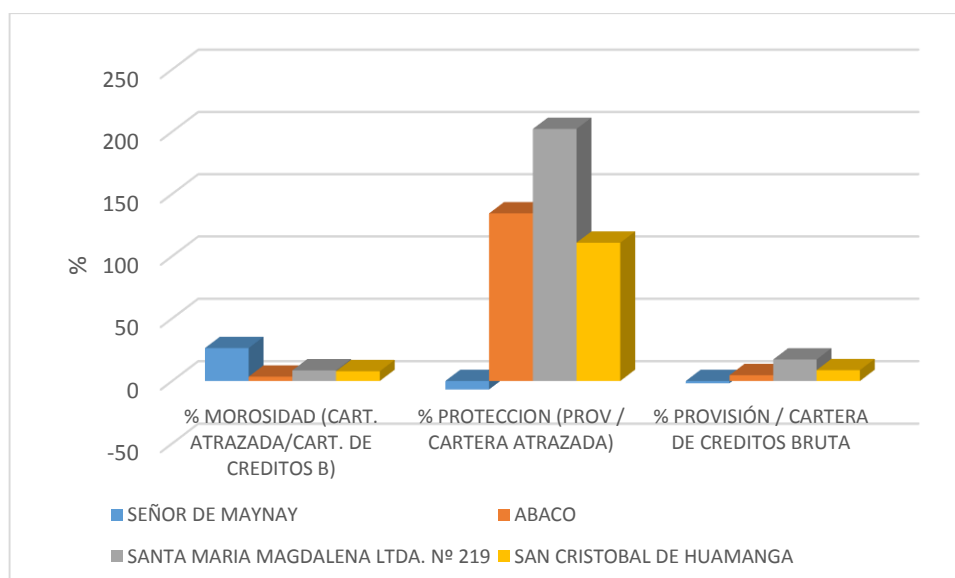


Gráfico 12. Razones de riesgo crediticio de la COSEMA, en relación a las principales COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

Fuente: Datos alcanzados en el estudio a partir de los EEFF de COSEMA y FENACREP

c) Solvencia y endeudamiento de la Cooperativa de ahorro y crédito “Señor de Maynay”, periodo 2017

Según el Cuadro 12, el nivel de solvencia de la C.O.S.E.M.A., se encuentra ligeramente a alejada del promedio del mercado financiero que es de 22%, lo cual implica que la entidad podría tener dificultades en responder a sus obligaciones, dado sus niveles de depósito y activo total.

SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO	SEÑOR DE MAYNAY	ABACO	SANTA MARIA MAGDALENA LTDA. N° 219	SAN CRISTOBAL DE HUAMANGA	RANGO FENACREP
% (CAP.SOCIAL+ CAP.ADI) / DEPOSITOS	24	5	23	23	> 20
% (CAP.SOCIAL+CAP.ADI) / ACTIVO TOTAL	21	4	16	17	> 16
% RESERVAS / ACTIVO TOTAL	0	3	8	7	>= 10
% RESERVAS / CAPITAL SOCIAL	0	62	51	43	> 35
% PASIVO TOTAL/ACTIVO TOTAL	85	92	75	74	<= 80
PASIVO TOTAL / PATRIM. NETO (VECES)	6	12	3	3	<= 4
ACTIVO TOTAL / PATRIM. NETO (VECES)	7	13	4	4	<= 9

Cuadro 12. Razones de solvencia y endeudamiento de la COSEMA, en relación a las principales cooperativas de ahorro y crédito

