



FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y TURISMO

CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD ADMINISTRATIVA Y AUDITORÍA

**INCIDENCIA DE LA GESTION FINANCIERA EN EL  
RENDIMIENTO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO  
“CACOP” DEL DISTRITO DE BREÑA EN LIMA, PERIODO 2020-  
2021**

**TESIS**

Para obtener el Título Profesional en Contador Público

AUTOR: BACHILLER

**MARTÍNEZ ONTANEDA MARTIN GABRIEL**

**LIMA, PERÚ**

**2022**

INCIDENCIA DE LA GESTION FINANCIERA EN EL RENDIMIENTO DE LA  
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO “CACOP” DEL DISTRITO DE BREÑA  
EN LIMA, PERIODO 2020-2021

ASESOR Y MIEMBROS DE JURADO

**ASESOR:** MAG. CPC JULIO CESAR BECAR MENDOZA

**INTEGRANTES DEL JURADO:**

MAG. CPC. HUGO MARCIAL GARCIA RIVADENEIRA

ABO. CATHERINE LUCIA CALDERON GALVEZ

MAG. CPC. JULIO CESAR BECAR MENDOZA / LIC. JOHANA OCAMPO SANTOS

#### Dedicatoria

Este trabajo de investigación es dedicado a mis padres porque me han dado la fortaleza y perseverancia para continuar con mis estudios y metas, apoyándome, dándome la educación necesaria; y a la familia en general que siempre están cuando los necesito y poder contar con su apoyo es de gran ayuda. Es por todos ellos que soy lo que soy ahora. Los amo.

### Agradecimiento

El primer lugar agradezco a todos por creer en mí, también al “Instituto Público Superior Argentina”, donde fue el inicio de toda esta profesión, así como la Universidad Peruana Simón Bolívar, en el cual a pesar de las adversidades siempre nos impulsó a continuar y cumplir con nuestras metas, y termino este agradecimiento con la empresa donde trabajo dado que siempre me da las facilidades para estudiar y de crecer profesionalmente.

## ÍNDICE

ÍNDICE .....	vi
RESUMEN.....	x
ABSTRACT .....	xi
INTRODUCCIÓN .....	xii
CAPÍTULO I.....	15
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	15
1.1.Descripción de la realidad problemática.....	15
1.2.Delimitaciones de la investigación .....	17
1.2.1. Delimitación espacial .....	17
1.2.2. Delimitación temporal .....	18
1.2.3. Delimitación social .....	18
1.3.Formulación del problema .....	18
1.3.1.Problema general .....	18
1.3.2. Problemas específicos .....	18
1.4.Objetivos de la investigación.....	19
1.4.1. Objetivo general .....	19
1.4.2. Objetivos específicos .....	19
1.5.Justificación de la investigación.....	20
1.6.Limitación de la investigación.....	21
CAPÍTULO II .....	22
MARCO TEÓRICO .....	22
2.1. Antecedentes de la investigación.....	22
2.1.1. Antecedentes internacionales .....	22
2.1.2. Antecedentes nacionales .....	25
2.2. Marco histórico de las variables .....	27
2.2.1. Variable dependiente:.....	27
2.2.2. Variable independiente: .....	28
2.2.3. Operacionalización de variables de investigación.....	28
2.3. Marco Legal.....	28
2.4. Marco teórico.....	29
2.4.1. Gestión financiera .....	29
2.4.2. Rendimiento.....	48

<b>2.5. Marco conceptual.....</b>	<b>57</b>
<b>2.6. Formulación de hipótesis.....</b>	<b>59</b>
<b>2.6.1. Hipótesis general .....</b>	<b>59</b>
<b>2.6.2. Hipótesis específicas .....</b>	<b>59</b>
<b>CAPÍTULO III.....</b>	<b>60</b>
<b>METODOLOGÍA .....</b>	<b>60</b>
<b>3.1. Tipo y nivel de la investigación .....</b>	<b>60</b>
<b>3.1.1. Tipo de investigación .....</b>	<b>60</b>
<b>3.1.2. Nivel de investigación.....</b>	<b>60</b>
<b>3.2. Diseño de la investigación.....</b>	<b>61</b>
<b>3.3. Población y muestra.....</b>	<b>61</b>
<b>3.4. Técnicas e instrumentos.....</b>	<b>62</b>
<b>3.4.1. Técnicas.....</b>	<b>62</b>
<b>3.4.2. Instrumentos.....</b>	<b>63</b>
<b>CAPÍTULO IV .....</b>	<b>64</b>
<b>PRESENTACION Y ANALISIS DE LOS RESULTADOS .....</b>	<b>64</b>
<b>4.1. Procesamiento de datos – Resultados.....</b>	<b>64</b>
<b>4.1.1. Perfil de la cooperativa “CACOP” comprendida en el estudio .....</b>	<b>64</b>
<b>4.1.2. Análisis de resultados del cuestionario.....</b>	<b>66</b>
<b>4.1.3. Análisis de resultados financieros.....</b>	<b>70</b>
<b>4.1.4. Impacto de la Pandemia Covid 19 en las cooperativas de crédito y ahorro ..</b>	<b>76</b>
<b>4.2. Discusión de resultados.....</b>	<b>78</b>
<b>4.2.1. Discusión de resultados de la encuesta.....</b>	<b>78</b>
<b>4.2.2. Discusión del resultado del análisis financiero .....</b>	<b>82</b>
<b>CONCLUSIONES.....</b>	<b>85</b>
<b>RECOMENDACIONES.....</b>	<b>87</b>
<b>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....</b>	<b>88</b>
<b>ANEXOS .....</b>	<b>98</b>

## LISTADO DE TABLAS

<b>Tabla 1.</b> Operacionalización de variables de investigación .....	28
<b>Tabla 2.</b> Análisis de frecuencias de las respuestas por categoría .....	66
<b>Tabla 3.</b> Análisis de frecuencias de la dimensión importancia de la gestión financiera .....	67
<b>Tabla 4.</b> Análisis de frecuencias de la dimensión implementación de la gestión .....	68
<b>Tabla 5.</b> Análisis de frecuencias de la dimensión control de la gestión financiera.....	68
<b>Tabla 6.</b> Frecuencia relativa por dimensión. ....	69
<b>Tabla 7.</b> Comportamiento de los activos .....	70
<b>Tabla 8.</b> Comportamiento del pasivo .....	71
<b>Tabla 9.</b> Resultados financieros periodo 2020-2021 .....	72
<b>Tabla 10.</b> Análisis vertical de los activos .....	74
<b>Tabla 11.</b> Comparación entre el pasivo y el activo .....	75
<b>Tabla 12.</b> Análisis vertical de la composición del estado de resultados .....	75
<b>Tabla 13.</b> Composición de la cuenta otros gastos .....	76
<b>Tabla 14.</b> Indicadores financieros debido a la situación de la Pandemia COVID 19 ....	<u>77</u>
<b>Tabla 15.</b> Comparación entre los indicadores año 2020-2021 .....	83
<b>Tabla 16.</b> Cálculo del retorno sobre los activos totales (ROA).....	84
<b>Tabla 17.</b> Cálculo de rendimiento sobre el patrimonio (ROE) .....	84

## LISTADO DE FIGURAS

<b>Figura 1.</b> Frecuencia relativa en cada categoría.....	67
<b>Figura 2.</b> Comportamiento de los activos .....	71
<b>Figura 3.</b> Comparación de ingresos financieros.....	72
<b>Figura 4.</b> Compracion de gastos financieros.....	73
<b>Figura 5.</b> Compracion de resultados financieros.....	73
<b>Figura 6.</b> Tendencia del porcentaje de gastos por servicios financieros.....	77
<b>Figura 7.</b> Tendencia del porcentajr de otros gastos extraordinarios .....	78
<b>Figura 8.</b> Frecuencia relativa de importancia de la gestion financiera.....	81
<b>Figura 9.</b> Frecuencia relativa de implementacion de la gestion finaniera.....	81
<b>Figura 10.</b> Frecuencia relativa del congtrrol de la gestion finaniera.....	81

## RESUMEN

La gestión financiera se ha convertido en un tema de administración que adquiere mucha relevancia cuando aborda la gestión de empresas grandes y pequeñas. El enfoque de este estudio está en la cooperativa de ahorro y crédito "CACOP" en el barrio de Brea de Lima, Perú, y cómo la gestión financiera efectiva ha afectado el éxito de la cooperativa. La cooperativa será evaluada en base a factores que incluyen qué tan bien maneja el dinero y qué tan bien le va en los negocios.

Las variables identificadas contribuyen a realizar un diagnóstico de cómo se ejecuta la gestión financiera en la cooperativa de ahorro y crédito "CACOP" del distrito de Breña en la ciudad de Lima. Además, las actividades financieras de la cooperativa, los resultados de los análisis realizados en los estados financieros de la cooperativa y la gestión de la cooperativa se diseccionan en profundidad, nos guiará a realizar recomendaciones de mejora a los directivos que puedan tener el un impacto en el rendimiento esperado para la sostenibilidad del negocio.

La investigación, de tipo cuantitativa, tiene como la principal conclusión de la investigación que la gestión financiera deficiente o inadecuada, provoca una escasa planificación, control y seguimiento de los recursos utilizados, trayendo consigo problemas con el rendimiento económico. Todo esto provoca la afectación de la imagen institucional, además de la desmotivación de los socios a participar en una empresa que no cubre sus expectativas de ganancias o rentabilidad.

**Palabras claves:** Análisis, flujo de caja, finanzas, gestión, gestión financiera, toma de decisiones, gastos financieros, razón de liquidez.

## ABSTRACT

Financial management has become a management topic that becomes very relevant when it comes to managing large and small companies. Cooperativa de ahorro y crédito "CACOP" of the Brea neighborhood in the city of Lima is the subject of this study, which focuses on the impact of financial management on the cooperative's performance. The cooperative will be evaluated based on metrics such as financial management and operational effectiveness.

This paper provides a financial management diagnosis of the Brea district's Cooperativa de ahorro y crédito "CACOP" in the Peruvian capital of Lima, based on an examination of the aforementioned issues. In addition, the results of the analyses performed on the cooperative's financial statements and its management will direct us in making recommendations for improvement to the cooperative's managers that may affect the performance expected for the business's long-term sustainability.

The research, of a quantitative type, has as its main conclusion that poor or inadequate financial management causes poor planning, control and monitoring of the resources used, bringing with it problems with economic performance. All this causes the affectation of the institutional image, in addition to the demotivation of the partners to participate in a company that does not meet their expectations of profits or profitability.

**Keywords:** Analysis, cash flow, finance, management, financial management, decision making, financial expenses, liquidity ratio.

## INTRODUCCIÓN

La economía, en el contexto nacional e internacional, ha ido evolucionando constantemente, es un fenómeno dinámico e influye en el desarrollo de cualquier organización (Carrillo et al., 2020). Independientemente del tamaño de la organización, el sector o la industria, la gestión financiera implica tareas de gestión y administración. (Cabrera et al., 2017). También es un indicador clave de rendimiento para las empresas, por lo que es crucial controlarlo (Uvidia, 2021). Cuando se trata de administrar el dinero, se trata de tomar las decisiones correctas (Correa et al., 2020) y se caracteriza por la adopción de nuevos principios y el desarrollo de nuevas prácticas de gestión que sean capaces de evaluar el desempeño en el ámbito financiero (Aranda et al., 2020).

Las cooperativas son estructuras económicas que promueven la cooperación, la democracia, la igualdad y la solidaridad entre sus miembros (Uvidia, 2021). Son organizaciones en extremo tradicionales, que están muy integradas a la cultura de sus fundadores. Los miembros de la cooperativa se comprometen con las normas de equidad, apertura, responsabilidad y vocación social (Uvidia, 2021). Existe una intensa rivalidad en los mercados financieros y operativos de Perú porque los grupos cooperativos siempre se están adaptando a las nuevas circunstancias.

El análisis financiero es una disciplina de gestión muy utilizada para evaluar los resultados de las cooperativas de crédito y ahorro. En esta forma de producción las decisiones y las acciones relacionadas con las finanzas deben ser evaluadas de acuerdo a su vinculación con la estrategia y a los medios financieros aportados por cada uno de sus socios.

Este estudio analiza los efectos de la mala gestión financiera en la producción de la cooperativa de ahorro y crédito "CACOP" en el barrio Brea de Lima durante el año fiscal 2020-21. Este estudio es cuantitativo, observacional, exploratorio y transversal. Las encuestas y la observación indirecta se utilizan para examinar los fenómenos de interés. Por lo tanto, el propósito de esta investigación es utilizar los factores identificados para crear una conexión entre el desempeño económico de la cooperativa y la ejecución de las tareas de gestión financiera de la cooperativa.

El diseño del estudio consta de un prefacio, agradecimientos, índice, resumen, introducción, cuatro capítulos, hallazgos, sugerencias, referencias y apéndices.

En el capítulo I se incluyen la exposición de la realidad problemática, la creación del tema a examinar, la declaración de los objetivos, la justificación de la indagación y la descripción de las limitaciones y otros relacionados con el esfuerzo de investigación.

En el capítulo II, se exponen la historia de la investigación, los fundamentos teóricos y la terminología fundamental, donde se formulan las hipótesis y donde se operacionalizan las variables es donde se puede descubrir el marco teórico.

En el capítulo III, se discute la metodología, que incluye el alcance y la profundidad del estudio, así como su diseño y los métodos y herramientas utilizados.

En el capítulo IV, los resultados se resumen, los métodos analíticos se discuten y las inferencias se derivan de los datos. La estructura de la investigación se completa con las conclusiones, recomendaciones, citas y anexos.

## CAPÍTULO I

### PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

#### 1.1 Descripción de la realidad problemática

A nivel internacional, en la actualidad la economía se ha desacelerado notablemente. Inclusive, desde hace más de décadas los mercados financieros del mundo se han vuelto extremadamente volátiles, ocasionando que las empresas requieren de estrategias de gestión para incrementar sus resultados financieros, que no solo reducen los costos sino también aumentan la productividad y garantizan la permanencia en el mercado.

No obstante, la mala gestión de los recursos financieros de parte de los ejecutivos de una cooperativa puede dar lugar al colapso de la organización del que los auditores no pueden descubrir. Asimismo, a pesar de que los valores de apertura y honestidad son parte integral de la vida y el funcionamiento de las cooperativas, muchos escándalos de corrupción, problemas por la mala gestión financiera y rumores de malversación de fondos han socavado a las cooperativas (Bamidele et al., 2018).

En ese contexto, se demuestra que se obstaculiza el progreso de las cooperativas dado que se enfrentan a la mala gestión financiera de sus funcionarios, al conflicto de interés y a la falta de rendición de cuentas. Además, aplicar una política de financiación equivocada a la actividad de la empresa puede ocasionar graves problemas financieros que pueden comprometer el futuro de la organización.

A nivel América Latina, se ha apreciado que por la emergencia sanitaria del COVID-19 las empresas han experimentado difíciles etapas en la gestión financiera debido a la constante crisis económica, el incremento de las demandas de las personas y la creciente competitividad; que han generado incertidumbres lo cual ha generado que se realice el análisis de cuánto durará la crisis y de qué forma se podría tener la recuperación porque estos aspectos generan impactos en la gestión financiera.

Por tanto, las empresas han tenido que habituarse en un corto período de tiempo a las condiciones de recesión de la economía, utilizando proyectos con un rendimiento más alto, apostando a la dinámica de la rentabilidad y considerando el riesgo. Además, la liquidez es el objetivo más común en el mundo empresarial que se obtiene mediante la gestión financiera. Aunque, muchas empresas tienen alta sensibilidad a sufrir desbalances financieros inadvertidos, que se evidencian por la falta de liquidez.

A nivel nacional, la inadecuada gestión financiera y la falta de liquidez suceden por las nefastas políticas financieras poco asertivas que son provocadas por la carencia del desempeño estratégico, administrativo, productivo o financiero. Además, las cooperativas de crédito y ahorro del país carecen de cultura y educación para desarrollar una gestión financiera adecuada, tanto es así que en los últimos años han sido frecuentes los problemas relacionados con la liquidez, lo cual ha provocado que no existan fondos necesarios en las empresas para hacer frente a sus obligaciones, inclusive muchas empresas han tenido que liquidarse por falta de efectivo de trabajo. Adicionalmente, en las cooperativas de ahorro y crédito no es posible realizar una adecuada gestión financiera que sea capaz de crear oportunidades de negocio a sus

socios sin el compromiso de la alta dirección y la utilización de indicadores financieros. Asimismo, la inadecuada gestión financiera trae consecuencias en los diferentes actores implicados dado que en la información generada se muestran prácticas no legales. Por tanto, estas prácticas negativas hacen que la información financiera no sea relevante, carezca de credibilidad, deteriorando la imagen crediticia y financiera.

A nivel local, se estudia la gestión financiera de la cooperativa de ahorro y crédito “CACOP” del distrito de Breña en la ciudad de Lima, tomando como referencia un universo de 10 cooperativas informantes a la Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú-FENACREP, dado que estarían teniendo problemas en su gestión financiera por la falta de implementación de estrategias efectivas que les permita obtener recursos financieros y analizar los aspectos financieros de la cooperativa. En ese sentido, de continuar con la problemática ocasionará la disminución de su rendimiento económico.

## **1.2 Delimitaciones de la investigación**

### **1.2.1. Delimitación espacial**

La investigación se desarrolló en la cooperativa de Ahorro y Crédito del distrito de Breña, Provincia y Departamento de Lima, por lo cual se consideró a la cooperativa “CACOP”

### **1.2.2. Delimitación temporal**

El trabajo de investigación se realizó durante los meses de enero a diciembre del año 2021.

