



**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y EDUCACION
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS**

**TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL
“ANALISIS DE LOS RATIOS FINANCIEROS EN LA COOPERATIVA
SANTIAGO APOSTOL DE TALAVERA, ANDAHUAYLAS 2018”**

PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

**PRESENTADO POR:
“MARLENI ARCE MALLMA”**

**ASESOR
(MG. CPCC. NORA RÍOS LAYCHE)**

ANDAHUAYLAS, MAYO DEL 2021

DEDICATORIA

El presente trabajo de investigación lo dedico principalmente a Dios, por darme fortaleza para obtener uno de mis anhelos más deseados.

A mi familia por haber sido mi apoyo a lo largo de toda mi carrera universitaria y a lo largo de mi vida. A todas las personas especiales que me acompañaron en esta etapa, aportando a mi formación tanto profesional como humana.

AGRADECIMIENTO

A mis padres, que con su esfuerzo y dedicación me ayudaron a culminar mi carrera universitaria y me dieron el apoyo suficiente para no decaer cuando todo parecía complicado e imposible.

Asimismo, agradezco infinitamente a una persona muy especial que es el amor de mi vida, que con sus palabras me hacían sentir orgullosa de lo que soy y de lo que les puedo enseñar. Ojalá algún día yo me convierta en su fuerza para que pueda seguir avanzando en su camino.

INTRODUCCIÓN

Hoy por hoy el análisis de los estados financieros por medio de las ratios representa una herramienta de vital importancia debido a que a través del adecuado desarrollo es posible conocer la situación real de una empresa, y establecer decisiones más óptimas en pro de la mejora financiera de la misma.

En ese sentido, esta herramienta representará un gran aporte para la entidad en estudio, la Cooperativa Santiago Apóstol de Talavera dado que a través de su desarrollo permitirá una visión más clara respecto a aspectos como la liquidez, rentabilidad, solvencia y gestión de la entidad.

Para una comprensión del presente trabajo la estructura fue la siguiente:

En el capítulo I se establecen los aspectos generales, en donde se encuentran los objetivos del estudio, la justificación y los antecedentes.

En el capítulo II se muestran todo lo concerniente a los ratios financieros a nivel teórico.

En el Capítulo III se evidencia el caso práctico de los ratios financieros en la Cooperativa Santiago Apóstol de Talavera.

Los apartados finales corresponden a las conclusiones y las fuentes de información.

RESUMEN

Los ratios financieros son indicadores que permiten obtener y diagnosticar la situación financiera y económica de la empresa. Asimismo, tienen como finalidad servir como base para la mejora en la toma de decisiones de la empresa. Del análisis de los diferentes ratios de la cooperativa, se llegó a concluir que: En cuanto al análisis de la liquidez, la prueba de liquidez corriente indica que por cada sol de pasivo corriente con el que se cuente, la empresa posee S/ 0.83 soles de respaldo en sus activos corrientes, lo que se traduce en que la cooperativa, no cuenta con los suficientes activos corrientes como para cubrir efectivamente sus pasivos corrientes. Por otro lado, la prueba ácida, indica que la cooperativa presenta una capacidad de 0.83, valor que resulta ser insuficiente para cubrir efectivamente sus obligaciones a corto plazo. En cuanto a la solvencia se refiere, el ratio de estructura de capital indica que la Cooperativa Santiago Apóstol de Talavera tiene comprometido su patrimonio 58.24 veces para el año en estudio. En tanto que, el ratio de endeudamiento indica que la cooperativa por cada sol que tuvo en el activo, adeudaba un total de S/ 0.98. Por último, el coeficiente de garantía arrojó que: la cooperativa cuenta con S/ 1.02 soles. En cuanto al análisis de la gestión, el ratio rotación del activo total indica que los activos son de 0.18 soles. En cuanto a la rotación de las cuentas por cobrar comerciales, arrojó un valor de 0.24 lo que advierte una baja efectividad de la cooperativa en cuanto a su cobranza. Por otro lado en el grado de depreciación, se obtuvo un valor por 36.20% indicando de esta manera que

existe un alto requerimiento futuro de inversión de bienes de capital para la empresa. Por último, los ratios de rentabilidad, tales como el margen de utilidad, indican que la utilidad neta equivale al 2.11% de las ventas netas generadas. Además, en cuanto a la rentabilidad del activo, se evidencia que por cada sol de activo, la empresa solo generó un 0.37% de ésta como ganancia. Finalmente, en cuanto a la rentabilidad del capital contable, el resultado muestra que por cada sol invertido por los accionistas de la entidad, estos recibieron 0.03 soles de utilidades.

ÍNDICE

DEDICATORIA	ii
AGRADECIMIENTO	iii
INTRODUCCIÓN	iv
RESUMEN	v
ÍNDICE	vii
CAPITULO I	9
ASPECTOS GENERALES SOBRE LOS RATIOS FINANCIEROS	9
1.1. OBJETIVO DEL ESTUDIO	9
1.2. JUSTIFICACIÓN DEL ESTUDIO	10
1.3. ANTECEDENTES	10
1.3.1. TESIS DE ANTECEDENTES	10
1.3.2. MARCO HISTÓRICO DE LA INSTITUCIÓN	12
CAPITULO II	15
RATIOS FINANCIEROS	15
2.1. DEFINICIÓN	15
2.2. OBJETIVO DE LOS RATIOS FINANCIEROS	16
2.3. IMPORTANCIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	17
2.4. LIMITACIONES DE LOS RATIOS FINANCIEROS	18
2.4.1 DISPERSIÓN DE LOS DATOS UTILIZADOS PARA OBTENER LOS VALORES DE REFERENCIA	18
2.4.2 CORRELACIÓN EXISTENTE ENTRE LAS MAGNITUDES QUE CONFORMAN UN RATIO	18

2.5. CLASIFICACIÓN DE RATIOS FINANCIEROS.....	19
2.5.1 RATIOS DE LIQUIDEZ	19
2.5.1.2 ANÁLISIS DE LA LIQUIDEZ.....	22
2.5.2. RATIOS DE SOLVENCIAS.....	30
2.5.3. RATIOS DE GESTIÓN.....	37
2.5.4. RATIOS DE RENTABILIDAD	42
CAPITULO III.....	45
CASO PRÁCTICO: RATIOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA	
SANTIAGO APÓSTOL DE TALAVERA- ANDAHUAYLAS - 2018	45
3.1. METODOLOGÍA.....	45
3.1.1. TIPO DE INVESTIGACIÓN	45
3.1.2. DISEÑO DE INVESTIGACIÓN	46
3.1.4. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS ..	47
3.2. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RATIOS FINANCIEROS	48
3.2.1. ANÁLISIS DE LIQUIDEZ	48
CONCLUSIONES	65
FUENTES DE INFORMACIÓN.....	70
ANEXOS.....	74
Anexo 01: Estado de Balance General 2017	75
Anexo 02: Estado de Balance General 2018	77
Anexo 03: Estado de Resultados Integrales 2017	79
Anexo 04: Estado de Resultados Integrales 2018	81
Anexo 05: Consulta RUC	83

CAPITULO I

ASPECTOS GENERALES SOBRE LOS RATIOS FINANCIEROS

1.1. OBJETIVO DEL ESTUDIO

- Analizar las ratios de Liquidez de la Cooperativa Santiago Apóstol de Talavera, Andahuaylas 2018.
- Analizar los ratios de solvencia de la Cooperativa Santiago Apóstol de Talavera, Andahuaylas 2018.
- Analizar los ratios de gestión de la Cooperativa Santiago Apóstol de Talavera, Andahuaylas 2018.
- Analizar los ratios de rentabilidad de la Cooperativa Santiago Apóstol de Talavera, Andahuaylas 2018.

1.2. JUSTIFICACIÓN DEL ESTUDIO

El presente estudio fue de gran relevancia debido a que a través de su desarrollo se pudo evidenciar la situación actual de la entidad en estudio, siendo en ese sentido ésta la principal beneficiaria. La Cooperativa Santiago Apóstol de Talavera al poder conocer de sus posibles deficiencias y dificultades sin duda podrá ser capaz de llevar a cabo una serie de mecanismos que permitan mejorar dicha situación, así como la adecuada toma de decisiones.

Asimismo, los socios pertenecientes a dicha Cooperativa y la población en general, al conocer la situación podrán tener una información más clara y mayor confianza en que sus aportes y movimientos están siendo bien administrados.

1.3. ANTECEDENTES

1.3.1. TESIS DE ANTECEDENTES

1.3.1.1. Antecedente internacional.

Siles (2016) en su estudio denominado: “Diagnóstico financiero de la empresa soluciones informáticas, S.A. en el periodo 2013-2014”. (Tesis de pre grado). Perteneciente a la Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua. Tuvo como propósito fundamental elaborar un diagnóstico financiero de la empresa Soluciones informáticas; orientado a ello, la metodología fue de nivel descriptivo y de tipo aplicada. La muestra se encontró compuesta por los estados financieros de la empresa en estudio. Los instrumentos de recolección que se emplearon fueron la guía de entrevista y la guía de análisis documental. El autor concluyó que, en la empresa Soluciones informáticas no se emplean herramientas que permitan medir los resultados que obtienen; en ese sentido, no se tuvo una base para establecer mecanismos de mejora.

1.3.1.2. Antecedente nacional.

Martel & Suárez (2018) en su tesis denominada: “Los ratios financieros y su relación con la gestión de Mypes – Huánuco 2017”. (Tesis de pre grado). Que perteneció a la Universidad Nacional Hermilio Valdizán. Huánuco, Perú. Planteó como objetivo primordial determinar si existe una relación significativa entre los ratios financieros con la gestión de las Mypes en Huánuco 2017. La metodología fue de nivel descriptivo-correlacional y tipo básica. La muestra se encontró compuesta por 15 empresas de la Ciudad de Huánuco. Los autores llegaron a la conclusión que, existe una relación significativa entre los ratios financieros y la

gestión de las Mypes. Este estudio esboza de información valiosa a la presente.

1.3.1.3. Antecedente local.

Coronado (2017) en su investigación desarrollado: “La morosidad en la gestión de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en la Provincia de Andahuaylas 2016” (Tesis de pre grado). Que pertenece a la Universidad José Carlos Mariátegui. Andahuaylas, Perú. Tuvo como objetivo principal el establecer si la morosidad incide en la gestión de las cooperativas en la provincia en mención; orientado a ello, la metodología fue de enfoque cuantitativo, nivel correlacional y diseño no experimental, donde la muestra se encontró compuesto por 25 personas de las cooperativas de la provincia. La técnica de recolección que se empleó fue la encuesta, y su instrumento el cuestionario. Se concluyó que, no existe una relación significativa entre la morosidad y gestión, dado que el valor de la Sig. Es superior al 5%, y el coeficiente de correlación de Pearson es igual a 0.00.

1.3.2. MARCO HISTÓRICO DE LA INSTITUCIÓN

Historia.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Santiago Apóstol de Talavera, inicia sus actividades un 30 de septiembre del 2011, en el Jr. Ayacucho N° 110, perteneciente al Distrito de Talavera, Provincia de Andahuaylas y Departamento de Apurímac. Tiene como objetivo primordial el servir a todos sus socios, que se constituyen en forma libre y voluntaria ofreciéndoles un lugar seguro y muy conveniente para poder acceder a financiamiento y realizar el depósito de sus préstamos.

Misión.