Fuente: Datos alcanzados en el estudio a partir de los EEFF de COSEMA y FENACREP

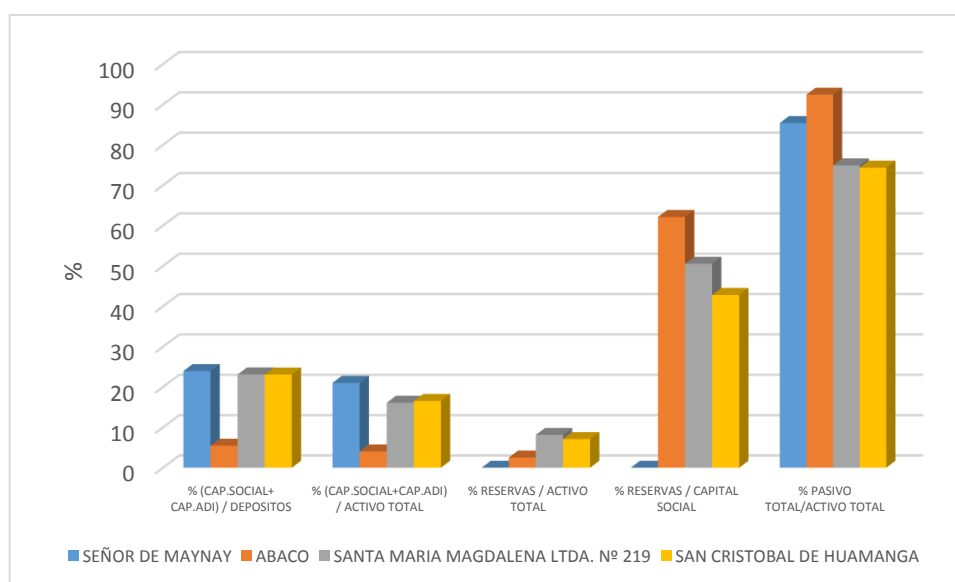


Gráfico 13. Razones de solvencia y endeudamientos de la COSEMA, en relación a las principales cooperativas de ahorro y crédito

Fuente: Datos alcanzados en el estudio a partir de los EEFF de COSEMA y FENACREP

Según el *Gráfico 14*, el nivel de pasivos totales de la C.O.S.E.M.A., representa 6 veces el patrimonio neto y, el nivel de activos totales representa 7 veces al de patrimonio neto. Este resultado es elevado, en relación con sus similares en el departamento de Ayacucho.

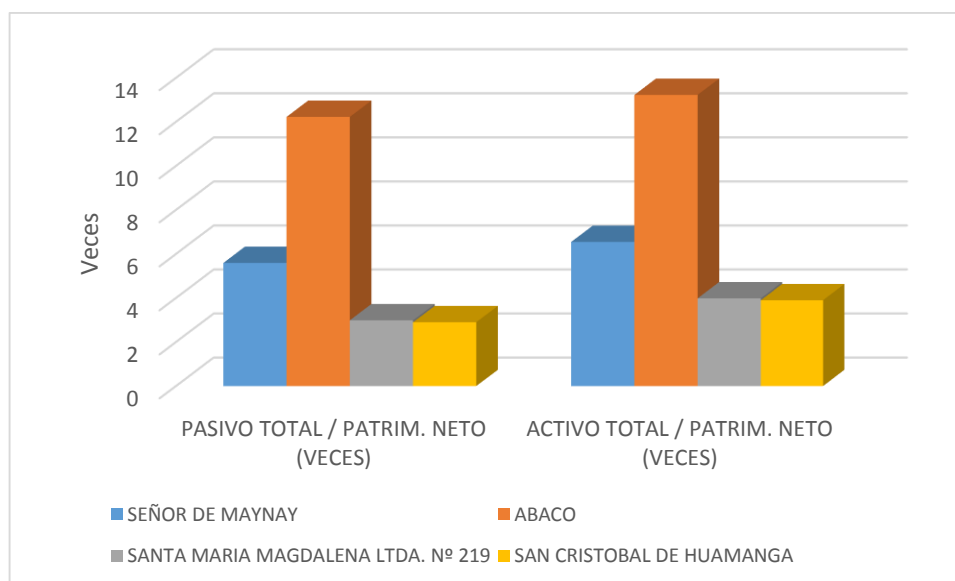


Gráfico 14. Razones solvencia y endeudamiento de la COSEMA, en relación a las principales COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO (Veces)
Fuente: Datos alcanzados en el estudio a partir de los EEFF de COSEMA y FENACREP

d) Actividad de la Cooperativa de ahorro y crédito “Señor de Maynay”, periodo 2017

Según la *Cuadro 13*, el activo fijo de la C.O.S.E.M.A., representa el 27% del patrimonio neto. Este resultado se encuentra en el promedio de la región Ayacucho. Sin embargo, para el caso del líder nacional el activo fijo representa el 1% del patrimonio neto.