### **1.2.3. Delimitación social**

La unidad social está conformada por los colaboradores de la cooperativa de ahorro y crédito “CACOP” del distrito de Breña en la ciudad de Lima.

## **1.3 Formulación del problema**

### **1.3.1. Problema general**

¿De qué manera existe relación entre la gestión financiera y el rendimiento de la cooperativa de ahorro y crédito “CACOP” del distrito de Breña en la ciudad de Lima, para el período 2020 -2021?

### **1.3.2. Problemas específicos**

PE1- ¿Cómo las funciones de la gestión financiera pueden mejorar el rendimiento de la cooperativa de ahorro y crédito “CACOP” del distrito de Breña en la ciudad de Lima para maximizar sus recursos en el período 2020-2021?

PE2- ¿Qué elementos caracterizan el desempeño económico para un mejor rendimiento en la cooperativa de ahorro y crédito “CACOP” del distrito de Breña en la ciudad de Lima en el período 2020-2021?

PE3- ¿En qué medida se relacionan las funciones y la estructura de la gestión financiera con su rendimiento empresarial en el período 2020-2021 en la cooperativa de ahorro y crédito “CACOP” del distrito de Breña en la ciudad de Lima?

## **1.4 Objetivos de la investigación**

### **1.4.1. Objetivo general**

Analizar la relación entre la gestión financiera y el rendimiento económico de la cooperativa de ahorro y crédito “CACOP” del distrito de Breña en la ciudad de Lima, para el período 2020-2021.

### **1.4.2. Objetivos específicos**

OE1- Identificar las funciones de la gestión financiera que debe mejorar para maximizar los rendimientos de sus recursos de la cooperativa de ahorro y crédito “CACOP” del distrito de Breña en la ciudad de Lima en el período 2020-2021.

OE2- Analizar qué elementos caracterizan el desempeño del rendimiento económico y los estados de resultados de la cooperativa de ahorro y crédito “CACOP” del distrito de Breña en la ciudad de Lima en el período 2020-2021.

OE3- Demostrar la relación existente entre las funciones de la gestión financiera y su rendimiento empresarial en el período 2020-2021 de la cooperativa de ahorro y crédito “CACOP” del distrito de Breña en la ciudad de Lima.

### **1.5 Justificación de la investigación**

La importancia de la investigación radica en que aporta respuestas a inquietudes sobre la administración de cooperativas en el contexto específico del Perú. La gestión financiera se considera más que una simple técnica; más bien, es una disciplina integral responsable de dirigir cuantitativamente las elecciones sobre cómo una empresa asigna sus recursos disponibles. Como consecuencia de estos resultados, las cooperativas de ahorro y crédito ahora pueden tener acceso a herramientas que les permitirán mejorar los métodos que utilizan para la gestión financiera, lo que en última instancia dará como resultado una mayor eficacia y productividad en sus operaciones comerciales.

La indagación condujo al desarrollo de una metodología para la sistematización de la gestión financiera, que se basó en el uso de los métodos analítico, deductivo y estadístico. Esta tiene como herramienta principal el análisis financiero para evaluar,

analizar y cuantificar en términos absolutos o relativos la información disponible que la alta dirección toma sus decisiones adecuadamente.

Este proceso de investigación ha permitido analizar teorías y trabajos sobre el tema para diferentes cooperativas y empresas del sistema financiero, para luego de una selección adecuada proponer una solución al problema. El tema de la investigación tiene alta vigencia por la globalización de los sistemas financieros y los nuevos riesgos a que se enfrentan las empresas, específicamente las cooperativas, ya que estas tienen una gran participación en el sistema financiero peruano. Al analizar la gestión financiera en relación con los rendimientos y resultados de las cooperativas, no solo beneficia a los socios, gerentes, trabajadores, sino también a toda la comunidad que tiene relación con dichas entidades.

### **1.6 Limitación de la investigación**

Las limitaciones para la realización de la presente investigación están dadas por la disponibilidad de información y la imposibilidad de hacer trabajo de campo en las cooperativas objeto de estudio debido a la pandemia COVID 19. Estas limitaciones se han resuelto mediante la implementación de alternativas de recolección de información en línea.

## CAPÍTULO II

### MARCO TEÓRICO

#### 2.1 Antecedentes de la investigación

##### 2.1.1. Antecedentes internacionales

Leandro (2015), en la tesis “*Diseño de un modelo integral para analizar la salud financiera de la Junta Administradora del Fondo de Ahorro y Préstamo de la Universidad de Costa Rica, como herramienta para facilitar la identificación y administración de riesgos financieros*”, de la Universidad de Costa Rica, propone desarrollar un sistema integrado para obtener información en tiempo real sobre los estados financieros para la gestión de los riesgos. Fue un estudio documental, de carácter descriptivo. Se concluye que la junta de administración debe tener los objetivos claros y definidos manteniendo el equilibrio de las tasas de interés de créditos y de los sistemas de captación. A pesar de que la junta beneficia a sus socios, debe aumentar los beneficios para sus asociados, mejorando así su calidad vida.

González (2015) en su tesis titulada “*La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá*”, de la Universidad Nacional de Colombia, tuvo como objeto articular la gestión financiera para lograr altos niveles de liquidez en las pymes y obtener mejores financiamientos. Fue una investigación documental, no experimental y

transversal. Se concluye que la organización al desarrollar sus operaciones presenta dificultades por la no disponibilidad de recursos, no permitiendo así realizar proyectos para el desarrollo. La participación de las pymes se ha incrementado respecto al año anterior, esto se debe a la aplicación de políticas para la formalización empresarial que se han implantado.

Martínez (2016), en su investigación "*Modelo de gestión financiera basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos: el caso de las empresas farmacéuticas en España*", de la Universidad Complutense de Madrid, tuvo como objetivo proponer sistemas financieros flexibles, que permitan controlar, fiscalizar y obtener resultados en línea. Fue una investigación descriptiva, de campo y que utiliza como técnica fundamental la observación directa. Se llegó a la conclusión de que los requerimientos o necesidades operativas de fondos (NOF) son mucho mejores ya que pueden ejecutar las transacciones mensuales ordinarias. También se puede deducir que la gestión de los requerimientos de finanzas permite asegurar la liquidez necesaria y, en consecuencia, alcanzar niveles de rentabilidad satisfactorios.

Por su parte Carias (2017), en la tesis "*Evaluación del control financiero en la empresa eléctrica municipal de Zacapa*", de la Universidad Rafael Landívar, Guatemala, se plantea como objetivo evaluar, mediante los estados financieros, los indicadores necesarios para controlar los procesos que apoyan la toma de decisiones de la Empresa Eléctrica Municipal. Es una investigación cuantitativa de carácter exploratorio y que utiliza como técnica la encuesta. Una de las principales conclusiones es que la organización no cuenta con

políticas financieras adecuadas, debido a que la dirección no tiene la experiencia ni la competencia en este contexto laboral. Se identificó además que los resultados positivos que generó la empresa en los años 2015 y 2016, pudieron ser mejores en años venideros si priorizan y refuerzan su sistema de control gerencial.

Otro de los aportes internacionales es el de Chonillo y Sánchez (2018) en la tesis “*Modelo de gestión financiera para mejorar la rentabilidad de un restaurante gourmet*”, de la Universidad de Guayaquil, Ecuador. El objetivo de la investigación se orienta a generar procedimientos para controlar la gestión financiera. Fue una investigación documental, descriptiva, de campo y que utiliza como técnica la observación directa. La investigación concluye en sus resultados que las bajas ventas del año 2016 constituyeron una pérdida grande para la empresa, por esta razón se tuvieron que realizar varios movimientos financieros para saldar las deudas, generando de esta manera altas tasas de interés. Se evidenció que la gerencia no ha tomado buenas decisiones y ha estado comprando activos innecesarios, generando una disminución de la rentabilidad. También se determina que es necesario un nuevo manual de organización de la empresa, que detalle los pasos que se deben seguir para maximizar la productividad.

### **2.1.2. Antecedentes nacionales**

Arias (2016) con el título “*Influencia de los estados financieros en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L., en los períodos 2014-2015*”, de la Universidad Nacional del Altiplano. Esta investigación tuvo como objetivo identificar si la toma de decisiones se basa en un análisis de los estados financieros de la empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L. Es una investigación descriptiva que tiene como conclusiones que no se realizan los análisis por parte de la dirección y no se presta atención a la información económica y financiera. Tampoco se aplican los indicadores de gestión, liquidez, rentabilidad y solvencia, que constituyen herramientas importantes para la toma de decisiones.

Córdova (2017), en la tesis “*Gestión financiera y contable para incrementar la rentabilidad en una empresa industrial, Lima 2017*”, de la Universidad Norbert Wiener, se planteó como objetivo mejorar las técnicas y procesos financieros para aumentar la rentabilidad de una organización industrial. Fue una investigación cuantitativa que utilizó como técnicas el cuestionario y las entrevistas. Sus principales conclusiones expresan que para mejorar la situación económica debe implementarse una guía de gestión financiera y contable. También para una financiación o apalancamiento, es relevante una adecuada gestión de las finanzas, lo que impacta positivamente en la toma de decisiones.

Cutipa (2016), en la investigación “*Los estados financieros y su influencia en la toma de decisiones de la Empresa Regional de Servicio Público de Electricidad-Electro Puno S.A.A. períodos 2014-2015*”, en la Universidad Andina “Néstor Cáceres Velásquez”, en donde se ocupó de analizar las incidencias obtenidas en las decisiones y su vínculo con los resultados de los estados financieros. El estudio utilizó la observación, el análisis documental y la encuesta para llegar a la conclusión de que en la implementación de las políticas internas el activo varía un 8.21 %, demostrándose mediante un análisis horizontal. Al realizar los análisis con la tasa de liquidez, se muestra que la empresa tiene capacidad financiera para enfrentar sus deudas de corto plazo.

Zanabria (2016), en la tesis “*La información financiera en la toma de decisiones de las empresas constructoras de la ciudad de Huaraz en el año 2015*”, en la Universidad Católica los Ángeles, en la ciudad de Chiclayo, tuvo como objetivo identificar la influencia de la información financiera en la toma de decisiones de las empresas del sector de la construcción. Es una investigación no experimental-descriptiva, que utilizó la encuesta como técnica fundamental. Con los resultados de las encuestas se demuestra que el 66 % de las personas encuestadas opinan que la información financiera es relevante para una empresa, que debe estar al día y presentarse con datos reales. Con las encuestas también se demostró que hay empresas que no involucran al contador en la toma de decisiones, y se realizan análisis nulos de las ratios financieras. Se concluye además que la organización no realiza un análisis a sus estados de

resultados financieros, tomando decisiones de inversión sin tener un conocimiento real de las finanzas de la empresa.

Manchego (2016), en la tesis “*Análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa Clínica Promedics civil R.l, Tacna, período 2011-2013*”, de la Universidad Privada de Tacna, tuvo como objetivo identificar si la toma de decisiones en la Clínica Promedic de la ciudad tiene una relevancia en el análisis financiero. Es una investigación cuantitativa y no experimental, la principal técnica utilizada es la encuesta y el análisis documental. Se llegó a la conclusión de que la empresa no puede tomar decisiones adecuadamente porque no formaliza mensualmente sus estados financieros, cuando estos deben realizarse por lo menos trimestralmente. Se observó además la falta de claridad en los costos de los servicios, reflejándose en la gestión, como consecuencia de las malas políticas de compras.

## **2.2 Marco histórico de las variables**

### **2.2.1. Variable dependiente:**

**Gestión financiera.** Según Terrazas (2009) citado por Becerra y Lazo (2020), una definición de administración financiera es "el proceso mediante el cual una organización planifica, dirige, controla, supervisa y coordina el uso de sus recursos financieros para lograr sus objetivos estratégicos".

### 2.2.2. Variable independiente:

**Rendimiento empresarial.** El rendimiento se define como una medida de la productividad de los recursos que unen un negocio, donde lo más relevante es garantizar la permanencia y el aporte de valor para los accionistas (Molina et al., 2017).

### 2.2.3. Operacionalización de variables de investigación

Las variables de investigación de operacionalizan se muestra en la tabla 1.

**Tabla 1.** Operacionalización de variables de investigación

Tipo de Variable	Indicador	Indicadores	Instrumento
Dependiente	Gestión financiera	Importancia de la gestión financiera	Cuestionario
		Implementación de la gestión financiera	
		Control de la función financiera	Cuestionario
Independiente	Rendimiento económico empresarial	Rendimiento del activo (ROA)	Revisión documental (Análisis vertical y Horizontal de los estados de resultados)
		Rendimiento del patrimonio (ROE)	

**Fuente:** Elaboración propia

## 2.3 Marco Legal

La Constitución Política del Perú actúa como ley suprema del Perú, mientras que las COOPAC se rigen por la Ley General de Cooperativas y sus reglamentos, como el Decreto Supremo N° 074-90-TR, Texto Único Ordenado de la Ley General de Cooperativas.

También se rige por lo establecido en la Ley del Sistema Financiero, y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros, Ley N° 26702, así como los Oficios Múltiples N° 11124, 11143, 11145, 11149, 12158, 13941 -2020-SBS, y la Resolución de SBS N° 1561-2020.

## **2.4 Marco teórico**

### **2.4.1. Gestión financiera**

#### **2.4.1.1 Teorías de la gestión financiera**

Los flujos de efectivo se crean como resultado de la inversión corriente, y esta es una función de la gestión financiera que incluye la planificación, organización, dirección y control de la actividad económica, según la teoría de la gestión financiera operativa con un punto de vista marxista-leninista y los recursos necesarios para mantener este compromiso frente a una presupuestación miope. Esto se hace para estabilizar el trade-off riesgo-rendimiento, lo que a su vez facilita la maximización de la riqueza (Hernández, Espinoza y Salazar, 2014).

Como resultado, la teoría OFM se enfoca en el capital de trabajo y el impacto que la gestión cuidadosa de sus componentes puede tener en la vulnerabilidad de una empresa a pérdidas financieras y su potencial

para generar ganancias. Según la teoría económica marxista-leninista, el capital de trabajo y el riesgo de los activos líquidos son los dos componentes más importantes de la gestión financiera operativa y por tanto a la maduración del ciclo de caja ya la rentabilidad ligada a la generación de rentabilidad (Hernández, Espinoza y Salazar, 2014).

Además, está la teoría de gestión financiera de Pinar y Rivas (Citado por Caiza y Acosta, 2022) han definido la gestión financiera como el acto de adquirir, custodiar y destinar cualquier tipo de moneda, ya sea en papel (billetes y monedas) o digital (tarjetas de crédito, débito y bonos), que, cuando se utiliza para actividades monetarias o transacciones financieras, da como resultado una financiación ventajosa después de considerar los factores relevantes, incluidos los gastos, los términos del contrato y las regulaciones gubernamentales.

También afirman que la estructura organizativa de la empresa, incluyendo su tamaño, organigrama, funciones, bienes y marketing, aumenta la gestión financiera. Las responsabilidades de tesorería, cuentas por pagar, presupuesto, etc. son competencia del gerente financiero, ya que es el líder responsable de la gestión financiera de las elecciones delineadas en la estrategia de la empresa, la cual a su vez se basa en la visión, misión y función de los gerentes estratégicos. (Caiza y Acosta, 2022)

#### **2.4.1.2 Conceptualización de gestión financiera**

El surgimiento de la gestión financiera se remonta a la época en la que se realizaban los trueques como parte de transacciones. A partir de ahí se comenzó a hablar de un mercado tangible, en el cual las personas canjeaban sus bienes por otros y que a la par también negociaban con especies (Chipana, 2020). Desde principios del siglo XIX hasta principios del siglo XX, las finanzas empresariales experimentaron un proceso de estructuración hasta convertirse en una disciplina independiente y madura, con un papel fundamental en el análisis económico y la toma de decisiones (Gamboa, 2020).

La gestión financiera administra el flujo de dinero para mantener el negocio en funcionamiento e invertir en nuevas oportunidades mientras maximiza las ganancias. (Núñez y Cutipa, 2021). La ganancia financiera es el resultado de un proceso que involucra los ingresos y los costos asociados con la administración prudente del dinero. (Huamán, 2020). El campo de las finanzas se basa en la economía y se ocupa principalmente de la gestión de riesgos y la creación de valor para las empresas y sus inversores. (Gamboa, 2020).

Los objetivos financieros definen principalmente la rivalidad corporativa, con ventajas de liquidez buscadas a través del uso extensivo y persistente de la gestión financiera (Aranda et al., 2020).

La gestión financiera se considera una manera de administrar y gestionar las operaciones que están vinculadas con las finanzas y los recursos de una empresa (Chipana, 2020). Esta es muy importante para ejercer un mayor control y para evaluar las diferentes operaciones financieras de una organización. También es muy útil para ejecutar los diversos controles de los ingresos y egresos que se dan en una actividad económica (Chipana, 2020).

De acuerdo a Padilla (2012), "la gestión financiera es la disciplina que estudia las decisiones de la dirección de las organizaciones en operaciones como planificar, organizar, dirigir, controlar, monitorear y coordinar los recursos financieros para contribuir a generar los resultados que se esperan".

La gestión financiera, está conectado a los procedimientos administrativos, ya que puede convertir las metas en planes concretos para gastar dinero (Pisco et al., 2021).

La gestión financiera es la habilidad de una empresa para asignar juiciosamente su capital disponible (Correa et al., 2020). Es además una de las prácticas más relevantes en la gestión y es considerada como el eje fundamental de los procesos económicos de una organización (Aranda et al., 2020).

Para poder emitir juicios informados, la gestión financiera requiere un examen de los datos relevantes, como los estados financieros y las proporciones (Gamboa, 2020).

