UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA DE LOS ANDES

Facultad de Ciencias Jurídicas, Contables y Sociales

Escuela Profesional de Contabilidad

Tesis

ANÁLISIS FINANCIERO Y VISIÓN DE GOBIERNO CORPORATIVO INTERNO EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LOS ANDES COTARUSI AYMARAES.

Para optar al título de:

CONTADOR PÚBLICO

Presentado Por:

- Bach. BENITES CALLALLY, Slinker Luis
- Bach. ZEVALLOS FERNÁNDEZ, Fabiola

Abancay – Apurímac – Perú

2017

TESIS

ANÁLISIS FINANCIERO Y VISIÓN DE GOBIERNO CORPORATIVO INTERNO EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LOS ANDES COTARUSI AYMARAES.

ASESOR:

Docente MBA. LUIS A. ACHAHUANCO SEGOVIA.

LINEA DE INVESTIGACIÓN: RIESGO FINANCIERO

Es lo que dice la Escritura: "al que recogía Mucho nada le sobraba; y al que recogía Poco nada le faltaba". (Segunda de Corintios 8,15)

DEDICATORIA

Una dedicatoria es un regalo;

A ti mi Dios porque no dejaste que

Desmaye, porque lo mejor

Estaba por venir.

Slinker Luis Benites

Al más especial de todos a

Ti mi Dios; la gloria ha

Sido y siempre será tuya.

Fabiola Zevallos

AGRADECIMIENTO

Agradecer a Dios, Todopoderoso por habernos dado la oportunidad de culminar con satisfacción nuestros estudios de pre grado en nuestra querida Universidad, decana de la Región Apurímac.

A nuestros queridos padres, por habernos incentivado en la culminación del presente trabajo de investigación.

Nuestro agradecimiento por la orientación y el apoyo desinteresado del distinguido profesor universitario MBA. Luis A. Achahuanco Segovia a quien expresamos nuestra mayor gratitud.

A todos los docentes un profundo reconocimiento, por habernos transmitido sus conocimientos durante la permanencia como estudiantes en nuestra primera casa superior de estudios.

A nuestras familias por el esfuerzo y el aliento día a día, a pesar de los momentos difíciles de la vida.

De igual manera, nuestro reconocimiento al Mag. Ángel Humberto Claros Centeno y la CPCC Mariluz Elguera Hilares, en su condición de docentes principal de la Escuela Profesional de Contabilidad, por el apoyo brindado en la revisión del presente trabajo de investigación.

DERECHOS DE AUTOR

En nuestra condición de responsables del presente trabajo de investigación, cedemos los derechos de autor del presente trabajo de investigación a la Universidad Tecnológica de los Andes, con fines de difusión pública, además aprobamos la reproducción total o parcial dentro de los parámetros establecidos autorizamos así mismo sirva como documento de consulta de los estudiantes y público en general, según la normatividad de la institución.

DECLARACION EXPRESA

Las ideas, comentarios, conceptos, procedimientos, conclusiones y recomendaciones vertidas en la presente tesis denominada: "**ANALISIS FINANCIERO Y VISION DE GOBIERNO CORPORATIVO INTERNO EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO LOS ANDES COTARUSI AYMARAES**" son de responsabilidad exclusiva de los autores.

PRESENTACIÓN

SEÑOR DECANO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS JURIDICAS, CONTABLES Y SOCIALES.

SEÑOR DIRECTOR DE LA ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD DE LA UNIVERSIDAD TECNOLOGICA DE LOS ANDES.

DISTINGUIDOS MIEMBROS DEL JURADO EXAMINADOR:

En cumplimiento a los dispositivos legales del Reglamento de Grados y Títulos de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Facultad de Ciencias Jurídicas Contables y Sociales referente a la obtención del Título Profesional de Contador Público, ponemos a vuestra consideración el presente trabajo de investigación denominado **"Análisis Financiero y Visión de Gobierno Corporativo Interno en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Los Andes Cotarusi Aymaraes."**

En este sentido busca contribuir con el conocimiento del análisis financiero, dándole herramientas de mayor interpretación como son el Sistema de Monitoreo Perlas, referidas a las ratios tanto de liquidez como a las ratios de solvencia, para la toma de decisiones, que permita realizar una correcta evaluación de indicadores financieros, y explicar la situación real, de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Los Andes Cotarusi Aymaraes, durante el período anual 2016.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación titulado “Análisis Financiero y Visión de Gobierno Corporativo Interno en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Los Andes Cotarusi Aymaraes”.

Nuestro objetivo principal en el presente trabajo de investigación es determinar si los resultados, del análisis de los estados financieros que comprenden ratios de liquidez y ratios de solvencia, permiten una correcta toma de decisiones por parte de los órganos de gobierno de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Los Andes Cotarusi Aymaraes. El tipo de la investigación es cuantitativo porque utiliza la recolección y análisis de datos para contestar preguntas de investigación y probar hipótesis establecidas previamente, transversal, el nivel de investigación es descriptiva y correlacional por que persigue medir el grado de relación existente entre dos variables, teniendo alcances prácticos, aplicativos sustentada por normas e instrumentos técnicos de recopilación de información.

El conjunto de indicadores interrelacionados con que cuenta el sistema PERLAS, actúa como mecanismo de advertencia anticipada que alerta a los miembros de los consejos y gerentes sobre posibles problemas antes de que estos surjan y de esta manera tomar las decisiones más adecuadas. Desde 1990 el consejo mundial de cooperativas de ahorro y crédito emplea una serie de ratios financieros conocidos como PERLAS.

PALABRAS CLAVES: ratios financieros, perlas, toma de decisiones.

ABSTRACT

This research work entitled "Financial Analysis and Vision of Internal Corporate Governance in the Los Andes Cotarusi Aymaraes Savings and Credit Cooperative". Our main objective in this research work is to determine whether the results of the analysis of the financial statements that include liquidity ratios and solvency ratios, allow a correct decision making by the governing bodies of the Savings and Credit Cooperative. The Andes Cotarusi Aymaraes. The type of research is quantitative because it uses data collection and analysis to answer research questions and test previously established, transversal hypotheses. The level of research is descriptive and correlational because it seeks to measure the degree of relationship between two variables, taking into account practical scopes, applications supported by norms and technical instruments of information gathering.

The set of interrelated indicators that the PERLAS system has, acts as an early warning mechanism that alerts members of the boards and managers about possible problems before they arise and in this way make the most appropriate decisions. Since 1990, the world council of credit unions has used a series of financial ratios known as PEARLS.

KEYWORDS: financial ratios, pearls, decision making.

INTRODUCCIÓN

Una de las técnicas más utilizadas y difundidas en el análisis financiero de cualquier entidad, es precisamente a través del empleo de los ratios o razones financieras. Para las cooperativas de ahorro y crédito, las ratios resultan de gran utilidad por cuanto permiten relacionar elementos que por sí solos no son capaces de reflejar la información que se puede obtener una vez que se vinculan con otros elementos, que guarden relación entre sí directa o indirectamente, mostrando así el desenvolvimiento de una determinada actividad.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito "LOS ANDES COTARUSI AYMARAES", es una persona jurídica de Derecho Cooperativo, sin fines de lucro basada en un convenio social que se sustenta en la solidaridad y la ayuda mutua de sus miembros, con el propósito de satisfacer colectivamente las necesidades de ahorro, crédito y educación cooperativa de sus socios.

Para tal efecto se constituyó el día 15 de febrero de 2001, en la Comunidad de Cotarusi- Aymaraes-Apurímac, y quedó inscrita en los Registros Públicos de Abancay, ficha N° 598, Titulo 968 y Partida N°11001431 en el Libro de Cooperativas de fecha 2 de abril del 2001. El capital social inicial fue de S/. 5,708.00.

El presente trabajo de investigación permite desarrollar una correcta evaluación de indicadores financieros respecto a las ratios tanto de liquidez como a las ratios de

solvencia. Tomando en consideración el conjunto de indicadores interrelacionados con que cuenta el sistema de monitoreo Perlas, durante el periodo anual 2016.

El presente trabajo consta de cuatro capítulos distribuidos de la siguiente manera:

En el primer capítulo, trata sobre el planteamiento del problema de la investigación, la formulación problemas, objetivos justificación y limitaciones de la investigación.

En el segundo capítulo, se aborda sobre el marco teórico, es decir sobre el conjunto de conocimientos y experiencias previas relacionadas con el estudio. Específicamente se refiere a los antecedentes de la investigación, formulación de hipótesis, operacionalización de variables y términos básicos de la investigación.

En el tercer capítulo, se aborda sobre la metodología de la investigación, tipo de investigación, nivel, diseño, población, muestra, técnicas e instrumentos de recolección de datos y técnicas de procesamiento y análisis de datos.

En el cuarto capítulo, se muestra el procesamiento de datos, resultados, prueba de hipótesis y discusión de resultados de la investigación.

En el quinto capítulo, presentamos la discusión de resultados, las conclusiones y recomendaciones de la presente investigación. Finalmente se presentan, los anexos y la bibliografía.

INDICE

PORTADA ..... I.
TITULO ..... II.
DEDICATORIA ..... III.
AGRADECIMIENTO ..... IV.
DERECHOS DE AUTOR ..... V.
DECLARACION EXPRESA ..... VI.
PRESENTACION ..... VII.
ABSTRACT ..... VIII.
INTRODUCCION ..... XI.

CAPITULO I PLANTEAMIENTO DE LA INVESTIGACION

1.1 Descripción de la Realidad Problemática 1
1.2 Formulación e Identificación del Problema 3
1.2.1 Problema General 3
1.2.2 Problemas Específicos 3
1.3 Objetivos de la Investigación 4
1.3.1 Objetivo General 4
1.3.2 Objetivos Específicos 4
1.4 Justificación 4
1.5 Delimitaciones de la Investigación 5
1.5.1 Delimitación Geográfica 5
1.5.2 Delimitación Temporal 5
1.5.3 Delimitación Conceptual 5
1.6 Limitaciones 6

CAPITULO II MARCO TEÓRICO

2.1.1 Antecedentes Internacionales 7
2.1.2 Antecedentes Nacionales 10
2.2 Bases Teóricas 13

2.2.1.2 Ratios Financieros 14
Objetivo de los Ratios Financieros 15
Tipos de razones o ratios financieros 16
2.2.1.2.1 Ratios de Liquidez 16
a) Ratio de Liquidez Corriente: 17
b) Liquidez severa o Prueba Ácida: 18
c) Ratios de liquidez absoluta o Ratio de efectividad o Prueba Superacida. 19
2.2.1.2.2 Ratios de Solvencia 20
a) Endeudamiento del Activo Total 20
b) Endeudamiento Patrimonial 21
c) Endeudamiento a corto plazo: 22
2.2.1.3 Sistema de Monitoreo Perlas o Normas Perlas 23
P = Protección 24
E = Estructura financiera eficaz 25
R = Tasas de rendimiento y costos 27
L= Liquidez 27
A = Calidad de activos 28
S= Señales expansivas o de crecimiento 28
2.2.2 Visión de Gobierno Corporativo en Cooperativas de Ahorro y Crédito 29
2.2.2.1 Importancia de un buen gobierno corporativo en cooperativas 30
2.2.2.2 Toma de decisiones por parte de los órganos de gobierno en las cooperativas de ahorro y crédito. 30
2.2.3 Así nace la Cooperativa de Ahorro y Crédito Los Andes - Cotarusi Aymaraes 31
VISION: 31
MISION: 32
2.2.3.1 Su Jerarquía y Sistema Decisorio 32
2.2.3.2 Sus Órganos de Gobierno y Control Cooperativo 32
2.3 Hipótesis General 36
OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES 37

CAPITULO III METODOLOGIA

3.1.2 Nivel de investigación 44
3.2 Diseño de la Investigación 44

3.3 Población y Muestra.....46
3.3.2 Muestra.....46
3.4 Técnicas e Instrumentos de recolección de datos 46
3.4.2 Validación de Instrumentos.....47
Prueba de Chi-cuadrado de Person.....48
3.5 Técnicas de procesamiento y análisis de datos.....49

CAPITULO IV PRESENTACION Y ANALISIS DE RESULTADOS

4.1.1 Resultados 54

APLICACIÓN: RATIOS DE LIQUIDEZ Y RATIOS DE SOLVENCIA PERLAS...59
GRAFICO 1 INVERSIONES LIQUIDAS.....60
GRAFICO 2 LIQUIDEZ 62
GRAFICO 3 RESERVAS DE LIQUIDEZ.....64
GRAFICO 4 DEPOSITOS DE AHORROS.....66
GRAFICO 5 CREDITO EXTERNO 68
GRAFICO 6 APORTES DE SOCIOS.....70

RESULTADOS DE CUESTIONARIO APLICADO.....71
GRAFICO 7 Evaluacion de Informacion economica según Ratios 71
Tabla 2.....72
GRAFICO 8 Ratios de Liquidez analizados periodicamente.....72
Tabla 3.....73
GRAFICO 9 Utilizacion de Indicadores Financieros.....73
Tabla 4.....74
GRAFICO 10 Existen Herramientas de analisis financiero 74
Tabla 5.....75
GRAFICO 11 Las herramientas de analisis financiero permite.....75
Tabla 6.....76
GRAFICO 12 Ratios de Liquidez y de Solvencia indispensables 76
Tabla 7.....77
GRAFICO 13 Planificacion de metas segun indicadores oportunos 77
Tabla 8.....78
GRAFICO 14 Buena Planificacion,indicadores exactos.....78

Tabla 9 79
GRAFICO 15 Utilizacion de Indicadores Financieros 79
Tabla 10 80
GRAFICO 16 Existe Herramientas de analisis financiero 80
Tabla 11 81
GRAFICO 17 Las herramientas de analisis financiero permite 82
Tabla 12 82
GRAFICO 18 Ratios de Liquidez y de Solvencia indispensables 83

4.2 Prueba de Hipótesis 84
4.2.1.1 Prueba de Hipótesis General 84
4.2.1.2 Prueba de Hipótesis Específica 86
4.2.1.3 Prueba de Hipótesis Específica 88
4.3 Discusión de Resultados 90

CAPITULO V CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

CONCLUSIONES 92
RECOMENDACIONES 93
BIBLIOGRAFIA 95
WEBGRAFIA 97
ANEXOS ..... **Error! Bookmark not defined.**

CAPITULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA DE INVESTIGACION

1.1 Descripción de la Realidad Problemática

En la actualidad el mundo de las cooperativas de ahorro y crédito se encuentra en un proceso dinámico, debido a la globalización y al uso de la tecnología y prueba de ello son la variedad de organizaciones que ofrecen servicios de intermediación financiera en américa latina, y como ya es usual las cooperativas de ahorro y crédito forman parte de esa intermediación financiera canalizando y atendiendo en muchos países, a las clases sociales más desfavorecidas y poco atendidas, por el sistema financiero tradicional.

Y nuestro país no es ajeno a ello, entre los cuales no solo se encuentran los bancos, financieras y cajas municipales, sino también las cooperativas de ahorro y crédito, estas se diferencian de las demás desde su concepción como organización, ya que no tiene un fin lucrativo.

(Miguel Ángel, Paúl Petters, Rita López, Nilda Zavaleta y José Antonio , 2012) sostienen que, en el Perú, las cooperativas de ahorro y crédito (coopac), son responsables de aproximadamente el 14% de las colocaciones de todo el sistema microfinanciero, enfrentan problemas de diversa índole, pero los de gobernabilidad y gobierno corporativo son los primeros que deben superarse para lograr competitividad en este sector.

Su desempeño organizacional debe ser medido bajo ciertos parámetros similares para así asegurar el óptimo uso de sus recursos financieros, asegurando su sostenibilidad a largo plazo.

Esto debido a su corte social, pues son entidades asociativas y son los socios quienes a través de la participación de la Asamblea General designan a sus representantes y a los miembros de sus órganos de gobierno. La Asamblea de socios es el máximo organismo de gobierno y sus decisiones implican cambios importantes en la institución.

La Cooperativa de ahorro y crédito Los Andes Cotarusi Aymaraes, es una entidad financiera cuyo propósito y único objetivo es el de satisfacer colectivamente las necesidades de ahorro, crédito y educación cooperativa para sus socios respetando sus valores cooperativos.

Creemos que existe una información errónea en la utilización, de los ratios o indicadores financieros que actualmente son utilizados, creemos también que deben ser analizados con los instrumentos contables y financieros que más se asemejen al rubro financiero para cooperativas, que les permita no solo conocer sus indicadores, sino ser un sistema completo adecuado y especializado para administrar y monitorear la gestión financiera de la cooperativa.

En la cooperativa de ahorro y crédito los andes cotarusi aymaraes se observa la carencia de un análisis adecuado de la información financiera respecto a ratios o indicadores de liquidez y de solvencia, que permita a los directivos y a la gerencia apreciar los niveles de eficiencia alcanzados en un periodo dado.

1.2 Formulación e Identificación del Problema

1.2.1 Problema General

¿De qué manera el análisis financiero influye en la visión de gobierno corporativo interno en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Los Andes Cotarusi Aymaraes?

