



Esta obra está bajo una [Licencia Creative Commons Atribución- NoComercial-Compartirigual 2.5 Perú](http://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/2.5/pe/).

Vea una copia de esta licencia en <http://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/2.5/pe/>



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN MARTÍN - TARAPOTO**

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD – SEDE RIOJA**



**Gestión estratégica financiera para aumentar la rentabilidad de la  
Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán, distrito  
Rioja, año 2017 - 2018**

**Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público**

**AUTORA:**

**Nataly Mera Vela**

**ASESORA:**

**Dra. Rossana Herminia Hidalgo Pozzi**

**Rioja – Perú**

**2021**

# UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN MARTÍN - TARAPOTO

## FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

### ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD – SEDE RIOJA




**Gestión estratégica financiera para aumentar la rentabilidad de la  
Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán, distrito  
Rioja, año 2017 - 2018**

**AUTOR:**

**Nataly Mera Vela**

**Sustentado y aprobada el 28 de mayo del 2021, por los siguientes jurados:**

  
.....  
**Dr. Víctor Andrés Pretell Paredes**  
**Presidente**

  
.....  
**M. Sc. Carmen Pérez Tello**  
**Secretaria**

  
.....  
**Econ. Edilberto Pezo Carmelo**  
**Vocal**

  
.....  
**Dra. Rossana Herminia Hidalgo Pozzi**  
**Asesora**

## Declaratoria de autenticidad

**Nataly Mera Vela**, con DNI N° 71339895, bachiller de la Escuela Profesional Contabilidad, Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Nacional de San Martín – Tarapoto, autor de la tesis titulada: **Gestión estratégica financiera para aumentar la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán, distrito Rioja, año 2017 - 2018.**

Declaro bajo juramento que:

1. La tesis presentada es de mi autoría.
2. La redacción fue realizada respetando las citas y referencias de las fuentes bibliográficas consultadas.
3. Toda la información que contiene la tesis no ha sido auto plagiada;
4. Los datos presentados en los resultados son reales, no han sido alterados ni copiados, por tanto, la información de esta investigación debe considerarse como aporte a la realidad investigada.

Por lo antes mencionado, asumo bajo responsabilidad las consecuencias que deriven de mi accionar, sometiéndome a las leyes de nuestro país y normas vigentes de la Universidad Nacional de San Martín – Tarapoto.

Rioja, 28 de mayo del 2021.



.....  
**Bach. Nataly Mera Vela**  
DNI N° 71339895

**Formato de autorización NO EXCLUSIVA para la publicación de trabajos de investigación, conducentes a optar grados académicos y títulos profesionales en el Repositorio Digital de Tesis**

**1. Datos del autor:**

Apellidos y nombres:	Mora Vela Nataly		
Código de alumno :	71339895	Teléfono:	961 981647
Correo electrónico :	nataly27_06@hotmail.com	DNI:	71339895

(En caso haya más autores, llenar un formulario por autor)

**2. Datos Académicos**

Facultad de:	Ciencias Económicas		
Escuela Profesional de:	Contabilidad - Sede Rioja		

**3. Tipo de trabajo de investigación**

Tesis	( X )	Trabajo de investigación	( )
Trabajo de suficiencia profesional	( )		

**4. Datos del Trabajo de investigación**

Título :	Gestión estratégica financiera para el crecimiento de rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Baños, Distrito de Rioja, Año 2017-2018		
Año de publicación:	2021		

**5. Tipo de Acceso al documento**

Acceso público *	( X )	Embargo	( )
Acceso restringido **	( )		

Si el autor elige el tipo de acceso abierto o público, otorga a la Universidad Nacional de San Martín – Tarapoto, una licencia **No Exclusiva**, para publicar, conservar y sin modificar su contenido, pueda convertirla a cualquier formato de fichero, medio o soporte, siempre con fines de seguridad, preservación y difusión en el Repositorio de Tesis Digital. Respetando siempre los Derechos de Autor y Propiedad Intelectual de acuerdo y en el Marco de la Ley 822.

En caso que el autor elija la segunda opción, es necesario y obligatorio que indique el sustento correspondiente:

--

**6. Originalidad del archivo digital.**

Por el presente dejo constancia que el archivo digital que entrego a la Universidad Nacional de San Martín - Tarapoto, como parte del proceso conducente a obtener el título profesional o grado académico, es la versión final del trabajo de investigación sustentado y aprobado por el Jurado.



## 7. Otorgamiento de una licencia *CREATIVE COMMONS*

Para investigaciones que son de acceso abierto se les otorgó una licencia *Creative Commons*, con la finalidad de que cualquier usuario pueda acceder a la obra, bajo los términos que dicha licencia implica

<https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/2.5/pe/>

El autor, por medio de este documento, autoriza a la Universidad Nacional de San Martín - Tarapoto, publicar su trabajo de investigación en formato digital en el Repositorio Digital de Tesis, al cual se podrá acceder, preservar y difundir de forma libre y gratuita, de manera íntegra a todo el documento.

Según el inciso 12.2, del artículo 12º del Reglamento del Registro Nacional de Trabajos de Investigación para optar grados académicos y títulos profesionales - RENATI “**Las universidades, instituciones y escuelas de educación superior tienen como obligación registrar todos los trabajos de investigación y proyectos, incluyendo los metadatos en sus repositorios institucionales precisando si son de acceso abierto o restringido, los cuales serán posteriormente recolectados por el Repositorio Digital RENATI, a través del Repositorio ALICIA**”.



Firma y huella del Autor

## 8. Para ser llenado en el Repositorio Digital de Ciencia, Tecnología e Innovación de Acceso Abierto de la UNSM - T.

Fecha de recepción del documento.

16 / 07 / 2021



UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN MARTÍN - T.  
Repositorio Digital de Ciencia, Tecnología e  
Innovación de Acceso Abierto - UNSM-T.

  
Ing. M. Sc. Alfredo Ramos Perea  
Responsable

\***Acceso abierto:** uso lícito que confiere un titular de derechos de propiedad intelectual a cualquier persona, para que pueda acceder de manera inmediata y gratuita a una obra, datos procesados o estadísticas de monitoreo, sin necesidad de registro, suscripción, ni pago, estando autorizada a leerla, descargarla, reproducirla, distribuirla, imprimirla, buscarla y enlazar textos completos (Reglamento de la Ley No 30035).

\*\* **Acceso restringido:** el documento no se visualizará en el Repositorio.

## **Dedicatoria**

Dedico este trabajo de investigación a nuestro Dios, y a mis padres por haberme forjado como persona que soy en la actualidad; a muchos logros que van en mi camino eso se les debo a ustedes, que me ayudaron en la formación porque gracias a ustedes me motivaron constantemente a alcanzar nuestros anhelos.

El autor.

## **Agradecimiento**

Agradezco al jefe de Administración y Finanzas de la empresa por la ayuda brindada para que este trabajo de investigación se realice, quienes me ayudaron con las inquietudes durante todo el desarrollo de esta y por brindarme la información necesaria para hacer posible esta investigación y a las demás personas que de una u otra manera aportaron para el desarrollo de la tesis

A la familia, quienes han sido mi aliento y fortaleza para seguir creciendo en mi vida profesional, por sus múltiples consejos que me han guiado para seguir creyendo en mis sueños y anhelos.

Y a todos los que aportaron en el desarrollo de este trabajo de investigación.

El autor.



## Índice general

Dedicatoria .....	v
Agradecimiento .....	vii
Índice general .....	viii
Índice tablas .....	ix
Índice de figuras .....	x
Resumen .....	xi
Abstract .....	xii
Introducción .....	1
<b>CAPÍTULO I: REVISIÓN BIBLIOGRÁFICA .....</b>	<b>6</b>
1.1. Antecedentes de la investigación .....	6
1.2. Base teórica .....	13
1.3. Definición de Términos Básicos .....	20
<b>CAPÍTULO II: MATERIAL Y MÉTODOS .....</b>	<b>22</b>
2.1. Sistema de Hipótesis .....	22
2.2. Sistema de Variables .....	22
2.3. Tipo y resumen .....	24
2.4. Diseño de la investigación .....	24
2.5. Población y Muestra .....	25
2.6. Técnicas de recolección de datos .....	25
2.7. Técnicas de procesamiento y análisis de datos .....	25
2.8. Materiales y métodos .....	25
<b>CAPÍTULO III: RESULTADOS Y DISCUSIÓN .....</b>	<b>26</b>
3.1. Resultados .....	26
3.2. Discusión de resultados .....	31
<b>CONCLUSIONES .....</b>	<b>37</b>
<b>RECOMENDACIONES .....</b>	<b>39</b>
<b>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....</b>	<b>40</b>
<b>ANEXOS .....</b>	<b>46</b>
Anexo 1: Matriz de Consistencia .....	47
Anexo 2: Instrumentos de aplicación para medir la Gestión estratégica Financiera .....	48
Anexo 3. Instrumentos de aplicación para medir la Rentabilidad .....	49
Anexo 4. Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados 2018 .....	50
Anexo 5. Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados 2017 .....	53

## Índice tablas

<b>Tabla 1.</b> Operacionalización de la variable 1.....	23
<b>Tabla 2.</b> Operacionalización de la variable 2.....	23
<b>Tabla 3.</b> Cálculo de los indicadores de gestión estratégica financiera .....	26
<b>Tabla 4.</b> Cálculo de los ratios de rentabilidad.....	28
<b>Tabla 5.</b> Prueba de chi - cuadrado de Pearson (x2) .....	30
<b>Tabla 6.</b> Relación entre variables.....	30

## Índice de figuras

<b>Figura 1.</b> Campana de Gauss .....	30
---	----

## Resumen

La investigación titulada “Gestión estratégica financiera para aumentar la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán, Distrito de Rioja, año 2017 - 2018.” tuvo como objetivo general analizar la gestión estratégica financiera y su contribución al incremento de la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán, distrito Rioja, año 2017 - 2018. El tipo de estudio es aplicada; el diseño de la investigación es no experimental, siendo la conclusión, que de acuerdo a los resultados obtenidos al identificar los indicadores de la gestión estratégica financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán, distrito Rioja, en cuanto al indicador activos invertidos en la cartera de préstamos, se puede observar que para el año 2017, da como resultado 0.64 y para el año 2018, da un valor de 0.60, esto indica que el activo total invertido en la cartera de préstamos, no se encuentra entre la meta de 70 – 80% que exige el Consejo Mundial de Cooperativas de ahorro y créditos. Al mismo tiempo en cuanto a la dimensión de activos financiados con depósitos de ahorro se puede observar que para el año 2017 se obtiene como dato 0.29, mientras que para el año 2018 es de 0.33, tampoco se encuentra en la meta establecida por el consejo. En cuanto a la dimensión activo financiado con capital institucional para el año 2017 se obtuvo 0.10, mientras que para el año 2018 se tuvo como resultado 0.11, lo cual indica que se encuentra en el nivel permitido.