Por su parte Bozzi (2014), el análisis de necesidades de activos financieros, la toma de decisiones y la ejecución es una parte clásica de la gestión empresarial que se puede encontrar en todas las empresas

De acuerdo con Cabrera et al., (2017), la gestión de las finanzas de una empresa es esencial para el buen funcionamiento de cualquier empresa, sin importar su tamaño o campo.

La gestión de los recursos económicos, o finanzas, es lo que cuenta al determinar si un negocio es rentable o no. (Lascano, 2020).

Es necesario comprender que la gestión financiera se relaciona de forma directa con las decisiones tomadas sobre el tamaño y valor de los activos. Además, se vincula directamente a las formas de financiamiento y las políticas de dividendos. Cada organización define sus objetivos estratégicos desde diferentes puntos de vista, pero siempre tomando a la gestión financiera como uno de los aspectos cruciales.

El objetivo principal de esta disciplina no es solo que la organización sea eficiente, sino también eficaz. Trata de lograr un desempeño adecuado en la gestión de los recursos financieros en las organizaciones

productoras, tanto en la gestión del capital humano como en el uso de la tecnología (Criollo, 2020).

Los deberes de gestión en la gestión financiera se relacionan principalmente con el tema de la liquidez, la expansión y el desarrollo (Criollo, 2020). Los requisitos de recursos ideales también se calculan teniendo en cuenta el plazo, el costo y la estructura organizativa de la empresa (Lascano, 2020).

#### **2.4.1.3 Objetivos de la gestión financiera**

El objetivo de la gestión financiera es hacer que la organización opere con niveles altos de eficiencia, y para esto facilita un manejo técnico, humano y transparente en la gestión de los recursos financieros (Cabrera et al., 2017).

La meta principal es la mejora del control de los recursos financieros y su destino final, contribuyendo así al desarrollo y el bienestar común (Zambrano et al., 2020).

Una de sus metas más importantes es lograr un modelo de gestión financiera que contribuya a través de la creación de valor, la optimización del capital circulante y el aumento de la rentabilidad (López et al., 2020).

Según Córdova (2012), los objetivos de la gestión financiera son los siguientes:

- Generar valor y ganancias controlando los recursos para llegar a niveles adecuados de retorno sobre la inversión y de eficiencia.
- Apoyar la toma de decisiones financieras generando oportunidades de negocios y de inversión.
- Comprender el proceso de gestión, independientemente de factores como el tamaño o el sector, previniendo los riesgos tanto cuantitativos como cualitativos.

Según Lascano (2020), los objetivos se basan en la eficiencia y eficacia aportadas por los esfuerzos y exigencias en el control de los recursos financieros para lograr de los mismos los beneficios requeridos.

Según Piñeiro (2019), el objetivo financiero de una Cooperativa de Ahorro y Crédito es generar la mayor cantidad de utilidades o ganancias, generando capital social y el patrimonio invertido en préstamos de consumo o hipotecarios a sus socios. Esto se hace con el fin de devolverlos y generar intereses beneficiando a los socios, aunque no es el objetivo fundamental aumentar el valor de las empresas, la evaluación del riesgo, y la estimación del rendimiento mínimo necesario.

Según Fajardo y Soto (2017), el principal objetivo de la gestión financiera es llegar a maximizar las riquezas que posee como consecuencia del adecuado funcionamiento la organización.

#### **2.4.1.4 Importancia de la gestión financiera**

La gestión financiera es de gran importancia para la empresa ya que todos los componentes de su actividad se reflejan en sus resultados y en su estructura financiera, influyendo en su desempeño (Abadía, 2020).

En esta se centran todos los procesos para conseguir, mantener y manipular dinero, tanto en físico (billetes y monedas) o a través de otros soportes, como cheques y tarjetas de crédito (Aranda et al., 2020).

La importancia de la gestión financiera, radica en que a través de ella se evalúan los diversos escenarios para elaborar la planeación financiera, se aportan estrategias para el mejoramiento y crecimiento de la empresa. Esta herramienta se considera crucial sobre todo en las decisiones de inversiones y para mejorar la capacidad productiva (Chaparro et al., 2020).

De acuerdo con Padilla (2012), "la relevancia de la gestión de las finanzas está relacionada con el hecho de que trata de resolver el dilema eterno entre la liquidez y la rentabilidad de la empresa".

La gestión financiera es capaz de suministrar de forma oportuna los recursos demandados; mediante decisiones correctas que faciliten el retorno de la inversión para garantizar la supervivencia y el cumplimiento de los objetivos de la empresa. La toma de decisiones en la gestión financiera se relaciona con:

- Determinar qué medidas se requieren para gestionar eficazmente los recursos financieros.
- Análisis del estado de resultados de la empresa
- Obtener el financiamiento que hace falta en función de plazos, tributos y la estructura de las finanzas de la organización.
- Uso efectivo del capital en busca del equilibrio, maximización de la eficiencia y retorno de la inversión.
- Administrar financieramente la empresa, gestionando los recursos de forma eficiente de acuerdo con las estrategias.

La gestión financiera es un área clave y su utilidad más importante está en generar mayor valor a la organización (López et al., 2020).

De acuerdo a Padilla (2012), para administrar de forma efectiva los recursos, el administrador debe poseer información en tiempo real como soporte para la toma de decisiones.

La disciplina financiera tiene como objetivo crear valor a la empresa, en el mercado y en el entorno competitivo en que se opere, creada por las exigentes demandas de las partes interesadas, las demandas financieras y los mercados internacionales (Bailón y Rojas, 2020).

Todos estos aspectos están interrelacionados por el auge del comercio electrónico, las alianzas estratégicas y la creación de empresas soportadas sobre matrices tecnológicas, todos estos elementos hacen bastante compleja la toma de decisiones de la alta dirección.

Resumiendo, la capacidad de monitorear operaciones, obtener financiamiento, aumentar la eficiencia, mejorar la confiabilidad de los datos financieros y garantizar la conformidad con las reglas existentes, todo depende de una gestión financiera eficaz.

La gestión financiera es de gran importancia porque se relaciona con el control de sus operaciones, el logro de nuevas formas de financiación, la efectividad de los procesos (Criollo, 2020), la veracidad de la información y el cumplimiento de las leyes aplicables (Huamán, 2020).

También es importante porque todos los aspectos de su actividad se reflejan en sus resultados y en su estructura financiera, teniendo que ver en su desempeño (Abadía, 2020).

#### **2.4.1.5 Características de los activos financieros**

De acuerdo con Aibar, (2012), "los activos financieros tienen similitudes que permiten compararse entre sí y elegir la variante que más se acerque a las expectativas o a lo que se busca en un momento dado".

Una de estas características es la liquidez, que se usa para evaluar como un activo se transforma en dinero efectivo rápidamente sin que disminuya su valor. Otra característica, es el riesgo vinculado a la posibilidad de que, al vencerse el activo, la entidad obligada al pago no asuma su responsabilidad (Rodríguez, 2016).

El compromiso de un activo se asocia a la solvencia que tenga su emisor y a las garantías que conducen a dicho activo, como avales, seguro, etc. (Rodríguez, 2016)

También está la rentabilidad, que es la capacidad del activo para producir intereses, para remunerar al comprador, como pago por la asignación temporal de fondos y por el riesgo implicado. La rentabilidad es la recompensa para el comprador del activo, y está siempre asociada al riesgo (Rodríguez, 2016).

Gestionar los activos financieros significa utilizarlos con eficacia en las oportunidades de negocio, que logren optimizar los resultados de rentabilidad y valor añadido de la empresa (Huamán, 2020).

#### **2.4.1.6 Alcance y funciones de la gestión de las finanzas**

De acuerdo con Lozada (2014), las diferentes áreas de una empresa necesitan efectivo para su funcionamiento, por lo cual, el director de finanzas debe implementar estrategias que impliquen gestionar los fondos racionalmente. Esto es de utilidad para satisfacer la demanda de fondos, identificando cuales son las más convenientes, para alcanzar la rentabilidad y el rendimiento planificado (Bailón y Rojas, 2020).

Cuando las empresas aplican un modelo de gestión, lo hacen con el objetivo de maximizar tanto beneficios como ingresos (Lascano, 2020).

Por ello, todo esfuerzo de carácter financiero debe estar orientado a generar un clima de certidumbre financiera que propicie la transparencia en las cuentas y contribuya a fomentar un clima organizacional adecuado (Correa et al., 2020).

La gestión financiera establece información contable, como es el caso del estado financiero que posibilita a los directivos realizar la planificación y distribuir de forma eficiente el recurso financiero que tiene la empresa (Criollo, 2020).

Según Criollo (2020), las funciones de la gestión financiera son las siguientes:

- Determinar cuáles deben ser sus prioridades financieras.
- Examinar el potencial de crecimiento de las inversiones en términos económicos y financieros.
- Analizar los estados financieros
- Conseguir el financiamiento de la mejor manera posible.
- Adquirir una base financiera estable con niveles razonables.

La gestión financiera de la empresa es responsable de evaluar las necesidades de recursos de la organización, determinar los medios más rentables para obtener esos recursos y tomar decisiones de inversión basadas en esas evaluaciones. (Huamán, 2020).

De acuerdo con Lozada (2014), "la gestión de las finanzas es de suma importancia para el funcionamiento de cualquier tipo de organización".

La meta principal de la alta dirección es maximizar las ganancias para los accionistas. Pero en empresas de servicios orientadas socialmente, el objetivo es utilizar más efectivamente los recursos logrando un bienestar común. Los directores financieros, tratan de priorizar la relación costo-beneficio en los procesos productivos. Esto solo se logra si se toman en cuenta el buen manejo de créditos, el adecuado tratamiento de inventarios, la correcta ejecución de las compras, etc.

La función más importante en la gestión financiera tiene que ver con la realización del control de los movimientos y operaciones que realiza la

organización, tomando más en cuenta aquellas áreas que poseen un mayor riesgo (Abadía, 2020).

Dentro de la actividad financiera, la función de gestión de la información confiable es muy importante, sobre todo para la toma de decisiones y la implementación de acciones correctivas (Abadía, 2020).

Las decisiones financieras, se toman tanto a corto plazo, como a mediano y largo plazo, siempre tratando de minimizar el riesgo. En este contexto, la gestión y sistematización de la información financiera es importante para lograr este objetivo. Sin embargo, es tarea crucial de los directores financieros, responder por aspectos importantes como la infraestructura, los recursos humanos, los procedimientos y los formularios administrativos. Se debe observar la relación holística de estos componentes para apoyar efectivamente al proceso de toma de decisiones.

#### **2.4.1.7 Herramientas de manejo financiero**

Una de las herramientas fundamentales de la gestión financiera es el análisis financiero, el cual evalúa el contexto financiero real de la compañía, en activo, pasivos y patrimonio para mejorar la toma de decisiones (Carrillo et al., 2020).

Según Llempen (2018), existen muchas herramientas financieras que contribuyen a mejorar la rentabilidad y los resultados de las empresas, algunas de las cuales se encuentran las siguientes:

**Factoring:** Permite conseguir financiamiento mediante cartera de inversionistas y ganar dinero mediante la comercialización. Esta herramienta es utilizada para luchar contra la morosidad de las empresas y mantener un nivel de rentabilidad positivo y con tendencia a la mejora (Llempen, 2018).

**Leasing:** Se relaciona con el arrendamiento financiero. Es un convenio acordado entre dos partes (arrendador y arrendatario), donde el arrendatario obtiene la propiedad del bien adquirido para el manejo del bien que el arrendador le proporciona utilizando el pago de cuotas (Llempen, 2018).

**Cash Management:** Permite manejar más eficientemente del dinero que gestiona la empresa en entidades bancarias para su funcionamiento. Esta herramienta es capaz de generar un efectivo control financiero para la dirección y el personal encargado de la gestión financiera en la empresa (Llempen, 2018).

**Auditoría interna:** Tiene el objetivo de mantener la confianza en las cuentas de operación de la organización para evitar problemas de

corrupción y estafas financieras. Un objetivo importante de los auditores internos es revisar la fiabilidad y objetividad de la información financiera y de operaciones (Llempen, 2018).

Las herramientas financieras están siendo claves en el éxito empresarial para dar soporte a la toma de decisiones, porque son esenciales en la estabilidad económica. La utilización correcta de las herramientas contribuye a la eficacia del análisis de la situación actual de las cooperativas y ayuda a establecer las estrategias financieras acertadas (Armijos et al., 2020).

Según Lozada (2014), "existen varias herramientas que el administrador financiero necesita para tomar decisiones y alcanzar la rentabilidad planificada y la liquidez que se necesita para cubrir sus necesidades financieras". Algunas de las más importantes son:

- Análisis mediante el uso de índices financieros de liquidez, actividad, rentabilidad y deuda.
- Identificación de las deficiencias, debilidades, así como las fortalezas financieras
- Determinación de los presupuestos para evaluar la liquidez de la empresa.

- Los cálculos financieros que se usan para evaluar las inversiones, costos de inversión, rendimientos, amortización de deudas, compra o arrendamiento, financiero, etc.
- Herramientas de administración de activo y pasivo corriente.
- La calidad de las opciones relacionadas con los recursos de la empresa puede juzgarse en parte observando el estado actual de su utilización.
- Los registros contables incluyen los costos variables, el costeo absorbente, los márgenes de contribución, el punto de equilibrio y los márgenes de utilidad.

#### **2.4.1.8 Indicadores de gestión financiera**

##### **2.4.1.8.1 Definición de indicador de gestión**

Se dice que los indicadores de gestión son la mejor herramienta para asegurar la implementación de las políticas y estrategias corporativas, y que deben ser utilizados en conjunto con la elaboración de los planes de actividad de la organización (Uvidia, 2021).

El objetivo fundamental de los indicadores es ayudar a los procesos de gestión para que sean eficientes y facilitar a las personas que trabajan en ellos un desempeño eficaz (Aranda et al., 2020).

Cuando se compara con un valor de referencia, un indicador de gestión es una medida numérica del éxito o declive de un proceso a lo largo del tiempo, puede proporcionar prueba de una salida, que luego se utiliza para llevar a cabo medidas preventivas o correctivas (Uvidia, 2021).

Según Pérez (2017), "un indicador de gestión es una expresión que se manifiesta en el comportamiento y desempeño de un proceso, que al ser comparada con un nivel de referencia, puede estar señalando una desviación sobre la cual se toman acciones correctivas o preventivas según el caso". Las operaciones comerciales y los procesos administrativos de la empresa deben ser incluidos en el ejercicio de establecer un adecuado sistema de indicadores, que a su vez derive del propósito y metas de la organización.

Un indicador es una medida de un proceso en un momento en el tiempo, una "fotografía" del estado de una variable. Los indicadores facilitan una información de la situación de un proceso, de un negocio, de las ventas, etc. Los indicadores ayudan a que cada situación ocurrida sea controlada, realizando pronósticos con base en las tendencias y el desempeño estadístico de los datos. De esta manera, es posible retroalimentar mediante el seguimiento de la ejecución de las estrategias y planificación.

Los indicadores de gestión deben asociarse al seguimiento de un objetivo determinado que permita conocer el éxito o fracaso y su avance debe ayudar a identificar las causas que inciden en el logro del objetivo, y de esta manera implementar acciones para corregir los problemas y desviaciones (Aranda et al., 2020).

Según Pérez (2017), Los indicadores son un reflejo de la transformación de las estrategias organizacionales en planes operativos; son una manifestación externa de los objetivos de la organización y son cruciales para garantizar su compatibilidad. Estos se difunden a todo el personal y sirven como hoja de ruta para lograr los objetivos de la organización.

#### **2.4.1.8.2 Indicadores de gestión financiera. Características**

Según Carrasco y Pallerola (2014), “En el mundo de los negocios, los indicadores financieros son fórmulas que lo ayudan a evaluar qué tan bien le está yendo financieramente a su empresa. Los indicadores deben analizarse juntos, no individualmente, y los resultados deben interpretarse a la luz del patrón histórico de los índices.

Debido a que evalúan cómo los resultados reales se comparan con los planificados, los índices financieros brindan una imagen precisa de la salud de una empresa (Llempen, 2018).

Un indicador económico es una representación numérica del desempeño financiero de una organización basada en una conexión entre los valores tomados de sus estados financieros. Mediante el seguimiento de los indicadores clave de rendimiento, las empresas pueden medir su estabilidad financiera y adaptar sus estrategias en consecuencia (Abadía, 2020).

Los elementos que forman las razones de la gestión financiera son diversos. El primero de ellos es el concepto o la definición, que cuantifica el hecho que se debe mantener bajo control. También está el objetivo, que es el indicador seleccionado y establece lo que se quiere lograr, además ayuda a establecer acciones preventivas y correctivas. Por último, están los valores de referencia, que se utilizan para evaluar comparativamente los resultados de un período a otro.

En las razones financieras se utilizan valores de referencia, a continuación, se muestran algunas de las más importantes:

## **2.4.2. Rendimiento**

### **2.4.2.1 Teoría del rendimiento**

El teorema de separación de Fisher se deriva de su creencia de que el dueño de un negocio prioriza la maximización de ganancias. Como resultado, debe esforzarse por maximizar el valor actual de sus fondos. Esta teoría establece que, en un mercado de capitales perfecto, los

inversores tomarán decisiones basándose únicamente en la tasa de rendimiento deseada y la tasa de interés. No tienen ningún efecto en la historia de vida del sujeto que los adopta. Las selecciones de inversión no necesitan verse afectadas por sus preferencias de tiempo para consumir si puede obtener un préstamo bancario para financiarlas (Argandoña, 2013).

El desarrollo económico estaría impulsado por un aumento del capital y la introducción de avances tecnológicos en la producción, según la regla de rendimientos decrecientes de David Ricardo. Es la caída en las ganancias causada por aumentar el número de productores mientras se mantienen iguales todos los demás costos (Enríquez, 2016).