1.2.2 Problemas Específicos

1 ¿De qué manera el análisis de liquidez financiera influye en la visión de gobierno corporativo interno en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Los Andes Cotarusi Aymaraes?

2 ¿De qué manera el análisis de solvencia financiera influye en la visión de gobierno corporativo interno en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Los Andes Cotarusi Aymaraes?

1.3 Objetivos de la Investigación

1.3.1 Objetivo General

Determinar de qué manera el análisis financiero influye en la visión de gobierno corporativo interno en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Los Andes Cotarusi Aymaraes

1.3.2 Objetivos Específicos

1 Determinar de manera el análisis de liquidez financiera influye en la visión de gobierno corporativo interno en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Los Andes Cotarusi Aymaraes.

2 Determinar de manera el análisis de solvencia financiera influye en la visión de gobierno corporativo interno en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Los Andes Cotarusi Aymaraes.

1.4 Justificación

Con la presente investigación se pretende determinar que el sistema de monitoreo perlas, es el diagnóstico claro, preciso y fiable para su aplicación exclusivamente en cooperativas de ahorro y crédito y que también incide de manera positiva en la toma de decisiones adecuadas por parte de sus órganos de gobierno.

Por otro lado, la toma de decisiones respecto a lo primero es importante porque ello influye de manera directa, y de acuerdo a la decisión que se tome nos podríamos dar cuenta si atinamos o no, es decir, si nos acercamos o nos alejamos de los objetivos que tiene la Cooperativa de Ahorro y Crédito Los Andes Cotarusi Aymaraes.

1.5 Delimitaciones de la Investigación

1.5.1 Delimitación Geográfica

El área de investigación, comprende a la cooperativa de ahorro y crédito los andes cotarusi aymaraes, entendido en el amplio de su oficina principal, así como de las agencias de la misma, geográficamente comprende en su amplitud la región de Apurímac teniendo oficinas en todas las provincias del territorio apurimeño, también comprende la región Ayacucho, región Huancavelica, región Cusco y Lima teniendo algunas oficinas dentro de estas regiones que se detallan en la investigación.

1.5.2 Delimitación Temporal

Se ha considerado en el presente trabajo de investigación, la delimitación temporal de: enero a diciembre del período anual 2016.

1.5.3 Delimitación Conceptual

El estudio de investigación considera los siguientes conceptos fundamentales como: análisis financiero, ratios o razones de liquidez, ratios o razones de solvencia, sistema de monitoreo perlas, visión, misión, órganos de gobierno y toma de decisiones.

1.6 Limitaciones

El presente trabajo de investigación no estará exento de ciertas limitaciones del estudio. Dichas limitaciones se derivan en algunos casos de la propia naturaleza de la base de datos y de la utilización e importancia, que se ha dado a los ratios o índices de liquidez, ratios o índices de solvencia, así mismo el sistema de monitoreo perlas, órganos de gobierno y toma de decisiones.

Y en otros del desarrollo y aplicaciones de la metodología propuesta pues solo hacemos referencia a seis ratios del sistema de monitoreo perlas. También se limita en escaza búsqueda de información, ya que se ha encontrado pocos trabajos anteriores, que hayan sido desarrollados en relación directa con nuestra investigación, lo que con llevó a hacer un estudio mucho más profundo para la aplicación del sistema de monitoreo perlas.

No ha sido posible tomar en cuenta otros enfoques teóricos o prácticos que no sean los restringidos al tema de estudio presentado, en el entendido por que la profusión y abundancia de los mismos, obligan una necesaria limitación o recorte de conceptos, los cuales inciden de alguna forma en la comprensión holística de los problemas de investigación planteados.

Sin embargo, como tesistas consideramos importante referir estas limitaciones en la presente investigación para su consideración analítica.

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes de la Investigación

Realizada la búsqueda de casos relacionados con nuestro trabajo de investigación a nivel de las universidades del medio y de la región, no existen estudios que hayan tratado específicamente sobre la investigación presentada. Sin embargo, se han consultado universidades de otras regiones del Perú y del extranjero encontrando investigaciones, si bien no contiene el mismo tema, creemos que son muy valiosas. De las tesis en mencionan resaltaremos las conclusiones más importantes.

2.1.1 Antecedentes Internacionales

UNIVERSIDAD ESTATAL DE BOLÍVAR

País: Ecuador

(SANTAMARIA, 2014) En su tesis: Análisis financiero y mejoramiento de la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Miguel Ltda. Cantón San Miguel, provincia bolívar; durante el período 01 de enero al 31 de diciembre del 2012. Concluye que:

- ✓ La cooperativa no aplica el principio de gestión financiera por lo cual no existe un incremento en la rentabilidad, la misma que representa la sostenibilidad económica y financiera para de este modo competir de una manera positiva en el mercado financiero.
- ✓ El desconocimiento de los rubros financieros hace que el personal de la institución no trabaje en base al cumplimiento de metas y objetivos financieros una razón de ello es el alto índice de cartera vencida causando así un déficit en la rentabilidad.
- ✓ De acuerdo con el análisis financiero efectuado por medio del sistema PERLAS se pudo notar que la metodología aplicada no son las adecuadas, para la recuperación de cartera, existe gran proporción de morosidad tanto en préstamos a corto y largo plazo.

UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL

País: Ecuador

(LOMBEIDA, 2016) En su tesis: Sistema de Monitoreo perlas en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San José” Ltda. Guayaquil, agosto 2016. Concluye que:

- ✓ La Cooperativa de Ahorro y Crédito “San José” Ltda. no está aplicando el modelo de análisis financiero PERLAS, razón por la cual desconocen en la mayoría los puntos débiles que tiene la institución, para poder tomar decisiones correctivas siempre y cuando vayan enmarcados en las metas y los objetivos de la institución aplicando el sistema PERLAS.

- ✓ Al efectuar el análisis mediante el SISTEMA PERLAS podemos evidenciar que las tasas de interés que la institución cobra son relativamente bajas y cuenta con activos improductivos.
- ✓ De acuerdo con el análisis financiero efectuado por medio del sistema PERLAS se nota que la metodología aplicada no es adecuada y se pudo observar que, en la recuperación de cartera, existe gran proporción de morosidad tanto en préstamos a corto mediano y largo plazo siendo esto un motivo para que exista un alto índice de cartera vencida.

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

País: Ecuador

(MANOBANDA, 2012) En su tesis: Aplicación del Sistema de Monitoreo Perlas para evaluar la gestión administrativa financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "CHIBULEO LTDA." Ambato –2012. Concluye que:

- ✓ La Cooperativa de Ahorro y Crédito "Chibuleo Ltda." no realiza comparaciones entre las provisiones para préstamos incobrables con los préstamos morosos, con el propósito de determinar la suficiencia de la misma, de modo que permita conocer si la provisión puede cubrir el 100% de los préstamos morosos.
- ✓ La cooperativa no cuenta con políticas adecuadas para controlar la tasa de morosidad para que esto se encuentre por debajo del 5% de préstamos; pendiente por lo tanto la morosidad que presenta la cooperativa es adecuada.

- ✓ El análisis de rendimiento de inversiones se realiza anualmente previo a la emisión de políticas y la toma de decisiones por parte de la administración.
- ✓ El personal administrativo de la cooperativa expresa qué la utilización de, indicadores de financieros en la cooperativa no es suficiente; por consiguiente, considera que la aplicación de indicadores PERLAS en la Cooperativa permitirá definir políticas orientadas a lograr índices de Protección, Estructura Financiera y Eficaz, Calidad de Activos, Tasa de Rendimiento y Costo, Liquidez, y Señales de Crecimiento qué son puntos estratégicos en la cooperativa.

2.1.2 Antecedentes Nacionales

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL PERÚ

(Nieto, 2017) En su tesis: Cumplimiento de Estándares de transparencia como práctica de Buen Gobierno Corporativo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Quillacoop- Sede Quillabamba. Concluye que:

- ✓ En la Cooperativa de Ahorro y Crédito QUILLACOOP el cumplimiento de estándares de transparencia como práctica de buen gobierno corporativo es nulo. A ello se debe agregar que las actividades de los órganos de gobierno no son difundidas de manera idónea.

- ✓ La transparencia es fundamento para la participación real del socio, pues al no darse, es evidente que no se establecen condiciones indispensables para que las decisiones sean asumidas con la legitimidad que se requiere.
- ✓ En la Cooperativa de Ahorro y Crédito QUILLACOOP, se vulneran los estándares de transparencia establecidos por el WOCCU, que, si bien no son de obligatorio cumplimiento, sí constituyen un referente necesario para lograr prácticas adecuadas de buen gobierno corporativo, lo que sin duda permitiría que la cooperativa funcione de manera idónea, sobre todo en lo que respecta a la relación con sus socios.

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTENOR ORREGO

(Castillo, Emilia y Liza, Julio César, 2012) En su tesis: Análisis Económico y Financiero en la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Cesantes y Jubilados y Activos del sector la libertad 2010-2012. Concluye que:

- ✓ De la apreciación expuesta por los directivos podemos afirmar la preocupación por no reducir el alto índice de morosidad que vienen atravesando por varios años, además por la desorganización que existe en la evaluación crediticia donde mora la amistad más que el profesionalismo, también manifestaron la falta de personal capacitado ya que cuentan con un capital ocioso y por las decisiones a tomar para prevenir el riesgo que existe ya que más del 50% de sus socios son personas entre 70 y 75 años.

- ✓ Los principales coeficientes financieros en CEJUASSA nos indican que el nivel de liquidez se ha incrementado en un 23%, la rentabilidad del patrimonio aumentó en un 10% y la del activo en un 8%, pero también nos muestra las deficiencias como son, la morosidad continua en un 14% muy por encima de lo recomendado por la FENACREP que debe ser máximo un 5%, el indicador de protección que consiste en las provisiones sobre las colocaciones, la cooperativa obtuvo un 100% pero está por debajo de lo recomendado que debe ser mayor al 130%, el nivel de eficiencia que consiste en los gastos administrativos sobre el activo total obtuvo un 8% y está por encima de lo sugerido como medida prudencial que es un 6%, y por último el nivel de gobernabilidad que son los gastos de los directivos sobre los ingresos financieros, en la cooperativa fue de 18% muy por encima de lo indicado por la federación que no supere el 2%.

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO

(Espinoza, 2016) En su tesis: Gestión Económica y Financiera para una adecuada Toma de Decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas – Mañazo Ltda. Periodos 2013 – 2014. Concluye que:

- ✓ Existen dificultades para tomar una adecuada toma de decisiones por parte del gerente esto debido al incumplimiento de las características cualitativas de la información financiera.

- ✓ El análisis que comprende en los ratios de liquidez en el año 2013 fue de 20.50% y en el año 2014 fue de 8.84%. La aplicación de los ratios de solvencia en apalancamiento financiero en el año 2013 fue de 0.08 veces y en el año 2014 fue de 0.15 veces.
- ✓ En cuanto a la propuesta de alternativas del Método Camel deberá ser tomada como medida de riesgo de liquidez a la vez debe ser tomada en cuanto como los adeudos, cartera de créditos, pagos administrativos en cuando para una adecuada toma de decisiones deberá ser tomada estas alternativas como la capacitación, reunión, participación constante.

2.2 Bases Teóricas

2.2.1 Análisis Financiero

En tanto (ALVAREZ, 2004) considera al análisis financiero, como un complemento de la teoría de las finanzas como de la practica contable. En la realidad, resulta difícil evaluar o juzgar el proceso contable sin conocer los posibles usos que se le pueden dar a la información que este genera. Del mismo modo, un conocimiento a nivel conceptual de la teoría de las finanzas tiene poca utilidad práctica si se desconoce la información que sirve de base para la toma de decisiones financieras. De la posterior interpretación dependiendo del interés del agente a la que vaya destinada (accionista, empleado, banco, etc.).

En función de ese interés, la interpretación se centrará fundamentalmente en la rentabilidad, solvencia o liquidez de la empresa sometida al análisis.

En tanto (Arcoraci, 2013) sostiene que los ratios resultan de gran utilidad para los directivos de cualquier empresa, para el contador y para todo el personal económico de la misma por cuanto permiten relacionar elementos que por sí solos no son capaces de reflejar la información que se puede obtener una vez que se vinculan con otros elementos, bien del propio estado contable o de otros estados, que guarden relación entre sí directa o indirectamente, mostrando así el desenvolvimiento de determinada actividad. Los Ratios, constituyen una herramienta vital para la toma de decisiones, sirven para obtener un rápido diagnóstico de la gestión económica y financiera de una empresa. Cuando se comparan a través de una serie histórica permiten analizar la evolución de la misma en el tiempo, permitiendo análisis de tendencia como una de las herramientas necesarias para la proyección económico financiera.

2.2.1.2 Ratios Financieros

Al respecto (Apaza, 2011) considera a los ratios financieros, cocientes numéricos que miden el vínculo que existe entre determinadas cuentas de los estados financieros de las empresas, ya sea tomado individualmente o agrupado por sectores o tamaños. Estos índices son de gran variedad y se utilizan en la evaluación de las empresas y la gestión empresarial, es decir reflejan la situación de las empresas, la eficiencia como han venido desarrollando sus operaciones y el grado de corrección con el que han sido manejados sus recursos.

Los ratios financieros son indicadores que tiene un importante uso en el análisis de la información financiera. Matemáticamente un ratio es una relación entre dos números que nos permiten tomar decisiones acertadas, por ello entendemos que los ratios financieros son indicadores que: analizan determinadas cuentas de los estados financieros para evaluar y medir la gestión empresarial y con ello obtener resultados que ayuden a la toma de decisiones.

Objetivo de los Ratios Financieros

El objetivo de los ratios o indicadores financieros es conseguir una información distinta y complementaria a la de las cifras absolutas, que sea útil para el análisis ya sea de carácter patrimonial, financiero o económico pues el objetivo de todo método analítico es simplificar y reducir los datos de manera que sean más comprensibles.

Es necesario contar con dos criterios base para dar pie a la elaboración de las ratios, estos son:

- **Relación**: Procurar que las magnitudes de las ratios estén relacionadas entre sí, caso contrario la información obtenida carecería de sentido, es decir, carecería de utilidad alguna.

- **Relevancia**: Es importante considerar únicamente los ratios que brinden información útil para el análisis a realizarse, toda vez que no tiene la misma validez la información obtenida de todos y cada uno de los ratios, en tal sentido, se deben omitir aquellos de menor irrelevancia, imposibilitarían un análisis consolidado.

Tipos de razones o ratios financieros

Existe una cantidad considerable de razones o ratios financieros, por lo que en esta investigación trataremos sobre aquellas que consideramos más relevantes a la aplicación de la investigación, consecuentemente más útiles en el análisis, las cuales se pueden agrupar de la siguiente manera.

2.2.1.2.1 Ratios de Liquidez

Respecto a la liquidez, al respecto (Apaza, 2011) afirma es la capacidad de una empresa para afrontar sus compromisos de corto plazo, permitiendo además comparar los activos y pasivos corrientes, a fin de conocer la liquidez de la empresa. Los ratios de liquidez “Muestran la relación que existe entre los activos circulantes de una empresa y sus pasivos circulantes, de tal forma, indican la capacidad de la empresa para satisfacer las deudas de vencimiento próximo”.

En tanto (Van Horne, James y Wachowicz, Jr.John, 2010) “sostiene que las razones de liquidez se usan para medir la capacidad de una empresa para cumplir sus obligaciones a corto plazo. Comparan las obligaciones a corto plazo con los recursos disponibles a corto plazo (o actuales) para cumplir con esas obligaciones”. A partir de estas razones se puede obtener un panorama de la solvencia de efectivo actual de una empresa y su capacidad para seguir siendo solvente en caso de adversidad.

a) Ratio de Liquidez Corriente:

Se denomina también relación corriente y trata de verificar las disponibilidades de la empresa, a corto plazo, para afrontar sus compromisos también de corto plazo. Este ratio es la principal medida de liquidez, muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas.

♣ *FORMULA*:

$$\frac{ACTIVO\ CORRIENTE}{PASIVO\ CORRIENTE}$$

Teniendo en cuenta los intervalos:

- ✓ Óptimo 2 adecuada capacidad de pago, es decir cumplirá con pagar obligaciones.
- ✓ Buena 1.7 a 2.5
- ✓ Regular 1.6
- ✓ Excesivo 2.8
- ✓ Sobre dimensionados más de 3.2

b) Liquidez severa o Prueba Ácida:

Es aquel indicador que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo. Es algo más severa que la anterior y es calculada restando el inventario del activo corriente y dividiendo esta diferencia entre el pasivo corriente. Los inventarios son excluidos del análisis porque son los activos menos líquidos y los más sujetos a pérdidas en caso de quiebra. A diferencia de la razón anterior, esta excluye los inventarios por ser considerada la parte menos líquida en caso de quiebra. Esta razón se concentra en los activos más líquidos, por lo que proporciona datos más correctos.