**Palabras clave:** Gestión, estrategias, ratios, cooperativa, rentabilidad.

## Abstract

The research entitled "Strategic financial management to increase the profitability of the Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán, District of Rioja, year 2017 - 2018." Its general objective was to analyze the strategic financial management and its contribution to the increase in profitability of the Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán, Rioja district, year 2017 - 2018. The type of study is applied; The research design is non-experimental, and the conclusion is that according to the results obtained when identifying the indicators of strategic financial management in the Santo Cristo de Bagazán Savings and Credit Cooperative, Rioja district, in terms of the invested assets indicator In the loan portfolio, we see that for the year 2017 it gives us 0.64 as a result and for the year 2018, it gives us a value of 0.60, this indicates that the total asset invested in the loan portfolio is not among the goal 70 - 80% required by the World Council of Savings and Loans Cooperatives. At the same time, regarding the dimension of assets financed with savings deposits, we see that for the year 2017 the figure is 0.29, while for the year 2018 it is 0.33, it is not in the goal established by the council either. As for the asset dimension financed with institutional capital, for the year 2017, 0.10 was obtained, while for the year 2018, the result was 0.11, which indicates that it is at the permitted level.

**Key words:** Management, strategies, ratios, cooperative, profitability.



## Introducción

Las cooperativas de ahorro y crédito son sociedades cooperativas que están constituidas por personas naturales que cuentan con disponibilidad de efectivo para invertir con la finalidad de servir las necesidades financieras de terceros mediante una amplia gama de opciones de créditos que se ajusten a los fines de cada cliente. En toda entidad que se dedique a brindar servicio de ahorro y/o crédito, la base y columna vertebral de su funcionamiento, es el departamento de créditos ya que de éste depende su rentabilidad y permanencia en el mercado, por tal motivo es de vital importancia contar con herramientas y estrategias; tener herramientas administrativas y financieras que le permitan mantener el control de los créditos otorgados y por ende de su recuperación. Los 3 millones de cooperativas contribuyen a un crecimiento económico sostenible y a un empleo estable y de calidad. El movimiento cooperativo representa al menos el 12% del mundo, las 300 cooperativas más importantes generan 2.1 billones de dólares al tiempo que proporcionan los servicios y la infraestructura que la sociedad necesita para prosperar. Las cooperativas emplean 280 millones de personas en todo el mundo, lo que representa el 10% de la población empleada. (Alianza C. s.f).

La gestión hoy en día es el factor esencial en el éxito de un negocio puesto que se basa en lo estratégico para mejorar la calidad de los procesos de gestión de la empresa, y analizar en qué medida se puede ganar mayor productividad para lograr beneficios económicos rentables. Además de que una buena gestión estratégica ayuda a perfeccionar sus servicios y condiciones para sus clientes. Según Crespo (2012, p. 35), la gestión financiera en las empresas e instituciones debe desarrollar principios que le permitan un adecuado desarrollo, estos principios pueden ser la legalidad, transparencia, solvencia, eficiencia, la rendición de cuentas, celebridad, responsabilidad y el equilibrio fiscal a las que están expuestas, todas estas actividades deben realizarse en plena coordinación con gerencia y demás áreas de la empresa e institución. Es importante que la gestión estratégica financiera se lleve a cabo en toda la entidad, ya que solo así se podrá tener una vista amplia de los recursos financieros, los cuales serán expuestos en los estados financieros de las mismas, y que a un corto plazo permitirán observar cómo se encuentra la rentabilidad de la empresa, que según Raffino (2018, p. 46) la rentabilidad es la capacidad de una inversión determinada de arrojar beneficios superiores a los invertidos después de la espera de un período de tiempo. Se trata de un elemento fundamental en la planificación económica y financiera, ya que supone haber hecho buenas elecciones.



Una de las causas de la mala gestión administrativa es la deficiente agilización en las cobranzas para reducir el plazo promedio del cobro, el responsable de los procesos en el departamento de créditos y cobranzas debe aplicar análisis financieros para determinar la situación actual de la empresa y poder establecer tácticas que apoyen a concertar y trazar políticas que orienten de forma precisa a asegurar el retorno del capital prestado y en el tiempo pactado (Cerón Gordón, Mera Barragán, Llangarí Arellano, Fernández Vinuesa, & Villamarin Padilla, 2017). Las herramientas de gestión ayudan a optimizar los resultados porque rige el proceso de evaluación, análisis, control y seguimiento de riesgos de manera que exista un equilibrio en el riesgo de morosidad. Según el informe de la Asociación de Bancos del Perú (Asbanc) hasta el mes de octubre de 2018 se concluyó que el índice de morosidad promedio alcanzó el 3.14 %. Esta cifra supera el ratio de morosidad bancaria que se cerró en el 2017 con 3.04 %, la cual ya registraba su pico más alto desde el 2005. La morosidad crediticia se da cuando una persona, empresa o corporación solicita un crédito a una entidad financiera, se compromete a una modalidad y fecha de pago; sin embargo, no cumple con el acuerdo previsto. (Bobadilla, 2019, p. 86).

En cuanto a la rentabilidad, (Ramírez Molinares, Carbal Herrera, & Zambrano Meza, 2012) sostienen que en décadas anteriores el objetivo de la gerencia se basaba fundamentalmente en maximizar las utilidades, beneficios y aumentar el patrimonio de los accionistas, pero hoy a raíz de la globalización de la economía, obliga a que las empresas administren utilizando estrategias de gestión financiera de una manera eficiente, eficaz y proponiendo alternativas a largo plazo. En el Perú, cada día existen empresas que cierran sus actividades por culpa de una inadecuada gestión de sus recursos financieros, es por ello que es importante realizar un trabajo en conjunto que permita desarrollar de la mejor manera cada proceso de la gestión estratégica financiera para poder lograr los objetivos planteados por la cooperativa tanto a corto y a largo plazo cumpliendo así con las expectativas de crecimiento y trabajo eficiente para obtener mayor rentabilidad.

Las cooperativas de ahorro y crédito que brindan información a la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), manejan aportes de sus asociados por aproximadamente 11,000 millones de soles, los cuales a la vez se constituyen en colocaciones crediticias. El superintendente adjunto de Cooperativas de la SBS, Carlos Basso, comentó que este grupo de cooperativas en el país asciende a alrededor de 150. No obstante, el universo calculado de cooperativas en el país podría superar las 650, las cuales no están ni supervisadas ni afiliadas por ninguna institución del Estado. (Agencia Andina, 2018). De las 100 Cooperativas de Ahorro y Crédito y Centrales inscritas a la fecha, 41 corresponden a Lima,

7 a La Libertad y 7 a Arequipa. Una cifra similar corresponde a Cusco, 6 a Cajamarca, 6 a San Martín, 3 a Lambayeque, entre otras regiones. "Se espera que en los próximos días este número vaya en aumento", dijo la SBS. (Gestión, 2019, p. 34).

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán, ubicada en el Jirón Dos de Mayo N° 801 (Rioja – San Martín), ya se encuentra inscrita en Registro de Cooperativas para su respectiva supervisión y fiscalización, lo cual demuestra su responsabilidad y compromiso para cumplir con los lineamientos legales y seguir funcionando en el mercado financiero satisfaciendo las necesidades de sus clientes, quienes confían en su prestigio y trayectoria.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán es una entidad que se caracteriza por su amplia trayectoria la cual le ha permitido establecer varias sedes a nivel nacional sin embargo al seguir creciendo en el mercado financiero también aumenta la complejidad para llevar a cabo los procesos de gestión estratégica de la cooperativa exponiéndolos a incurrir en posibles errores no previstos que pueden desencadenar en un problema grande. Las actividades de la entidad la exponen a una variedad de riesgos financieros, que incluyen los efectos de las variaciones en el valor de mercado, en las tasas de interés y en el tipo de cambio de la moneda extranjera. Por lo tanto la presente investigación surgió al haberse identificado un problema en la Cooperativa con respecto al riesgo de cambio, ya que ésta realiza operaciones en moneda extranjera (dólares estadounidenses) captando depósitos en dólares de sus socios para mantener depósitos en bancos y efectuar colocaciones en dólares y/o al tipo de cambio, por lo cual está expuesta y se ve afectada por la variación en el tipo de cambio en dicha moneda; siendo sus activos en dólares, menores a sus pasivo en dólares, presentando una posición neta de riesgo cambiario negativa. La exposición de la entidad a este riesgo se define como el riesgo de incurrir en pérdidas debido a modificaciones en las tasas de interés, ya sea porque estas variaciones afectan al margen financiero de la entidad o porque afecten al valor patrimonial de sus recursos propios, el cual requiere de una atención debida porque éste puede afectar en la rentabilidad de la entidad y además sirve para contribuir al mejoramiento de estas dificultades. (Gago, 2014, p. 34)

En este escenario se plantea como problema lo siguiente:

### **Problema principal**

¿Cómo la gestión estratégica financiera contribuye al incremento de rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán, distrito Rioja, año 2017 - 2018?

**Problemas específicos**

- a. ¿Cuáles son los indicadores de la gestión estratégica financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán, distrito Rioja, año 2017 - 2018?
- b. ¿Cuáles son los ratios de rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán, distrito Rioja, año 2017 - 2018?

**Objetivos:****Objetivo General**

Analizar la gestión estratégica financiera y su contribución al incremento de la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán, distrito Rioja, año 2017 - 2018.

**Objetivos específicos**

- a. Identificar los indicadores de la gestión estratégica financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán, distrito Rioja, año 2017 – 2018.
- b. Identificar los ratios de rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán, distrito Rioja, año 2017 – 2018.

La presente investigación se fundamenta en el hecho de que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán del distrito de Rioja presenta un problema con respecto a la gestión estratégica financiera, ya que ésta realiza operaciones en moneda extranjera, captando depósitos en dólares de sus socios para mantener depósitos en bancos y efectuar colocaciones en dólares y/o al tipo de cambio, por lo cual se ve afectada por la variación en el tipo de cambio en dicha moneda; siendo sus activos en dólares, menores a sus pasivo en dólares, presentando una posición neta de riesgo cambiario negativa.

