

**UNIVERSIDAD PRIVADA ANTENOR ORREGO**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**



**LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LA TOMA DE DECISIONES**  
**FINANCIERAS EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y**  
**CRÉDITO PARROQUIA SAN LORENZO**  
**TRUJILLO LTDA 104, 2016-2017**

**TESIS**

Para obtener el Título Profesional de Contador Público

**AUTORES:**

Br. Hurtado Lujan, Jhony Rubén

Br. Goicochea Panta, Rafael Waldir

**ASESOR:**

Dr. Montes Baltodano, Germán Hildejarden

**Trujillo-Perú**  
**2018**

## PRESENTACIÓN

### **Señores Miembros del Jurado:**

En cumplimiento con las disposiciones establecidas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Privada Antenor Orrego, sometemos a vuestro criterio el informe de investigación titulado: **Los estados financieros y la toma de decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Trujillo Ltda. 104, 2016-2017**, con la finalidad de obtener el título profesional de Contador Público.

El informe se elaboró con conocimientos obtenidos durante los años de estudio en esta prestigiosa Universidad. Asimismo, reconocemos el aporte de todos los docentes, personal administrativo y directivo, quienes nos impartieron dichas enseñanzas durante este tiempo.

Atentamente,

Los Autores.

## **AGRADECIMIENTO**

En primer lugar, a nuestro Dios Padre por brindarme vida, salud y la oportunidad de lograr cumplir una meta más en mi vida.

También a mis padres Pantaleón Hurtado Arenas y Luz Lujan Muñoz, por brindarme siempre su apoyo incondicional en cada etapa de mi vida.

A mi hijo Rafael Valentino y David, quienes desde el primer día que estuvieron en mi mundo me motivaron a seguir luchando por mis metas, para así dejarle un ejemplo de esfuerzo y perseverancia.

### **Jhony Rubén Hurtado Lujan**

En primer lugar, doy infinitamente gracias a Dios, por haberme dado fuerza y valor para culminar esta etapa de mi vida.

Agradezco también la confianza y el apoyo brindado por parte de mi madre y de mi padre, que sin duda alguna en el trayecto de mi vida me han demostrado su amor, corrigiendo mis faltas y celebrando mis triunfos.

A mis hermanos, que con sus consejos me han ayudado a afrontar los retos que se me han presentado a lo largo de mi vida

### **Rafael Waldir Goicochea Panta**

## RESUMEN

El objetivo del trabajo de investigación, es demostrar cómo la aplicación teórica del análisis a los estados financieros contribuye para la toma de decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Trujillo Ltda. 104, distrito de Trujillo, 2016-2017. Se planteó la siguiente pregunta de investigación ¿Cómo el análisis a los estados financieros contribuye para la toma de decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Trujillo Ltda. 104, distrito de Trujillo, en 2016-2017?, con la hipótesis, el análisis a los estados financieros contribuye de manera significativa a la toma de decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, del distrito de Trujillo. Se empleó un enfoque cuantitativo con un diseño explicativo. Para la recolección de los datos, se usó la técnica del análisis documental, con el instrumento hoja de registro de datos. La información obtenida fue clasificada y analizada y generó resultados que permitió comprobar una inadecuada gestión del Gerente General y deficiente toma de decisiones financieras, en perjuicio de los socios.

Finalmente los resultados de la aplicación del análisis a los estados financieros 2017-2018, contribuye de manera significativa a la toma de decisiones financieras a la alta gerencia de la Cooperativa, esto se comprueba porque al establecer políticas, metas y estrategias sobre los rubros del activo: cartera crediticia y fondos disponibles, han generado resultados positivos.

**Palabras clave:** Estados financieros, análisis financiero, toma de decisiones financieras.

## **ABSTRACT**

The objective of the research work is to demonstrate how the theoretical application of the analysis to the financial statements contributes to the financial decision-making in the Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Trujillo Ltda. 104, distrito de Trujillo, 2016-2017. The following research question was posed: How does the analysis of financial statements contribute to financial decision-making in the Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo. 104, distrito de Trujillo, 2016-2017? , the analysis of the financial statements contributes significantly to the financial decision making in the Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo. 104, distrito de Trujillo, 2016-2017. A quantitative approach with an explanatory design was used. For the data collection, the documentary analysis technique was used, with the data record sheet instrument. The information obtained was classified and analyzed and generated results that proved inadequate management of the General Manager and poor financial decision making, to the detriment of the partners.

Finally, the results of the application of the analysis to the 2017-2018 financial statements, contributes significantly to the financial decision-making of the Cooperativa's senior management, this is proven by the establishment of policies, goals and strategies on the assets: credit portfolio and available funds, have generated positive results.

**Key words:** Financial statements, financial analysis, financial decision making.

## ÍNDICE

Presentación .....	i
Agradecimiento.....	ii
Resumen.....	iii
Abstract .....	iv
Índice .....	v
Lista de tablas .....	vii
Lista de gráficos .....	viii

## CAPÍTULO I

<b>INTRODUCCIÓN .....</b>	<b>1</b>
1.1. Formulación del Problema.....	2
1.1.1. Realidad Problemática.....	2
1.1.2. Enunciado del problema .....	5
1.1.3. Antecedentes de la investigación .....	5
En el ámbito internacional.....	5
En el ámbito Nacional .....	7
En el ámbito Local .....	8
1.1.4. Justificación de la investigación.....	10
Teórica .....	10
Metodológica .....	10
Práctica.....	10
Social .....	11
1.2. Hipótesis .....	11
1.3. Objetivos.....	11
1.3.1 Objetivo General.....	11
1.3.2 Objetivos Específicos .....	11
1.4. Marco Teórico .....	12
1.4.1 Análisis de los estados financieros .....	12
1.4.1.1. Enfoque científico de los estados financieros .....	12
1.4.1.2. Análisis de los estados financieros .....	14
1.4.1.3. Los estados financieros .....	17
1.4.1.4. Información financiera.....	21
1.4.1.5. Diagnostico financiero .....	21

1.4.1.6. Diagnostico económico.....	22
1.4.2. Toma de decisiones financieras.....	22
1.4.2.1. Toma de decisiones .....	22
1.4.2.2. Toma de Decisiones Financieras .....	23
1.4.3. Relación, asociación o correlación de variables.....	27
1.5. Marco Conceptual .....	28

## **CAPÍTULO II**

<b>MATERIAL Y PROCEDIMIENTOS.....</b>	<b>32</b>
2.1. Material.....	33
2.1.1. Población .....	33
2.1.2. Marco muestral .....	33
2.1.3. Unidad de análisis .....	33
2.1.4. Muestra.....	33
2.1.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	33
2.1.6. Validación de instrumento de medición .....	34
2.2. Procedimientos .....	36
2.2.1 Diseño de contrastación .....	36
2.2.2 Cuadro de Operacionalización de variables.....	37
2.2.3 Procesamiento y análisis de datos.....	39

## **CAPÍTULO III**

<b>PRESENTACIÓN Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS .....</b>	<b>41</b>
3.1. Presentación de Resultados .....	41
Desarrollo objetivo específico a) .....	42
Desarrollo objetivo específico b) .....	44
Desarrollo objetivo específico c) .....	88
3.2. Contrastación de la hipótesis.....	93
3.3. Discusión de resultados .....	99
<b>CONCLUSIONES .....</b>	<b>102</b>
<b>RECOMENDACIONES .....</b>	<b>103</b>
<b>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....</b>	<b>104</b>
<b>ANEXOS .....</b>	<b>107</b>

## Lista de Tablas

Tabla 1. Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	34
Tabla 2. Estado de Situación Financiera Comparativo (Método Vertical).....	49
Tabla 3. Estado de Resultados Comparativo (Método Vertical) .....	58
Tabla 4. Estado de Situación Financiera Comparativo (Método Horizontal) .....	65
Tabla 5. Estado de Resultados Comparativo (Método Horizontal) .....	75
Tabla 6. Índices de rentabilidad.....	83
Tabla 7. Índices de liquidez .....	83
Tabla 8. Índices de riesgo crediticio .....	84
Tabla 9. Índices de Eficiencia.....	84
Tabla 10. Índices de Solvencia y Endeudamiento .....	85
Tabla 11. Cartera de créditos al 31 de diciembre del 2017 y 2016 .....	86
Tabla 12. Obligaciones con los socios al 31 de diciembre del 2017 y 2016.....	86
Tabla 13. Proyección de las cuentas del activo corriente, año fiscal 2018 .....	89
Tabla 14. Asociación del análisis de los estados financieros y la toma de decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Trujillo Ltda. 104, Sistrito de Trujillo, años 2016-2017 .....	93
Tabla 15. Asociación entre la dimensión diagnóstico financiero y la toma de decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Trujillo Ltda. 104, distrito de Trujillo, años 2016-2017 .....	94
Tabla 16. Asociación entre la dimensión diagnóstico económico y la variable toma de decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Trujillo Ltda. 104, distrito de Trujillo, años 2016-2017 .....	96
Tabla 17. Asociación entre la dimensión información financiera y la variable toma de decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Trujillo Ltda. 104, distrito de Trujillo, años 2016-2017 .....	97

## Lista de gráficos

Gráfico 1: Fondos disponibles Comparativo (Método Vertical) .....	51
Gráfico 2: Cartera de créditos Comparativo (Método Vertical) .....	52
Gráfico 3: Cuentas por cobrar Comparativo (Método Vertical) .....	52
Gráfico 4: Inversiones Permanentes Comparativo (Método Vertical) .....	53
Gráfico 5: Otras cuentas del activo Comparativo (Método Vertical) crediticio.....	53
Gráfico 6: Resuena total del activo Comparativo (Método Vertical) .....	54
Gráfico 7: obligaciones con los asociados Comparativo (Método Vertical) .....	55
Gráfico 8: Adeudos y obligaciones a largo plazo Comparativo (Método Vertical) .....	55
Gráfico 9: Otras cuentas del pasivo Comparativo (Método Vertical) .....	56
Gráfico 10: Cuentas del patrimonio Comparativo (Método Vertical).....	56
Gráfico 11: Total, del pasivo y patrimonio Comparativo (Método Vertical) .....	57
Gráfico 12: Ingresos financieros Comparativo (Método Vertical) .....	60
Gráfico 13: Gastos financieros Comparativo (Método Vertical) .....	60
Gráfico 14: Provisiones Comparativo (Método Vertical) .....	61
Gráfico 15: Ingresos y gastos por servicios financieros Comparativo (Método Vertical) .....	62
Gráfico 16: Gastos de administración Comparativo (Método Vertical) .....	62
Gráfico 17: Provisiones, depreciaciones y amortizaciones Comparativo -Método Vertical.....	63
Gráfico 18: Otros ingresos y gastos Comparativo (Método Vertical) .....	63
Gráfico 19: Resultados del ejercicio Comparativo (Método Vertical) .....	64
Gráfico 20: Fondos disponibles Comparativo (Método Horizontal) .....	67
Gráfico 21: Cartera de créditos Comparativo (Método Horizontal) .....	68
Gráfico 22: Cuentas por cobrar Comparativo (Método Horizontal) .....	69
Gráfico 23: Otros rubros del activo Comparativo (Método Horizontal) .....	70
Gráfico 24: Obligaciones con los asociados Comparativo (Método Horizontal).....	71
Gráfico 25: Otras cuentas del pasivo Comparativo (Método Horizontal) .....	72
Gráfico 26: Cuentas del patrimonio Comparativo (Método Horizontal) .....	73
Gráfico 27: variaciones en soles y porcentuales del activo, pasivo y patrimonio Comparativo (Método Horizontal) .....	74
Gráfico 28: Ingresos financieros Comparativo (Método Horizontal) .....	77
Gráfico 29: Gastos financieros Comparativo (Método Horizontal) .....	78

Gráfico 30: Provisiones Comparativo (Método Horizontal) .....	79
Gráfico 31: Ingresos y gastos por servicios financieros	
Comparativo (Método Horizontal) .....	80
Gráfico 32: Gastos de administración Comparativo (Método Horizontal) .....	81
Gráfico 33: Otros ingresos y gastos Comparativo (Método Horizontal) .....	82
Gráfico 34: Fondos disponibles Comparativo 2018-2017-2016 (Método Vertical) .....	90
Gráfico 35: Créditos vigentes Comparativo 2018-2017-2016 (Método Vertical). .....	90
Gráfico 36: Créditos vencidos Comparativo 2018-2017-2016 (Método Vertical) .....	91
Gráfico 37: Rendimientos devengados Comparativo	
2018-2017-2016 (Método Vertical) .....	92

# **CAPÍTULO I**

## **INTRODUCCIÓN**

# **I. INTRODUCCIÓN**

## **1.1 Formulación del Problema**

### **1.1.1 Realidad Problemática**

En el contexto mundial, el estudio del análisis de los estados financieros es parte de la formación internacional de los ejecutivos y empresarios, en vista de la creciente globalización de la economía. Este proceso de integración tiende a crear un solo mercado mundial en la comercialización de productos idénticos, producidos por empresas cuyo origen es difícil de determinar, ya que sus operaciones se encuentran distribuidas en varios países.

En este sentido, las cooperativas de ahorro y crédito están autorizadas para ofrecer el servicio de préstamos y otros de carácter social como fondos mortuorios, asistencia social, servicios médicos, etc., es por eso que tienen una posición privilegiada y un mercado propio que necesita desesperadamente de sus servicios, tanto en calidad como en magnitud.

El análisis de los estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros, para la toma de decisiones gerenciales.

La Norma Internacional de Contabilidad 1 (2009) refiere que:

Los Estados Financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros 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 decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados. (párr. 9)

En el contexto nacional, el análisis financiero de una empresa se basa en un conjunto de indicadores que tienen como entrada de datos a su contabilidad. Estos indicadores brindan una visión objetiva del desempeño de una empresa, sobre todo si se comparan año a año, a diferencia de los estados financieros que solo representan una fotografía del momento. Entre estos indicadores, algunos ayudan a determinar si la empresa ha generado o no valor durante un período determinado.

Las tomas de decisiones financieras pueden ser agrupadas en dos grandes categorías: las decisiones de inversión y las decisiones de financiamiento. En relación a las primeras, tienen que ver con las decisiones sobre los recursos financieros que serán necesarios para la organización empresarial, hacia dónde serán destinados esos recursos, cuál es la opción más viable y cuál daría más utilidades en un futuro. Con relación a las decisiones de financiamiento, estas tratan de cómo se puede adquirir recursos para la unidad económica, estudiando con cuál de las opciones vale la pena endeudarse y con cuál no, así como definir cuál opción resulta más ventajosa en términos de tasas y plazos.

Las decisiones financieras de las empresas deben ser tomadas en torno a los siguientes temas: inversiones en planta y equipo; inversiones en el mercado de dinero o en el mercado de capitales; inversión en capital de trabajo; búsqueda de financiamiento por capital propio o por capital ajeno (deuda); búsqueda de financiamiento en el mercado de dinero o en el mercado de capitales.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Trujillo Ltda. 104, tiene más de 59 años de actividad y brinda servicios financieros de carácter solidario, constituida en forma libre y voluntaria para satisfacer necesidades comunes. Su vida institucional se desenvuelve en el marco doctrinario de los principios y valores cooperativos mundialmente aceptados, así como observando y respetando las disposiciones legales vigentes emitidas para la actividad financiera. Se les conoce como “el banco del pueblo” por su servicio a las clases necesitadas, y su relación con la comunidad.

Pero existen deficiencias que afecta el ámbito financiero y administrativo, como el análisis a los estados financieros, el incumplimiento de las políticas contables y procedimientos de la empresa, lo que ocasiona deficiente toma de decisiones por los funcionarios de la cooperativa.

Dificultades en el crecimiento de la empresa:

- El endeudamiento: Acceder a un préstamo por cantidades superiores a las que puede respaldar la empresa o destinar el dinero a un uso diferente al que fue previsto inicialmente, es una causa que cometen las compañías y les puede costar caro.
- Insuficiencia organizacional, administrativa, financiera y empresarial: Es no tener un orden, una estructuración sobre el funcionamiento de la empresa en aspectos fundamentales como el administrativo y financiero.
- Inconvenientes con proveedores: En la compra de materias primas e insumos para la producción, comercialización o distribución de los productos es clave para el sustento financiero. Tener problemas en esta sección es una de las mayores debilidades que puede tener una organización empresarial.
- Limitada rotación de cartera: Cuando los clientes no pagan, las entidades carecen de liquidez que los pone en la cuerda floja. Es primordial que las empresas evalúen la calidad de la cartera para evitar problemas a futuro.

Para esta investigación se ha priorizado la evaluación de la situación financiera, la evaluación de la rentabilidad y la evaluación de la liquidez, en los que están registrados los ingresos, costos y gastos que forman parte de la información económica empresarial de la cooperativa, con el fin de obtener informes contables y financieros para mejorar su situación económica y financiera.

Por tanto, es importante realizar el trabajo de investigación para determinar la relación del análisis a los estados financieros y la toma de decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, 2016-2017.

### **1.1.2 Enunciado del Problema**

¿Cómo el análisis a los estados financieros contribuye en la toma de decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, distrito de Trujillo, 2016-2017?

### **1.1.3 Antecedentes de la investigación**

#### **En el ámbito internacional**

Merino (2012), en su tesis titulada: *La gestión financiera operativa y su incidencia en la toma de decisiones de inversión y financiamiento a corto plazo de la empresa Distribuidora Salazar Mayorga Cía. Ltda.*, en la Universidad Técnica de Ambato, Facultad de Contabilidad y Auditoría, Carrera de Contabilidad y Auditoría, tuvo como objetivo general, estudiar la incidencia de la gestión financiera operativa en la toma de decisiones de inversión y financiamiento a corto plazo de la empresa Distribuidora Salazar Mayorga Cía. Ltda., con la finalidad de contribuir a la adecuada administración de los recursos financieros. Para lo cual se aplicó el diseño descriptivo correlacional; con un enfoque cuantitativo, e investigación de campo y documental-bibliográfico, para la obtención de información contable y administrativa, con la finalidad de detectar las deficiencias y transformarlas en oportunidades que permitan desarrollar ésta investigación que es lo único que persigue para optimizar los recursos de la empresa y continúe con sus actividades. De esta manera, concluyó que cuando la empresa no cuenta con estrategias financieras y operativas que permitan mejorar y gestionar de manera conveniente el capital de trabajo, es primordial definir adecuadamente la gestión de los recursos económicos y financieros y de ésta manera contribuir al crecimiento y desarrollo empresarial.

Ortiz (2013), en su tesis titulada: *Análisis e interpretación de los estados financieros de la Compañía de Transportes de Carga Pesada y Combustible CORTIALVA*, en la Universidad del AZUAY, Facultad de Ciencias de la Administración, Escuela de Contabilidad Superior, planteó como objetivo general, realizar un aporte a la Compañía de Transportes de Carga Pesada y Combustible CORTIALVA que les permitan tomar decisiones, a sus

administradores y realizar correctivos en el tratamiento económico financiero de la empresa. Para lo cual se utilizó la metodología a través de ratios e indicadores económicos – financieros, por lo tanto, son necesarios para el proceso de la toma de decisiones que realizan los administradores de la entidad, deben contar con una base teórica de los principales métodos que se utilizan para lograr una mayor calidad de los estados financieros para optimizar la toma de decisiones. De esta forma, concluyó que dispone de liquidez suficiente para operar en sus actividades, y cuenta con un activo a corto plazo el cual está financiado en su mayor parte por capital propio y la diferencia por terceros, por lo tanto, la empresa es solvente; al realizar el análisis a la empresa en el año 2011 tiene un crecimiento en sus ventas, desde el año 2010 triplica sus ventas para el 2011, y sus costos crecen en forma proporcional. Los gastos de administración y ventas también crecen en una proporción menor que las ventas. La utilidad el ejercicio por ende se incrementó a favor de los accionistas y la empresa.

Yumbo (2017), en su tesis titulada: *Análisis e interpretación a los estados financieros de la Cooperativa de Transporte Jumandy, de la provincia de Napo, Cantón Tena; al periodo 2014 – 2015*, en la Universidad Nacional de Loja, Unidad de Educación a Distancia, Carrera de Contabilidad y Auditoría, planteó como objetivo general, determinar el análisis e interpretación a los estados financieros de la Cooperativa de Transporte Jumandy, de la provincia de Napo, Cantón Tena; al periodo 2014 – 2015. Para lo cual se utilizó el método científico, deductivo e inductivo y estadístico que servirá como herramienta técnica para que la directiva, tomen las acciones más acertadas en beneficio de la gestión administrativa financiera que conlleve al progreso y desarrollo de la cooperativa con servicio de calidad y calidez en beneficio de la comunidad. De esta manera, concluyó que el análisis vertical y horizontal del estado de situación financiera y el estado de resultados de los periodos 2014-2015, determinaron porcentajes, aumentos y disminuciones, valores relativos que se reflejan en las respectivas tablas, con sus presentaciones en cuadros, gráficos e interpretaciones correspondientes. Asimismo, se determinó que los indicadores de liquidez y solvencia; endeudamiento y rendimiento, de los mismos que se reflejan en los cuadros, gráficos e interpretaciones

correspondientes y se elaboró la proyección del estado de situación financiera y del estado de resultados, 2016-2020, aplicando la tasa de inflación del 3.53% correspondiente al 2015, donde se demuestra que al finalizar el periodo proyectado la situación financiera alcanza en activos \$ 256.813,53 frente a la igualdad entre pasivos \$ 76.083,09 y patrimonio \$ 180.730,44.

### **En el ámbito Nacional**

Cutipa (2016), en su tesis titulada: *Los Estados Financieros y su influencia en la toma de decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad - Electro Puno S.A.A. Períodos 2014 – 2015*, en la Universidad Andina Néstor Cáceres Velásquez, Facultad de Ciencias Contables y Financieras, Escuela Profesional de Contabilidad, tuvo como objetivo general, evaluar los resultados del análisis de los Estados Financieros y su incidencia en la toma de decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad Electro Puno S.A.A. periodos 2014-2015. Para lo cual se usó la investigación básica de nivel descriptivo, método descriptivo, explicativo, estadístico y de análisis – síntesis. La población estuvo conformada por la Empresa de Electro Puno S.A.A. De esta manera, concluyó que el análisis a los resultados de los estados financieros influye en la correcta toma de decisiones económicas de la Empresa Regional de Servicios Públicos de Electricidad Electro Puno S.A.A., según el objeto de estudio. El ingreso por servicios complementarios presentó una variación porcentual de 9.56% y en valor absoluto de S/ 1, 692,302.90 el aumento se debió a que se atendieron en mayor número las instalaciones nuevas y otros servicios; el costo del servicio o el total de gastos de operación constituye todos los gastos directos para la generación de la energía eléctrica y distribución de los mismos y tuvieron una variación porcentual de 11.31% y en valor absoluto de S/ 16, 499,509.97.

Flores & Isuiza (2015), en su tesis titulada: *Toma de decisiones financieras y su relación con la rentabilidad de la empresa GLP Amazónico S.A.C, periodo 2014*, en la Universidad Científica del Perú, Facultad de Negocios, se trazó como objetivo general, determinar la relación entre la toma de decisiones financiera y la rentabilidad de la empresa. Para lo cual se usó la investigación aplicada fue de tipo no experimental, con un diseño descriptivo y correlacional.

La muestra estuvo constituida por el Gerente y el acervo documental, es decir, todo el acervo documental de la empresa que contenga información acerca la rentabilidad de la empresa. De esta manera, concluyeron en que los procesos de la toma de decisiones de la empresa GLP Amazónico S.A.C. no son eficientes, causando una relación negativa en la rentabilidad de la empresa, asimismo, existen deficiencias financieras por parte la empresa siendo esto más observable al momento de elegir por una fuente de financiamiento sin evaluar las opciones de financiamiento en la cual no analizan los costos, la disponibilidad y todos los componentes que sean necesario para que finalmente se prefiera un tipo de financiamiento adecuado a como la empresa necesita, contribuyendo con el crecimiento de la empresa y cumpliendo con los objetivos y metas, que hace que el resultado de las utilidades reduzcan.

Segura (2014), en su tesis titulada: *Decisiones financieras para la optimización de la gestión de las pequeñas y medianas empresas industriales de Lima Metropolitana*, en la Universidad de San Martín de Porres, Facultad de Ciencias Contables, Económicas y Financieras, Sección de Posgrado, se planteó como objetivo general, determinar la manera como las decisiones financieras podrán facilitar la optimización de la gestión de las pequeñas y medianas empresas industriales de Lima Metropolitana. Para lo cual se utilizó la investigación de tipo básica. Conforme a los propósitos de la tesis, se ha utilizado el método descriptivo, explicativo, estadístico y de análisis – síntesis. El diseño aplicado ha sido el no experimental, descriptivo y explicativo. La población estuvo compuesta por 10,000 personas y la muestra por 370 personas. De esta manera, concluyó que las decisiones financieras facilitan la optimización de la gestión de las pequeñas y medianas empresas industriales de Lima Metropolitana; mediante las decisiones de financiamiento, decisiones de inversión, decisiones de rentabilidad y decisiones sobre riesgos tomadas con la mayor información posible y en forma oportuna.

### **En el ámbito Local**

Carrero (2016), en su tesis titulada: *El análisis financiero como herramienta de planeamiento para la buena gestión de la situación financiera - económica y control del riesgo crediticio de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José*

*de Cartavio*, en la Universidad Nacional de Trujillo, Facultad de Ciencias Económicas, Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas, se planteó como objetivo general, determinar el análisis financiero como herramienta de planeamiento para la buena gestión de la situación financiera - económica y control del riesgo crediticio de la cooperativa. Para lo cual utilizó el método, analítico-sintético, descriptivo-aplicativo, deductivo-inductivo. De esta manera, se concluyó demostrar que con la aplicación del análisis financiero como herramienta para el planeamiento de una buena gestión de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José de Cartavio, con la aplicación del análisis financiero es una herramienta para el planeamiento de la buena gestión de la cooperativa de ahorro y crédito San José de Cartavio lográndose establecer que ratios deben mejorar comparados a los indicadores de la SBS, y proponer un plan de acción que con tenga enfoques hacia el personal, clientes, personal y situación financieras – económicas.

Kong (2017), en su tesis titulada: *Relación del análisis de los Estados Financieros en la toma de decisiones de la Empresa de Transportes Gitano S.R.L. periodos 2014 y 2015*, en la Universidad Privada del Norte, Facultad de Negocios, Carrera de Contabilidad y Finanzas, se planteó como objetivo general, determinar el grado de incidencia del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones. Para lo cual utilizó el diseño de investigación, no experimental, descriptivo con diseño transversal para ello se utilizaron entrevistas, encuestas y una recopilación de documentos. De esta manera, concluyó que, la empresa en estudio no toma sus decisiones en base al análisis de sus Estados financieros, en ninguno de los periodos evaluados la gerencia solicitó un análisis de sus estados financieros para verificar su situación económica real y así poder decidir con eficacia cada decisión tomada. Por este mismo desinterés el área contable no realiza los análisis de los estados financieros para exponer la situación económica de la empresa.

Lara (2016), en su tesis titulada: *El análisis financiero como técnica de evaluación y planeamiento incide en la gestión financiera y económica de la COOPAC Parroquia San Lorenzo para controlar la liquidez, la rentabilidad y el riesgo crediticio*, en la Universidad Nacional de Trujillo, Facultad de

Ciencias Económicas, Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas, se planteó como objetivo general, determinar el análisis financiero como técnica de evaluación y planeamiento incide en la gestión financiera y económica de la COOPAC Parroquia San Lorenzo para controlar la liquidez, la rentabilidad y el riesgo crediticio. Para lo cual utilizó el método de investigación, analítico-sintético, descriptivo-aplicativo, deductivo-inductivo. De esta manera, concluyó que el análisis financiero es una técnica de evaluación y planeamiento que, si incide y mide eficientemente la gestión financiera y económica de la COOPAC Parroquia San Lorenzo para controlar la liquidez, la rentabilidad y el riesgo crediticio, en los dos últimos años el riesgo crediticio es regular en el control de la morosidad y su provisión y en la protección sobre la cartera atrasada la referida cooperativa debe tomar políticas correctivas para lograr una mejor situación financiera.

#### **1.1.4 Justificación de la Investigación**

##### **Teórica**

La investigación se justifica por el uso del análisis a los estados financieros recopilando información histórica que permitió establecer cómo se relaciona con la toma de decisiones financieras que comúnmente se enfrenta la alta gerencia, por lo tanto, orientamos este trabajo a aplicar los conocimientos teóricos, esperando conseguir un buen resultado.

##### **Metodológica**

Mediante la aplicación del análisis financiero a los estados contables de la cooperativa y con auxilio del método científico ayudarán a cohesionar situaciones que pueden ser investigadas por la ciencia contable, después de demostrar su validez y confiabilidad podrán ser utilizados en otros trabajos de investigación.

##### **Práctica**

Este trabajo de investigación busca encontrar posibles soluciones a los problemas en la toma de decisiones financieras que frecuentemente realiza la cooperativa, estas soluciones se podrán proponer después de haber analizado la información recopilada.

## **Social**

Los resultados obtenidos en este trabajo de investigación ayudarán a los directivos de la cooperativa a tomar buenas decisiones financieras basados en el análisis a los estados financieros, lo cual repercutirá en el bienestar económico de sus asociados, brindándoles una mejor rentabilidad y con esto un mejor nivel de vida a sus familias, asimismo servirá como guía a otras empresas del mismo sector.

## **1.2 Hipótesis**

El análisis a los estados financieros contribuye de manera significativa en la toma de decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, distrito de Trujillo, 2016-2017.

### **1.2.1 Variables de la investigación:**

#### **Variable independiente:**

Análisis a los estados financieros.

#### **Variable dependiente:**

Toma de decisiones financieras.

## **1.3 Objetivos**

### **1.3.1 Objetivo general**

Determinar cómo el análisis a los estados financieros contribuye en la toma de decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, distrito de Trujillo, 2016-2017.

### **1.3.2 Objetivos específicos**

- a) Analizar los resultados de la toma de decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, 2017.

- b) Examinar los estados financieros para determinar la contribución en la toma de decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, distrito de Trujillo, 2017 y 2016.
- c) Evaluar los resultados de la aplicación del análisis a los estados financiero en la toma decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, distrito de Trujillo, 2017-2018.

## **1.4 Marco Teórico**

### **1.4.1 Análisis de los estados financieros**

#### **1.4.1.1 Enfoque científico de los estados financieros**

La contabilidad es una herramienta muy importante en el área Administrativa Financiera con la anotación de transacciones comerciales que realiza una Empresa, con los documentos llámese estas facturas y otros quienes generan un registro contable. Para que la contabilidad sea práctica y sencilla es la forma de procesarla de manera organizada, desde el reconocimiento de los hechos económicos para ejercer la profesión contable debemos tener los conocimientos actualizados y criterio para generar registros apropiados de las operaciones que se realizan serán útiles en la elaboración de los informes para la toma de decisiones.