Afirma que aumentar el número de factores de producción mientras se mantienen todos los demás constantes da como resultado rendimientos decrecientes en términos de producción por unidad. Por lo tanto, concluyó que la disminución de los rendimientos de producción se debió a una disminución similar en la calidad de los insumos. Todo el proceso de fabricación tuvo que detenerse a medida que se añadían más unidades de trabajo a una reserva de capital ya saturada, lo que generaba rendimientos decrecientes (Enríquez, 2016).

#### **2.4.2.2 Análisis del Rendimiento. Métodos e indicadores**

La necesidad principal para evaluar el rendimiento sistemáticamente es la posibilidad de aumentar de la eficiencia, razón por la que las organizaciones deben cuestionarse, renovarse y cambiar constantemente.

Para llegar allí, necesitamos algunos criterios con los que medir qué tan bien lo estamos haciendo en términos de nuestras metas establecidas. Los tres indicadores contables más importantes para medir la salud financiera de una empresa son la expansión, la rotación de activos y la rentabilidad (Rivera, 2021).

El desempeño de una empresa es su productividad medida por sus recursos disponibles, con la viabilidad a largo plazo y la creación de valor para los accionistas como las principales prioridades (Molina et al., 2017).

La medición del rendimiento en un ambiente de competencia es una muy buena manera de aprender, ya que ayuda a que las partes comprendan el funcionamiento óptimo de la organización, y también que aspectos no funcionan bien y la razón. Con esta valiosa información se implementan cambios estratégicos en la operación de los procesos, para elevar la capacidad y reducir costos.

El concepto de rendimiento evoluciona desde hace mucho tiempo según las primeras teorías sobre gestión y administración. El concepto actual de rendimiento es más innovador que el tradicional y se centra sobre todas las cosas en el cumplimiento de objetivos, utilizando medidores matemáticos, estadísticos, contables e informáticos.

Los indicadores de gestión fueron adquiriendo otros significados más explicativos, que poco a poco fueron incluyendo temas relacionados con la calidad del producto. Durante la evolución, el factor cantidad fue perdiendo importancia, aumentando el protagonismo de la calidad.

Los indicadores de rentabilidad se utilizan para rastrear qué tan bien una empresa está ganando dinero con cada venta que realiza (Aguirre et al., 2020).

De acuerdo a Fornero (2012), El rendimiento de la inversión (activo o capital) se contabiliza durante la evaluación del rendimiento. Este indicador clave de rendimiento considera cómo se comparan las ganancias con la cantidad de insumos. La expresión general es:

$$\text{Rendimiento: } \frac{\text{Ganancia}}{\text{Inversion}}$$

La ganancia es el resultado final que es atribuido a la inversión. En ocasiones se diferencia del activo total de la empresa y las inversiones de los propietarios o accionistas. Por esta relación se puede considerar

tanto el rendimiento del activo como del patrimonio. El análisis de rendimiento proporciona una visión holística de la eficiencia de una organización, con el objetivo de lograr un equilibrio entre un grado de adaptabilidad y mando y el éxito con el que se persiguen ciertas metas, por otro (Cuevas y Parga, 2020).

Fornero (2012), indica que una empresa para operar necesita invertir en activos: por lo tanto, es necesario realizar un análisis del nivel operativo donde se tendrán en cuenta los activos necesarios para satisfacer la demanda de préstamos.

A través de este examen, podemos aprender más sobre qué tan bien funciona nuestro negocio (Criollo, 2020). El análisis de la situación actual de la empresa y el desempeño futuro proyectado se facilita con la ayuda del análisis de desempeño. La empresa puede emplear una variedad de opciones de financiamiento para satisfacer la demanda de préstamos, y el riesgo que enfrenta en el mediano y largo plazo cambiará según la opción que elija.

Con la evaluación del rendimiento se establece la conformación de los componentes del rendimiento y lo que favorece la rentabilidad del negocio. Además, se evalúan los efectos que tienen la gestión de los activos y el patrimonio en el rendimiento de los mismos. Se determina además la forma en que el impulso económico incide en la posición que logra la empresa en su industria. Si bien es cierto que la cooperativa

opera sin fines de lucro, la gerencia espera obtener un rendimiento para mantener la continuidad del negocio.

#### **2.4.2.3 Rendimiento operativo o rendimiento del activo (ROA)**

El rendimiento sobre activo (ROA por sus siglas en inglés), es un indicador que detalla el nivel de eficiencia que genera cada unidad monetaria que se invierte en todos los activos con el cual se operan los activos promedio de la organización (Aguirre et al., 2020).

El retorno ROA es uno de los índices de rentabilidad más utilizados para medir la capacidad de la administración financiera para obtener dividendos, además ilustra la eficiencia del desempeño de la compañía en el retorno de los activos (López et al., 2020).

Según Fornero (2012), "el rendimiento del activo (operativo neto), es el rendimiento de los recursos de inversión de las actividades de la empresa". Este se calcula utilizando la inversión como el activo operativo neto final y cuando hay cambios en las cantidades de los recursos de la inversión se debe utilizar un promedio. El activo operativo neto mide los recursos utilizados en los negocios que son relevantes para el análisis de las finanzas.

Para López et al. (2020), el ROA no solo es un indicador que analiza el retorno de la inversión en una organización, también se puede analizar la influencia de sus activos sobre la inversión.

El sistema Dupont establece que el ROA se basa en dos variables: el porcentaje de ventas que provienen de los activos (rotación de activos) y el porcentaje de ventas que resultan en utilidad (margen de utilidad operativa) (Rivera, 2021).

La utilidad operativa (o excedente económico del activo operativo) es la que se debe considerar. Esta métrica compara las inversiones totales del período o los activos accesibles (Activos totales) con la ganancia neta del período (Beneficio neto). (Criollo, 2020).

Para poder comparar los activos operativos netos con la ganancia obtenida durante el período de estudio, es esencial que la medida de la base de desempeño (activos operativos netos) refleje con precisión los recursos realmente gastados durante ese tiempo. Los siguientes factores se consideran en el desglose del desempeño operativo:

$$\text{Rendimiento del activo operativo} = \frac{\text{Activo operativo neto}}{\text{Ganancia operativa}}$$

Esta ecuación puede expresarse:

$$\begin{aligned} & \textbf{Rendimiento Operativo} \\ & = \frac{\textit{Ganancia Operativa}}{\textit{Ventas}} * \frac{\textit{Ventas}}{\textit{Activo Operativo Neto}} \end{aligned}$$

#### 2.4.2.4 Rendimiento del patrimonio (ROE)

El indicador rendimiento sobre el patrimonio (ROE por sus siglas en inglés), es la rentabilidad de los fondos propios que se evalúa por un período, siendo el rendimiento que se obtiene por los capitales propios, independientemente de la distribución del resultado para producir ingresos (Aguirre et al., 2020).

El indicador ROE mide el rendimiento del patrimonio en relación a la utilidad neta creada en el período bajo análisis. El patrimonio es componente del ROE y tiene en cuenta el efecto del resultado de cada ejercicio en el patrimonio neto (Criollo, 2020).

Este análisis implica el resultado que se genera después de los intereses, por esta razón se calcula con los fondos propios de la empresa y el beneficio neto que se obtuvo antes de impuestos, para después expresarse en porcentaje. La relación existente entre la rentabilidad económica y financiera en una organización es lo que se conoce como apalancamiento financiero (Llempen, 2018).

De acuerdo con Fornero (2012), "es el rendimiento de los fondos que aportan los propietarios y accionistas a la empresa, medidos como el patrimonio neto contable". La ganancia que toca a los propietarios es la ganancia neta, la ganancia ordinaria más resultados extraordinarios, y se calcula según la expresión siguiente:

$$\mathbf{El\ rendimiento\ del\ Patrimonio = \frac{Ganancia\ Ordinaria}{Patrimonio\ Neto}}$$

La utilidad ordinaria se descompone en sus dos componentes principales (utilidad de operación y costo de las obligaciones financieras) para generar la ecuación de retorno de capital. La ecuación se expresa:

$$\mathbf{Ganancia\ Ordinaria = \frac{Ganancia\ Operativa}{Patrimonio} - \frac{Costo\ del\ Pasivo\ Financiero}{Patrimonio}}$$

La expresión final del rendimiento patrimonial es:

$$\mathbf{Rendimiento\ del\ Patrimonio = Rendimiento\ Operativo + (Rendimiento\ Operativo - Costo\ \% \ del\ pasivo\ financiero) Endeudamiento\ financiero}$$

## 2.5 Marco conceptual

**Gestión financiera:** Asignar recursos significa cuidar de su adquisición, inversión y gestión, así como manejar su financiación y administración (Aranda et al., 2020).

**Liquidez:** La capacidad de una corporación para cumplir con sus obligaciones contractuales depende de que tenga suficiente efectivo disponible en el momento apropiado (Aranda et al., 2020).

**Indicadores financieros:** Son herramientas de gestión que, bien utilizadas, facilitan la toma de decisiones a partir de la información obtenida de los balances contables (Párraga et al., 2021).

**Indicador de gestión:** Simboliza una representación numérica del comportamiento de rendimiento de un proceso, su medición, en comparación con un estándar, puede proporcionar una prueba de desviación, lo que permite la implementación de medidas preventivas o correctivas apropiadas (Párraga et al., 2021).

**Inversiones:** Métodos mediante los cuales los fondos privados se agrupan y luego se invierten en el mercado de valores a través de la gestión o desarrollo de activos financieros (Fajardo y Soto, 2018).

**Actividad financiera:** La gestión eficaz del capital de trabajo, la producción, la gestión y el flujo adecuado de la información contable y financiera son los deberes

fundamentales de la contabilidad financiera; toma de decisiones de inversión, particularmente con respecto a activos fijos; la adquisición y administración del capital operativo necesario (Párraga et al., 2021).

**Análisis financiero:** La lectura y análisis de estos datos es fundamental para conocer a fondo el comportamiento de los recursos de la empresa, ya que su finalidad es revelar la realidad económica y financiera de la misma (Armijos et al., 2020).

**Rentabilidad:** Los recursos económicos y financieros de la asociación pueden gestionarse y administrarse de manera más eficaz y su eficacia puede medirse (López-Intriago et al., 2020).

**Presupuesto:** En este tipo de estrategia empresarial, se catalogan los activos disponibles (López-Intriago et al., 2020).

**Margen de utilidad:** La utilidad se calcula como el excedente de efectivo sobre la inversión, las ventas y los costos operativos de la empresa (López-Intriago et al., 2020).

**Control:** La gestión es el proceso a través del cual el administrador de una empresa colabora con los ejecutivos de la empresa para implementar estrategias que aumenten la productividad y mejoren la reputación de la empresa (López-Intriago et al., 2020).

## **2.6 Formulación de hipótesis**

### **2.6.1. Hipótesis general**

**HG.** Si existe relación entre la gestión financiera, entonces obtendremos el rendimiento económico de la cooperativa de ahorro y crédito “CACOP” del distrito de Breña en la ciudad de Lima, período 2020-2021.

### **2.6.2. Hipótesis específicas**

**HE1.** Si se identifican las funciones de la gestión financiera que la cooperativa debe aplicar, entonces se contará con una guía coherente y completa de las mejoras que se deben introducir para maximizar los rendimientos de sus recursos de la cooperativa de ahorro y crédito “CACOP” del distrito de Breña en la ciudad de Lima, período 2020-2021.

**HE2.** Con la estructura organizativa y funciones de los órganos de gobierno, entonces se tendrá una influencia en la gestión financiera de la cooperativa de ahorro y crédito “CACOP” del distrito de Breña en la ciudad de Lima, período 2020-2021.

**HE3.** Si están vinculadas las funciones y estructura de la gestión financiera, entonces se obtendrá el rendimiento económico de la cooperativa de ahorro y crédito “CACOP” del distrito de Breña en la ciudad de Lima, en el período 2020-2021.

## **CAPÍTULO III**

### **METODOLOGÍA**

#### **3.1 Tipo y nivel de la investigación**

##### **3.1.1. Tipo de investigación**

El estudio es cuantitativo ya que se basa en el análisis estadístico de los datos recopilados sobre las variables de interés.

La medición objetiva de variables y la realización de análisis estadísticos van de la mano en los enfoques de investigación cuantitativa (Navarro et al., 2017).

##### **3.1.2. Nivel de investigación**

Según la finalidad del estudio la investigación es básica y exploratoria. Según Morán y Alvarado (2010) "la investigación básica o fundamental busca el conocimiento de la realidad o de determinados fenómenos.

Para Arias (2012) la búsqueda del conocimiento básico está motivada normalmente por la curiosidad y, debido a que sus resultados son para un bien común.

Es exploratoria porque se utiliza para estudiar cómo se relacionan las funciones de la gestión financiera y el rendimiento de la cooperativa de ahorro y crédito “CACOP” del distrito de Breña en la ciudad de Lima

Este tipo de estudios se utilizan para la preparación de otras fases de las investigaciones posteriores. Comúnmente, anteceden a investigaciones con alcances descriptivos, correlacionales o explicativos (Sampieri et al., 2014).

### **3.2 Diseño de la investigación**

Teniendo en cuenta la manipulación de las variables, la investigación es no experimental porque los datos se analizan en su contexto natural y no existe manipulación intencional de las variables (Sampieri et al., 2014) y se observa el fenómeno tal y como se presenta en su estado natural (Cabezas et al., 2018).

Según el período temporal, la investigación es transeccional porque los datos son recolectados en un solo momento (Sampieri et al., 2014).

### **3.3 Población y muestra**

El marco poblacional está compuesto por 80 trabajadores de la cooperativa de ahorro y crédito “CACOP” siendo seleccionadas para el estudio y el muestreo el 50 % de la cantidad de trabajadores, siendo de tipo no probabilístico.

En el muestreo no probabilístico el investigador selecciona muestras basadas en un juicio subjetivo en lugar de hacer la selección al azar (Corral et al., 2015).

El tipo de muestra es por conveniencia, que es una técnica donde las muestras de la población se seleccionan solo porque están convenientemente disponibles para el investigador. Este muestreo se puede utilizar en los casos en que se desea obtener información de la población, de manera rápida y económica (Corral et al., 2015) y además permite seleccionar aquellos casos accesibles que acepten ser incluidos (Otzen y Manterola, 2017).

### **3.4 Técnicas e instrumentos**

#### **3.4.1. Técnicas**

El método fundamental utilizado para la recolección de la información es la encuesta. Este método según Sampieri et al. (2014), es implementado a través de un procedimiento donde el investigador recopila datos mediante un cuestionario previamente diseñado, sin modificar el entorno ni el fenómeno donde se recoge la información.

Adicionalmente se utiliza el análisis documental. El análisis documental es una forma de investigación técnica, un conjunto de operaciones intelectuales, que buscan describir y representar los documentos de forma unificada sistemática para facilitar su recuperación. Comprende el procesamiento analítico- sintético que, a su vez, incluye la descripción bibliográfica y

general de la fuente, la clasificación, indización, anotación, extracción, traducción y la confección de reseñas.

### **3.4.2. Instrumentos**

**Cuestionario estructurado.** Según Hernández et al., (2014) un cuestionario consiste en un grupo de preguntas respecto de una o más variables a medir. El cuestionario para utilizar en la investigación es desarrollado específicamente para la misma y está compuesto por 32 interrogantes de respuestas cerradas que se evalúan en cinco niveles: 1(nunca), 2 (casi nunca), 3 (a veces), 4 (casi siempre) y 5 (siempre). La forma de aplicación es auto administrada de forma digital utilizando medios digitales.

**Análisis de estados financieros.** En cuanto a las técnicas de análisis financiero se realizan análisis vertical y horizontal.

## **CAPÍTULO IV**

### **PRESENTACION Y ANALISIS DE LOS RESULTADOS**

#### **4.1 Procesamiento de datos – Resultados**

##### **4.1.1. Perfil de la cooperativa “CACOP” comprendida en el estudio**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito de Oficiales de la Policía Nacional del Perú “Cml. GC Humberto Flores Hidalgo” se constituyó el 04 de septiembre de 1959, reconocida con R.S. 224, inscrita su personería jurídica en el Asiento 2, Tomo 5, Folio 85 del Libro de Asociaciones de los Registros Públicos de Lima. La cooperativa se rige por la Ley General de Cooperativas, por la Ley vigente de la Banca y Seguros, por las resoluciones de la SBS y por las normas dictadas por los organismos de supervisión de cooperativas de ahorro y crédito.

La denominación social es "Cooperativa de Ahorro y Crédito de Oficiales de la Policía Nacional del Perú, coronel GC Humberto Flores Hidalgo" con numero de RUC 20100686067. Es una entidad sin fines de lucro, se identifica con las siglas CACOP, siendo de nivel primario modalidad de usuarios y de operatividad.

Es una cooperativa cerrada por estar conformada por oficiales de la PNP y sus familiares; así como otros asociados, de conformidad a lo que prescriben sus

estatutos. La cooperativa fija su domicilio legal en la ciudad de Lima, Av. Brasil 804, distrito de Breña, Provincia y Departamento de Lima.

Sus actividades estarán circunscritas a la Capital de la República, pudiendo extender su radio de acción a todo el territorio nacional previa aprobación de la autoridad competente. La duración de la Cooperativa es indefinida y se considera a partir de su inscripción en los registros públicos.

El capital de la cooperativa es variable e ilimitado, constituido por las aportaciones de los socios.

Los objetivos de la cooperativa son:

1. Promover el bienestar y contribuir al desarrollo económico y social de los socios, otorgándoles servicios de crédito y otros en condiciones favorables y oportunas.
2. Fomentar una permanente educación cooperativa, social y económica a los socios.
3. Promover la integración cooperativa nacional e internacional.
4. Realizar toda actividad empresarial acorde con sus fines, de conformidad a las leyes vigentes y los principios universales del cooperativismo.