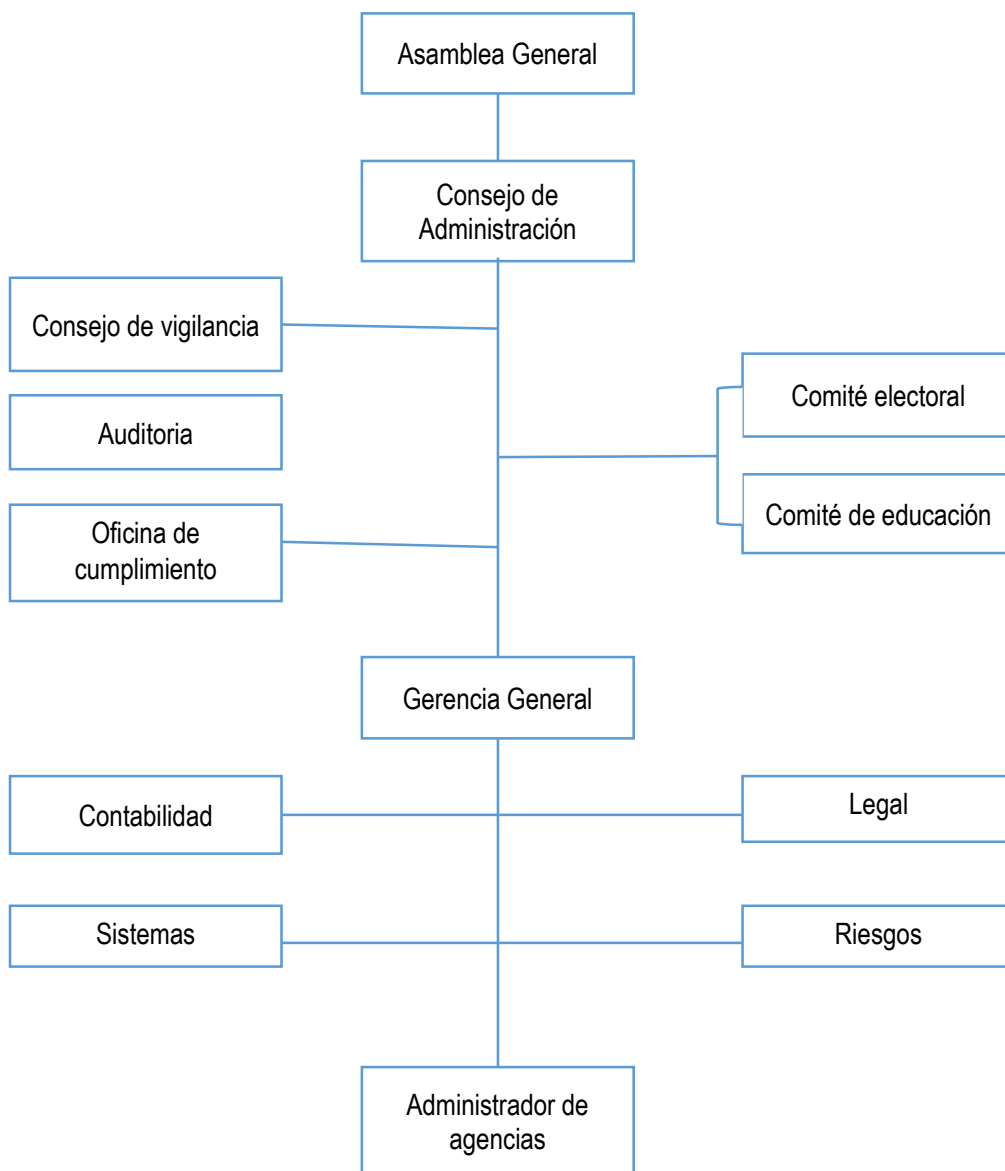
Brindar servicios financieros basados en la ayuda mutua, solidaria y democracia con el fin de satisfacer las necesidades de nuestros socios cooperativistas.

Visión.

Ser una Cooperativa sólida y auto sostenible para contribuir al desarrollo socio económico de sus asociados apoyados en los principios cooperativos.

Estructura orgánica.

Figura 1. Organigrama de la empresa



CAPITULO II

RATIOS FINANCIEROS

2.1. DEFINICIÓN

Según Rosales (2015) los ratios, índices, razón o relación, expresan “el valor de una magnitud en función de otra y se obtiene dividiendo un valor por otro”. De esta forma también podemos apreciar cuantas veces está contenida una magnitud (que hemos puesto en el numerador) en otra que hemos indicado en el denominador.

Según Rosales (2015) los ratios financieros, “son indicadores de gran importancia para poder obtener y diagnosticar la situación económica y financiera de la empresa”. Todo esto, con la finalidad de identificar cual es la disposición de dinero para hacer frente a obligaciones, invertir, entre otras actividades. Dichos indicadores de disposición de efectivo, son conocidos como índices de liquidez y solvencia, existiendo diferentes autores que los infieren.

2.2. OBJETIVO DE LOS RATIOS FINANCIEROS

El objetivo 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 (Rosales, 2015).

Asimismo, según Rosales (2015) se debe tener en cuenta dos criterios fundamentales antes de proceder a la elaboración de los ratios

Relación: Solo debemos determinar ratios con magnitudes relacionadas, de lo contrario la información proporcionada por el ratio carecería de sentido.

Relevancia: Se debe considerar solo aquellos ratios que proporcionen información útil para el tipo de análisis que estamos realizando, debemos eliminar aquellos que resulten irrelevantes.

En ese sentido, es factible mencionar que en la utilización de ratios deberemos tomar ciertas cautelas para evitar adoptar decisiones incorrectas con la información que proporcionan, o simplemente no realizar comentarios erróneos (Rosales, 2015).

2.3. IMPORTANCIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los ratios financieros son indicadores que guían a los gerentes hacia una buena dirección de la empresa, les proporciona sus objetivos y sus estándares. Ayudan a los gerentes a orientarlos hacia las estrategias a largo plazo más beneficiosas, además de la toma de decisiones efectivas a corto plazo (Rosales, 2015).

El lenguaje común de los negocios es el financiero. En consecuencia, los ratios más importantes son los basados en la información financiera. El Gerente por supuesto, deberá comprender que los números financieros solo son un reflejo de lo que está ocurriendo realmente (Rosales, 2015).

2.4. LIMITACIONES DE LOS RATIOS FINANCIEROS

Rosales (2015) considera que el empleo de ratios como instrumentos utilizados son bastante frecuencia en el análisis de la información contable, es necesario conocer, a lo menos para interpretarlos adecuadamente las limitaciones de los ratios financieros:

2.4.1 DISPERSIÓN DE LOS DATOS UTILIZADOS PARA OBTENER LOS VALORES DE REFERENCIA

Uno de los procedimientos que se utiliza con más frecuencia en el análisis, es la comparación de la situación, magnitudes o valores, tanto absolutos como relativos, con valores de referencia. Estos valores de referencia serán normalmente los obtenidos de los valores medios de la información sectorizada.

2.4.2 CORRELACIÓN EXISTENTE ENTRE LAS MAGNITUDES QUE CONFORMAN UN RATIO

Los ratios identifican múltiples relaciones entre magnitudes, conceptos, etc. utilizados en la medida en que la información proporcionada a través del ratio sea distinta y superior a la expresada por las magnitudes que conforman el ratio, analizados por separado; es decir, que se consigne ampliar la información individual, cuando las magnitudes se ponen en relación.

2.5. CLASIFICACIÓN DE RATIOS FINANCIEROS

A continuación, se muestran los ratios de liquidez, rentabilidad, solvencia y gestión.

2.5.1 RATIOS DE LIQUIDEZ

Herrera y Betancourt (2016), explican que los indicadores o ratios financieros de liquidez son importantes y fundamentales para la evaluación situacional, así como el desempeño económico – financiero de una empresa, en un corto plazo. Esto quiere decir, que la empresa tiene que evaluar si cuenta con los suficientes recursos financieros, así como con su disponibilidad inmediata,

para cubrir las obligaciones y compromisos presentes. La liquidez, según los autores, representa cuán ágil es una empresa, para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, conforme van venciendo.

Por su parte, Flores (2014) hace referencia a la definición de la liquidez, como:

La disponibilidad de dinero o fondos suficientes para poder satisfacer las obligaciones o compromisos financieros de una entidad, de acuerdo al nivel de factibilidad que un activo tiene, para ser transformado en efectivo en una empresa. Indica también, que la liquidez, se da en un corto plazo, lo que implica la capacidad exacta de convertir los activos en efectivo, para poder hacer frente a los vencimientos a corto plazo.

Lasa (2013), explica por último que la liquidez, brindan información sobre la capacidad de la empresa para afrontar el pago de deudas a corto plazo. Dichas obligaciones serían afrontadas con la liquidez generada por los activos corrientes.

2.5.1.1 CARACTERÍSTICAS DE LOS RATIOS DE LIQUIDEZ

Herz (2015) indica que las principales características que diferencian las ratios de liquidez, están relacionadas con quiebras y problemas de flujo de efectivo, en caso se dé una liquidez baja o en bajada. Además, dicha razón, brinda un indicador a la empresa para poder tener la capacidad de detectar dichos problemas de manera anticipada para evitar problemas más adelante.

Núñez (2016), por otro lado, explica que la principal característica de las ratios de la liquidez está en la capacidad de pago que tiene la empresa para el pago de sus proveedores, pago de intereses y el endeudamiento. Esto da la oportunidad a la empresa para conocer si puede endeudarse o no, sin afectar el apalancamiento de la misma.

Asimismo, Salgado (2014) señala algunas características principales de la liquidez, los cuales son los siguientes:

- Califican y miden la capacidad de pago de la empresa, frente a sus deudas de corto plazo, en otras palabras, el efectivo disponible para cancelarlas.
- Da a conocer, no solo el manejo y administración de las finanzas de la empresa, sino también la capacidad de

gestión gerencial para poder convertir los activos y pasivos corrientes, en efectivo o dinero líquido.

- Dan facilidad al análisis de la situación financiera de la empresa, en comparación con otras. De ser este el caso, los ratios se limitan solo en el análisis de los activos y pasivos circulantes.

2.5.1.2 ANÁLISIS DE LA LIQUIDEZ

Para poder medir la liquidez de una empresa, existen diferentes indicadores básicos que ayudarán a medirla.

2.5.1.2 LIQUIDEZ CORRIENTE

Para poder hacer frente a las obligaciones, y demostrar un buen índice de liquidez, es necesario tener la disposición inmediata, en cualquier tiempo, para poder convertir los activos en efectivo y enfrentar sus obligaciones.

Es por ello que Herrera y Betancourt (2016), explican que la liquidez corriente, *“representa la habilidad de una empresa, para poder cumplir con sus obligaciones en un determinado período de tiempo menor a un año. Además, refieren que la liquidez, resalta por su habilidad de convertir en efectivo, ciertos activos y pasivos”*.

Además, Flores (2014), indica que la liquidez corriente, o también conocida como razón circulante, como la destreza de una empresa en enfrentar las obligaciones a corto plazo.

Señala también, que la fórmula de este indicador está expresada de la siguiente manera:

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{ActivoCorriente}}{\text{PasivoCorriente}}$$

Donde:

- **Activo corriente:** Es todo aquel activo perteneciente a una empresa, el cual puede convertirse en dinero (líquido) en un plazo menor a un año (Dinero en un banco, existencias, etc.).
- **Pasivo Corriente:** O también conocido como pasivo circulante, es aquel que contiene obligaciones con un período de duración menor a un año.

La interpretación de esta ratio, según Caballero (2017), “es si el cociente es mayor que uno, entonces el activo corriente, es mayor al pasivo corriente, concluyendo que la empresa cuenta con

los suficientes recursos líquidos para pagar las deudas de corto plazo”. Si el ratio es menor que uno, entonces las deudas o compromisos, sobrepasan la disposición de pago de la empresa, manifestándose problemas de liquidez.

Prueba ácida.

Flores (2014), explica que la prueba ácida o también llamada prueba de rapidez es utilizada frecuentemente, para eliminar los activos no líquidos o no convertibles en efectivo dentro del activo circulante.