ACTIVIDAD	SEÑOR DE MAYNAY	ABACO	SANTA MARIA MAGDALENA LTDA. N° 219	SAN CRISTOBAL DE HUAMANGA	RANGO FENACREP*
% INMOBILIZACION: ACT.FIJO / PATRIM. NETO	27	1	19	34	-

Cuadro 13. Razón de actividad de la COSEMA, en relación a las principales cooperativas de ahorro y crédito

Fuente: Datos alcanzados en el estudio a partir de los EEFF de COSEMA y FENACREP

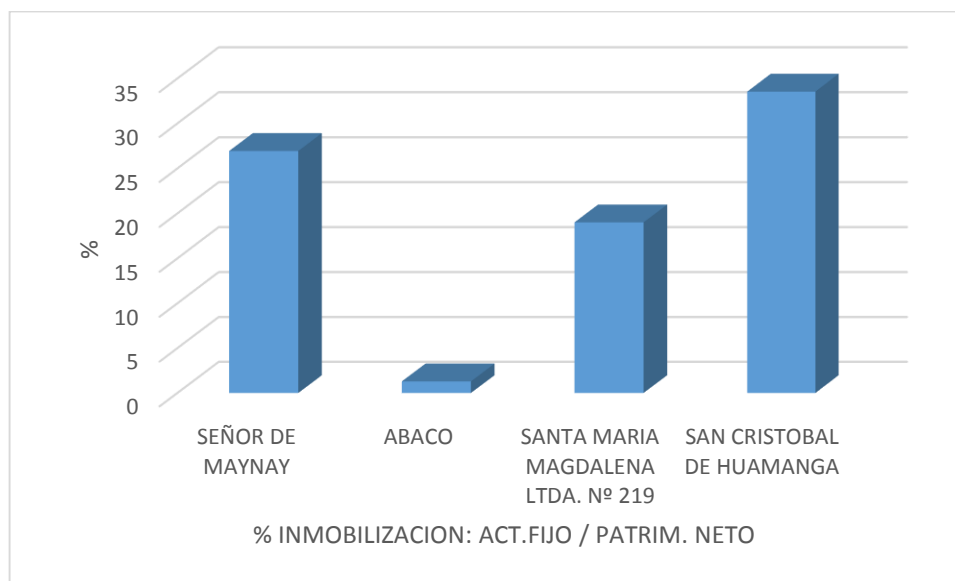


Gráfico 15. Porcentaje de activo fijo en relación al patrimonio neto de COSEMA y principales COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

Fuente: Datos alcanzados en el estudio a partir de los EEFF de COSEMA y FENACREP

e) Rentabilidad de la Cooperativa de ahorro y crédito “Señor de Maynay”, periodo 2017

Según la Cuadro 14, los indicadores de rentabilidad de la C.O.S.E.M.A. son negativo (ROE < ROA). En el primer caso, el costo promedio de endeudarse por parte de la C.O.S.E.M.A., es mayor a la rentabilidad económica, por lo que la cooperativa ha decidido operar con su propio capital, esto implica que durante el 2017 la C.O.S.E.M.A., se ha venido financiando con sus propios fondos. Según

estos resultados permiten concluir que la C.O.S.E.M.A., no está operando eficientemente en términos de apalancamiento financiero.

Cabe recalcar que el margen de contribución de la C.O.S.E.M.A., se encuentra en un 62%, cercana a sus pares de la región.

RENTABILIDAD	SEÑOR DE MAYNAY	ABACO	SANTA MARIA MAGDALENA LTDA. Nº 219	SAN CRISTOBAL DE HUAMANGA	RANGO FENACREP
% MARGEN DE CONTRIBUCIÓN FINANCIERA	62	42	62	83	>70
% INGRES. FINANC./ ACTIVOS RENTABLES (a)	35	11	16	16	>15
% RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO - ROE (a)	-5	13	3	6	>= 5
% RENTABILIDAD DEL ACTIVO - ROA (a)	-1	1	1	2	>= 3
% RENTABILIDAD DEL CAPITAL (a)	-3	25	5	9	> 3
% RENTABILIDAD GENERAL	-4	10	6	11	>= 7

Cuadro 14. Razones de rentabilidad de COSEMA, en relación a las principales cooperativas de ahorro y crédito