## 4.1.2. Análisis de resultados del cuestionario

### 4.1.2.1. Análisis a nivel general

A nivel general las frecuencias relativas y acumuladas se comportan según la tabla 2:

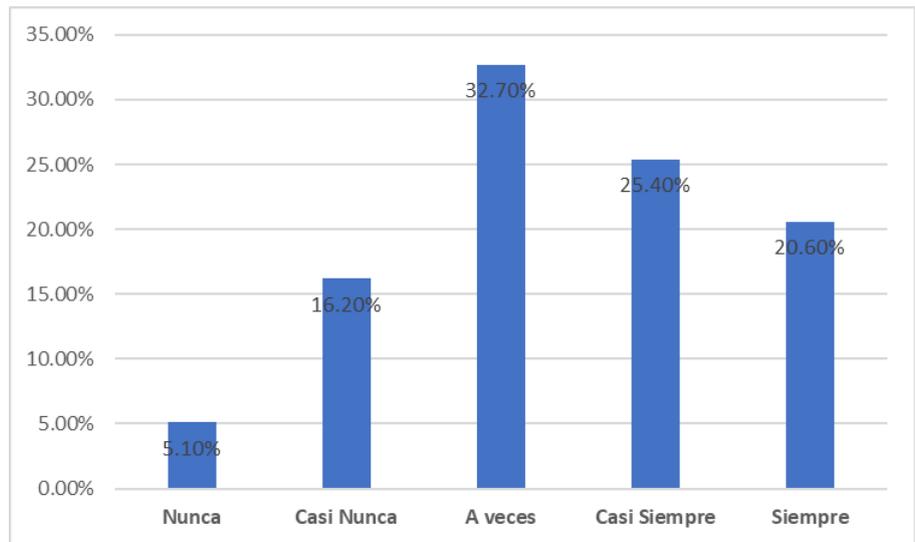
**Tabla 2.** Análisis de frecuencias de las respuestas por categoría

Variable (Valor)	Frecuencias absolutas		Frecuencias relativas	
	Simple	Acumulada	Simple	Acumulada
Nunca	14	14	5.1%	5.1%
Casi Nunca	44	58	16.2%	21.3%
A veces	89	147	32.7%	54.0%
Casi Siempre	69	216	25.4%	79.4%
Siempre	56	272	20.6%	100.0%

**Fuente:** Elaboración propia

Como se puede apreciar, entre las respuestas "a veces", "casi siempre" y "siempre" se concentra la mayor cantidad de respuestas con el 78 %, siendo la categoría "a veces" la que presenta una mayor frecuencia relativa (27,2 %). En la figura 1 se muestra gráficamente la estructura de estas proporciones.

**Figura 1.** Frecuencia relativa en cada categoría



**Fuente:** Elaboración propia

#### 4.1.2.2. Análisis por dimensión

- ✓ Los resultados de la dimensión "Importancia de la gestión financiera" se muestran:

**Tabla 3.** Análisis de frecuencias de la dimensión importancia de la gestión financiera

Variable (Valor)	Frecuencias absolutas		Frecuencias relativas	
	Simple	Acumulada	Simple	Acumulada
Nunca	4	4	9.1%	9.1%
Casi Nunca	6	10	13.6%	22.7%
A veces	22	32	50.0%	72.7%
Casi Siempre	11	43	25.0%	97.7%
Siempre	1	44	2.3%	100.0%

**Fuente:** Elaboración propia

- ✓ En el caso de la dimensión "Implementación de la gestión financiera" el análisis de frecuencia se muestra:

**Tabla 4.** Análisis de frecuencias de la dimensión implementación de la gestión financiera

Variable (Valor)	Frecuencias absolutas		Frecuencias relativas	
	Simple	Acumulada	Simple	Acumulada
Nunca	6	6	5.5%	5.5%
Casi Nunca	11	17	10.0%	15.5%
A veces	31	48	28.2%	43.6%
Casi Siempre	29	77	26.4%	70.0%
Siempre	33	110	30.0%	100.0%

**Fuente:** Elaboración propia

- ✓ En cuanto a la categoría de control de la gestión financiera los resultados se muestran:

**Tabla 5.** Análisis de frecuencias de la dimensión control de la gestión financiera

Variable (Valor)	Frecuencias absolutas		Frecuencias relativas	
	Simple	Acumulada	Simple	Acumulada
Nunca	3	3	6.3%	6.3%
Casi Nunca	11	14	22.9%	29.2%
A veces	17	31	35.4%	64.6%
Casi Siempre	7	38	14.6%	79.2%
Siempre	10	48	20.8%	100.0%

**Fuente:** Elaboración propia

#### 4.1.2.3. Análisis por frecuencia relativa

Al realizar el análisis de la cooperativa se obtiene información relevante sobre la estructura específica de las respuestas. En la tabla 6 se muestra el análisis de las frecuencias relativas en el caso de las encuestas aplicadas a personal.

**Tabla 6.** Frecuencia relativa por dimensión

<b>Dimensión</b>	<b>Variable Cualitativa</b>	<b>Frecuencia relativa</b>	<b>Frecuencia acumulada</b>
Importancia de la gestión financiera	Nunca	2.3%	2.3%
	Casi Nunca	25.0%	27.3%
	A veces	34.1%	61.4%
	Casi Siempre	34.1%	95.5%
	Siempre	4.5%	100.0%
Implementación de la gestión financiera	Nunca	1.5%	1.5%
	Casi Nunca	14.7%	16.2%
	A veces	20.6%	36.8%
	Casi Siempre	20.6%	57.4%
	Siempre	42.6%	100.0%
Control de la gestión financiera	Nunca	4.2%	4.2%
	Casi Nunca	25.0%	29.2%
	A veces	33.3%	62.5%
	Casi Siempre	16.7%	79.2%
	Siempre	20.8%	100.0%

**Fuente:** Elaboración propia

### 4.1.3. Análisis de resultados financieros

#### 4.1.3.1 Análisis horizontal

Esta técnica de análisis consiste en comparar los estados financieros de dos o tres ejercicios contables y determinar los cambios que se hayan presentado en los diferentes períodos, tanto de manera porcentual como absoluta, con el objetivo de detectar aquellas variaciones que puedan ser relevantes o significativas para la empresa.

- ✓ El comportamiento de los activos en el periodo 2020-2021 para la Cooperativa CACOP se muestra en la tabla 7.

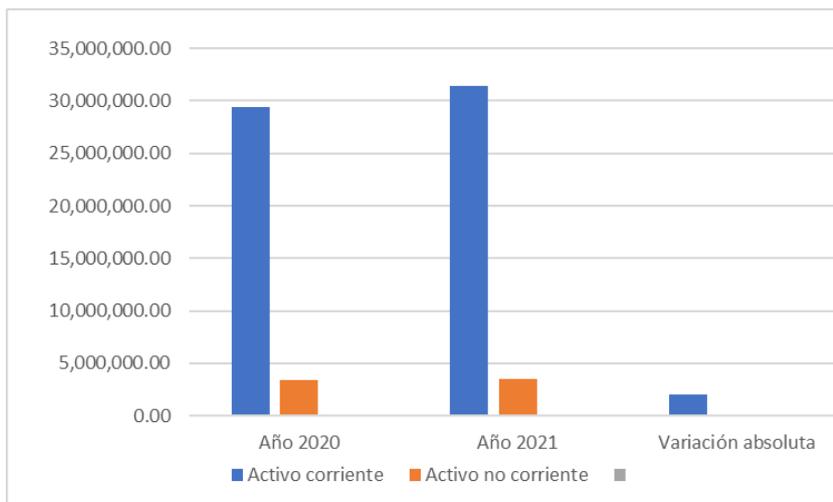
**Tabla 7.** Comportamiento de los activos

Concepto	Año 2020	Año 2021	Variación absoluta	Variación Relativa
Activo corriente	29,408,448.68	31,445,696.99	2,037,248.31	6.93 %
Activo no corriente	3,356,500.89	3,467,979.37	111,478.48	3.32 %
Total de activos	32,764,949.57	34,913,676.36	2,148,726.79	6.56 %

**Fuente:** Elaboración propia

En la figura 2 se muestra gráficamente el crecimiento de los activos en valor absoluto.

**Figura 2.** Comportamiento de los activos



**Fuente:** Elaboración propia

✓ En cuanto al comportamiento del pasivo se tiene la tabla 8.

**Tabla 8.** Comportamiento del pasivo

Concepto	Año 2020	Año 2021	Variación absoluta	Variación Relativa
Pasivo corriente	1,020,283.26	1,489,660.06	469,376.80	46.00 %
Pasivo no corriente	6,057,404.81	6,407,221.76	349,816.19	5.78 %
Total de Pasivo	7,077,688.07	1,489,660.06	819,193.15	11.57 %

**Fuente:** Elaboración propia

✓ En el caso del análisis de los resultados financieros en los años 2020 y 2021 se tiene la información de la tabla 9.

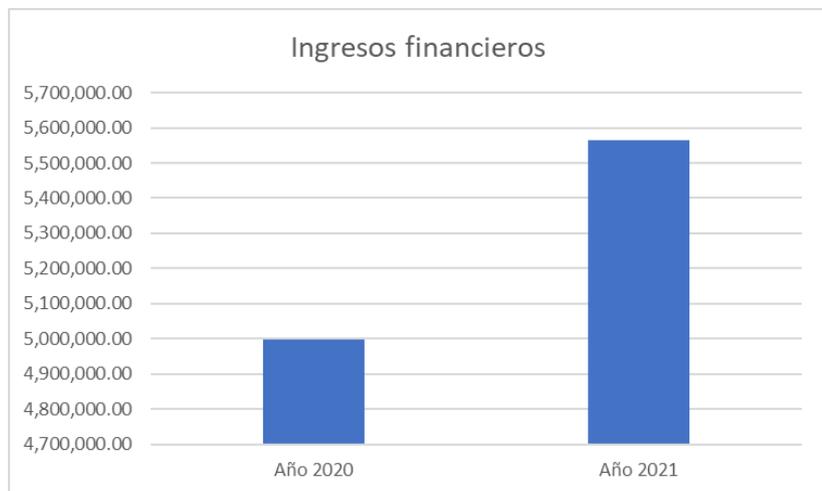
**Tabla 9.** Resultados financieros periodo 2020-2021

<b>Concepto</b>	<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>	<b>Variación absoluta</b>	<b>Variación Relativa</b>
Ingresos financieros	4,996,467.08	5,565,902.77	569,435.69	11.40 %
Gastos financieros	561,225.78	1,099,177.08	537,951.30	95.85 %
Resultados financieros	4,435,241.30	4,466,725.69	31,484.39	0.71 %

**Fuente:** Elaboración propia

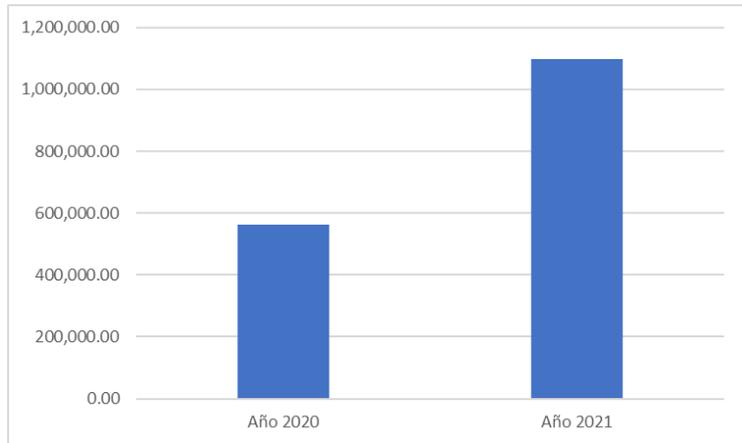
En la figura 3,4 y 5 se muestra una comparación de los resultados del ejercicio económico desde el 2020 hasta el 2021.

**Figura 3.** Comparación de ingresos financieros



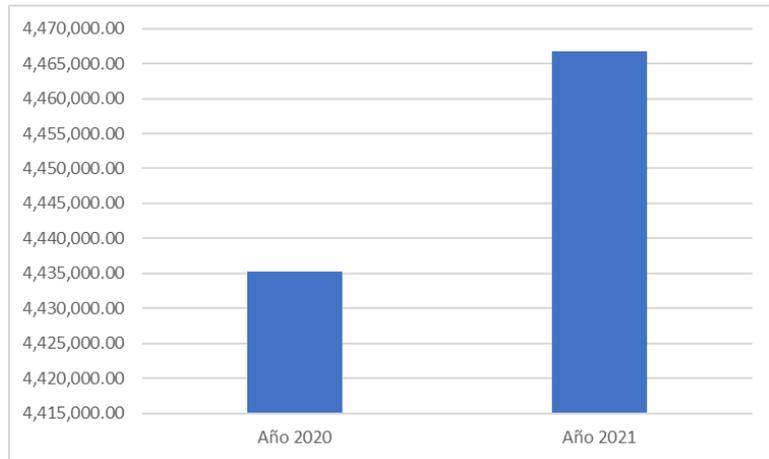
**Fuente:** Elaboración propia

**Figura 4.** Comparación de gastos financieros



**Fuente:** Elaboración propia

**Figura 5.** Comparación de resultados financieros



**Fuente:** Elaboración propia

#### 4.1.3.2 Análisis vertical

El análisis vertical es la evaluación de la estructura interna de los estados financieros, por cuanto los resultados se expresan como la proporción o porcentaje de un grupo o subgrupo de cuentas dentro de un total, que sea representativo de lo que se pretenda analizar. Esta técnica permite evaluar el cambio de los distintos componentes que

conforman los grandes grupos de cuentas de la empresa: activos, pasivos, patrimonio, resultados y otras categorías que se conforman de acuerdo a las necesidades de cada ente económico.

- ✓ En cuanto al análisis del activo en el periodo 2020-2021 y la composición de los mismos se tiene la tabla 10.

**Tabla 10.** Análisis vertical de los activos

ACTIVO	Año 2020		Año 2021	
	Valor	Proporción	Valor	Proporción
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Disponible	9,088,557.2	29,56 %	7,245,783.24	21,99 %
Colocaciones	1,245,452.86	69,10 %	25,246,412.11	76,63 %
Rendimiento devengado	81,573.33	0,27 %	101,633.32	0,31 %
Cuentas por Cobrar	321,824.3	1,05 %	344,806.43	1,05 %
Bienes Realizables	3,918.79	0,01 %	2,883.68	0,01 %
Inversiones Permanentes	5,848.07	0,02 %	4,383.99	0,01 %
<b>TOTAL</b>	<b>30,747,174,55</b>	<b>100,00 %</b>	<b>32,945,902,77</b>	<b>100,00 %</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Inmuebles mobiliarios y equipo neto	5,277,497.02	66,18 %	5,271,433.49	67,03 %
Depreciación acumulada	2,140,925.55	26,85	2,190,824.92	27,86 %
Amortización acumulada	168,008.64	2,11 %	7,320.58	0,09 %
tros Activos	387,938.06	4,86 %	394,691.38	5,02 %
<b>TOTAL</b>	<b>3,356,500.89</b>	<b>100,00 %</b>	<b>3,467,979.37</b>	<b>100,00 %</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>32,764,949.57</b>	<b>-</b>	<b>34,913,676.36</b>	<b>-</b>

**Fuente:** Elaboración propia

✓ En la tabla 11 se presenta el activo y el pasivo de la cooperativa.

**Tabla 11.** Comparación entre el pasivo y el activo

Concepto	Año 2020	Año 2021
Pasivo corriente	1,020,283.26	1,489,660.06
Activo corriente	29,408,448.68	31,445,696.99
<b>Diferencia</b>	<b>28,388,165.42</b>	<b>29,956,036.93</b>

**Fuente:** Elaboración propia

✓ La estructura de ingresos-gastos se tiene la información de tabla 12.

**Tabla 12.** Análisis vertical de la composición del estado de resultados

INGRESOS	Año 2020		Año 2021	
	Valor	Proporción	Valor	Proporción
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>				
Intereses y comisiones de colocaciones	3,995,315.40	94,48 %	4,366,104.00	94,06 %
Ingresos por inversiones negociables	1,8036.75	0,43 %	34,706.07	0,75 %
Intereses por disponibles de bancos	9,984.40	0,24 %	8,015.23	0,17 %
Participación por inversión persona jurídica	159.08	0,00 %	0.00	0,00 %
Comisión de duplicado carnet	114.00	0,00 %	150.00	0,00 %
Diferencia de cambio por operaciones varias	205,185.54	4,85 %	232,761.98	5,01 %
<b>TOTAL</b>	<b>4,228,795.17</b>	<b>-</b>	<b>4,641,737.28</b>	<b>-</b>
<b>OTROS INGRESOS</b>				
Recuperación e cuentas castigadas de ejerc. Ant.	127,405.69	16,60 %	77,252.04	8,36 %
Intereses prestamos castigados	36,595.64	4,77 %	44,203.73	4,78 %
ADS Acciones Telefónica	883.81	0,12 %	113.32	0,01 %
Ingresos provisiones de cred. Ejerc. Ant.	602,786.77	78,52 %	802,596.40	86,85 %
Otros ingresos de ejercicios anteriores	0.00	0,00 %	0.00	0,00 %
<b>TOTAL</b>	<b>767,671.91</b>	<b>-</b>	<b>924,165.49</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>4,996,467.08</b>	<b>-</b>	<b>5,565,902.77</b>	<b>-</b>

**Fuente:** Elaboración propia

✓ En la tabla 13 se muestra la estructura del segmento "otros gastos"

**Tabla 13.** Composición de la cuenta otros gastos

<b>OTROS GASTOS</b>	<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
Diferencia de cambio de operaciones varias	11.87 %	4.37 %
Litigios y demandas varias	0.00 %	1.50 %
Gastos por servicios financieros	4.02 %	4.69 %
Gastos de personal	41.08 %	46.90 %
Gastos directivos	8.05 %	8.74 %
Gastos por servicios recibidos por terceros	23.34 %	22.71 %
Impuestos y contribuciones	0.62 %	0.48 %
Gastos por actividades asociativas	10.46 %	10.87 %
Gastos de ejercicios anteriores	0.51 %	0.57 %
Otros gastos extraordinarios	0.06 %	0.07 %

**Fuente:** Elaboración propia

#### **4.1.4. Impacto de la Pandemia Covid 19 en las cooperativas de crédito y ahorro**

Como parte de la economía las cooperativas de ahorro y crédito manejan los recursos y dinamizan las economías locales, por lo que su afectación durante la Pandemia se ve en desaceleración del crecimiento de su cartera, la recuperación de cartera, la reducción de márgenes financieros entre otros. En tiempos como estos deben estar a la expectativa en relación con la innovación, la integración y el aprendizaje financiero como herramientas relevantes.