Asimismo, Flores (2012) considera que la prueba de liquidez representa:

“Una medida directa de la solvencia financiera de corto plazo de la empresa, al tomar como referencia los niveles de liquidez de los componentes del activo circulante. Además, se calcula como la relación entre los activos corrientes de mayor grado de convertibilidad en efectivo, y las obligaciones de corto plazo”.

La fórmula empleada para la presente prueba está determinada de la siguiente manera:

$$\text{Prueba Acida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Donde:

- **Activo Corriente:** Es todo aquel activo perteneciente a una empresa, el cual puede convertirse en dinero (líquido) en un plazo menor a un año.
- **Inventarios:** Bienes o cosas valorables, de una empresa.
- **Pasivo Corriente:** Obligaciones contraídas por la empresa menores al periodo de un año.

Esto se interpreta que, por cada unidad de sol o moneda de pasivo, la empresa cuenta con el cociente resultante.

2.5.1.2.3. LIQUIDEZ ABSOLUTA

En este ratio según lo expuesto por Flores (2012), los activos solo se considera el efectivo y equivalentes y los títulos financieros, este índice indica el periodo en el cual la empresa puede operar con sus activos disponibles sin recurrir a sus flujos de ventas.

Asimismo, al respecto Rosales (2015) mencionó que, la liquidez absoluta muestra la capacidad únicamente de los activos líquidos para atender el pago de las obligaciones a corto.

La fórmula viene representada de la siguiente manera:

$$\text{Liquidez absoluta} = \frac{\text{Disponible en efectivo y equivalentes}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Donde:

- **Efectivo y equivalentes de efectivo:** ingresos efectivos o sus equivalentes
- **Pasivo corriente:** Deudas contraídas por la empresa no mayores a un año.

2.5.1.2.4. CAPITAL DE TRABAJO

El capital de trabajo, de acuerdo con Salgado (2014), es un indicador usado de manera frecuente, y tiene relación con el activo corriente y el pasivo corriente. Se conoce al capital de trabajo, como:

El restante de la empresa tras el pago de sus deudas inmediatas. Se calcula mediante la diferencia entre el activo corriente menos el pasivo corriente. En otras palabras, es el dinero que queda para enfrentar el día a día. Si el resultado es favorable, entonces se traduce que la empresa está en condiciones de atender las obligaciones surgidas en el desarrollo de la actividad.

De igual forma, Caballero (2017), explica que el capital de trabajo, a diferencia de otros indicadores, “*se expresa como un saldo monetario, encontrado tras la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente*”. Si la diferencia es amplia, la disponibilidad monetaria o de efectivo será mayor. Esto contribuirá para llevar a cabo sus operaciones corrientes tras cubrir sus compromisos a corto plazo.

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Donde:

- **Activo corriente:** Bienes de una empresa, fácilmente convertibles en efectivo en el plazo de un año o menos
- **Pasivo Corriente:** Deudas contraídas por la empresa no mayores a un año.

2.5.1.2.5. MARGEN DE SEGURIDAD

Flores (2014), indica que el margen de seguridad, representa “*todo el capital de trabajo con el que opera la empresa, en donde generalmente se establece un margen mínimo que debe mantenerse*”. Gracias a estos requisitos, la empresa se ve obligada

a mantener su liquidez operativa para poder proteger los préstamos de los acreedores, para no caer en préstamos extras.

De la misma manera, Herz (2015), explica que el margen de seguridad, está determinado por la relación entre el capital de trabajo y el pasivo corriente. La empresa, tendrá un mayor margen, según este posea más capital de trabajo ante sus pasivos, lo que indicará una mejor posición financiera.

La fórmula expresada del margen de seguridad es la siguiente:

$$MS = \frac{\text{Capital neto de trabajo (Activo Circulante – Pasivo Corto Plazo)}}{\text{PasivoCortoPlazo}}$$

Dada la fórmula, el resultado se interpretará que, por cada unidad invertida por los dueños de la empresa, los proveedores habrán invertido el resultante de la aplicación del margen de seguridad.

2.5.1.2.6. PRUEBA DEFENSIVA

Permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo; considera únicamente los activos mantenidos en Caja y Bancos y los valores negociables, descartando la influencia de la variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente (Arcoraci, 2013).

En ese sentido, este ratio indica en términos porcentuales, la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus ventas exclusivamente. Calculamos este ratio dividiendo el total de los saldos de caja y bancos entre el pasivo corriente (Arcoraci, 2013)

$$Prueba\ defensiva = \frac{Caja\ y\ bancos}{Pasivo\ corriente} \times 100$$

Ratios de liquidez de las cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar son activos líquidos sólo en la medida en que puedan cobrarse en un tiempo prudente (Arcoraci, 2013).

Se puede distinguir dos indicadores:

- Periodo promedio de cobranza

$$PPC = \frac{Cuentas\ por\ cobrar\ x\ días\ del\ año}{Ventas\ anuales\ en\ cuenta\ corriente}$$

- Rotación de las cuentas por cobrar

$$RCC = \frac{\textit{Ventas anuales en cuenta corriente}}{\textit{Cuentas por cobrar}}$$

2.5.2. RATIOS DE SOLVENCIAS

De acuerdo con Haro y Rosario (2017), se le conoce a la solvencia corriente o solvencia a corto plazo, como “toda capacidad que tiene la empresa, para atender las obligaciones de pago, con un vencimiento dentro de un período próximo (menor o igual a un año)”. Esto quiere decir que relaciona los bienes económicos y los recursos financieros, además de lo que la empresa debe, a largo plazo.

Flores (2014), señala que el índice de solvencia, permite al usuario “examinar cómo va estructurado el capital contable de la empresa, según la mezcla de los recursos financieros, y la habilidad que tiene la entidad para gestionar sus compromisos a largo plazo y así como sus obligaciones de inversión”.

Lasa (2013), de la misma manera, indica que las ratios de solvencia, son aquellos indicadores de gestión los cuales informan

qué tan capaz es la empresa para afrontar el pago de deudas generales con la liquidez generada por el activo total.

Por último, Casa (2011), refiere a la solvencia, como toda capacidad de las personas naturales o jurídicas en hacer frente y responder ante sus obligaciones económicas contraídas.

2.5.2.1. CARACTERÍSTICAS DE LA SOLVENCIA

Al hablar de características de la solvencia, Lasa (2013), explica que la principal característica que identifica a las ratios de solvencia, está en informar a la empresa, los datos y opciones que tiene para afrontar el pago de deudas generales, gracias a la liquidez generada por el activo.

Salgado (2014), indica diferentes características que explican la solvencia como indicador de la situación financiera de una empresa, entre ellos tenemos:

- Muestran la cantidad de recursos obtenidos de terceros para la empresa.

- Expresan el respaldo de la empresa en cuanto a la totalidad de sus deudas.
- Generan una perspectiva de autonomía financiera.
- Combinan, a diferencia de la liquidez, deudas de corto y largo plazo.
- Demuestran la estabilidad de la empresa o su consolidación, de acuerdo a la composición de los pasivos.
- Muestra la proporción o porcentaje de la totalidad de fondos aportados por accionistas o acreedores, a corto o mediano plazo.

2.5.2.2. ANÁLISIS DE SOLVENCIA

Al revisar la teoría acerca de solvencia, sus definiciones y características, se puede observar lo importante que es para la empresa, la capacidad de gestión y toma de decisiones que podrá desarrollar, gracias a la información obtenida. Para ello, el índice de solvencia, según autores, se divide de la siguiente manera:

2.5.2.2.1. ESTRUCTURA DEL CAPITAL

De acuerdo con Salgado (2014), la estructura del capital, o también conocido como deuda patrimonio, “*es el resultado que demuestra el grado o nivel de endeudamiento de una empresa, en relación con el patrimonio*”. En otras palabras, evalúa cuanto impacta el pasivo total, relacionado con el patrimonio de la empresa.

De igual manera, Flores (2014), explica que la ratio de estructura de capital o deuda de capital contable, “es el indicador que demuestra el endeudamiento de la empresa, en cuanto a sus pasivos, de acuerdo al capital contable o patrimonio. Explica que resulta de la división entre el pasivo y su capital contable”.

La fórmula que demuestra esta ratio, es el siguiente:

$$\text{Estructura del Capital} = \text{PasivoTotal} / \text{Patrimonio}$$

Donde:

- **Pasivo Total:** Indicador de la sumatoria de todas las deudas contraídas por la empresa, sea con terceros o socios, a largo o corto plazo.
- **Patrimonio:** Conjunto de bienes, obligaciones y derechos pertenecientes a una institución o empresa.

2.5.2.2.2 ENDEUDAMIENTO

Según Salgado (2014), manifiesta que el presente ratio de solvencia:

Indica el porcentaje de fondos participativos por parte de los clientes, sea corto o largo plazo en cuanto a los activos generados por la empresa. El objetivo principal del presente ratio, es conocer e informar el nivel de endeudamiento total o la proporción de los fondos que han sido aportados por los acreedores.

Así mismo, Flores (2014) logra inferir que, este indicador informa en datos reales, el nivel de endeudamiento a nivel global de la empresa, ya sea a corto, mediano o largo plazo, por terceros, acreedores, entre otros. Se puede hallar, de la división del pasivo total entre el total de los activos de la empresa.

Lasa (2013), señala que esta ratio “expresa la relación generada entre las fuentes de financiación por terceros, con los recursos propios de la empresa, es decir representa el grado de dependencia del exterior según la selección de fuentes de financiación”. A mayor indicador, mayor dependencia de terceros.

La fórmula que representa este indicador es el siguiente:

$$\text{Endeudamiento} = \text{PasivoTotal} / \text{ActivoTotal}$$

Donde:

- **Pasivo total:** Total de deudas contraídas por una empresa a corto o largo plazo, sin importar si son acreedores o terceros.
- **Activo Total:** Conjunto de bienes y derechos que son propiedad de la empresa, y pueden ser convertidos en dinero en un momento determinado.

Es por ello que, para su interpretación, Lasa (2013), señala que el resultado del ratio, al ser mayor a 0.5, indica que el volumen de deudas es excesivo, perdiendo de esta forma, su autonomía financiera y una descapitalización de la empresa. El valor, al ser igual a 0.5, indica un adecuado nivel de endeudamiento. Por último, al indicar un valor menor a 0.5, entonces la empresa aún cuenta con recursos ociosos.

2.5.2.2.3 COBERTURA PARA GASTOS FIJOS

Salgado (2014), explica el ratio de cobertura para gastos fijos, como aquel “indicador que visualiza la capacidad de supervivencia a endeudamientos, además de medir la capacidad de la empresa, para asumir la carga de costos fijos”. Para su

cálculo, se divide el margen bruto de utilidad (antes de impuestos) entre los gastos fijos.

$$\text{Cobertura para gastos fijos} = \text{UtilidadBruta} / \text{GastosFijos}$$

2.5.2.2.4 COEFICIENTE DE GARANTÍA

Lasa (2013), muestra al coeficiente de garantía, como indicador que señala la garantía ofrecida por parte de la empresa, frente a sus acreedores. En cuanto a su interpretación, Lasa (2013), señala que, de acuerdo al resultado, se podrá determinar la garantía ofrecida por la empresa en cuanto a las deudas obtenidas.

La fórmula utilizada para poder demostrar esta ratio es el siguiente:

$$\text{Coeficiente de garantía} = \text{ActivoTotal} / \text{PasivoTotal}$$

Donde:

- **Activo Total:** Conjunto de bienes y propiedades de la empresa, que pueden ser convertidos en efectivo o dinero líquido.
- **Pasivo total:** Deudas totales contraídas por la empresa, sin importar el período de tiempo en el que se encuentren.