Los estados financieros son el principal medio con que cuentan las empresas para dar a conocer información financiera a los agentes internos y externos. Por lo tanto, para poder analizar y evaluar el comportamiento de una cifra contable es necesario compararla con otras cifras, con el propósito de revelar los puntos fuertes y débiles de una empresa en relación con los de otras compañías que participan dentro de la misma industria, y mostrar si la posición de la empresa ha estado mejorando o si se ha deteriorado a través del tiempo.

Para lograr el objetivo de la administración financiera se debe tomar ventajas de los puntos fuertes de la empresa y corregir sus puntos débiles. El análisis de los estados financieros contribuye a este efecto, el cual incluye una comparación del desempeño de la empresa frente al de otras dentro de la misma industria. La interpretación y el análisis de los estados financieros,

constituyen una actividad mental, la cual consiste en la utilización de los datos de la contabilidad para descubrir y revelar hechos económicos del pasado y del futuro en relación con la actividad económica que se desarrolle. Es evidente que la experiencia y el íntimo conocimiento del analista de la empresa juegan un papel importante en ese estudio y, para que resulte eficaz suele estudiarlos no solo como una evidencia de la situación desplegada por la empresa, sino también como una guía para cometer acciones futuras.

Es necesario aclarar que la contabilidad se centra en la forma en que se hacen los estados financieros, mientras que las finanzas se refieren a cómo dichos documentos son usados por la administración para mejorar el desempeño de la empresa y por los inversionistas para asignar un valor a las acciones de ésta.

Los estados financieros consolidados tienen su origen en los Estados Unidos de Norteamérica, a través del desarrollo industrial, lo cual introdujo la formación de agrupaciones de negocios cuyo objetivo era el de obtener beneficios económicos. En principio, el aspecto administrativo de estas uniones se basaba en técnicas rudimentarias. Sin embargo, la necesidad de conocer el desarrollo de los grupos de empresas en su conjunto, trajo como consecuencia la evolución de los métodos de información, mismos que se fueron perfeccionando gradualmente hasta llegar a lo que se conoce como estados financieros consolidados. La consolidación de estados está presente en el proceso de Normalización Contable Internacional, a tales efectos en 1976 se emitió una primera normativa, la que a partir de 1990 evolucionó en la NIC 27 Estados Financieros Consolidados e Inversión en Subsidiarias, modificada en 1995, y en el 2012 que paso hacer exclusivamente para Estados Financieros Separados.

Según Gutiérrez (2011) define que:

Como otras ramas del conocimiento humano, nació de la práctica. En su origen fue simplemente empírica y respondía a necesidades de riesgo de operaciones por los comerciales. Para esta faceta de simple registro de operaciones se desarrolló el sistema de partida doble, que desde hace muchos años y en la actualidad, es de general aceptación y universalidad. También la norma fiscal, en relación con el impuesto sobre el beneficio de las empresas,

bajo su determinación en la información facilitada por la contabilidad. A partir fundamentalmente de mediados de siglo XX, que comenzaron a desarrollarse con más fuerza las técnicas de management, adquirió la contabilidad especial relevancia como sistema de información económica-financiera, básico para la adecuada toma de decisiones por parte de los directivos.

#### **1.4.1.2 Análisis de los estados financieros**

##### **Definición**

Bonsón, Cortijo & Flores (2009) sostienen que:

El análisis de estados financieros es un proceso por el que el analista, mediante transformaciones, representaciones gráficas, ratios y otros cálculos, obtiene una opinión a partir de los estados financieros y otra información complementaria, evaluando la liquidez, solvencia y rentabilidad de la empresa. Esta opinión se suele materializar en un informe de análisis. Este informe disminuye la incertidumbre de los interesados, ayudándoles a comprender las actividades empresariales que subyacen a los estados financieros.

El análisis de estados financieros se estructura en tres áreas principales:

- Análisis de la liquidez: determinando la capacidad de la empresa para hacer frente a sus deudas a corto plazo.
- Análisis de la solvencia: comprobando si la empresa puede satisfacer sus deudas a largo plazo.
- Análisis de la rentabilidad: midiendo tanto el rendimiento de los activos de la empresa como el de los recursos aportados por los accionistas.

Las técnicas que se suelen emplear son: (1) análisis estructural mediante porcentajes verticales y horizontales, midiendo la proporción y variación de los elementos de los estados financieros; y (2) análisis mediante ratios financieros: realizando cocientes entre elementos de los estados financieros que guarden entre sí una relación económico-financiera de interés. (p.210)

## **Análisis de la liquidez**

Flores (2010) afirma que:

La liquidez puede definirse como la capacidad de la empresa para hacer frente al pago de sus deudas a corto plazo, aportando una primera visión de la viabilidad de la misma.

Desde una perspectiva interna, la información sobre la liquidez está disponible en tiempo real, al existir un presupuesto de tesorería, en que figuran las fechas exactas de cobros y pagos. Sin embargo, el analista externo no tiene acceso a esta información, dado que no se suele divulgar externamente, por lo que solo podrá hacer uso de la información contenida en los estados financieros. Estos, en su versión normal, contienen un Estado de flujos de efectivo que, a pesar de su carácter histórico permite estimar la capacidad de generación de tesorería de la empresa. En los demás casos, la estimación se puede realizar a partir de la cuenta de pérdidas y ganancias. (p. 224)

## **Análisis de la solvencia**

Rubio (2012) señala que:

La solvencia es la capacidad que tiene la empresa de atender los compromisos de pago que vencen en el largo plazo. La información sobre la solvencia de la empresa es de enorme interés para las entidades financieras a las que esta acude para solicitar financiación. Dichas entidades, de manera inmediata, deben analizar la situación de la empresa para evaluar el riesgo que corren de que la misma no sea capaz de efectuar los pagos a que se compromete. La solvencia de la empresa supone también su capacidad de supervivencia o viabilidad a largo plazo, lo que es una variable importante para todos los grupos de interés. (p. 142)

## **Análisis de la rentabilidad**

Los análisis de la rentabilidad miden la capacidad de generación de utilidades por parte de la empresa. Tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa. Evalúan los resultados económicos de la actividad empresarial. Los indicadores de rentabilidad expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas,

activos o capital. Relacionan directamente la capacidad de generar fondos en operaciones de corto plazo y mediano plazo. (Global Value Consulting, 2014)

### **Índice de liquidez**

El índice de liquidez es uno de los elementos más importantes en las finanzas de una empresa, por cuando indica la disponibilidad de liquidez de que dispone la empresa. La operatividad de la empresa depende de la liquidez que tenga la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras, con sus proveedores, con sus empleados, con la capacidad que tenga para renovar su tecnología, para ampliar su capacidad industrial, para adquirir materia prima, etc. (Gerencie.com, 2017)

### **Principales indicadores de liquidez**

#### **Razón corriente**

Baena (2006) define que:

Se denomina relación corriente o circulante, y trata de verificar las disponibilidades de la empresa en el corto plazo (inferior a un año), para atender sus compromisos (obligaciones) también a corto plazo. Las empresas, por lo general, financian parte de su operación de corto plazo con pasivos de largo plazo (se confirma cuando el resultado de dicha razón es positivo); en otras palabras, cuando el activo corriente supera el pasivo corriente. El resultado obtenido mide el número de veces que el activo corriente cubre el pasivo corriente. (p.126)

$$\text{Razón Corriente o Circulante} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

#### **Prueba ácida**

Revela la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin contar con la venta de sus existencias, es decir, básicamente con los saldos de efectivo, el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación que pueda haber, diferente a los inventarios

$$\begin{array}{l} \text{Razón Rápida} \\ \text{o Prueba del ácido} \end{array} = \frac{\text{Activo Corriente menos inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

### **Capital neto de trabajo**

Muestra el valor que le quedaría a la empresa, después de haber pagado sus pasivos de corto plazo, permitiendo a la Gerencia tomar decisiones de inversión temporal.

Activo circulante

Pasivo circulante

### **1.4.1.3 Los estados financieros**

#### **a) Definición**

Según NIC 1 (2005) refiere que:

Los estados financieros con propósito de información general (denominados “estados financieros”) son aquéllos que pretenden cubrir las necesidades de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información. La aplicación de un requisito será impracticable cuando la entidad no pueda aplicarlo tras efectuar todos los esfuerzos razonables para hacerlo. (párr.7)

Robles (2012) señala:

Que el análisis e interpretación de los estados financieros es básico para las empresas, ya que implica una evaluación de la información financiera; de este modo, se analiza detalladamente cómo se desarrollan estos aspectos, y los resultados se obtienen de manera cuantitativa.

La importancia del análisis financiero no es solamente la aplicación de una fórmula y obtener un resultado, es interpretar adecuadamente los números y generar soluciones para mejorar o remediar ciertas situaciones que se presenten en la empresa. (p. 25)

Gonzales (2014) define que:

Los estados financieros son un informe resumido que muestra cómo una empresa ha utilizado los fondos que le confían sus accionistas y acreedores, y cuál es su situación financiera actual. Los tres estados financieros básicos son el balance, que muestra los activos, pasivos y patrimonio de la empresa en una fecha establecida; el estado de resultados, que muestra cómo se obtiene el ingreso neto de la empresa en un período determinado, y el estado de flujo de efectivo que muestra las entradas y salidas de efectivo producidas durante el período. (p 122)

Flores (2013) refiere que:

Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros 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 también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados. (p.141)

## **b) Objetivos de los estados financieros**

Rubio (2012) sostiene que:

El objetivo de los estados financieros es proporcionar información útil a una amplia gama de usuarios que toman decisiones de tipo económico acerca de la situación financiera, resultados y flujo de efectivo de la entidad.

Los estados financieros cubren las necesidades comunes de la mayoría de los usuarios. Sin embargo, ellos no proporcionan toda la información necesaria para tomar las decisiones económicas, pues se refieren a efectos financieros de hechos pasados y no incluyen necesariamente información que no sea de tipo financiero.

Los estados financieros también muestran los resultados de la administración llevada a cabo por la gerencia, o dan cuenta de su

responsabilidad por los recursos confiados a la misma. Aquellos usuarios que desean evaluar la administración o responsabilidad de la gerencia, lo hacen para tomar decisiones económicas, como pueden ser, si mantener o vender su inversión en la empresa, o si continuar o reemplazar a los administradores encargados de la gestión de la entidad. (p.75)

### **c) Los principales estados financieros**

#### **Estado de Situación Financiera**

Martínez (2013) señala que:

El Estado de Situación Financiera es un documento contable que demuestra la situación financiera de una entidad económica para un momento determinado, en la medida en que dicha situación sea expresable en términos monetarios y según sean reflejados por los registros contables. El Estado de Situación Financiera es un documento contable que presenta los bienes y obligaciones, así como el patrimonio de una entidad económica a una fecha determinada.

Al referirnos al balance general como una igualdad entre bienes y obligaciones, partimos de:

El término balance significa relación de igualdad entre dos partes significa igualdad entre los bienes económicos que posee una empresa y las obligaciones que ésta contrajo para adquirir estos bienes; por lo tanto, al elaborar el balance general la empresa conocerá monto de sus propiedades y el monto de sus obligaciones adquiridos tanto para sus acreedores como para sus propietarios. (p.87)

#### **Estado de resultados Integrales**

Rubio (2012) señala que:

El Estado de Resultados conocido también como Estado de Pérdidas y Ganancias, Estado de Ingresos y Gastos, o Estado de Rendimiento; es un informe financiero que da muestra la rentabilidad de la empresa durante un período determinado, es decir, las ganancias y/o pérdidas que la empresa obtuvo o espera tener. (p.121)

### **Estado de flujos de efectivo**

Es un estado financiero básico que informa sobre las variaciones y movimientos de efectivo y sus equivalentes en un período determinado. Según la NIF-B2, el estado de flujo de efectivo es un estado que muestra las fuentes y aplicaciones del efectivo de la entidad durante un periodo, las cuales se clasifican en actividades de operación, inversión y de financiamiento.

[https://es.wikipedia.org/wiki/Estado\\_de\\_flujo\\_de\\_efectivo](https://es.wikipedia.org/wiki/Estado_de_flujo_de_efectivo).

### **Estado de cambios en el patrimonio**

Según la NIC 1 (2005) refiere:

Una entidad presentará un estado de cambios en el patrimonio que muestre:

- a.** el resultado integral total del periodo, mostrando de forma separada los importes totales atribuibles a los propietarios de la controladora y los atribuibles a las participaciones no controladoras;
- b.** para cada componente de patrimonio, los efectos de la aplicación retroactiva o la reexpresión retroactiva reconocidos según la NIC 8; y
- d.** para cada componente del patrimonio, una conciliación entre los importes en libros, al inicio y al final del periodo, revelando por separado los cambios resultantes de: (i) resultados; (ii) cada partida de otro resultado integral; y (iii) transacciones con los propietarios en su calidad de tales, mostrando por separado las contribuciones realizadas por los propietarios y las distribuciones a éstos y los cambios en las participaciones de propiedad en subsidiarias que no den lugar a una pérdida de control. Una entidad presentará, ya sea en el estado de cambios en el patrimonio o en las notas, el importe de los dividendos reconocidos como distribuciones a los propietarios durante el periodo, y el importe por acción correspondiente. En el párrafo 106, los componentes de patrimonio incluyen, por ejemplo, cada una de las clases de capitales aportados, el saldo acumulado de cada una de las clases que componen el otro resultado integral y las ganancias acumuladas. Los cambios en el patrimonio de una entidad, entre el comienzo y el final del periodo sobre el que se informa, reflejarán el incremento o la disminución en sus activos netos en dicho periodo.

Excepto por lo que se refiere a los cambios que procedan de transacciones con los propietarios en su condición de tales (como por ejemplo aportaciones de patrimonio, las recompras por la entidad de sus propios instrumentos de patrimonio y los dividendos) y los costos directamente relacionados con estas transacciones, la variación integral del patrimonio durante el periodo representa el importe total de ingresos y gastos, incluyendo ganancias o pérdidas, generadas por las actividades de la entidad durante el periodo. (párr. 106-109)

#### **1.4.1.4 Información financiera.**

Según NIC 1 (2005) sostiene:

La información financiera se prepara pensando en las necesidades de los aportantes de financiación a la entidad, los cuales no tienen otro mecanismo para estar informados. La información debe ser útil para la toma de decisiones de los inversores en instrumentos de deuda y de patrimonio de la entidad. La utilidad se consigue preparando un conjunto de estados financieros que deben informar sobre la situación patrimonial, los resultados obtenidos, los flujos de efectivo y los movimientos en el patrimonio que han tenido lugar durante el ejercicio. Esta información se debe complementar cualitativa y cuantitativamente con unas notas a la información financiera. (párr. 74)

#### **1.4.1.5 Diagnóstico financiero**

Según León (2009) conceptúa que:

Por diagnóstico financiero o análisis financiero puede entenderse el estudio que se hace de la información que proporciona la contabilidad y de toda la demás información disponible, para tratar de determinar la situación financiera de la empresa o de un sector específico de ésta. Aunque la información contenida en los estados financieros es la que en primera instancia ayuda a conocer algo sobre la empresa, no quiere decir que sea concluyente en un estudio de la situación financiera de ésta. La contabilidad muestra cifras históricas, hechos cumplidos, que no necesariamente determinan lo que sucederá en el futuro. Se hace necesario, por lo tanto, recurrir a otro tipo de información cuantitativa y cualitativa que complemente la contable y permita conocer con

precisión la situación del negocio. Es así como un análisis integral debe hacerse utilizando cifras proyectadas (simulación de resultados, proyección de estados financieros, etc.), información cualitativa interna (ventajas comparativas, tecnología utilizada, estructura de organización, recursos humanos, etc.), información sobre el entorno (perspectivas y reglas de juego del sector, situación económica, política y social del país, etc.) y otros análisis cuantitativos internos tales como el del costo de capital, la relación entre el costo, el volumen y la utilidad, etc. (p.2)

#### **1.4.1.6 Diagnóstico económico**

Según Zapata (2008) alude que:

Estudia las relaciones sociales que tiene que ver con los procesos de producción, intercambio, distribución y consumo de bienes y servicios, entendidos estos como medios de satisfacción de necesidades humanas y resultado individual o colectivo de la sociedad. El subsistema económico es primordial para estructurar y organizar el territorio, y su análisis tiene como objetivo fundamental: El objetivo de este subsistema es evaluar la sostenibilidad y competitividad económica, mediante la valoración de las actividades productivas, a través de diversos factores y comportamientos de las producciones y su nivel de integración en diversos contextos, identificando el predominio tecnológico, los bienes o servicios que se producen y las actividades económicas predominantes. Los procesos de valoración para el ordenamiento del territorio desde la perspectiva económica, exigen el análisis de las distintas actividades productivas, de la estructura y composición, al igual que el empleo e intervención de los medios de producción; variables que definen los procesos de inversión, o acumulación de capital en zonas económicamente productivas. (p.152)

### **1.4.2 Toma de decisiones financieras**

#### **1.4.2.1 Toma de decisiones**

Según Polimeni, Fabozzi, Adelberg, & Kole (1997) aluden que:

Es el proceso de selección entre uno o más cursos alternativos de acción. En la mayor parte de las corporaciones con propietarios ausentes (accionistas), a la gerencia se le delega la responsabilidad de tomar todas las decisiones económicas importantes como son producción, mercado y financieras, las

cuales generarán eventualmente ganancias o pérdidas para la compañía. La toma de decisiones gerenciales es un complejo proceso de solución de problemas. (p.56)

Según Dougherty y Pfaltzgraff (1993) conceptúan que:

La toma de decisiones simplemente es el acto de elegir entre alternativas posibles sobre las cuales existe incertidumbre. En la política exterior quizás más que en la política nacional -porque el terreno de la anterior por lo general es menos familiar- las alternativas políticas pocas veces están "dadas". A menudo deben formularse a tientas en el contexto de una situación total en la cual los desacuerdos surgirán en torno de cuál evaluación de la situación es más válida, qué alternativas existen, las consecuencias que es probable que fluyan en diversas elecciones y los valores que deberían servir como criterio para distribuir las diversas alternativas de las más preferibles a las menos. Hay controversias tanto en torno de la naturaleza del proceso de toma de decisiones y respecto de los paradigmas adecuados para su estudio. Dentro de la última generación, la atención ha pasado desde la toma de decisiones como una elección meramente abstracta entre posibles alternativas de máxima utilidad a la toma de decisiones como un proceso gradual que contiene elementos parciales y transacciones entre los intereses organizativos en competencia y las presiones burocráticas. (pp. 481-482)

#### **1.4.2.2 Toma de Decisiones Financieras**

Para la toma de decisiones financieras, primero tenemos que conocer los lineamientos que permitirán realizar y evaluar con frecuencia las decisiones que a diario toman las empresas. Sobre todas las áreas que la forman, partiendo del hecho que de estas decisiones dependan del éxito o fracaso de la misma organización o del departamento de donde se trata la toma en discusión. La toma de decisiones no es un tema del cual se pueda ejercer con menor conocimiento, por lo que es muy importante que todo gerente o persona que desempeñe puestos similares es necesario que antes de tomar una decisión efectúe un análisis de las variables externas e internas que puede afectar al desarrollo normal de las actividades de una empresa o negocio.

Algo muy importante y elemental que tenemos que saber al momento de iniciar el proceso de la toma de nuestras decisiones financieras es qué tipo de decisión vamos a tomar, es decir, si es de tipo de inversión o de financiamiento, o si es de repartición de dividendos, por ejemplo, cuando al final del año al entregar el balance general de la empresa, dependiendo de cuanta utilidad haya tenido la empresa, decidir qué porcentaje de ésta será destinado a los socios, o si es viable la idea de reinvertir en mejoras para la empresa ese capital.

Las decisiones financieras pueden ser agrupadas en dos grandes categorías: decisiones de inversión y decisiones de financiamiento. El primer grupo tiene que ver con las decisiones sobre qué recursos financieros serán necesarios, mientras que la segunda categoría se relaciona de cómo proveer los recursos financieros requeridos.

De manera más específica las decisiones financieras en las empresas deben ser tomadas sobre: inversiones en planta y equipo; inversiones en el mercado de dinero o en el mercado de capitales; inversión en capital de trabajo; búsqueda de financiamiento por capital propio o por capital ajeno (deuda); búsqueda de financiamiento en el mercado de dinero o en el mercado de capitales. Cada una de ellas involucran aspectos aún más específicos, como, por ejemplo: decisiones sobre el nivel de efectivo en caja o sobre el nivel de inventarios. Es necesario estudiar las diferentes interrelaciones existentes entre estos dos grandes tipos de decisiones financieras.

La toma de decisiones financieras es un aspecto muy importante dentro de la empresa, y también en la vida. Acertar en este tipo de decisiones es muy importante para alcanzar nuestros objetivos y minimizar los peligros y riesgos en nuestra inversión. A continuación, te mostramos una serie de consejos básicos imprescindibles para la toma de decisiones financieras.

Según Besley y Brigham (2003) sostienen:

La decisión procede sobre la separación de presupuestos de capital, las oportunidades de inversión propuestas y la combinación de un programa de gastos de capital. El administrador financiero tiene la responsabilidad de

saber cómo obtener dinero necesario para financiar un desembolso de un capital necesario.

Algunas empresas tienen más flexibilidad en cuanto que no están restringidas a unas cuantas fuentes de fondos disponibles. Muchas empresas organizadas en sociedades prefieren tener muchas alternativas de financiamiento con el fin de minimizar su costo financiero en un momento determinado. Desafortunadamente en la mayoría las empresas no se encuentran en esta situación envidiable a través del ciclo de sus negocios.

Durante el periodo de bonancible, prevalecen pocas alternativas de bajos costos financieros y las empresas frecuentemente logran minimizar estos costos obteniendo fondos por anticipado a la época en que se han pronosticado las necesidades de efectivo.

El administrador financiero no solo debela afrontar el problema de encontrar el momento oportuno para obtener los fondos, sino que además también necesitara seleccionar el tipo de financiamiento más apropiado. Al momento en que se toma la decisión de financiamiento, el administrador financiero nunca estará seguro si escogió la mejor alternativa. (p.138)

Braley y Myers (2002) señalan que:

Las decisiones financieras tienen importancia trascendental para el mundo empresarial, porque debido a la calidad de decisiones, más que a factores externos, es que depende el éxito o fracaso de una empresa. Esto implica que el dueño o administrador no solamente va asignar los recursos para las inversiones, también determina los medios que la empresa ha de utilizar para financiar sus inversiones. (p.145)

Según Páscale (2000) sostiene que: “Es la asignación de recursos financieros a través del tiempo da lugar a tres tipos de grandes decisiones financieras” (p.84).

#### **a) Decisiones de Inversión**

Las decisiones de inversión son aquellas a las que se enfrenta la administración financiera en el escenario en el que se cuestione acerca del destino de los recursos disponibles para la adquisición de activos, dichas adquisiciones con el objetivo de mantener la óptima operación de la organización. Las decisiones de inversión más importantes son de tipo

estratégico, y determinan el tamaño de la operación o de la organización (en relación con la cantidad de activos).

Vale la pena aclarar, que este tipo de decisiones se toma con la participación de diferentes áreas funcionales de la organización, de tal manera que se pueda concluir acerca de:

Estrategia de ventas a crédito: Plazo que se concede a los clientes

Plan de crecimiento y expansión de la organización

Nivel de activos fijos y corrientes

Estrategia de adquisición de activos

#### **b) Decisiones de Financiación**

Las decisiones de financiación son aquellas a las que se enfrenta la administración financiera en el escenario en el que se cuestione acerca de las mejores combinaciones de fuentes para financiar inversiones. Implícitamente estas decisiones se encuentran ligadas a las decisiones de inversión y operación, ya que afectan determinantemente la estructura financiera de la organización, es decir, la relación que utiliza entre pasivos y patrimonio, para respaldar los activos.

Algunas de las decisiones de financiación que tiene que tomar la administración financiera parten de los siguientes interrogantes:

¿Cuáles serán las fuentes de financiación?

¿Cuál será el horizonte de financiación? ¿Corto o largo plazo?

¿Los activos serán propios o alquilados?

#### **c) Decisiones de Operación**

Las decisiones de operación son aquellas a las que se enfrenta la administración financiera en el escenario en el que se cuestione acerca de una utilización eficiente de los recursos disponibles. Al igual que las decisiones de inversión, estas se toman con la participación de distintas áreas funcionales de la organización, de tal manera que se pueda concluir acerca de:

Mercados objetivo

Políticas de precios

Políticas de servicio

Volumen de activos fijos en operación.

### **1.4.3 Relación, asociación o correlación de variables.**

Bonsón, Cortijo & Flores (2009) sostienen que:

El análisis de estados financieros es un proceso por el que el analista, mediante transformaciones, representaciones gráficas, ratios y otros cálculos, obtiene una opinión a partir de los estados financieros y otra información complementaria, evaluando la liquidez, solvencia y rentabilidad de la empresa. Esta opinión se suele materializar en un informe de análisis. Este informe disminuye la incertidumbre de los interesados, ayudándoles a comprender las actividades empresariales que subyacen a los estados financieros.

Braley y Myers (2002) señalan que:

Las decisiones financieras tienen importancia trascendental para el mundo empresarial, porque debido a la calidad de decisiones, más que a factores externos, es que depende el éxito o fracaso de una empresa. Esto implica que el dueño o administrador no solamente va asignar los recursos para las inversiones, también determina los medios que la empresa ha de utilizar para financiar sus inversiones. (p.145).

Según los enfoques de las variables de investigación se relacionan directamente, teniendo en cuenta que el análisis a los estados financieros sirve de base para la toma de decisiones financieras, es decir la entidad necesita del análisis de sus actividades económicas y financieras con la finalidad de planificar sus actividades futuras para lograr sus objetivos, por tal razón se deberá practicar el análisis a los estados financieros, con el fin de ayudar a la gerencia a ubicar los puntos críticos para tomar decisiones y de esta manera mejorar sus resultados.

## 1.5 Marco conceptual

### 1.5.1 Definición de términos básicos

**Abonar.** Registrar las cuentas las diferentes partidas que corresponden al *haber*. Una cuenta se abona cuando aumenta el pasivo o el capital, disminuye el activo, o al hacer pagos parciales a cuenta de adeudos, registrar los ingresos percibidos como una utilidad diferida o postergada, sin computarla entre los beneficios realizados, hasta el momento en que el servicio se presta y no antes. (Cárdenas, 2004)

**Actividad económica:** Conjunto de acciones que tienen por objeto la producción, distribución y consumo de bienes y servicios generados para satisfacer las necesidades materiales y sociales. (Centro de Estudios de las Finanzas Públicas, 2006)

**Actividad financiera:** Es el conjunto de operaciones que se efectúan en el mercado de oferentes y demandantes de recursos financieros, incluyendo aquellas operaciones que intervienen en la formación del mercado de dinero y de capitales. (Centro de Estudios de las Finanzas Públicas, 2006)

**Activo devengado.** Es el importe del interés, comisión o los servicios prestados a terceros, u otro concepto de ingresos no recibido ni vencido, pero sí ganado, que forma parte con frecuencia de un todo mayor. Cuando una partida de esta índole se encuentra vencida, si aún se considera cobrable, se clasifica usualmente. (Cárdenas, 2004)

**Activo diferido.** Cargo diferido, gasto pagado por anticipado. Comprenden aquellos valores pendientes de amortización o de aplicación, que en el transcurso del tiempo se convertirán en gasto, costo o pérdida, o sea, son gastos ya hechos pero que se van ir aplicando poco a poco al negocio. (Cárdenas, 2004)

**Activo disponible.** El efectivo y cualesquiera otras partidas de activo que puedan convertirse inmediatamente en efectivo, sin trastornar las operaciones diarias; se excluyen los valores cotizados. Disponibilidades inmediatas, como el dinero en efectivo y los depósitos bancarios en cuenta de cheques, que constituyen la primera etapa del movimiento financiero de la empresa. (Cárdenas, 2004)

**Activo fijo.** Inversiones permanentes cuya finalidad no es convertirse en dinero, sino prestar un servicio eficaz a la empresa. Activo tangible que se tiene por los servicios que presta en la producción de bienes y servicios; cualquier elemento de una planta. (Cárdenas, 2004)

**Activos financieros.** Representan una obligación legal sobre algún beneficio futuro. Los términos activos financiero, instrumento financiero y valor son usados indistintamente. (Cárdenas, 2004)

**Agotamiento.** Se emplea para indicar la disminución en cantidad y valor que como producto de su explotación sufren los recursos naturales. Desgaste de los recursos naturales por extracción, tales como minas, bosques, bancos marinos, etcétera. El agotamiento es una medida contable de la pérdida de valor de un activo que se agota, como las minas o reservas de gas. La reducción del valor de los activos tangibles e intangibles se conoce como depreciación y amortización. (Cárdenas, 2004)

**Ahorro:** Diferencia entre el ingreso disponible y el consumo efectuado por una persona física o jurídica, pudiendo ésta última ser pública o privada. Consiste en guardar una parte de los ingresos y reservarla para su uso futuro o para su capitalización. (Apaza, 2013)

**Amortización acumulada.** Suma de las dotaciones anuales por amortización del inmovilizado desde su puesta en explotación. (Cárdenas, 2004)

**Amortización anticipada.** Devolución del principal de un crédito o préstamo antes de la fecha de su vencimiento. En créditos hipotecarios es cualquier pago no programado del principal, realizado además de la amortización normal. (Cárdenas, 2004)

**Análisis horizontal.** Técnica que comprende la comparación de cantidades en los estados financieros y las razones de una compañía particular de un año a otro. (Cárdenas, 2004)

**Base contable.** Es el método empleado para el registro y la información sobre las transacciones. Existen dos bases: el método o base de acumulación y la base de efectivo; esta última, en especial en organizaciones pequeñas, contabilidades personales y casos similares. Las dos bases no pueden considerarse independientes una de la otra y a menudo se dice que la base de contado es un método incompleto de acumulación. Cuando los valores a cobrar, los inventarios, el activo fijo y el pasivo en un negocio representan cantidades no relevantes en comparación con los gastos de operación, ambas bases dan resultados similares. (Cárdenas, 2004)

**Riesgo de crédito:** Riesgo de que el que concede un crédito no cobre el monto comprometido (capital y/o intereses), o en la fecha estipulada. Existe aun cuando el deudor esté al día con sus pagos. Es propio de la actividad financiera. (Apaza, 2013)

**Riesgo:** Es el grado de variabilidad o contingencia del retorno de una inversión. En términos generales se puede esperar que, a mayor riesgo, mayor rentabilidad de la inversión. Existen varias clases de riesgos: de mercado, solvencia, jurídico, de liquidez, de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés. (Flores, 2009)

**ROA:** Indicador financiero que mide la eficiencia de los activos para generar beneficio. Se obtiene a partir de dividir el beneficio entre el activo total de la empresa. (Flores, 2009)

**ROE:** Rentabilidad sobre recursos propios. Mide lo que gana la empresa por cada unidad monetaria invertida en fondos propios. Se calcula dividiendo los beneficios entre los recursos propios. (Flores, 2009)

**Sistema financiero:** Conjunto de instituciones encargadas de la circulación del flujo monetario y cuya tarea principal es canalizar el dinero desde las unidades superavitarias hacia las deficitarias. Las instituciones que cumplen con este papel se denominan "intermediarios financieros". (Apaza, 2013)

**Tasa activa:** Tasa que cobra el banco sobre los préstamos otorgados. Está en función del tipo de préstamo, la garantía, la moneda, el plazo, etc. (Apaza, 2013)

**Tasa pasiva:** Tasa que paga el banco por los depósitos que capta. Está en función del tipo de depósito, la moneda, el plazo, el monto, etc. (Apaza, 2013)

**CAPÍTULO II**  
**MATERIAL Y**  
**PROCEDIMIENTOS**

## **II. MATERIAL Y PROCEDIMIENTOS**

### **2.1 Material**

#### **2.1.1 Población**

La población estuvo constituida por el estado de situación financiera y el estado de resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, distrito de Trujillo, 2016-2017.