- *FORMULA:*

$$\frac{ACTIVO\ CORRIENTE - EXISTENCIAS - GASTOS\ ANTICIPADOS}{PASIVO\ CORRIENTE}$$

Teniendo en cuenta los intervalos:

- ✓ Insuficiente 0.6
- ✓ Óptimo 0.9 adecuada capacidad de pago, es decir cumplirá con pagar obligaciones.
- ✓ Buena 0.8
- ✓ Excesivo 1.5

c) Ratios de liquidez absoluta o Ratio de efectividad o Prueba Superacida.

Este indicador relaciona el efectivo y equivalente de efectivo con las obligaciones a corto plazo. Se entiende que por cada S/ 1.00 de pasivo corriente la empresa cuenta con efectivo y su equivalente para coberturar o hacer frente a dichas obligaciones. Permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo, considera únicamente los activos mantenidos en caja-bancos y los valores negociables, descartando la influencia del tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente. Nos indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus flujos de venta. Calculamos este ratio dividiendo el total de los saldos de caja y bancos entre el pasivo corriente.

- *FORMULA:*

$$\frac{EFECTIVO\ Y\ EQUIVALENTE\ DE\ EFECTIVO}{PASIVO\ CORRIENTE}$$

Teniendo en cuenta los intervalos:

- ✓ Optimo 0.5
- ✓ Bueno entre los intervalos 0.6 a 0.7
- ✓ Insuficiente entre los intervalos 0.4 a 0.3

2.2.1.2.2 Ratios de Solvencia

Muestran la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para el negocio. Expresan el respaldo que posee la empresa frente a sus deudas totales, dan una idea de la autonomía financiera de la misma. Combinan las deudas de corto y largo plazo. Permiten conocer qué tan estable o consolidada es la empresa en términos de la composición de los pasivos y su peso relativo con el capital y el patrimonio. Miden también el riesgo que corre quién ofrece financiación adicional a una empresa y determinan igualmente, quién ha aportado los fondos invertidos en los activos. Muestra el porcentaje de fondos totales aportados por el dueño(s) o los acreedores ya sea a corto o mediano plazo. Para la entidad financiera, lo importante es establecer estándares con los cuales pueda medir el endeudamiento y poder hablar entonces, de un alto o bajo porcentaje.

Así mismo (Guajardo, 2008) considera que: “Indican el monto de recursos de terceros que utiliza la empresa para financiar sus activos y operaciones. Permite apreciar la estructura de financiamiento a través del análisis de la participación relativa de acreedores ya accionistas en el financiamiento del activo”.

a) Endeudamiento del Activo Total

En tanto (Guajardo, 2008) considera que este índice permite determinar el nivel de autonomía financiera. Cuando el índice es elevado indica que la empresa depende

mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento, o lo que es lo mismo, se está descapitalizando y funciona con una estructura financiera más arriesgada. Por el contrario, un índice bajo representa un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores. Evalúa que porcentaje de los activos totales es financiado por terceros.

- *FORMULA:*

$$\frac{PASIVO\ TOTAL}{ACTIVO\ TOTAL}$$

Se expresa en porcentajes. Siendo el grado de financiamiento con la cual participan terceros en el financiamiento entre los parámetros idóneos entre 40% a 60%.

b) Endeudamiento Patrimonial

Este indicador es uno de los más importantes para determinar la solvencia de la empresa, el apalancamiento es uno de principales elementos que considera el analista financiero. Un mayor valor de este ratio indica un mayor apalancamiento, lo cual indica un mayor financiamiento de recursos tomados de terceros (deudas). Este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa. No debe entenderse como que los pasivos se puedan pagar con patrimonio, puesto que en el fondo ambos constituyen un compromiso para la empresa.

- *FORMULA*:

$$\frac{PASIVO\ TOTAL}{PATRIMONIO\ TOTAL}$$

Este ratio mide en porcentaje, el nivel en el cual está comprometido el patrimonio con sus acreedores.

c) Endeudamiento a corto plazo:

En este sentido (Bowlin Oswald D,Martin John, 1984) define que este ratio muestra el grado de autonomía o dependencia financiera de la empresa, o sea si camina con capital propio o con capital de terceros (préstamos) a corto plazo. Es conveniente que tenga un índice bajo, pues ello significaría que tiene un escaso nivel de endeudamiento y por lo tanto una buena capacidad de pago para los acreedores y proveedores.

- *FORMULA*

$$\frac{PASIVO\ CORRIENTE}{PATRIMONIO\ NETO}$$

Cuanto mayor sea el ratio, mayor será la probabilidad de insolvencia de la empresa. La escasez de fondos propios implicará una dependencia casi total de sus acreedores, una escasa autonomía financiera.

2.2.1.3 Sistema de Monitoreo Perlas o Normas Perlas

El sistema fue diseñado por WOCCU (Consejo Mundial de Coooperativas de ahorro y credito, 1993) define a fines de los años ochenta en el país de “Guatemala, ante la falta de un sistema adecuado y especializado para administrar y monitorear la gestión financiera de las cooperativas de ahorro y crédito.

El conjunto de indicadores interrelacionados con el que cuenta el sistema de PERLAS, actúa como mecanismo de advertencia anticipada que alerta a los miembros de los consejos y gerentes sobre posibles problemas antes de que estos surjan, también indica los motivos de los problemas y proporciona implícitamente recomendaciones para su solución.

Se han promovido varios ratios financieros y reglas empíricas para instituciones financieras en todo el mundo, sin embargo, pocos de éstos han sido consolidados en un programa de evaluación que sea capaz de medir tanto los componentes individuales como el sistema entero.

Desde 1990, el consejo mundial de cooperativas de ahorro y crédito emplea una serie de ratios financieros conocidos como PERLAS.

- Descripción del sistema de monitoreo PERLAS, según los elementos que la componen:

P = Protección

Mide el riesgo de la administración de crédito y cobranza de la morosidad, provisiones y recuperaciones, su objetivo principal es conocer el nivel de protección que tienen los activos de las Cooperativas de ahorro y crédito dado que el activo principal y de mayor riesgo es la cartera de préstamos y debe aplicarse todo el esfuerzo para cubrir el riesgo crediticio y registrar una cartera sana (créditos sin morosidad). La evaluación de los indicadores de protección, es para asegurar que la institución financiera ofrece a los depositantes un lugar seguro para resguardar su dinero.

Las provisiones para pérdidas de préstamos son la primera línea de defensa contra pérdidas inesperadas de la institución, debe cubrir los posibles excesos de gastos sobre ingreso para que los ahorros de sus asociados permanezcan protegidos. No se reconocen los excesos de gastos sobre ingresos por préstamos morosos surge el siguiente efecto:

a. Valor de los activos están sobregirados.

b. Ingresos netos exagerados.

c. Provisiones para pérdidas préstamos no cubren adecuadamente la cartera de préstamos.

d. Dividendos son exagerados y erróneamente distribuidos.

E = Estructura financiera eficaz

La estructura financiera de la cooperativa de ahorro y crédito es el factor más importante en la determinación del potencial de crecimiento, la capacidad de percibir excedentes y la fuerza financiera en general.

PERLAS mide activos, pasivos y capital, y recomienda una estructura “ideal” para las Cooperativas de ahorro y crédito, promueve las siguientes metas:

Activos:

El 95% de activos productivos, préstamos en 70-80% e inversiones líquidas 10-20%. El 5% de activos improductivos principalmente en activos fijos (terreno, edificios, equipos, etc.). Se motiva a las cooperativas de ahorro y crédito a maximizar los activos productivos (activos rentables), él (Consejo Mundial de Cooperativas de ahorro y crédito, 1993) recomienda el 70-80% del activo total en la cartera de préstamos, que no exista exceso de liquidez por inversiones líquidas, deben ser menores que la cartera de préstamos y no se recomiendan los activos improductivos una vez comprados, son difíciles de liquidar. La manera eficaz del estado de situación financiera ideal entre los activos productivos e improductivos es a través de un aumento en el volumen de los activos productivos. Pasivos:

El 70-80% de depósitos de ahorros de asociados indica que la cooperativa de ahorro y crédito ha desarrollado programas de mercadeo eficaces y la independencia financiera. Manifiesta que los asociados ya no “ahorran” para pedir

prestados fondos, sino que ahorran debido a las tasas competitivas ofrecidas y a la confianza obtenida por la cooperativa.

Capital Registrar el 10-20% capital de aportaciones de asociados, el 10% capital institucional (reservas no distribuidas). Este capital tiene tres propósitos:

a. Financiar activos improductivos como el capital institucional no tiene un costo explícito de intereses, su función principal es financiar todos los activos que no generan ingresos a la Cooperativa de ahorro y crédito (terreno, edificios y equipos etc.). Si no existe suficiente capital disponible, la Cooperativa de ahorro y crédito está obligada a usar las alternativas más costosas de los depósitos de ahorros o las aportaciones de asociados para financiar la diferencia.

b. Mejorar excedentes, el capital institucional también tiene un efecto poderoso sobre la capacidad del capital adicional; sin ningún costo explícito de intereses, el capital que se presta a tasas de interés del mercado proporciona un rendimiento del 100% a la cooperativa de ahorro y crédito y el uso de este capital institucional para financiar activos productivos (cartera de préstamos) es muy rentable.

c. El capital institucional se utiliza para absorber pérdidas de morosidad de préstamos y/o exceso de gastos operativos y es conveniente crear provisiones que respalden los activos y disminuyen paulatinamente en el excedente del período.

R = Tasas de rendimiento y costos

Se optimizan los rendimientos, costos, eficiencia operativa y rentabilidad, evalúa la capacidad para registrar operaciones rentables que permitan cubrir sus costos, crear reservas y generar excedentes que fortalezcan el patrimonio de la institución. Este indicador permite verificar el cumplimiento del cobro de las tasas activas que a la vez se recuperen los costos reales en vez de maximizar el excedente. PERLAS separa todos los componentes esenciales de ingresos netos, para ayudar a la Gerencia a calcular el rendimiento de inversiones y evaluar los gastos operativos y para determinar los más rentables. Al comparar la estructura financiera con el rendimiento, es posible determinar qué tan eficazmente es colocar los recursos productivos en inversiones que producen el mayor rendimiento. Estas técnicas de análisis ayudan a la gerencia a monitorear rendimiento el financiero de la cooperativa.

L= Liquidez

Evalúa en qué medida la cooperativa puede responder al pago de sus pagos corrientes e inmediatos, demuestran si administra eficazmente su efectivo, para satisfacer la demanda de retiros y reservas de liquidez. Además, mide el efectivo inactivo para asegurar que este activo improductivo no afecte negativamente la rentabilidad.

A = Calidad de activos

Miden el porcentaje de activos improductivos que tienen impacto negativo en la rentabilidad y solvencia. Un activo improductivo no genera ingresos y la abundancia del mismo afecta los excedentes de forma negativa. Para identificar el impacto de los activos improductivos se utilizan los siguientes indicadores:

a. Índice de morosidad: Es la medida más importante de la debilidad institucional, si la morosidad está alta, afecta todas las áreas claves de las operaciones. Las Cooperativas reciben información correcta sobre la severidad de la situación de la cartera morosa antes de que se desarrolle una crisis; la meta ideal es la tasa de morosidad por debajo del 5% del total de la cartera de préstamos.

b. Porcentaje de activos improductivos: Es el segundo índice clave, el porcentaje de activos improductivos debe ser menor en la medida posible, no genera ningún ingreso y en algunos casos genera costo y gastos operativos a la cooperativa.

S= Señales expansivas o de crecimiento

Mide el porcentaje de crecimiento de las cuentas más importantes del estado financiero, crecimiento del número de asociados y el activo total de la cooperativa. El crecimiento afecta directamente a la estructura financiera de la institución y requiere una estrecha vigilancia para un equilibrio adecuado, por ejemplo: el crecimiento de los ahorros impulsa el crecimiento en los activos totales, si los

préstamos no están creciendo al igual como el ahorro, la Cooperativa de ahorro y crédito registra una alta liquidez e ingresos bajos por el aumento de los costos financieros. El capital institucional aumenta a un ritmo similar, de modo que habrá una salvaguarda para proteger los ahorros contra pérdidas inesperadas. PERLAS ayuda a los administradores a proteger una estructura financiera equilibrada y eficaz, conoce y evalúa las tendencias crecientes o decrecientes de áreas claves para medir el desarrollo de la organización.

2.2.2 Visión de Gobierno Corporativo en Cooperativas de Ahorro y Crédito.

El gobierno corporativo es un marco en el cual los derechos y responsabilidades de los diferentes participantes y grupos de interés de las empresas son distribuidos, de forma tal de propiciar un desempeño que permita el alcance de sus objetivos de manera eficiente.

“La búsqueda de la eficiencia y la eficacia define al gobierno cooperativo como la estructura del gobierno de la cooperativa, diseñado con principios éticos y valores que se relacionan entre los socios, directivos, colaboradores, proveedores y otros que tienen relación con la cooperativa, con el objetivo de tener una dirección conjunta entre todos” (FONAFE, 2016)

2.2.2.1 Importancia de un buen gobierno corporativo en cooperativas

El buen gobierno corporativo en cooperativas, es un nuevo modelo de gestión cooperativista por motivo que los socios quieren saber el manejo de la cooperativa.

Saber la información financiera y otras acciones que realizan, tener conocimiento de las inversiones que están realizando, los riesgos que puede ocasionar una mala inversión, y otra información que les compete para estar al tanto de las cosas de la cooperativa, estos procesos se ejecutan puliendo y desarrollando un instructivo cada vez mejor, para que la información a los socios llegue con transparencia referente al control del manejo de los directivos.

2.2.2.2 Toma de decisiones por parte de los órganos de gobierno en las cooperativas de ahorro y crédito.

Son acciones que son determinadas para un cierto objetivo o meta. En el sistema cooperativo y buen gobierno corporativo, se establece que la toma de decisiones en primer lugar se debe a principios y valores, que la decisión no afecte las relaciones con los socios. En segundo lugar, que la decisión de gerencia no afecte los productos y servicios financieros que ofertan en el mercado de la economía popular y solidaria, que observe las decisiones de carácter estratégico y haga la diferencia frente a la banca tradicional, que la decisión se enmarque en los principios del cooperativismo, y no afecte su naturaleza.

2.2.3 Así nace la Cooperativa de Ahorro y Crédito Los Andes - Cotarusi Aymaraes

- Reseña Histórica

La idea de contar con un sistema micro financiero data del año 1998, fecha en la que la Municipalidad Distrital de Cotarusi, a cuyo frente se encontraba el Alcalde el Sr. Roberto Vicencio Ramírez, aprueba el Plan Integral de Desarrollo del distrito, donde se establece que el financiamiento era parte esencial para el desarrollo integral de una localidad. Esta propuesta primigenia, no precisaba bajo qué modelo se debería estructurar dicho sistema financiero; sin embargo, si fue una iniciativa sugerente sobre la cual se elaboraron perfiles de un posible programa de créditos rurales, con el auspicio de la ONG IDCCA. Propuesta que fue acogida por la entidad de cooperación belga, SOSFAIM (CAC Los Andes, 2012)

Para tal efecto se constituyó el día 15 de febrero de 2001, en la Comunidad de Cotarusi- Aymaraes-Apurímac, y quedó inscrita en los Registros Públicos de Abancay, ficha N°598, Titulo 968 y Partida N°11001431 en el Libro de Cooperativas de fecha 2 de abril del 2001. El capital social inicial fue de S/. 5,708.00.

VISION:

Que al año 2018, somos reconocidos a nivel nacional e internacional, por nuestra autenticidad cooperativa y solidez financiera.

MISION:

Garantizar educación cooperativa, servicios financieros y complementarios adecuados a las necesidades de nuestros socios, con una organización solidaria y autogestionaria.

2.2.3.1 Su Jerarquía y Sistema Decisorio

La composición jerárquica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Los Andes Cotarusi Aymaraes, comprende en su vértice al presidente del Consejo de Administración, teniendo a su cargo las decisiones referentes a la vigilancia del fiel cumplimiento del Estatuto, de los reglamentos y de las resoluciones del Consejo de Administración y las Asambleas. Asimismo, dispone la citación y preside las reuniones de los órganos sociales. Los miembros del Consejo de Administración o Consejeros siguen al presidente, y son quienes administran la cooperativa, teniendo a su cargo todas las decisiones inherentes a la dirección de las operaciones que ésta realiza (CAC Los Andes, ESTATUTO, 2010)

Convocan a: Asambleas ordinarias y extraordinarias, y redactan la Memoria anual de la cooperativa.