Fuente: Datos alcanzados en el estudio a partir de los EEFF de COSEMA y FENACREP

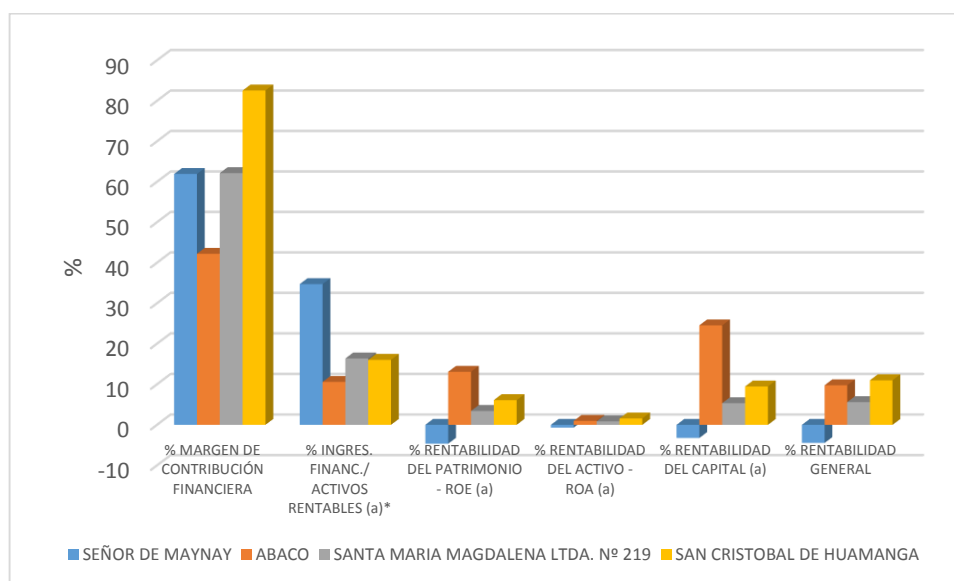


Gráfico 16. Razones de rentabilidad de la COSEMA, en relación a las principales COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

Fuente: Datos alcanzados en el estudio a partir de los EEFF de COSEMA y FENACREP

f) Eficiencia de la Cooperativa de ahorro y crédito “Señor de Maynay”, periodo 2017

Según la *Cuadro 15*, en el 2017 los gastos directivos de la C.O.S.E.M.A., representan el 3% del ingreso financiero, lo cuáles superior en relación con sus pares de la región que es de menos a 1%. Asimismo, la improductividad de los activos de la C.O.S.E.M.A., representa el 4% del total de sus activos, lo cual representa la más baja en relación a la COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO Santa María y San Cristóbal que es 18% para ambos casos. Finalmente, los gastos administrativos de la C.O.S.E.M.A., representan el 12% del total de sus activos totales y 69%, respecto a sus ingresos financieros. De igual modo, el 49% representa gastos por servicios recibidos por terceros y 20% en gastos directivos.

EFICIENCIA	SEÑOR DE MAYNAY	ABACO	SANTA MARIA MAGDALENA LTDA. Nº 219	SAN CRISTOBAL DE HUAMANGA	RANGO FENACREP
% GTOS. DIRECTIVOS / ING. FINANCIERO	3	0	0	1	< 1.5
% IMPRODUCTIVIDAD: ACT.NO RENT / ACT.TOT	4	9	18	18	< 7
% GASTOS ADM. / ACT. TOT. (a)	12	2	6	8	<= 5
% GASTOS ADM. / INGRS. FINANCIEROS	69	18	41	54	<= 30

Cuadro 15. Razones de eficiencia de la COSEMA, en relación a las principales cooperativas de ahorro y crédito

Fuente: Datos alcanzados en el estudio a partir de los EEFF de C.O.S.E.M.A., y FENACREP