#### **2.1.2 Marco Muestral**

Se tomó como marco de muestra el área de contabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Trujillo Ltda. 104. distrito de Trujillo, 2016-2017.

#### **2.1.3 Unidad de Análisis**

Estuvo conformado por los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Trujillo Ltda. 104, 2016-2017.

#### **2.1.4 Muestra**

La muestra estuvo constituida por el estado de situación financiera y el estado de resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, distrito de Trujillo, 2016-2017.

#### **2.1.5 Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

##### **2.1.5.1 Técnica:**

El análisis documental orientado a la elaboración y análisis de los estados financieros en la cooperativa, con el fin de identificar la forma en que analizan sus estados financieros y su relación con la toma de decisiones financieras. Asimismo, como instrumento la hoja de registro de datos para registrar la información.

**Tabla 1:**  
*Técnicas e instrumentos de recolección de datos*

<b>Técnicas</b>	<b>Instrumentos</b>
Análisis documental	Hoja de registro de datos

**Fuente:** Investigación propia.

**Elaborado por:** Hurtado & Goicochea (2018).

**Nota:** Para realizar un adecuado estudio de los objetivos propuestos en la investigación, se aplicó un cuestionario a ocho funcionarios que participan en la elaboración y presentación de los estados financieros.

### 2.1.6 Confiabilidad y validez del instrumento de investigación:

Se utilizó un cuestionario de 15 preguntas, el cual se aplicó a 08 funcionarios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Trujillo Ltda. 104., para determinar la confiabilidad y validez del instrumento utilizamos el Coeficiente de Alfa de Cronbach, a través del software informático SPSS V24. El procedimiento fue el siguiente:

Se aplicó el cuestionario en forma personal en una sola oportunidad demorando entre 15 y 30 minutos cada colaborador.

El cuestionario dirigido a la variable análisis de estados financieros está conformada por 15 preguntas de las cuales 05 preguntas para cada dimensión siendo estas las siguientes: diagnóstico financiero, diagnóstico económico, información financiera. El cuestionario dirigido a la variable toma de decisiones financieras está conformado por 15 preguntas de las cuales 05 preguntas para cada dimensión, según: decisión inversión, decisión de financiamiento y decisión de operación. Se solicitó a los ocho funcionarios marcar solo una opción como respuesta por cada pregunta.

1= No, 2= Si y 3= N/S

### Confiabilidad y validez del instrumento a través del Alfa de Cronbach

**Fórmula:**

$$\alpha = \frac{K}{K-1} \left[ 1 - \frac{\sum S_i^2}{S_T^2} \right]$$

Dónde:

$\alpha$  = Coeficiente de Alfa de Cronbach

K = N° de ítems utilizados para el calculo

Si<sup>2</sup> = Varianza de cada ítem

St<sup>2</sup> = Varianza total de los ítems

### **Variable análisis a los estados financieros**

Estadísticos de fiabilidad para la variable análisis a los estados financieros	
Alfa de Cronbach	N° de elementos
0,851	15

En el cuestionario orientado a la variable análisis a los estados financieros, el coeficiente del Alfa de Cronbach es de 0.851. Es decir que existe una consistencia interna **alta**, al validar la confiabilidad del instrumento de medición.

### **Variable toma de decisiones financieras**

Estadísticos de fiabilidad para la variable toma de decisiones financieras	
Alfa de Cronbach	N° de elementos
0,848	15

Para el cuestionario orientado a la variable toma de decisiones financieras, el coeficiente del Alfa de Cronbach es de **0.848**. Es decir que existe una consistencia interna **alta**, al validar la confiabilidad del instrumento de medición.

### **Validación por juicio de expertos:**

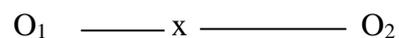
La validez por juicio de expertos, es parte del proceso de validez de contenido, seguida de la definición y caracterización del juicio de expertos, para lo cual se propone una planilla de calificación.

## 2.2 Procedimientos

### 2.2.1 Diseño de contrastación

Para la investigación se empleó el diseño explicativo o causal, para poder determinar la relación entre las variables, así como su causa efecto.

#### Esquema gráfico:



#### Donde:

**O<sub>1</sub>:** Toma de decisiones financieras antes de examinar los estados financieros.

**X:** Análisis a los estados financieros.

**O<sub>2</sub>:** Toma de decisiones financieras después de examinar los estados financieros.

Mediante esta metodología se ha determinado como contribuye el análisis a los estados financieros en la toma de decisiones financieras en la Cooperativa, a través de la explicación de las relaciones causales entre una variable hacia la otra.

## 2.2.2 Cuadro de operacionalización de las variables

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición
<b>Análisis a los Estados financieros</b>	<p>El análisis de estados financieros es un proceso por el que el analista, mediante transformaciones, representaciones gráficas, ratios y otros cálculos, obtiene una opinión a partir de los estados financieros y otra información complementaria, evaluando la liquidez, solvencia y rentabilidad de la empresa. Esta opinión se suele materializar en un informe de análisis. Este informe disminuye la incertidumbre de los interesados, ayudándoles a comprender las actividades empresariales que subyacen a los estados financieros. (Bonsón, Cortijo &amp; Flores, 2009)</p>	<p>La variable se medirá mediante los ratios financieros con su respectivo análisis e interpretación de resultados obtenidos dentro del estado de situación financiera y estado de resultados.</p>	<p><b>X1:</b> Diagnóstico financiero.</p> <p><b>X2:</b> Diagnóstico económico.</p> <p><b>X3:</b> Información financiera.</p>	<p>Rentabilidad financiera. Crecimiento financiero. Nivel de endeudamiento. Riesgo financiero.</p> <p>Rentabilidad económica. Crecimiento económico. Eficiencia en la utilización de sus inversiones. Riesgo económico.</p> <p>Análisis de los estados financieros. Características cualitativas de la información financiera. Análisis al estado de resultados. Nivel de confianza.</p>	<p>Nominal</p>

**Fuente:** Investigación propia.

**Elaborado por:** Hurtado & Goicochea (2018).

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición
<b>Toma de decisiones financieras</b>	La decisión procede sobre la separación de presupuestos de capital, las oportunidades de inversión propuestas y la combinación de un programa de gastos de capital. El administrador financiero tiene la responsabilidad de saber cómo obtener dinero necesario para financiar un desembolso de un capital necesario.	La variable se medirá mediante el tipo de decisiones y como está influyente en el accionar de la empresa.	<p><b>Y1:</b> Decisión Inversión</p> <p><b>Y2:</b> Decisión Financiamiento</p> <p><b>Y3:</b> Decisión de Operación</p>	<p>Riesgo de inversión. Planificación financiera. Tipos de inversión. Factores de decisión de inversión.</p> <p>Costo financiero. Riesgo por financiamiento. Políticas de financiamiento. Financiamiento por deuda.</p> <p>Políticas de operaciones. Metas propuestas. Efectividad de las operaciones. Grado de automatización.</p>	De razón

**Fuente:** Investigación propia.

**Elaborado por:** Hurtado & Goicochea (2018).

### **2.2.3 Procesamiento y análisis de datos**

Para la investigación, se obtuvo datos e información de ocho funcionarios del área de contabilidad, gerencia de negocios y gerencia general, a través de la aplicación del análisis documental y la encuesta con sus respectivos instrumentos: la hoja de registro de datos y el cuestionario, para el procesamiento de la información colectada se utilizaron los programas informáticos de Microsoft, como el Excel 2016, Word 2016 y SPSS V.24, lo que permitió organizar y validar la información.

#### **Estadística Inferencial**

Se utilizó la prueba Z donde  $P < 0.05$ , lo que significa que es favorable a la hipótesis propuesta. Si el nivel de significancia hubiese sido mayor al 5%, se rechaza la hipótesis alterna aceptando la hipótesis nula.

El nivel de significancia fue menor al 5% por lo tanto se rechazó la hipótesis nula y se aceptó la alterna.

**CAPÍTULO III**

**PRESENTACIÓN Y DISCUSIÓN DE**

**RESULTADOS**

### **III. Presentación y discusión de resultados**

#### **3.1 Presentación de Resultados**

Realizado el análisis a los Estados financieros y a la Toma de decisiones financieras, se presenta los datos e información que se obtuvo del área de contabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Ltda. 104. El propósito de la cooperativa es brindar servicio a sus asociados con el otorgamiento de préstamos a tasas de mercado. Las cooperativas de ahorro y crédito no están autorizadas a captar recursos del público, son entidades asociativas. La calidad de socio se adquiere voluntariamente, tanto en las cooperativas abiertas, las cuales no tienen criterios definidos de pertenencia, como en las cooperativas cerradas, las que sí establecen criterios de pertenencia más estrictos. Son los socios quienes pueden hacer depósitos y quienes pueden solicitar préstamos. Asimismo, los socios quienes, a través de la participación en la Asamblea General de Socios, eligen a los miembros del Consejo de Administración y de Vigilancia.

## Objetivos específicos

### a) Analizar los resultados de la toma de decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, 2017.

#### Cuestionario

#### Toma de decisiones financieras

Descripción de los Ítems	Alternativas		
	Si	No	N/s
<b>Dimensión 1: Decisiones Inversión</b>			
1 ¿Se efectúan reuniones de alta dirección para tratar soluciones que a largo plazo ayudarán al crecimiento de la cooperativa?	X		
2 ¿Existe liderazgo en las principales áreas de la cooperativa para la toma de decisiones de inversión?		X	
3 ¿Cree usted que los indicadores financieros le permitirían tomar las mejores decisiones de inversión en la cooperativa?	X		
4 ¿Cree que conocer la información económica y financiera, es indispensable para mejorar las decisiones de inversión dentro de la cooperativa?	X		
5 ¿Considera usted que la cooperativa está tomando decisiones de inversión acorde a las exigencias competitivas del sector?		X	
<b>Dimensión 2: Decisiones de financiamiento</b>			
6 ¿La calidad de la información financiera que se obtiene de la cooperativa sirve para aplicar estrategias adecuadas para la toma de decisiones de financiamiento?		X	
7 ¿Las decisiones de financiamiento de la cooperativa están ayudando a alcanzar las metas y objetivos de la empresa?		X	
8 ¿Considera usted se revisan con frecuencia los estados financieros de la cooperativa para una adecuada toma de decisiones de financiamiento?		X	
9 ¿Las decisiones de financiamiento de la cooperativa están ayudando a las áreas para alcanzar los objetivos propuestos?		X	
10 ¿El análisis de los estados financieros ha contribuido correctamente a la toma de decisiones de financiamiento?		X	
<b>Dimensión 3: Decisión de Operación</b>			
11 ¿Se preparan estados financieros mensuales para tomar decisiones de operación?	X		
12 ¿Proporciona a los empleados los conocimientos y herramientas necesarias para optimizar la toma de decisiones de operación de la cooperativa?		X	
13 ¿La información financiera que se obtiene de la cooperativa le podrá ayudar a la toma de decisiones de operación cotidianas?	X		
14 ¿La empresa realiza frecuentemente el análisis de liquidez, solvencia y rentabilidad para tomar decisiones de operación cotidianas?		X	
15 ¿La información que usted dentro de su área le ayuda en la toma de decisiones de operación para su gestión y permitir el crecimiento de la cooperativa?	X		

Fuente: Investigación propia.

Elaborado por: Hurtado & Goicochea (2018).

### **Análisis e interpretación:**

Al revisar el consolidado del cuestionario “Toma de decisiones financieras” aplicado a los ocho funcionarios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, el mismo que consta de 15 ítems cada uno, cuyos resultados de acuerdo a las alternativas planteadas: Contestó en forma aseverativa 40 ítems que equivalen al 33.33% y en forma negativa 80 ítems que equivalen al 66.67% de un total de 120 ítems. Según los resultados reportados en el instrumento diseñado para recoger la información sobre la toma de decisiones financieras, donde se observa que los funcionarios encuestados, tiene dificultades en el manejo de la información económica y financiera de la organización, limitante para tomar decisiones acertadas acorde a los objetivos propuestos por la alta dirección. Asimismo, el Consejo de Administración debe exigir al Gerente General, replantee su actual gestión en bien de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Trujillo Ltda. 104, que redunde en el bienestar de sus socios y así cumplir con las reglas de oro del movimiento cooperativista, caso contrario la entidad perderá el prestigio ganado ante sus socios y la comunidad trujillana.

**b) Examinar los estados financieros para determinar la contribución en la toma de decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, distrito de Trujillo, 2017 y 2016.**

Después de haber analizado la toma de decisiones financieras en la cooperativa y haber observado que tanto el gerente general como los directivos se encuentran constantemente con deficiencias al momento de interpretar la información financiera de la cooperativa. Recopilado los estados financieros, sus notas e informes, con esta información efectuamos la aplicación teórica del análisis a los estados financieros y su contribución en la toma de decisiones financieras. El fin fundamental de la aplicación teórica del análisis financiero es poder tomar decisiones coherentes y adecuadas que permitan mejorar sus decisiones operativas, de inversiones y analizar sus fuentes de financiamiento.

**Objetivo general**

Presentar la propuesta de la aplicación de un análisis financiero en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, ubicada en la ciudad de Trujillo, departamento de La Libertad, para que posteriormente la gerencia general y los directivos puedan interpretar la información financiera y así mejorar su decisión a corto y largo plazo.

**Objetivos específicos:**

- Aplicar una constante y estricta evaluación a la toma de decisiones financieras de diversas formas, ya que se necesita mejorar la estructura financiera en la cooperativa y de esa forma poder obtener una solidez en el mercado frente a los competidores, siendo la cooperativa en análisis, atractiva para posibles socios futuros.
- Emplear el análisis financiero que se recomienda en esta investigación para luego hacer un seguimiento a los diversos objetivos financieros ya establecidos, dando como resultado de esta forma una representación fidedigna de la cooperativa, pudiendo de esta forma aplicar una comparación exhaustiva con los estándares cooperativos vigentes.

- Mostrar de manera periódica los resultados económicos y financieros, disminuyendo los costos y gastos, ordenando así los indicadores financieros y aumentando la rentabilidad de la cooperativa utilizando sus activos y patrimonio.

## **Situación actual en la cooperativa**

### **Diagnóstico organizacional**

- Carece de un manual de operaciones y funciones completo ya que por la antigüedad del mismo muchas áreas nuevas no se encuentran incluidas por lo tanto no se puede determinar de manera precisa las responsabilidades y funciones de las diversas secciones con las que cuenta la cooperativa, esto genera la informalidad en las funciones.
- La autoridad se encuentra muy centralizada por lo que, ante la ausencia del Gerente General, diversas actividades se ven estancadas ya que no existe autoridad alguna con la potestad de tomar decisiones en falta del representante legal.
- El organigrama que presenta la empresa está desactualizado puesto que el área de recursos humanos no ha puesto énfasis en volver a realizar este documento.

### **Diagnóstico del área de Recursos Humanos**

- No existe rotación del personal de manera significativa por lo que ante la ausencia de algún trabajador los procesos o tareas encomendadas a esa área quedan detenidas hasta la reincorporación de dicho personal, ya que no se tienen las funciones específicas claras ni definidas.
- El ambiente laboral es muy favorable dentro de la institución se puede apreciar que hay una relación de camaradería entre los diversos colaboradores, dentro de todos los niveles jerárquicos.
- La capacitación a las diversas áreas no es muy recurrente ya que el área de Recursos Humanos se encuentra limitada para ese gasto ya que no maneja el suficiente presupuesto ante determinada iniciativa, se asume que por falta de planificación.

- La jornada laboral es cumplida con exactitud debido a que hay un control biométrico que es revisado periódicamente por el personal de Recursos Humanos para sancionar tardanzas y faltas injustificados

## **Diagnóstico del Área de Contabilidad y Gerencia de Negocios**

### **Área de Contabilidad**

- No se publica la información a tiempo en la web de la Fenacrep ya que existe tardanza en la presentación de los estados financieros debido a la acumulación excesiva de trabajo en dicha área y la falta de coordinación con las diferentes áreas para entregar los documentos necesarios a tiempo.
- No se aplica de forma estricta las diversas normas y políticas contables internacionales ya que la cooperativa no es supervisada por una entidad fiscalizadora como la Superintendencia de Banca y Seguros
- El espacio de trabajo no es óptimo para el desarrollo correcto de las funciones asignadas a dicha área puesto que el ambiente es muy reducido y los equipos no han sido renovados, lo que limita y retrasa el trabajo en dicha sección.
- Constantemente se pide ampliaciones de plazo para la presentación de los estados financieros a la Gerencia General y la Gerencia de Negocios, lo que retrasa el análisis financiero por las áreas correspondientes.
- Se limita al personal a tener iniciativa propia para solucionar dificultades inmediatas por lo que ante la ausencia del jefe del área el trabajo se acumula y se retrasa.

### **Área de Gerencia de Negocios**

- No se implementa nuevas técnicas ni formas de analizar la diversa información que es recibida por esta área, sus funciones son repetitivas.
- Los créditos otorgados a los socios tienen periodo de cobro demasiado extenso que supera a otras entidades similares.
- Deficiente análisis a los estados financieros sin aplicar métodos o técnicas que otras cooperativas competidoras ejecutan.

### **Área de Créditos**

- Los colaboradores de esta área no reciben la correcta capacitación previa para el desarrollo correcto de sus funciones ya que presentan muchas dudas al momento de alguna pregunta.
- Los procesos relacionados como seguimiento de créditos otorgados, verificaciones, etc. Presentan deficiencias ya que son ejecutas por practicantes.
- No es adecuado la ejecución de cobro a créditos vencidos puesto que se contempla plazos excesivos.
- Poca rotación de los asesores de crédito por lo que se genera relación directa con los socios lo que conlleva a la poca objetividad al momento de hacer el análisis previo respectivo.

### **Estrategias Financieras:**

Luego de analizar los diferentes objetivos y diagnósticos por áreas, se llegó a la conclusión que para cumplir los objetivos financieros se deben cumplir las siguientes recomendaciones:

- Realizar la convocatoria de un equipo de expertos en planificación financiera para cubrir las falencias en las áreas más críticas de la entidad.
- Análisis financiero adecuado utilizando diversos métodos y técnicas complejas para obtener cifras sinceradas lo que permitirá realizar decisiones significativas es decir de gran impacto en la cooperativa.
- Realizar un correcto uso de la liquidez de la empresa para que el capital de trabajo no presente signos negativos ni tampoco indicar excesiva liquidez ya que esto representaría falta de gestión y de esta forma darle estabilidad económica y financiera a la cooperativa

## **de la propuesta de la aplicación del análisis financiero para la toma de decisiones financieras**

Los estados financieros son documentos de resultados, que proporcionan información para la toma de decisiones financieras en salvaguarda de los intereses de la organización empresarial de acuerdo a los principios cooperativos, la precisión y la veracidad de la información que pueda contener es importante. Por lo expresado, anteriormente y dar respuesta al objetivo específico planteado; de acuerdo a los estados financieros en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, 2017. Y teniendo en cuenta que las cooperativas de ahorro y crédito constituyen el mercado de las microfinanzas, en contraste con el mercado bancario; el primero de los mencionados tiene una caracterización especial, segmento de mercado y/o nicho propio constituido por el sector de las microfinanzas; es decir, búsqueda de información in situ de cada socio potencial al crédito, teniendo en cuenta además la inexistencia del historial crediticio; el costo del crédito en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, se determina en forma totalmente antitécnica, sin tomar en cuenta en especial los factores microeconómicos, la eficiencia y solidez de la institución y menos aún la importancia de la presencia del organismo regulador y fiscalizador.

**Tabla 2:****Estado de Situación Financiera Comparativo (Método Vertical)****Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Ltda. 104****Estado de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016****(Expresado en Soles)****Método de Análisis Vertical**

<b>ACTIVO</b>	<b>2017</b>		<b>2016</b>	
	<b>S/</b>	<b>%</b>	<b>S/</b>	<b>%</b>
<b>Fondos Disponibles</b>	<b>734,966</b>	<b>1.21</b>	<b>2,822,993</b>	<b>4.71</b>
En Caja	437,492		793,901	
En Bancos	297,474		2,005,739	
Otras disponibilidades	-		23,353	
<b>Cartera de Créditos</b>	<b>54,539,747</b>	<b>89.93</b>	<b>51,281,339</b>	<b>85.54</b>
Créditos vigentes	32,598,713		39,729,415	
Créditos Refinanciados	400,864		411,890	
Créditos Vencidos	8,830,873		1,485,384	
Créditos en Cobranza Judicial	219,020		226,073	
Rendimientos Devengados de Créditos Vigentes	19,143,940		11,834,781	
Provisiones para Créditos	- 6,653,663		2,406,204	
<b>Cuentas por cobrar</b>	<b>501,479</b>	<b>0.83</b>	<b>515,515</b>	<b>0.86</b>
Cuentas por Cobrar por Venta de Bienes y Servicios	919		1,205	
Otras Cuentas por Cobrar	500,560		514,310	
<b>Bienes realizables, Recibidos en Pago, Adjudicados y Fuera de Uso</b>	<b>7,225</b>	<b>0.01</b>	<b>7,225</b>	<b>0.01</b>
Bienes recibidos en pago y adjudicados	7,225		7,225	
<b>Inversiones Permanentes</b>	<b>75,360</b>	<b>0.12</b>	<b>51,799</b>	<b>0.09</b>
Inversiones por participación patrimonial permanentes	75,032		51,471	
Otras inversiones permanentes	328		328	
<b>Inmuebles, Mobiliario y Equipo (neto)</b>	<b>3,038,741</b>	<b>5.01</b>	<b>2,850,945</b>	<b>4.76</b>
Depreciación acumulada	-		-	
<b>Impuesto a la renta y participaciones diferidas</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
<b>Otros Activos (neto)</b>	<b>1,748,035</b>	<b>2.88</b>	<b>2,417,461</b>	<b>4.03</b>
Amortización acumulada por gastos amortizables			-	
<b>Total Activo</b>	<b>60,645,553</b>	<b>100.00</b>	<b>59,947,277</b>	<b>100.00</b>

**PASIVO**

<b>Obligaciones con los asociados</b>	<b>46,794,993</b>	<b>77.16</b>	<b>46,221,280</b>	<b>77.10</b>
Obligaciones a la vista	-		-	
Obligaciones por Cuentas de ahorro	6,001,992		5,547,863	
Obligaciones por Cuentas a plazo	39,285,279		38,869,086	
Otras obligaciones	108,136		90,441	
Gastos por pagar de obligaciones con los asociados	1,399,586		1,713,890	
<b>Cuentas por pagar</b>	<b>517,361</b>	<b>0.85</b>	<b>324,593</b>	<b>0.54</b>
Otras cuentas por pagar	517,361		324,593	
<b>Adeudos y obligaciones a largo plazo</b>	<b>808,854</b>	<b>1.33</b>	<b>1,734,902</b>	<b>2.89</b>
Adeudos y obligaciones con empresas e instituciones financieras	761,610		1,516,381	
Gastos por pagar de adeudos y obligaciones financieras	47,244		218,521	
<b>Provisiones</b>	<b>79,897</b>	<b>0.13</b>	<b>33,737</b>	<b>0.06</b>
Provisiones asociativas	79,897		33,737	
<b>Impuesto a la renta y participaciones diferidas</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
<b>Otros Pasivos</b>	<b>194,593</b>	<b>0.32</b>	<b>279,939</b>	<b>0.47</b>
Otros Pasivos	194,593		279,939	
<b>Total Pasivo</b>	<b>48,395,698</b>	<b>79.80</b>	<b>48,594,451</b>	<b>81.06</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital social	9,215,979	15.20	8,939,761	14.91
Capital adicional	-		-	
Reservas	2,371,394	3.91	1,144,817	1.91
Ajustes al patrimonio	65,232	0.11	41,671	0.07
Resultados acumulados	-		-	
Resultado neto del ejercicio	597,250	0.98	1,226,577	2.05
<b>Total Patrimonio</b>	<b>12,249,855</b>	<b>20.20</b>	<b>11,352,826</b>	<b>18.94</b>
<b>Total del Pasivo y Patrimonio</b>	<b>60,645,553</b>	<b>100.00</b>	<b>59,947,277</b>	<b>100.00</b>

Fuente: Área de Contabilidad, CAC Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, 2017 y 2016.

Elaborado por: Hurtado & Goicochea (2018).

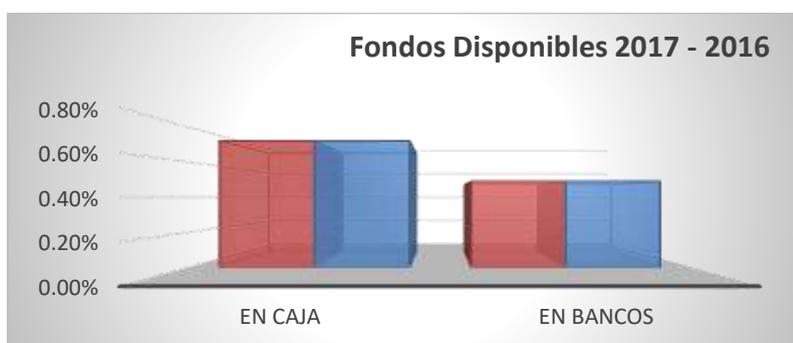
## Análisis e interpretación de los Estados Financieros del 2017 y 2016:

### Cuentas del activo

#### Fondos disponibles:

En el ejercicio fiscal 2017, el rubro efectivo y equivalente de efectivo, incluye fondos disponibles que generan y no generan intereses, con un vencimiento original no mayor a 90 días. Los fondos que, por fines distintos a mantener en disponibilidad inmediata, en condición de restringido, se encuentran registrados dentro de la disponibilidad de fondos sujetos a restricción.

Gráfico 1: *Fondos disponibles Comparativo (Método Vertical)*



**Fuente:** Estado de Situación Financiera, CAC Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, 2017 y 2016.

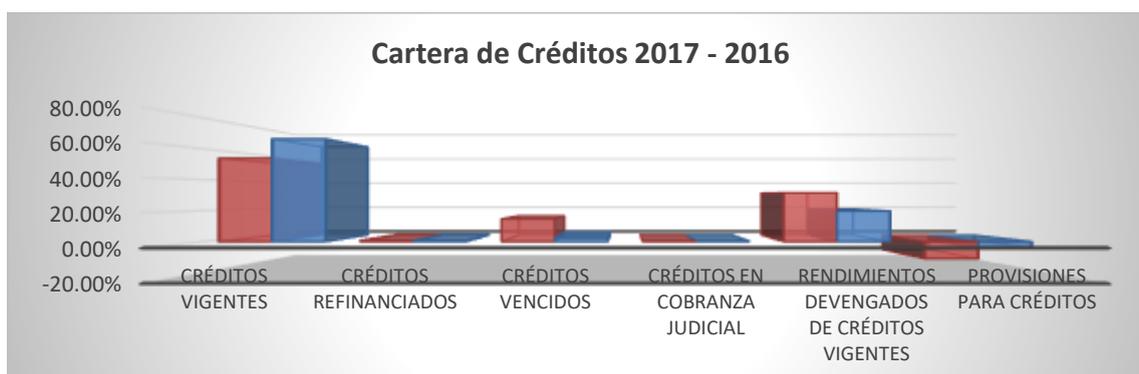
**Elaborado por:** Hurtado & Goicochea (2018).

Los fondos disponibles del 2017 fueron de 1.21% en relación al activo total, distribuido en el 0.72% en caja y 0.49% en Bancos.

Para el 2016 fue de 4.71% del activo total. Repartido en 1.32% en caja, 3.35% en bancos, 0.44% en otras disponibilidades de fondos.

## Cartera de créditos:

Gráfico 2: *Cartera de créditos Comparativo (Método Vertical)*



**Fuente:** Estado de Situación Financiera, CAC Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, 2017 y 2016.

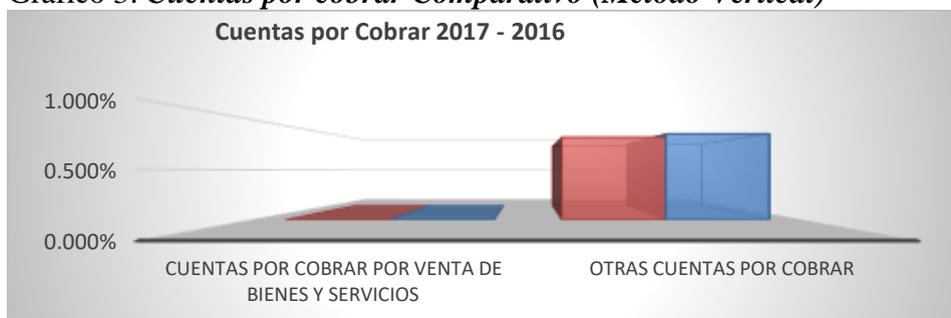
**Elaborado por:** Hurtado & Goicochea (2018).

En el 2017 la cuenta cartera de créditos representa el 89.93% del activo total, distribuido en cartera de créditos vigentes, con el 53.75% la cual está mayormente conformado por los créditos de consumo otorgados a los socios y se encuentran en estado de recuperables. El 0.66% encuentra en estado de refinanciados, el 14.56% en condición de vencidos, el 0.36% de los créditos en cobranza judicial, los rendimientos devengados 31.57% y provisiona el 10.97% para los créditos.

Mientras que el 2016 fue de 85.54% del activo total. Distribuido en cartera de créditos vigentes, el 66.27% estará conformado por los créditos de consumo otorgados a los socios y se encuentran en estado de recuperables. El 0.69% se encuentra en estado de refinanciados, el 2.48% en condición de vencidos, el 0.38% de los créditos en cobranza judicial, los rendimientos devengados 19.74% y se provisiona el 4.01% para los créditos.