2.2.3.2 Sus Órganos de Gobierno y Control Cooperativo

La dirección, la administración y el control de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Los Andes Cotarusi Aymaraes, están a cargo delos siguientes órganos de gobierno:

- 1.- Asamblea General de Delegados
- 2.- El Consejo de Administración
- 3.- El Consejo de Vigilancia

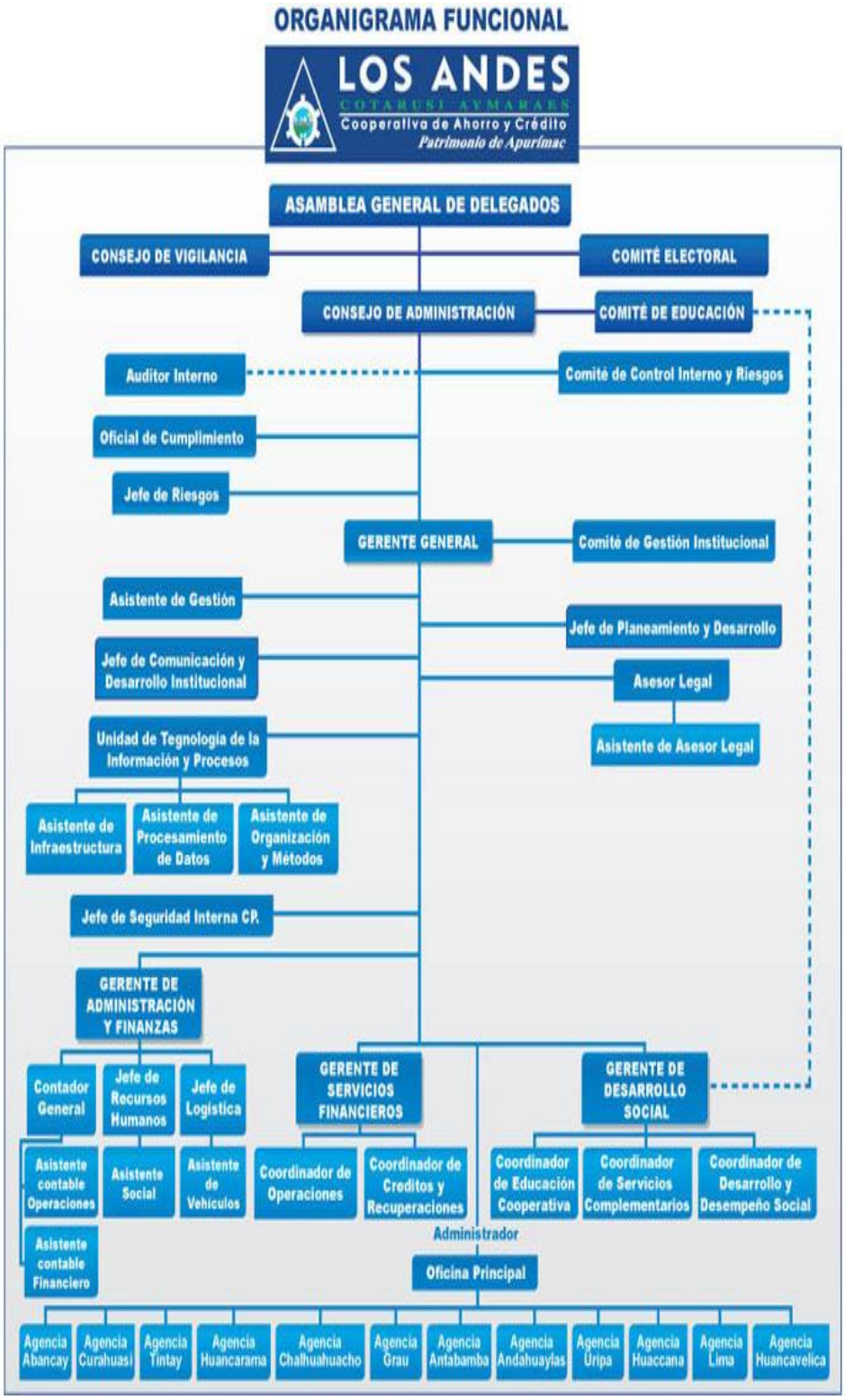
Son órganos de apoyo:

- 1.- Comité de Educación
- 2.- Comité Electoral

El Consejo de Administración, es el órgano encargado de la administración Cooperativa de Ahorro y Crédito Los Andes Cotarusi Aymaraes, y de lograr la eficiencia y eficacia empresarial de la organización y su funcionamiento, así mismo el artículo 31 establece que los integrantes de los Consejos de Administración, Vigilancia, Comité de Educación, Comité Electoral. Elegidos bajo la dirección inmediata y exclusiva del Comité Electoral (CAC Los Andes, ESTATUTO, 2010)

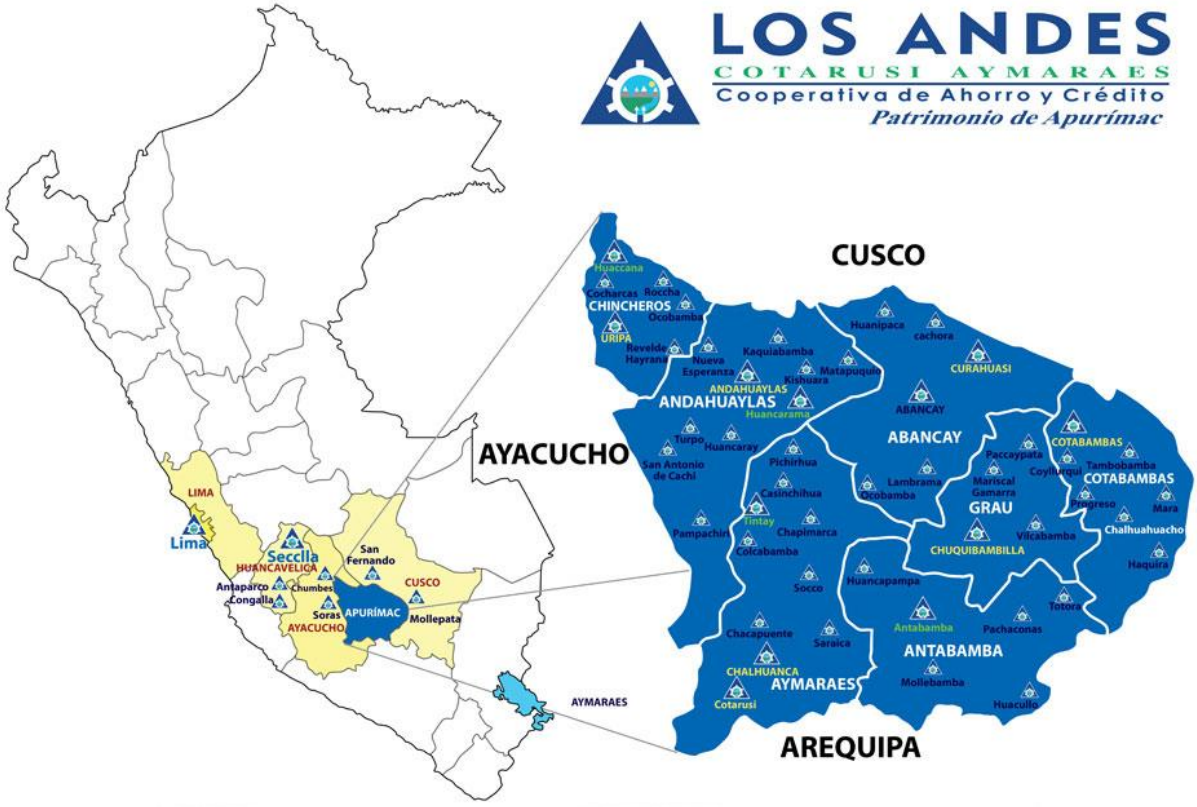
El estatuto en su artículo 30 establece que la Asamblea General es la autoridad suprema y responsable de la dirección y supervisión de la eficiencia y eficacia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Los Andes Cotarusi Aymaraes, sus acuerdos obligan por igual a todos los socios, siempre que hubiesen sido tomados de conformidad con la Ley, este Estatuto y sus normas reglamentarias. (CAC Los Andes, ESTATUTO, 2010)

- ✓ ORGANIGRAMA FUNCIONAL DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LOS ANDES COTARUSI AYMARAES.



Fuente: www.cooperativalosandes.com.pe

- ✓ MAPA: OFICINAS Y AGENCIAS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LOS ANDES COTARUSI AYMARAES.



Fuente: www.cooperativalosandes.com.pe

2.3 Hipótesis General

El análisis financiero influye significativamente en la visión de gobierno corporativo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Los Andes Cotarusi Aymaraes.

2.3.1 Hipótesis Específica

1. El análisis de liquidez financiera influye significativamente en la visión de gobierno corporativo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Los Andes Cotarusi Aymaraes.

2. El análisis de solvencia financiera influye significativamente en la visión de gobierno corporativo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Los Andes Cotarusi Aymaraes.

OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

ANEXO B

Variable	Tipo de Variable	Definición Conceptual	Dimensión	Indicadores
Análisis Financiero	Independiente	Según (Arcoraci, 2006) Los Ratios resultan de gran utilidad para los directivos de cualquier empresa, para el Contador y para todo el personal económico de la misma por cuanto permiten relacionar elementos que por sí solos no son capaces de reflejar la información que se puede obtener una vez que se vinculan con otros elementos, bien del propio estado contable o de otros estados, que guarden relación entre sí directa o indirectamente, mostrando así el desenvolvimiento de determinada actividad. Los Ratios, constituyen una herramienta vital para la toma de decisiones, sirven para obtener un rápido diagnóstico de la gestión económica y financiera de una empresa. Cuando se comparan a través de una serie histórica permiten analizar la evolución de la misma en el tiempo, permitiendo análisis de tendencia como una de las herramientas necesarias para la proyección Económico Financiera.	➲ Estados Financieros Periodo anual 2016	1. Ratios de Liquidez 2. Ratios de Solvencia
			➲ Sistema de monitoreo Perlas	3. Sistema de Monitoreo Perlas referencia a indicadores de liquidez. 4. Sistema de Monitoreo Perlas referencia a indicadores de Solvencia
Visión de Gobierno	Dependiente	El gobierno corporativo es un marco en el cual los derechos y responsabilidades de los diferentes participantes y grupos de interés de las empresas son distribuidos, de forma tal de propiciar un desempeño que permita el alcance de sus objetivos de manera eficiente. La búsqueda de la eficiencia y la eficacia define al gobierno cooperativo como la estructura del gobierno de la cooperativa, diseñado con principios éticos y valores que se relacionan entre los socios, directivos, colaboradores, proveedores y otros que tienen relación con la cooperativa, con el objetivo de tener una dirección conjunta entre todos. (FONAFE, 2016)	➲ Órganos de Gobierno periodo 2016 ➲ Sub Gerencia Administración y Finanzas	1. Planificación 2. Toma de Decisiones 3. Cuestionario

Fuente: Elaboración propia

2.4 Definición de Términos Básicos

- **Estados Financieros**

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

- **Análisis Financiero**

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

- **Herramientas análisis financiero**

Las herramientas de análisis financiero, a través de los índices financieros permitirán controlar la marcha de la empresa desde la perspectiva de las finanzas, permitiendo ejercer acciones correctivas que reviertan o que no causen inestabilidad en su funcionamiento normal de la misma.

Existen diversas conceptualizaciones acerca del análisis financiero como nos da a entender en su libro titulado Contabilidad Financiera (Guajardo, 2008).

- **Análisis de Liquidez**

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

- **Análisis de Solvencia**

Capacidad de la empresa para hacer frente a compromisos en el largo plazo (Jiménez, Ayuso y Sierra, 2000)

- **Análisis de la información financiera**

Una vez que se obtiene la información se aplican los métodos de análisis financiero para generar los resultados que permitan tener una panorámica diferente de los sucesos dentro de la organización

- **Crédito**

Operación de préstamo de recursos financieros por confianza y análisis a un sujeto o empresa disponible contra una promesa de pago. Conceder un crédito

significa, bien adelantar fondos o bien conceder un plazo para un pago exigible. (Apaza, 2011)

- **Cooperativa**

Es una asociación autónoma de personas agrupadas voluntariamente para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales por medio de una empresa que se posee en conjunto y se controla democráticamente. Una cooperativa opera en teoría en equilibrio, pues no deben tener ni perdidas ni ganancias (Apaza, 2011)

- **Socio**

Persona que forma parte de una cooperativa y que se caracteriza por tener los mismos derechos que todos lo demás socios de la cooperativa a la cual pertenece.

- **Aportaciones**

A diferencia de las entidades bancarias, las cooperativas no tienen clientes, sino socios cuyas aportaciones son la razón de ser del socio cooperativista. Las aportaciones se depositan en cuentas individuales por cada socio, al incrementar sus aportaciones la cooperativa se hace más fuerte, pudiendo brindar tasas de interés preferenciales, tanto en créditos y también en ahorros.

- **Gobierno Corporativo**

Las definiciones de gobierno corporativo son variadas, pero todas conducen a establecer y clarificar las relaciones y su transparencia con los grupos de interés que forman parte de las instituciones

- **Consejo de Administración**

El consejo de administración es el órgano responsable de la marcha de cooperativa y está integrado por cinco miembros titulares y dos suplentes. Entre sus facultades cumple y hace cumplir la ley, el estatuto, las decisiones de la asamblea general, los reglamentos internos y sus propios acuerdos, aprueba los planes y presupuestos anuales de la cooperativa y controla y evalúa periódicamente el cumplimiento de dichas medidas.

- **Consejo de Vigilancia**

El consejo de vigilancia es el órgano responsable de la supervisión y fiscalización de las actividades de la cooperativa y está conformado por tres miembros titulares y un suplente. Entre otras facultades, este consejo solicita al consejo de Administración informes sobre los acuerdos tomados en la asamblea general de socios; recibe y brinda solución a las sugerencias y reclamos de los asociados,

vela que la contabilidad sea llevada con estricta sujeción a la ley y propone las ternas de auditores externos contratables por la cooperativa.

- **Comité Electoral**

El comité electoral es el órgano encargado de organizar y conducir los procesos electorales que se efectúen en la cooperativa, procediendo de conformidad con el estatuto y el reglamento de elecciones aprobado en la asamblea general.

- **Comité de Educación**

El comité de educación es el encargado de planificar y organizar programas de desarrollo académico, cultural y esparcimiento que sean de importante beneficio para todos los asociados. Está integrado por cuatro miembros elegidos en asamblea General, de los cuales tres son titulares y uno es suplente.

- **Recabar información financiera**

Se refiere a obtener toda la información financiera de la empresa, actualizada o de periodos anteriores, para conocer el comportamiento de cada una de las cuentas que componen a los estados financieros.

- **Evaluación de los resultados**

Consiste en la interpretación de los resultados obtenidos después de haber aplicado diferentes métodos de análisis de la información y con base en ellos tomar decisiones.

- **Toma de decisiones**

Ahora, con este escenario de la cooperativa, se deben establecer estrategias que permitan mejorar el accionamiento de la empresa en los diferentes rubros, para hacerla competitiva y rentable, que es el objetivo del administrador financiero.

CAPITULO III

METODOLOGIA

3.1 Tipo y Nivel de investigación

3.1.1 Tipo de Investigación

Siguiendo la metodología que define (Roberto Hernandez, Sampieri y Carlos Fernandez, 2014) sostiene que es cuantitativo porque utiliza la recolección y análisis de datos para contestar preguntas de investigación y probar hipótesis establecidas previamente.

3.1.2 Nivel de investigación

La investigación es descriptiva porque se efectúa cuando se desea describir, en todos sus componentes principales, una realidad, y es a su vez correlacional por que persigue medir el grado de relación existente entre dos variables.

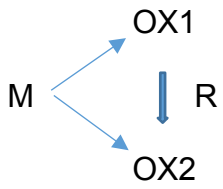
3.2 Diseño de la Investigación

Es no experimental porque busca no manipular deliberadamente las variables, es decir, se trata de estudios en los que no hacemos variar en forma intencional la

variable. (Roberto Hernandez, Sampieri y Carlos Fernandez, 2014) Considerando el diseño de la investigación Transversal. Pues son aquellos que se efectúan para estudiar determinado fenómeno en un período específico.

Se basó en información obtenida y generada, que constituyó en si misma las respuestas a las preguntas planteadas en el problema de investigación. Que permite evaluar y determinar el grado de relación existente entre las variables establecidas.

El esquema:



Dónde:

→ ***M**: Es la muestra de estudio.*

→ ***Ox1**: Es el conjunto de datos y observaciones respecto al proceso de análisis financiero (ratios de liquidez y ratios de solvencia) de la cooperativa de ahorro y crédito Los Andes.*

→ ***Ox2**: Es el conjunto de observaciones respecto a la visión de gobierno corporativo interno de la cooperativa de ahorro y crédito Los Andes.*

→ ***R:** La relación entre las dos variables de estudio.*

3.3 Población y Muestra

3.3.1 Población

La población motivo de esta investigación, está conformada por el total de 14 directivos de los diferentes Consejos (Órganos de Gobierno) y 5 trabajadores del área de Sub gerencia de Administración y Finanzas (Departamento de Finanzas), haciendo un total de 19 trabajadores. Habiendo sido seleccionados por la naturaleza de su actividad.

3.3.2 Muestra

Está representado por el total de la población, de tal manera que los resultados obtenidos en la muestra pueden generalizarse a todos los elementos que conforman dicha población.