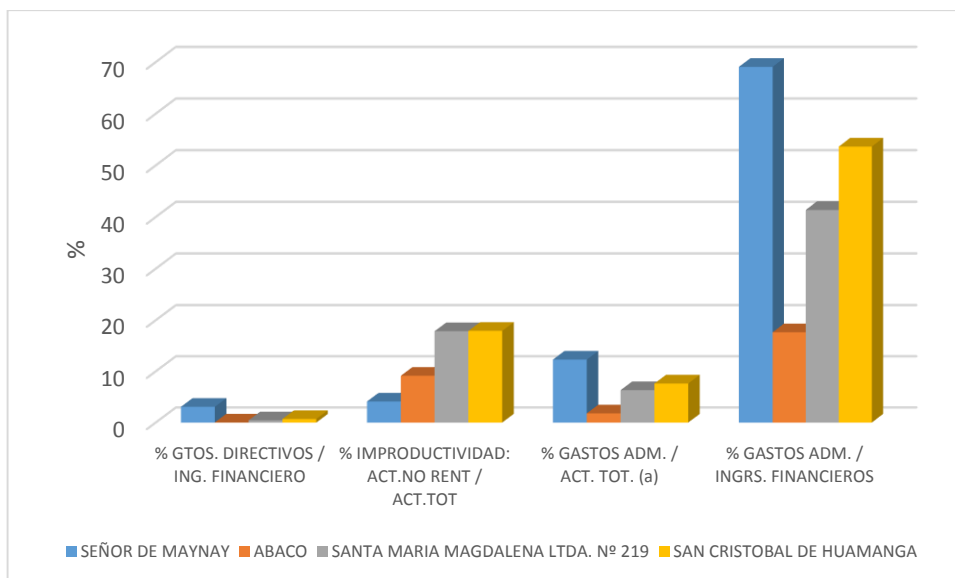


Gráfico 17. Razones de rentabilidad de la C.O.S.E.M.A., en relación a las principales COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

Fuente: Datos alcanzados en el estudio a partir de los EEFF de C.O.S.E.M.A., y FENACREP

Capítulo VI. Conclusiones y recomendaciones

6.1. Conclusiones

Según el análisis vertical aplicado para caso de la C.O.S.E.M.A., ésta presenta una distribución relativamente proporcionada de los recursos de acuerdo con su naturaleza o actividad económica.

No obstante, el análisis horizontal permite concluir que la C.O.S.E.M.A., se encuentra en camino a un desequilibrio. El incremento de la morosidad, los gastos administrativos y el bajo ingreso financiero a lo largo de los últimos años, explican dicho desequilibrio.

Además, según los análisis de razones de liquidez, se concluye que la C.O.S.E.M.A., se encuentra en un problema para hacer frente sus obligaciones a corto plazo. Si bien la FENACREP pronostica estabilidad de liquidez en un 25% a diciembre de 2018, no obstante, muchas COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO en Ayacucho están operando fuera de este rango, ya sea por encima o por debajo, como el caso de la C.O.S.E.M.A.

Por otro lado, las razones de colocaciones la C.O.S.E.M.A., se cuenta con elevado nivel de cartera de créditos que registra atrasos o se encuentran en cobranza judicial. Esta exposición de riesgo crediticio, superan los niveles del mercado financiero.

Concretamente, el análisis de ratios de solvencia permite concluir que la C.O.S.E.M.A., cuenta con la capacidad de atender a todas sus obligaciones con acreedores si en algún momento se liquidan todos sus activos. Además, la C.O.S.E.M.A., cuenta con un bajo nivel de apalancamiento financiero.

Según el análisis de rentabilidad, se concluye que la C.O.S.E.M.A. cuenta con la capacidad de absorber sus costos fijos. No obstante, en el 2017 los socios obtuvieron rendimientos negativos debido a la caída de los resultados netos en el 2017. De igual forma, la C.O.S.E.M.A., no está utilizando adecuadamente su capital ($ROE < ROA$).

En último lugar, el análisis de ratios de eficiencia permite concluir que la C.O.S.E.M.A., opera en niveles de ineficiencia. La principal preocupación por los niveles de riesgo crediticio dio lugar al incremento de los gastos administrativos, específicamente los gastos recibidos por servicios recibidos de terceros.

6.2. Recomendaciones

Dado que el principal problema que enfrenta la C.O.S.E.M.A., es la inadecuada gestión de riesgo, la misma que se tradujo en un incremento de gastos de administración, entre otros, acompañado con una caída de ingresos financieros en el 2017. Se exhorta, conformar una comisión técnica para elaborar un plan de administración de riesgo crediticio en función de reducir la tasa de morosidad a corto plazo. En este sentido, el objetivo de la misma ha de ser identificar el riesgo, así como las formas de evitarlos. Igualmente dicho plan tiene que ser actualizado permanentemente hasta obtener los corolarios esperados, de manera que una vez controlada la tasa de morosidad, se establecerá políticas para la mejora continua de gestión de riesgos.