Lasa (2013), interpreta el presente ratio de acuerdo al resultado del mismo, es decir, si el valor es mayor a 2, esto quiere decir que la garantía ofrecida por la empresa, hacia sus acreedores, es adecuada. Al ser el valor muy por encima de 2, se indica que la empresa no recibe financiamiento a través de créditos, esto puede ser gracias al resultado de un exceso de uso de recursos propios. Si el coeficiente de garantía está entre 1 y 2, la empresa se encuentra muy vinculada con los acreedores, para lo cual, se requerirá corregir este valor para evitar futuras quiebras. Por último, si el coeficiente de garantía es menor a 1, entonces la empresa podría considerarse técnicamente en quiebra.

2.5.3. RATIOS DE GESTIÓN

Miden la efectividad y eficiencia de la gestión, en la administración del capital de trabajo, expresa los efectos de decisiones y políticas seguidas por la empresa, con respecto a la utilización de sus fondos. Evidencian cómo se manejó la empresa en lo referente a cobranzas, ventas al contado, inventarios y ventas totales. Estos ratios implican una comparación entre ventas y activos necesarios para soportar el nivel de

ventas, considerando que existe un apropiado valor de correspondencia entre estos conceptos (Arcoraci, 2013).

Cabe mencionar que estos ratios miden la capacidad que tiene la gerencia para generar fondos internos, al administrar en forma adecuada los recursos invertidos en estos activos; son un complemento de las razones de liquidez, ya que permiten precisar aproximadamente el período de tiempo que la cuenta respectiva (cuenta por cobrar, inventario), necesita para convertirse en dinero.

2.5.3.1. ANÁLISIS DE LA GESTIÓN

2.5.3.1.1. ROTACIÓN DE LOS INVENTARIOS

De acuerdo a lo expuesto por Flores (2012), determina el número de veces que rotan los inventarios durante el año, indicando la velocidad con que éstos se renuevan mediante la venta.

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{costo de ventas}}{\text{inventarios}}$$

En ese sentido, cuando mayor sea el número de rotaciones, mayor será la eficacia con que se administran los inventarios de la empresa.

2.5.3.1.2. PLAZO PROMEDIO DE INMOVILIZACIÓN DE INVENTARIOS

De acuerdo a lo expresado por Flores (2012), este ratio indica el número de días, en promedio, los productos terminados que permanecen dentro de los inventarios de la empresa.

A continuación, se muestra la fórmula que permitirá la medición.

$$PPII = \frac{\text{Inventarios} \times 360 \text{ días}}{\text{Costo de ventas}}$$

Un menor número de días implica un mayor nivel de actividad, y por lo tanto un mayor nivel de liquidez para los inventarios, parte integrante de los activos circulantes que sirven de respaldo a las obligaciones de corto plazo (Flores, 2012).

2.5.3.1.3. ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL

La rotación del activo total mide la eficiencia del empleo de todos los activos de la empresa para la generación de ingresos, y resulta asociando el monto de inversión en activos con el nivel de ventas que estos generan (Flores, 2012).

$$\text{Rotación de Activo total} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo total}}$$

2.5.3.1.4. ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

De acuerdo a lo mencionado por Flores (2012), mide la eficiencia en el empleo de todos los activos de la empresa para la generación de ingresos, y resulta asociado el monto de inversión en activos con el nivel de ventas que estos generan.

$$RCXCC = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Cuentas por cobrar comerciales}}$$

2.5.3.1.5. GRADO DE DEPRECIACIÓN

Mide el porcentaje en que se encuentran depreciados los bienes de capital de la empresa. Cuanto mayor sea el grado de depreciación, mayor será el requerimiento futuro de inversión de bienes de capital para la empresa.

$$\text{Grado de depreciación} = \frac{\text{Depreciación acumulada}}{\text{Propiedades, planta y equipos}} \times 100$$

2.5.3.1.7. COSTO DE VENTAS/ VENTAS

Indica la proporción en que los ingresos generados por la empresa mediante las ventas, han sido absorbidos por los costos aplicados en la producción de los productos terminados.

$$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}}$$

2.5.3.1.7. GASTOS OPERACIONALES/VENTAS

Determina la proporción en que los ingresos generados por la empresa mediante las ventas, han sido absorbidos por los gastos derivados de la producción y comercialización de los productos terminados. Indicando el peso relativo de este componente del gasto.

$$\frac{\textit{Gastos operacionales}}{\textit{Ventas}}$$

2.5.4. RATIOS DE RENTABILIDAD

Según lo mencionado por Villegas y Ortega (2014) la rentabilidad hace referencia al:

Beneficio recibido por una empresa, medido en términos de porcentaje anual, ya sea respecto del activo, del capital contable o incluso de ventas. Si se consulta las gráficas, se observará que en general, mientras menor es el capital de trabajo (zona sombreada), mayor es la rentabilidad debido al hecho de que la inversión más rentable es la inversión estratégica de largo plazo.

2.5.4.1. ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD

2.5.4.1.1. MARGEN DE UTILIDAD

Según Villegas y Ortega (2014) esta razón mide qué tan eficientes fueron los departamentos de una empresa para generar utilidades.

En ocasiones las empresas no funcionan bien en sus departamentos de producción o compras, por lo que la razón de margen de utilidad bruta disminuye. También puede ocurrir que los gastos operativos se disparen, y el margen de utilidad neta aumente.

En general, este resultado positivo podría deberse a una buena administración de la tesorería de la empresa. Esta razón siempre debe utilizarse en conjunción con las de margen de utilidad bruta y de gastos de operación de ventas.

$$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{ventas netas}} \times 100$$

2.5.4.1.2. RENTABILIDAD DEL ACTIVO

En esta razón se mide qué tan rentable, qué tanta utilidad genera el activo que tiene una empresa. Debe recordarse que el activo es la inversión que tiene una empresa, y que específicamente se busca aumentar la rentabilidad al invertir (Villegas & Ortega, 2014).

$$\text{Rentabilidad del activo} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}} \times 100$$

2.5.4.1.3. RENTABILIDAD DEL CAPITAL CONTABLE

Con esta razón se miden los beneficios que reciben los accionistas de una empresa en función de su utilidad con respecto al capital aportado, y la reinversión de las utilidades que se hayan hecho en esa empresa. (Villegas & Ortega, 2014)

$$\text{Rentabilidad del capital contable} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital contable inicial}} \times 100$$

CAPITULO III

CASO PRÁCTICO: RATIOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA SANTIAGO APÓSTOL DE TALAVERA- ANDAHUAYLAS - 2018

3.1. METODOLOGÍA

3.1.1. TIPO DE INVESTIGACIÓN

De acuerdo al propósito de la investigación, la presente tesina fue de tipo básica, ya que tuvo como único propósito el incrementar los conocimientos teóricos y prácticos (Ander, 2011).

3.1.1.1. NIVEL DE INVESTIGACIÓN

El nivel de investigación fue descriptivo, debido a que solo buscó medir las características de las variables con el objetivo de conseguir una descripción de esta (Díaz, 2009). En este sentido, se analizó cada uno de los ratios financieros de la Cooperativa Santiago Apóstol de Talavera, Andahuaylas 2018.

3.1.2. DISEÑO DE INVESTIGACIÓN

El diseño de investigación fue no experimental, dado que se caracterizó por la imposibilidad de llevar a cabo la manipulación de la variable de estudio (Díaz, 2009). En ese sentido, únicamente se analizaron los ratios financieros de la entidad en estudio de un periodo determinado y así poder brindar sugerencias de mejora (Bernal, 2010).

3.1.3. FUENTES Y TÉCNICAS DE INFORMACIÓN DE LOS DATOS

Las fuentes de información a las que se recurrió para el desarrollo del presente estudio fueron los siguientes:

- Libros
- Revistas científicas
- Artículos científicos
- Entre otros.

3.1.4. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

3.1.4.1. TÉCNICAS

La técnica de recolección de datos que se empleó para el óptimo desarrollo fue el análisis documental.

3.1.4.2. INSTRUMENTOS

El instrumento de recolección que se empleó en el presente estudio fue la guía de análisis documental, en el cual se pudo registrar cada uno de los resultados de los ratios evaluados.

3.2. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RATIOS FINANCIEROS

3.2.1. ANÁLISIS DE LIQUIDEZ

a) Liquidez Corriente.

De acuerdo a los datos del balance general de la Cooperativa Santiago Apóstol de Talavera, en el año 2018:

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{3\,920\,250}{4\,738\,033}$$

$$\text{Liquidez Corriente} = 0.83$$

Interpretación:

Este resultado nos muestra que por cada S/. 1 de pasivo corriente, la Cooperativa Santiago Apóstol de Talavera, la empresa cuenta con S/ 0.83 de respaldo en el activo corrientes para el año 2018, lo que se traduce en que la cooperativa, no cuenta con los suficientes activos corrientes como para cubrir efectivamente sus pasivos corrientes.

b) Prueba Ácida

Según los datos del balance general de la empresa, en el año 2018:

$$\text{Prueba Acida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$$

$$\text{Prueba Acida} = \frac{3\,920\,250 - 0}{4\,738\,033}$$

$$\text{Prueba ácida} = 0.83$$

Interpretación:

El resultado muestra que la Cooperativa Santiago Apóstol de Talavera no cuenta con capacidad de pago suficiente para el año 2018, debido a que, por cada sol de deuda a corto plazo, únicamente cuenta con 0.83 soles de activo para poder cubrirla.

c) **Liquidez absoluta**

$$\text{Liquidez absoluta} = \frac{\text{Disponible en efectivo y equivalentes}}{\text{Pasivo corriente}}$$

$$\text{Liquidez absoluta} = \frac{344\,016}{4\,738\,033}$$

$$\text{Liquidez absoluta} = 0.07$$

Interpretación:

Respecto a este ratio, se evidencia que en el año 2018, por cada sol de deuda que la Cooperativa Santiago Apóstol de

Talavera poseía, la empresa dispuso de 0.07, el disponible en efectivo y equivalente no tiene la capacidad de cubrir sus gastos.

d) Capital de trabajo. Según los datos del balance general de la empresa, en el año 2018:

Capital de Trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corriente

$$\text{Capital de Trabajo} = 3\,920\,250 - 4\,738\,033$$

$$\text{Capital de Trabajo} = -817\,783$$

Interpretación:

A través del análisis, se determinó que la cooperativa posee un capital de trabajo negativo de S/817,783.00 soles durante el año 2018, lo cual evidencia que tiene un alto riesgo para el periodo evaluado, dado que los pasivos corrientes, son mayores a los activos a corto plazo.

e) Margen de seguridad

$$MS = \frac{\text{Capital neto de trabajo (Activo Circulante – Pasivo Corto Plazo)}}{\text{PasivoCortoPlazo}}$$

$$MS = \frac{-817\,783}{4\,738\,033}$$

$$MS = -0.17$$

Interpretación:

De acuerdo al resultado de este ratio, se estableció que la Cooperativa Santiago Apóstol de Talavera posee un margen de seguridad negativo de -0.17, lo cual indica que no existe margen de seguridad, al contrario, pues por cada sol de pasivo a corto plazo, la cooperativa no puede cubrir y pierde 0.17 soles.

f) Prueba defensiva

$$Prueba\ defensiva = \frac{Caja\ y\ bancos}{Pasivo\ corriente}$$

$$Prueba\ defensiva = \frac{344\ 016}{4\ 738\ 033}$$

$$Prueba\ defensiva = 0.07$$

Interpretación:

Este ratio nos indica la capacidad de la entidad para poder operar con sus activos más líquidos, sin recurrir de manera necesaria en las ventas. En ese sentido, es factible decir que por cada sol de deuda que la entidad posee, se tiene 0.07 soles de capacidad para poder dar respuesta a imprevistos de pago sin recurrir a las ventas.