## Cuentas por cobrar:

Gráfico 3: *Cuentas por cobrar Comparativo (Método Vertical)*



**Fuente:** Estado de Situación Financiera, CAC Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, 2017 y 2016.

**Elaborado por:** Hurtado & Goicochea (2018).

Como se observa en el gráfico 3, el 2017 las cuentas por cobrar representan un 0.83% del activo total, distribuidas en cuentas por cobrar por venta de bienes y servicios 0.02% y otras cuentas por cobrar con el 0.83%. Mientras que para el 2016 fue de 0.86% del activo total. Distribuido en cuentas por cobrar por venta de bienes y servicios 0.002% y otras cuentas por cobrar con el 0.86%.

### Inversiones Permanentes:

Gráfico 4: *Inversiones Permanentes Comparativo (Método Vertical)*



**Fuente:** Estado de Situación Financiera, CAC Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, 2017 y 2016.  
**Elaborado por:** Hurtado & Goicochea (2018).

En el 2017 la cuenta inversiones permanentes representa un 0.12% del activo total, distribuido en inversiones por participación patrimonial permanente con el 0.12% y otras inversiones permanentes con el 0.001%. Mientras que para el año 2016 fue de 0.09% del activo total, distribuido en inversiones por participación patrimonial permanente con el 0.09% y otras inversiones permanentes con el 0.001%.

### Otras cuentas del activo:

Gráfico 5: *Otras cuentas del activo Comparativo (Método Vertical)*



**Fuente:** Estado de Situación Financiera, CAC Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, 2017 y 2016.  
**Elaborado por:** Hurtado & Goicochea (2018).

Como se observa en el gráfico 5, el 2017 del total del activo encontramos que el rubro bienes realizables, recibidos en pago, adjudicados representa el 0.01%, inmuebles, mobiliario y equipo (neto) representa el 5.01 % y otros activos el 2.88%. Mientras que para el 2016 del total del activo encontramos que el rubro bienes realizables, recibidos en pago, adjudicados representa el 0.01%, inmuebles, mobiliario y equipo (neto) representa el 4.76 % y otros activos el 4.03%.

### Resumen total del activo:

Gráfico 6: *Resumen total del activo Comparativo (Método Vertical)*



**Fuente:** Estado de Situación Financiera, CAC Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, 2017 y 2016.

**Elaborado por:** Hurtado & Goicochea (2018).

El total del activo para el 2017 está constituido por la cartera de créditos con el 89.93% y, mientras que para el 2016 se muestra el 85.54%.

En el análisis vertical encontramos que el rubro cartera de créditos es el más importante entre el activo ya que concentra gran porcentaje de participación.

## Cuentas del pasivo:

### Obligaciones con los asociados

Gráfico 7: *obligaciones con los asociados Comparativo (Método Vertical)*



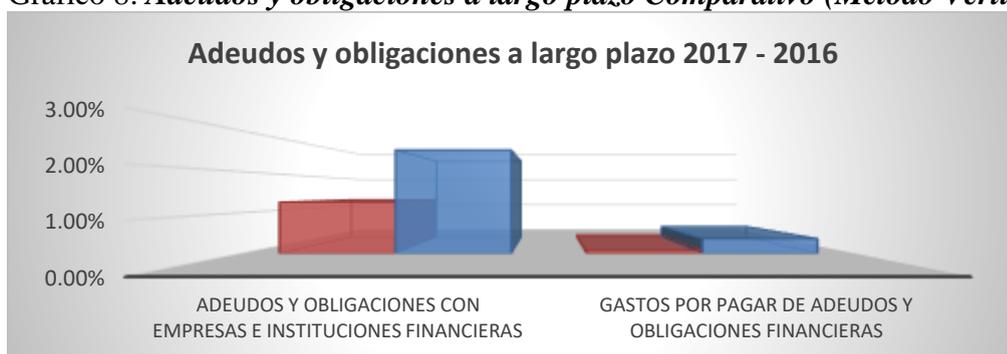
**Fuente:** Estado de Situación Financiera, CAC Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, 2017 y 2016.

**Elaborado por:** Hurtado & Goicochea (2018).

En el 2017 la cuenta obligaciones con los asociados representa un 77.16% del total del pasivo y patrimonio, distribuido en obligaciones por cuentas de ahorro 9.90%, obligaciones por cuentas a plazo 64.78%, otras obligaciones 0.18% y gastos por pagar de obligaciones con los asociados 2.31 %. Mientras que para el año 2016 fue de 77.10 del total del pasivo y patrimonio, distribuido en obligaciones por cuentas de ahorro 9.25%, obligaciones por cuentas a plazo 64.84%, otras obligaciones 0.15% y gastos por pagar de obligaciones con los asociados 2.86 %.

### Adeudos y obligaciones a largo plazo

Gráfico 8: *Adeudos y obligaciones a largo plazo Comparativo (Método Vertical)*



**Fuente:** Estado de Situación Financiera, CAC Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, 2017 y 2016.

**Elaborado por:** Hurtado & Goicochea (2018).

En el 2017 los adeudos y obligaciones a largo plazo representan un 1.33% del total del pasivo y patrimonio, distribuidos en adeudos y obligaciones con empresas e

instituciones financieras 1.26% y gastos por pagar de adeudos y obligaciones financieras 0.08%. Mientras que para el 2016 fue de 2.89% del total del pasivo y patrimonio, distribuidos en adeudos y obligaciones con empresas e instituciones financieras 2.53% y gastos por pagar de adeudos y obligaciones financieras 0.36%.

### Otras cuentas del pasivo

Gráfico 9: *Otras cuentas del pasivo Comparativo (Método Vertical)*



**Fuente:** Estado de Situación Financiera, CAC Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, 2017 y 2016.

**Elaborado por:** Hurtado & Goicochea (2018).

En el 2017 del total del pasivo y patrimonio encontramos que las cuentas por pagar representan el 0.85%, provisiones el 0.13% y otros pasivos 0.32%. Mientras que para el 2016 del total del pasivo y patrimonio encontramos que las cuentas por pagar representan el 0.54%, provisiones el 0.06% y otros pasivos 0.47%.

### Cuentas del patrimonio:

Gráfico 10: *Cuentas del patrimonio Comparativo (Método Vertical)*



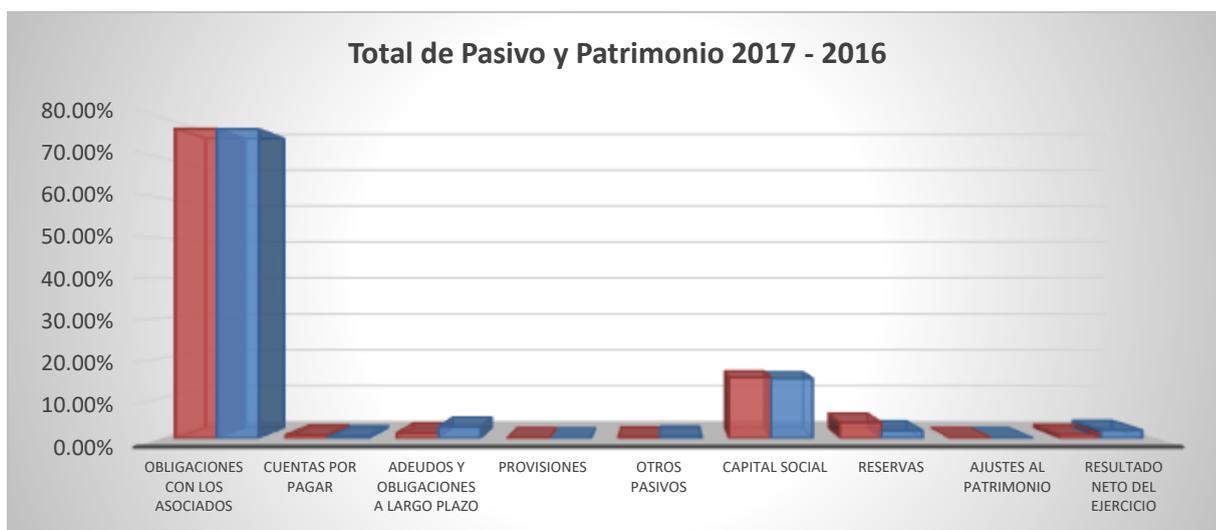
**Fuente:** Estado de Situación Financiera, CAC Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, 2017 y 2016.

**Elaborado por:** Hurtado & Goicochea (2018).

En el 2017 del total del pasivo y patrimonio encontramos que el capital social representa 15.20%, reservas 3.91%, ajustes al patrimonio 0.11% y resultados del ejercicio 0.98%. Mientras que para el 2016 del total del pasivo y patrimonio encontramos que el capital social representa 14.91%, reservas 1.91%, ajustes al patrimonio 0.07% y resultados del ejercicio 2.05%.

**Total, del pasivo y patrimonio:**

Gráfico 11: *Total, del pasivo y patrimonio Comparativo (Método Vertical)*



**Fuente:** Estado de Situación Financiera, CAC Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, 2017 y 2016.

**Elaborado por:** Hurtado & Goicochea (2018).

Se observa en este gráfico que el total del pasivo y patrimonio para el 2017 es 77.16% está constituido por el rubro obligaciones con los socios, mientras que para el año 2016 muestra el 77.10%.

En el análisis vertical encontramos que el rubro obligaciones con los socios es el más importante entre el pasivo y patrimonio ya que concentra un gran porcentaje de participación.

**Tabla 3:****Estado de Resultados Comparativo (Método Vertical)****Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Trujillo Ltda. 104****Estado de Resultados****Al 31 de diciembre del 2017 y 2016****(Expresado en Soles)****Método de Análisis Vertical**

	2017		2016	
	S/	%	S/	%
<b>Ingresos financieros</b>	<b>7,178,692</b>	<b>100.00</b>	<b>8,314,442</b>	<b>100.00</b>
Intereses por disponibles	794		30,889	
Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento	-		-	
Intereses y comisiones por cartera de créditos	6,832,705		7,229,171	
Diferencia de cambio en operaciones varias	345,193		1,054,382	
<b>Gastos financieros</b>	<b>3,348,835</b>	<b>46.65</b>	<b>3,220,415</b>	<b>38.73</b>
Intereses y comisiones por obligaciones con los asociados	3,123,375		2,177,946	
Intereses, comisiones y otros cargos de cuentas por pagar	-		-	
Diferencia de cambio en operaciones varias	225,460		1,042,469	
<b>Margen financiero bruto</b>	<b>3,829,857</b>	<b>53.35</b>	<b>5,094,027</b>	<b>61.27</b>
Provisiones para desvalorización de inversiones del ejercicio	-		-	
Provisiones para desvalorización de inversiones del ejercicio anteriores	-		-	
Provisiones para incobrabilidad de créditos del ejercicio	1,051,380	14.65	671,587	8.08
Provisiones para incobrabilidad de créditos del ejercicio anteriores	3,198,339	44.55	1,012,034	12.17
<b>Margen financiero neto</b>	<b>- 419,862</b>	<b>- 5.85</b>	<b>3,410,406</b>	<b>41.02</b>
<b>Ingresos por servicios financieros</b>	<b>338,015</b>	<b>4.71</b>	<b>429,927</b>	<b>5.17</b>
Ingresos por operaciones contingentes	-		-	
Ingresos diversos	338,015		429,927	
<b>Gastos por servicios financieros</b>	<b>212,845</b>	<b>2.96</b>	<b>62,419</b>	<b>0.75</b>
Gastos por operaciones contingentes	-		-	
Gastos diversos	212,845		62,419	
<b>Margen Operacional</b>	<b>- 294,692</b>	<b>- 4.11</b>	<b>3,777,914</b>	<b>45.44</b>
<b>Gastos de Administración</b>	<b>5,549,011</b>	<b>77.30</b>	<b>5,321,037</b>	<b>64.00</b>
Gastos de personal	3,376,182		3,329,425	
Gastos de directivos	185,408		176,293	
Gastos por servicios recibidos de terceros	1,894,516		1,725,000	
Impuestos y contribuciones	75,886		70,472	

Gastos de actividades asociativas	17,019		19,847	
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>- 5,843,703</b>	<b>- 81.40</b>	<b>- 1,543,123</b>	<b>- 18.56</b>
<b>Provisiones, depreciaciones y amortizaciones</b>	<b>- 122,673</b>	<b>- 1.71</b>	<b>- 190,606</b>	<b>- 2.29</b>
Depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo	122,673		190,606	
Amortización de gastos	-		-	
<b>Resultado de operación</b>	<b>- 5,966,376</b>	<b>- 83.11</b>	<b>- 1,733,729</b>	<b>- 20.85</b>
<b>Otros ingresos y gastos</b>	<b>6,563,626</b>	<b>91.43</b>	<b>2,963,529</b>	<b>35.64</b>
Ingresos extraordinarios	1,824		849	
Ingresos de ejercicios anteriores	10,683,560		5,046,155	
Gastos extraordinarios	-		-	
Gastos de ejercicios anteriores	4,121,758		2,083,475	
<b>Resultado del ejercicio antes de participaciones e impuesto a la renta</b>	<b>597,250</b>	<b>8.32</b>	<b>1,229,800</b>	<b>14.79</b>
<b>Distribución legal de la renta neta</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
<b>Impuesto a la renta</b>	<b>-</b>		<b>3,223</b>	<b>- 0.04</b>
<b>Resultados neto del ejercicio</b>	<b>597,250</b>	<b>8.32</b>	<b>1,226,577</b>	<b>14.75</b>

**Fuente:** Área de Contabilidad, CAC Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, 2017 y 2016.

**Elaborado por:** Hurtado & Goicochea (2018).

## Análisis e interpretación

### Ingresos Financieros:

Gráfico 12: *Ingresos financieros Comparativo (Método Vertical)*



**Fuente:** Estado de Resultados, CAC Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, 2017 y 2016.

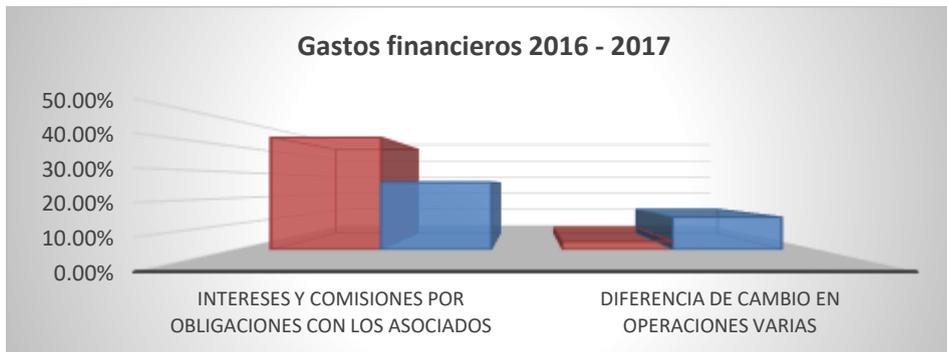
**Elaborado por:** Hurtado & Goicochea (2018).

En el 2017 del total de los ingresos financieros se muestra que los intereses disponibles representan el 0.01%, intereses y comisiones por cartera de créditos 95.18%, diferencia de cambio en operaciones varias 4, 81%

Mientras que para el 2016 los intereses disponibles representan el 0.37%, intereses y comisiones por cartera de créditos 86.95%, diferencia de cambio en operaciones varias 12.68%.

### Gastos financieros:

Gráfico 13: *Gastos financieros Comparativo (Método Vertical)*



**Fuente:** Estado de Resultados, CAC Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, 2017 y 2016.

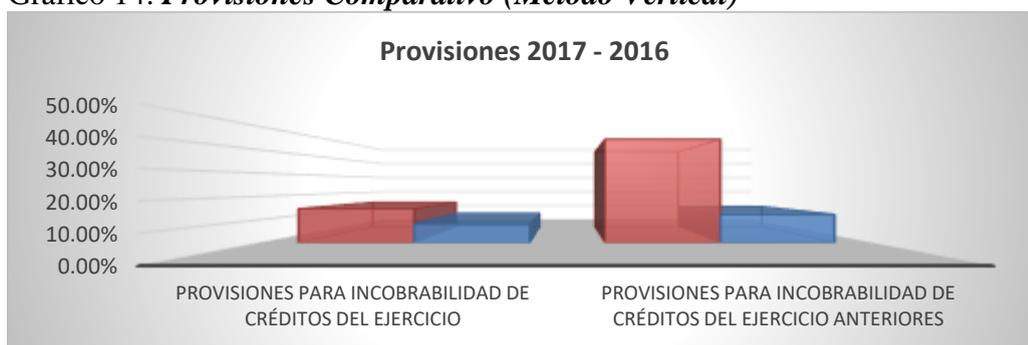
**Elaborado por:** Hurtado & Goicochea (2018).

En el 2017, los gastos financieros representan el 46.65% del total de los ingresos financieros, distribuido en Intereses y comisiones por obligaciones con los asociados 43.51% y diferencia de cambio en operaciones varias 3.14%.

Mientras que para el 2016 los gastos financieros representan el 38.73% del total de los ingresos financieros, distribuido en Intereses y comisiones por obligaciones con los asociados 26.19% y diferencia de cambio en operaciones varias 12.54%.

**Provisiones:**

Gráfico 14: *Provisiones Comparativo (Método Vertical)*



**Fuente:** Estado de Resultados, CAC Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, 2017 y 2016.

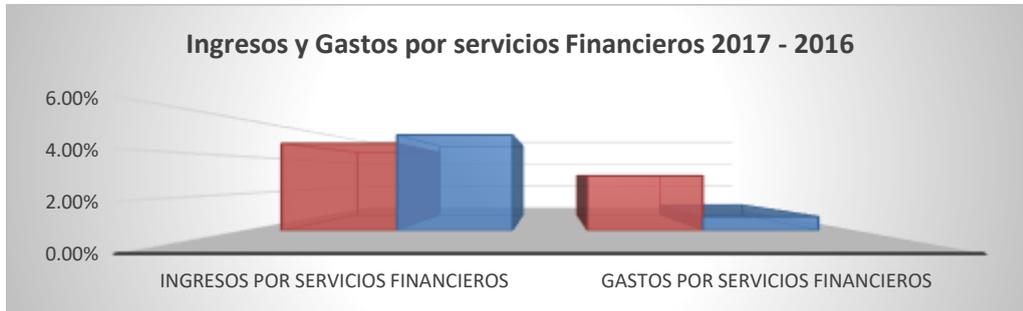
**Elaborado por:** Hurtado & Goicochea (2018).

El el 2017, del total de los ingresos se destinó 14.65% en provisiones para incobrabilidad de créditos del ejercicio y 44.55% en provisiones para incobrabilidad de créditos del ejercicio anteriores.

Mientras que para el 2016 se destinó 8.08% para provisiones para incobrabilidad de créditos del ejercicio y 12.17% en provisiones para incobrabilidad de créditos del ejercicio anteriores.

### Ingresos y gastos por servicios financieros:

Gráfico 15: *Ingresos y gastos por servicios financieros Comparativo (Método Vertical)*



**Fuente:** Estado de Resultados, CAC Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, 2017 y 2016.

**Elaborado por:** Hurtado & Goicochea (2018).

El el 2017, del total de los ingresos el 4.71% son ingresos por servicios financieros y el 2.96 % son gastos por servicios financieros. Mientras que para el 2016, el 5.17% son ingresos por servicios financieros y el 0.75 % son gastos por servicios financieros.

### Gastos de administración:

Gráfico 16: *Gastos de administración Comparativo (Método Vertical)*



**Fuente:** Estado de Resultados, CAC Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, 2017 y 2016.

**Elaborado por:** Hurtado & Goicochea (2018).

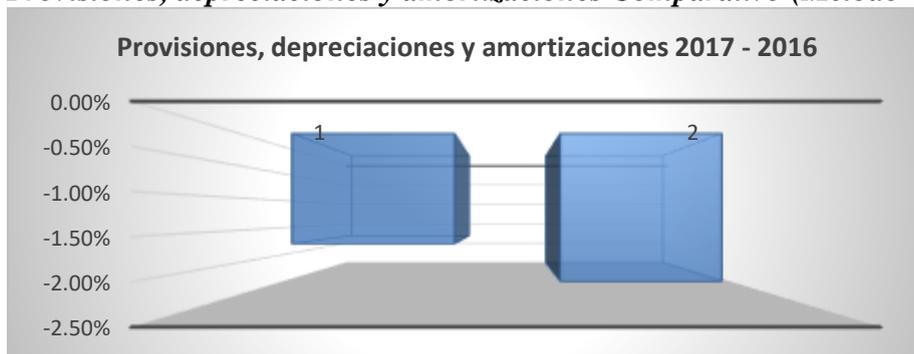
El resultado del 2017 los gastos de administración representan el 77.30% del total de los ingresos. el cual está distribuido en gastos de personal 47.03%, gastos de directivos 2.58%, gastos por servicios recibidos de terceros 26.39%, impuestos y contribuciones 1.06%, gastos de actividades asociativas 0.24%.

Mientras que para el 2016 los gastos de administración representan el 64.04% del total de los ingresos. El cual está distribuido en gastos de personal 40.04%, gastos de directivos 2.12%, gastos por servicios recibidos de terceros 20.75%, impuestos y contribuciones 0.85%, gastos de actividades asociativas 0.24%.

### Provisiones, depreciaciones y amortizaciones

Gráfico 17:

**Provisiones, depreciaciones y amortizaciones Comparativo (Método Vertical)**



**Fuente:** Estado de Resultados, CAC Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, 2017 y 2016.

**Elaborado por:** Hurtado & Goicochea (2018).

El total de los ingresos del 2017 se destinó el -1.71% para depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo, mientras que para el 2016 se destinó el -2.29%.

### Otros ingresos y gastos:

Gráfico 18: **Otros ingresos y gastos Comparativo (Método Vertical)**



**Fuente:** Estado de Resultados, CAC Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, 2017 y 2016.

**Elaborado por:** Hurtado & Goicochea (2018).

En el 2017, se registra la cuenta otros ingresos y gastos, la cual al compárala con los ingresos totales del mismo periodo obtenemos como resultado el 91.43%, la cual se distribuye: Ingresos extraordinarios 0.03%, Ingresos de ejercicios anteriores, 148.82%, Gastos de ejercicios anteriores -57.42%. Efectuando la misma comparación para el 2016 obtenemos como resultado el 35.64%, la cual se distribuye: ingresos extraordinarios 0.01%, ingresos de ejercicios anteriores, 60.69%, gastos de ejercicios anteriores -25.06%.

### Resultados del ejercicio.

Gráfico 19: *Resultados del ejercicio Comparativo (Método Vertical)*



**Fuente:** Estado de Resultados, CAC Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, 2017 y 2016.

**Elaborado por:** Hurtado & Goicochea (2018).

El el 2017, del total de los ingresos el análisis vertical muestra que solo el 8.32% corresponde al resultado del ejercicio y en el periodo 2016 el 14.79%.

Los rubros más importantes en ingresos son: intereses y comisiones por cartera de créditos con el 95.18%, ingresos de ejercicios anteriores 148.82% y en gastos: intereses y comisiones por obligaciones con los asociados 43, 51 %, gastos de personal 47.03%. estos porcentajes se calculan sobre los ingresos totales del periodo.

**Tabla 4:****Estado de Situación Financiera Comparativo (Método Horizontal)**

Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Ltda. 104

**Estado de Situación Financiera**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

(Expresado en Soles)

*Método de Análisis Horizontal*

	2017	2016	Variación	
<b>ACTIVO</b>	S/	S/	S/	%
<b>Fondos Disponibles</b>	<b>734,966</b>	<b>2,822,993</b>	<b>- 2,088,027</b>	<b>-73.97</b>
En Caja	437,492	793,901	356,409	-
En Bancos	297,474	2,005,739	1,708,265	-
Otras disponibilidades	-	23,353	23,353	-
<b>Cartera de Créditos</b>	<b>54,539,747</b>	<b>51,281,339</b>	<b>3,258,408</b>	<b>6.35</b>
Créditos vigentes	32,598,713	39,729,415	7,130,702	-
Créditos Refinanciados	400,864	411,890	11,026	-
Créditos Vencidos	8,830,873	1,485,384	7,345,489	-
Créditos en Cobranza Judicial	219,020	226,073	7,053	-
Rendimientos Devengados de Créditos Vigentes	19,143,940	11,834,781	7,309,159	-
Provisiones para Créditos	6,653,663	2,406,204	4,247,459	-
<b>Cuentas por cobrar</b>	<b>501,479</b>	<b>515,515</b>	<b>- 14,036</b>	<b>- 2.72</b>
Cuentas por Cobrar por Venta de Bienes y Servicios	919	1,205	286	-
Otras Cuentas por Cobrar	500,560	514,310	13,750	-
<b>Bienes realizables, Recibidos en Pago, Adjudicados y Fuera de Uso</b>	<b>7,225</b>	<b>7,225</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Bienes recibidos en pago y adjudicados	7,225	7,225	-	-
<b>Inversiones Permanentes</b>	<b>75,360</b>	<b>51,799</b>	<b>23,561</b>	<b>45.49</b>
Inversiones por participación patrimonial permanentes	75,032	51,471	23,561	-
Otras inversiones permanentes	328	328	-	-
<b>Inmuebles, Mobiliario y Equipo (neto)</b>	<b>3,038,741</b>	<b>2,850,945</b>	<b>187,796</b>	<b>6.59</b>
Depreciación acumulada	-	-	-	-
<b>Impuesto a la renta y participaciones diferidas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Otros Activos (neto)</b>	<b>1,748,035</b>	<b>2,417,461</b>	<b>- 669,426</b>	<b>-27.69</b>
Amortización acumulada por gastos amortizables	-	-	-	-
<b>Total Activo</b>	<b>60,645,553</b>	<b>59,947,277</b>	<b>698,276</b>	<b>1.16</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>Obligaciones con los asociados</b>	<b>46,794,993</b>	<b>46,221,280</b>	<b>573,713</b>	<b>1.24</b>
Obligaciones a la vista	-	-	-	-
Obligaciones por Cuentas de ahorro	6,001,992	5,547,863	454,129	-

Obligaciones por Cuentas a plazo	39,285,279	38,869,086	416,193	
Otras obligaciones	108,136	90,441	17,695	-
Gastos por pagar de obligaciones con los asociados	1,399,586	1,713,890	314,304	
<b>Cuentas por pagar</b>	<b>517,361</b>	<b>324,593</b>	<b>192,768</b>	<b>59.39</b>
Otras cuentas por pagar	517,361	324,593	192,768	
<b>Adeudos y obligaciones a largo plazo</b>	<b>808,854</b>	<b>1,734,902</b>	<b>926,048</b>	<b>-53.38</b>
Adeudos y obligaciones con empresas e instituciones financieras	761,610	1,516,381	754,771	-
Gastos por pagar de adeudos y obligaciones financieras	47,244	218,521	171,277	-
<b>Provisiones</b>	<b>79,897</b>	<b>33,737</b>	<b>46,160</b>	<b>136.82</b>
Provisiones asociativas	79,897	33,737	46,160	
<b>Impuesto a la renta y participaciones diferidas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Otros Pasivos</b>	<b>194,593</b>	<b>279,939</b>	<b>85,346</b>	<b>-30.49</b>
Otros Pasivos	194,593	279,939	85,346	-
<b>Total Pasivo</b>	<b>48,395,698</b>	<b>48,594,451</b>	<b>198,753</b>	<b>- 0.41</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital social	9,215,979	8,939,761	276,218	
Capital adicional	-	-	-	
Reservas	2,371,394	1,144,817	1,226,577	
Ajustes al patrimonio	65,232	41,671	23,561	
Resultados acumulados	-	-	-	
Resultado neto del ejercicio	597,250	1,226,577	629,327	
<b>Total Patrimonio</b>	<b>12,249,855</b>	<b>11,352,826</b>	<b>897,029</b>	<b>7.90</b>
<b>Total del Pasivo y Patrimonio</b>	<b>60,645,553</b>	<b>59,947,277</b>	<b>698,276</b>	<b>1.16</b>

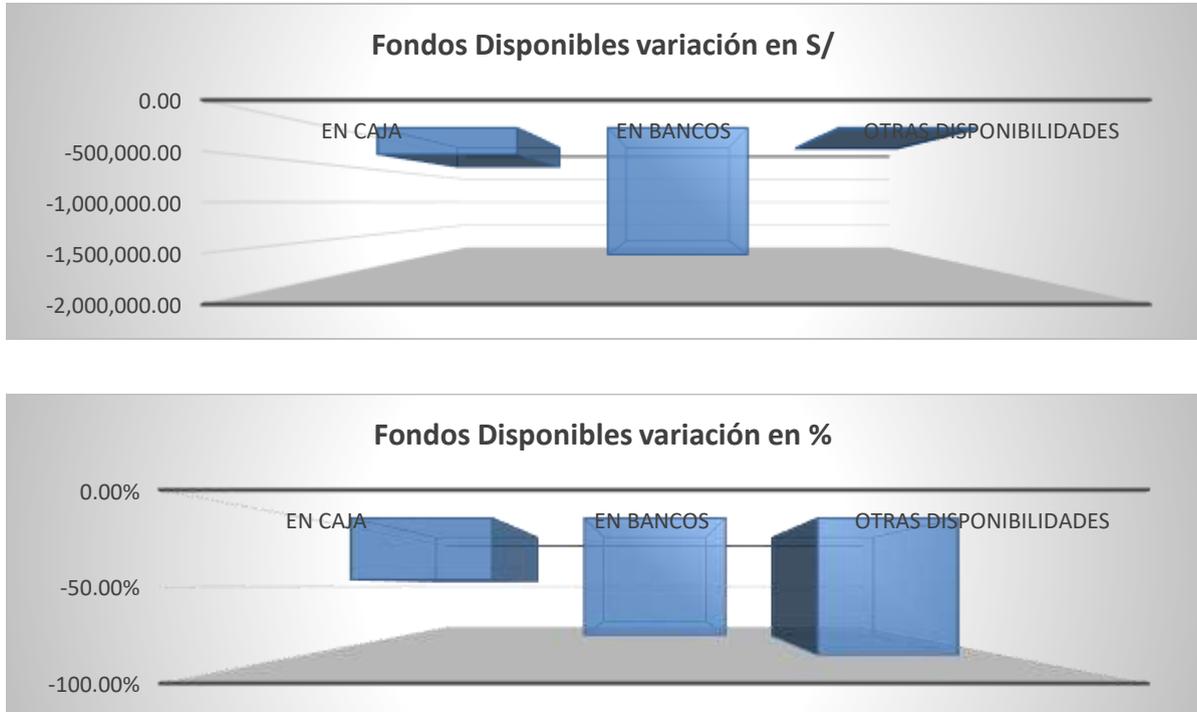
**Fuente:** Área de Contabilidad, CAC Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, 2017 y 2016.