Por otro lado, el problema de morosidad no solo obedece a factores internos de la organización; mucho tiene que ver con los factores externos como la desaceleración económica que atraviesa el país desde el 2013, debido a que, según la interpretación de razones financieras se puede constatar que la elevada

tasa de morosidad es común en las demás cooperativas líderes del Departamento de Ayacucho, la misma que se encuentra por encima del promedio nacional.

Finalmente, se invita a que en momento de evaluar los créditos –en el margen de éste tiene que pasar un filtro mucho más riguroso, según el plan de administración de riesgo-, se tiene que tomar en cuenta también el desempeño macroeconómico, las medidas de política por parte del gobierno en materia tributaria y ambiental, entre otros controles. Así éstas impactarán de alguna manera u otra en las microempresas, pequeñas empresas y en los consumidores que hacen uso de los servicios financieros de la cooperativa.

Referencias bibliográficas

- Abril. (febrero de 2015). *Análisis financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito pertenecientes al segmento 3 zonal 6 bajo el sistema de monitoreo PERLAS para el periodo 2010-2013*. Cuenca, Ecuador.
- ACI. (2001). *Cooperativas de las Américas. Región de la Alianza Cooperativa Internacional*. Obtenido de <https://www.aciamericas.coop/Quienes-somos-2092>
- Acosta, A. (1994). *Análisis e Interpretación de la Información Financiera I*. México: Escuela Superior de Comercio y Administración (ESCA).
- Alberto, C., & Hurtado, P. (2010). *Análisis financiero*. Bogotá: Fundación para la Educación Superior San Mateo. Obtenido de <http://www.sanmateo.edu.co/documentos/publicacion-analisis-financiero.pdf>
- Argudo, J. (2007). Las cooperativas sin ánimo de Lucro: ¿vuelta a los orígenes o respuesta a nuevas necesidades sociales? *Instituto de Derecho Cooperativo y Economía Social -GEZKI*, 179-201.
- Blank, S. (22 de Abril de 2014). *Lean StartUp: desarrolla tu modelo de negocio*. Silicon Valley, San Francisco, Estados Unidos: UniMooc.
- Bodie, Z., & Merton, R. (1999). *Finanzas*. México: Printice Hall.
- Castillo, & Liza. (2013). *Análisis económico y financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Cesantes, Jubilados y Activos del sector salud La Libertad (2010-2012)*. Trujillo, La Libertad, La Libertad.
- FENACREP. (2014). *Evolución de las principales cuentas e indicadores de las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COOPAC) a diciembre de 2014*. Lima: Federación Nacional de Cooperativa de Ahorro y Crédito de IPerú - FENACREP. Obtenido de <https://www.fenacrep.org/assets/media/imagenes/4to-trimestre-2014.pdf>
- FENACREP. (2015). *Evolución de las principales cuentas e indicadores de las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COOPAC) a diciembre de 2015*. Lima: Federación Nacional de Cooperativa de Ahorro y Crédito del Perú - FENACREP. Obtenido de <https://www.fenacrep.org/assets/media/imagenes/4to-trimestre-2015.pdf>
- FENACREP. (1 de Abril de 2018). *Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú*. Obtenido de <https://www.fenacrep.org/2-22-estados-financieros>
- Freire, & Lozada. (Marzo de 2015). *Aplicación del Sistema de Monitoreo PERLAS en la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Ambato" LTDA. para mejorar las estrategias que permitan minimizar los niveles de exposición del riesgo: liquidez, crediticio, operativo y de mercado*. Latacunga, Ecuador.
- GestarCoop. (14 de abril de 2016). *GestarCoop*. Obtenido de <http://www.gestarcoop.com/novedades/noticias/34-mundo-cooperativo/198-tipos-de-cooperativas.html>