3.4 Técnicas e Instrumentos de recolección de datos

3.4.1 Descripción de Instrumentos

a) Técnicas

Para el desarrollo del presente trabajo de investigación fue necesaria la utilización de las técnicas más importantes que a continuación se detalla:

- ✓ Análisis documental: El análisis documental es una técnica de suma importancia la cual permitirá, verificar y analizar los ratios financieros con los que cuenta en la actualidad la Cooperativa de Ahorro y Crédito Los Andes Cotarusi Aymaraes.
- ✓ Investigación documental: A nivel de la Investigación documental se abordó aspectos importantes como: Revisión de los libros especializados y actualizados, revistas, internet, relacionados con el tema de sistema de monitoreo PERLAS y su aplicación de la misma en referencia a los ratios de liquidez y de solvencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Los Andes Cotarusi Aymaraes.

b) Instrumentos

- ✓ Cuestionario: En tanto (Hernández, 2013) afirma que los cuestionarios, consisten en un conjunto de preguntas respecto a una o más variables. Asimismo, se puede indicar, que son los instrumentos de recolección de datos más utilizados. Aplicando en el presente trabajo de investigación preguntas cerradas dicotómicas. contienen alternativas de respuesta que han sido limitadas.

3.4.2 Validación de Instrumentos

El cuestionario se ha validado con el análisis, revisión y aprobación de profesionales con experiencia en el tema de investigación.

➲ **Prueba de Chi-cuadrado de Person.**

Hemos agrupado los procedimientos en los que el denominador común a todos ellos es que su tratamiento estadístico se aborda mediante la distribución Chi-cuadrado.

El procedimiento Prueba de Chi-cuadrado tabula una variable en categorías y calcula un estadístico de Chi-cuadrado (SPS) 22. Esta prueba compara las frecuencias observadas y esperadas en cada categoría para contrastar si todas las categorías contienen la misma proporción de valores o si cada categoría contiene una proporción de valores especificada por el instrumento utilizado.

Para realizar este contraste se disponen los datos en una tabla de frecuencias.

Pruebas de chi-cuadrado de Person

	Valor	gl	Sig. asintótica (2 caras)
Chi-cuadrado de Pearson	51,117[a]	24	,001
Razón de verosimilitud	37,054	24	,043
N de casos válidos	19		

a. 35 casillas (100,0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es ,05

Siendo la prueba chi cuadrado de Pearson 0,001 y razón de Verosimilitud 0.043 ambos siendo menor que 0,05(0,001<0,05) (0,043<0,05), luego podemos concluir que a un nivel de significancia de 0,05 existe un grado de correlación arriba indica entre las variables procesadas.

3.5 Técnicas de procesamiento y análisis de datos

Se especifican como van a ser tratados los datos.

La presente investigación ser realizo mediante tablas y gráficos con sus correspondientes análisis e interpretaciones:

- ✓ Tablas: Cuando la información presentada necesita ser desagregada en categorías o frecuencias.
- ✓ Gráficos: Son formas visibles de presentar los datos y permiten que en forma simple y rápida se observen las características de los datos o las variables. De acuerdo con su presentación, los gráficos pueden ser: lineales, diagramas superficiales, pirámide de edad, representaciones cartográficas o mapas, pictogramas.
- ✓ Estadísticos. Estadística inferencial para la prueba de hipótesis, chi cuadrado para medir el nivel de correlación que existe entre las variables en estudio.

CAPITULO IV

PRESENTACION Y ANALISIS DE RESULTADOS

4.1 Procesamiento de Datos

El procesamiento de datos se realizó de forma automatizada con la utilización de medios informáticos para ello, se utilizaron:

El soporte informático SPSS versión 22. Para Windows paquete con recursos para el análisis descriptivo de las variables y para el cálculo de medidas inferenciales. Asimismo, se utilizó Microsoft Office Excel 2013, aplicación de Microsoft Office, que se caracteriza por sus potentes recursos gráficos y funciones específicas que facilitarán el ordenamiento de datos. Las acciones específicas en las que se utilizaran los programas mencionados son las siguientes:

En cuanto al SPSS 22.0 Para Windows

- Elaboración de las tablas de doble entrada que permite ver el comportamiento conjunto de las variables según sus categorías y clases. Al igual que con Excel, las tablas y los análisis efectuados son trasladados a Word, para su ordenamiento y presentación final.

✓ BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 EN SOLES: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LOS ANDES COTARUSI-AYMARAES.

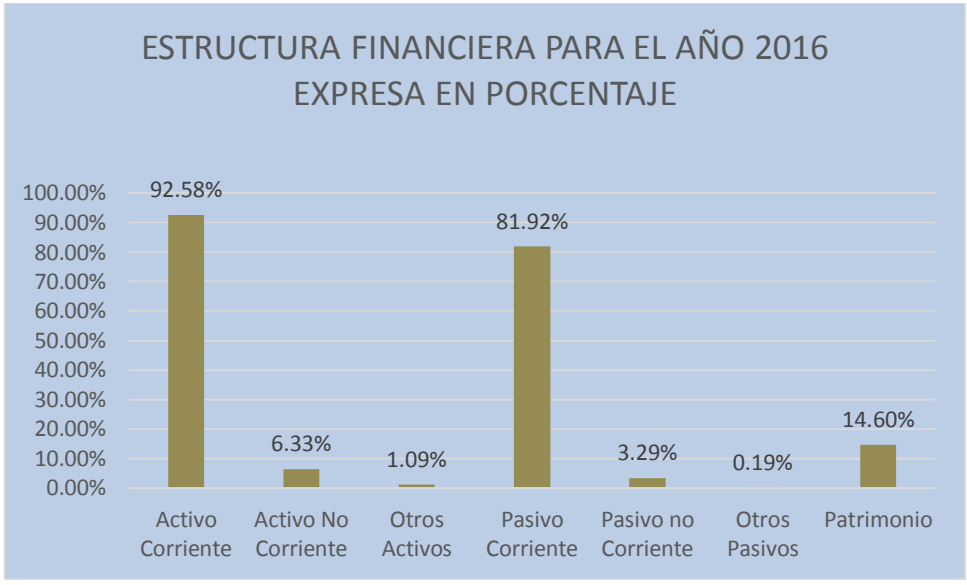
CUENTA	2016
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
FONDOS DISPONIBLES	29,989,630
Caja y Fondos Fijos	13,302,148
Bancos	16,687,483
COLOCACIONES	128,623,368
Créditos Vigentes	123,422,687
Créditos Vencidos, Refinanciados y Cobranza Judicial	10,711,282
Interés Devengados Créditos Vigentes	3,682,976
Menos: Provisión Riesgo Incobrabilidad	-9,193,577
CUENTAS POR COBRAR	1,253,124
Otras Cuentas por Cobrar	989,103
Cuentas por Cobrar Planillas	342
Cuentas por Cobrar Retablo Sr. de Animas	300,000
Menos: Provisión para Cuentas por Cobrar Diversas	-36,321
ACTIVO NO CORRIENTE	
BIENES ADJUDICADOS	270,685
INVERSIONES PERMANENTES	948,308
Aportes en Cooperativas	948,308
INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO	9,719,741
Inmuebles, Maquinarias y Equipo	11,627,972
Depreciación de Inmuebles, Maquinaria y Equipo	-1,908,231
OTROS ACTIVOS	1,875,053
TOTAL ACTIVO	**172,679,909**
CUENTA	**2016**
PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	
OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	140,840,550
Giros	23,499
Obligaciones por Cuentas de Ahorro	37,512,203
Obligaciones por Cuentas a Plazos	98,134,521

Obligaciones Laborales	170,861
Obligaciones con Asociados (Interés DPF)	4,999,466
CUENTAS POR PAGAR	884,031
Otras Cuentas por Pagar	521,265
Proyecto Energía Renovable	33,300
Cuentas por Pagar Planillas	1,148
Cuentas por pagar Proyecto P-138	124,538
Cuentas Descuentos al Personal	1,689
Proveedor de Bienes por Pagar	100,000
Proveedor de Servicio Por Pagar	102,090
PASIVO NO CORRIENTE	
OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	1,044,141
Fortalecer	689,128
Coopac Crediflorida	346,012
PROVISIONES ASOCIATIVAS,CONTINGENTES	4,317,244
OTROS PASIVOS	327,746
TOTAL PASIVO	147,413,712
CUENTA	2016
PATRIMONIO NETO	
PATRIMONIO NETO	
Capital Social	20,640,605
Capital Adicional	526,665
Reservas	3,022,371
Remanente del Ejercicio	1,076,556
TOTAL PATRIMONIO	25,266,197
TOAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	172,679,909

FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito los Andes Cotarusi Aymaraes
ELABORACION PROPIA

- ✓ ESTRUCTURA EN PORCENTAJE AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 EN SOLES: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LOS ANDES COTARUSI-AYMARAES

ESTRUCTURA FINANCIERA	PORCENTAJE %
Activo Corriente	92.58%
Activo No Corriente	6.33%
Otros Activos	1.09%
TOTAL ACTIVO	100.00%
Pasivo Corriente	81.92%
Pasivo No Corriente	3.29%
Otros Pasivos	0.19%
Patrimonio	14.60%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	100.00%



FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito los Andes Cotarusi Aymaraes
ELABORACION PROPIA

4.1.1 Resultados

➲ APLICACIÓN DE RATIOS DE LIQUIDEZ Y RATIOS DE SOLVENCIA DEL PERIODO: AÑO 2016, LOS CUALES SE DETALLAN A CONTINUACIÓN:

-Ratios de Liquidez:

♣ Ratios de Liquidez Corriente:

FORMULA: ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE

$$= \frac{159,866,122}{141,724,581}$$

= 1.13

INTERPRETACION:

✓ El ratio, mencionado observamos 1.13 de proporción de deuda a corto plazo, siendo menor al aceptable cuyo indicador es 2, siendo el resultado menor que dos, debemos indicar que la Cooperativa de Ahorro y Crédito los Andes, corre el riesgo de no cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

♣ Ratios de Severa o Ratio de Prueba Acida:

FORMULA: ACTIVO COR. – EXISTENCIAS – GASTOS ANTIC. / PASIVO CORRIENTE

No aplica por no contemplar EXISTENCIAS.

♣ Ratios de Liquidez Absoluta o Ratio de Efectividad Prueba Superacida:

FORMULA: CAJA Y BANCO/PASIVO CORRIENTE

$$= \frac{29,989,630}{141,724,581}$$

= 0.21

INTERPRETACION:

✓ El ratio que observamos, se obtiene 0.21, siendo menor al rango aceptable del 0.5 por lo cual debemos indicar que la Cooperativa de Ahorro y Crédito los Andes tiene insuficiente capacidad de cumplimiento de pago, para con sus obligaciones a corto plazo. Se indica riesgo inminente.

-**Ratios de Endeudamiento, Solvencia o Apalancamiento:**

♣ Ratio de Endeudamiento del activo

FORMULA: (PASIVO TOTAL / ACTIVO TOTAL)*100

$$= \frac{147,413,712}{172,679,909}$$

= 0.85 * 100

= 85.37 %

INTERPRETACION:

✓ Este ratio mide cuanto del activo total se ha financiado con recursos o capital ajeno, tanto a corto y como a largo plazo, el ratio nos muestra un 85.37 %, el ratio de endeudamiento ideal de este nivel se sitúa entre el 40% y el 60%. Esta ratio de endeudamiento arroja un resultado mayor al 60% significa que la cooperativa de ahorro y crédito los andes Cotarusi Aymaraes, está soportando un excesivo volumen de deuda. El cual puede conllevar un tanto a una pérdida de autonomía frente a terceros (socios).

♣ Ratio de Endeudamiento del patrimonio:

FORMULA: (PASIVO TOTAL /PATRIMONIO)*100

$$= \frac{147,413,712}{25,266,197}$$

= 5.84 * 100

= 583.44 %

INTERPRETACION:

✓ Esta razón mide la relación entre los fondos a largo plazo proporcionados por los acreedores y los recursos aportados por los socios de la empresa, permitiendo determinar, además el grado de palanqueo financiero, el endeudamiento que corresponde al 583.44% del patrimonio neto el cual, si es un porcentaje alto debido al rubro de la cooperativa, observamos que refleja un alto porcentaje en pasivo y un mínimo en patrimonio.

♣ Ratio de Endeudamiento a corto plazo

FORMULA: (PASIVO CORRIENTE/PATRIMONIO NETO) *100

$$= \frac{141,724,581}{25,266,197}$$

= 5.6092 X 100

= 560.92%

INTERPRETACION:

✓ Este ratio nos muestra un 560.92 %, siendo muy alto el nivel de porcentaje teniendo en cuenta que siendo mayor el ratio será la probabilidad de insolvencia de la cooperativa. La escasez de fondos propios implicará una dependencia casi total de sus acreedores (socios), una escasa autonomía financiera.

➲ **APLICACIÓN DE RATIOS DE LIQUIDEZ Y RATIOS DE SOLVENCIA CON EL SISTEMA DE MONITOREO PERLAS DEL PERIODO ANUAL 2016, LOS CUALES SE DETALLAN A CONTINUACIÓN:**

REFERENTE A LIQUIDEZ

➲ Mide la capacidad que tiene la cooperativa para hacer frente a sus obligaciones, con sus asociados tanto en depósitos en ahorros y plazos fijos.

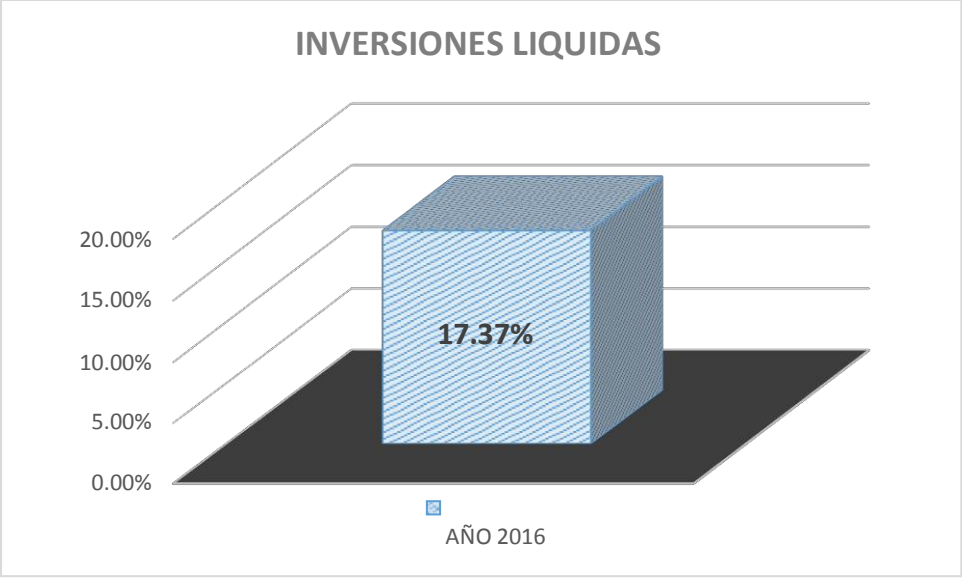
- INVERSIONES LIQUIDAS

Formula:

Inversiones Liquidas =	**2016**
	Fondos Disponibles **=29,989,630**

FORMULA	2016
$\frac{INVERSIONES\ LIQUIDAS}{TOTAL\ ACTIVO}$	$\frac{29,989,630}{172,679,909}$
	17.37%

GRAFICO 1 INVERSIONES LIQUIDAS



FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito los Andes Cotarusi Aymaraes
ELABORACION PROPIA

INTERPRETACIÓN

Este indicador mide el porcentaje del activo total colocado en inversiones liquidas a corto plazo, representando en el año 2016 el 17.37% de inversión, este indicador muestra una adecuada colocación en inversiones liquidas a corto plazo ya que se encuentra en las metas establecidas rango que corresponde a un porcentaje menor o igual al 16%, razón por la cual existe una adecuada colocación de inversiones, por encontrarse dentro de los márgenes establecidos.