Por lo tanto, la presente investigación se justifica de manera práctica puesto que los resultados obtenidos de la investigación brindarán información a la institución en estudio y para otras entidades que tengan similares dificultades, así se lograra contribuir al mejoramiento de estas deficiencias o problemas.

Durante el desarrollo de la tesis se trabajó un tipo de investigación aplicada, con un nivel descriptivo - comparativo, el diseño que presentó es no experimental y se trabajó en base al acervo documentario que son los estados de resultados y estado de situación financiera, correspondientes al periodo 2017-2018.

Al mismo tiempo está compuesto por tres capítulos:

## CAPÍTULO I: REVISIÓN BIBLIOGRÁFICA

Se considera los trabajos previos, las teorías relacionadas y la definición de términos.

## CAPÍTULO II: MATERIAL Y MÉTODOS

Se menciona el diseño de investigación; variables, operacionalización; población y muestra; técnicas e instrumentos de recolección de datos, métodos de análisis de datos y la estadística utilizada.

## CAPÍTULO III: RESULTADOS Y DISCUSIÓN

En esta parte se menciona las consecuencias del procesamiento de la información, acompañado de la discusión de los resultados, conclusiones y las recomendaciones.

## CONCLUSIONES Y REOCMENDACIONES

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

## ANEXOS

# CAPÍTULO I

## REVISIÓN BIBLIOGRÁFICA

### 1.1. Antecedentes de la investigación

#### A nivel internacional

Carrillo (2015) en su tesis titulada: *La gestión financiera y la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo* (Tesis de grado) Universidad Técnica de Ambato. Ambato, Ecuador. El objetivo de la investigación es identificar cual es el impacto de la gestión financiera en cuanto de la liquidez de la empresa con respecto a la toma de decisiones. De este modo, bajo el diseño de investigación descriptiva explicativa con la muestra de 5 personas y con la aplicación de encuestas. Se llegó a la conclusión: Que existe un inadecuado accionar en la gestión financiera para la toma de decisiones referente a la liquidez que cuenta la empresa. Además de ellos en la empresa se da la mala organización ya que muchas veces las decisiones son dadas por áreas que no corresponden darlas, dejando de lado los estados de resultados, identificando que la empresa ya viene manejando tres anteriores periodos de la actividad económica y financiera.

Mora (2014) en su tesis titulada: *La Gestión Financiera como factor determinante en la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Sagrario Ltda* (Tesis de Pregrado) Universidad Técnica de Ambato, Ecuador. En objetivo de esta investigación es estudiar la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad, con la finalidad de contribuir a un manejo adecuado del efectivo el cual tuvo como resultado que la Cooperativa El Sagrario no está invirtiendo adecuadamente sus excedentes de liquidez, por lo que es primordial que la Institución invierta estos recursos en un activo productivo como es el crédito, lo que le permitirá generar una mayor rentabilidad y cumplir con su objetivo institucional. A fin de contribuir al crecimiento de la Cooperativa El Sagrario, debe implementar una metodología de microcrédito, bajo la modalidad individual y de grupos solidarios, a fin de apoyar la operación uniforme y la toma de decisión por parte de los oficiales comerciales de la Cooperativa en la selección y conformación de los grupos solidarios y prestatarios individuales, en la calificación de los mismos para el otorgamiento de crédito y su seguimiento oportuno para su recuperación.

Yanzapanta M. (2015), En su tesis titulada: *La gestión de crédito y su incidencia en la cartera vencida en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Crecer Wiñari* para obtener el

Título de Ingeniera Financiera en la Universidad Técnica de Ambato, Ecuador, concluye que: Predomina una mala gestión de crédito, ya que al no contar con un personal adecuado para estas funciones la cooperativa ira perdiendo prestigio e interés por parte de los socios y que al utilizar la prueba de Chi cuadrado, se concluye que “gestión de crédito si incide en la cartera vencida de la cooperativa CRECER WIÑARI” y se acepta por que el valor chi cuadrado es de 4.6930 con grados de libertad de 3.841 con esto se permitirá alcanzar mejores resultados.

Palomo (2016). En su tesis titulada: *El modelo de gestión financiera y el proceso para la toma de decisiones de la empresa CALZALONA S.A. de la ciudad de Ambato en el año 2015* (Tesis de pregrado) Universidad Técnica de Ambato. Ambato, Ecuador. El objetivo principal del presente proyecto de investigación, es diseñar un Modelo de Gestión Financiera que influya en gran parte en la toma de decisiones, con esto se pretende generar estrategias que den respuesta a las inquietudes y necesidades trazando un camino para el correcto manejo y la administración de toda la parte financiera de la empresa. Se llegó a la conclusión: El no contar con un modelo de gestión financiera hace que la empresa se vea perjudicada al momento de tomar decisiones financieras, provocando un bajo desarrollo económico de tal manera que sus recursos no estén bien distribuidos; una vez analizados los datos recolectados al personal administrativo de la empresa, se puede determinar que la ausencia de este modelo hace que la empresa tome decisiones en base a lo que quiere llegar a ser, mas no tomando en consideración los factores tanto internos como externos que esta tiene, lo que causa que sus metas y objetivos no sean claros.

Acosta (2017) en su tesis titulada: *Las estrategias financieras y la rentabilidad de la nueva sucursal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Migrantes del Ecuador en el Mercado Mayorista de la ciudad de Ambato en el período 2016 – 2017* (Tesis de pregrado) Universidad Técnica de Ambato. Ambato, Ecuador. El objetivo de la investigación es determinar el impacto de las estrategias financieras en la rentabilidad de la nueva sucursal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Migrantes del Ecuador en el Mercado Mayorista de la ciudad de Ambato y se ha llegado a la conclusión: Respecto a la aplicación de estrategias financieras que utiliza la entidad, estas se enfocan en alcanzar los objetivos planteados partiendo de la eficiencia en la gestión, pero resultan insuficiente, por lo que constituye una desventaja en su sector. Se ha llegado a identificar que en esta institución no poseen un adecuado modelo de estrategia financiera, el cual permita fortalecer el aprovechamiento de



los recursos de manera eficiente y con ello mejorar la rentabilidad de estos negocios. Esta estrategia financiera debe estar ligada al cumplimiento de los objetivos de la cooperativa.

Ayala (2016), En su tesis titulada: *Las políticas de crédito y la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Financredi del cantón Ambato periodo 2014* tesis para obtener el título de Ingeniera Financiera en la Universidad Técnica de Ambato Facultad de Contabilidad y Auditoría, Ambato Ecuador, llegó a la conclusión que: Se analizó el balance general y se elaboró un análisis horizontal y vertical de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Financredi detectando su alto índice de morosidad alrededor del 26% en el año 2014 y 2015 provocando una escasa inversión y un estancamiento en la entrega de créditos lo que produce una baja rentabilidad.

Rosero (2015), con su tesis titulada: *Gestión de créditos y la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Sagrado*. Proyecto de investigación previo a la obtención del título de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría C.P.A de la Universidad Técnica de Ambato – Ecuador. Concluye que: la cartera vencida de la cooperativa se ha incrementado, por el poco seguimiento que se ha dado a los créditos bajo el estado de demandados o en trámite judicial, ya que CAC el Sagrado, no cuenta con un departamento legal propio, teniendo que contratar servicios externos en cada una de sus agencias, dando un ligero seguimiento a los abogados y los casos que llevada cada uno de ellos.

Mollocana (2018) en su tesis titulada: *La gestión de la cartera de crédito y su relación con la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Asociación de Empleados del Ilustre Consejo Provincial de Tungurahua, año 2015* (Tesis de pregrado) Universidad Técnica de Ambato. Ambato, Ecuador. El objetivo es determinar la relación existente entre la gestión de la cartera de Crédito y la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Asociación de Empleados del Ilustre Consejo Provincial de Tungurahua para identificar la volatilidad de la gestión de cartera. Llegando a la conclusión: Los indicadores de rentabilidad que arrojó el análisis de los datos obtenidos del balance general y el estado resultados de la institución; a través de los indicadores de rentabilidad financiera ROE rentabilidad sobre el patrimonio por sus siglas en inglés, y rentabilidad económica Roa Rentabilidad sobre activos por sus siglas en inglés Popular y Solidaria arrojaron los siguientes resultados, una rotación sobre activos de 4.77%, es decir, 4,77 centavos de dólar por cada dólar de inversión en activos y una rotación sobre patrimonio de 27.21% , es decir, por cada dólar de inversión de los accionistas existe un margen de 27 centavos y un margen neto de 26%, es decir, los beneficios netos de la organización durante el año fiscal.

Rodríguez (2015) en su tesis titulada: *Recuperación de cartera vencida y su incidencia en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Popular de la ciudad de Ambato en el año 2013* (Tesis de pregrado) Universidad Técnica de Ambato. Ambato, Ecuador. El objetivo es determinar la recuperación de cartera vencida para medir los efectos en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Popular Ltda., durante el período 2013. Llegando a la conclusión: La disminución de la rentabilidad financiera viene determinada por diversos factores entre ellos el más importante la deficiente recuperación de cartera vencida como lo indica el 85.71% de encuestados, además de los gastos judiciales por recuperación de cartera que afectan directamente según el 57.14% de ejecutivos de crédito. Además, La Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Popular Ltda. Requiere de forma inmediata la aplicación de un modelo estratégico a través del cual se definan los procesos, políticas y procedimientos de crédito y cobranzas para disminuir el riesgo crediticio, recuperar la cartera vencida y mejorar la rentabilidad.

#### **A nivel nacional**

La Torre (2016) en su tesis titulada: *Gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Coopac Norandino Ltda, en la ciudad de Jaén* (Tesis de pregrado) Universidad César Vallejo. Jaén, Perú. El objetivo es analizar la Gestión Financiera y su influencia en la Rentabilidad de la Cooperativa Ahorro y Crédito Coopac Norandino LTDA”, en la ciudad de Jaén, se utilizó el diseño no experimental, transversal o transaccional, de tipo descriptivo-correlacional. La técnica que se utilizó fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario. Concluyendo que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Norandino LTDA muestra un ligero crecimiento y evolución favorable entre los años 2014 y 2015, esto es a una adecuada administración, tal como lo confirma los indicadores de rentabilidad.