**Elaborado por:** Hurtado & Goicochea (2018).

## Análisis e interpretación

### Fondos disponibles:

Gráfico 20: *Fondos disponibles Comparativo (Método Horizontal)*



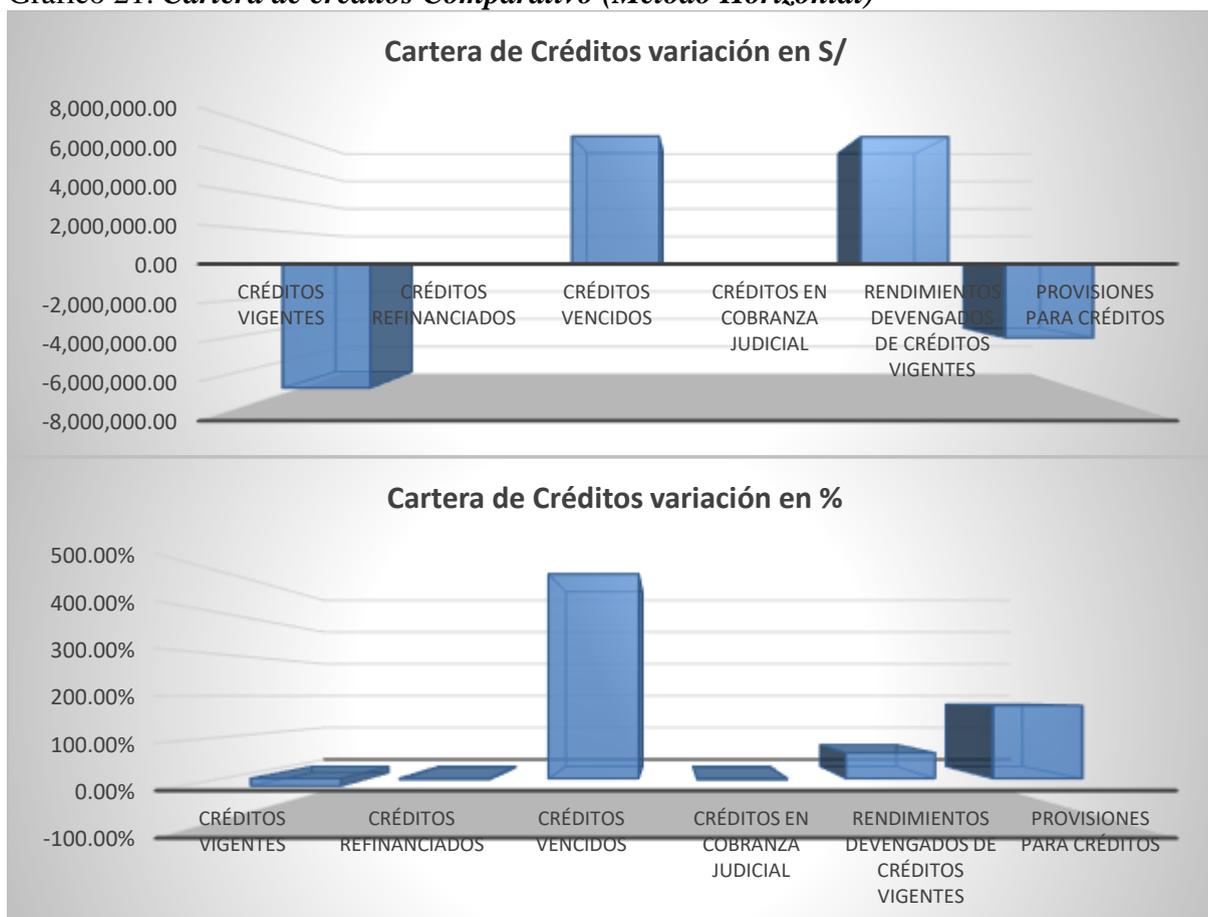
**Fuente:** Estado de Situación financiera, CAC Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, 2017 y 2016.

**Elaborado por:** Hurtado & Goicochea (2018).

Como se observa en este gráfico, los datos permiten identificar que el rubro fondos disponibles tuvo una variación de  $-2,088,027.00$  de soles en el 2017 el cual representa un  $-73.97\%$ . del rubro en mención la variación de caja es de  $-356,409.00$  soles y en bancos  $-1,708,265.00$  soles, los cuales representan el  $-44.89\%$  y  $-85.17\%$  respectivamente. El resultado de este rubro según se puede apreciar es consecuencia de mayor colocación de créditos, se entiende que con una iniciativa de recuperar a socios que han decidido optar por otras cooperativas o entidades similares y también con la finalidad de captar socios jóvenes quienes necesitan créditos de consumo, con posibilidades factibles de pago.

## Cartera de créditos:

Gráfico 21: *Cartera de créditos Comparativo (Método Horizontal)*



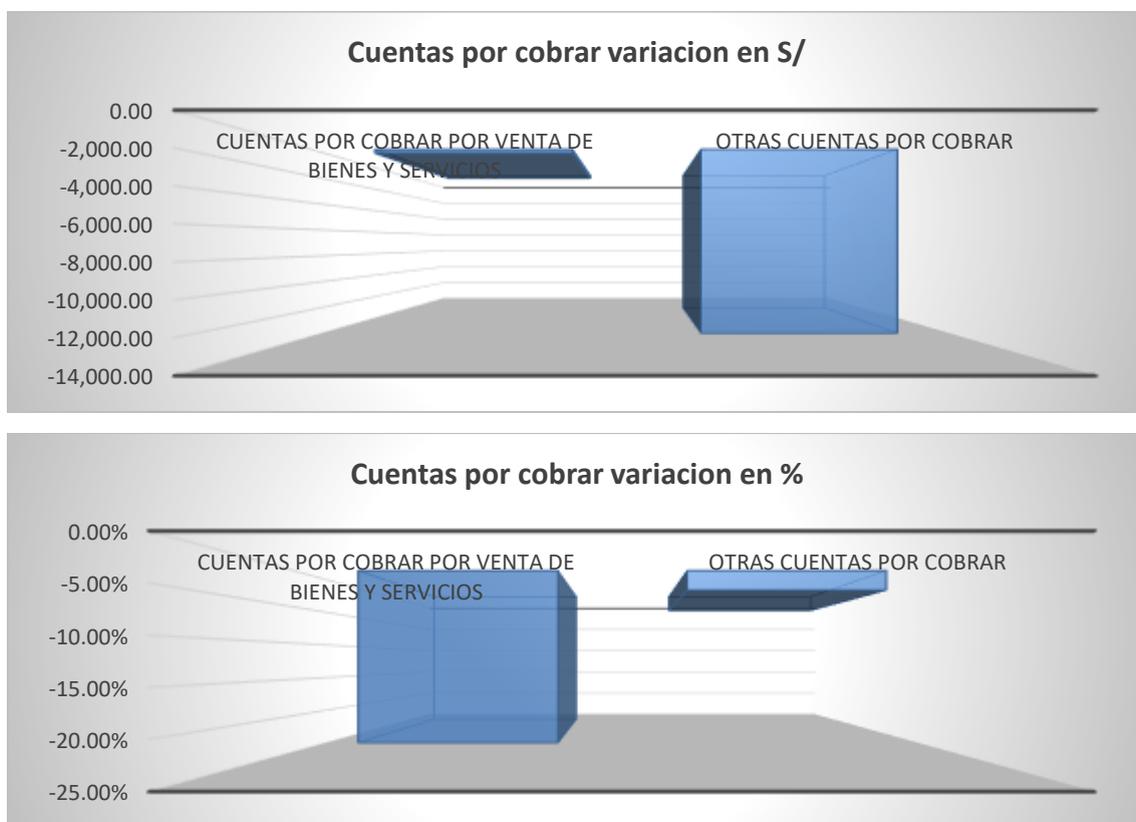
**Fuente:** Estado de Situación financiera, CAC Parroquia San Lorenzo Trujillo Ltda. 104, 2017 y 2016.

**Elaborado por:** Hurtado & Goicochea (2018).

Los datos permiten identificar que el rubro cartera de créditos tuvo una variación de -3,258,408.00 de soles en el 2017 el cual representa un -6.35%. del rubro en mención la variación de créditos vigentes es de -7,130,702.00 de soles, créditos refinanciados -11,026.00 soles, créditos vencidos 7,345,489.00 de soles, créditos en cobranza judicial -7,053.00 soles, rendimientos devengados de créditos vigentes 7,309,159.00 de soles y provisiones para créditos -4,247,459 de soles, los cuales en porcentajes representan el -17.95%, -2.68%, 494.52%, -3.12%, 61.76%, 176.52%, respectivamente. Estas cifras se encuentran relacionadas directamente con los datos evidenciados en el cuadro anterior ya que se aprecia en cifras que la cooperativa tiene más créditos colocados, lo que corrobora la política de colocación de créditos para socios nuevos y socios que decidieron cambiar de entidad, pero se entiende que la institución debe tener en cuenta el riesgo de esta iniciativa, pues la variación es significativa.

## Cuentas por cobrar:

Gráfico 22: *Cuentas por cobrar Comparativo (Método Horizontal)*



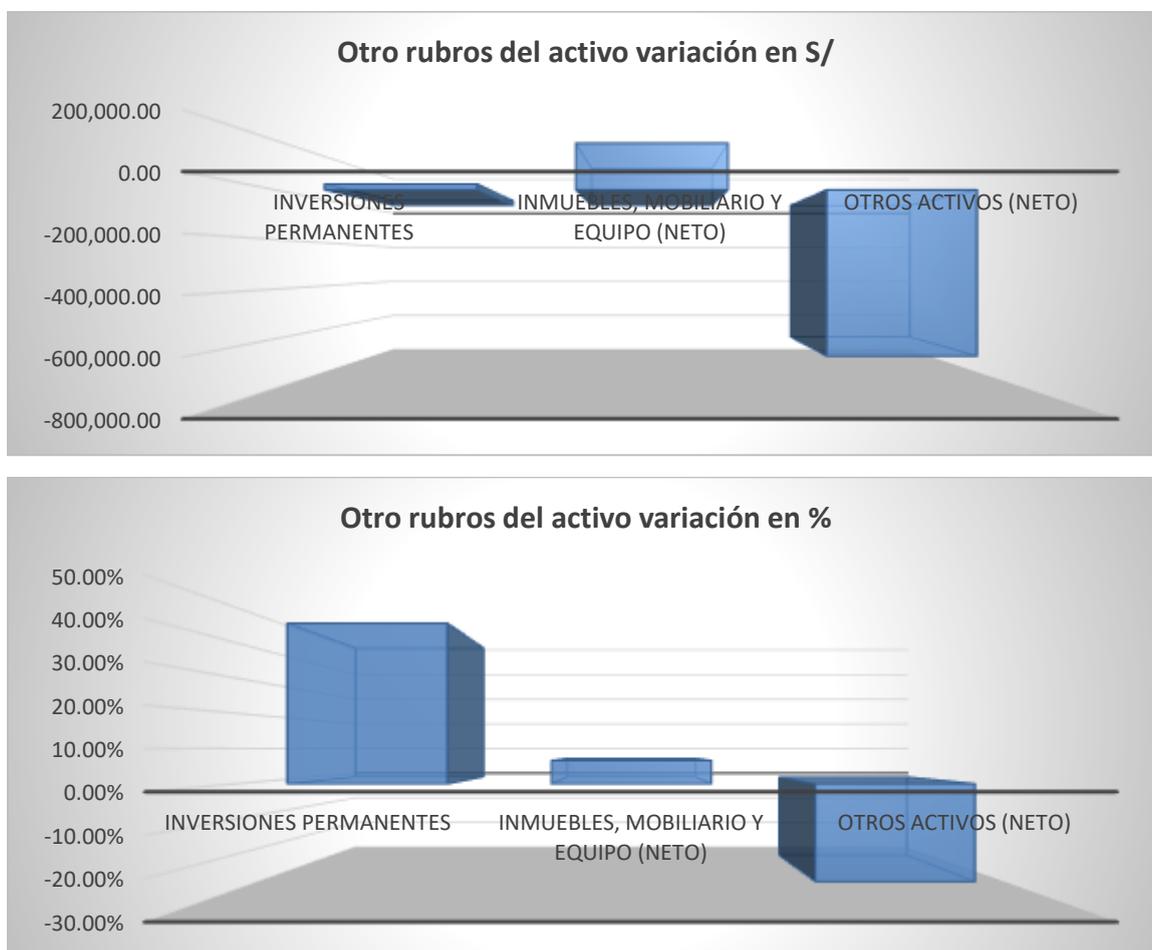
**Fuente:** Estado de Situación financiera, CAC Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, 2017 y 2016.

**Elaborado por:** Hurtado & Goicochea (2018).

Los datos permiten identificar que el rubro cuentas por cobrar tuvo una variación de -14,036.00 soles en el 2017 el cual representa un -2.72% del rubro en mención la variación cuentas por cobrar por venta de bienes y servicios es de -286.00 soles y otras cuentas por cobrar -13,750.00 soles, los cuales en porcentajes representan el -23.73% y -2.67% respectivamente. Este resultado representa datos negativos a la cooperativa por ello se puede afirmar que la institución ha presentado menor efectividad en los cobros porque en relación al 2016 no se ha cobrado en la misma magnitud.

## Otros rubros del activo que sufrieron variaciones:

Gráfico 23: *Otros rubros del activo Comparativo (Método Horizontal)*



**Fuente:** Estado de Situación financiera, CAC Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, 2017 y 2016.

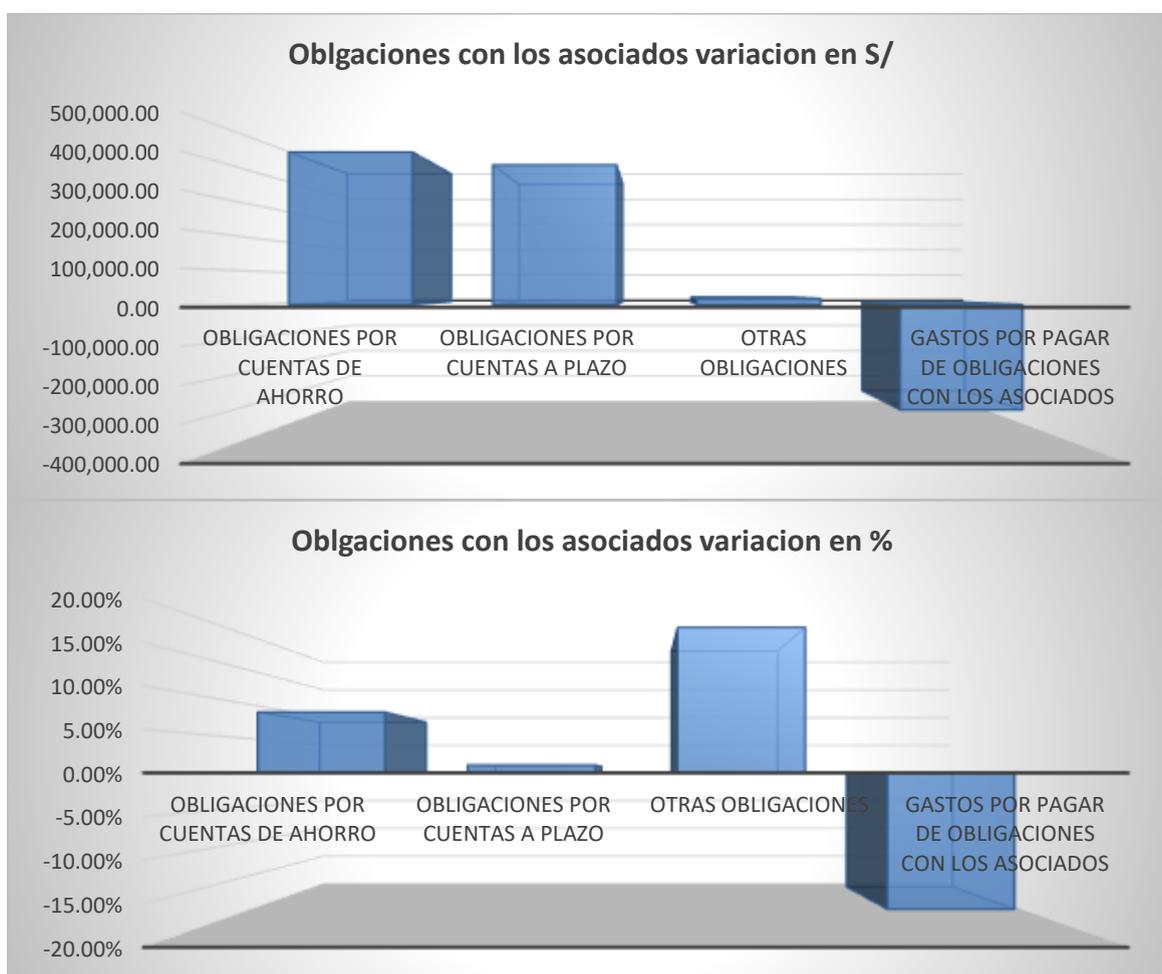
**Elaborado por:** Hurtado & Goicochea (2018).

Las inversiones permanentes muestran una variación de 23,561.00 soles, inmuebles, mobiliario y equipo (neto) 187,796.00 soles, otros activos (neto) -669,426.00 soles, los cuales en porcentajes representan en 45.49%, 6.59%, -27.69% respectivamente. se indica que en referencia al año 2016 la entidad ha optado por renovar diversos mobiliarios con la finalidad de ofrecer a todos sus colaboradores las comodidades necesarias para que cumplan sus labores de la manera más eficiente, los otros dos indicadores son información confidencial de la cooperativa.

## Cuentas del pasivo:

### Obligaciones con los asociados

Gráfico 24: *Obligaciones con los asociados Comparativo (Método Horizontal)*



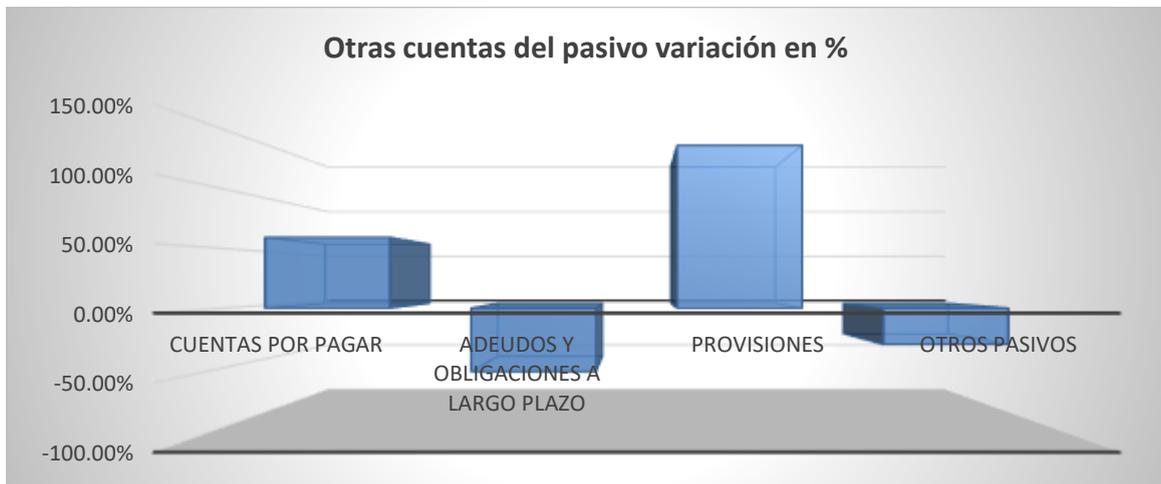
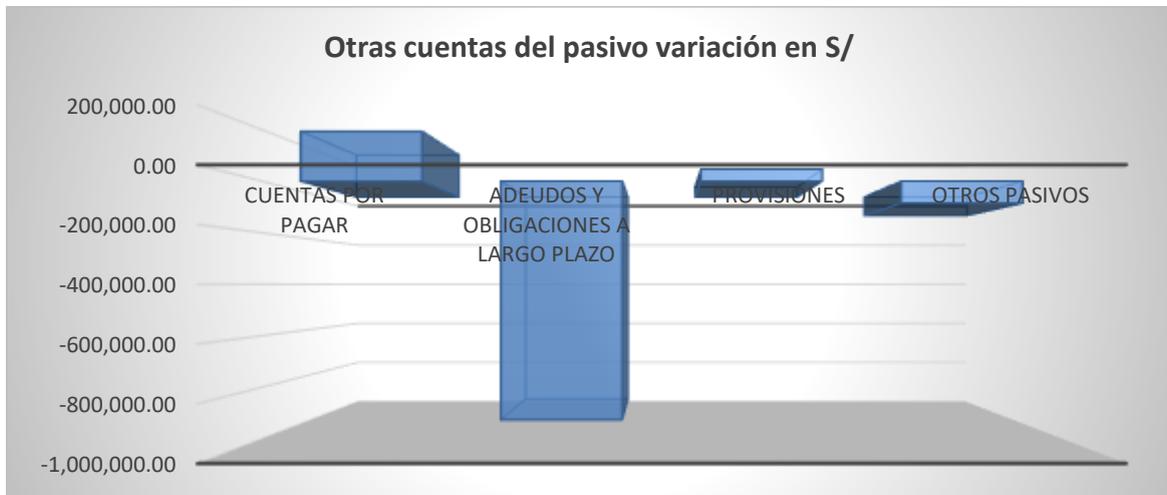
**Fuente:** Estado de Situación financiera, CAC Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, 2017 y 2016.

**Elaborado por:** Hurtado & Goicochea (2018).

La obligación con los asociados tuvo una variación de 573,713.00 soles en el 2017 el cual representa un 1.24%. de la cuenta en mención las obligaciones por cuentas de ahorro 454,129.00 soles, obligaciones por cuentas a plazo 416,193.00 soles, otras obligaciones 17,695.00 soles y gastos por pagar de obligaciones con los asociados -314,304.00 soles, los cuales en porcentajes representan en 8.19%, 1.07%, 19.57%, -18.34% respectivamente. Estos datos indica la razón de porque cooperativa ha optado por la política de colocaciones ya que la variación de obligaciones con los socios ha incrementado en relación al 2016 lo cual es negativo para la institución.

## Otras cuentas del pasivo:

Gráfico 25: *Otras cuentas del pasivo Comparativo (Método Horizontal)*



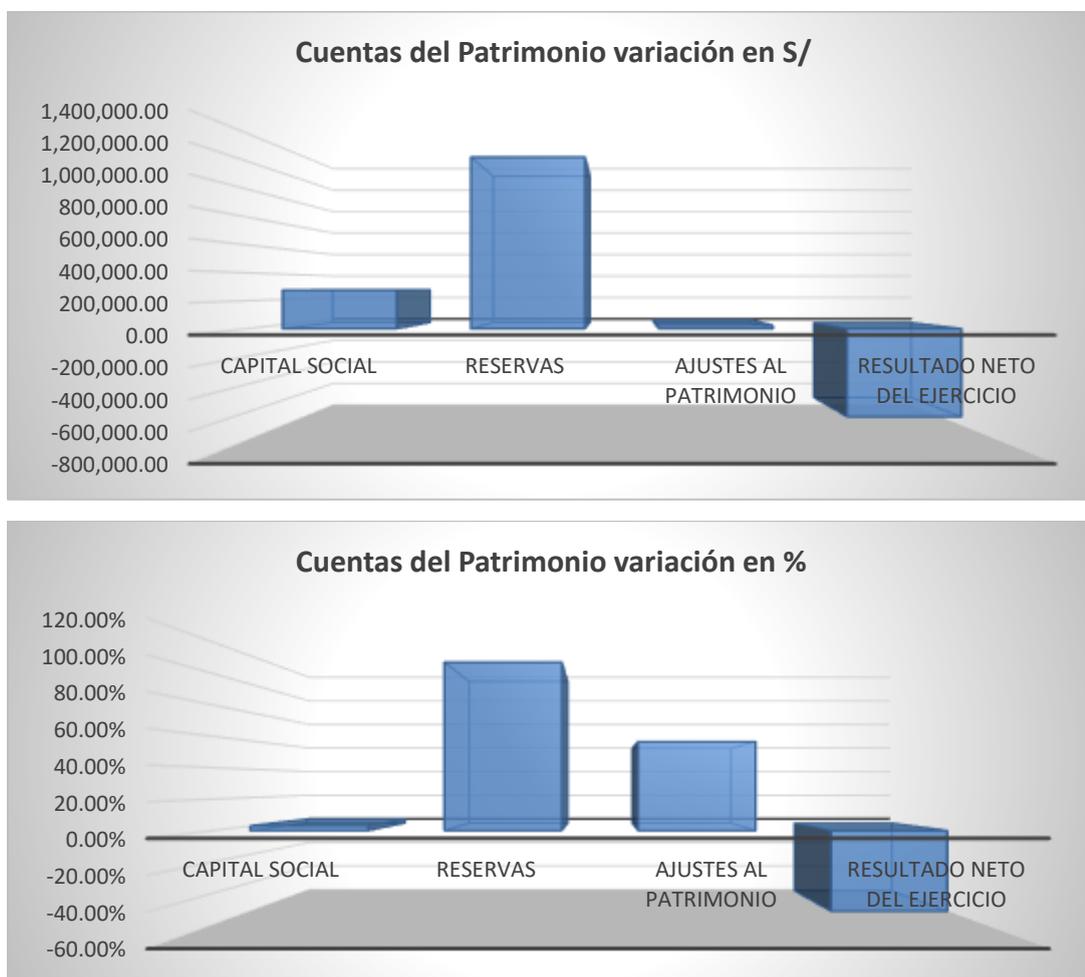
**Fuente:** Estado de Situación financiera, CAC Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, 2017 y 2016.

**Elaborado por:** Hurtado & Goicochea (2018).

Los datos permiten identificar en el 2017 que el rubro cuentas por pagar tuvo una variación de 192,768.00 soles, adeudos y obligaciones a largo plazo -926,048.00 soles, provisiones 46,160 soles y otros pasivos -85,346 soles, los cuales en porcentajes representan en 59.39%, -53.38%, 136.82% y -30.49% respectivamente. Se aprecia según las cifras que en relación al año anterior en el 2017 se tiene mayor nivel de endeudamiento lo cual es negativo.

## Cuentas del patrimonio:

Gráfico 26: *Cuentas del patrimonio Comparativo (Método Horizontal)*



**Fuente:** Estado de Situación financiera, CAC Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, 2017 y 2016.

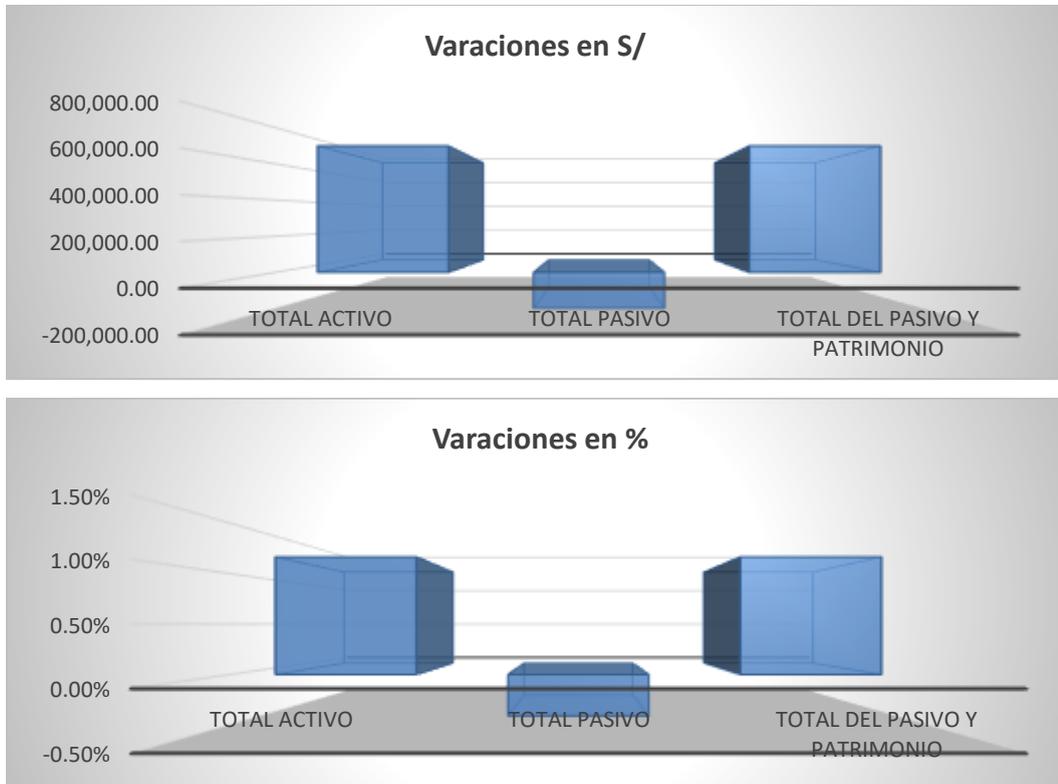
**Elaborado por:** Hurtado & Goicochea (2018).

Los datos permiten identificar en el 2017 que el capital social tuvo una variación de 276,218.00 soles, reservas 1,226,577.00 de soles, ajustes al patrimonio 23,561.00 soles, resultado neto del ejercicio -629,327.00 soles, los cuales en porcentajes representan en 3.09%, 107.14%, 56.54%, -51.31%, respectivamente. Se determina que la variación en las cuentas es positiva lo cual es beneficiosa para la cooperativa; sin embargo, también se visualiza una disminución en los resultados del ejercicio lo que se interpretaría como un resultado negativo para la institución.

## Resumen de las variaciones en soles y porcentuales del activo, pasivo y patrimonio.

Gráfico 27:

*variaciones en soles y porcentuales del activo, pasivo y patrimonio Comparativo (Método Horizontal)*



**Fuente:** Estado de Situación financiera, CAC Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, 2017 y 2016.

**Elaborado por:** Hurtado & Goicochea (2018).

Al realizar el análisis horizontal al estado de resultados observamos las variaciones en soles del activo en 698,276, el pasivo -198,753 y el patrimonio 897,029 los cuales en porcentajes representan en 1.16%, -0.41%, 7.90% respectivamente. Estos resultados nos indican que las variaciones en activo y pasivo no son significativas, por lo que se indica una mala gestión por parte de la alta gerencia.