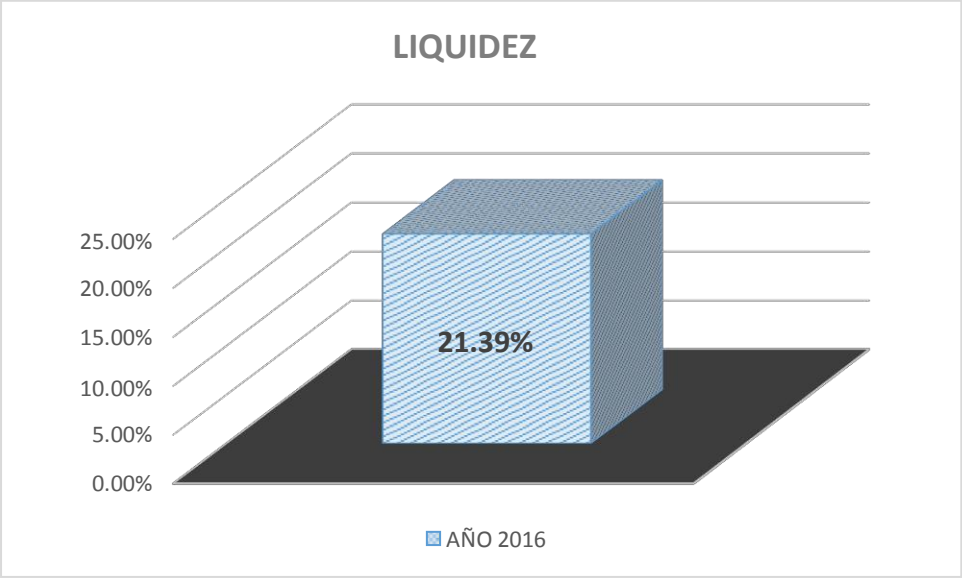
- LIQUIDEZ

Formula:

	2016
LIQUIDEZ =	**Fondos disponibles-** **Cuentas por pagar a corto plazo 29,989,630 - 884,031** **= 29,014,599** **Depósitos de ahorro** **+ depósitos a plazo fijo** **37,512,203 + 98,134,521** **= 135,646,724**

FORMULA	2016
$\frac{IN.LIQ.+ACT.LIQ.-CTAS\ POR\ PAGAR\ A\ CORTO\ PLAZO}{DEPOSITOS\ DE\ AHORRO+\ DEPOSITOS\ A\ PLAZOF.}$	$\frac{29,014,599}{135,646,724}$ 21.39%

GRAFICO 2 LIQUIDEZ



FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito los Andes Cotarusi Aymaraes
ELABORACION PROPIA

INTERPRETACIÓN

Este indicador de liquidez demuestra que la cooperativa de ahorro y crédito Los Andes, mantiene reservas de efectivo liquidas equivalentes al 21.39% para el año 2016. De esta manera satisfacer la demanda de los retiros de depósitos por parte de los socios, siendo la meta un mínimo de 15% y un máximo del 20% por ende, las administraciones de estos fondos están siendo eficaces, es evidente que está existiendo demanda y a su vez se está realizando las colocaciones de créditos. Se puede verificar que el porcentaje sobrepasa el 20% requerido, pero se encuentra dentro de los márgenes establecidos.

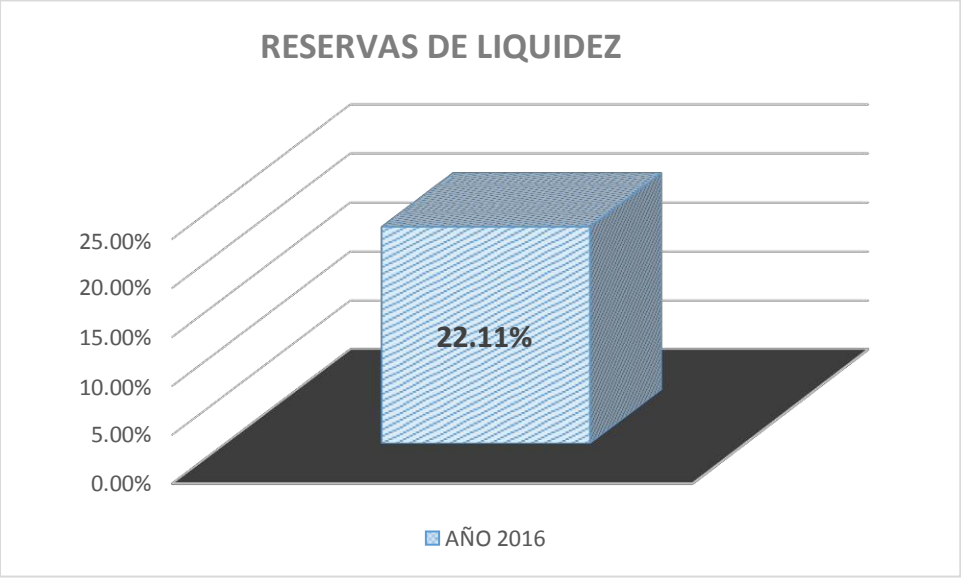
- RESERVAS DE LIQUIDEZ

Formula:

	2016
RESERVAS DE LIQUIDEZ	**Bancos y otras instituciones financieras+inversiones+caja 13,302,148+16,687,482 =29,989,630** **Obligaciones por cuentas de ahorro + Obligaciones por Cuentas a Plazo fijo 37,512,203+98,134,521 = 135,646,724**

FORMULA	2016
$\frac{RESERVAS\ DE\ LIQUIDEZ}{DEPOSITOS\ DE\ AHORROS}$	$\frac{29,989,630}{135,646,724}$
	22.11%

GRAFICO 3 RESERVAS DE LIQUIDEZ



FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito los Andes Cotarusi Aymaraes
ELABORACION PROPIA

INTERPRETACIÓN

Este indicador nos permite medir el porcentaje de los depósitos de ahorro y plazos fijos invertidos representando en el año 2016 un 22.11%, el rango de meta para este indicador debe estar entre el 10%, observamos que en este caso se obtiene exceso en reserva de liquidez, por ello podemos precisar que se debe lograr una mayor colocación de créditos. Para así hacer frente a sus obligaciones con los socios.

REFERENTE A SOLVENCIA

- Mide el nivel de protección que tiene la cooperativa para ahorros y aportaciones de asociados en el caso de la liquidación de los activos y pasivos de la cooperativa.

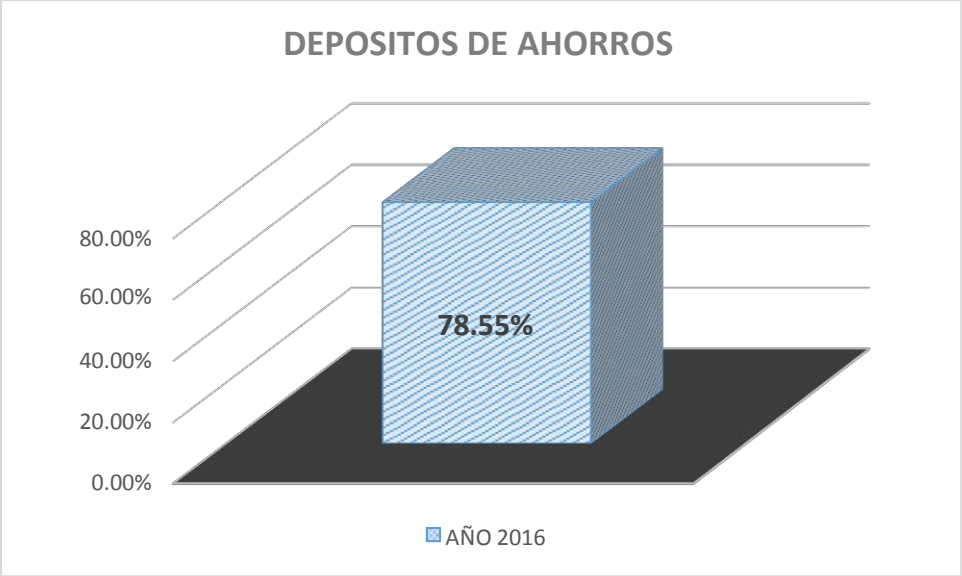
- DEPOSITOS DE AHORRO

Formula:

	2016
DEPÓSITOS DE AHORRO =	**Depósitos de Ahorro + Depósitos a plazo fijo 37,512,203+ 98,134,521 = 135,646,724**

FORMULA	2016
$\frac{DEPOSITOS\ DE\ AHORRO}{TOTAL\ ACTIVO}$	$\frac{135,646,724}{172,679,909}$
	78.55%

GRAFICO 4 DEPOSITOS DE AHORROS



FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito los Andes Cotarusi Aymaraes
ELABORACION PROPIA

INTERPRETACIÓN

Este indicador muestra que porcentajes de los activos totales están siendo financiados por los depósitos de ahorro y depósitos a plazo fijo, siendo los mismos de 78.55% en el año 2016, evidenciándose de esta manera que se encuentran dentro de los estándares establecidos correspondientes a los rangos entre 70%- 80%, por lo cual se demuestra que la cooperativa tiene un adecuado nivel de financiamiento, que provienen básicamente de depósitos : plazos fijos y cuentas corrientes por ellos se indica que está teniendo un notable crecimiento de ahorros facilitando así el crecimiento de activos.

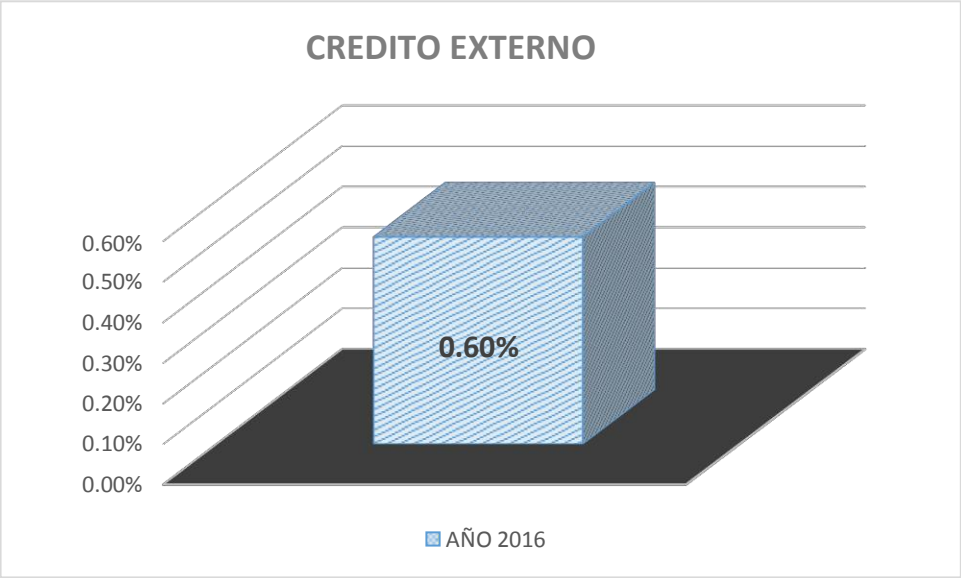
- CREDITO EXTERNO

Formula:

	2016
CRÉDITO EXTERNO =	**Obligación Financiera** **=1.044.141**

FORMULA	2016
$\frac{CREDITO\ EXTERNO}{TOTAL\ ACTIVO}$	$\frac{1,044,141}{172,679,909}$
	0.60%

GRAFICO 5 CREDITO EXTERNO



FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito los Andes Cotarusi Aymaraes
ELABORACION PROPIA.

INTERPRETACIÓN

Este indicador mide el activo total financiado con crédito externo, teniendo como resultados durante el año 2016 el 0.60% respectivamente, porcentajes que corresponden a las deudas contraídas con otras instituciones financieras, en este caso son operaciones interbancarias a corto plazo que mantiene la cooperativa en casos de falta de liquidez en la misma, por lo anteriormente expuesto se puede decir que se encuentra dentro de las rango razonables establecidos de entre 0 a 5%, por ello podemos afirmar que el costo financiero es razonable en este parámetro.

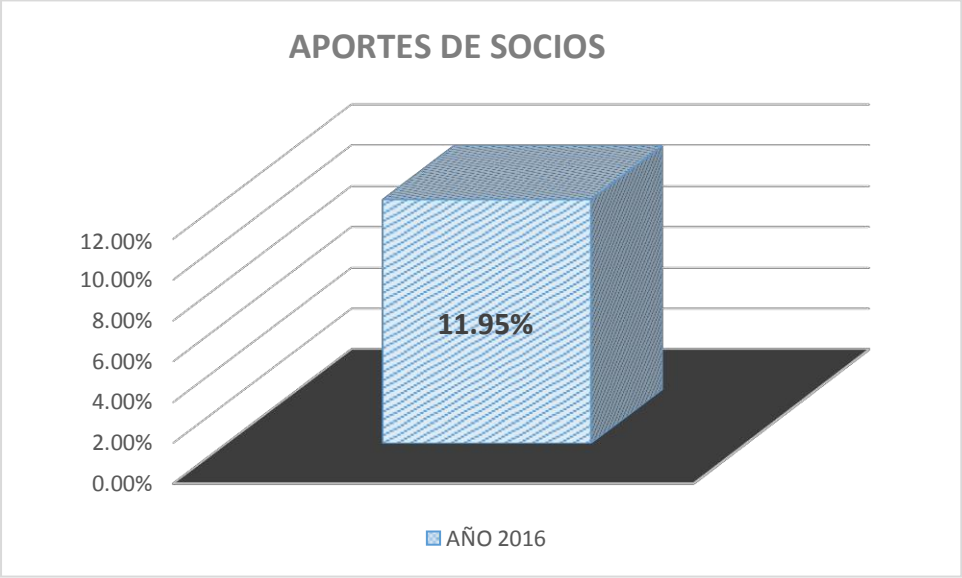
- APORTES ASOCIADOS

Formula:

	2016
APORTACIONES ASOCIADOS =	**Aportes de Socios** **20,640,605**

FORMULA	2016
$\frac{APORTE\ DE\ SOCIOS}{TOTAL\ ACTIVO}$	$\frac{20,640,605}{172,679,909}$
	11.95%

GRAFICO 6 APORTES DE SOCIOS



FUENTE: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito los Andes Cotarusi Aymaraes
ELABORACION PROPIA

INTERPRETACIÓN

Este indicador muestra que porcentajes de las aportaciones de los socios están financiando el activo de la cooperativa, así tenemos para el año 2016 un 11.95%, porcentajes que se encuentran dentro del parámetro aceptable que debe ser menor o igual al 20%. Es por ello que se considera que es favorable para la institución ya que recurre razonablemente a las aportaciones de los socios para financiar sus activos.

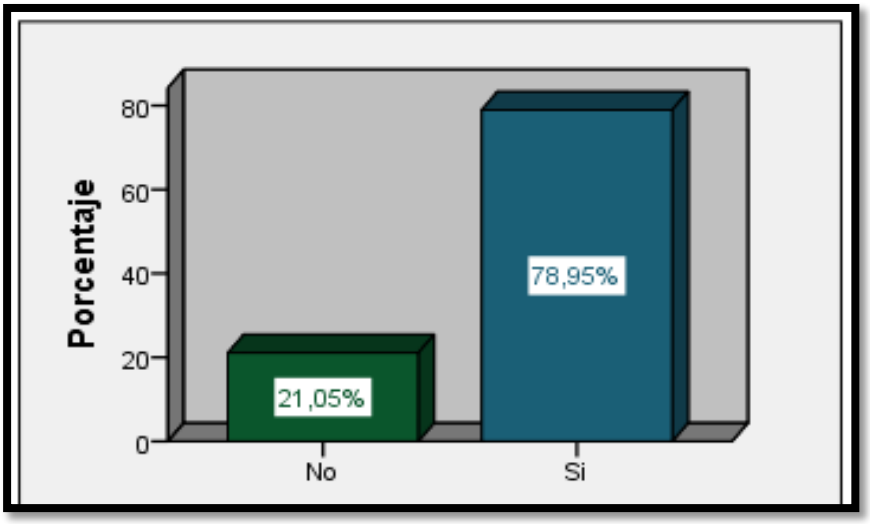
➲ **RESULTADOS DE CUESTIONARIO APLICADO A CONSEJOS (ÓRGANOS DE GOBIERNO) Y PERSONAL ADMINISTRATIVO SUB GERENCIA DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LOS ANDES COTARUSI AYMARAES.**

Tabla 1

➲ Los trabajadores del área constantemente evalúan la información económica contable a través de los ratios de liquidez

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
No	4	21,1	21,1	21,1
Si	15	78,9	78,9	100,0
Total	19	100,0	100,0	

GRAFICO 7



FUENTE: Base de datos-cuestionario

INTERPRETACION:

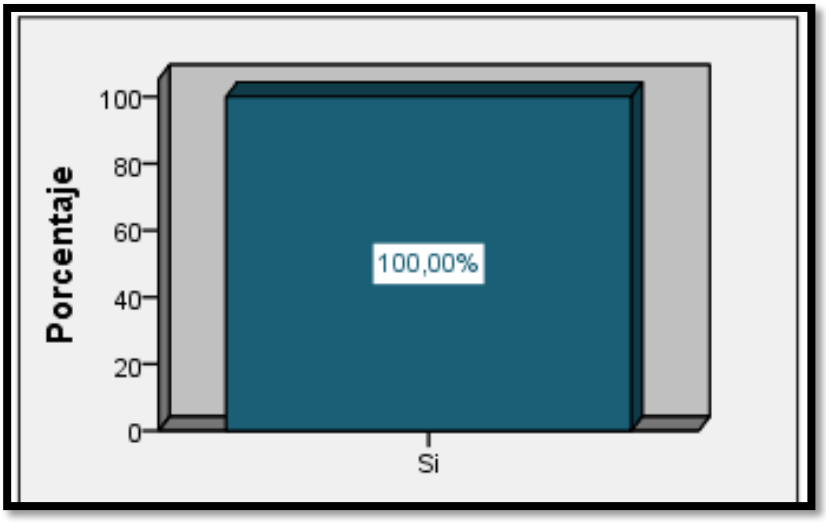
De la pregunta en mención, observamos que el 78.95% de los trabajadores del área evalúan constantemente la información económica contable a través de los ratios de liquidez de la cooperativa, mientras que el 21.05% indica que no evalúan constantemente la información económica contable a través de los ratios de liquidez de la cooperativa.