Para este de CACOP los indicadores financieros que son más impactados por la Pandemia COVID 19 se muestra a continuación:

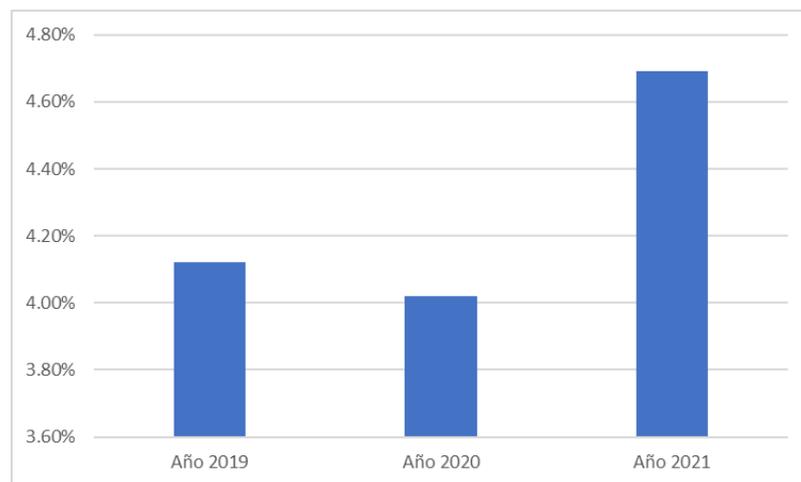
**Tabla 12.** Indicadores financieros debido a la situación de la Pandemia COVID 19

<b>Conceptos</b>	<b>Año 2019</b>	<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
Gastos por servicios financieros	4.12 %	4.02 %	4.69 %
Gastos de personal	40.18 %	41.08 %	46.90 %
Impuestos y contribuciones	0.61 %	0.62 %	0.48 %
Gastos de ejercicios anteriores	0.21 %	0.51 %	0.57 %
Otros gastos extraordinarios	0.01 %	0.06 %	0.07 %

**Fuente:** Elaboración propia

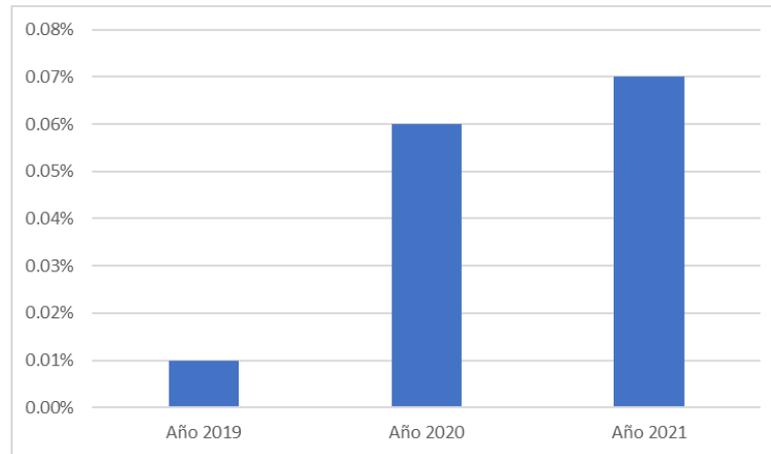
Los indicadores más afectados son los gastos por servicios financieros y otros gastos extraordinarios. En los gráficos 6 y 7 se muestra información al respecto.

**Figura 6.** Tendencia del porcentaje de gastos por servicios financieros



**Fuente:** Elaboración propia

**Figura 7.** Tendencia del porcentaje de otros gastos extraordinarios



**Fuente:** Elaboración propia

## 4.2 Discusión de resultados

### 4.2.1. Discusión de resultados de la encuesta

Analizando los resultados de la cooperativa a pesar de que la categoría más negativa (nunca) presenta la menor de las frecuencias, lo que puede considerarse positivo, se debe tener en cuenta que la categoría "casi nunca" presenta una frecuencia relativa alta del 19.9 %. Las áreas potenciales de mejora según los resultados de la encuesta son las siguientes en cada dimensión:

**Importancia de la gestión financiera.** Al igual que en el análisis general, la categoría "a veces" presenta una alta frecuencia relativa 34.1 %, lo que evidencia que es una dimensión en la que se debe trabajar. Es preocupante la baja frecuencia relativa de las respuestas "siempre" con apenas el 4.5 %.

Aunque no a niveles altos, las respuestas en la categoría "nunca" con 2.3 % deben ser atendidas.

**Implementación de la gestión financiera.** Aunque la situación en esta dimensión es mejor que en la dimensión anterior, también muestra potencialidades de mejora. Aunque la categoría con una mayor frecuencia relativa es "siempre" con un 42.6 %, la categoría "a veces" presenta una frecuencia alta de más del 20.6 %.

**Control de la gestión financiera.** En el caso del control de la gestión financiera se encuentran grandes potencialidades de mejora. La mayor frecuencia relativa se encuentra en la categoría "a veces" con el 33.3 %, seguido por " casi nunca" con un alto 25.0 %. Esta es la dimensión en la que más se debe trabajar para la mejora de la gestión financiera de las cooperativas objeto de estudio.

**Para la importancia de la gestión financiera:**

1. Los indicadores de gestión no permiten tomar decisiones que ayuden a prevenir hechos futuros o corregir a tiempo los problemas existentes.
2. La gestión financiera no está en condiciones de ayudar en la toma de decisiones.
3. La implementación de estrategias financieras operativas no es útil para la toma de decisiones de inversión y financiamiento.

**Para la implementación de la gestión financiera:**

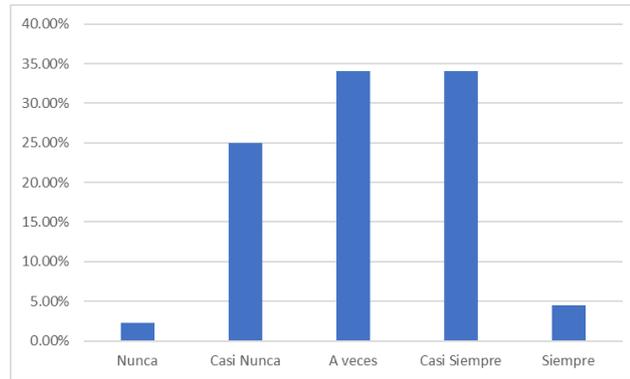
1. Mejorar la estructura de la gestión financiera de las cooperativas.
2. La existencia y actualización de un plan de gestión financiera.
3. Consideración del estado de situación financiera para evaluar la realidad de la cooperativa.
4. Conocimiento de los indicadores de gestión financiera que maneja la cooperativa.

**Sobre el control de la gestión financiera:**

1. Realización sistemática de controles de cartera a los clientes y se determinan los riesgos crediticios.
2. Análisis de la situación contable para la toma de decisiones.

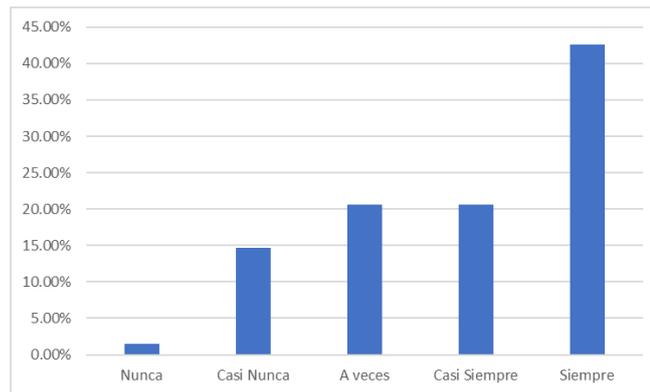
La situación más crítica se encuentra en la importancia de la gestión financiera y en el control de la misma. Ambas dimensiones concentran la mayor cantidad de respuestas dentro de las categorías negativas 72,7 % (Nunca y casi nunca). En la categoría "implementación de la gestión financiera" se presenta una mejor situación, solo el 16.20 % de las respuestas se incluyen dentro de las categorías negativas.

**Figura 8.** Frecuencia relativa de importancia de la gestión financiera



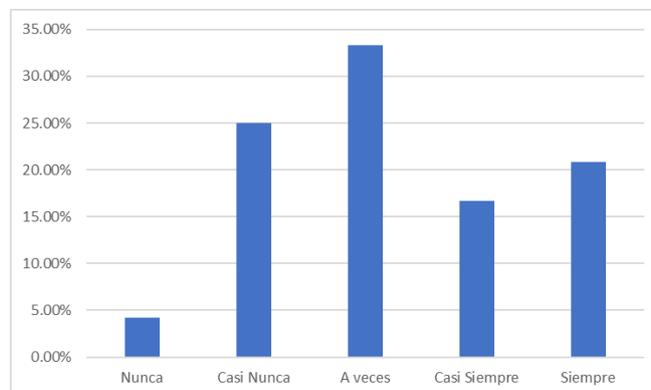
**Fuente:** Elaboración propia

**Figura 9.** Frecuencia relativa de implementación de la gestión financiera



**Fuente:** Elaboración propia

**Figura 10.** Frecuencia relativa del control de la gestión financiera



**Fuente:** Elaboración propia

#### 4.2.2. Discusión del resultado del análisis financiero

- En el análisis horizontal se obtienen los siguientes hallazgos:

Como se puede apreciar en la tabla 7, los activos crecen en el 2021, tanto los corrientes como los no corrientes, este último con un crecimiento del 3.32 % de un año a otro. El pasivo corriente crece en todos sus componentes, destacándose segmentos como cuentas por pagar FAO, otras cuentas por pagar varias y otros pasivos.

Los ingresos financieros como se puede apreciar en la tabla 9 crecen de un año a otro en un 11,40 %, pero los gastos financieros crecen a un ritmo mucho mayor, esto provoca que los resultados financieros crezcan muy poco, sin llegar al 1 %.

Los intereses y comisiones de colocaciones crecen de un año a otro en S/ 370,789 soles, mientras que decrecen los intereses por disponibles de bancos y la participación por inversión persona jurídica. En el caso de los gastos crecen los vinculados al personal con un crecimiento de S/ 193,807 soles, los gastos directivos con S/ 23,122 soles y gastos por actividades asociativas con S/ 13,474 soles.

- En el análisis vertical se obtienen los siguientes hallazgos:

El activo corriente se destaca por su mayor participación en los activos, con un mayor peso en las colocaciones. Entre las colocaciones y el fondo disponible se encuentra el 98,66 % en el 2020 y el 98,62 % en el 2021 del activo corriente. El activo no corriente pertenece fundamentalmente a inmuebles, mobiliario y equipo neto con más del 65 % en ambos años.

Respecto a los pasivos, es importante que los pasivos corrientes sean poco representativos, y necesariamente deben ser mucho menores que los activos corrientes, de lo contrario, el capital de trabajo de la empresa se verá comprometido. Para el análisis del concepto "otros gastos" se utiliza el método de los porcentajes integrales. Esta técnica de análisis indica la proporción en que se encuentran invertidos en cada tipo o clase de activo los recursos totales de la empresa, así como la proporción en que están financiados, tanto por los acreedores, como por los accionistas de la misma.

Realizando una comparación entre ambos años se tiene la tabla 15.

**Tabla 13.** Comparación entre los indicadores año 2020-2021

CONCEPTO	CACOP	
	Año 2020	Año 2021
Activo corriente	30,747,175	32,945,903
Activo no corriente	7,974,370	7,864,270
Pasivo corriente	1,020,284	1,489,660
Pasivo no corriente	6,057,405	6,407,222
Ingresos financieros	4,228,795	4,641,737
Resultado antes de impuestos	<b>10,976,324</b>	<b>11,003,178</b>

**Fuente:** elaboración propia

Se demuestra que la gestión de las finanzas de la cooperativa de ahorro y crédito por sus resultados tiene una frecuente gestión financiera. Al analizar los índices financieros "Rendimiento sobre el patrimonio" (ROE) y "Retorno sobre los activos totales" (ROA) se tiene la información de la tabla 16 y 17.

**Tabla 14.** Cálculo del retorno sobre los activos totales" (ROA)

Concepto	CACOP	
	Año 2020	Año 2021
Ingresos financieros totales	49,96,467,08	55,65,902,77
Total de los Activos	32,764,949,6	34,913,676,4
<b>Cálculo del ROA</b>	<b>15,25 %</b>	<b>15,94 %</b>

**Fuente:** Elaboración propia

**Tabla 15.** Cálculo de rendimiento sobre el patrimonio (ROE)

Concepto	CACOP	
	Año 2020	Año 2021
Utilidad neta	4,435,241,30	4,466,725,69
Patrimonio	25,687,261,50	27,016,794,54
<b>Cálculo del ROE</b>	<b>17,27 %</b>	<b>16,53 %</b>

**Fuente:** Elaboración propia

Como se puede apreciar en las dos tablas anteriores la situación de la cooperativa CACOP es regular respecto a ambos indicadores financieros. La situación no solo es mejor en el valor absoluto del ROE y el ROA, sino en los cambios de estos índices de un año a otro.

## CONCLUSIONES

1. Teniendo en cuenta que el objetivo general se orienta a analizar la relación entre la gestión financiera y el rendimiento económico de la Cooperativas de Ahorro y Crédito se llega a la conclusión de que esta relación si se manifiesta en el contexto estudiado, esta presenta una mejor situación en cuanto a la gestión financiera, es potencialmente capaz de obtener mayor rendimiento económico, a pesar de que aún existen áreas a mejorar en cuanto a la gestión financiera. El rendimiento financiero logrado se refleja a través de sus estados de resultados, y se evidencia en indicadores tales como los márgenes de utilidades, el rendimiento de los activos, entre otros. La no existencia de métodos adecuados para la gestión financiera afecta de forma directa la planificación, control y seguimiento de los recursos utilizados en la Cooperativa.

En relación a las funciones de la gestión financiera de la Cooperativa, esta no se enfoca en los elementos para generar el rendimiento y/o mejorar financieramente, de acuerdo al objeto de estudio, lo más importante para mejorar son los procedimientos de la gestión financiera y su control. En lo que respecta a la implementación de la gestión financiera la situación es mucho más positiva. Las funciones que se deben mejorar urgentemente en la gestión financiera, es el análisis de los datos procedentes de los estados financieros para convertirlo en información y ponerlos a disposición de la junta directiva para tomar decisiones. En toda organización es muy importante que cuente con un encargado de planificar y organizar las estrategias financieras de la empresa, así como controlar las operaciones financieras con el fin de que se llevan a cabo dentro de un contexto de eficiencia de los recursos que generen las ganancias y rentabilidad esperada.

2. En lo que respecta a las funciones de la gestión financiera, hay aspectos para mejorar la estructura de la gestión financiera, en la toma de decisiones e introducir el uso de más indicadores son algunos de los aspectos que se necesitan, donde la intervención de la junta de delegados para establecer una política para la gestión financiera.
  
3. La relación existente entre las funciones de la gestión financiera de la cooperativa a medida que son implementadas, los rendimientos económicos mejoran, impactados sobre todo en la mejora de las decisiones financieras. Estas decisiones se reflejan directamente en el estado de resultados anuales, así como en la composición de las cuentas de los mismos. El efecto en los rendimientos de la cooperativa es inmediato, trayendo consigo además efectos secundarios en la imagen institucional y en la desmotivación de los socios y accionistas que deben invertir bajo un alto riesgo. Este efecto también es considerable en el ámbito de la administración de los recursos ya que se producen pérdidas que afectan la continuidad del negocio.
  
4. La cooperativa presenta un crecimiento en sus activos, estando sus activos corrientes en posición favorable respecto a los pasivos corrientes. Este crecimiento se manifiesta en sus márgenes de utilidades antes de impuestos y en sus ingresos financieros en el período. Tanto en el ROE como en el ROA la situación de la cooperativa es mucho más positiva no solo en los valores absolutos del indicador, sino en su crecimiento de un año a otro. Estos indicadores ayudan a tener un mejor análisis del rendimiento económico y los estados de resultados.

## **RECOMENDACIONES:**

1. Se debe diseñar e implementar una estrategia integral para mejorar el rendimiento de la cooperativa de Ahorro y Crédito del Distrito de Breña a través de la implementación de nuevos procedimientos y políticas financieras. Este proyecto debe comenzar por la comunicación a todos los niveles de los resultados de la presente investigación.
2. La gestión de la información financiera es necesario que esto se formalice mediante la formulación de una Política oficial que será presentada y aprobada por la asamblea de accionistas de la Cooperativa de Ahorro y Crédito del Distrito de Brea.
3. Es necesario la revisión y modificación de las funciones y atribuciones del gerente financiero, así como de la normativa vigente sobre el tema, a fin de encontrar oportunamente los factores de riesgo o retardo que influyen en el logro de los beneficios esperados por los socios o inversionistas.
4. La cooperativa mediante su gerente financiero debe implementar métodos adecuados para medir los resultados de una organización comparando un periodo con respecto a otro o con otras del mismo sector y así conocer las desviaciones de las estrategias utilizadas en el logro de los objetivos y metas propuestos.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Abadía, C. A. (2020). *El control interno en la gestión financiera de la empresa FIRA S.A.C., Cercado de Lima, año 2017* [Tesis de pregrado, Universidad de Ciencias y Humanidades].