Gago (2014) en su tesis titulada: *Impacto de la globalización en las estrategias de gestión financiera de las Cooperativas* (Tesis de grado) Universidad San Martín de Porres. Lima, Perú. El objetivo es determinar el impacto de la globalización, en las estrategias de gestión financiera de las cooperativas. Llegando a la conclusión: La tecnología de información incide significativamente en la mejora del valor de mercado en las empresas cooperativas debido a que puede competir en mejores condiciones a las ofrecidas por el sistema financiero y a la vez es necesario que las empresas se adapten a los nuevos sistemas informáticos, a la rapidez y confianza en el uso de información para toma de decisiones, mejorar las estrategias de gestión, entre otros beneficios.

Espinoza (2016) en su tesis titulada: *Gestión económica y financiera para una adecuada toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas – Mañazo Ltda. Periodos 2013 – 2014* (Tesis de pregrado) Universidad Nacional del Altiplano. Puno, Perú. Concluyó que: Existen dificultades para tomar una adecuada toma de decisiones por parte del gerente esto debido al incumplimiento de las características cualitativas de la información financiera. En cuanto a los indicadores eficiencia y gestión como es el ratio de gastos administrativos anualizados sobre créditos directos e indirectos en el año 2013 fue de 15.66% y en el año 2014 fue de 13.71%, en cuanto al ratio de gastos de operación anualizados sobre margen financiero total anualizado en el año 2013 fue de 52.00% y en el año 2014 fue de 51.00%.

Bautista (2017) en su tesis titulada: *Estrategias para la gestión efectiva de la cartera de créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito León XII* (Tesis de grado) Universidad Nacional de Trujillo. Trujillo, Perú. Concluyó que: Se aplicó las diversas estrategias aprendidas en el desempeño laboral para el manejo de las carteras tanto individual como de una Oficina, logrando obtener una gestión efectiva con resultados favorables en las 2 etapas: Como asesor de negocios se formó una cartera Mype con un alto crecimiento y un índice bajo de mora en el periodo abril 2013 a junio 2016. Como Coordinador de Oficina se disminuyó el índice de mora y se aumentó el crecimiento de la cartera de la Oficina en 6 meses.

Ari (2017) en su tesis titulada: *El sistema de control interno y su efecto en la gestión financiera y económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Credipres Arequipa- periodo 2016* (Tesis de pregrado) Universidad Nacional de San Agustín. Arequipa, Perú. Concluye que: La Estructura Organizacional y objetivos institucionales de la cooperativa son bases de la organización de sus actividades operativas, administrativas. En CREDIPRES AREQUIPA los instrumentos de gestión vienen cumpliendo con lo establecido por la FENACREP y la estructura que posee permite la integración y coordinación de todos los que lo integran, logrando ser una empresa más eficiente y eficaz.

López (2016), En su tesis titulada: *La morosidad y su impacto en la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito La Rehabilitadora - Piura, año 2016*, tesis para obtener el título profesional de licenciada en administración de empresas en la Universidad César Vallejo, Piura, llegó a la conclusión: Existe un alto impacto de la morosidad sobre la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito la Rehabilitadora, y esta será negativa,

pues al aumentar la morosidad, la rentabilidad reducirá. Es por ello que la cooperativa debe aumentar sus colocaciones desagregar su cartera.

Moreno (2017), En su tesis titulada: *La falta de implementación de control interno en el Departamento de cobranzas y su influencia en la Rentabilidad de la empresa Alisercon S.A.C. en el 2015* para obtener el título profesional de Contador Público en la Universidad Privada del Norte, Lima, concluye que: Queda demostrado, que la falta de implementación de control interno, influye en gran medida en las ventas de la empresa, ya que no existen manuales ni políticas de procedimientos que permitan tener conocimiento acerca de cómo se debe evaluar a nuevos clientes y que criterios tomar para el otorgamiento de créditos. No existen reportes de riesgos ni controles periódicos acerca de las cuentas por cobrar. La empresa no cuenta con un presupuesto anual, donde se establezcan los costos y gastos a incurrir en el período.

Cruz (2017) en su tesis titulada: *Análisis económico y financiero en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario para mejorar la rentabilidad – año 2017* (Tesis de pregrado) Universidad César Vallejo. Cajabamba, Perú. El objetivo es analizar el sistema Económico y Financiero en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario 2014-2015, para determinar la incidencia que tiene en su rentabilidad. Llegando a la conclusión: En el Análisis económico y financiero de las razones financieras del año 2015, se ha determinado que la protección de la cartera vencida es 100.79%, lo que significa que no es buena la protección de la cartera vencida. Lo recomendable es mayor igual a 130% La rentabilidad del activo total es de 1.04 %, lo que significa que los activos no están generando la rentabilidad deseada. Lo recomendable es mayor igual a 3% 64 La rentabilidad del general es de 6.02 % de los ingresos financieros y podemos decir que no encuentra bien el indicador. Lo recomendable es mayor igual a 7% Los gastos administrativos es de 9.3% del total activo, lo que significa que deficiente porque lo recomendable es menor igual a 5% Los gastos administrativos es de 54.07% de los ingresos financieros, lo que significa que es deficiente porque lo recomendable es menor igual a 30%.

Cahuana & Samanez (2015) en su tesis titulada: *La eco eficiencia y su incidencia en la rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del distrito de Ayacucho, período 2012-2014* (Tesis de pregrado) Universidad Nacional de San Cristóbal de Huamanga. Ayacucho, Perú. El objetivo es describir la gestión del eco eficiencia mediante el análisis documental y la observación con la finalidad de determinar la incidencia en la rentabilidad

de las cooperativas de ahorro y crédito del distrito de Ayacucho. Periodo 2012-2014. Llegando a la conclusión: Con la investigación realizada, se muestra la necesidad de implementar un plan de ecoeficiencia en las cooperativas de ahorro y crédito de la provincia de Huamanga para incrementar la utilidad y por ende la rentabilidad.

### **A nivel local**

Fasanando (2017) en su tesis titulada: *Influencia de la Gestión Administrativa en la Calidad de Servicio al Socio de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Porres Limitada Juanjui 2016* (Tesis de grado) Universidad César Vallejo. Tarapoto, Perú. Concluyó que: Al determinar la relación entre la gestión administrativa y la calidad de servicio al socio de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Porres, se encuentra una correlación lineal de Pearson, cuyo coeficiente de correlación lineal  $r = 0.834$ , lo que indica que existe una alta correlación positiva entre las variables, podemos concluir y dar respuesta a la hipótesis planteada que: Existe relación significativa positiva entre la Gestión administrativa y la calidad del servicio al socio. Además, si observamos el coeficiente de determinación (0.697), explica que aproximadamente el 69.70% de la calidad de servicio al socio se da por la Gestión administrativa.

Altamirano (2018), En su tesis titulada: *El Control Interno y la Gestión de Créditos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tocache - limitada*, 2016. Tesis para optar el título profesional de Contador Público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Tocache San Martín, llegó a la conclusión que: Existe relación positiva débil entre el control interno y la gestión de créditos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tocache Limitada, 2016. Esto quiere decir, que la gestión de créditos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tocache Limitada no es afectada significativamente por el control interno que experimentan.

Soria (2016) en su tesis titulada: *Situación económica y financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Porres: Diagnóstico y perspectivas, periodo: 2006 – 2014* (Tesis de pregrado) Universidad Agraria de la Selva. Tingo María, Perú. Concluyó que: El crecimiento económico y financiero de la empresa reflejado en los principales ratios financieros de rentabilidad, básicamente en las remesas, ha registrado un crecimiento promedio anual de 31%, como resultado de un buen manejo en la administración general de la COOPACSMIP.

Ureta (2017) en su tesis titulada: *La rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tocache Ltda. Periodo: 2008 – 2014* (Tesis de pregrado) Universidad Nacional Agraria de la Selva. Tingo María, Perú. El objetivo de la investigación es determinar los principales factores que influyen en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tocache Ltda. Durante el periodo: 2008- 2014. Llegando a la conclusión que: La rentabilidad de la CAC-Tocache en el horizonte de estudio, refleja una tasa de variación promedio mensual de 4.44% logrando una rentabilidad de S/. 133,325 soles en el mes de enero del 2008 y de S/ 4'893,299 soles en el mes de diciembre del 2014.

Ríos (2019) en su tesis titulada: *Gestión de créditos y cobranza y su relación con la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Porres, agencia Tarapoto, año 2016* (Tesis de pregrado) Universidad César Vallejo. Tarapoto, Perú. Concluyó que: Se determinó la existencia de una relación directa y significativa entre la variable “Gestión de créditos y cobranza” y la variable “Liquidez”, pues se evidenciaron falencias en los procedimientos efectuados para el otorgamiento de un crédito, los índices de liquidez del año 2016 disminuyeron con respecto al año 2015, quedando demostrada la existencia de dicha relación.

Tenorio & Villanueva (2018) en su tesis titulada: *Gestión estratégica financiera para mejorar la liquidez de la Municipalidad de Rioja, periodo 2015 – 2016* (Tesis de pregrado) Universidad Nacional de San Martín. Tarapoto, Perú. Concluyó que: Al evaluar la gestión estratégica financiera de la Municipalidad Provincial de Rioja, se puede observar que esta institución no muestra solvencia financiera en ninguno de sus indicadores, tanto de autosuficiencia mínima, autosuficiencia financiera, ahorro corriente, dependencia, incidencia gasto de inversión recurrente, eficiencia del ingreso de capital e inversión, límite del servicio de deuda, límite de stock de deuda y eficiencia en la recaudación ya que los indicadores dan como dato menores a los índices deseados.

## **1.2. Base teórica**

### **Gestión estratégica financiera**

Gestión. “La gestión es aquel conjunto de reglas, procedimientos y métodos operativos que se basan en la eficiencia y eficacia de una actividad empresarial tendiente a alcanzar sus objetivos trazados” (Andrade, 1996, p.282).



Gestión estratégica financiera. La gestión estratégica financiera es el desarrollo eficiente de la utilización de los recursos financieros que tiene la empresa y el buen manejo del efectivo con el que cuenta, para ello es importante que la empresa lleve un buen control en cada una de sus áreas. (Pimenta y Pessoa, 2015).

Gestión estratégica financiera. Pérez (2015), define a la gestión financiera como el proceso que desarrolla la empresa e instituciones el cual está conformado por 4 elementos importantes que son los principios financieros fundamentales que deben desarrollar los gerentes, considerando su experiencia, la mejora tecnológica de los sistemas de comunicación, la creación financiera de los productos y mercados a donde se dirige y las recurrentes oportunidades y amenazas que se presenten en el entorno. En este sentido es de suma importancia que la gestión financiera se ejecute con la flexibilidad que requiere el mercado cambiante en los últimos años y la crisis que se presentan en ellos, en este sentido se debe aprovechar cada una de las fases a favor y estar preparados para resistir posibles riesgos o problemas por venir y gestionar.