Tabla 2

➲ Los ratios de liquidez son analizados periódicamente con la finalidad de evaluar claro la situación financiera de la cooperativa.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	19	100,0	100,0	100,0
Total	19	100,0	100,0	

GRAFICO 8



FUENTE: Base de datos-cuestionario

INTERPRETACION:

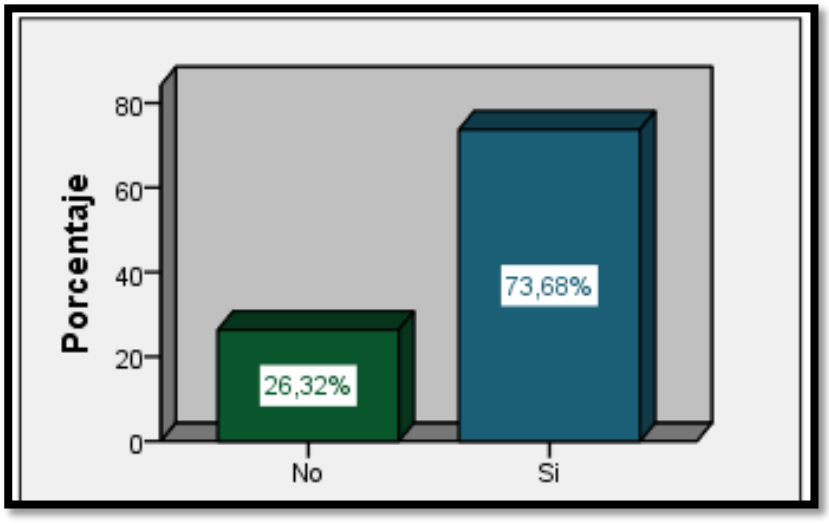
De la pregunta en mención, observamos que el 100% de los encuestados indican que los ratios de liquidez son analizados periódicamente con la finalidad de evaluar claro de la situación financiera de la cooperativa.

Tabla 3

➲ Los instrumentos financiamiento (Ratios de Liquidez) que usa la cooperativa son adecuados.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
No	5	26,3	26,3	26,3
Si	14	73,7	73,7	100,0
Total	19	100,0	100,0	

GRAFICO 9



FUENTE: Base de datos-cuestionario

INTERPRETACION:

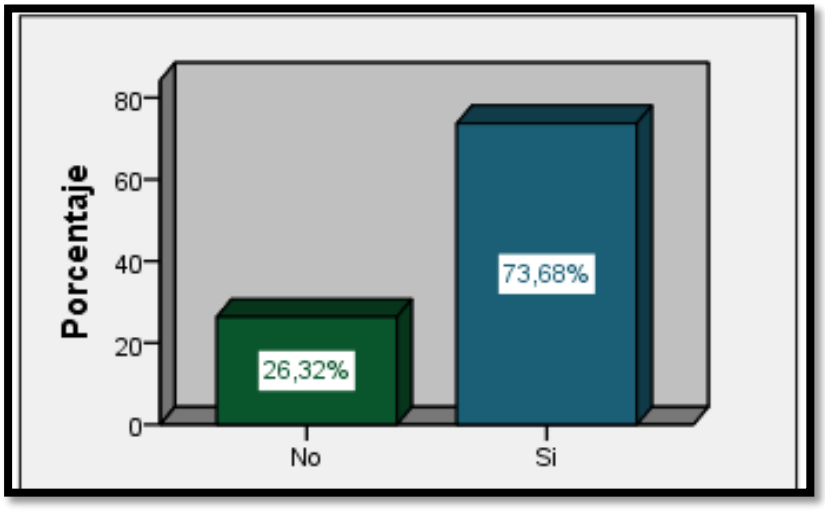
De la pregunta en mención, observamos que el 73.68% indican que los instrumentos financiamiento (Ratios de Liquidez) que usa la cooperativa son adecuados, mientras que el 26.32% indica que no son los adecuados para el análisis financiero de la cooperativa.

Tabla 4

➲ Los trabajadores del área constantemente evalúan la información económica contable a través de los ratios de solvencia

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
No	5	26,3	26,3	26,3
Si	14	73.7	73,7	100,0
Total	19	100,0	100,0	

GRAFICO 10



FUENTE: Base de datos-cuestionario

INTERPRETACION:

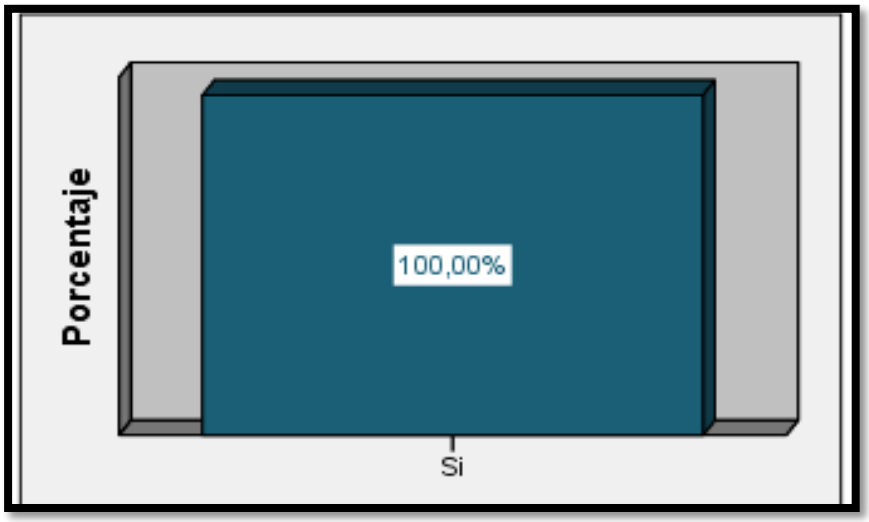
De la pregunta en mención, observamos que el 73.68% indican que evalúan constantemente la información económica contable a través de los ratios de solvencia de la cooperativa, mientras que el 26.32% indica que no evalúan constantemente la información de la cooperativa.

Tabla 5

➲ Los ratios de Solvencia son analizados periódicamente con la finalidad de evaluar claro de la situación financiera de la cooperativa.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	19	100,0	100,0	100,0
Total	19	100,0	100,0	

GRAFICO 11



FUENTE: Base de datos-cuestionario

INTERPRETACION:

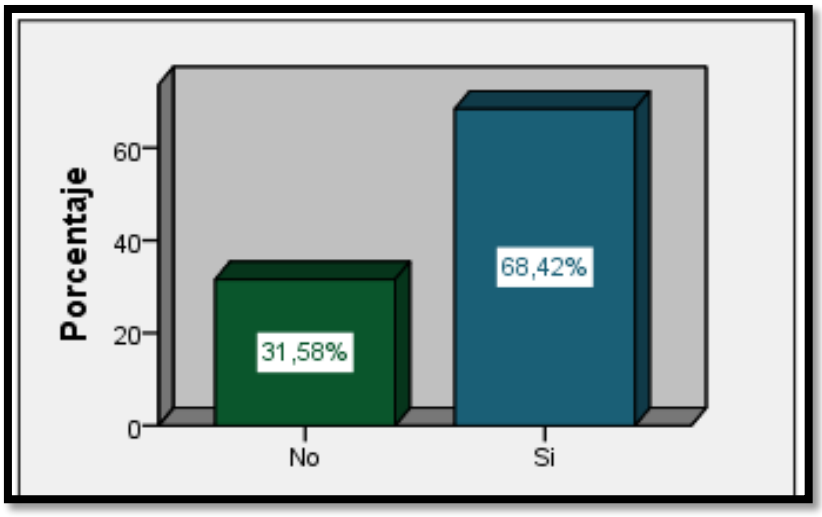
De la pregunta en mención, observamos que el 100% de los encuestados indican que son analizados periódicamente con la finalidad de evaluar claro de la situación financiera de la cooperativa.

Tabla 6

➲ Los instrumentos financiamiento (Ratios de Solvencia) que usa la cooperativa son adecuados

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
No	6	31,6	31,6	31,6
Si	13	68,4	68,4	100,0
Total	19	100,0	100,0	

GRAFICO 12



FUENTE: Base de datos-cuestionario

INTERPRETACION:

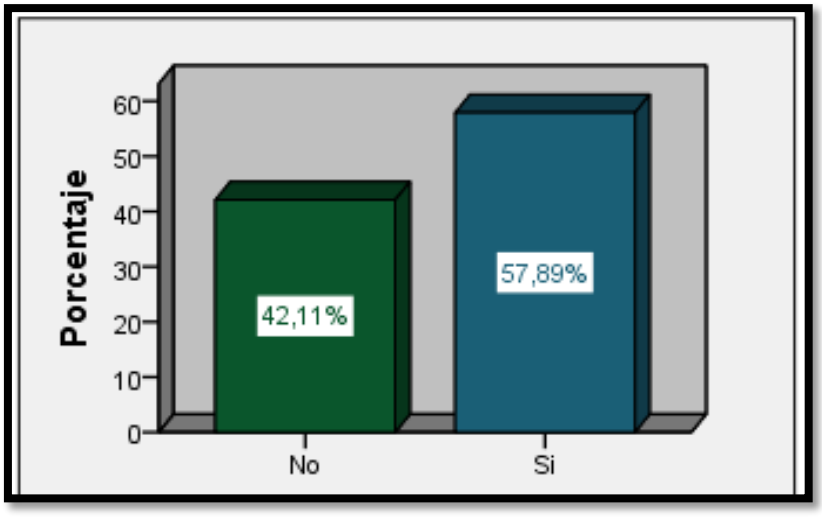
De la pregunta en mención, observamos que el 68.42% indican que los instrumentos financiamiento (Ratios de Solvencia) que usa la cooperativa son adecuados, mientras que el 31.58% indica que no son los más adecuados para el análisis financiero de la cooperativa.

Tabla 7

➲ Para la planificación de metas en las reuniones de consejo de la cooperativa se tiene indicadores financieros acorde a las necesidades de la cooperativa.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
No	8	42,1	42,1	42,1
Si	11	57,9	57,9	100,0
Total	19	100,0	100,0	

GRAFICO 13



FUENTE: Base de datos-cuestionario

INTERPRETACION:

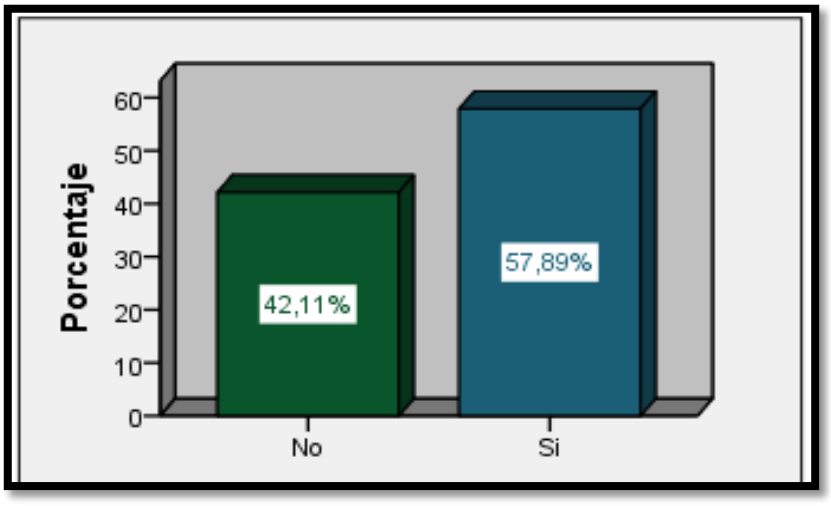
De la pregunta en mención, observamos que el 57.89% indica que para la planificación de metas en las reuniones de consejo de la cooperativa se tiene indicadores financieros acorde a las necesidades de la cooperativa, mientras que el 42.11% indica que no necesariamente son los más acordes a las necesidades de la cooperativa.

Tabla 8

➲ Cree usted, que para una buena planificación en la cooperativa tiene estrategias basadas en indicadores exactos y oportunos

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
No	8	42,1	42,1	42,1
Si	11	57,9	57,9	100,0
Total	19	100,0	100,0	

GRAFICO 14



FUENTE: Base de datos-cuestionario

INTERPRETACION:

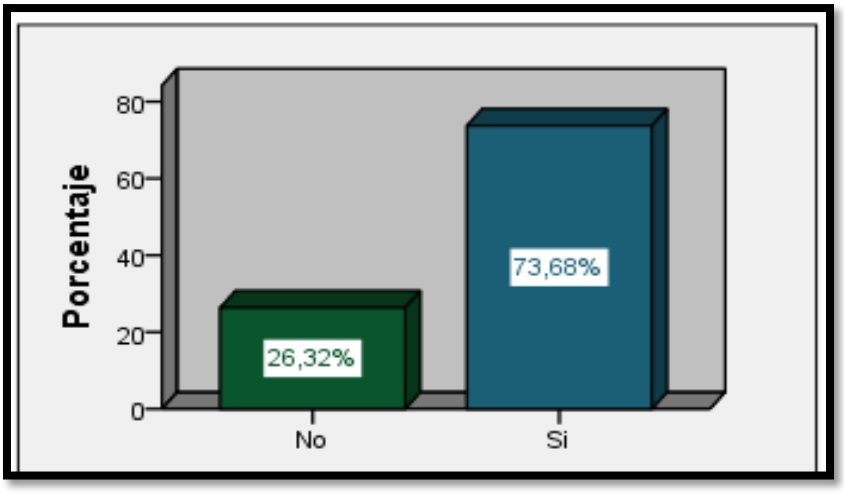
De la pregunta en mención, observamos que el 57.89% creen, que para una buena planificación en la cooperativa se debe tener estrategias basadas en indicadores exactos y oportunos, mientras que el 42.11% indica que para una planificación no se deben tener estrategias basadas en indicadores.

Tabla 9

Utilizan indicadores financieros (ratios de liquidez y solvencia) para planificar una visión de gobierno ya sea a corto y largo plazo.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
No	5	26,3	26,3	26,3
Si	14	73,7	73,7	100,0
Total	19	100,0	100,0	

GRAFICO 15



FUENTE: Base de datos-cuestionario

INTERPRETACION:

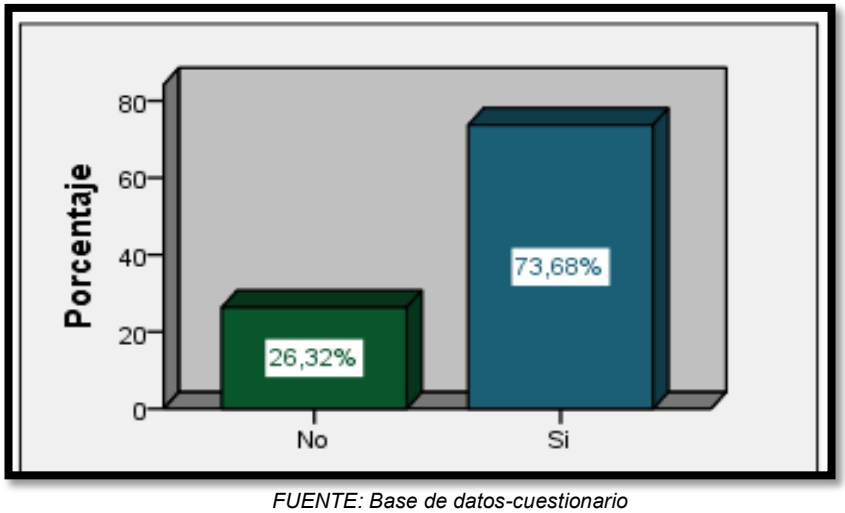
De la pregunta en mención, observamos que el 73.68% indican que utilizan indicadores financieros para planificar una visión de gobierno, mientras que el 26.32% indica no utilizar indicadores financieros para planificar una visión de gobierno de la cooperativa.

Tabla 10

➲ Existe una herramienta de análisis financiero (ratios de liquidez y ratios de solvencia) para la toma de decisiones, que permita realizar una correcta evaluación de indicadores financieros.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
No	5	26,3	26,3	26,3
Si	14	73,7	73,7	100,0
Total	19	100,0	100,0	

GRAFICO 16



FUENTE: Base de datos-cuestionario

INTERPRETACION:

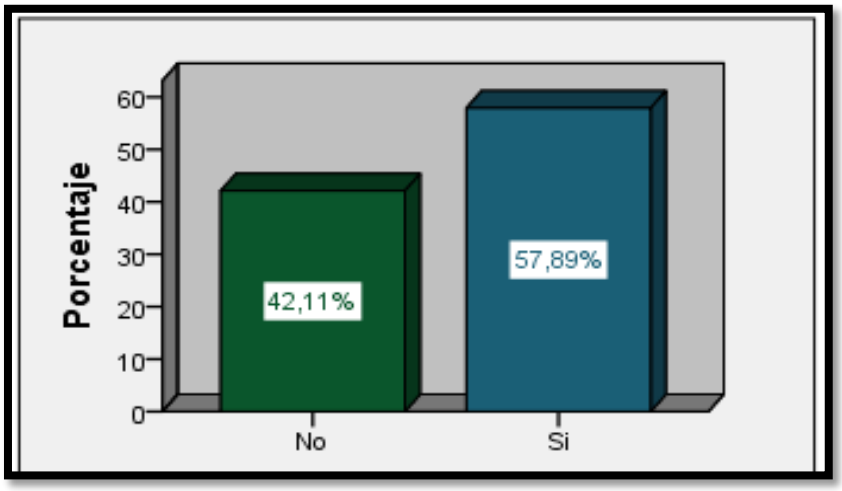
De la pregunta en mención, observamos que el 63.16% indican que existe una herramienta de análisis financiero (ratios de liquidez y ratios de solvencia) para la toma de decisiones, que les permite realizar una correcta evaluación de indicadores financieros, mientras que el 36.84% indica no utilizar una herramienta para la correcta evaluación de indicadores para el análisis financiero.