- Gitman , L., & Zutter, C. (2012). *Principios de administración financiera*. México: Pearson Educación.
- INEI. (2007). *Información estadística de las cooperativas en el IV Censo Nacional Económico*. Lima: Instituto Nacional de Estadística e Informática -INEI. Obtenido de [http://www4.congreso.gob.pe/comisiones/2006/recomendacion_193/_documentos/Informacion-estadistica-cooperativas\(I\).pdf](http://www4.congreso.gob.pe/comisiones/2006/recomendacion_193/_documentos/Informacion-estadistica-cooperativas(I).pdf)
- Jumbo. (2013). *Análisis de rentabilidad económica y financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito "27 de Abril" de la ciudad de Loja, periodo 2010-2011*. Loja, Ecuador.
- Lisdero. (1971). *El concepto del balance en la doctrina contable*. Buenos Aires: Universidad de Buenos Aires. Facultad de Ciencias Económicas. Obtenido de http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1012_LisderoAEL.pdf
- Modigliani, F., & Miller, M. (1958). The cost of capital, corporation finance and the theory of investment. *The American Economic Review*, 48(3), 261-297. Obtenido de http://lib.cufe.edu.cn/upload_files/other/3_20140507105115_01.pdf
- Molina. (Febrero de 2015). *Aplicación de sistema de monitoreo de PERLAS en instituciones de sector financiero popular y solidario: el caso de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Don Bosco*. Quito, Ecuador.
- Narváez , & Guamán. (2016). *Modelo de evaluación de las sucursales de Cooperativa de Ahorro y Crédito de acuerdo a sus estructura financiera, basado en el sistema de monitoreo PERLAS, caso práctico Cooperativa Jardín Azuayo por el periodo 2010-2014*. Cuenca, Ecuador.
- Nava, R., & Marbelis, A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia-RVG*(48), 606-628. Obtenido de <http://www.redalyc.org/pdf/290/29012059009.pdf>
- Neumann, J., & Morgenstern, O. (1944). Theory of games and economic behavior. *Princeton University Press*, 1-45. Obtenido de <https://pdfs.semanticscholar.org/0375/379194a6f34b818962ea947bff153adf621c.pdf>
- Pahlen, Campo, Argentino, Fronti, Helouani, & Viegas. (2013). *Contabilidad pasado, presente y futuro*. Buenos Aires: La Ley.
- Pahlen, Campo, Argentino, Fronti, Helouani, & Viegas. (2013). *Contabilidad pasado, presente y futuro*. Buenos Aires: La Ley.
- Pascale, R., & Pascale, G. (2011). Teoría de las finanzas. Sus supuestos, neoclasicismo y psicología cognitiva. *Docentes de Administración Financiera-SADAF*, 188-223. Obtenido de http://www.economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion_general/sadaf/xxxi_jornadas/xxxi-j-pascale.pdf

- Pavón. (2014). *Propuesta de un modelo de gestión administrativo-financiero para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ejército Nacional periodo 2013-2017*. Quito, Ecuador.
- Produce. (2018). *Ministerio de la Producción*. Obtenido de <https://www.produce.gob.pe/index.php/cooperativas/que-es-una-cooperativa>
- Reyes. (2015). *Efectos de los estados financieros en la toma de decisiones a nivel de las medianas empresas agroindustriales del distrito de Miraflores - Lima*. Lima. Obtenido de http://repositorio.uigv.edu.pe/bitstream/20.500.11818/515/1/T024_4043410_0_T.pdf
- Ribbeck. (2014). *Análisis e interpretación de estados financieros: herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metal mecánica del distrito de Atte Vitarte, 2013*. Lima. Obtenido de http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1112/1/ribbeck_gcg.pdf
- Wild, J., Subramanyam, K., & Halsey, R. (2007). *Análisis de estados financieros*. México: McGraw-Hil. Obtenido de http://www.tecnologiacontable.com.pe/biblioteca/analisis_financiero/Wild%20John%20J%20-%20Análisis%20De%20Estados%20Financieros.pdf
- Yin , R. (1994). *Investigación sobre estudios de casos. Diseño y métodos*. London New Delphi: Sage Publications. Obtenido de <https://panel.inkuba.com/sites/2/archivos/YIN%20ROBERT%20.pdf>

ANEXO A

Anexo 1

CARTA DE REVISIÓN LINGÜÍSTICA

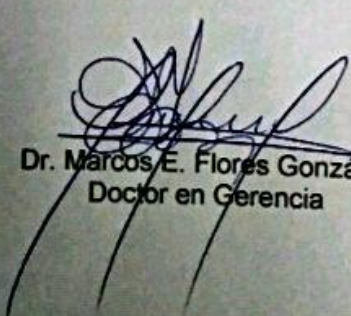
Lima, 18 de Setiembre de 2018

Señora:

Vilma Quispe Araujo

Me complace informarle que su informe de suficiencia profesional, titulado: "Análisis Financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Señor de Maynay" - Huanta-Ayacucho, 2016-2017", ha sido revisado y corregido, bajo los criterios de redacción lingüística y académica; por tanto, dejo constancia mediante la presente, que el informe está apto para ser publicado como trabajo académico.