**Tabla 5:****Estado de Resultados Comparativo (Método Horizontal)****Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Ltda. 104****Estado de Resultados****Al 31 de diciembre del 2017 y 2016****(Expresado en Soles)****Método de Análisis Horizontal**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Variación</b>	
	<b>S/</b>	<b>S/</b>	<b>S/</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos financieros</b>	<b>7,178,692</b>	<b>8,314,442</b>	<b>1,135,750</b>	<b>-13.66</b>
Intereses por disponibles	794	30,889	30,095	-
Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento	-	-	-	-
Intereses y comisiones por cartera de créditos	6,832,705	7,229,171	396,466	-
Diferencia de cambio en operaciones varias	345,193	1,054,382	709,189	-
<b>Gastos financieros</b>	<b>3,348,835</b>	<b>3,220,415</b>	<b>128,420</b>	<b>3.99</b>
Intereses y comisiones por obligaciones con los asociados	3,123,375	2,177,946	945,429	-
Intereses, comisiones y otros cargos de cuentas por pagar	-	-	-	-
Diferencia de cambio en operaciones varias	225,460	1,042,469	817,009	-
<b>Margen financiero bruto</b>	<b>3,829,857</b>	<b>5,094,027</b>	<b>1,264,170</b>	<b>-24.82</b>
Provisiones para desvalorización de inversiones del ejercicio	-	-	-	-
Provisiones para desvalorización de inversiones del ejercicio anteriores	-	-	-	-
Provisiones para incobrabilidad de créditos del ejercicio	1,051,380	671,587	379,793	-
Provisiones para incobrabilidad de créditos del ejercicio anteriores	3,198,339	1,012,034	2,186,305	-
<b>Margen financiero neto</b>	<b>- 419,862</b>	<b>3,410,406</b>	<b>3,830,268</b>	<b>-112.31</b>
<b>Ingresos por servicios financieros</b>	<b>338,015</b>	<b>429,927</b>	<b>91,912</b>	<b>-21.38</b>
Ingresos por operaciones contingentes	-	-	-	-
Ingresos diversos	338,015	429,927	91,912	-
<b>Gastos por servicios financieros</b>	<b>212,845</b>	<b>62,419</b>	<b>150,426</b>	<b>240.99</b>
Gastos por operaciones contingentes	-	-	-	-
Gastos diversos	212,845	62,419	150,426	-
<b>Margen Operacional</b>	<b>- 294,692</b>	<b>3,777,914</b>	<b>4,072,606</b>	<b>-107.80</b>
<b>Gastos de Administración</b>	<b>5,549,011</b>	<b>5,321,037</b>	<b>227,974</b>	<b>4.28</b>

Gastos de personal	3,376,182	3,329,425	46,757	
Gastos de directivos	185,408	176,293	9,115	
Gastos por servicios recibidos de terceros	1,894,516	1,725,000	169,516	
Impuestos y contribuciones	75,886	70,472	5,414	
Gastos de actividades asociativas	17,019	19,847	2,828	
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>- 5,843,703</b>	<b>- 1,543,123</b>	<b>4,300,580</b>	<b>278.69</b>
<b>Provisiones, depreciaciones y amortizaciones</b>	<b>- 122,673</b>	<b>- 190,606</b>	<b>67,933</b>	<b>-35.64</b>
Depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo	- 122,673	190,606	67,933	
Amortización de gastos	-	-	-	
<b>Resultado de operación</b>	<b>- 5,966,376</b>	<b>- 1,733,729</b>	<b>4,232,647</b>	<b>244.14</b>
<b>Otros ingresos y gastos</b>	<b>6,563,626</b>	<b>2,963,529</b>	<b>3,600,097</b>	<b>121.48</b>
Ingresos extraordinarios	1,824	849	975	
Ingresos de ejercicios anteriores	10,683,560	5,046,155	5,637,405	
Gastos extraordinarios	-	-	-	
Gastos de ejercicios anteriores	- 4,121,758	2,083,475	2,038,283	
<b>Resultado del ejercicio antes de participaciones e impuesto a la renta</b>	<b>597,250</b>	<b>1,229,800</b>	<b>632,550</b>	<b>-51.44</b>
<b>Distribución legal de la renta neta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>Impuesto a la renta</b>	<b>-</b>	<b>3,223</b>	<b>3,223</b>	
<b>Resultados neto del ejercicio</b>	<b>597,250</b>	<b>1,226,577</b>	<b>629,327</b>	<b>-51.31</b>

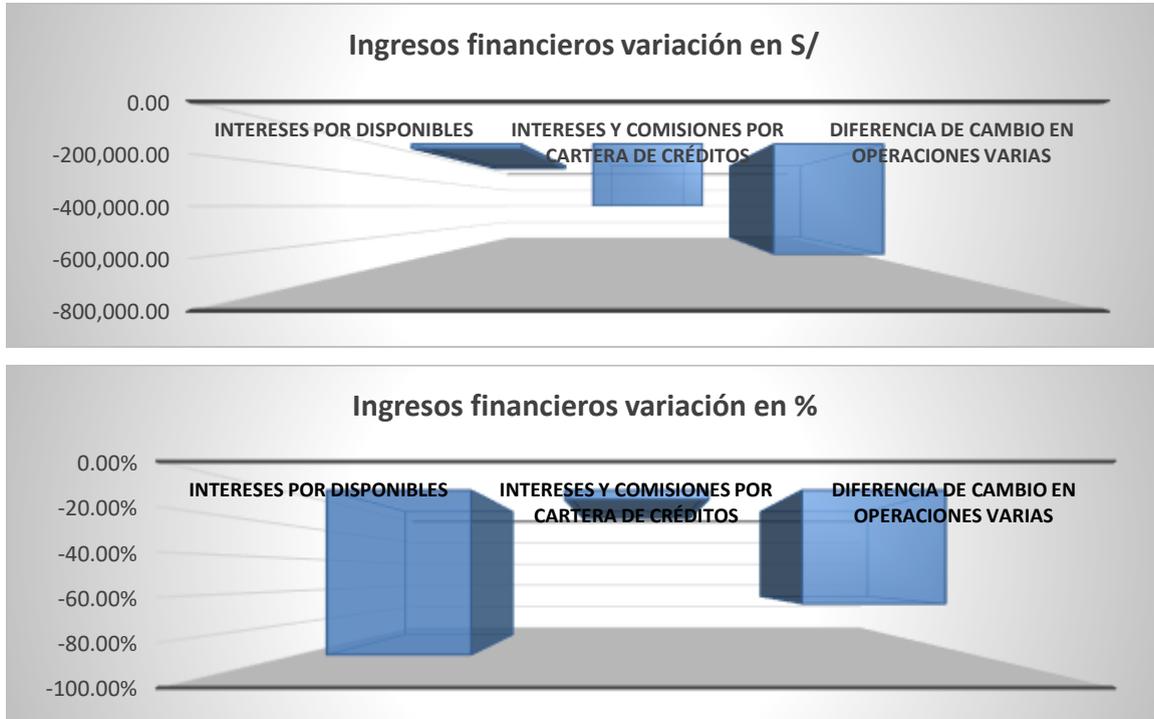
Fuente: Área de Contabilidad, CAC Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, 2017 y 2016.

Elaborado por: Hurtado & Goicochea (2018).

## Análisis e interpretación

### Ingresos financieros:

Gráfico 28: *Ingresos financieros Comparativo (Método Horizontal)*



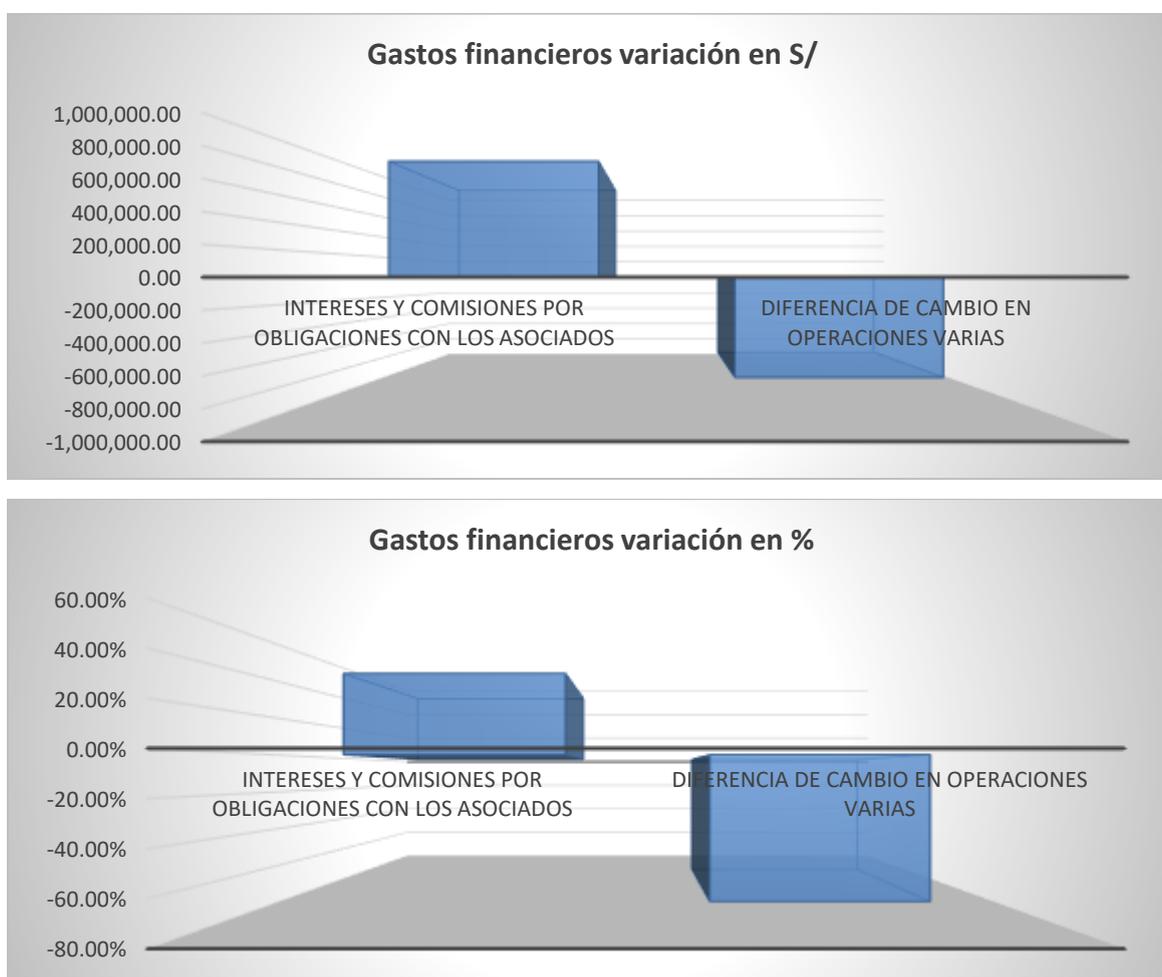
**Fuente:** Estado de Resultados, CAC Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, 2017 y 2016.

**Elaborado por:** Hurtado & Goicochea (2018).

Los datos permiten identificar que el rubro ingresos financieros tiene una variación de -1,135,750.00 de soles en el 2017 el cual representa un -13.66%. del rubro en mención la variación en Intereses por disponibles es -30,095.00 soles, Intereses y comisiones por cartera de créditos -396,466.00 soles y diferencia de cambio en operaciones varias -709,189.00 soles los cuales representan el -97.43%, -5.48%, -67.26% respectivamente. Por consiguiente, se puede determinar que la gestión de colocación de créditos del 2017 en referencia al periodo anterior es deficiente lo que es significativamente negativo para la entidad.

## Gastos financieros:

Gráfico 29: *Gastos financieros Comparativo (Método Horizontal)*



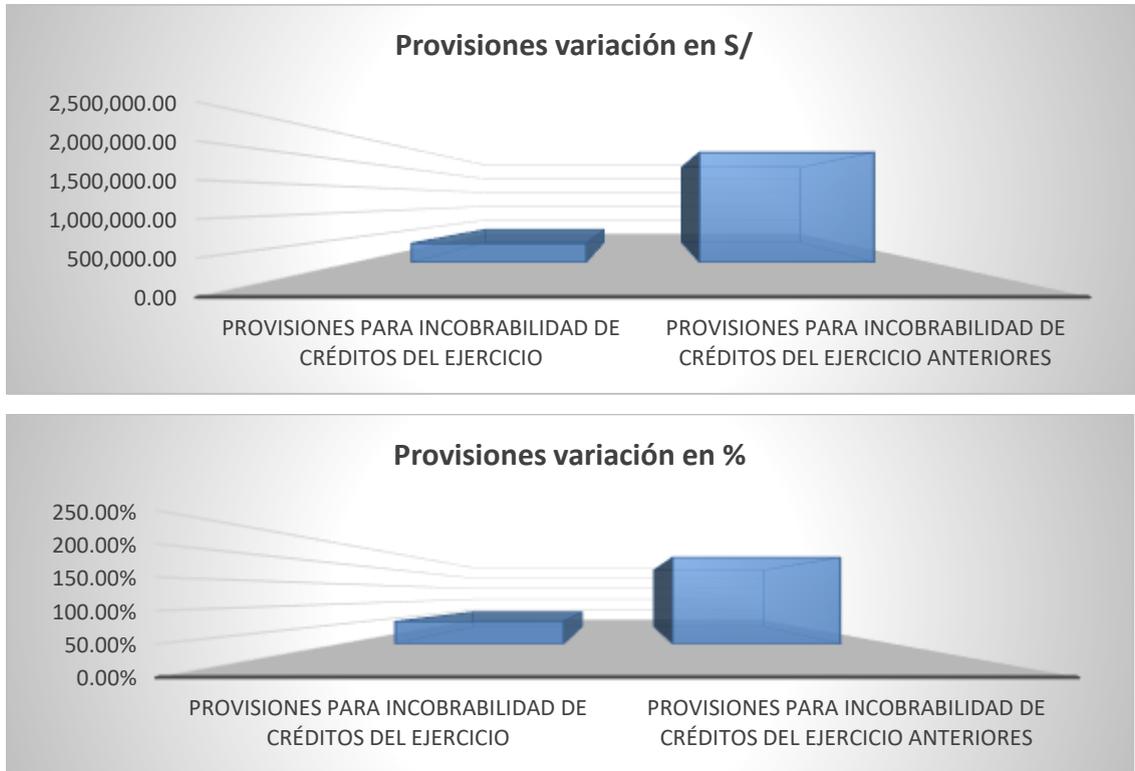
**Fuente:** Estado de Resultados, CAC Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, 2017 y 2016.

**Elaborado por:** Hurtado & Goicochea (2018).

La variación en los gastos financieros es de 128,420.00 soles que se representa en 3.99%, la cuenta en mención está conformada por las variaciones de: intereses y comisiones por obligaciones con los asociados 945,429.00 soles y diferencia de cambio en operaciones varias -817,009.00 soles las mismas que se expresan en porcentajes de 43.41% y -78.37% respectivamente. se interpreta que hubo un aumento considerable en los gastos relacionados con los socios lo que refleja que se ha incentivado al ahorro fijo por parte de los mismos, sin embargo, debe ser compensando con la colocación de créditos y los gastos por diferencia de cambios son relacionados a factores ajenos a la institución.

## Provisiones:

Gráfico 30: *Provisiones Comparativo (Método Horizontal)*



**Fuente:** Estado de Resultados, CAC Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, 2017 y 2016.

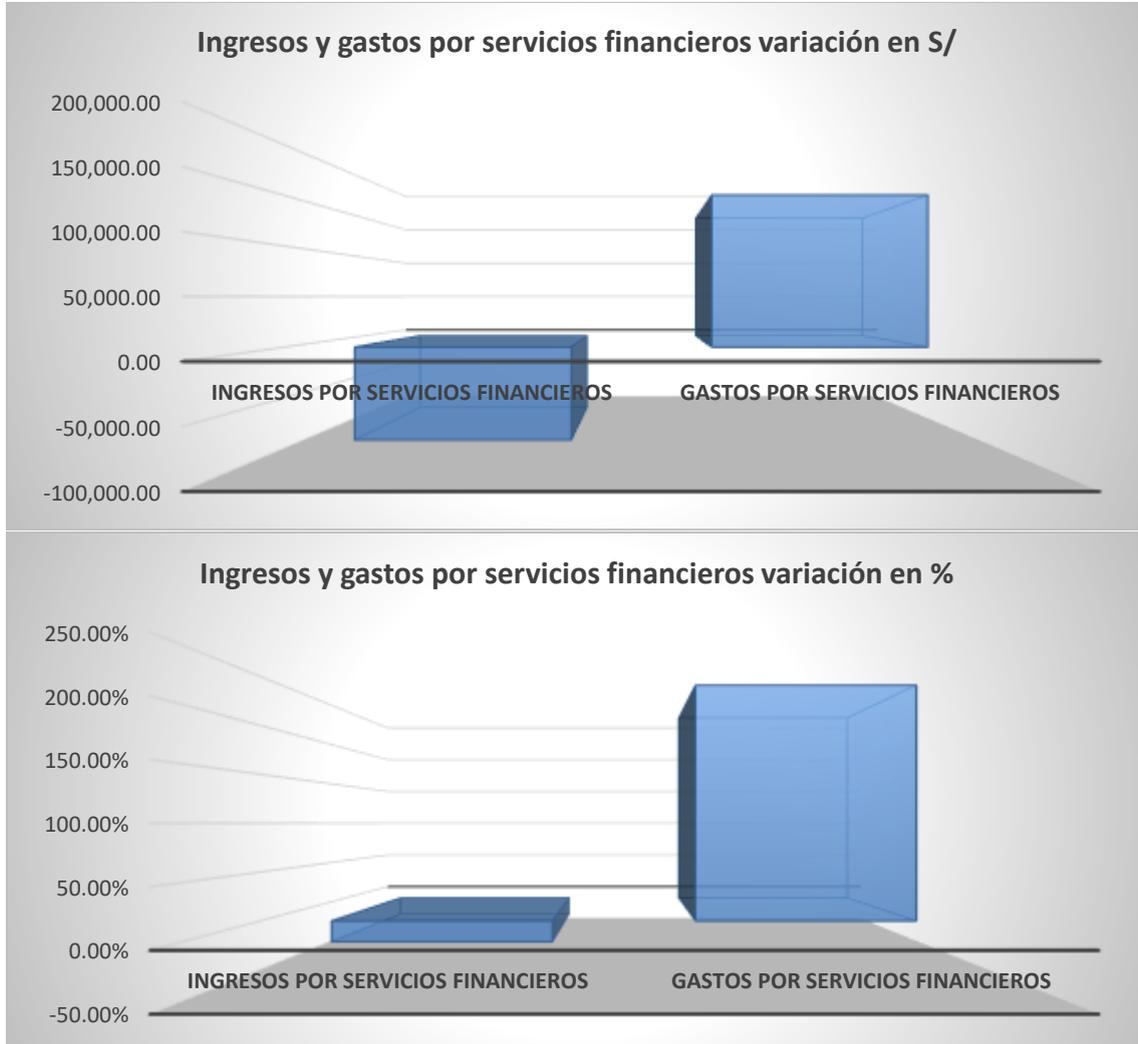
**Elaborado por:** Hurtado & Goicochea (2018).

La variación en las provisiones es de 379,793.00 soles que se representa en 56.55% para las provisiones para incobrabilidad de créditos del ejercicio y para las provisiones para incobrabilidad de créditos del ejercicio anteriores una variación de 2,186,305.00 soles que se representa en 216.03%. esta diferencia significativa es reflejada por la política de colocación de créditos puesto que se provisiona los ingresos por los servicios crediticios otorgados a los socios.

## Ingresos y gastos por servicios financieros:

Gráfico 31:

### *Ingresos y gastos por servicios financieros Comparativo (Método Horizontal)*



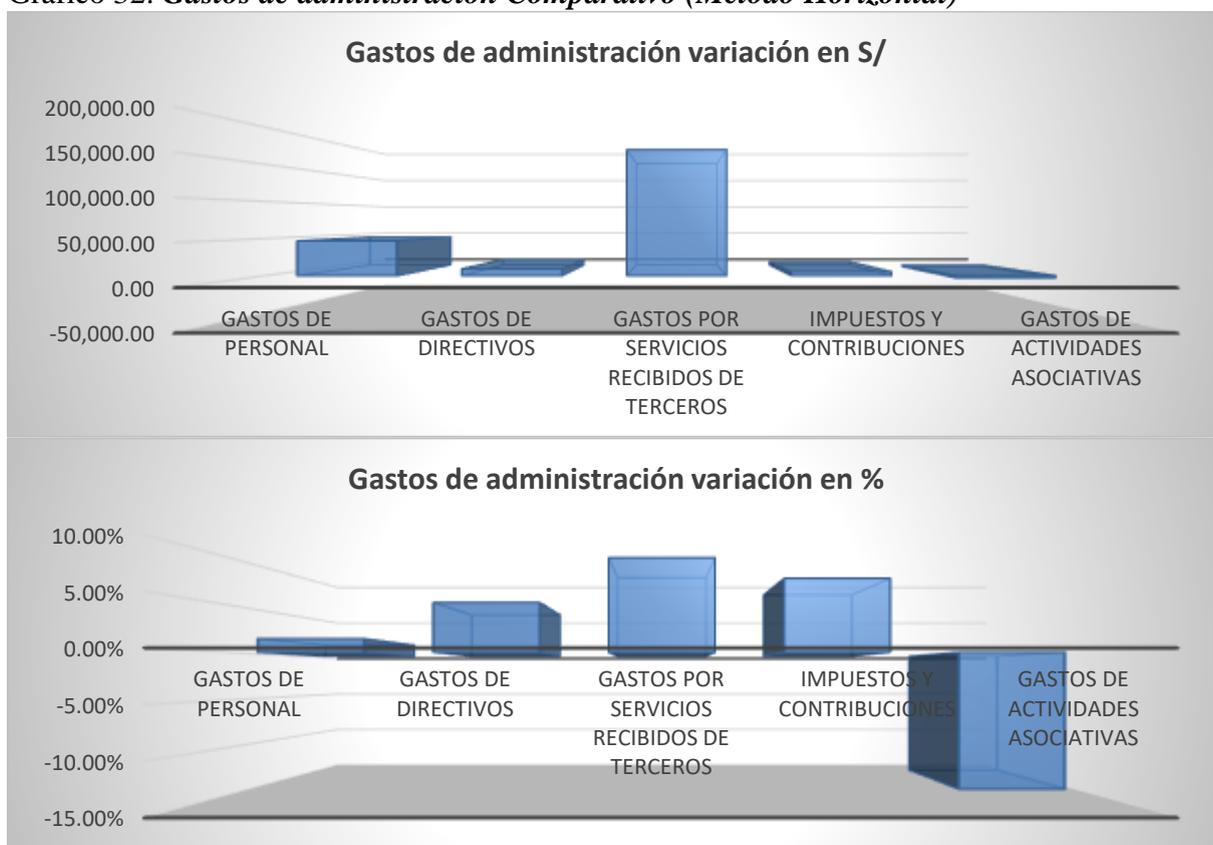
**Fuente:** Estado de Resultados, CAC Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, 2017 y 2016.

**Elaborado por:** Hurtado & Goicochea (2018).

La variación en los ingresos por servicios financieros es de -91,912.00 soles que se representa en -21.38% para los gastos por servicios financieros se observa una variación de 150,426.00 soles que se representa en 240.99%. Se indica que hubo un incremento en los gastos financieros y una disminución en los ingresos financieros debido a la política de colocación de créditos de la institución.

## Gastos de administración:

Gráfico 32: *Gastos de administración Comparativo (Método Horizontal)*



**Fuente:** Estado de Resultados, CAC Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, 2017 y 2016.

**Elaborado por:** Hurtado & Goicochea (2018).

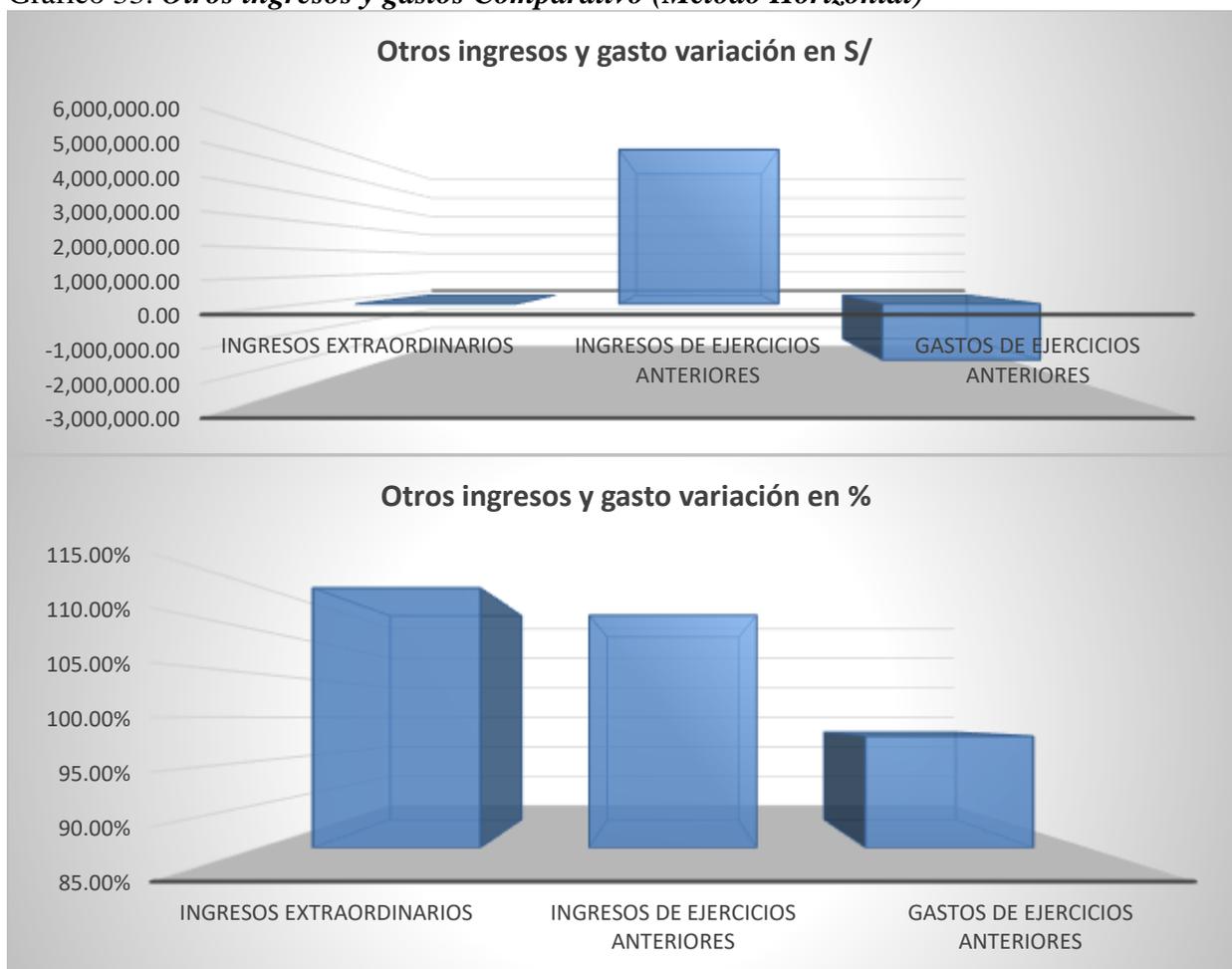
La variación en los gastos de administración es de 227,974.00 soles el mismo que se representa en 4.28%. este se subdivide en gastos de personal con una variación de 46,757.00 soles, gastos de directivos 9,115.00 soles, gastos por servicios recibidos de terceros 169,516.00 soles, impuestos y contribuciones 5,414.00 soles, gastos de actividades asociativas -2,828.00 los mismos que se representa en términos porcentuales 1.40%, 5.17%, 9.83%, 7.68%, 14.25% respectivamente. Esto se ve reflejado en los gastos realizados en la aplicación de las políticas de colocación de créditos que tiene planteada la cooperativa y menos iniciativa en las actividades asociadas con los socios, pues busca obtener nuevos cooperativistas con otros medios de captación.

## Provisiones, depreciaciones y amortizaciones:

En este rubro presenta una variación de 67,933.00 soles que pertenece a Depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo el mismo que se representa en -35.64%

## Otros ingresos y gastos:

Gráfico 33: *Otros ingresos y gastos Comparativo (Método Horizontal)*



**Fuente:** Estado de Resultados, CAC Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, 2017 y 2016.

**Elaborado por:** Hurtado & Goicochea (2018).

La variación en otros ingresos y gastos es de 3,600,097.00 soles que se representa en 121.48%. el mismo que se subdivide en ingresos extraordinarios con una variación de 975.00 soles, ingresos de ejercicios anteriores 5,637,405.00 soles y gastos de ejercicios anteriores -2,038,283.00 soles los cuales se representan en 114.84%, 111.72%, 97.83%. las mencionadas cifras son producto de la política de colocación de créditos que está ejecutando la cooperativa.

## Resultado neto del ejercicio:

En el resultado del 2017 frente al 2016 se presenta una variación negativa de -629,327.00 que se representa en un -51.31%. Estos resultados evidencian una mala gestión gerencial.

## Análisis financieros a través de indicadores financieros

**Tabla 6:**

### *Índices de rentabilidad*

Indicadores financieros	Fórmula	2017	2016	Análisis e interpretación
Rentabilidad sobre patrimonio (ROE)	$\frac{\text{Resultados del ejercicio}}{\text{Patrimonio}} * 100$	4.88	10.80	La rentabilidad sobre el patrimonio es de 4.88 para el 2017 y 10.80 en el 2016, este índice es superior con 5.92, por lo que no es aceptable, claro está que este índice mientras más alto es mejor para la institución.
Rentabilidad sobre activos (ROA)	$\frac{\text{Resultados del ejercicio}}{\text{Total Activo}} * 100$	0.98	2.05	La rentabilidad sobre los activos presenta 0.98, lo aceptable según los índices comparables es que este sea mayor al 2.05 en el 2016, por lo que no es aceptable, este índice mientras más alto es mejor para la institución.

**Fuente:** COOPAC Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, 2017 y 2016.

**Elaborado por:** Hurtado & Goicochea (2018).

**Tabla 7:**

### *Índices de liquidez*

Indicadores financieros	Fórmula	2017	2016	Análisis e interpretación
Liquidez ampliada	$\frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Depósitos}}$	2.47	14.10	El índice de liquidez para el 2017 es 2.47 y el 2016 es 14.10, siendo un indicador que no refleja un buen control gerencial a pesar que los indicados son significativos de un año al otro.
Liquidez estructural	$\frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Total, activo}}$	0.01	0.05	El índice de liquidez estructural que presenta la Cooperativa es del 0.01, siendo el comparable según lo recomienda la Superintendencia de Bancos y Seguros del 0.05, por lo que la entidad si mantiene una adecuada liquidez.