Evaluación de la gestión estratégica financiera. Según Pimienta y Pessoa (2015), mencionan que la gestión financiera es el desarrollo eficiente de la utilización de los recursos financieros que tienen las empresas e instituciones y el buen manejo del efectivo con el que cuenta, para ello es importante que la empresa e instituciones lleve un buen control en cada una de sus áreas, siguiendo los procedimientos establecidos para el cumplimiento de los objetivos planteados ya sean a corto o largo plazo, según corresponda.

### **Dimensión: Activos invertidos en la cartera de prestamos**

**Activos.** Según Romero (2010). El activo está integrado por todos aquellos recursos de que dispone la entidad para la realización de sus fines, los cuales deben representar beneficios económicos futuros fundadamente esperados para una entidad económica, provenientes de transacciones o eventos realizados identificables y cuantificables en unidades monetarias.

**Préstamo.** Es una forma aceptable para obtener efectivo, se da mediante usar la promesa de agenciarse de dinero en la fecha o un plazo que es determinado. La que concede el crédito tiene la seguridad plena que cobrará al vencimiento estipulado, dependiendo si lo acordó una vez que efectuó un análisis muy específico. (Ellerger, 2002)

$$E1 = (\text{Préstamos netos}) / (\text{Total activo})$$

El propósito de este ratio es medir el porcentaje del activo total invertido en la cartera de préstamos. Para calcular los préstamos netos se necesita ((Total de cartera de préstamos bruta pendiente – Total de provisiones para préstamos incobrables) / Total de activos). La meta es entre el 70 – 80%. Consejo Mundial de Cooperativas de ahorro y crédito (2009).

### **Dimensión: Activos financiados con depósitos de ahorro**

**Ahorro.** Según Fonseca (2012) el ahorro es el porcentaje del ingreso que no se destina al gasto y que se reserva para necesidades futuras a través de diversos mecanismos financieros. En compensación al ahorrante, la institución elegida le paga intereses al titular de la cuenta de manera periódica por colocar su dinero en ella.

$$E5 = (\text{Depósitos de ahorro}) / (\text{Total de activo})$$

El propósito de este ratio es medir el porcentaje del activo total financiado con depósitos de ahorro. La meta es entre el 70 – 80%. (Consejo Mundial de Cooperativas de ahorro y crédito, 2009).

### **Dimensión: Activo financiado con capital institucional**

**Capital institucional.** Según El Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (2008) define el capital institucional como la suma de los fondos de una cooperativa de ahorro y crédito que no son distribuibles y sobre los cuales ninguna persona o entidad externa tiene derecho legal este concepto representa la acumulación de excedentes previos en reservas, donaciones y fondos de destinación específica, entre otros. El capital institucional es la segunda línea de defensa para proteger los ahorros.

$$E9 = (\text{Capital institucional}) / (\text{Total activo})$$

El propósito de este ratio es medir el porcentaje del activo total financiado con capital institucional. La meta es  $\geq 10\%$ . (Consejo Mundial de Cooperativas de ahorro y crédito, 2009).

### **Dimensión: Activo total que no generan ingresos**

**Activo improductivo.** Según el Consejo Mundial de Cooperativas de ahorro y crédito (2009) lo define como un activo que no genera ingresos. Un exceso de activos improductivos afecta las ganancias de la cooperativa de ahorro y crédito negativamente. Cuando una cooperativa de ahorro y crédito tiene una fuerte necesidad de mejorar una mala imagen física, el ratio de activos improductivos puede aumentar a corto plazo. Una imagen mejorada es más importante para el éxito de programas agresivos de mercadeo que el mantener el ratio dentro de sus límites. Mientras nuevos asociados se unen y depositan sus ahorros con la cooperativa de ahorro y crédito, el ratio de activos improductivos comienza a disminuir como resultado del aumento en la confianza pública.

$$A1 = (\text{Activos improductivos}) / (\text{Total activo})$$

El propósito de este ratio es medir el porcentaje del activo total que no produce un ingreso. Algunos ejemplos de activos improductivos son: Efectivo en caja, cuentas corrientes monetarias que no producen intereses, cuentas por cobrar, activos en liquidación, activos fijos (terreno, edificios, equipos, etc.), gastos pre pagado y otros diferidos. (Consejo Mundial de Cooperativas de ahorro y crédito, 2009).

### **Dimensión: Total de morosidad en la cartera de préstamos**

**Morosidad.** Por un lado, el retraso en el cumplimiento de una obligación se denomina jurídicamente mora, y por consiguiente se considera moroso al deudor que se demora en su obligación de pago. Consecuentemente se considera que el cliente se halla en mora cuando su obligación está vencida y retrasa su cumplimiento de forma culpable. (Díaz, 2014).

Según el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (2009) Si la morosidad está alta, normalmente afecta todas las otras áreas claves de las operaciones de cooperativas de ahorro y crédito. Al usar la fórmula de PERLAS para medir exactamente la morosidad, las cooperativas de ahorro y crédito reciben información correcta sobre la severidad de la situación antes de que se desarrolle una crisis.

$$A2 = (\text{Total morosidad de préstamos}) / (\text{Cartera de préstamos bruta})$$

El propósito de este ratio es medir el porcentaje total de morosidad en la cartera de préstamos, usando el criterio del saldo de préstamos morosos pendientes en vez de los pagos de préstamos morosos acumulados. La meta es  $\leq 5\%$ . (Consejo Mundial de Cooperativas de ahorro y crédito, 2009).

### **Dimensión: Recuperación de créditos**

El crédito consta de una operación financiera, mediante el cual el cliente dispone de una determinada suma de dinero, mediante un plazo fijado. (Priede, López & Hernández, 2010 p.278).

Para Zuluaga (2003) la gestión de cobranza es el conjunto de acciones coordinadas y aplicadas oportuna y adecuadamente a los clientes para lograr la recuperación de los créditos, es muy interactivo con los clientes, que parte del análisis de la situación del cliente, un oportuno y frecuente contacto con el cliente, ofreciendo alternativas de solución oportunas para cada caso y registrando las acciones ejecutadas para realizar un seguimiento continuo y control del cumplimiento de acuerdos negociados (p. 189).

$$R1 = ((\text{Ctas. Por cobrar}) * 360) / ((\text{Ventas}))$$

El propósito de este ratio es medir cuántas veces al año se cobran las cuentas pendientes por cobrar y se vuelve a prestar dinero. La meta es entre 30 – 60 días. Rueda & Rueda (2014).

### **Rentabilidad**

Es la condición de rentable y la capacidad de generar renta (beneficio, ganancia, provecho, utilidad). La rentabilidad, por lo tanto, está asociada a la obtención de ganancias a partir de una cierta inversión. (Definición extraída de la Real Academia Española).

“Es aquella que con frecuencia se expresa en la relación que hay entre las ganancias y el capital invertido, además del rendimiento de los activos, la cual se ve reflejada en los estados financieros de la empresa” (Andrade, 1996, p.467).

### **Dimensión: Rentabilidad sobre los fondos aportados**

**Patrimonio.** Es el valor líquido del total de los bienes de una empresa. Contablemente es la diferencia entre los activos y los pasivos contraídos con terceros. (Rueda & Rueda, 2014).

$$R = (\text{Utilidad neta}) / (\text{Patrimonio})$$

El propósito de este ratio es medir la rentabilidad de los fondos aportados por los inversionistas. (Rueda & Rueda, 2014).

### **Dimensión: Liquidez**

Gitman y Zutter (2012), menciona que la liquidez es una de las razones financieras de las entidades, la misma que al igual que las razones de actividad y endeudamiento miden el riesgo y no el rendimiento. Es decir, la liquidez representa la solvencia financiera que tiene la entidad, la cual le permite cumplir con sus obligaciones que tiene, asimismo una entidad con liquidez alta o adecuado genera que la entidad no incurra en complicaciones que pongan en riesgo sus actividades económicas, es por ello que la entidad o empresa debe contar con la liquidez suficiente para que afronte sus pasivos mas no de retener liquidez que puedan ser destinadas a inversión. Para saber la liquidez de una entidad se debe desarrollar las distintas ratios, los cuales permite darnos cuenta el estado en el que se encuentra la entidad y así poder tomar decisiones adecuadas, con respecto a los resultados.

### **Importancia de la liquidez.**

La liquidez tradicionalmente se analiza en términos del efectivo disponible para prestar, una variable controlada exclusivamente por la cooperativa de ahorro y crédito. Con la introducción de depósitos de ahorro que pueden ser retirados, el concepto de la liquidez cambia radicalmente. La liquidez ahora se refiere al efectivo necesario para retiros, una variable que la cooperativa de ahorro y crédito ya no puede controlar. El mantenimiento de reservas de liquidez adecuadas es esencial para la administración financiera sólida en la cooperativa de ahorro y crédito. (Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2009).

### **Evaluación de la liquidez.**

Para Andia (2013), la liquidez de una empresa o institución se determina a través de las razones de liquidez, las mismas que permiten ver la capacidad que esta tiene para afrontar o cubrir sus deudas a corto plazo, para ello se utiliza el siguiente índice financiero:

$$\text{Razón circulante} = (\text{Activo corriente}) / (\text{Pasivo corriente})$$

Esta razón de la liquidez, permite medir la liquidez a corto plazo, en este sentido también puede indicar el inadecuado uso del efectivo y otros activos de corto plazo (Rueda & Rueda, 2014).

### **Dimensión: Crecimiento de préstamos**

**Cartera de préstamos.** La cartera de préstamos es el activo más importante y rentable de la cooperativa de ahorro y crédito. Si el crecimiento del total de préstamos lleva el mismo paso que el crecimiento del activo total, hay una gran probabilidad que se mantenga la rentabilidad. A la inversa, si se bajan las tasas de crecimiento de préstamos, esto sugiere que las otras áreas menos rentables están creciendo más rápidamente. (Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2009).

$$((\text{Cartera de créditos año actual}) / (\text{cartera de créditos año anterior})) - 1\%$$

El propósito de esta razón financiera es medir el crecimiento de los préstamos con respecto a la cartera de préstamos del año anterior. (Consejo Mundial de Cooperativas de ahorro y crédito, 2009).