Análisis de Solvencia.

a) Estructura de capital

$$Estructura\ del\ Capital = PasivoTotal/Patrimonio$$

$$\text{Estructura del Capital} = 4,738,220.00/81,361.00$$

$$\text{Estructura del Capital} = 58.24$$

Interpretación:

Este resultado indica que la Cooperativa Santiago Apóstol de Talavera tiene comprometido su patrimonio 58.24 veces para el año 2018.

b) Endeudamiento

$$\text{Endeudamiento} = \text{PasivoTotal}/\text{ActivoTotal}$$

$$\text{Endeudamiento} = 4,738,220.00/4,819.581.00$$

$$\text{Endeudamiento} = 0.98$$

Interpretación:

El nivel de endeudamiento de la Cooperativa Santiago Apóstol de Talavera fue equivalente a 0.98, lo cual indica que por cada sol que la cooperativa tuvo en el activo, debía S/ 0.98 nuevos en el año 2018.

c) Coeficiente de Garantía.

Según los datos del balance general de la cooperativa Santiago apóstol de talavera, en el año 2018:

$$\text{Coeficiente de garantía} = \text{ActivoTotal}/\text{PasivoTotal}$$

$$\text{Coeficiente de garantía} = \frac{4,819,581.00}{4,738,220.00}$$

Coeficiente de garantía = 1.02

Interpretación:

El ratio de coeficiente de garantía de la Cooperativa Santiago Apóstol de Talavera fue equivalente a S/. 1.02 nuevos soles, lo cual indica que el activo total puede responder al total de obligaciones.

Análisis de gestión.

a) Rotación del activo total

$$\text{Rotación de Activo total} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo total}}$$

$$\text{Rotación de Activo total} = \frac{855.696.00}{4,819,581.00}$$

$$\text{Rotación de Activo total} = 0.18$$

Interpretación:

El resultado de la rotación de activos totales fue equivalente a 0.18, lo cual indica que, por cada sol invertido en los activos totales, la cooperativa Santiago Apóstol de Talavera vendió en el año 2018 S/ 0.18 nuevos soles, es decir que nuestras ventas netas representan un 18% de crecimiento frente a inversión en activos.

b) Rotación de cuentas por cobrar comerciales

$$RCXCC = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Cuentas por cobrar comerciales}}$$

$$RCXCC = \frac{855\,696}{3\,575\,456}$$

$$RCXCC = 0.24$$

Interpretación:

El resultado de la rotación de cuentas por cobrar comerciales fue equivalente a 0.24, lo que indicó que la eficiencia de la Cooperativa en su cobranza es mínima. En ese sentido, se puede decir que la cooperativa recuperó 0.24 veces las cuentas pendientes durante el año 2018.

c) Grado de depreciación

$$\text{Grado de depreciación} = \frac{\text{Depreciación acumulada}}{\text{Propiedades, planta y equipos}} \times 100$$

$$\text{Grado de depreciación} = \frac{63,201.00}{174,606.00} \times 100$$

$$\text{Grado de depreciación} = 36.20\%$$

Interpretación:

Los inmuebles, maquinarias y equipos de la cooperativa Santiago Apóstol de Talavera se encuentran en unos 36% depreciados.

Análisis de rentabilidad.

a) Margen de utilidad

$$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{ventas netas}} \times 100$$

$$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{18,026.00}{855,696.00} \times 100$$

$$\text{Margen de utilidad neta} = 2.11\%$$

Interpretación:

De acuerdo al resultado mostrado, el margen de utilidad neta corresponde a 2.11% para el año 2018, lo cual indica que, de cada sol vendido, la Cooperativa Santiago Apóstol de Talavera generó S/. 0.02 nuevos soles de utilidad neta en el mismo año.

b) Rentabilidad del activo

$$\text{Rentabilidad del activo} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}} \times 100$$

$$\text{Rentabilidad del activo} = \frac{18,026.00}{4,819,581.00} \times 100$$

$$\text{Rentabilidad del activo} = 0.37\%$$

Interpretación:

Este indicador calculado significa que la utilidad neta, con respecto al activo total fue igual a 0.37% en el año 2018. Lo cual quiere decir que de cada S/ 1.00 invertido en activo total generó S/, 0.0037 nuevos soles de utilidad neta.

c) Rentabilidad del capital contable

$$\text{Rentabilidad del capital contable} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital contable inicial}} \times 100$$

$$\text{Rentabilidad del capital contable} = \frac{18\,026}{669\,851} \times 100$$

$$\text{Rentabilidad del capital contable} = 2.69\%$$

Interpretación:

De acuerdo al resultado de este ratio, se conoció que la rentabilidad del capital contable de la Cooperativa Santiago Apóstol de Talavera es igual a 2.69%, lo cual indica que por cada sol invertido por los accionista de la entidad, estos recibieron 0.03 soles de utilidades.

Análisis vertical y horizontal de los estados financieros

Análisis vertical.

BALANCE GENERAL DE LA COOPERATIVA SANTIAGO APÓSTOL DE TALAVERA

Al 31 de Diciembre del 2018

En soles

ACTIVO	Valores	%
DISPONIBLE Y REND. DEVENGADOS	344,016	7.14%
CAJA	317,410	6.59%

BANCOS Y OTRAS EMPRESAS DEL SISTEMA FINANC. DEL PAIS	26,606	0.55%
CARTERA DE CREDITOS NETOS Y REND. DEVENGADOS	3,575,456	74.19%
CREDITOS VIGENTES	2,919,579	60.58%
CREDITOS REESTRUCTURADOS	238,561	4.95%
CREDITOS REFINANCIADOS	356,156	7.39%
CREDITOS VENCIDOS	386,544	8.02%
CREDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	0	0.00%
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CREDITOS VIGENTES	64,643	1.34%
- PROVISIONES PARA CREDITOS	390,027	8.09%
CUENTAS POR COBRAR NETOS Y REND. DEVENGADOS	778	0.02%
CUENTAS POR COBRAR POR VENTA DE BIENES Y SERVICIOS	0	0.00%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	778	0.02%
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CUENTAS POR COBRAR	0	0.00%
- PROVISIONES PARA CUENTAS POR COBRAR	0	0.00%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	174,606	3.62%
- DEPRECIACION ACUMULADA	63,201	1.31%
OTROS ACTIVOS	724,725	15.04%
- AMORTIZACION ACUMULADA POR GASTOS AMORTIZABLES	12,060	0.25%
TOTAL ACTIVO	4,819,581	100.00%

PASIVO

OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS Y GTOS. POR PAGAR	4,737,263	99.98%
OBLIGACIONES A LA VISTA	0	0.00%
OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORRO	709,020	14.96%
OBLIGACIONES POR CUENTA A PLAZO	4,016,312	84.76%
OTRAS OBLIGACIONES	7,485	0.16%
GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	4,446	0.09%
CUENTAS POR PAGAR Y GTOS. POR PAGAR	770	0.02%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	770	0.02%
GASTOS POR PAGAR DE CUENTAS POR PAGAR	0	0.00%
OTROS PASIVOS	187	0.00%
OTROS PASIVOS	187	0.00%
TOTAL DEL PASIVO	4,738,220	100.00%

PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL	669,851	13.90%
CAPITAL ADICIONAL	78,427	1.63%
RESERVAS	43,261	0.90%
AJUSTES AL PATRIMONIO	0	0.00%
RESULTADOS ACUMULADOS	-728,204	-15.11%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	18,026	0.37%
TOTAL DEL PATRIMONIO	81,361	1.69%
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	4,819,581	100.00%

Interpretación

Según los resultados del análisis vertical efectuado sobre el Balance General, el disponible y rendimientos devengados representa el 7.14% del total de activos, siendo la cartera de créditos netos y rendimiento devengados el 74.19%. Por su parte, las cuentas por cobrar netas y rendimientos devengados representa la menor parte de los activos con tan solo el 0.02%, por debajo de los inmuebles, mobiliario y equipo que equivale al 3.62%, así como de otros activos con un 15.04%. En cuanto a las obligaciones con los asociados y gastos por pagar representa el 99.98% del total de los pasivos, más abajo se encuentran constituidas cuentas por pagar y gastos por pagar, un 0.02%.

ESTADO DE RESULTADOS DE LA COOPERATIVA SANTIAGO APÓSTOL DE TALAVERA

Al 31 de Diciembre del 2018

En soles

	Valores	%
INGRESOS FINANCIEROS	855,696	100%
INTERESES Y COMISIONES POR CARTERA DE CREDITOS	853,057	100%
INGRESOS DE CUENTAS POR COBRAR	2,639	0%
GASTOS FINANCIEROS	515,940	60%
INTERESES Y COMISIONES POR OBLIGAC. CON ASOCIADOS	515,940	60%
MARGEN FINANCIERO BRUTO	339,756	40%
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CREDITOS DEL EJERCICIO	24,754	3%
MARGEN FINANCIERO NETO	315,002	37%

INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	15,051	2%
INGRESOS DIVERSOS	15,051	2%
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	2,193	0%
GASTOS DIVERSOS	2,193	0%
MARGEN OPERACIONAL	327,860	38%
GASTOS DE ADMINISTRACION	694,405	81%
GASTOS DE PERSONAL	416,055	49%
GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS	272,487	32%
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	4,613	1%
GASTOS DE ACTIVIDADES ASOCIATIVAS	1,250	0%
MARGEN OPERACIONAL NETO	-366,545	-43%
RESULTADO DE OPERACIÓN	-366,545	-43%
OTROS INGRESOS Y GASTOS	389,077	45%
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	173,225	20%
INGRESOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	215,852	25%
RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION	22,532	3%
RESULTADO DEL EJERC ANTES DE PARTICIP. E IMPUESTO A LA RENTA	22,532	3%
DISTRIBUCION LEGAL DE LA RENTA NETA	4,506	1%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	18,026	2%

Interpretación

En cuanto a los ingresos financieros, de un total de S/855,696.00 soles, los gastos financieros representan el 60% de estas, el margen financiero bruto equivale al 40% de los ingresos financieros , el margen financiero neto representa un 37 %, los servicios por ingresos financieros representan un 2%, el margen operacional equivale al 38%, los gastos administrativos un 81%, los valores negativos son margen operacional neto -43% y resultado de operación - 43%, Otros ingresos y gastos un 45%. Los resultados por exposición a la inflación, resultado del ejercicio antes de participaciones e impuesto a la renta, la distribución legal de la renta neta, y el resultado neto del ejercicio representan el 3%, 3%, 1%, y 2% respectivamente.

Análisis horizontal.