Atentamente,



Dr. Marcos E. Flores González
Doctor en Gerencia

ANEXO B

Propuesta	Actividades	Responsable	Costos (S/)	Tiempo
<p>Dado que el principal problema que enfrenta la C.O.S.E.M.A., es la inadecuada gestión de riesgo, la misma que se tradujo en un incremento de gastos de administración, entre otros, acompañado con una caída de ingresos financieros en el 2017. En ese sentido, se propone elaborar un PLAN DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGO CREDITICIO a fin de reducir la tasa de morosidad a corto plazo.</p>	<p>Conformar una comisión técnica para elaborar un plan de administración de riesgo crediticio.</p>	<p>Asamblea General de Delegados; Órganos de administración; Gerencia General y Órganos de línea</p>	<p>2000</p>	<p>1 semana</p>
	<p>Cumplir y hacer cumplir las políticas descritas en el plan de administración de riesgo crediticio</p>	<p>Órganos de administración; Gerencia General y Órganos de línea</p>	<p>3000</p>	<p>2 años</p>
	<p>Actualizado permanentemente el plan de administración de riesgo hasta haber alcanzado el meta</p>	<p>Órganos de administración; Gerencia General y Órganos de línea</p>	<p>2000</p>	<p>2 años</p>

ANEXO B



SEÑOR DE MAYNAY
Cooperativa de Ahorro y Crédito
RUC: 20494238617

CONSTANCIA

Por medio del presente documento se hace constar que **Vilma Quispe Araujo**, identificada con DNI N° 28595726, ha sido autorizada a fin de realizar el trabajo de investigación para su informe de suficiencia profesional en esta organización, con el título: "Análisis Financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Señor de Maynay" - Huanta-Ayacucho, 2016-2017".

Se expide la presente constancia para los fines académicos del interesado

Huanta, 08 de marzo de 2018

**SEÑOR DE MAYNAY**
Cooperativa de Ahorro y Crédito
Elena Ferrúa Orrego
Lic. Elena Ferrúa Orrego
GERENTE GENERAL

OF. PRINCIPAL : Jr. Miguel Untiveros N° 526, Telef.: (066) 281561, Huanta - Ayacucho
RED DE OF. : Av. La Cultura s/n, Pichari - Cusco
: Av. Gervacio Santillana N° 203, Sivia - Huanta - Ayacucho
: Av. Mariscal Cáceres N° 1288, Telef. (066) 287117, Huamanga - Ayacucho
: Jr. Choymacota N° 526 - Llochegua
: Av. Ica s/n (1ra cuadra) - Paucará - Huancavelica

E-mail:
coosema@hotmail.com
 COOPERATIVA SEÑOR DE MAYNAY



Solicito: **Autorización para realizar investigación para informe de suficiencia profesional.**

Señora

Lic. ELENA FERRUA ORREGO

Gerente General de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Señor de Maynay
Presente. -

Yo, **Vilma Quispe Araujo** con DNI N°28595726, domiciliada en el Jr Oswaldo N. Regal N° 807 de la provincia de Huanta, Departamento de Ayacucho, me presento y expongo:

Que al estar desarrollando el curso de investigación para informe de suficiencia profesional en la escuela de Contabilidad de PROESAD de la Universidad Peruana Unión, solicito a Ud, permiso para realizar mi informe de suficiencia profesional en la entidad que usted representa, con el título: "Análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Señor de Maynay" - Huanta-Ayacucho, 2016-2017".

POR LO EXPUESTO:

Solicito a usted acceder a mi solicitud.

Lima, 05 de marzo de 2018.

Vilma Quispe Araujo
DNI 28595726