Tabla 11

- Las herramientas de análisis financiero (ratios de liquidez y ratios de solvencia) permiten tomar decisiones que ayuden a prevenir hechos futuros o a corregir a tiempo problemas existentes.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
No	8	42,1	42,1	42,01
Si	11	57,9	57,9	100,0
Total	19	100,0	100,0	

GRAFICO 17



FUENTE: Base de datos-cuestionario

INTERPRETACION:

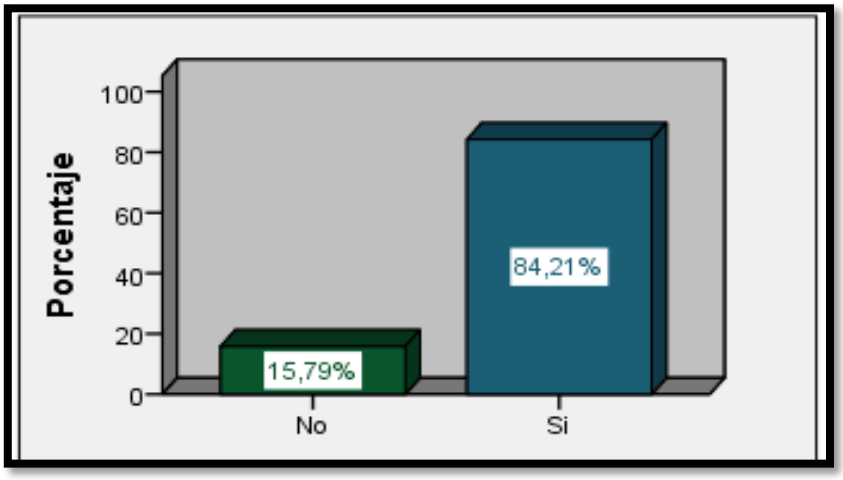
De la pregunta en mención, observamos que el 57.89% indican las herramientas de análisis financiero (ratios de liquidez y ratios de solvencia) permiten tomar decisiones que ayudan a prevenir hechos futuros o a corregir a tiempo problemas existentes, mientras que el 42.11% indica que estas herramientas no permiten tomar más mejores decisiones, ni ayudan a corregir hechos futuros.

Tabla 12

- Cree que los ratios tanto de liquidez y de solvencia, son indispensables para la toma de decisiones, que permita realizar una correcta evaluación de indicadores financieros

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
No	8	42,1	42,1	42,01
Si	11	57,9	57,9	100,0
Total	19	100,0	100,0	

GRAFICO 18



FUENTE: Base de datos-cuestionario

INTERPRETACION:

De la pregunta en mención, observamos que el 84.21% indican creer que los ratios tanto de liquidez y de solvencia, son indispensables para la toma de decisiones, y que permita realizar una correcta evaluación de indicadores financieros mientras que el 15.79% indica que no creer que los ratios sean indispensables en la toma de decisiones, ni que permitan realizar una correcta evaluación de indicadores de la cooperativa.

4.2 Prueba de Hipótesis

4.2.1 Relación y prueba de hipótesis

Hipótesis General:

El Análisis Financiero se relaciona significativamente con Visión de Gobierno de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Los Andes Cotarusi Aymaraes

Hipótesis Específica:

- La Ratios de Liquidez se relaciona significativamente con Visión de Gobierno de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Los Andes Cotarusi Aymaraes.
- La Ratios de Solvencia se relaciona significativamente con Visión de Gobierno de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Los Andes Cotarusi Aymaraes

4.2.1.1 Prueba de Hipótesis General

H1: El Análisis Financiero se relaciona significativamente con Visión de Gobierno en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Los Andes Cotarusi Aymaraes.

H0: El Análisis Financiero no se relaciona significativamente con Visión de Gobierno en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Los Andes Cotarusi Aymaraes.

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Sig. asintótica (2 caras)
Chi-cuadrado de Pearson	51,117[a]	24	,001
Razón de verosimilitud	21,443	24	,043
N de casos válidos	19		

a. 35 casillas (100,0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es ,05.

INTERPRETACION:

Como el nivel de significancia es menor que 0,05(0,001<0,05) rechazamos la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alternativa, luego podemos concluir que a un nivel de significancia de 0,05 el Análisis Financiero se relaciona significativamente con Visión de gobierno de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Los Andes Cotarusi Aymaraes.

Medidas simétricas

		Valor	Aprox. Sig.
Nominal por Nominal	Coeficiente de contingencia	,848	,001
N de casos válidos		19	

INTERPRETACION:

Como el coeficiente de contingencia es menor que 0,05(0,001<0,05) rechazamos la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alternativa, luego podemos concluir que a un nivel de significancia de 0,05 existe una relaciona significativa entre el Análisis Financiero y Visión en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Los Andes 2016.

4.2.1.2 Prueba de Hipótesis Específica

H1: La Ratios de Liquidez se relaciona significativamente con Visión de Gobierno de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Los Andes Cotarusi Aymaraes

H0: La Ratios de Liquidez no se relaciona significativamente con Visión de Gobierno de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Los Andes Cotarusi Aymaraes

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Sig. asintótica (2 caras)
Chi-cuadrado de Pearson	32,831[a]	18	,017
Razón de verosimilitud	20,286	18	,317
N de casos válidos	19		

a. 28 casillas (100,0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es ,05

INTERPRETACION:

Como el nivel de significancia es menor que 0,05(0,017<0,05) rechazamos la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alternativa, luego podemos concluir que a un nivel de significancia de 0,05 los ratios de liquidez se relaciona significativamente con Visión de gobierno de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Los Andes Cotarusi Aymaraes.

Medidas simétricas

		Valor	Aprox. Sig.
Nominal por Nominal	Coeficiente de contingencia	,788	,017
N de casos válidos		19	

INTERPRETACION:

Como el coeficiente de contingencia es menor que 0,05(0,017<0,05) rechazamos la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alternativa, luego podemos concluir que a un nivel de significancia de 0,05 existe una relación significativa entre los ratios de liquidez y la visión de gobierno de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Los Andes 2016.

4.2.1.3 Prueba de Hipótesis Específica

H1: La Ratios de Solvencia se relaciona significativamente con Visión de Gobierno de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cotarusi Aymaraes.

H0: La Ratios de Solvencia no se relaciona significativamente con Visión de Gobierno de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cotarusi Aymaraes.

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Sig. asintótica (2 caras)
Chi-cuadrado de Pearson	36,448[a]	18	,006
Razón de verosimilitud	21,443	18	,258
N de casos válidos	19		

a. 28 casillas (100,0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es ,05.

INTERPRETACION:

Como el nivel de significancia es menor que 0,05(0,006<0,05) rechazamos la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alternativa, luego podemos concluir que a un nivel de significancia de 0,05 los ratios de solvencia se relaciona significativamente con la visión de gobierno de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Los Andes 2016.

Medidas simétricas

		Valor	Aprox. Sig.
Nominal por Nominal	Coeficiente de contingencia	,804	,006
N de casos válidos		19	

INTERPRETACION:

Como el coeficiente de contingencia es menor que 0,05(0,006<0,05) rechazamos la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alternativa, luego podemos concluir que a un nivel de significancia de 0,05 existe una relación significativa entre los ratios de solvencia y la visión de gobierno de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Los Andes 2016.

4.3 Discusión de Resultados

Matemáticamente un ratio es una relación entre dos números que nos permiten tomar decisiones acertadas, por ello entendemos que los ratios financieros son indicadores que: analizan determinadas cuentas de los estados financieros para evaluar y medir la gestión empresarial y con ello obtener resultados que ayuden a la toma de decisiones. (Apaza, 2011) de lo antes mencionado indicamos:

- **Los ratios de liquidez;** En el análisis que se realiza se obtiene resultados para: ratios de liquidez corriente 1.13 para ratio de liquidez absoluta o prueba superacida

  no existe resultado por no contemplar existencias. Y para el análisis de ratio de liquidez absoluta o ratio de efectividad 0.21
- **Los ratios de solvencia;** En el análisis que se realiza se obtiene resultados para: ratios de endeudamiento, solvencia o apalancamiento 85.37% para ratio de endeudamiento del patrimonio 583.44%. Y para el análisis de ratio de endeudamiento a corto plazo 560.92%.

El sistema de monitoreo perlas nos da ratios con más exactitud puesto que son ratios exclusivos de entidades financieras como son las cooperativas de ahorro y crédito. De lo antes mencionado indicamos:

- **Referente a Liquidez;** En el análisis que se realiza se obtiene resultados para el año 2016, Y para el análisis de reservas de liquidez 22.11 % para el año 2016.
- **Referente a Solvencia;** En el análisis que se realiza se obtiene resultados para: depósitos de ahorro 78.55% para el año 2016, para crédito externo 0.60% para el año 2016, Y para el análisis de crédito externo 11.95 % para el año 2016.

A partir de los hallazgos encontrados, se demuestra que el sistema de monitoreo perlas es el más adecuado para la interpretación financiera tanto de liquidez como de solvencia en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Los Andes Cotarusi Aymaraes periodo 2016. Por ello debemos indicar que si bien, los ratios financieros son de suma utilidad para las empresas, no son así para el rubro de cooperativas de ahorro y crédito, pues estos resultados guardan relación con lo que se sostiene

CAPITULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

CONCLUSIONES

Primera (HG):

Se demuestra que el análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito los Andes Cotarusi Aymaraes, incide en la visión de gobierno de la misma. El análisis evidencia que existe correlación significativa entre la variable “análisis financiero” y la “visión de gobierno”, lo cual se demuestra en la presente investigación.

Segunda (HE1):

Se demuestra que el análisis delos ratios de liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito los andes, incide en la visión de gobierno de la misma. El análisis evidencia que existe correlación significativa entre la variable “ratios de liquidez” y la “visión de gobierno”, lo cual se demuestra en la presente investigación.

Tercera (HE2):

Se demuestra que el análisis de los ratios de solvencia de la cooperativa de ahorro y crédito los andes, incide en la visión de gobierno de la misma. El análisis evidencia que existe correlación significativa entre la variable “ratios de liquidez” y la “visión de gobierno”, la cual se demuestra en la presente investigación.

RECOMENDACIONES

Primera:

Se sugiere que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Los Andes Cotarusi Aymaraes, realice un análisis financiero profundo utilizando todos los indicadores del sistema de monitoreo PERLAS, en todos sus componentes, esto para una mejor interpretación de sus indicadores. Y pueda presentarlas en las reuniones que normalmente tiene con los delegados quienes son representantes de sus socios. Este incidirá de manera positiva en la toma de decisiones por parte del consejo de administración pues, les brindará una información completa, acertada y mitigará posibles problemas futuros.

Segunda:

Se recomienda aplicar el sistema de monitoreo PERLAS en referencia a indicadores de Liquidez frecuentemente, ya que les brindara indicadores exactos de la liquidez con la que cuenta la cooperativa, siendo este un análisis profundo de sus indicadores, significara una herramienta financiera muy valiosa

Tercera:

Se recomienda aplicar el sistema de monitoreo PERLAS en referencia a indicadores de Solvencia frecuentemente, ya que les brindara indicadores de solvencia económica, apalancamiento. Esto implica un análisis profundo de sus indicadores, significara una herramienta financiera muy valiosa.

Finalmente se recomienda aplicar todos los componentes del sistema de monitoreo perlas en toda su amplitud, así mismo recomendamos capacitar a su personal administrativo y miembros de los consejos para el uso y la comprensión de datos, del amplio sistema de monitoreo perlas. Del mismo modo sugerimos desarrollar factores favorables a los procesos de implementación del sistema de monitoreo perlas para mejorar la toma de decisiones.

BIBLIOGRAFIA

ALVAREZ, A. G. (2004). *Introduccion al Analisis Finanaciero 3ra Edicion.* San Vicente ALICANTE: Editorial Club Universitario.

Apaza, M. M. (2011). *Estados Financieros - Formulación - Análisis - Interpretación. Conforme a las NIIFs y al PCGE .* Lima: Instituto Pacifico.

Arcoraci, E. (2013). *Contabilidad- Ratios Financieros.* Obtenido de http://www.utntyh.com/wp-content/uploads/2013/09/Apunte-Unidad-3-Ratios-Financieros.pdf.

Bowlin Oswald D,Martin John. (1984). *Analisis Financiero, Guia tecnica par ala toam de desiciones .* Mexico: Mc Grawhill.

CAC Los Andes, C. A. (2010). ESTATUTO. Peru, Apurimac.

CAC Los Andes, C. A. (2012). Memoria anual. *Memoria anual CAC Los Andes*. Apurimac, Peru.

Castillo, Emilia y Liza, Julio César. (2012). Análisis económico y financiero en la cooperativa de ahorro de crédito de cesantes, jubilados y activos del sector salud La Libertad (2010-2012). *tesis*. La Libertad, Peru.

Consejo Mundial de Coooperativas de ahorro y credito. (1993). *Guia del onspector de cooperativas de Ahorro y Credito. Guia del inspector de cooperativas de Ahorro y Credito*. Obtenido de https://www.coopscb.com.pe/?q=node/78.

Espinoza, C. J. (2016). Gestión económica y financiera para una adecuada toma de decisiones en la Cooperativa de ahorro y crédito Cabanillas – Mañazo LTDA. periodos 2013 – 2014. Puno, Peru.

FONAFE. (2016). *Gobierno corporativo y códigos de buen gobierno. Incidencia en la valoración bursátil y en la gestión de carteras.*

(JIMENESZ, AYUSO y SIERRA. (2000). *Análisis financiero.* Lima: Pirámide.

Gill, J. O. (1992). *COMO COMPRENDER LOS ESTADOS FINANCIEROS.* MEXICO: Granica.

Godoy, Amanda Alicia Y Greco, Orlando. (2006). *Diccionario Contable Comercial (Spanish Edition).* EE.UU: Mi Lybro (San Diego, CA, Estados Unidos de America) .

Guajardo, C. G. (2008). *Contabilidad Financiera.* Mexico: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A.

Hernández, S. R. (2013). *Metodologia de la Investigacion.* Mexico: McGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES, S.A. .

LOMBEIDA, G. M. (2016). SISTEMA DE MONITOREO PERLAS EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SAN JOSÉ” LTDA. *tesis*. Guayaquil, Ecuador.

MANOBANDA, P. V. (2012). APLICACIÓN DEL SISTEMA DE MONITOREO PERLAS PARA EVALUAR LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “CHIBULEO LTDA.”. *tesis*. Ambato, Ecuador.

Miguel Ángel, Paúl Petters, Rita López, Nilda Zavaleta y José Antonio . (2012). *Gobierno corporativo en las cooperativas de ahorro y crédito del Perú.* Lima: Esan Ediciones.

Nieto, S. K. (2017). Cumplimiento de estándares de transparencia como práctica de buen gobierno corporativo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito QUILLACOOP-Sede Quillabamba. *tesis*. Lima, Peru.

Roberto Hernandez, Sampieri y Carlos Fernandez. (2014). *Metodología de la Investigación.* Mexico: Mc Graw Hill.

SANTAMARIA, C. (2014). ANÁLISIS FINANCIERO Y MEJORAMIENTO DE LA RENTABILIDAD EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL LTDA., CANTÓN SAN MIGUEL, PROVINCIA BOLÍVAR. *TESIS*. GUARANDA, ECUADOR.

Van Horne, James y Wachowicz, Jr.John. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera Decimotercera edición.* Mexico: Cámara Nacional de la Industria Editorial Mexicana.

WEBGRAFIA

- Cooperativalosandes. (2016). *www.cooperativalosandes.com.pe.* Obtenido de http://www.cooperativalosandes.com.pe/nosotros/normas
- http://semanaeconomica.com/article/finanzas/155711-creditos-activos-y-depositos-de-las-cooperativas-crecieron-cerca-de-20-en-el-2014-segun-la-fenacrep/
- http://www.esan.edu.pe/publicaciones/libros/2012/gobierno-corporativo-en-las-cooperativas-de-ahorro-y-crédito-del-Perú.
- SPS, I. (s.f.). Obtenido de http://www.ugr.es/~bioestad/guiaspss/practica6/
- www.woccu.org.mx/