**Fuente:** COOPAC Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, 2017 y 2016.

**Elaborado por:** Hurtado & Goicochea (2018).

**Tabla 8: Índices de riesgo crediticio**

Indicadores financieros	Fórmula	2017	2016	Análisis e interpretación
Riesgo crediticio (Protección)	$\frac{\text{Cartera vencida} + \text{cobranza judicial}}{\text{Cartera Total}}$	0.17	0.03	Lo que significa que la cooperativa, al 2017 tiene un índice de morosidad de 0.17 en relación al 2016 que tiene un indicador de 0.03, ya que de acuerdo a los índices comparables para cooperativas de ahorro y crédito de este tamaño es del 0.14. Por lo tanto, la administración tendrá que mejorar su gestión. Este índice mide la verdadera morosidad, ya que representa la cartera de crédito vencida, también considera la cartera que no devenga interés, esto debido a que toda operación de crédito tiene su significado de riesgo. Este índice de morosidad es del 0.51 para el 2017 y 0.26 en el 2016, siendo superior al índice comparable para cooperativas de ahorro y crédito de este tamaño que se encuentra en el 0.25.
Riesgo crediticio (morosidad)	$\frac{(\text{Cartera Vencida} + \text{Cartera que no Devenga interés})}{\text{Cartera Total}}$	0.51	0.26	

**Fuente:** COOPAC Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, 2017 y 2016.

**Elaborado por:** Hurtado & Goicochea (2018).

**Tabla 9:  
Índices de Eficiencia**

Indicadores financieros	Fórmula	2017	2016	Análisis e interpretación
Eficiencia administrativa	$\frac{\text{Gastos de Administración}}{\text{Activo Total}}$	0.09	0.09	Lo que significa que la cooperativa, al 2017 tiene un índice de 0.09 en relación al 2016 que tiene un indicador de 0.09, ya que de acuerdo a los índices comparables para cooperativas de ahorro y crédito de este tamaño es del 0.00. Lo que significa que la gestión de la entidad debe mejorar un año en relación al otro. Este indicador es de 0.77 para el 2017 y 0.64 para el 2016 lo que significa que devenga interés, esto debido a que toda operación de crédito tiene su significado de riesgo. Siendo superior al índice comparable para cooperativas de ahorro y crédito de este tamaño que se encuentra en el 0.13.
Eficiencia financiera	$\frac{\text{Gastos de Administración}}{\text{Ingresos Financieros}}$	0.77	0.64	

**Fuente:** COOPAC Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, 2017 y 2016.

**Elaborado por:** Hurtado & Goicochea (2018).

**Tabla 10: Índices de Solvencia y Endeudamiento**

<b>Indicadores financieros</b>	<b>Fórmula</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Análisis e interpretación</b>
	Capital Depósitos	30.98	4.46	El resultado muestra un índice mayor, esto refleja un financiamiento mayor por fuentes externa representadas con los índices de 30.98 en el 2017 y 4.46 para el 2016, lo que significa una variación significativa.
Apalancamiento financiero	Capital Activo Total	0.15	0.15	El resultado muestra un índice igual para ambos años, esto refleja un financiamiento con fuente de capital propio representadas con los índices de 0.15 en el 2017 y 0.15 para el 2016, lo que significa una variación significativa.
	Reservas Activo Total	0.04	0.02	El resultado muestra un índice mayor, esto refleja un financiamiento con fuente de reservas representadas con los índices de 0.04 en el 2017 y 0.02 para el 2016, lo que significa una variación significativa.
	Reservas Capital Social	0.26	0.13	El resultado muestra un índice mayor, esto refleja un financiamiento con fuente de reservas representadas con los índices de 0.26 en el 2017 y 0.13 para el 2016, lo que significa una variación significativa.
Nivel de endeudamiento	Pasivo Total Activo Total	0.80	0.81	El resultado muestra un índice igual para ambos años, esto refleja un financiamiento con fuente ajena representadas con los índices de 0.81 en el 2017 y 0.81 para el 2016, lo que significa una variación significativa.
Índice de endeudamiento	Pasivo Total Patrimonio	3.95	4.28	El resultado muestra un índice mayor, esto refleja un financiamiento con fuente ajena representadas con los índices de 3.95 en el 2017 y 4.28 para el 2016, lo que significa una variación significativa.
Índice de solvencia	Activo Total Patrimonio Neto	4.95	5.28	El resultado muestra un índice menor, esto refleja un financiamiento con fuente de capital propio representado con los índices de 4.95 en el 2017 y 5.28 para el 2016, lo que significa una variación significativa.

**Fuente:** COOPAC Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, 2017 y 2016.

**Elaborado por:** Hurtado & Goicochea (2018).

## Análisis del comportamiento de la cartera de créditos

**Tabla 11:**

### *Cartera de créditos al 31 de diciembre del 2017 y 2016*

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Diferencia</b>	<b>%</b>
<b>Cartera de Créditos</b>	<b>54,539,747</b>	<b>51,281,339</b>	<b>3,258,408</b>	<b>6.35</b>
Créditos vigentes	32,598,713	39,729,415	- 7,130,702	- 17.95
Créditos Refinanciados	400,864	411,890	- 11,026	- 2.68
Créditos Vencidos	8,830,873	1,485,384	7,345,489	494.52
Créditos en Cobranza Judicial	219,020	226,073	- 7,053	- 3.12
Rendimientos Devengados de Créditos Vigentes	19,143,940	11,834,781	7,309,159	61.76
Provisiones para Créditos	- 6,653,663	- 2,406,204	- 4,247,459	176.52

**Fuente:** COOPAC Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, 2017 y 2016.

**Elaborado por:** Hurtado & Goicochea (2018).

## Análisis e interpretación

El comportamiento de la cartera de crédito es muy variada por no tener una política de créditos en el otorgamiento y la recuperación de los mismos, por parte de la alta gerencia y se tiene un indicador de 6.35% al comparar los años en estudio, pero además se observan otros indicadores con variaciones no normales para una entidad de este nivel, generando incertidumbre en los asociados, por la carencia de una gestión crediticia acorde al mundo globalizado que vivimos.

**Tabla 12:**

### *Obligaciones con los socios al 31 de diciembre del 2017 y 2016*

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Diferencia</b>	<b>%</b>
<b>Obligaciones con los asociados</b>	<b>46,794,993</b>	<b>46,221,280</b>	<b>573,713</b>	<b>1.24</b>
Obligaciones por Cuentas de ahorro	6,001,992	5,547,863	454,129	8.19
Obligaciones por Cuentas a plazo	39,285,279	38,869,086	416,193	1.07
Otras obligaciones	108,136	90,441	17,695	19.57
Gastos por pagar de obligaciones con los asociados	1,399,586	1,713,890	- 314,304	- 18.34

**Fuente:** COOPAC Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, 2017 y 2016.

**Elaborado por:** Hurtado & Goicochea (2018).

El comportamiento de las obligaciones con los socios es muy diversificado; por no tener políticas sobre obligaciones con los socios bien definidos y claros, de esta manera se actúa en contra del movimiento cooperativo, generando desconfianza en los socios y el mundo financiero. Este indicador de variación es de 1.24% y no genera confianza en el movimiento cooperativo de la COOPAC Parroquia San Lorenzo Trujillo Ltda. 104. El análisis de la integración de este rubro es accidentado con indicadores muy variados y sobre estimados, que no se ajustan a los niveles óptimos del sistema financiero cooperativo.

En síntesis, al analizar los estados financieros en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Trujillo Ltda. 104., año 2017, según el análisis horizontal y vertical, se ha determinado lo siguiente:

- La cartera de créditos vigentes, representa el 53.75% en el 2017 y 66.27% en el 2016 del total de cartera de créditos y está mayormente conformado por los créditos de consumo otorgados a los socios y se encuentran en estado de recuperables.
- Las obligaciones con los socios representan el 77.16% en el año 2017 y 77.10% en el 2016 del total de las partidas de financiamiento (pasivo + patrimonio).
- El resultado del ejercicio representa el 8.32% en el 2017 y 14.79% en el 2016 del total de los ingresos financieros. Donde existe una variación negativa de 6.47%.
- El análisis ha permitido determinar que el análisis horizontal y vertical realizado por la cooperativa no aplicó correctamente la metodología, situación que generó confusión para la toma de decisiones por parte de la alta gerencia.
- Con relación, a los indicadores financieros son diversificados, en algunos casos están por debajo del promedio y en otros por encima del valor óptimo.

- c) **Evaluar los resultados de la aplicación del análisis a los estados financiero en la toma decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, distrito de Trujillo, 2017-2018.**

### **Estados financieros proyectados**

Para dar respuesta la contribución de la aplicación del análisis a los estados financieros en la toma de decisiones financieras, establecemos que el método de análisis vertical aplicado al estado de situación financiera muestra que, el 89.93% del total del activo le pertenece al rubro cartera de créditos, además en el análisis horizontal se observa diferencias negativas. En consideración a esta información presentada en el 2017, proponemos que la alta gerencia debe tomar decisiones importantes para el 2018.

- 1) Se identificó que el rubro créditos vigentes mantiene un porcentaje elevado por lo que se propone el cobro del 85% de los créditos vencidos, tomando como base la cartera de créditos del 2017.
- 2) Recuperar los rendimientos devengados de créditos en el 35%, según la información revelada en el estado de situación financiera del 2017.
- 3) En consecuencia, a los objetivos trazados en el punto 1 y 2, los ingresos aumentan en el rubro fondos disponibles en bancos en un 7.30 %.
- 4) Al aumentar los fondos disponibles se podrá ampliar la colocación de créditos vigentes en un 30%, tomando como base la cartera de créditos del 2017.
- 5) El capital social se mantiene constante y los resultados acumulados son adicionados el resultado del año anterior.
- 6) El resto de las partidas de los estados financieros proyectados, se modifican de acuerdo a los supuestos planteados en el ejercicio.

Estos supuestos servirán para preparar los estados financieros proyectados para el año 2018, con el fin de establecer la contribución del análisis financiero en la toma de decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Trujillo Ltda. 104.

**Tabla 13: Proyección de las cuentas del activo corriente, 2018**

**Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Trujillo Ltda. 104**

**Estado de Situación Financiera**

**Al 31 de diciembre del 2018-2017**

**(Expresado en Soles)**

***Método de Análisis Vertical***

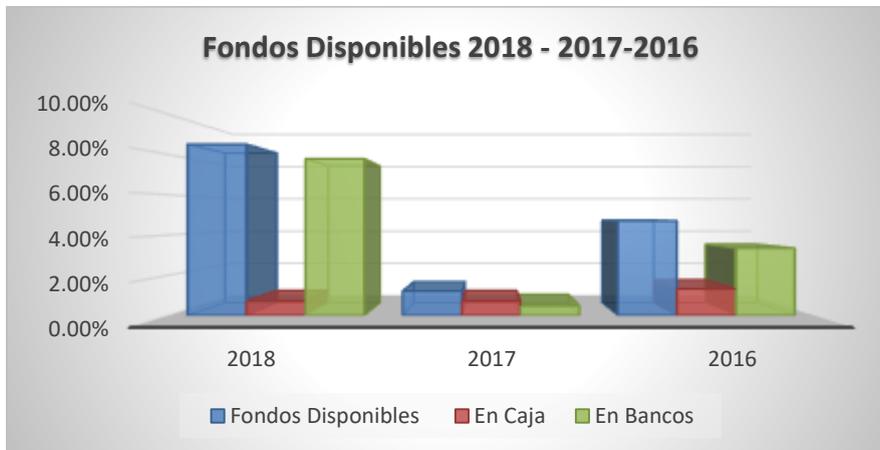
	<b>2018</b>		<b>2017</b>	
<b>ACTIVO</b>	<b>S/</b>	<b>%</b>	<b>S/</b>	<b>%</b>
Fondos Disponibles	5,161,973.15	8.51%	734,966.00	1.21%
En Caja	437,492.00	0.72%	437,492.00	0.72%
En Bancos	4,724,481.15	7.79%	297,474.00	0.49%
Otras disponibilidades	-		-	
Cartera de Créditos	50,112,739.85	82.63%	54,539,747.00	89.93%
Créditos vigentes	42,378,326.90	69.88%	32,598,713.00	53.75%
Créditos Refinanciados	400,864.00	0.66%	400,864.00	0.66%
Créditos Vencidos	1,324,630.95	2.18%	8,830,873.00	14.56%
Créditos en Cobranza Judicial	219,020.00	0.36%	219,020.00	0.36%
Rendimientos Devengados de Créditos Vigentes	12,443,561.00	20.52%	19,143,940.00	31.57%
Provisiones para Créditos	-6,653,663.00	10.97%	-6,653,663.00	10.97%

**Fuente:** COOPAC Parroquia San Lorenzo Trujillo Ltda. 104, años 2018 y 2017.

**Elaborado por:** Hurtado & Goicochea (2018).

## Análisis e interpretación:

Gráfico 34: *Fondos disponibles Comparativo (Método Vertical)*



**Fuente:** Estado de Resultados, CAC Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, 2017 y 2016.

**Elaborado por:** Hurtado & Goicochea (2018).

Los resultados en los fondos disponibles es superior en el 2018 con 8.51% frente a 1.21% del 2017 y 4.71% del 2016.

Este aumento es consecuencia de la toma de decisión de recuperar el 85% de los créditos vencidos este porcentaje en soles representa 7,506,242.05, rendimientos devengados de créditos en el 35% representado en 6,700,379.00 soles y restar el 30% destinado a la colocación de créditos vigentes.

Se observa que al analizar e interpretar este rubro conlleva a tomar decisiones acertadas, evidenciadas en el crecimiento de los fondos disponibles.

Gráfico 35: *Créditos vigentes Comparativo (Método Vertical)*



**Fuente:** Estado de Resultados, CAC Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, 2018, 2017 y 2016.

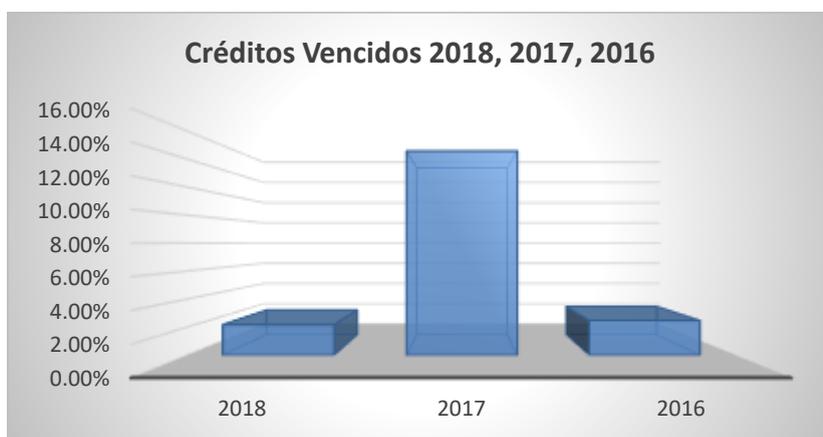
**Elaborado por:** Hurtado & Goicochea (2018).

Los resultados en el rubro Créditos vigentes es superior en el 2018 con 69.88% frente a 53.75% del 2017 y 66.27% del 2016.

Este aumento es consecuencia de la toma de decisión de aumentar la colación de créditos en 30% con referencia a los resultados del 2017. Representado en 9,779,613.90 soles, los cuales a su vez generaran interés a favor de la cooperativa incrementando los ingresos financieros.

Se observa que al analizar e interpretar este rubro conlleva a tomar decisiones acertadas evidenciadas en el crecimiento de los créditos vigentes los cuales habían caído en el 2017.

Gráfico 36: *Créditos vencidos Comparativo (Método Vertical)*



**Fuente:** Estado de Resultados, CAC Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, 2018, 2017 y 2016.

**Elaborado por:** Hurtado & Goicochea (2018).

Los resultados en el rubro créditos vencidos es menor en el 2018 con 2.18% frente a 14.56% del 2017 y 2.48% del 2016.

Este resultado es consecuencia de la toma de decisión de implementar políticas de cobro que permitan recuperar el 85% de los créditos vencidos con referencia a los resultados del 2017. Representado en 7,506,242.05 soles, los cuales a su vez generaran incrementos en los fondos disponibles y así disponer de efectivo para colocaciones.

Se observa que al analizar e interpretar este rubro conlleva a tomar decisiones acertadas evidenciadas en la reducción porcentual de los créditos vencidos que habían sufrido un incremento considerable en el 2017 afectando los resultados financieros.

Gráfico 37: *Rendimientos devengados Comparativo (Método Vertical)*



**Fuente:** Estado de Resultados, CAC Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, 2018, 2017 y 2016.

**Elaborado por:** Hurtado & Goicochea (2018).

Como se observa en el gráfico 37, los resultados en el rubro rendimientos devengados es menor en el 2018 con 20.52% frente a 31.57% del 2017 y 19.74% del 2016.

Este resultado es consecuencia de la toma de decisión de recuperar los rendimientos devengados de créditos en 35%, según la información revelada en el 2017. Representado en 6,700,379.00 soles, los cuales a su vez generaran incrementos en los fondos disponibles y así disponer de efectivo para colocaciones.

Se observa que al analizar e interpretar este rubro conlleva a tomar decisiones acertadas evidenciadas en la reducción porcentual de los rendimientos devengados que habían sufrido un incremento considerable en el 2017 afectando los resultados financieros.

En conclusión, se evidencia que el análisis a los estados financieros contribuye de manera significativa en la toma de decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, distrito de Trujillo, 2016-2017.

### 3.2 Contratación de Hipótesis: Resultados ligados a las hipótesis

#### Prueba de hipótesis general:

El análisis a los estados financieros contribuye de manera significativa en la toma de decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, distrito de Trujillo, 2016-2017.

#### Tabla 14:

*Asociación del análisis a los estados financieros y la toma de decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, distrito de Trujillo, 2016-2017.*

	Análisis de los estados financieros	Coefficiente de correlación	de	Análisis de los estados financieros	Toma de decisiones financieras
Rho de Spearman	Análisis de los estados financieros	Coefficiente de correlación Sig. (bilateral)	de	1,000	,944**
		N		8	8
	Toma de decisiones financieras	Coefficiente de correlación Sig. (bilateral)	de	,944**	1,000
		N		8	8

\*\* La correlación es significativa al nivel 0,01 (bilateral)

Según los datos de la tabla 14 se determina el nivel de asociación entre la variable análisis de los estados financieros y la toma de decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, distrito de Trujillo, años 2016-2017, es de .944; lo cual indica que en estas variables hay una influencia significativa, teniendo en cuenta el  $p - \text{valor} = .00$  ( $p - \text{valor} < 5\%$ ). Prueba para determinar el coeficiente t–student.

**H<sub>0</sub>:** No existe asociación en las variables de estudio análisis de estados financieros y la toma de decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, distrito de Trujillo, 2016-2017

**H<sub>1</sub>:** Existe asociación en las variables análisis de estados financieros y la toma de decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, distrito de Trujillo, 2016-2017  
Teniendo en cuenta el nivel de significancia de 5%

T student para la variable análisis de estados financieros 2016 - 2017								
	Diferencias relacionadas					t	gl	Sig. (bilateral)
	Media	Desviación típ.	Error típ. de la media	95% Intervalo de confianza para la diferencia				
				Inferior	Superior			
Análisis de estados financieros 2017- Análisis de estados financieros 2016	-3,37500	2,26385	,80039	-5,26762	-1,48238	-4,217	7	,004

La hipótesis nula no se acepta porque tiene un p valor menor al 5%, se acepta la hipótesis del investigador, que existe asociación entre el análisis financiero y la toma de decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, distrito de Trujillo, 2016-2017.

#### Prueba de dimensiones de la variable análisis a los estados financieros.

**H<sub>1</sub>:** Existe asociación de la dimensión diagnóstico financiero y la variable toma de decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, distrito de Trujillo, 2016-2017.

**Tabla 15**

**Asociación de la dimensión diagnóstico financiero y la toma de decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, distrito de Trujillo, 2016-2017.**

		Diagnóstico financiero	Toma de decisiones financieras
Rho de Spearman	Diagnóstico financiero	Coefficiente de correlación	1,000
		Sig. (bilateral)	,759*
		N	,029
Toma de decisiones		Coefficiente de correlación	8
		Sig. (bilateral)	8
		N	,759*
			,029
			8

\*. La correlación es significativa al nivel 0,05 (bilateral).

Según la tabla 15, se determina la existencia de asociación de la dimensión diagnóstico financiero de la variable de estudio análisis de estados financieros y la variable toma de decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, distrito de Trujillo, 2016-2017. La asociación es de .759; este resultado lo cual señala que en estas variables hay asociación significativa, debido a que cuenta con P valor de .029 (P valor menor al 5%). Prueba para determinar el coeficiente t–student

**H<sub>0</sub>:** No existe asociación en el diagnóstico financiero y la toma de decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, distrito de Trujillo, 2016-2017.

**H<sub>1</sub>:** Existe asociación en el diagnóstico financiero y la toma de decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, distrito de Trujillo, 2016-2017.

Nivel de significancia de 5%

	Prueba t student para el diagnóstico financiero 2016-2017							
	Media	Diferencias relacionadas			T	gl	Sig. (bilateral)	
		Desviación típ.	Error típ. de la media	95% Intervalo de confianza para la diferencia				
				Inferior				Superior
Diagnóstico financiero 2017 - Diagnóstico financiero 2016	-22,75000	3,84522	1,35949	-25,96468	-19,53532	-16,734	7	,000

La hipótesis nula no se acepta porque tiene un p valor menor al 5% como se muestra en el sig. bilateral y se aceptaría la hipótesis del investigador que señala que existe asociación el diagnóstico financiero de la variable análisis de estado financieros y la toma de decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, distrito de Trujillo, 2016-2017

**H<sub>2</sub>:** Existe asociación con la dimensión diagnóstico económico y la variable toma de decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, distrito de Trujillo, 2016-2017.

**Tabla 16:**  
*Asociación diagnóstico económico y la variable toma de decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, distrito de Trujillo, 2016-2017.*

	Diagnostico económico		de	1,000	Toma de decisiones financieras	,892
Rho de Spearman	Diagnostico económico	Coefficiente de correlación				
		Sig. (bilateral)		.		,003
		N		8		8
	Toma de decisiones financieras	Coefficiente de correlación		,892		1,000
		Sig. (bilateral)		,003		.
		N		8		8

\*\* . La correlacion es significativa al nivel 0,01 (bilateral)

Según la tabla 16, se determina que el nivel de asociación entre la dimensión diagnóstico económico y la toma de decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, distrito de Trujillo, 2016-2017. Siendo esta .892; con lo que se demuestra que en las dos variables existe asociación significativa, ya que cuenta con un p valor de 3% (p-valor menor al 5%). Prueba para determinar el coeficiente t–student.

**H<sub>0</sub>:** No existe asociación entre el diagnóstico económico y la toma de decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Trujillo Ltda. 104, distrito de Trujillo, 2016-2017

**H<sub>1</sub>:** Existe asociación entre el diagnóstico económico y la toma de decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, distrito de Trujillo, 2016-2017.

Nivel de significancia de 5%.

T student para el diagnóstico económico 2016 - 2017									
	Diferencias relacionadas				t	gl	Sig. (bilateral)		
	Media	Desviación	Error típ.	95% Intervalo de					
		típ.	de la media	confianza para la diferencia					
			Inferior	Superior					
Par 1	Diagnostico económico 2017 – Diagnostico 2016	-22,37500	2,77424	,98084	-24,69433	-20,05567	-	7	,000
							22,812		

Como el p – valor es menor 5% (p valor <0.05) se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, es decir existe asociación entre el diagnóstico económico y la toma de decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, distrito de Trujillo, 2016-2017.

**H<sub>3</sub>: Existe asociación entre la dimensión informe financiero y la toma de decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, distrito de Trujillo, 2016-2017.**

**Tabla 17**

*Asociación entre la dimensión información financiera y la variable toma de decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, distrito de Trujillo, 2016-2017.*

	Información financiera	Coefficiente de correlación	de	1,000	Toma de decisiones financieras	,822**
Rho de Spearman	Información financiera	Coefficiente de correlación	de	1,000	Toma de decisiones financieras	,822**
		Sig. (bilateral)		.		,012
		N		8		8
	Toma de decisiones financieras	Coefficiente de correlación	de	,822**		1,000
		Sig. (bilateral)		,012		.
		N		8		8

\*\* . La correlacion es significativa al nivel 0,05 (bilateral)

En la tabla 17 se determina la asociación dimensión información financiera de la variable análisis de estados financiero y la toma de decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, distrito de Trujillo, 2016-2017. Deduciéndose un .822 con lo que se demuestra que en las dos variables existe una asociación, acompañado con un p valor de 1.2% (p – valor menor de 5%). Prueba para determinar el coeficiente t–student

**H<sub>0</sub>:** No existe asociación entre la información financiera y la toma de decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, distrito de Trujillo, 2016-2017.

**H<sub>1</sub>:** Existe asociación entre la información financiera y la toma de decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, distrito de Trujillo, 2016-2017.  
Nivel de significancia de 5%.

#### T Student para la información financiera 2016 – 2017

Prueba de muestras relacionadas		Diferencias relacionadas				t	gl	Sig. (bilateral)	
		Media	Desviación típ.	Error típ. de la media	95% Intervalo de confianza para la diferencia Inferior Superior				
Par 1	Información financiera 2017 –	-	3,58319	1,26685	-25,62063	-19,62937	-17,859	7	,000
	Información financiera 2016	22,62500							

La hipótesis nula no se acepta porque tiene un p valor menor al 5% (sig. bilateral de 0,00) y se acepta la hipótesis del investigador que señala que existe asociación entre el diagnóstico financiero de la variable análisis de estado financieros y la toma de decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, distrito de Trujillo, 2016-2017.

### **3.3 Discusión de Resultados**

El objetivo del trabajo de investigación, es demostrar cómo la aplicación del análisis a los estados financieros contribuye a la toma de decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, al haberse determinado que los funcionarios responsables de la dirección de la empresa no analizan e interpretan de forma correcta la información financiera.

Para obtener los resultados se utilizó el cuestionario para evaluar la toma de decisiones financieras aplicado a los ocho funcionarios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, quienes contestaron en forma negativa el 66.67%, lo cual evidencia que para tomar decisiones no se apoyan del análisis financiero. Para obtener los resultados señalados, se utilizó un instrumento de recolección de datos, el cual nos permitió acceder a información con las reservas empresariales del caso y así conocer cómo se venían ejecutando las actividades en la cooperativa.

De acuerdo con los resultados obtenidos, concordamos con Cutipa (2016), quien señala que el análisis a los resultados de los estados financieros influye en la correcta toma de decisiones económicas en la empresa, y además se pudo determinar que sus actividades desarrolladas estuvieron acompañadas del análisis financiero en sus ejercicios económicos. Dentro de los hallazgos, se determinó que la empresa tenía un control adecuado de los servicios que prestaba, provocando que la información que brinda sea oportuna para la toma de decisiones por parte de los funcionarios de la empresa.

Una vez realizado el análisis de la situación actual de la cooperativa, se estableció que existen limitantes en la administración de la cartera de créditos, como consecuencia de no aplicar en toda su magnitud el manual organizaciones y funciones del departamento de créditos y de no contar con colaboradores calificados para dicha actividad. Asimismo, se pudo determinar que existen una serie de restricciones por parte de la administración hacia los colaboradores, elementos que entorpecen la toma de decisiones financieras en la cooperativa. La información no oportuna y con deficiencias obstaculiza a la gerencia general para que cumpla sus funciones en un nivel óptimo.

Al examinar a los estados financieros para determinar la contribución en la toma de decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, distrito de Trujillo, 2017 y 2016, los resultados arrojaron que no se tomó las decisiones financieras adecuadas y se reflejará en la situación económica y financiera de la cooperativa, por la falta de preparación del personal que realizan los servicios en la captación y otorgamiento de préstamos a los socios, por lo la falta de planificación, adiestramiento e información entre las demás áreas para evitar la demora de los pagos producidos por los crédito otorgados a los socios. Por esta razón, concordamos con Flores & Isuiza (2015), donde refieren que, existen deficiencias financieras por parte la empresa, siendo esto más observable al momento de elegir una fuente de financiamiento sin evaluar las opciones de financiamiento en donde no analizan los costos, la disponibilidad y todos los componentes que sean necesarios para que finalmente prefiera un tipo de financiamiento adecuado a la empresa, y contribuir con el crecimiento de la organización y los objetivos y metas, que hace que el resultado de las utilidades del ejercicio sean positivas.

Al evaluar los resultados de la aplicación del análisis a los estados financiero en la toma decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Ltda. 104, distrito de Trujillo, 2017-2018, se encuentra que la relación del análisis financiero a los estados financieros en la toma de decisiones en una organización empresarial es de suma importancia siempre y cuando esta información tenga el uso o manejo adecuado para la toma de decisiones financiera en la cooperativa y sea una política de la alta dirección en coordinación con la gerencia general, en el corto plazo. Puesto que en los informes de ingresos por préstamos a los socios de la cooperativa se verifica que los prestamistas tienen dificultades para cumplir con sus obligaciones de devolución, en algunos casos sería incorrecta la aplicación del sistema de cobros, por falta de prudencia de los colaboradores encargados de las recuperaciones, dificultades para reconocer los días exactos de los cobros del préstamo otorgado a los socios. De acuerdo con Kong (2017), quien señala que las decisiones de los socios y la gerencia de la empresa tomaron de manera empírica, solo para resolver un problema a corto plazo, sin evaluar las consecuencias que generara para la empresa en las decisiones a largo plazo puesto que el análisis financiero de sus estados financieros no tiene

influencia alguna para la toma de decisiones, pues no es considerado como una herramienta para el crecimiento de la empresa.

Por último, señalamos que la hipótesis planteada al inicio se acepta, porque encontramos que las variables: análisis de los Estados Financieros y toma de decisiones financieras, se relacionan; usando la contrastación de la hipótesis se consiguió probar la contribución entre las variables análisis a los estados financieros y toma de decisiones financieras, y las dimensiones que se encuentran en el cuadro de operacionalización de las variables, las cuales son, el diagnóstico financiero, diagnóstico económico e información financiera.

La hipótesis se confirma al observar el análisis y evaluación de los estados financieros 2017-2018, donde se refleja una variación positiva en los principales rubros del activo, este aumento es consecuencia de la toma de decisión de recuperar el 85% de los créditos vencidos este porcentaje en soles representa 7,506,242.05, rendimientos devengados de créditos en el 35% representado en 6,700,379.00 soles y restar el 30% destinado a la colocación de créditos vigentes.

Se observa que al analizar e interpretar de manera correcta las cuentas: fondos disponibles y cartera de créditos, conlleva a tomar decisiones acertadas evidenciadas en el crecimiento de los fondos disponibles en 8.51% que representa 5,161,973.15 soles.

## CONCLUSIONES

- a) La cooperativa muestra una deficiente toma de decisiones por parte de la alta gerencia, esto se evidencia en los resultados de la gestión económica y financiera de la cooperativa lo que se traduce en la baja de la liquidez, incremento de las cuentas por cobrar, endeudamiento financiero y baja rentabilidad, esto se evidencia al examinar los estados financieros ya que en el 2017 no se realizó un correcto análisis e interpretación de los mismos para tomar decisiones a corto plazo, lo cual se observa en las cuentas del activo que reflejan un aumento de S/ 698,276.00 en comparación al 2016. Por otro lado, el resultado del ejercicio del 2017 tiene una disminución de S/ 629,327.00 en relación al 2016, lo que nos permite establecer que la gestión empresarial no fue óptima, es decir en dicho periodo se obtuvo un resultado negativo.
  
- b) La evaluación de los resultados de la aplicación del análisis a los estados financieros 2017-2018, contribuye de manera significativa a la toma de decisiones financieras a la alta gerencia de la Cooperativa, esto se comprueba porque al establecer políticas, metas y estrategias sobre los rubros del activo: cartera crediticia y fondos disponibles han generado resultados positivos.
  