ACTIVO	AÑO 2017	AÑO 2018	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
DISPONIBLE Y REND. DEVENGADOS	427,577	344,016	-83,561	-20%
CAJA	391,435	317,410	-74,025	-19%
BANCOS Y OTRAS EMPRESAS DEL SISTEMA FINANC. DEL PAIS	36,142	26,606	-9,536	-26%
CARTERA DE CREDITOS NETOS Y REND. DEVENGADOS	2,850,566	3,575,456	724,890	25%
CREDITOS VIGENTES	2,448,345	2,919,579	471,234	19%
CREDITOS REESTRUCTURADOS	0	238,561	238,561	0
CREDITOS REFINANCIADOS	496,125	356,156	-139,969	-28%
CREDITOS VENCIDOS	397,922	386,544	-11,378	-3%
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CREDITOS VIGENTES	30,035	64,643	34,608	115%
- PROVISIONES PARA CREDITOS	521,861	390,027	-131,834	-25%
CUENTAS POR COBRAR NETOS Y REND. DEVENGADOS	-5,328	778	6,106	-115%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	0	778	778	0
- PROVISIONES PARA CUENTAS POR COBRAR	5,328	0	-5,328	-100%
INVERSIONES PERMANENTES NETOS Y REND. DEVENG.	473,226	0	-473,226	-100%
OTRAS INVERSIONES PERMANENTES	473,226	0	-473,226	-100%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	62,887	174,606	111,719	178%
- DEPRECIACION ACUMULADA	63,200	63,201	1	0%
OTROS ACTIVOS	1,027,650	724,725	-302,925	-29%
- AMORTIZACION ACUMULADA POR GASTOS AMORTIZABLES	12,060	12,060	0	0%
TOTAL ACTIVO	4,836,578	4,819,581	-16,997	-0.35%

PASIVO	AÑO 2017	AÑO 2018	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS Y GTOS. POR PAGAR	3,789,164	4,737,263	948,099	25%

OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORRO	869,319	709,020	-160,299	-18%
OBLIGACIONES POR CUENTA A PLAZO	2,919,845	4,016,312	1,096,467	38%
OTRAS OBLIGACIONES	0	7,485	7,485	0.0%
GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	0	4,446	4,446	0.0%
CUENTAS POR PAGAR Y GTOS. POR PAGAR	0	770	770	0.0%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	0	770	770	0.0%
PROVISIONES	103,242	0	-103,242	-100%
PROVISIONES ASOCIATIVAS	103,242	0	-103,242	-100%
OTROS PASIVOS	171	187	16	9%
OTROS PASIVOS	171	187	16	9%
TOTAL DEL PASIVO	3,892,577	4,738,220	845,643	22%

PATRIMONIO	AÑO 2017	AÑO 2018	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
CAPITAL SOCIAL	552,080	669,851	117,771	21%
CAPITAL ADICIONAL	16,075	78,427	62,352	388%
RESERVAS	38,755	43,261	4,506	12%
RESULTADOS ACUMULADOS	218,365	-728,204	-946,569	-433%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	118,726	18,026	-100,700	-85%
TOTAL DEL PATRIMONIO	944,001	81,361	-862,640	-91%
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	4,836,578	4,819,581	-16,997	-0.35%

Interpretación

Al analizar el estado del Balance General del periodo 2018 respecto al 2017, se evidencia una disminución en cuanto a disponible y rendimientos devengados, de S/83,561.00 nuevos soles, representando así una disminución del -20%, en

tanto, la cartera de créditos netos y rendimientos devengados se incrementó en un 25% pasando de S/2,850,566 a S/3,575,456 nuevos soles. Las inversiones permanentes netos y rendimientos devengados es de S/. 00.00 nuevos soles lo que indica una variación del – 100%. Los inmuebles, mobiliario y equipo se nota un incremento de S/. 111,719.00 nuevos soles, representados por un 178%. Los otros activos de nota una disminución de - S/. 302,925.00 nuevos soles lo que representa un -29%. En el total de activo hay una disminución de -S/. 16,997.00 lo que indica un -0.35%. En cuanto al total pasivos, este se incrementó en un 22% pasando de S/3, 892,577.00 a S/4, 738,220 nuevos soles. En cuanto al patrimonio, este sufrió una disminución drástica del 91% pasando S/944,001 en el 2017 a solo S/81,361 nuevos soles en el 2018.

ESTADO DE RESULTADOS DE LA COOPERATIVA SANTIAGO APÓSTOL DE TALAVERA
Al 31 de Diciembre del 2017
En soles

	AÑO 2017	AÑO 2018	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
INGRESOS FINANCIEROS	907,560	855,696	-51,864	-6%
INTERESES Y COMISIONES POR CARTERA DE CREDITOS	907,517	853,057	-54,460	-6%
INGRESOS DE CUENTAS POR COBRAR	43	2,639	2,596	6037%
GASTOS FINANCIEROS	305,614	515,940	210,326	69%
INTERESES Y COMISIONES POR OBLIGAC. CON ASOCIADOS	305,614	515,940	210,326	69%
MARGEN FINANCIERO BRUTO	601,946	339,756	-262,190	-44%
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CREDITOS DEL EJERCICIO	7,980	24,754	16,774	210%
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	1,685	15,051	13,366	793%
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	1,279	2,193	914	71%

GASTOS DIVERSOS	1,279	2,193	914	71%
MARGEN OPERACIONAL	594,372	327,860	-266,512	-45%
GASTOS DE ADMINISTRACION	458,664	694,405	235,741	51%
GASTOS DE PERSONAL	301,749	416,055	114,306	38%
GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS	156,840	272,487	115,647	74%
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	75	4,613	4,538	6051%
GASTOS DE ACTIVIDADES ASOCIATIVAS	0	1,250	1,250	0
MARGEN OPERACIONAL NETO	135,708	-366,545	-502,253	-370%
PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	14,593	0	-14,593	-100%
DEPRECIACION DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	12,059	0	-12,059	-100%
AMORTIZACION DE GASTOS	2,534	0	-2,534	-100%
RESULTADO DE OPERACIÓN	121,115	-366,545	-487,660	-403%
OTROS INGRESOS Y GASTOS	27,292	389,077	361,785	1326%
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	26,578	173,225	146,647	552%
INGRESOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	714	215,852	215,138	30131%
RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION	148,407	22,532	-125,875	-85%
RESULTADO DEL EJERC ANTES DE PARTICIP. E IMPUESTO A LA RENTA	148,407	22,532	-125,875	-85%
DISTRIBUCION LEGAL DE LA RENTA NETA	29,681	4,506	-25,175	-85%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	118,726	18,026	-100,700	-85%

Interpretación

En cuanto al análisis horizontal del estado de resultados, se ha podido observar que entre el 2017 y 2018, los ingresos financieros disminuyeron en un -6%, lo que equivale a S/51,864, pues pasó de S/907,560.00 a solo S/855,696.00 de soles, por su parte, los gastos financieros se incrementaron en un 69%. Por su parte, el margen financiero bruto se vio afectado con una disminución del -44% pasando de S/601,946.00 nuevos soles a solo S/339,756.00 nuevos soles. Los ingresos por

servicios financieros hubo un incremento de 793% pasando de S/. 1,685.00 a S/. 15,051.00 nuevos soles, los gastos por servicios financieros incrementó a un 71% pasando de S/. 1,279.00 a S/. 2,193.00 nuevos soles. El margen operacional indica una disminución de -45% pasando de S/. 594,372.00 a S/. 327,860.00 nuevos soles, los gastos de administración hay un incremento del 51% pasando así de S/. 458,664.00 a S/. 694,405.00 nuevos soles. El resultado neto del ejercicio también se vio afectado, pues, de S/118,726.00 de soles en el 2017 a S/18,026 nuevos soles en el 2018, evidenciando así una disminución de -S/. 100,700.00 soles, lo que equivale a un -85%.

CONCLUSIONES

1. En cuanto al análisis de la liquidez, la prueba de liquidez corriente indica que por cada sol de pasivo corriente con el que se cuente, la empresa posee S/ 0.83 soles de respaldo en sus activos corrientes, lo que se traduce en que la cooperativa, no cuenta con los suficientes activos corrientes como para cubrir efectivamente sus pasivos corrientes. Por otro lado, la prueba ácida, indica que la cooperativa no cuenta con capacidad para poder cubrir sus deudas, ya que el valor de la prueba ácida es de 0.83 soles de activo para cada sol de deuda.
2. En cuanto a la solvencia se refiere, el ratio de estructura de capital indica que la Cooperativa Santiago Apóstol de Talavera tiene comprometido su patrimonio 58.24 veces para el año en estudio. En tanto, el ratio de endeudamiento indica que la cooperativa por cada sol que tuvo en el activo, adeudaba un total de S/ 0.98. Por último, el coeficiente de garantía arroja que: la cooperativa cuenta con S/ 1.02 soles.
3. En cuanto al análisis de la gestión, la ratio rotación del activo total indica que los activos son de 0.18 soles. En cuanto a la rotación de las cuentas por cobrar comerciales, arrojó un valor de 0.24 lo que advierte una baja efectividad de la cooperativa en cuanto a su cobranza. Mientras que el grado de depreciación, se obtuvo un valor por 36.20% indicando de esta manera que existe un alto requerimiento futuro de inversión de bienes de capital para la empresa.

4. Los ratios de rentabilidad, tales como el margen de utilidad, indican que la utilidad neta equivale al 2.11% de las ventas netas generadas. Por otro lado, la rentabilidad del activo, se evidenció que, por cada sol de activo, la empresa solo generó un 0.37% de ganancia. Finalmente, la rentabilidad del capital contable, muestra que, por cada sol invertido por los accionistas de la entidad, estos recibieron 0.0037 soles de utilidades.
5. Del análisis vertical efectuado, el balance general arroja que la cartera de créditos netos y rendimiento devengados representa el 74.19% del total de activos, y en cuanto a los pasivos se refiere, el 99.98% se encuentran constituidas por las obligaciones con los asociados y los gastos por pagar.
6. En cuanto al análisis horizontal, se ha observado una disminución en el 2018 respecto al 2017, y es que, por ejemplo, el patrimonio sufrió una disminución drástica del -91% pasando S/944,001 en el 2017 a solo S/81,361 de soles en el 2018, y en cuanto al resultado neto del ejercicio también se vio afectado, pues, de S/118,726.00 de soles en el 2017 a S/18,026 de soles en el 2018, evidenciando así una disminución de -S/100,700 soles, lo que equivale a un -85%.

RECOMENDACIONES

1. En cuanto al análisis de la liquidez, la prueba de liquidez corriente indica que por cada sol de pasivo corriente con el que se cuente, la empresa posee S/ 0.83 soles de respaldo en sus activos corrientes, lo que se traduce en que la cooperativa, no cuenta con los suficientes activos corrientes como para cubrir efectivamente sus pasivos corrientes. Por otro lado, la prueba ácida, indica que la cooperativa no cuenta con capacidad para poder cubrir sus deudas, ya que el valor de la prueba ácida es de 0.83 soles de activo para cada sol de deuda. De esta manera, se recomienda a los directivos de la Cooperativa Santiago Apóstol de Talavera, analizar los resultados generados en cuanto a la liquidez de la entidad a finalizar cada periodo esto con el propósito de tomar decisiones de cara al futuro en relación al pago de deudas y/o obligaciones.
2. En cuanto a la solvencia se refiere, el ratio de estructura de capital indica que la Cooperativa Santiago Apóstol de Talavera tiene comprometido su patrimonio 58.24 veces para el año en estudio. En tanto, el ratio de endeudamiento indica que la cooperativa por cada sol que tuvo en el activo, adeudaba un total de S/ 0.98. Por último, el coeficiente de garantía arrojó que: la cooperativa cuenta con S/ 1.02 soles. Es así que, se recomienda a los directivos de la cooperativa en estudio analizar los resultados obtenidos del ratio de solvencia y a partir de ello planificar las actividades para los años siguientes, donde se incluya el pago de algunas obligaciones a fin de que puedan ser canceladas a la brevedad posible.

3. En cuanto al análisis de la gestión, la ratio rotación del activo total indica que los activos son de 0.17 soles. En cuanto a la rotación de las cuentas por cobrar comerciales, arrojó un valor de 0.24 lo que advierte una baja efectividad de la cooperativa en cuanto a su cobranza. Mientras que el grado de depreciación, se obtuvo un valor por 36.20% indicando de esta manera que existe un alto requerimiento futuro de inversión de bienes de capital para la empresa. De este modo, se recomienda a los directivos de la cooperativa Santiago Apóstol de Talavera, realizar comparación de los resultados de años anteriores en relación al ratio de gestión para determinar si en la empresa se viene presentando deficiencias en cuanto al cobro de algunas cuentas pendiente o en lo que respecta al grado de depreciación y posterior a ello plantear actividades que permitan mejorar dichas falencias.
4. Los ratios de rentabilidad, tales como el margen de utilidad, indican que la utilidad neta equivale al 2.11% de las ventas netas generadas. Por otro lado, la rentabilidad del activo, se evidenció que, por cada sol de activo, la empresa solo generó un 0.37% de ganancia. Finalmente, la rentabilidad del capital contable, muestra que, por cada sol invertido por los accionistas de la entidad, estos recibieron 0.03 soles de utilidades. Se recomienda a los directivos de la Cooperativa revisar los resultados obtenidos en la rentabilidad, a fin de identificar si realmente se viene llegando a la meta esperada y si se cumple con las expectativas al finalizar cada periodo.