### **Dimensión: Crecimiento de capital institucional**

El crecimiento de capital institucional es el mejor indicador de la rentabilidad dentro de las cooperativas de ahorro y crédito. Tendencias de crecimiento estáticas o en descenso del capital institucional normalmente indican un problema con ganancias. Si las ganancias son bajas, la cooperativa de ahorro y crédito tendrá grandes problemas para aumentar sus reservas de capital institucional. Una de las señales indisputables del éxito de una cooperativa de ahorro y crédito robusta en transición es el crecimiento sostenido del capital institucional, normalmente mayor que el crecimiento del activo total. (Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2009).

(Capital institucional actual) / (Capital institucional del ejercicio anterior) – 1%

El propósito de esta razón financiera es medir el crecimiento del activo total en el presente año con respecto al año anterior. (Consejo Mundial de Cooperativas de ahorro y crédito, 2009).

### 1.3. Definición de Términos Básicos

**Cooperativa:** Es una entidad constituida por personas que decidieron unirse por libre voluntad para satisfacer sus necesidades económicas, financieras, sociales. Los socios son los dueños de la institución y son quienes toman las decisiones. (Senador, 2018).

**Estrategia:** Es un conjunto de acciones planificadas que ayudan a tomar decisiones y conseguir los mejores resultados posibles. La estrategia está orientada a alcanzar un objetivo siguiendo una pauta de actuación. (Senador, 2018).

Gestión estratégica. La gestión estratégica es la consecución de los recursos financieros y su manejo eficiente por parte de la entidad, siendo considerada como parte esencial de las tareas de los gobiernos locales. (Gonzales, 2007).

**Gestión financiera:** Es aquella disciplina que se ocupa de determinar el valor y toma de decisiones. La función primordial es asignar recursos, además la gestión financiera se interesa en la adquisición de financiamiento y administración de activos con alguna meta global en mente, es por ello que se encarga de analizar las decisiones y acciones que tienen que ver con los medios financieros de la organización, incluyendo su logro, utilización y control. (Córdova, 2012).

**Gestión estratégica financiera:** La gestión financiera estratégica significa no solo administrar las finanzas de una empresa, sino también administrarlas con la intención de tener éxito, es decir, alcanzar las metas y objetivos de la empresa y maximizar el valor para los accionistas con el tiempo. (Córdova, 2012).

**Crédito:** Son transacciones que implican una transferencia de dinero que debe devolverse transcurrido cierto tiempo. Por tanto, el que transfiere el dinero se convierte en acreedor y el que lo recibe en deudor; los términos crédito y deuda reflejan pues una misma transacción desde dos puntos de vista contrapuestos. (Baena, Ramírez & Hoyos, 2007).

**Rentabilidad:** El concepto de rentabilidad ha ido cambiando con el tiempo y ha sido usado de distintas formas, siendo este uno de los indicadores más relevantes para medir el éxito de un sector, subsector o incluso un negocio, ya que una rentabilidad sostenida con una política de dividendos, conlleva al fortalecimiento de las unidades económicas. (Zamora, 2008).

**Riesgo:** Lawrence (2007) señala que el riesgo es la posibilidad de obtener una disminución económica como consecuencia de las pérdidas que se podrían generar en las diversas actividades como el resultado arriesgado de una mala decisión. Podemos decir que el riesgo es la pérdida de la empresa por la mala decisión que se toma y esto podría afectar la imagen de la empresa.

**Morosidad:** Por un lado, el retraso en el cumplimiento de una obligación se denomina jurídicamente mora, y por consiguiente se considera moroso al deudor que se demora en su obligación de pago. Consecuentemente se considera que el cliente se halla en mora cuando su obligación está vencida y retrasa su cumplimiento de forma culpable. (Díaz, 2014).

**Liquidez:** Es decir la liquidez representa la solvencia financiera que tiene la entidad, la cual le permite cumplir con sus obligaciones que tiene, asimismo una entidad con liquidez alta o adecuado genera que la entidad no incurra en complicaciones que pongan en riesgo sus actividades económicas, es por ello que la entidad o empresa debe contar con la liquidez suficiente para que afronte sus pasivos mas no de retener liquidez que puedan ser destinadas a inversión. (Gitman & Zutter, 2012).

**Eficacia:** Es la relación objetivos/resultados bajo condiciones ideales. Es un punto de referencia para lograr algo que se ha demostrado que es posible, bajo las condiciones que favorezcan al máximo su consecución. (Gitman & Zutter, 2012).

**Evaluación:** Es el conjunto de procesos de análisis para determinar, sobre una base continua en el tiempo, los avances físicos y financieros obtenidos, a un momento dado, y su contrastación con los Presupuestos Institucionales, así como su incidencia en el logro de los objetivos institucionales. (Gitman & Zutter, 2012).



## **CAPÍTULO II**

### **MATERIAL Y MÉTODOS**

#### **2.1. Sistema de Hipótesis**

##### **Hipótesis General**

**Ho:** La gestión estratégica financiera no contribuye de manera positiva al incremento de la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán, distrito Rioja, año 2017 - 2018.

**Hi:** La gestión estratégica financiera contribuye de manera positiva al incremento de la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán, distrito Rioja, año 2017 – 2018.

##### **Hipótesis Específicas**

**H1:** Los indicadores de la gestión estratégica financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán, distrito Rioja, año 2017 – 2018, son adecuados.

**H2:** Los ratios de rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán, distrito Rioja, año 2017 – 2018, son adecuados.

#### **2.2. Sistema de Variables**

- Variable 1 : Gestión estratégica financiera
- Variable 2 : Rentabilidad

**Tabla 1***Operacionalización de la variable 1*

<b>Variable 1</b>	<b>Definición conceptual</b>	<b>Definición operacional</b>	<b>Dimensiones</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Escala</b>
Gestión estratégica financiera	La gestión estratégica financiera es el desarrollo eficiente de la utilización de los recursos financieros que tiene la empresa y el buen manejo del efectivo con el que cuenta, para ello es importante que la empresa lleve un buen control en cada una de sus áreas. Pimenta y Pessoa (2015).	Comprende el conjunto de estrategias, las cuáles han sido medidas mediante indicadores que permiten desarrollar una gestión eficiente de los recursos que posee la empresa para superar a la competencia y maximizar beneficios.	Activos invertidos en la cartera de prestamos Activos financiados con depósitos de ahorro Activo financiado con capital institucional Activo total que no generan ingresos Total de morosidad en la cartera de préstamos Recuperación de créditos	(Préstamos netos) / (Total activo) (Depósitos de ahorro) / (Total de activo) (Capital institucional) / (Total activo) (Activos improductivos) / (Total activo) (Total morosidad de préstamos) / (Cartera de préstamos bruta) ((Ctas. Por cobrar) * 360) / ((Ventas))	Razón

Fuente: Elaboración Propia

**Tabla 2***Operacionalización de la variable 2*

<b>Variable 2</b>	<b>Definición conceptual</b>	<b>Definición operacional</b>	<b>Dimensiones</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Escala</b>
Rentabilidad	Es la condición de rentable y la capacidad de generar renta (beneficio, ganancia, provecho, utilidad). La rentabilidad, por lo tanto, está asociada a la obtención de ganancias a partir de una cierta inversión. (Definición extraída de la Real Academia Española).	Hace referencia a las ganancias económicas que se obtiene al invertir recursos. La cuál ha sido medida mediante ratios ya que permitió conocer la capacidad que tiene una empresa para generar dichos ingresos y mantenerse en el mercado.	Rentabilidad sobre los fondos aportados Ratio de liquidez Crecimiento de prestamos Crecimiento de capital institucional	(Utilidad neta) / (Patrimonio) (Activo corriente) / Pasivo corriente ((cartera de créditos año actual) / (cartera de créditos año anterior)) – 1% (total activos actuales) / (total activos ejercicio anterior)	Razón

Fuente: Elaboración Propia

### 2.3. Tipo y nivel de investigación

#### Tipo de investigación

Según Hernández (2014), la presente investigación a desarrollar, según la finalidad que persigue, es **Aplicada**, ya que se busca obtener y recopilar información para ir construyendo una base de conocimiento que se va agregando a la información previa existente. (p.164)

#### El nivel de investigación

La investigación tuvo un nivel de investigación descriptivo - comparativo.

**Descriptivo:** La presente tiene la propiedad de describir los hechos y/o acontecimientos que vienen pasando en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán, distrito Rioja; buscando de esta forma los aspectos importantes en la gestión administrativa y la rentabilidad.

**Comparativo:** El método comparativo de investigación es un procedimiento sistemático de contrastación de uno o más fenómenos, a través del cual se buscan establecer similitudes y diferencias entre ellos. El resultado debe ser conseguir datos que conduzcan a la definición de un problema o al mejoramiento de los conocimientos sobre este.

### 2.4. Diseño de la investigación

La investigación ha sido no experimental de corte transversal, la misma que tiene la propiedad de no manipular las variables de manera independiente. Asimismo, con todo ello; el análisis se realizó a través de la observación directa según como se presenten en su contexto natural. De la misma manera la investigación no experimental determina que no es posible asignar aleatoriedad a la muestra de estudio.

El esquema empleado es el siguiente:

**Dónde:**



**Dónde:**

**M:** Muestra.

**V<sub>1</sub>:** Gestión estratégica financiera

**V<sub>2</sub>:** Rentabilidad

c: Contribución

## 2.5. Población y Muestra

Dada que la investigación es descriptiva, se analizó el acervo documentario que son el estado de resultados y estado de situación financiera, correspondientes al periodo 2017-2018, así mismo cabe mencionar que no se aplicó una encuesta a los trabajadores, solo se recabó información para aplicar los instrumentos.

## 2.6. Técnicas de recolección de datos

**Técnicas:** Para la investigación se utilizó el Análisis documental.

**Instrumentos:** Como instrumentos se tiene la Guía de análisis documental.

**Fuente informante:** Documentación contable de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán Distrito de Rioja y Estados financieros del ejercicio económico 2017-2018.

## 2.7. Técnicas de procesamiento y análisis de datos

**Técnicas sobre procesamiento de datos:** Se utilizó como principal técnica para procesar la información el análisis documental, Proceso computarizado con Excel, Proceso computarizado con SPSS (Statistical Package for Social Sciences), Tabulación de cuadros con porcentajes, y también teniendo en cuenta que se realizó el uso estadístico de Chi Cuadrado para medir la contribución de las variables.