Aguirre, C. R., Barona, C. M., y Dávila, G. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: Análisis empírico en una empresa industrial. *Revista Valor Contable*, 7(1), 50-64.

Aranda, L.I., Canaza, D., y Paredes, S. (2020). Gestión financiera y liquidez en la empresa Nosa Contratistas Generales SRL. *Revista Valor Contable*, 7 (1), 19-27.

Argandoña, A. (2013). *Irvin Fisher: un gran economista*. IESE Business School–Universidad de Navarra, Working Paper.

Arias, F. G. (2012). *El Proyecto de investigación introducción a la metodología científica* (6a Edición). Editorial Episteme.

Arias, R.A. (2016). *Influencia de los estados financieros en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Grupo Porvenir corporativo E.I.R.L., períodos 2014-2015* [Tesis de pregrado, Universidad Nacional del Altiplano].

- Armijos, J. X., Narváez, I., Ormaza, J. E., y Erazo, J. C. E. (2020). Herramientas de gestión financiera para las MIPYMES y organizaciones de la economía popular y solidaria. *Dominio de las Ciencias*, 6(1), 466-497.
- Bailón, A. R., y Rojas, Z. (2020). *Gestión financiera de la empresa hidroquímica industrial s.a. Lima, año 2017* [Tesis de pregrado, Universidad Privada del Norte].
- Bamidele, M. M., Adigun, O. M., Folayan, O. D., y Ibrahim, J. (2018). Exploring the Relationship between Financial Management and Performances of Cooperative Organisations in Osun State. *Journal of Accounting and Financial Management ISSN*, 4(4), 2018.
- Becerra, F. G., y Lazo s, A. B. (2020). *La gestión financiera y su relación en la liquidez de la corporación CMCZ S.A.C. Lima 2019* [Tesis de pregrado, Universidad Privada del Norte].
- Cabrera, C. C., Fuentes, M. P., y Cerezo, G. W. (2017). La gestión financiera aplicada a las organizaciones. *Dominio de las Ciencias*, 3(4), 220-232.
- Carias D. M. (2017). *Evaluación del control financiero en la empresa eléctrica municipal de Zacapa* [Tesis de pregrado, Universidad Rafael Landívar].

- Carrasco, A. R. (2014). *Modelo de Gestión Financiera para la Cooperativa de Ahorro Y Crédito “San Miguel” Ltda., del Cantón San Miguel Provincia de Bolívar Período 2014* [Tesis de pregrado, Escuela Superior Politécnica de Chimborazo].
- Carrillo, R. J., Robles, G. R., y Valentín, B. E. (2020). *Control interno y la gestión financiera en las empresas textiles* [Tesis de pregrado, Universidad Nacional del Callao].
- Chaparro, K. A., Cocoma, L. A., y Sandoval Rodríguez. (2020). *Análisis de la gestión financiera de la empresa colombiana S.A. 2016-2017* [Tesis de pregrado, Universidad Cooperativa de Colombia].
- Chinchilla, L. (2014). *Diseño de un modelo integral para analizar la salud financiera de la Junta Administradora del Fondo de Ahorro y Préstamo de la Universidad de Costa Rica, como herramienta para facilitar la identificación y administración de riesgos financieros* [Tesis de pregrado, Universidad de Costa Rica].
- Chipana, M. G. (2020). *Gestión financiera y la rentabilidad de la empresa proyectos & detalles SAC., en el período 2019* [Tesis de pregrado, Universidad Peruana De Las Américas].
- Chonillo, C.A. y Sánchez García Justina A. (2018). *Modelo de gestión financiera para mejorar rentabilidad de un restaurante gourmet* [Tesis de pregrado, Universidad de Guayaquil].

Córdoba, M. (2012). *Gestión financiera 2. Administración financiera I. Título II*. Primera edición: Bogotá, D.C.

Córdova, A.K. (2017). *Gestión financiera y contable para incrementar la rentabilidad en una empresa industrial, Lima 2017* [Tesis de pregrado, Universidad Norbert Wiener].

Corral, Y., Corral, I., y Angie, C. (2015). Procedimientos de muestreo. *Revista Ciencias de la Educación*, 26(46), 151-167.

Correa, L. M., Rodríguez, E., y Romero, P. L. (2020). *Impacto de la gestión financiera de las necesidades operativas de fondos (NOF) en la liquidez de la empresa Len´s Optical* [Tesis de pregrado, Universidad de Ciencias y Humanidades].

Criollo, L. A. (2020). *La gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de la empresa de detergentes exclusivos S.A.C. Lima 2019* [Tesis de pregrado, Universidad Peruana De Las Américas].

Cuevas-Vargas, H., y Parga-Montoya, E. (2020). Incidencia de innovación en marketing en el rendimiento empresarial: Una aplicación basada en modelamiento con ecuaciones estructurales. *Estudios Gerenciales*, 36(154), 66-79.

Cutipa, M.W. (2016). *Los estados financieros y su influencia en la toma de decisiones de la empresa regional de servicio público de electricidad - electro Puno S.A.A.*

*períodos 2014-2015* [Tesis de pregrado, Universidad Andina Néstor Cáceres Velásquez].

Enríquez, I. (2016). Las teorías del crecimiento económico: notas críticas para incursionar en un debate inconcluso. *Revista latinoamericana de desarrollo económico*, (25), 73-125.

Escandón, Diana M. y Arias Sandoval, A. (2011). Capacidades y recursos que influyen en las empresas femeninas. *Cuadernos de Administración*, 27 (45).

Fajardo, M., y Soto, C. (2018). *Gestión financiera empresarial*. Ecuador: Ediciones UTMACH.

Gamboa, F. (2020). *Gestión financiera y su influencia en la liquidez de las empresas bancarias BBVA, BCP, SCOTIABANK y Banco de la Nación, registradas en la superintendencia de Banca, Seguros y AFP, periodos 2017-2019* [Tesis de pregrado, Universidad Peruana Unión].

González, S. M. (2014). *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá* [Tesis de pregrado, Universidad de Colombia].

- Hernández, N. A., Espinoza, D., y Salazar, Y. (2014). La teoría de la gestión financiera operativa desde la perspectiva marxista. *Economía y desarrollo*, 151(1), 161-173.
- Hernández, R., Fernández, C., y Baptista Lucio, M. del P. (2014). *Metodología de la Investigación* (Sexta Edición). McGRAW-HILL / Interamericana Editores, S.A. DE C.V.
- Huamán, C. A. (2020). *La gestión financiera y su influencia en la administración del capital de trabajo en las MYPES de la galería azul del emporio comercial gamarra, Lima 2017*. [Tesis de pregrado, Universidad Privada Telesup].
- Lascano, A. E. (2020). *Modelo de gestión financiera para optimizar el manejo del recurso financiero en la gasolinera “estación de servicios “Riobamba” Riobamba Chimborazo* [Tesis de pregrado, Escuela Superior Politécnica De Chimborazo].
- Llempen, A. M. (2018). *Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa inversiones acuarios SAC, Chiclayo-2018* [Tesis de pregrado, Universidad Señor de Sipán].
- López, C. E., Pérez, L. M., Amado, F. J., y Castillo Areiza, Y. (2020). Indicadores de rentabilidad, endeudamiento en el entorno de la inversión en las plataformas tecnológicas. *Un estudio en administradoras de fondos de pensiones. FACE*, 20(1), 61-75.

- López, C. F., Erazo, J. C., Narváez, C. I., y Moreno, V. P. (2020). Gestión financiera basada en la creación de valor para el sector micro empresarial de servicios. *Koinonía*, 5
- López, I. y Buján, A. (2018). Cash management. Guía práctica para una gestión de tesorería eficiente. *Tecnos*, Madrid. España.
- López-Intriago, C. F., Erazo-Álvarez, J. C., Narváez-Zurita, C. I., & Moreno, V. P. (2020). Gestión financiera basada en la creación de valor para el sector microempresarial de servicios. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 5(10), 427-454
- Manchego, T. (2016). *Análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa Clínica Promedics civil.r.l, Tacna, periodo 2011-2013* [Tesis de pregrado, Universidad Privada de Tacna].
- Martínez, J. M. (2016). *Modelo de gestión financiera basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos: el caso de las empresas farmacéuticas en España* [Tesis de pregrado, Universidad Complutense de Madrid].
- Mintzberg, H. (1993). El proceso estratégico: conceptos, contextos y casos.

- Molina, P. A., Botero, S., y Montoya Restrepo, A. (2017). Estudios de rendimiento en las empresas de familia. Una nueva perspectiva. *Estudios Gerenciales*, 17(33), 76-86.
- Morán, G., y Alvarado, D. G. (2010). *Métodos de investigación* (Primera edición). Pearson Custom Publishing.
- Navarro, E., Jiménez, E., Rappoport, S., y Thoilliez, B. (2017). *Fundamentos de la investigación y la innovación educativa*. Universidad Internacional de La Rioja, S. A.
- Otzen, T., y Manterola, C. (2017). Técnicas de Muestreo sobre una población a estudio. *Revista Internacional de Morfología*, 35(1), 227-232.
- Párraga, S. M., Pinargote, N. F., García Álava, C. M., y Zamora, J. C. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática. *Dilemas contemporáneos: educación, política y valores*, 8(SPE2).
- Pisco, L. L., Miranda, C., y Zapana, E. (2021). *La gestión financiera y su relación con la morosidad en una empresa educativa del sector privado en tiempos de COVID-19* [Tesis de pregrado, Universidad Peruana Unión].

- Rivera, J. A. (2021). Gestión financiera de la pyme manufacturera de productos lácteos en Colombia (2014-2019). *Revista Estrategia Organizacional*, 10(2), 1-26.
- Rodríguez Salazar, P. D. (2016). Gestión Financiera en PyMES. *Revista Publicando*, 3(8), 588-596.
- Rubio, P. (2007). *Manual de análisis financiero*. Instituto Europeo de Gestión Empresarial. Madrid, España.
- Seminario, K. R., y Cutipa, E. L. (2021). *Gestión financiera y su influencia en la liquidez de la Dirección Regional de Transportes y Comunicaciones de la ciudad de Tacna, periodos 2016-2018* [Tesis de pregrado, Universidad Peruana Unión].
- Sureda, J., Oliver, M. F., Comas, R., y Guerrero, R. M. (2010). *Fuentes de información bibliográfica a través de Internet para investigadores en educación* (Primera edición). REDINED.
- Terrazas, R. A. (2009). Modelo de gestión financiera para una organización. *Perspectivas*, 23, 55-72.
- Uvidia, M. P. (2021). *Propuesta metodológica de procesos para mejorar la gestión financiera de la cooperativa de ahorro y crédito Minga LTDA* [Tesis de maestría, Escuela Superior Politécnica De Chimborazo].

Zambrano, R. A., Muñoz, H., Brito, C. C., y Caro, A. P. (2020). Gestión financiera en planes de ordenamiento territorial como herramienta de desarrollo urbano. *Profundidad*, 13(13), 31-38.

Zanabria, M. E. (2016). *La información financiera en la toma de decisiones de las empresas constructoras de la ciudad de Huaraz en el año 2015* [Tesis de pregrado, Universidad Católica los Ángeles].

# A N N E X O S

## Anexo 1. Matriz de consistencia

Problemas	Objetivos	Hipótesis	Variables	Indicadores	Técnica	Instrumento
Problema general	Objetivo General	Hipótesis general				
¿De qué manera existe relación entre la gestión financiera y el rendimiento de la cooperativa de ahorro y crédito “CACOP” del distrito de Breña en la ciudad de Lima, para el período 2020 -2021?	Analizar la relación entre la gestión financiera y el rendimiento económico de la cooperativa de ahorro y crédito “CACOP” del distrito de Breña en la ciudad de Lima, para el período 2020-2021	Si existe relación entre la gestión financiera, entonces obtendremos el rendimiento económico de la cooperativa de ahorro y crédito “CACOP” del distrito de Breña en la ciudad de Lima, período 2020-2021.	<b>Variable Independiente</b> (Gestión financiera)	Importancia de la gestión financiera Implementación de la gestión financiera Control de la función financiera	Encuesta	Cuestionario  Análisis financiero (vertical y horizontal)
<b>Problemas específicos</b>	<b>Objetivos específicos</b>	<b>Hipótesis Especificas</b>			Análisis Documental	
¿Cómo las funciones de la gestión financiera pueden mejorar la cooperativa de ahorro y crédito “CACOP” del distrito de Breña en la ciudad de Lima para maximizar sus recursos en el período 2020-2021?	Identificar las funciones de la gestión financiera que debe mejorar para maximizar los rendimientos de sus recursos de la cooperativa de ahorro y crédito “CACOP” del distrito de Breña en la ciudad de Lima en el período 2020-2021.	Si se identifican las funciones de la gestión financiera que la cooperativa debe aplicar, entonces se contará con una guía coherente y completa de las mejoras que se deben introducir para maximizar los rendimientos de sus recursos de la cooperativa de ahorro y crédito “CACOP” del distrito de Breña en la ciudad de Lima, período 2020-2021	<b>Variable Dependiente</b> (Rendimiento empresarial)	Rendimiento del activo (ROA) Rendimiento del patrimonio (ROE)	Encuesta	Cuestionario

<p>¿Qué elementos caracterizan el desempeño económico para un mejor rendimiento en la cooperativa de ahorro y crédito “CACOP” del distrito de Breña en la ciudad de Lima en el período 2020-2021?</p>	<p>Analizar qué elementos caracterizan el desempeño del rendimiento económico y los estados de resultados de la cooperativa de ahorro y crédito “CACOP” del distrito de Breña en la ciudad de Lima en el período 2020-2021.</p>	<p>Con la estructura organizativa y funciones de los órganos de gobierno, entonces se tendrá una influencia en la gestión financiera de la cooperativa de ahorro y crédito “CACOP” del distrito de Breña en la ciudad de Lima, período 2020-2021</p>			<p>Análisis Documental</p>	<p>Análisis financiero (vertical y horizontal)</p>
<p>¿En qué medida se relacionan las funciones y la estructura de la gestión financiera en la cooperativa de ahorro y crédito “CACOP” del distrito de Breña en la ciudad de Lima con su rendimiento empresarial en el período 2020-2021?</p>	<p>Demostrar la relación existente entre las funciones de la gestión financiera de la cooperativa de ahorro y crédito “CACOP” del distrito de Breña en la ciudad de Lima y su rendimiento económico en el período 2020-2021.</p>	<p>Si están vinculadas las funciones y estructura de la gestión financiera, entonces se obtendrá el rendimiento económico de la cooperativa de ahorro y crédito “CACOP” del distrito de Breña en la ciudad de Lima, en el período 2020-2021</p>			<p>Encuesta  Análisis Documental</p>	<p>Cuestionario  Análisis financiero (vertical y horizontal)</p>

**Anexo 2. Formato de la encuesta de evaluación de la gestión financiera en la cooperativa de ahorro y crédito**

No	Ítem a observar	Nunca	Casi Nunca	A veces	Casi Siempre	Siempre
<b>Importancia de la gestión financiera</b>						
1	¿Conoce usted la existencia de una gestión financiera en la cooperativa?					
2	¿Usted piensa que la gestión financiera es importante para el manejo de la cooperativa?					
3	¿Considera que la gestión financiera contribuirá una mejora organizacional de la cooperativa?					
4	¿La Gestión Financiera ayuda a regular los ingresos y los Gastos?					
5	¿Los indicadores de gestión permitirán tomar decisiones que ayuden a prevenir hechos futuros o corregir a tiempo los problemas existentes?					
6	¿Cree que la gestión financiera ayuda en la toma de decisiones?					
7	¿Ayudaría la implementación de estrategias financieras operativas para la toma de decisiones de inversión y financiamiento?					
8	¿Cree que la gestión financiera, ayudaría a optimizar los recursos de la entidad para lograr un mejor desempeño y rentabilidad?					
9	¿Piensa usted que la gestión financiera permite obtener información real para la toma de decisiones?					
10	¿Usted cree que la gestión financiera promueve una mejora de la calidad del servicio al socio?					
11	¿Conoce usted si las operaciones financieras de inversión son debidamente planificadas?					
<b>Implementación de la gestión financiera</b>						
12	¿Se da un seguimiento permanente a aquellas cuentas por cobrar que representen importes significativos?					
13	¿La cooperativa cumple con responsabilidad los pagos a terceros?					
14	¿La empresa cuenta con disponible para cubrir sus obligaciones con los proveedores?					
15	¿Conoce usted el Control Financiero y la Gestión Empresarial que manejan de la empresa?					
16	¿La Organización Financiera interna de la cooperativa está bien estructurada?					
17	¿Los recursos que cuenta la empresa para financiar sus operaciones diarias tienen un margen normal de seguridad?					
18	¿Cree usted que el cumplimiento de obligaciones bancarias es bueno?					
19	¿Tiene en cuenta los estados financieros para evaluar la utilidad de la empresa?					
20	¿La empresa cuenta con un Plan de Gestión Financiera actualizado y vigente?					
21	¿Considera el estado de situación financiera para evaluar la realidad de la empresa?					