5. Del análisis vertical efectuado, el balance general arroja que la cartera de créditos netos y rendimiento devengados representa el 74.19% del total de activos, y en cuanto a los pasivos se refiere, el 99.98% se encuentran constituidas por las obligaciones con los asociados y los gastos por pagar. A los directivos de la Cooperativa, mejorar sus estrategias de cobranza, a fin de hacer efectivo el ingreso de los créditos netos.
6. En cuanto al análisis horizontal, se ha observado una disminución en el 2018 respecto al 2017, y es que, por ejemplo, el patrimonio sufrió una disminución drástica del 91% pasando S/944,001 en el 2017 a solo S/81,361 de soles en el 2018, y en cuanto al resultado neto del ejercicio también se vio afectado, pues, de S/118,726.00 de soles en el 2017 a S/18,026 de soles en el 2018, evidenciando así una disminución de S/18,026.00 soles, lo que equivale a un -85%. A los directivos de la Cooperativa, establecer estrategias para el mejor uso en cuanto al patrimonio, que permita generar con ello mejores resultados en años posteriores.

FUENTES DE INFORMACIÓN

- Ander, E. (2011). *Aprender a investigar. Nociones básicas para la investigación social*. Córdoba: Brujas.
- Arcoraci, E. (2013). *Contabilidad*. Universidad Tecnológica Nacional. Obtenido de <http://www.utntyh.com/wp-content/uploads/2013/09/Apunte-Unidad-3-Ratios-Financieros.pdf>
- Bazán, E. (2018). *Ratios de liquidez y solvencia como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento en la empresa de transportes Yosely SRL 2016-2017*. Universidad Nacional de Cajamarca, Cajamarca. Obtenido de <http://repositorio.unc.edu.pe/bitstream/handle/UNC/2927/TESIS-ESTEFANI%20BAZAN%20GUTIERREZ.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la investigación. Administración, economía, humanidades y ciencias sociales*. Colombia: PEARSON EDUCACIÓN.
- Caballero, B. (2017). *Interpretación de los ratios de liquidez y rentabilidad de la empresa*. Informativo Caballero Bustamante. Obtenido de https://www.academia.edu/16303739/Interpretaci%C3%B3n_de_los_Ratios_de_Liquidez_y_Rentabilidad_de_la_Empresa
- Casa, E. (2011). *Diccionario de administración y contabilidad de empresa: Contabilidad financiera y de gestión (2da ed.)*. J.M. Bosch Editor. Obtenido de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/elibroindividuales/reader.action?docID=3180904&query=contabilidad%2Bfinanciera>

- Coronado, E. (2017). *La morosidad en la gestión de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en la Provincia de Andahuaylas 2016*. Andahuaylas: Universidad José Carlos Mariátegui. Obtenido de http://repositorio.ujcm.edu.pe/bitstream/handle/ujcm/477/Elizabeth_Tesis_titulo_2017.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Díaz, V. (2009). *Metodología de la investigación científica y bioestadística*. Santiago: Ril.
- Flores, J. (2012). *Análisis e interpretación de estados financieros*. Perú: Centro de Especialización en Contabilidad y Finanzas- CECOF ASESORES.
- Flores, R. (2014). *Análisis de estados financieros*. UNID. Obtenido de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/elibroindividuales/reader.action?docID=5307890&query=liquidez%2By%2Bsolvencia>
- Haro, A., & Rosario, J. (2017). *Gestión Financiera*. Universidad de Almería. Obtenido de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/elibroindividuales/reader.action?docID=5190163&query=liquidez%2By%2Bsolvencia>
- Herrera, A., & Betancourt, V. (2016). *Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para la toma de decisiones*. Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Lima: Quipukamayoc.
- Herz, J. (2015). *Apuntes de contabilidad financiera (2da ed.)*. Lima: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas. Obtenido de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/elibroindividuales/reader.action?docID=4184858&query=contabilidad%2Bfinanciera>

- Lasa, E. (2013). *Contabilidad y fiscalidad*. Madrid: McGraw-Hill España. Obtenido de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/elibroindividuales/reader.action?docID=3213182&query=ratios%2Bfinancieros>
- Martel, E., & Suárez, C. (2018). *Los ratios financieros y su relación con la gestión de Mypes- Huánuco 2017*. Huánuco: Universidad Nacional Hermilio Valdizán. Obtenido de <http://repositorio.unheval.edu.pe/bitstream/handle/UNHEVAL/3718/TAD%2000606%20M26.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Núñez, L. (2016). *Finanzas 1: Contabilidad, Planeación y Administración Financiera*. Instituto Mexicano de Contadores Públicos. Obtenido de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/elibroindividuales/reader.action?docID=5308823&query=contabilidad%2Bfinanciera>
- Rosales, B. (2015). *Análisis e interpretación de estados financieros*. Chimbote: ULADECH. Obtenido de <https://erp.uladech.edu.pe/archivos/01/01018/textobase/114.pdf>
- Salgado, H. (2014). *Ratios Financieros*. Obtenido de https://www.academia.edu/8031779/RATIOS_FINANCIEROS_CONCEPTOS_OBJETIVOS_IMPORTANCIA_PRINCIPALES_RATIOS_CASOS_1_CONCEPTO_-Los_Ratios
- Siles, M. (2016). *Diagnóstico financiero de la Empresa Soluciones Informáticas, S.A. en el periodo 2013-2014*. Managua: Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua. Obtenido de <http://repositorio.unan.edu.ni/8028/1/16914.pdf>

Villegas, E., & Ortega, R. (2014). *Administración de inversiones*. México: Mc Graw Hill.

ANEXOS

Anexo 01: Estado de Balance General 2017

BALANCE GENERAL DE LA COOPERATIVA SANTIAGO APÓSTOL DE TALAVERA

Al 31 de Diciembre del 2017

En soles

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO</u>	
DISPONIBLE Y REND. DEVENGADOS	427,577	OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS Y GTOS. POR PAGAR	3,789,164
CAJA	391,435	OBLIGACIONES A LA VISTA	0
BANCOS Y OTRAS EMPRESAS DEL SISTEMA FINANC. DEL PAIS	36,142	OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORRO	869,319
BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	0	OBLIGACIONES POR CUENTA A PLAZO	2,919,845
OTRAS DISPONIBILIDADES	0	OTRAS OBLIGACIONES	0
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DEL DISPONIBLE	0	GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	0
FONDOS INTERBANCARIOS Y REND. DEVENGADOS	0	FONDOS INTERBANCARIOS Y GTOS. POR PAGAR	0
FONDOS INTERBANCARIOS	0	FONDOS INTERBANCARIOS	0
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE FONDOS INTERBANCARIOS	0	GASTOS POR PAGAR POR FONDOS INTERBANCARIOS	0
INV. NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO NETO Y REND. DEVENG.	0	ADEUDOS Y OBLIG. FINANC. A CORTO PLAZO Y GTOS POR PAGAR	0
INV. NEG. DISP. PARA LA VENTA EN VALORES REP. DE CAP.	0	ADEUDOS Y OBLIG. CON EMP. E INST. FINANC. DEL PAIS	0
INV. NEG. DISP. PARA LA VENTA EN VALORES REP. DE DEUDA	0	ADEUDOS Y OBLIG. CON EMP. DEL EXTERIOR Y ORG. FINANC. INTER.	0
INV. FINANCIERAS A VENCIMIENTO	0	OTROS ADEUDOS Y OBLIG. DEL PAIS Y DEL EXTERIOR	0
REND. DEVENGADOS DE INV. NEG. Y A VENCIMIENTO	0	GASTOS POR PAGAR DE ADEUDOS Y OBLIG. FIN. A CORTO PLAZO	0
- PROVISIONES PARA INV. NEG. Y A VENCIMIENTO	0	CUENTAS POR PAGAR Y GTOS. POR PAGAR	0
CARTERA DE CREDITOS NETOS Y REND. DEVENGADOS	2,850,566	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	0
CREDITOS VIGENTES	2,448,345	GASTOS POR PAGAR DE CUENTAS POR PAGAR	0
CREDITOS REESTRUCTURADOS	0	ADEUDOS Y OBLIG. A LARGO PLAZO Y GTOS. POR PAGAR	0
CREDITOS REFINANCIADOS	496,125	ADEUDOS Y OBLIG. CON EMP. E INST. FINAN. DEL PAIS	0
CREDITOS VENCIDOS	397,922	ADEUDOS Y OBLIG. CON EMP. DEL EXT. Y ORG. FINAN. INTERNAC.	0
CREDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	0	OTROS ADEUDOS Y OBLIGACIONES DEL PAIS Y DEL EXTERIOR	0
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CREDITOS VIGENTES	30,035	GASTOS POR PAGAR DE ADEUD. Y OBLIG. FIN. A LARGO PLAZO	0

- PROVISIONES PARA CREDITOS	521,861	PROVISIONES	103,242
CUENTAS POR COBRAR NETOS Y REND. DEVENGADOS	-5,328	PROVISIONES PARA CREDITOS CONTINGENTES	0
CUENTAS POR COBRAR POR VENTA DE BIENES Y SERVICIOS	0	PROVISIONES PARA OTRAS CONTINGENCIAS	0
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	0	PROVISIONES ASOCIATIVAS	103,242
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CUENTAS POR COBRAR	0	OBLIGACIONES EN CIRCULACION Y GTOS. POR PAGAR	0
- PROVISIONES PARA CUENTAS POR COBRAR	5,328	OTROS INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA	0
BIENES REALIZ., RECIB. EN PAGO ADJ. Y FUERA DE USO NETO	0	GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES EN CIRCULACION	0
BIENES REALIZABLES	0	IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS	0
BIENES RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS	0	OTROS PASIVOS	171
BIENES FUERA DE USO	0	OTROS PASIVOS	171
- PROVISIONES PARA BIENES REALIZ, REC. EN PAGO, ADJ. Y F. USO	0	TOTAL DEL PASIVO	3,892,577
INVERSIONES PERMANENTES NETOS Y REND. DEVENG.	473,226		
INV. POR PARTICIP. PATRIMONIAL EN PERS. JUR. DEL PAIS	0		
OTRAS INVERSIONES PERMANENTES	473,226	<u>PATRIMONIO</u>	
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE INV. PERMANENTES	0	CAPITAL SOCIAL	552,080
- PROVISIONES PARA INVERSIONES PERMANENTES	0	CAPITAL ADICIONAL	16,075
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	62,887	RESERVAS	38,755
- DEPRECIACION ACUMULADA	63,200	AJUSTES AL PATRIMONIO	0
IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS	0	RESULTADOS ACUMULADOS	218,365
OTROS ACTIVOS	1,027,650	RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	118,726
- AMORTIZACION ACUMULADA POR GASTOS AMORTIZABLES	12,060	TOTAL DEL PATRIMONIO	944,001
TOTAL ACTIVO	4,836,578	TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	4,836,578