**Técnicas sobre el análisis de datos:** Indagación, análisis documental, conciliación de datos.

## 2.8. Materiales y métodos

La investigación se realizó mediante el método descriptivo - comparativo, para lo cual se hizo uso de la hoja de cálculo o Excel para determinar el grado de contribución entre las dos variables sujetas al estudio. Las evidencias registradas en los papeles de trabajo para contestar a las hipótesis de manera inferencial servirán de soporte para las interpretaciones de los resultados obtenidos.

## CAPÍTULO III

### RESULTADOS Y DISCUSIÓN

#### 3.1. Resultados

**Objetivo Específico N° 1: Identificar los indicadores de la gestión estratégica financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán, distrito Rioja, año 2017 – 2018.**

Es muy importante analizar la gestión financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán, Distrito de Rioja, ya que de acuerdo a la teoría de Pimenta y Pessoa (2015), menciona que para evaluar esta variable es necesario conocer la utilización de los recursos financieros que tienen las empresas y el buen manejo del efectivo con el que cuenta, para ello es necesario que la empresa lleve un buen control en cada una de sus áreas, siguiendo los procedimientos establecidos para el cumplimiento de los objetivos planteados ya que sean a corto plazo o largo plazo según corresponda, tal y como se muestra en las siguientes tablas:

**Tabla 3**

*Cálculo de los indicadores de gestión estratégica financiera*

INDICADORES DE LA GESTIÓN ESTRATÉGICA FINANCIERA	FÓRMULA	DESARROLLO DE LA FÓRMULA	PERIODO	DESARROLLO DE LA FÓRMULA	PERIODO
			2017		2018
Activos invertidos en la cartera de prestamos	(Préstamos netos) / (Total activo)	264,900,159 / 412,213,357	0.64	267,135,231 / 441,052,927	0.60
Activos financiados con depósitos de ahorro	(Depósitos de ahorro) / (Total de activo)	121,998,450 / 412,213,357	0.29	144,412,913 / 441,052,927	0.33
Activo financiado con capital institucional	(Capital institucional) / (Total activo)	(42,377,447 + 800,121) / 412,213,357	0.10	(46,368,629 + 800,121) / 441,052,927	0.11
Activo total que no generan ingresos	(Activos improductivos) / (Total activo)	28,370,336 / 412,213,357	0.06	31,080,150 / 441,052,927	0.07
Total, de morosidad en la cartera de préstamos	(Total morosidad de préstamos) / (Cartera de préstamos bruta)	264,900,159 / 299,839,277	0.88	267,135,231 / 303,507,354	0.88
Recuperación de créditos	((Ctas. Por cobrar) * 360) / ((Ventas) * 360)	35,917 * 360 / 57,642,458	0.22	870,002 * 360 / 56,281,412	5.56

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán, (Elaboración propia)

## **Interpretación**

De acuerdo a los resultados obtenidos en cuanto al indicador activos invertidos en la cartera de préstamos, se puede observar que para el año 2017, da como resultado 0.64 y para el año 2018 un valor de 0.60, esto indica que el activo total invertido en la cartera de préstamos, no se encuentra entre la meta de 70 – 80% que exige el Consejo Mundial de Cooperativas de ahorro y créditos. Al mismo tiempo en cuanto a la dimensión de activos financiados con depósitos de ahorro, se puede observar que para el año 2017 se obtiene como dato 0.29, mientras que para el año 2018 es de 0.33, tampoco se encuentra en la meta establecida por el consejo.

En cuanto a la dimensión activo financiado con capital institucional para el año 2017 se obtuvo 0.10, mientras que para el año 2018 se tuvo como resultado 0.11, lo cual indica que se encuentra en el nivel permitido esto da entender que tiene capital institucional para poder financiar sus deudas.

Por su parte en la dimensión de activo total que no generan ingresos, se tiene ahí al indicador de activo improductivo que el consejo mundial lo define como un activo que no genera ingresos, donde para el año 2017 es de 0.06 y para el año 2018 es de 0.07, este ratio ayudó a medir el porcentaje del activo que no produce un ingreso de lo cual indica para los dos años que tienen porcentajes aceptables.

En cuanto a la dimensión total de morosidad en la cartera de préstamos, se observa un retraso en el cumplimiento de una obligación, al ser está alta, normalmente afecta a todas las otras áreas claves de las operaciones, el propósito de este ratio es medir el porcentaje total de la morosidad en la cartera de préstamos la meta es de  $\leq 5\%$ . lo cual indica que para el año 2017 y 2018 da como resultado 0.88, teniendo un porcentaje alto. (Consejo Mundial de Cooperativas de ahorro y crédito, 2009).

En cuanto a la dimensión de recuperación de créditos, puesto que es la gestión de cobranza es la encargada de las acciones coordinadas y aplicada oportunamente y adecuadamente para recuperar los créditos. El propósito de este ratio es medir cuántas veces al año se cobran las cuentas pendientes por cobrar y se vuelve a prestar dinero, la meta es entre 30 – 60 días, para el año 2017, el índice fue de 0.22 lo cual indica que supo manejar sus cuentas pendientes mientras que para el año 2018, se puede observar que no se supo manejar sus cuentas pendientes debido a que se generó una tasa de 5.56.

**Objetivo Especifico N° 2: Identificar los ratios de rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán, distrito Rioja, año 2017 – 2018.**

En cuanto a la variable rentabilidad se analizó en base a los años 2017 y 2018, teniendo en cuenta que es aquella que con frecuencia se expresa en la relación que hay entre las ganancias y el capital invertido, además del rendimiento de los activos, la cual se ve reflejada en los estados financieros de la empresa, a continuación, se detalla los siguientes resultados:

**Tabla 4**

*Cálculo de los ratios de rentabilidad*

Ratios de Rentabilidad	Fórmula	Desarrollo de la fórmula	Periodo	Desarrollo de la fórmula	Periodo
			2017		2018
Rentabilidad sobre los fondos aportados	(Utilidad neta) / (Patrimonio)	7,599,596 / 81,683,542	0.09	4,143,977 / 86,778,863	0.05
Ratio de liquidez	(Activo corriente) / Pasivo corriente)	(127,342,349 +264,900,159) / (293,515,580 + 2,750,000)	1.32	(149,393,460 + 267,135,231) / (314,962,835 + 500000)	1.32
Crecimiento de prestamos	((cartera de créditos año actual) / (cartera de créditos año anterior)) – 1%	(299,839,277) / (273,884.136) - 1%	1.08	(303,507,354) / (299,839,277) - 1%	1.00
Crecimiento de capital institucional	(total activos actuales) / (total activos ejercicio anterior)	412,213,357 / 589,236,158	0.70	441,052,927 / 412,213,357	1.07

**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán, (Elaboración propia)

**Interpretación**

Como se puede observar en el análisis de la rentabilidad en cuanto a su dimensión de rentabilidad sobre los fondos aportados se ve que para el año 2017 fue de 0.09 mientras que para el año 2018 fue 0.05, lo cual indica que la empresa en los dos años de análisis si tiene

una buena rentabilidad sobre los fondos aportados, en cuanto a los ratios de liquidez, se ve que para el año 2017 y 2018, la liquidez es de S/1.32, por cada sol invertido, esto demuestra la capacidad que tiene que afrontar o cubrir sus deudas a corto plazo.

Para analizar el crecimiento de préstamos, se debe analizar desde el punto de vista de la cartera de préstamos, que es el activo más importante y rentable de la cooperativa de ahorro y crédito. Si el crecimiento del total de préstamos lleva el mismo paso que el crecimiento del activo total, hay una gran probabilidad que se mantenga la rentabilidad. A la inversa, si se bajan las tasas de crecimiento de préstamos, esto sugiere que las otras áreas menos rentables están creciendo más rápidamente, y como se puede observar para el año 2017 fue de 1.08 mientras que para el año 2018, fue de 1.00, lo cual indica que ha habido un decrecimiento en el año 2018 de los préstamos.

Y por último para analizar el crecimiento del capital institucional este indicador es el mejor indicador de la rentabilidad, tendencias de crecimiento estáticas o en descenso del capital institucional normalmente indican un problema con ganancias. Si las ganancias son bajas, la cooperativa de ahorro y crédito tendrá grandes problemas para aumentar sus reservas de capital institucional. Una de las señales de éxito de una cooperativa de ahorro y crédito robusta en transición es el crecimiento sostenido del capital institucional, normalmente mayor que el crecimiento del activo total. Así lo demuestra que para el año 2018 tuvo un crecimiento en un 1.07, con referente al año anterior de 0.70.

**Objetivo General: Analizar la gestión estratégica financiera y su contribución al incremento de la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán, distrito Rioja, año 2017 - 2018.**

Para poder llegar a alcanzar este objetivo es necesario realizar la prueba estadística de Chi cuadrado, debido a que se tiene dos escalas de medición de las variables que son de razón, al mismo tiempo esta prueba permitió contrastar la hipótesis, como se tiene a continuación:



**Tabla 5***Prueba de chi - cuadrado de Pearson (x2)*

	Valor	gl	Sig. asintótica (2 caras)
Chi-cuadrado de Pearson	15,818 <sup>a</sup>	4	,003
Razón de verosimilitud	16,779	4	,002
N de casos válidos	5		

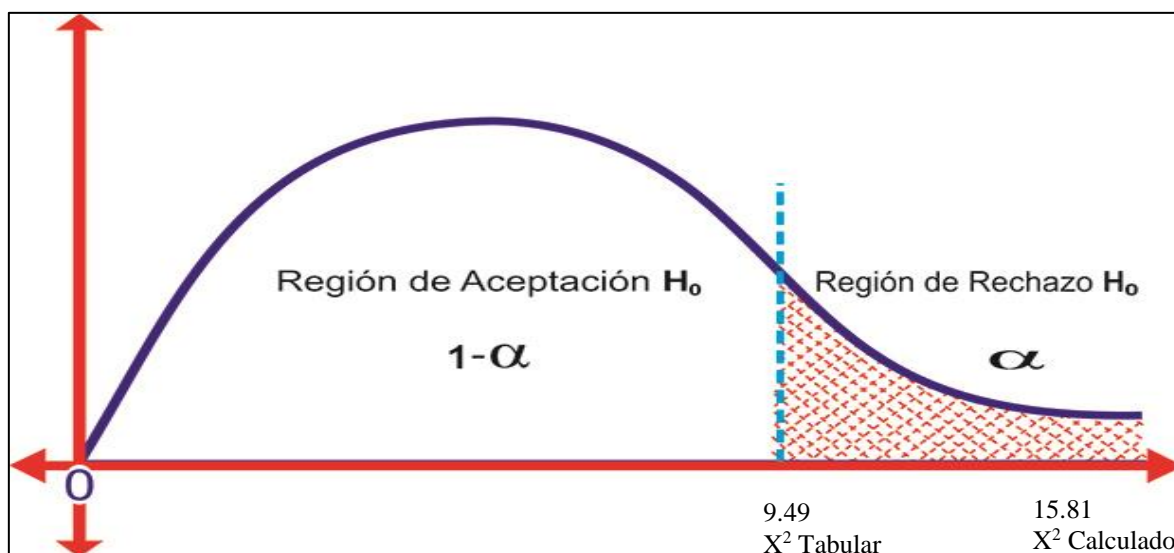
a. 1 casillas (11,1%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es 4,99.