No	Ítem a observar	Nunca	Casi Nunca	A veces	Casi Siempre	Siempre
22	¿Considera a los estados financieros como indicador de los resultados obtenidos por la empresa?					
23	¿La cooperativa cuenta con el Balance General actualizado?					
24	¿Conoce usted los indicadores financieros que maneja la cooperativa?					
25	¿Considera usted que se realizan Flujos de Caja adecuados para la Administración del Efectivo?					
26	¿Considera al capital de trabajo para adquirir mercaderías o materias primas de la empresa?					
27	¿Cree que la gestión financiera, ayudaría a optimizar los recursos de la entidad para lograr un mejor desempeño y rentabilidad?					
28	¿En el ejercicio económico actual se han efectuado variaciones en el capital social de la entidad?					
<b>Control de la gestión financiera</b>						
29	¿Cree usted que las decisiones adoptadas por la gerencia son las más adecuadas para los intereses económicos – financieros de la cooperativa?					
30	¿Se realizan controles de cartera a los clientes y se determinan los riesgos crediticios?					
31	¿Conoce usted sí la entidad para tomar decisiones, analiza previamente la información contable?					
32	¿Se revisan sistemáticamente el historial de aportes de socios?					
33	¿Se evalúan los recursos financieros para la toma de decisiones?					
34	¿Usted considera que los Estados Financieros se revisan con frecuencia?					

### Anexo 3. Resultados de la encuesta de evaluación de la gestión financiera en la cooperativa de crédito y ahorro

CACOP						
Importancia de la gestión financiera						
1	¿Conoce usted la existencia de una gestión financiera en la cooperativa?	4	4	4	3	15
2	¿Usted piensa que la gestión financiera es importante para el manejo de la cooperativa?	4	3	3	2	12
3	¿Considera que la gestión financiera contribuirá a una mejora organizacional de la cooperativa?	4	3	2	2	11
4	¿La Gestión Financiera ayuda a regular los ingresos y los gastos?	4	3	2	2	11
5	¿Los indicadores de gestión permitirán tomar decisiones que ayuden a prevenir hechos futuros o corregir a tiempo los problemas existentes?	3	2	3	2	10
6	¿Cree que la gestión financiera ayuda en la toma de decisiones?	2	3	3	2	10
7	¿Ayudaría la implementación de estrategias financieras operativas para la toma de decisiones de inversión y financiamiento?	3	2	3	2	10
8	¿Cree que la gestión financiera, ayudaría a optimizar los recursos de la entidad para lograr un mejor desempeño y rentabilidad?	4	3	1	4	12
9	¿Piensa usted que la gestión financiera permite obtener información real para la toma de decisiones?	4	3	5	4	16
10	¿Usted cree que la gestión financiera promueve una mejora de la calidad del servicio al socio?	3	4	4	5	16
11	¿Conoce usted si las operaciones financieras de inversión son debidamente planificadas?	3	4	4	4	15
Implementación de la gestión financiera						
12	¿Se da un seguimiento permanente a aquellas cuentas por cobrar que representen importes significativos?	5	5	5	4	19
13	¿La cooperativa cumple con responsabilidad los pagos a terceros?	5	5	5	4	19
14	¿La empresa cuenta con disponibles para cubrir sus obligaciones con los proveedores?	5	5	5	4	19
15	¿Conoce usted el Control Financiero y la Gestión Empresarial que manejan de la empresa?	3	2	2	2	9
16	¿La Organización Financiera interna de la cooperativa está bien estructurada?	3	3	3	3	12
17	¿Los recursos que cuenta la empresa para financiar sus operaciones diarias tienen un margen normal de seguridad?	5	4	4	5	18
18	¿Cree usted que el cumplimiento de obligaciones bancarias es bueno?	5	5	3	5	18
19	¿Tiene en cuenta los estados financieros para evaluar la utilidad de la empresa?	5	4	4	5	18
20	¿La empresa cuenta con un Plan de Gestión Financiera actualizado y vigente?	2	3	5	2	12
21	¿Considera el estado de situación financiera para evaluar la realidad de la empresa?	2	1	3	2	8

22	¿Considera a los estados financieros como indicador de los resultados obtenidos por la empresa?	5	4	4	5	18
23	¿La cooperativa cuenta con el Balance General actualizado?	5	5	4	4	18
24	¿Conoce usted los indicadores financieros que maneja la cooperativa?	2	3	5	2	12
25	¿Considera usted que se realizan Flujos de Caja adecuados para la Administración del Efectivo?	5	5	5	5	20
26	¿Considera al capital de trabajo para adquirir mercaderías o materias primas de la empresa?	5	4	3	5	17
27	¿Cree que la gestión financiera, ayudaría a optimizar los recursos de la entidad para lograr un mejor desempeño y rentabilidad?	3	3	5	2	13
28	¿En el ejercicio económico actual se han efectuado variaciones en el capital social de la entidad?	3	4	3	4	14
<b>Control de la gestión financiera</b>						
29	¿Cree usted que las decisiones adoptadas por la gerencia son las más adecuadas para los intereses económicos –financieros de la cooperativa?	3	3	2	2	10
30	¿Se realizan controles de cartera a los clientes y se determinan los riesgos crediticios?	3	2	2	2	9
31	¿Conoce usted sí la entidad para tomar decisiones, analiza previamente la información contable?	3	3	1	2	9
32	¿Se revisan sistemáticamente el historial de aportes de socios?	3	5	5	5	18
33	¿Se evalúan los recursos financieros para la toma de decisiones?	3	4	5	5	17
34	¿Usted considera que los Estados Financieros se revisan con frecuencia?	4	4	4	3	15

#### **Anexo 4. Caso práctico para la aplicación de la gestión financiera en la cooperativa de ahorro y crédito CACOP para un mejor rendimiento económico en el año 2020-2021.**

La Cooperativa, cuyo servicio principal es otorgar créditos a sus socios en diferentes modalidades y tasas de interés, con un promedio de S/ 10,000,000.00 soles en préstamos otorgados al año, así como los aporte de cada socio que va al capital social con opción de retiro de acuerdo al estatuto de la cooperativa, con un promedio de S/ 1,500,000.00 soles; en el año 2020 a partir del segundo trimestre la situación mundial fue cambiando a causa de la pandemia del Covid19, implicando la inmovilidad de las personas así como de las actividades comerciales, afectando en la cooperativa que muchos de sus socios requieran retirar sus aportes para gastos por salud y alimentación, ocasionando que la morosidad de los créditos aumente y que disminuya el ingreso de efectivo por aportes, así mismo la recaudación de los préstamos otorgados se redujo y esto conlleva a que los resultados afecten económicamente a la cooperativa, siendo esta su fuente principal de ingreso por los “intereses” (remanente-utilidad).

CACOP, da préstamos únicamente a oficiales de PNP en retiro y en actividad, siendo su recuperación mayormente el descuento por planillas, a pesar de que tiene más asegurada la recuperación, sus socios que en su gran mayoría son de la tercera edad, siendo estos los más afectados por el covid19, generando problemas de salud, forjando que retiren sus ahorros y suspendiendo en algunos casos sus pagos y aportes programados. Esta situación también afecto a los gastos generales presupuestados, entre ellos la planilla de personal administrativo que suma un aproximado de S/ 800,000.00 soles, y los servicios como: asesorías, arrendamientos de equipos y servicios básicos S/ 1,000,000 soles anuales.

El año 2021, con la llegada de la tercera ola de la pandemia, es fundamental para CACOP aplicar una gestión financiera como herramienta para la toma de decisiones, esto les permitirá que a través del especialista Financiero, tome decisiones en un corto plazo para una situación de crisis, a fin de lograr una gestión optima relacionada con la demanda de recursos financieros, su colocación, la recuperación de préstamos, así como identificar que gastos son necesarios disminuir o eliminar para contrarrestar los problemas generados por la disminución de los aportes y la elevada morosidad.

Se aplico políticas financieras, como primer paso, la reducción del 30 % de sus gastos generales; comenzando por la planilla administrativa, pudiendo comprobar que el trabajo virtual es una buena opción por lo que se optó por hacer un híbrido entre presencial y virtual, quedándose presencial solo personal de préstamos y caja, ahorrando en los gastos básicos, así como gastos por arrendamiento de equipos. Respecto a los otros servicios, teniendo varios conceptos de asesorías, se recomendó quedarse solo con la Financiera y Cooperativa, y ya no solicitar servicios que no afectaran la continuidad del trabajo hasta una recuperación económica. Dentro de esa planificación también se optó por hacer una reprogramación de las cuentas por pagar coordinando con los proveedores para que nos otorguen crédito a más tiempo para poder cumplir con todas las obligaciones. Sobre la recuperación de los créditos morosos se aplicó una política en complicidad de la SBS que en consideración a esta situación, normo poder reprogramar y en otros casos refinanciar todos los préstamos que cayeron en morosidad por efecto de la pandemia, así como que los gastos por conceptos de viáticos, gastos de representación, asistencia de sesiones y asambleas, no se entregaran a sus socios mientras las cooperativas generaran perdidas, forjando una mejora en la imagen financiera de la cooperativa.

Como según paso, se implementó un nuevo producto de préstamo con la tasa mínima de acuerdo con lo que permite la SBS para poder atraer a los socios a la solicitud de estos, generando liquidez para la cooperativa, agregándole la facilidad de pagos, con transferencias o depósitos, así ya no sea necesario que los socios vayan a la cooperativa. Para generar liquidez, se aplicó, con la aprobación y publicación en su Estatuto, con la finalidad de atraer más socios, que no se limite con solo ser oficial PNP, sino poder ser invitado por un socio quien sería su aval ante un préstamo, así como ir a comisarias y a las escuelas de oficiales para incentivar a los nuevos oficiales y a oficiales de distintos rangos a ser socios, logrando mantener la continuidad del negocio. Todo ello conlleva a que la cooperativa efectuara presupuestos más ajustados a la realidad, con un control y un flujo de efectivo coherente.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO - CACOP**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

*Al 31 de diciembre del 2020 y 2021*

*(Expresado en Soles)*

<b><u>ACTIVO</u></b>	<b><u>2020</u></b>	<b><u>2021</u></b>	<b><u>PASIVO</u></b>	<b><u>2020</u></b>	<b><u>2021</u></b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	915,721	610,779	Cuentas Por Pagar	4,136,639	4,752,721
Inversiones Financieras	20,157	19,200	Impuestos, Contribuciones	850,043	1,531,435
Colocaciones	6,170,085	10,706,603	Remuneraciones y Beneficios Sociales	800,921	795,781
Cuentas por Cobrar	30,510	32,980	Obligaciones Financieras	190,490	257,069
			Otras Cuentas por pagar	1,391,913	1,135,612
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>7,136,473</b>	<b>11,369,562</b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>7,370,006</b>	<b>8,472,618</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>7,370,006</b>	<b>8,472,618</b>
Inmuebles, mobiliario y equipo neto	1,152,679	990,740	<b>PATRIMONIO</b>		
Ctas. por Cobrar a Largo Plazo	280,916	250,409	Capital social	783,217	1,758,830
Inversiones Financieras	56,290	23,410	Reservas	492,867	492,867
Otros activos	90,092	100,454	Resultados Acumulados	790,900	110,360
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1,579,977</b>	<b>1,365,013</b>	Resultado del ejercicio	-720,540	1,899,900
			<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,346,444</b>	<b>4,261,957</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>8,716,450</b>	<b>12,734,575</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>8,716,450</b>	<b>12,734,575</b>

## COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO - CACOP

### ESTADO DE RESULTADOS

Al 31 de diciembre del 2020 y 2021

(Expresado en Soles)

	<u>2,020</u>	<u>2,021</u>
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>4,913,388</b>	<b>8,125,292</b>
Intereses por Disponible	99,850	100,045
Intereses y Comisiones por cartera de Credito	4,813,538	8,025,247
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>-851,246</b>	<b>-1,057,266</b>
Obligaciones por Depositos con los socios	-851,246	-1,057,266
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>4,062,142</b>	<b>7,068,026</b>
Provisiones para incobrabilidad de créditos de ejercicio	-1,041,402	-1,095,435
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>3,020,740</b>	<b>5,972,591</b>
Ingresos por Servicios Financieros	101,020	100,329
Gastos por Servicios Financieros	-45,237	-39,203
Diferencia de cambio	-50,900	-80,106
<b>Margen operacional</b>	<b>3,025,623</b>	<b>5,953,611</b>
Gastos de administracion	-3,689,485	-3,261,000
Provisiones depreciaciones y amortizaciones	-21,718	-41,245
<b>Margen operacional neto</b>	<b>-685,580</b>	<b>2,651,366</b>
Provisiones para bienes realizables	-	-401,163
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN</b>	<b>-685,580</b>	<b>2,250,203</b>
Otro ingresos y gastos	-34,960	-350,303
<b>RESULTADO FINANCIERO AIR</b>	<b>-720,540</b>	<b>1,899,900</b>

### INDICES FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA CACOP 2020-2021

<b>INDICE LEVERAGE - ENDEUDAMIENTO</b>		<b>2020</b>		<b>2021</b>	
<u>PASIVO TOTAL</u>	<u>&gt; 100% = COMPROMETIDO CON TERCEROS</u>	<u>7,370,006</u>	85%	<u>8,472,618</u>	67%
<u>ACTIVO TOTAL</u>	<u>&lt; 100% = COMPROMETIDO CON TERCEROS</u>	8,716,450		12,734,575	
<u>PASIVO TOTAL</u>	<u>&gt; 1 = NO CAPACIDAD COBERTURA OBLIGACIONES</u>	<u>7,370,006</u>	5.47	<u>8,472,618</u>	1.99
<u>PATRIMONIO NETO</u>	<u>&lt; 1 = CAPACIDAD COBERTURA OBLIGACIONES</u>	1,346,444		4,261,957	
<b>INDICE DE LIQUIDEZ</b>		<b>2020</b>		<b>2021</b>	
<u>ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE</u>	<u>&gt; 0 = EQUILIBRIO FINANCIERO</u>	7,136,473 -	-233,533	11,369,562 -	2,896,944
	<u>&lt; 0 = DESEQUILIBRIO FINANCIERO</u>	7,370,006		8,472,618	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>&gt; 1 = INCAPACIDAD CUMPLIR OBLIGACIONES CYLP</u>	<u>7,136,473</u>	0.97	<u>11,369,562</u>	1.34
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>&lt; 1 = CAPACIDAD CUMPLIR OBLIGACIONES CYLP</u>	7,370,006		8,472,618	
<b>INDICADOR DE RENDIMIENTO</b>		<b>2020</b>		<b>2021</b>	
<b>ROA</b>					
<u>UTILIDAD NETA</u>	<u>&gt; 5 = EMPRESA RENTABLE</u>	<u>-720,540</u>	-8.27	<u>1,899,900</u>	14.92
<u>ACTIVOS</u>	<u>&lt; 5 = EMPRESA NO RENTABLE</u>	8,716,450		12,734,575	
<b>ROE</b>					
<u>UTILIDAD NETA</u>	<u>SI ROE &gt; ROA = MAYOR RENTABILIDAD</u>	<u>-720,540</u>	-53.51	<u>1,899,900</u>	44.58
<u>PATRIMONIO</u>	<u>SI ROE &lt; ROA = MAYOR DEUDA</u>	1,346,444		4,261,957	

## **Interpretación y diagnóstico de resultados de los índices financieros y de rendimiento de la cooperativa de ahorro y crédito “CACOP” periodo 2020-2021:**

- **INDICE LEVERAGE:** El índice ideal es menos del 100% para no estar comprometidos con terceros, donde apreciamos que en el año 2020 esta con un 85 % muy por encima del índice, esto es fue por que los activos aumentaban pero los activos disminuyen por no recibir los aportes y pagos de las deudas de los socios; sin embargo en el año 2021 hay una mejora de recuperación, pero aun con un proceso de llegar al índice ideal para no estar comprometidos con terceros que continuando con la gestión financiera correcta, se llegara al objetivo.
- **INDICE ENDEUDAMIENTO:** El índice ideal es menos de 1 para tener capacidad de cobertura con las obligaciones, apreciamos que en el año 2020 esta con un 5.47 por encima del índice, pero en el año 2021 hay una mejora de recuperación 1.99, ya casi llegando al índice ideal, que para el siguiente año con el ingreso de aportes hará que aumente el patrimonio y así se tendrá la capacidad de cobertura para todas las obligaciones.
- **INDICE LIQUIDEZ:** El índice para un equilibrio financiero ideal es de 0 a más, vemos que en el año 2020 está en negativo, el cual género que al final del ejercicio termine en perdida por falta de recursos, pero en el año 2021 por la mejora de recuperación de préstamos y aportes de los socios vemos que está en positivo. Permitiendo tener un equilibrio financiero muy por encima del índice, demostrando tener capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto y largo plazo, así como poder realizar inversiones.

- **INDICE ROA:** Este índice nos muestra el beneficio de la inversión realizada de la empresa donde su resultado de 5 a más indica si la empresa es rentable; en el año 2020 está muy por debajo del índice ideal con un negativo de 8.27 lo que generó que ese año no fue nada rentable generando pérdida en el resultado del ejercicio, sin embargo en el año 2021 por la mejora de recuperación de préstamos, aportes de los socios y la reducción de gastos, vemos que sobrepasa en positivo a 14.92, demostrando que la gestión financiera de este año generó la rentabilidad esperada para la empresa.
- **INDICE ROE:** Este índice nos muestra el beneficio que genera la empresa para los accionistas que en este caso los socios de la cooperativa, donde su resultado se basa en el resultado del ROA, que, si es mayor, ha generado rentabilidad para los accionistas y si es menor, no llegó a generar el beneficio esperado. En el año 2020 como vimos en el ROA está muy por debajo del índice ideal, pero como se vio en el año 2021 la gestión financiera generó una mejora superando al ROA de 14.92 a 44.58, teniendo un resultado positivo y rentable para sus socios.