- c) El área de gerencia de negocios quien es la encargada de analizar la información financiera emplea métodos tradicionales de análisis financiero, correspondiente a otros sectores empresariales, lo que genera que la alta gerencia al tomar las decisiones financieras, no tenga la eficacia deseada debido a que la información es inadecuada.

## **RECOMENDACIONES**

- a) La gerencia debe disponer que se realice un análisis profesional de todos los rubros de los estados financieros, para diagnosticar los puntos críticos, y tomar decisiones financieras para revertir los resultados.
  
- b) Todas las decisiones que realice la gerencia deben estar basadas en el análisis a los estados financieros y al análisis del entorno de la cooperativa, es decir las políticas, metas y estrategias deben basarse en estudios serios, realizados por personal capacitado e imparcial.
  
- c) La gerencia de negocios debe realizar análisis de la información financiera basada en ratios del sector financiero a efectos de brindar información relevante y confiable, para la toma de decisiones financieras por parte de la gerencia.

## Referencias bibliográficas

### Libros

- Apaza, M. (2013). *Guía práctica de finanzas corporativas*. Lima, Perú: Instituto Pacífico S.A.C.
- Baena, D. (2006). *Análisis Financiero, Enfoque y proyecciones*. Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones.
- Besley, S. y Brigham, E. (2003). *Fundamentos de la administración Financiera* (12a ed.). México: McGraw-Hill, p.138.
- Bonson, E.; Cortijo, V. y Flores, F. (2009). *Análisis de Estados Financieros*. Madrid, España: Pearson Educación S.A.
- Braley, R. y Myers, S. (2002). *Principios de Finanzas Corporativas* (1a ed.). México D.F., México: Mc Graw-Hill.
- Cárdenas, G. (2004). *Diccionario de Ciencias Económico-Administra* (4a ed.). México: Universidad de Guadalajara
- Centro de Estudios de las Finanzas Públicas (2006). *Glosario de términos más usuales de finanzas públicas*. Palacio Legislativo de San Lázaro.
- Dougherty, J. y Pfaltzgraff, R. (1993). *Teorías de la toma de decisiones* (1a ed.). Buenos Aires, Argentina: Grupo Editor Latinoamericano S.R.L.
- Flores, J. (2009). *Estados financieros* (1a ed.). Lima, Perú: Entrelíneas SRL
- Flores, J. (2010). *La economía en la Empresa*. México: Mc Graw Hill.
- Flores, J. (2013). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. Lima, Perú: Instituto Pacífico S.A.C.
- Gonzales, J. (2014). *Análisis de estados financieros individuales y consolidados*. Madrid, España: Universidad Nacional de Educación a Distancia.
- Gutiérrez, M. (2011) *Análisis Contable para Directivos* (1a ed.). Madrid, España: Wolters Kluwer.
- León, O. (2009). *Administración financiera fundamentos y aplicaciones*. Cali, Colombia: Prensa moderna Impresoras S.A.
- Martínez, F. (2013). *La Auditoria administrativa y el Contador Público*. México: McGraw-
- Páscale, R. (2000). *Decisiones Financieras* (1a ed.). USA: John Wiley & Sons, N.Y.
- Polimeni, R.; Fabozzi, F.; Adelberg, A. & Kole, M. (1997). *Contabilidad de costos*. México: Mc Graw Hill.

- Robles, C. (2012). *Fundamentos de Administración Financiera (1a ed.)*. México.
- Rubio, P. (2012). *Manual de análisis financiero*. España: Electrónica.
- Zapata, E. (2008). *Diagnostico económico*. Temixco, México: Cuernavaca.

### **Normatividad legal**

- Norma Internacional de Contabilidad 1 (2005). *Presentación de Estados Financieros*. IFRS Foundation.
- Norma Internacional de Contabilidad 1 (2009). *Presentación de Estados Financieros*. Dirección Nacional de Contabilidad Pública.

### **Tesis universitarias**

- Carrero, S. (2016). *El análisis financiero como herramienta de planeamiento para la buena gestión de la situación financiera - económica y control del riesgo crediticio de la cooperativa de ahorro y crédito San José de Cartavio*. Trujillo, Perú. Universidad Nacional de Trujillo, Facultad de Ciencias Económicas, Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas.
- Cutipa, M. (2016). *Los Estados Financieros y su influencia en la toma de decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad - Electro Puno S.A.A. Períodos 2014 – 2015*. [Tesis previa a la obtención del título profesional de Contador Público]. Universidad Andina Néstor Cáceres Velásquez, Facultad de Ciencias Contables y Financieras, Escuela Profesional de Contabilidad.
- Flores, M. & Isuiza, C. (2015). *Toma de decisiones financieras y su relación con la rentabilidad de la empresa GLP Amazónico S.A.C, periodo 2014*. [Trabajo de investigación de suficiencia profesional, informe final, para optar el título profesional de Contador Público]. Iquitos, Perú: Universidad Científica del Perú, Facultad de Negocios.
- Kong, T. (2017). *Relación del análisis de los Estados Financieros en la toma de decisiones de la Empresa de Transportes Gitano S.R.L. periodos 2014 y 2015*. Trujillo, Perú: Universidad Privada del Norte, Facultad de Negocios, Carrera de Contabilidad y Finanzas.

- Lara, M. (2016). *El análisis financiero como técnica de evaluación y planeamiento incide en la gestión financiera y económica de la COOPAC Parroquia San Lorenzo para controlar la liquidez, la rentabilidad y el riesgo crediticio*. Trujillo, Perú: Universidad Nacional de Trujillo, Facultad de Ciencias Económicas, Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas.
- Merino, F. (2012). *La gestión financiera operativa y su incidencia en la toma de decisiones de inversión y financiamiento a corto plazo de la empresa Distribuidora Salazar Mayorga Cía. Ltda.* [Tesis previo a la obtención del título de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría CPA]. Ambato, Ecuador: Universidad Técnica De Ambato, Facultad de Contabilidad y Auditoría, Carrera de Contabilidad y Auditoría.
- Ortiz, A. (2013). *Análisis e Interpretación de los Estados Financieros de la compañía de transportes de carga pesada y combustible CORTIALVA*. Universidad del Azuay, Facultad de Ciencias de la Administración, Escuela de Contabilidad Superior.
- Segura, G. (2014). *Decisiones financieras para la optimización de la gestión de las pequeñas y medianas empresas industriales de Lima Metropolitana*. [Tesis para optar el Grado Académico de Maestro en Contabilidad y Finanzas con mención en Finanzas e Inversiones Internacionales]. Lima, Perú: Universidad de San Martín de Porres, Facultad de Ciencias Contables, Económicas y Financieras, Sección de Posgrado.
- Yumbo, L. (2017). *Análisis e interpretación a los estados financieros de la Cooperativa de Transporte Jumandy, de la provincia de Napo, Cantón Tena; al periodo 2014 – 2015*. Universidad Nacional de Loja, Unidad de Educación a Distancia, Carrera de Contabilidad y Auditoría.

### **Linkografía**

<http://www.globalvalue.cl/?q=node/46>, 2014. Recuperado el 10 abril del 2018.

[https://es.wikipedia.org/wiki/Estado\\_de\\_flujo\\_de\\_efectivo](https://es.wikipedia.org/wiki/Estado_de_flujo_de_efectivo). Recuperado el 12 de abril 2018.

<https://www.gerencie.com/indice-de-liquidez.html>. Recuperado el 05 de abril del 2018.

# **ANEXOS**

**Anexo 1**  
**CUESTIONARIO 1**  
**ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

El propósito del instrumento es recoger información de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Trujillo Ltda. 104, distrito de Trujillo para desarrollar el trabajo de investigación denominado: LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PARROQUIA SAN LORENZO TRUJILLO LTDA 104, 2016-2017. La información que usted nos proporcione será utilizada solo con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece su valiosa información y colaboración. Ponga una X en la respuesta que crea conveniente.

**Dimensión 1: Diagnóstico financiero**

1. ¿Considera usted que la cooperativa adopta políticas contables en la elaboración de los estados financieros?
  - a) Si
  - b) No
  - c) N/S
2. ¿Considera usted que la cooperativa después de hacer la evaluación realiza los ajustes sobre estimación contable?
  - a) Si
  - b) No
  - c) N/S
3. ¿Considera usted que la cooperativa rectifica los errores contables por fiabilidad de los estados financieros?
  - a) Si
  - b) No
  - c) N/S
4. La cooperativa realiza contantemente el analices de las normas sobre políticas contables para mejorar el desempeño de la empresa
  - a) Si
  - b) No
  - c) N/S

5. ¿Considera usted que la cooperativa toma decisiones coherentes cuando existe incertidumbre sobre políticas, acciones o juicios?
- a) Si
  - b) No
  - c) N/S

**Dimensión 2: Diagnóstico económico.**

6. ¿Se emiten informes económicos donde reflejan la situación financiera de la cooperativa?
- a) Si
  - b) No
  - c) N/S
7. ¿Con respecto a la rentabilidad, la cooperativa ha realizado proyecciones?
- a) Si
  - b) No
  - c) N/S
8. ¿La cooperativa evalúa continuamente los Estados Financieros?
- a) Si
  - b) No
  - c) N/S
9. ¿Cree usted que las herramientas de análisis financiero permiten tomar decisiones que ayuden a prevenir hechos futuros o a corregir a tiempo los problemas existentes?
- a) Si
  - b) No
  - c) N/S
10. ¿Se realizan análisis a los estados financieros con la finalidad de tener un conocimiento claro de la situación financiera de la cooperativa?
- a) Si
  - b) No
  - c) N/S

**Dimensión 3: Información financiera.**

11. ¿Los indicadores financieros para la cooperativa es una herramienta que la empresa utiliza regularmente?
- a) Si
  - b) No
  - c) N/S
12. ¿Considera usted que el cálculo de los indicadores financieros obtenidos en la cooperativa ha permitido la adecuada evaluación de los estados financieros?
- a) Si
  - b) No
  - c) N/S
13. ¿Los indicadores financieros contribuyen a mejorar el control de los recursos propios de la cooperativa en forma?
- a) Si
  - b) No
  - c) N/S
14. ¿La aplicación de los indicadores financieros ayuda a medir la liquidez y la rentabilidad que tiene la cooperativa en forma correcta?
- a) Si
  - b) No
  - c) N/S
15. ¿Los ratios de liquidez, solvencia y rentabilidad obtenidos por la cooperativa son los correctos?
- a) Si
  - b) No
  - c) N/S

**MUCHAS GRACIAS**  
Tu opinión es muy importante

## **Anexo 2**

### **CUESTIONARIO 2**

#### **TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS**

El propósito del instrumento es recoger información de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Trujillo Ltda. 104, distrito de Trujillo para desarrollar el trabajo de investigación denominado: LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PARROQUIA SAN LORENZO TRUJILLO LTDA 104, 2016-2017. La información que usted nos proporcione será utilizada solo con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece su valiosa información y colaboración. Ponga una X en la respuesta que crea conveniente.

#### **Dimensión 1: Decisiones Inversión**

1. ¿Se efectúan reuniones de alta dirección para tratar soluciones que a largo plazo ayudarán al crecimiento de la cooperativa?
  - a) Si
  - b) No
  - c) N/S
  
2. ¿Existe liderazgo en las principales áreas de la cooperativa para la toma de decisiones de inversión?
  - a) Si
  - b) No
  - c) N/S
  
3. ¿Cree usted que los indicadores financieros le permitirían tomar las mejores decisiones de inversión en la cooperativa?
  - a) Si
  - b) No
  - c) N/S
  
4. ¿Cree que conocer la información económica y financiera, es indispensable para mejorar las decisiones de inversión dentro de la cooperativa?
  - a) Si
  - b) No
  - c) N/S

5. ¿Considera usted que la cooperativa está tomando decisiones de inversión acorde a las exigencias competitivas del sector?
- a) Si
  - b) No
  - c) N/S

### **Dimensión 2: Decisiones de financiamiento**

6. ¿La calidad de la información financiera que se obtiene de la cooperativa sirve para aplicar estrategias adecuadas para la toma de decisiones de financiamiento?
- a) Si
  - b) No
  - c) N/S
7. ¿Las decisiones de financiamiento de la cooperativa están ayudando a alcanzar las metas y objetivos de la empresa?
- a) Si
  - b) No
  - c) N/S
8. ¿Considera usted se revisan con frecuencia los estados financieros de la cooperativa para una adecuada toma de decisiones de financiamiento?
- a) Si
  - b) No
  - c) N/S
9. ¿Las decisiones de financiamiento de la cooperativa están ayudando a las áreas para alcanzar los objetivos propuestos?
- a) Si
  - b) No
  - c) N/S
10. ¿El análisis de los estados financieros ha contribuido correctamente a la toma de decisiones de financiamiento?
- a) Si
  - b) No
  - c) N/S

### **Dimensión 3: Decisión de Operación**

11. ¿Se preparan estados financieros mensuales para tomar decisiones de operación?
- a) Si
  - b) No
  - c) N/S

12. ¿Proporciona a los empleados los conocimientos y herramientas necesarias para optimizar la toma de decisiones de operación de la cooperativa?
- a) Si
  - b) No
  - c) N/S
13. ¿La información financiera que se obtiene de la cooperativa le podrá ayudar a la toma de decisiones de operación cotidianas?
- a) Si
  - b) No
  - c) N/S
14. ¿La cooperativa realiza frecuentemente el análisis de liquidez, solvencia y rentabilidad para tomar decisiones de operación cotidianas?
- a) Si
  - b) No
  - c) N/S
15. ¿La información que usted dentro de su área le ayuda en la toma de decisiones de operación para su gestión y permitir el crecimiento de la cooperativa?
- a) Si
  - b) No
  - c) N/S

**MUCHAS GRACIAS**  
Tu opinión es muy importante

### Anexo 3

## VALIDACIÓN DEL CUESTIONARIO POR DE EXPERTOS

### VALIDACION DE CONTENIDO DEL CUESTIONARIO

**INSTRUCCIÓN:** A continuación, le hago llegar el instrumento de recolección de datos (Cuestionario) que permitirá recoger la información con el objetivo es determinar cómo el análisis a los estados financieros contribuye en la toma de decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Trujillo Ltda. 104, distrito de Trujillo, años 2016-2017.

Por lo que le pido tenga a bien evaluar el instrumento, haciendo las correcciones pertinentes en la escala valorativa que alcanzamos, con los criterios de validación de contenido:

- a) **REDACCIÓN.** Interpretación unívoca del enunciado de la pregunta para lograr con claridad y precisión el uso del vocabulario técnico.
- b) **PERTINENCIA.** Es útil y adecuado al avance de la ciencia y la tecnología.
- c) **COHERENCIA O CONGRUENCIA.** Existe una organización lógica en base a la relación estrecha entre: la variable y la dimensión; la dimensión y el indicador; el indicador y el ítem; el ítem y la opción de respuesta con los objetivos a lograr.
- d) **ADECUACIÓN.** Correspondencia entre el contenido de cada pregunta y el nivel de preparación o desempeño del entrevistado.
- e) **COMPRENSIÓN.** Se alcanza un entendimiento global de las preguntas.

**Leyenda:** A = 1 = Bueno (se acepta el ítem)      B = 0 = Deficiente (se rechaza el ítem)

Estaremos muy agradecidos su colaboración.

Tabla 1

**Matriz de validación de contenido**

**TÍTULO DE LA TESIS:** Los estados financieros y la toma de decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Trujillo Ltda. 104, 2016-2017.

**VARIABLE:** Análisis a los estados financieros

**DIMENSIÓN 1. Diagnóstico financiero**

Indicadores	Ítems	CRITERIOS DE VALIDACIÓN DE CONTENIDO										Observaciones	
		Redacción		Pertinencia		Coherencia		Adecuación		Comprensión			
		A	B	A	B	A	B	A	B	A	B		
Rentabilidad financiera.	1. ¿Considera usted que la cooperativa adopta políticas contables en la elaboración de los estados financieros?	X		X		X		X		X			
	2. ¿Considera usted que la cooperativa después de hacer la evaluación realiza los ajustes sobre estimación contable?	X		X		X		X		X			
	3. ¿Considera usted que la cooperativa rectifica los errores contables por fiabilidad de los estados financieros?	X		X		X		X		X			
Crecimiento financiero.	4. La cooperativa realiza contantemente el analisis de las normas sobre políticas contables para mejorar el desempeño de la empresa.	X		X		X		X		X			
	5. ¿Considera usted que la cooperativa toma decisiones coherentes cuando existe incertidumbre sobre políticas, acciones o juicios?	X		X		X		X		X			
<b>DIMENSIÓN 2: Diagnóstico económico</b>													
Rentabilidad económica.	6. ¿Se emiten informes económicos donde reflejan la situación financiera de la cooperativa?	X		X		X		X		X			
	7. ¿Con respecto a la rentabilidad, la cooperativa ha realizado proyecciones?	X		X		X		X		X			

Eficiencia en la utilización de sus inversiones.	8. ¿La cooperativa evalúa continuamente los Estados Financieros?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	
	Riesgo económico.	9. ¿Cree usted que las herramientas de análisis financiero permiten tomar decisiones que ayuden a prevenir hechos futuros o a corregir a tiempo los problemas existentes?	<input checked="" type="checkbox"/>																
		10. ¿Se realizan análisis a los estados financieros con la finalidad de tener un conocimiento claro de la situación financiera de la cooperativa?	<input checked="" type="checkbox"/>																
<b>DIMENSIÓN 3: Información financiera</b>																			
Análisis a los estados financieros.	11. ¿Los indicadores financieros para la cooperativa es una herramienta que la empresa utiliza regularmente?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	12. ¿Considera usted que el cálculo de los indicadores financieros obtenidos en la cooperativa ha permitido la adecuada evaluación de los estados financieros?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Características cualitativas de la información financiera.	13. ¿Los indicadores financieros contribuyen a mejorar el control de los recursos propios de la cooperativa en forma?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	14. ¿La aplicación de los indicadores financieros ayuda a medir la liquidez y la rentabilidad que tiene la cooperativa en forma correcta?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Análisis al estados de resultados.	15. ¿Los ratios de liquides, solvencia y rentabilidad obtenidos por la cooperativa son los correctos?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

**DATOS DEL EXPERTO:**

Nombre y Apellidos	Juan Carlos Miranda Robles	DNI N°	17800519
Dirección domiciliaria	Nicolan Pebeza # 651	Teléfono domicilio	
Título Profesional / Especialidad	Contador / Ing. de Sistemas.	Teléfono Celular	946370319
Grado Académico	Doctor		
Mención	Contabilidad y Finanzas		
Firma		Lugar y Fecha:	Troyillo, 15 de junio del 2018

Tabla 2

Matriz de validación de contenido

TÍTULO DE LA TESIS: Los estados financieros y la toma de decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Trujillo Ltda. 104. 2016-2017.

VARIABLE: Toma de decisiones financieras

DIMENSIÓN 1. Decisión de inversión

Indicadores	Ítems	CRITERIOS DE VALIDACIÓN DE CONTENIDO										Observaciones	
		Redacción		Pertinencia		Coherencia		Adecuación		Comprensión			
		A	B	A	B	A	B	A	B	A	B		
Riesgo de inversión.	1. ¿Se efectúan reuniones de alta dirección para tratar soluciones que a largo plazo ayudarán al crecimiento de la cooperativa?	X		X		X		X		X			
	2. ¿Existe liderazgo en las principales áreas de la cooperativa para la toma de decisiones de inversión?	X		X		X		X		X			
Planificación financiera.	3. ¿Cree usted que los indicadores financieros le permitirían tomar las mejores decisiones de inversión en la cooperativa?	X		X		X		X		X			
	4. ¿Cree que conocer la información económica y financiera, es indispensable para mejorar las decisiones de inversión dentro de la cooperativa?	X		X		X		X		X			
Tipos de inversión.	5. ¿Considera usted que la cooperativa está tomando decisiones de inversión acorde a las exigencias competitivas del sector?	X		X		X		X		X			
	<b>DIMENSIÓN 2: Decisión de financiamiento</b>												
Costo financiero.	6. ¿La calidad de la información financiera que se obtiene de la cooperativa sirve para aplicar estrategias adecuadas para la toma de decisiones de financiamiento?	X		X		X		X		X			



Datos del experto:

Nombres y Apellidos	Juan Carlos Miranda Robb	DNI N°	12800514
Dirección domiciliaria	Nicolás Tebuzá 651	Teléfono domicilio	
Título Profesional / Especialidad	Contador / Ing. de sistemas	Teléfono Celular	949370319
Grado Académico	Doctor		
Mención	Contabilidad y Finanzas		
Firma		Lugar y Fecha:	Trujillo, 15 de junio del 2018

Tabla 1

Matriz de validación de contenido

TÍTULO DE LA TESIS: Los estados financieros y la toma de decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Trujillo Ltda. 104, 2016-2017.

VARIABLE: Análisis a los estados financieros

DIMENSIÓN 1. Diagnóstico financiero

Indicadores	Ítems	CRITERIOS DE VALIDACIÓN DE CONTENIDO										Observaciones	
		Redacción		Pertinencia		Coherencia		Adecuación		Comprensión			
		A	B	A	B	A	B	A	B	A	B		
Rentabilidad financiera.	1. ¿Considera usted que la cooperativa adopta políticas contables en la elaboración de los estados financieros?	✓		✓		✓		✓		✓			
	2. ¿Considera usted que la cooperativa después de hacer la evaluación realiza los ajustes sobre estimación contable?	✓		✓		✓		✓		✓			
Crecimiento financiero.	3. ¿Considera usted que la cooperativa rectifica los errores contables por fiabilidad de los estados financieros?	✓		✓		✓		✓		✓			
	4. La cooperativa realiza contablemente el análisis de las normas sobre políticas contables para mejorar el desempeño de la empresa.	✓		✓		✓		✓		✓			
Riesgo financiero.	5. ¿Considera usted que la cooperativa toma decisiones coherentes cuando existe incertidumbre sobre políticas, acciones o juicios?	✓		✓		✓		✓		✓			
DIMENSIÓN 2: Diagnóstico económico													
Rentabilidad económica.	6. ¿Se emiten informes económicos donde reflejan la situación financiera de la cooperativa?	✓		✓		✓		✓		✓			
	7. ¿Con respecto a la rentabilidad, la cooperativa ha realizado proyecciones?	✓		✓		✓		✓		✓			

8. ¿La cooperativa evalúa continuamente los Estados Financieros?	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
9. ¿Cree usted que las herramientas de análisis financiero permiten tomar decisiones que ayuden a prevenir hechos futuros o a corregir a tiempo los problemas existentes?	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
10. ¿Se realizan análisis a los estados financieros con la finalidad de tener un conocimiento claro de la situación financiera de la cooperativa?	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
<b>DIMENSIÓN 3: Información financiera</b>										
11. ¿Los indicadores financieros para la cooperativa es una herramienta que la empresa utiliza regularmente?	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
12. ¿Considera usted que el cálculo de los indicadores financieros obtenidos en la cooperativa ha permitido la adecuada evaluación de los estados financieros?	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
13. ¿Los indicadores financieros contribuyen a mejorar el control de los recursos propios de la cooperativa en forma?	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
14. ¿La aplicación de los indicadores financieros ayuda a medir la liquidez y la rentabilidad que tiene la cooperativa en forma correcta?	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
15. ¿Los ratios de liquidez, solvencia y rentabilidad obtenidos por la cooperativa son los correctos?	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
16. ¿Se realiza un análisis de los estados financieros para determinar el riesgo económico?	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓

**DATOS DEL EXPERTO:**

Nombres y Apellidos	José Estel Jaldías D'Angelo	DNI N°	17841278
Dirección domiciliaria	Calle A. Viudas 423 Urb. Primavera	Teléfono domicilio	
Título Profesional / Especialidad	Lic. en Administración	Teléfono Celular	957226726
Grado Académico	M. B. A. - Univ. of Miami, FL USA.		
Mención	International Trade		
Firma		Lugar y Fecha:	Trojeño, 15 de Junio 2018

Tabla 2

Matriz de validación de contenido

TÍTULO DE LA TESIS: Los estados financieros y la toma de decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Trujillo Ltda. 104, 2016-2017.

VARIABLE: Toma de decisiones financieras

DIMENSIÓN 1: Decisión de inversión

Indicadores	Ítems	CRITERIOS DE VALIDACIÓN DE CONTENIDO										Observaciones		
		Redacción		Pertinencia		Coherencia		Adecuación		Comprensión				
		A	B	A	B	A	B	A	B	A	B			
Riesgo de inversión.	1. ¿Se efectúan reuniones de alta dirección para tratar soluciones que a largo plazo ayudarán al crecimiento de la cooperativa?	✓		✓		✓		✓		✓				
	2. ¿Existe liderazgo en las principales áreas de la cooperativa para la toma de decisiones de inversión?	✓		✓		✓		✓		✓				
Planificación financiera.	3. ¿Cree usted que los indicadores financieros le permitirían tomar las mejores decisiones de inversión en la cooperativa?	✓		✓		✓		✓		✓				
	4. ¿Cree que conocer la información económica y financiera, es indispensable para mejorar las decisiones de inversión dentro de la cooperativa?	✓		✓		✓		✓		✓				
Tipos de inversión.	5. ¿Considera usted que la cooperativa está tomando decisiones de inversión acorde a las exigencias competitivas del sector?	✓		✓		✓		✓		✓				
	<b>DIMENSION 2: Decisión de financiamiento</b>													
Costo financiero.	6. ¿La calidad de la información financiera que se obtiene de la cooperativa sirve para aplicar estrategias adecuadas para la toma de decisiones de financiamiento?	✓		✓		✓		✓		✓				

	7. ¿Las decisiones de financiamiento de la cooperativa están ayudando a alcanzar las metas y objetivos de la empresa?	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Riesgo por financiamiento.	8. ¿Considera usted se revisan con frecuencia los estados financieros de la cooperativa para una adecuada toma de decisiones de financiamiento?	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	9. ¿Las decisiones de financiamiento de la cooperativa están ayudando a las áreas para alcanzar los objetivos propuestos?	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Políticas de financiamiento.	10. ¿El análisis de los estados financieros ha contribuido correctamente a la toma de decisiones de financiamiento?	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
<b>DIMENSION 3: Decisión de operación</b>										
Políticas de operaciones.	11. ¿Se preparan estados financieros mensuales para tomar decisiones de operación?	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	12. ¿Proporciona a los empleados los conocimientos y herramientas necesarias para optimizar la toma de decisiones de operación de la cooperativa?	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Metas propuestas.	13. ¿La información financiera que se obtiene de la cooperativa le podrá ayudar a la toma de decisiones de operación cotidianas?	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	14. ¿La cooperativa realiza frecuentemente el análisis de liquidez, solvencia y rentabilidad para tomar decisiones de operación cotidianas?	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Efectividad de las operaciones.	15. ¿La información que usted dentro de su área le ayuda en la toma de decisiones de operación para su gestión y permitir el crecimiento de la cooperativa?	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓

Datos del experto:

Nombres y Apellidos	Jesús Rafael Zaldívar D'Augusto		DNI N°	17841278
Dirección domiciliaria	Calle. A. Vucos 423 Urb. Primavera		Teléfono domicilio	
Título Profesional / Especialidad	Lic. en Administración		Teléfono Celular	952226726
Grado Académico	M.B.A.			
Mención	Internacional Trade			
Firma		Lugar y Fecha:	Trijillo 15 de Junio 2018	

Tabla 1

Matriz de validación de contenido

TÍTULO DE LA TESIS: Los estados financieros y la toma de decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Trujillo Ltda. 104, 2016-2017.

VARIABLE: Análisis a los estados financieros

DIMENSIÓN 1. Diagnóstico financiero

Indicadores	Ítems	CRITERIOS DE VALIDACIÓN DE CONTENIDO										Observaciones		
		Redacción		Pertinencia		Coherencia		Adecuación		Comprensión				
		A	B	A	B	A	B	A	B	A	B			
Rentabilidad financiera.	1. ¿Considera usted que la cooperativa adopta políticas contables en la elaboración de los estados financieros?	✓												
	2. ¿Considera usted que la cooperativa después de hacer la evaluación realiza los ajustes sobre estimación contable?	✓												
	3. ¿Considera usted que la cooperativa rectifica los errores contables por fiabilidad de los estados financieros?	✓												
	4. La cooperativa realiza contablemente el análisis de las normas sobre políticas contables para mejorar el desempeño de la empresa.	✓												
	5. ¿Considera usted que la cooperativa toma decisiones coherentes cuando existe incertidumbre sobre políticas, acciones o juicios?	✓												
<b>DIMENSIÓN 2: Diagnóstico económico</b>														
Rentabilidad económica.	6. ¿Se emiten informes económicos donde reflejan la situación financiera de la cooperativa?	✓												
	7. ¿Con respecto a la rentabilidad, la cooperativa ha realizado proyecciones?	✓												



Tabla 2

Matriz de validación de contenido

TÍTULO DE LA TESIS: Los estados financieros y la toma de decisiones financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Parroquia San Lorenzo Trujillo Ltda. 104, 2016-2017.

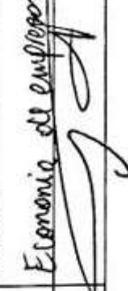
VARIABLE: Toma de decisiones financieras

DIMENSIÓN 1. Decisión de inversión

Indicadores	Ítems	CRITERIOS DE VALIDACIÓN DE CONTENIDO												Observaciones
		Redacción		Pertinencia		Coherencia		Adecuación		Comprensión				
		A	B	A	B	A	B	A	B	A	B	A	B	
Riesgo de inversión.	1. ¿Se efectúan reuniones de alta dirección para tratar soluciones que a largo plazo ayudarán al crecimiento de la cooperativa?	✓		✓		✓		✓		✓		✓		
	2. ¿Existe liderazgo en las principales áreas de la cooperativa para la toma de decisiones de inversión?	✓		✓		✓		✓		✓		✓		
Planificación financiera.	3. ¿Cree usted que los indicadores financieros le permitirían tomar las mejores decisiones de inversión en la cooperativa?	✓		✓		✓		✓		✓		✓		
	4. ¿Cree que conocer la información económica y financiera, es indispensable para mejorar las decisiones de inversión dentro de la cooperativa?	✓		✓		✓		✓		✓		✓		
Tipos de inversión.	5. ¿Considera usted que la cooperativa está tomando decisiones de inversión acorde a las exigencias competitivas del sector?	✓		✓		✓		✓		✓		✓		
	6. ¿La calidad de la información financiera que se obtiene de la cooperativa sirve para aplicar estrategias adecuadas para la toma de decisiones de financiamiento?	✓		✓		✓		✓		✓		✓		



**Datos del experto:**

Nombres y Apellidos	Hugo Viquez Vozon	DNI N°	17880110
Dirección domiciliaria	Ortega y Gasset 320	Teléfono domicilio	
Título Profesional / Especialidad	Economista	Teléfono Celular	
Grado Académico	Doctor		
Mención	Economía del empresario		
Firma		Lugar y Fecha:	Trojesillo, 15 de junio 2018