Anexo 02: Estado de Balance General 2018

BALANCE GENERAL DE LA COOPERATIVA SANTIAGO APÓSTOL DE TALAVERA

Al 31 de Diciembre del 2018

En soles

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO</u>	
DISPONIBLE Y REND. DEVENGADOS	344,016	OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS Y GTOS. POR PAGAR	4,737,263
CAJA	317,410	OBLIGACIONES A LA VISTA	0
BANCOS Y OTRAS EMPRESAS DEL SISTEMA FINANC. DEL PAIS	26,606	OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORRO	709,020
BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	0	OBLIGACIONES POR CUENTA A PLAZO	4,016,312
OTRAS DISPONIBILIDADES	0	OTRAS OBLIGACIONES	7,485
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DEL DISPONIBLE	0	GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	4,446
FONDOS INTERBANCARIOS Y REND. DEVENGADOS	0	FONDOS INTERBANCARIOS Y GTOS. POR PAGAR	0
FONDOS INTERBANCARIOS	0	FONDOS INTERBANCARIOS	0
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE FONDOS INTERBANCARIOS	0	GASTOS POR PAGAR POR FONDOS INTERBANCARIOS	0
INV. NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO NETO Y REND. DEVENG.	0	ADEUDOS Y OBLIG. FINANC. A CORTO PLAZO Y GTOS POR PAGAR	0
INV. NEG. DISP. PARA LA VENTA EN VALORES REP. DE CAP.	0	ADEUDOS Y OBLIG. CON EMP. E INST. FINANC. DEL PAIS	0
INV. NEG. DISP. PARA LA VENTA EN VALORES REP. DE DEUDA	0	ADEUDOS Y OBLIG. CON EMP. DEL EXTERIOR Y ORG. FINANC. INTER.	0
INV. FINANCIERAS A VENCIMIENTO	0	OTROS ADEUDOS Y OBLIG. DEL PAIS Y DEL EXTERIOR	0
REND. DEVENGADOS DE INV. NEG. Y A VENCIMIENTO	0	GASTOS POR PAGAR DE ADEUDOS Y OBLIG. FIN. A CORTO PLAZO	0
- PROVISIONES PARA INV. NEG. Y A VENCIMIENTO	0	CUENTAS POR PAGAR Y GTOS. POR PAGAR	770
CARTERA DE CREDITOS NETOS Y REND. DEVENGADOS	3,575,456	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	770
CREDITOS VIGENTES	2,919,579	GASTOS POR PAGAR DE CUENTAS POR PAGAR	0
CREDITOS REESTRUCTURADOS	238,561	ADEUDOS Y OBLIG. A LARGO PLAZO Y GTOS. POR PAGAR	0
CREDITOS REFINANCIADOS	356,156	ADEUDOS Y OBLIG. CON EMP. E INST. FINAN. DEL PAIS	0
CREDITOS VENCIDOS	386,544	ADEUDOS Y OBLIG. CON EMP. DEL EXT. Y ORG. FINAN. INTERNAC.	0
CREDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	0	OTROS ADEUDOS Y OBLIGACIONES DEL PAIS Y DEL EXTERIOR	0
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CREDITOS VIGENTES	64,643	GASTOS POR PAGAR DE ADEUD. Y OBLIG. FIN. A LARGO PLAZO	0

Anexo 03: Estado de Resultados Integrales 2017

ESTADO DE RESULTADOS DE LA COOPERATIVA SANTIAGO APÓSTOL DE TALAVERA Al 31 de Diciembre del 2017 En soles

INGRESOS FINANCIEROS	907,560
INTERESES POR DISPONIBLES	0
INTERESES Y COMISIONES POR FONDOS INTERBANCARIOS	0
INGRESOS POR INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO	0
INGRESOS POR VALORIZ DE INVERS NEGOC. Y A VENCIMIENTO	0
INTERESES Y COMISIONES POR CARTERA DE CREDITOS	907,517
INGRESOS DE CUENTAS POR COBRAR	43
PARTICIPACIONES GANADAS POR INVERSIONES PERMANENTES	0
OTRAS COMISIONES	0
DIFERENCIAS DE CAMBIO DE OPERACIONES VARIAS	0
REAJUSTE POR INDEXACION	0
COMPRA-VENTA DE VALORES	0
OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0
GASTOS FINANCIEROS	305,614
INTERESES Y COMISIONES POR OBLIGAC. CON ASOCIADOS	305,614
INTERESES Y COMISIONES POR FONDOS INTERBANCARIOS	0
PERDIDA POR VALORIZACION DE INVERS NEGOC. Y A VENC	0
INTERESES POR ADEUDOS Y OBLIG CON EMP. E INST FIN DEL PAIS	0
INTERESES POR ADEUD Y OBLIG CON INST FIN DEL EXT Y ORG FIN I	0
INTERESES POR OTROS ADEUD Y OBLIG DEL PAIS Y DEL EXTERIOR	0
INTERESES, COMISIONES Y OTROS CARGOS DE CTAS. POR PAGAR	0
INTERESES POR OBLIGACIONES EN CIRCULACION	0
COMISIONES Y OTROS CARGOS POR OBLIGACIONES FINANCIERAS	0
DIFERENCIA DE CAMBIO DE OPERACIONES VARIAS	0
REAJUSTE POR INDEXACION	0
COMPRA-VENTA DE VALORES Y PERDIDA POR PARTIC. PATRIMON	0
PRIMAS PARA EL FONDO DE CONTINGENCIAS	0
OTROS GASTOS FINANCIEROS	0
MARGEN FINANCIERO BRUTO	601,946
PROVISIONES PARA DESVALORIZ. DE INVERS. DEL EJERCICIO	0
PROVISIONES PARA DESVALORIZ .DE INVERS. DE EJERC ANTERIORES	0
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CREDITOS DEL EJERCICIO	7,980

PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CRED DE EJERC ANTERIORES	0
MARGEN FINANCIERO NETO	593,966
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	1,685
INGRESOS POR OPERACIONES CONTINGENTES	0
INGRESOS DIVERSOS	1,685
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	1,279
GASTOS POR OPERACIONES CONTINGENTES	0
GASTOS DIVERSOS	1,279
MARGEN OPERACIONAL	594,372
GASTOS DE ADMINISTRACION	458,664
GASTOS DE PERSONAL	301,749
GASTOS DE DIRECTIVOS	0
GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS	156,840
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	75
GASTOS DE ACTIVIDADES ASOCIATIVAS	0
MARGEN OPERACIONAL NETO	135,708
PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	14,593
PROVISIONES POR INCOBRABILIDAD DE CUENTAS POR COBRAR	0
PROVISIONES PARA BIENES REALIZ, REC EN PAGO, ADJ Y F DE U	0
PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y OTRAS	0
DEPRECIACION DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	12,059
AMORTIZACION DE GASTOS	2,534
RESULTADO DE OPERACION	121,115
OTROS INGRESOS Y GASTOS	27,292
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	26,578
INGRESOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	714
GASTOS EXTRAORDINARIOS	0
GASTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0
RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION	148,407
RESULTADO DEL EJERC ANTES DE PARTICIP. E IMPUESTO A LA RENTA	148,407
DISTRIBUCION LEGAL DE LA RENTA NETA	29,681
IMPUESTO A LA RENTA	0
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	118,726

Anexo 04: Estado de Resultados Integrales 2018

ESTADO DE RESULTADOS DE LA COOPERATIVA SANTIAGO APÓSTOL DE TALAVERA Al 31 de Diciembre del 2018 En soles

INGRESOS FINANCIEROS	855,696
INTERESES POR DISPONIBLES	0
INTERESES Y COMISIONES POR FONDOS INTERBANCARIOS	0
INGRESOS POR INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO	0
INGRESOS POR VALORIZ DE INVERS NEGOC. Y A VENCIMIENTO	0
INTERESES Y COMISIONES POR CARTERA DE CREDITOS	853,057
INGRESOS DE CUENTAS POR COBRAR	2,639
PARTICIPACIONES GANADAS POR INVERSIONES PERMANENTES	0
OTRAS COMISIONES	0
DIFERENCIAS DE CAMBIO DE OPERACIONES VARIAS	0
REAJUSTE POR INDEXACION	0
COMPRA-VENTA DE VALORES	0
OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0
GASTOS FINANCIEROS	515,940
INTERESES Y COMISIONES POR OBLIGAC. CON ASOCIADOS	515,940
INTERESES Y COMISIONES POR FONDOS INTERBANCARIOS	0
PERDIDA POR VALORIZACION DE INVERS NEGOC. Y A VENC	0
INTERESES POR ADEUDOS Y OBLIG CON EMP. E INST FIN DEL PAIS	0
INTERESES POR ADEUD Y OBLIG CON INST FIN DEL EXT Y ORG FIN I	0
INTERESES POR OTROS ADEUD Y OBLIG DEL PAIS Y DEL EXTERIOR	0
INTERESES, COMISIONES Y OTROS CARGOS DE CTAS. POR PAGAR	0
INTERESES POR OBLIGACIONES EN CIRCULACION	0
COMISIONES Y OTROS CARGOS POR OBLIGACIONES FINANCIERAS	0
DIFERENCIA DE CAMBIO DE OPERACIONES VARIAS	0
REAJUSTE POR INDEXACION	0
COMPRA-VENTA DE VALORES Y PERDIDA POR PARTIC. PATRIMON	0
PRIMAS PARA EL FONDO DE CONTINGENCIAS	0
OTROS GASTOS FINANCIEROS	0
MARGEN FINANCIERO BRUTO	339,756
PROVISIONES PARA DESVALORIZ. DE INVERS. DEL EJERCICIO	0
PROVISIONES PARA DESVALORIZ .DE INVERS. DE EJERC ANTERIORES	0
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CREDITOS DEL EJERCICIO	24,754

PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CRED DE EJERC ANTERIORES	0
MARGEN FINANCIERO NETO	315,002
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	15,051
INGRESOS POR OPERACIONES CONTINGENTES	0
INGRESOS DIVERSOS	15,051
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	2,193
GASTOS POR OPERACIONES CONTINGENTES	0
GASTOS DIVERSOS	2,193
MARGEN OPERACIONAL	327,860
GASTOS DE ADMINISTRACION	694,405
GASTOS DE PERSONAL	416,055
GASTOS DE DIRECTIVOS	0
GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS	272,487
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	4,613
GASTOS DE ACTIVIDADES ASOCIATIVAS	1,250
MARGEN OPERACIONAL NETO	-366,545
PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	0
PROVISIONES POR INCOBRABILIDAD DE CUENTAS POR COBRAR	0
PROVISIONES PARA BIENES REALIZ, REC EN PAGO, ADJ Y F DE U	0
PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y OTRAS	0
DEPRECIACION DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	0
AMORTIZACION DE GASTOS	0
RESULTADO DE OPERACION	-366,545
OTROS INGRESOS Y GASTOS	389,077
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	173,225
INGRESOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	215,852
GASTOS EXTRAORDINARIOS	0
GASTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0
RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION	22,532
RESULTADO DEL EJERC ANTES DE PARTICIP. E IMPUESTO A LA RENTA	22,532
DISTRIBUCION LEGAL DE LA RENTA NETA	4,506
IMPUESTO A LA RENTA	0
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	18,026

Anexo 05: Consulta RUC

Consulta RUC

Resultado de la Búsqueda
Número de RUC: 20490653377 - COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTIAGO APOSTOL DE TALAVERA LTDA
Tipo Contribuyente: COOPERATIVAS, SAIS, CAPS
Nombre Comercial: -
Fecha de Inscripción: 31/08/2011 Fecha de Inicio de Actividades: 30/09/2011
Estado del Contribuyente: ACTIVO
Condición del Contribuyente: HABIDO
Domicilio Fiscal: JR. AYACUCHO NRO. 110 (10M DE PLAZA) APURIMAC - ANDAHUAYLAS - TALAVERA
Sistema Emisión de Comprobante: MANUAL Actividad Comercio Exterior: SIN ACTIVIDAD
Sistema Contabilidad: MANUAL/COMPUTARIZADO
Actividad(es) Económica(s): Principa - 6419 - OTROS TIPOS DE INTERMEDIACIÓN MONETARIA
Comprobantes de Pago c/aut. de impresión (F. 806 u 816): NINGUNO

Sistema de Emisión Electrónica:

BOLETA PORTAL DESDE 28/01/2020

DESDE LOS SISTEMAS DEL CONTRIBUYENTE. AUTORIZ DESDE 25/09/2018

Emisor electrónico desde:

25/09/2018

Comprobantes Electrónicos:

FACTURA (desde 25/09/2018),BOLETA (desde 25/09/2018)

Afiliado al PLE desde:

-

Padrones:

NINGUNO

Fecha consulta: 17/05/2021 17:15