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán, (Elaboración propia)

**Tabla 6***Contribución entre variables*

CONTRIBUCIÓN	X <sup>2</sup> <sub>c</sub>	g.l.	X <sup>2</sup> <sub>T</sub>	Significancia (p< 0.05)
Gestión estratégica financiera y rentabilidad	15.81	4	9.49	Si

Fuente: elaboración propia



**Figura 1.** Campana de Gauss. (Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán, Elaboración propia)

### Interpretación:

De acuerdo al análisis realizado con respecto a la estadística que se utilizó, en la tabla 6 y figura 1, muestran que  $X^2$  calculado (15.81) >  $X^2$  tabulado (9.49), ubicándose en la región

de rechazo de la hipótesis nula ( $H_0$ ) la cual menciona que la gestión estratégica financiera no contribuye de manera positiva al incremento de la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán, distrito Rioja, año 2017 - 2018. Por tanto, se acepta la hipótesis alterna ( $H_1$ ), donde se menciona que:

**$H_1$ :** La gestión estratégica financiera contribuye de manera positiva al incremento de la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán, distrito Rioja, año 2017 – 2018.

### 3.2. Discusión de resultados

Para analizar la gestión estratégica financiera es necesario definir que es conjunto de reglas, procedimientos y métodos operativos que se basan en la eficiencia y eficacia de una actividad empresarial tendiente a alcanzar sus objetivos trazados” (Andrade, 1996, p.282), también es importante mencionar que de acuerdo a los resultados encontrados en cuanto al indicador activos invertidos en la cartera de préstamos, para el año 2017 da como resultado 0.64 y para el año 2018, da un valor de 0.60, esto indica que el activo total invertido en la cartera de préstamos, no se encuentra entre la meta de 70 – 80% que exige el Consejo Mundial de Cooperativas de ahorro y créditos. Al mismo tiempo en cuanto a la dimensión de activos financiados con depósitos de ahorro se puede ver que para el año 2017 se obtiene como dato 0.29, mientras que para el año 2018 es de 0.33, tampoco se encuentra en la meta establecida por el consejo. El mismo al ser comparados con Carrillo (2015), menciona que existe un inadecuado accionar en la gestión financiera para la toma de decisiones referente a la liquidez que cuenta la empresa. Además de ellos en la empresa se da la mala organización ya que muchas veces las decisiones son dadas por áreas que no corresponden darlas, dejando de lado los estados de resultados, identificando que la empresa ya viene manejando tres anteriores periodos de la actividad económica y financiera, por otro lado Mora (2014), menciona que a fin de contribuir al crecimiento de la Cooperativa El Sagrario, debe implementar una metodología de microcrédito, bajo la modalidad individual y de grupos solidarios, a fin de apoyar la operación uniforme y la toma de decisión por parte de los oficiales comerciales de la Cooperativa en la selección y conformación de los grupos solidarios y prestatarios individuales, en la calificación de los mismos para el otorgamiento de crédito y su seguimiento oportuno para su recuperación.

En cuanto a la dimensión activo financiado con capital institucional para el año 2017 se obtuvo 0.10, mientras que para el año 2018 se tuvo como resultado 0.11, lo cual indica que se encuentra en el nivel permitido esto da entender que tiene capital institucional para poder financiar sus deudas, por su parte Palomo (2016), menciona que el no contar con un modelo de gestión financiera hace que la empresa se vea perjudicada al momento de tomar decisiones financieras, provocando un bajo desarrollo económico de tal manera que sus recursos no estén bien distribuidos; una vez analizados los datos recolectados al personal administrativo de la empresa, se puede determinar que la ausencia de este modelo hace que la empresa tome decisiones en base a lo que quiere llegar a ser, mas no tomando en consideración los factores tanto internos como externos que esta tiene, lo que causa que sus metas y objetivos no sean claros.

Por su parte en la dimensión de activo total que no generan ingresos, ahí al indicador de activo improductivo que el consejo mundial lo define como un activo que no genera ingresos, donde para el año 2017 es de 0.06 y para el año 2018 es de 0.07, este ratio ayuda a medir el porcentaje del activo que no produce un ingreso de lo cual indica para los dos años que tienen porcentajes aceptables. En cuanto a la dimensión total de morosidad en la cartera de préstamos, indica un retraso en el cumplimiento de una obligación, al mismo tiempo refiere que si ésta es alta, normalmente afecta a todas las otras áreas claves de las operaciones, el propósito de este ratio es medir el porcentaje total de la morosidad en la cartera de préstamos, la meta es de  $\leq 5\%$ . Según el Consejo Mundial de Cooperativas de ahorro y crédito (2009), lo cual demuestra que para el año 2017 y 2018 se obtuvo como resultado 0.88, donde efectivamente la empresa tiene una alta tasa de morosidad, de igual modo Acosta (2017), menciona que se ha llegado a identificar que en esta institución no poseen un adecuado modelo de estrategia financiera, el cual permita fortalecer el aprovechamiento de los recursos de manera eficiente y con ello mejorar la rentabilidad de estos negocios. Esta estrategia financiera debe estar ligada al cumplimiento de los objetivos de la cooperativa, por su parte Gago (2014), menciona que la tecnología de información incide significativamente en la mejora del valor de mercado en las empresas cooperativas debido a que puede competir en mejores condiciones a las ofrecidas por el sistema financiero y a la vez es necesario que las empresas se adapten a los nuevos sistemas informáticos, a la rapidez y confianza en el uso de información para toma de decisiones, mejorar las estrategias de gestión, entre otros beneficios.

En cuanto a la dimensión de recuperación de créditos, puesto que es la gestión de cobranza es la encargada de las acciones coordinadas y aplicada oportunamente y adecuadamente para recuperar los créditos. El propósito de este ratio es medir cuántas veces al año se cobran las cuentas pendiente por cobrar y se vuelve a prestar dinero, la meta es entre 30 – 60 días, para el año 2017, el índice fue de 0.22 lo cual indica que supo manejar sus cuentas pendientes mientras que para el año 2018, se puede observar que no supo manejar sus cuentas pendientes debido a que se generó una tasa de 5.56, así mismo estos resultados al ser comparados con La Torre (2016), menciona que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Norandino LTDA muestra un ligero crecimiento y evolución favorable entre los años 2014 y 2015, esto es a una adecuada administración, tal como lo confirma los indicadores de rentabilidad, por su parte Gago (2014), menciona que la tecnología de información incide significativamente en la mejora del valor de mercado en las empresas cooperativas debido a que puede competir en mejores condiciones a las ofrecidas por el sistema financiero y a la vez es necesario que las empresas se adapten a los nuevos sistemas informáticos, a la rapidez y confianza en el uso de información para toma de decisiones, mejorar las estrategias de gestión, entre otros beneficios. Por su parte Tenorio & Villanueva, mencionan que esta institución no muestra solvencia financiera en ninguno de sus indicadores, tanto de autosuficiencia mínima, autosuficiencia financiera, ahorro corriente, dependencia, incidencia gasto de inversión recurrente, eficiencia del ingreso de capital e inversión, límite del servicio de deuda, límite de stock de deuda y eficiencia en la recaudación ya que los indicadores dan como datos menores a los índices deseados. Es muy importante rescatar a Bautista (2017), menciona que se aplicó las diversas estrategias aprendidas en el desempeño laboral para el manejo de las carteras tanto individual como de una oficina, logrando obtener una gestión efectiva con resultados favorables en las 2 etapas: Como asesor de negocios se formó una cartera Mype con un alto crecimiento y un índice bajo de mora en el periodo abril 2013 a junio 2016. Como Coordinador de Oficina se disminuyó el índice de mora y se aumentó el crecimiento de la cartera de la Oficina en 6 meses. Y por su parte Ari (2017), menciona que la estructura organizacional y objetivos institucionales de la cooperativa son bases de la organización de sus actividades operativas, administrativas en CREDIPRES AREQUIPA los instrumentos de gestión vienen cumpliendo con lo establecido por la FENACREP y la estructura que posee permite la integración y coordinación de todos los que lo integran, logrando ser una empresa más eficiente y eficaz.

En cuanto a los resultados de rentabilidad, se define como la relación que hay entre las ganancias y el capital invertido, además del rendimiento de los activos, la cual se ve reflejada en los estados financieros de la empresa” (Andrade, 1996, p.467), por su parte los resultados encontrados se puede observar en el análisis de la rentabilidad en cuanto a su dimensión de rentabilidad sobre los fondos aportados, para el año 2017 fue de 0.09 mientras que para el año 2018 fue de 0.05, lo cual indica que la empresa en los dos años de análisis si tiene una buena rentabilidad sobre los fondos aportados, en cuanto a los ratios de liquidez, en el año 2017 y 2018, la liquidez es de S/1.32, por cada sol invertido, esto demuestra la capacidad que tiene que afrontar o cubrir sus deudas a corto plazo, al analizar estos resultados y al ser comparados con López (2016), menciona que existe un alto impacto de la morosidad sobre la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito la Rehabilitadora, y esta será negativa, pues al aumentar la morosidad, la rentabilidad reducirá. Es por ello que la cooperativa debe aumentar sus colocaciones desagregar su cartera, por su parte Moreno (2017), menciona que queda demostrado, que la falta de implementación de control interno, influye en gran medida en las ventas de la empresa, ya que no existen manuales ni políticas de procedimientos que permitan tener conocimiento acerca de cómo se debe evaluar a nuevos clientes y que criterios tomar para el otorgamiento de créditos. No existen reportes de riesgos ni controles periódicos acerca de las cuentas por cobrar. La empresa no cuenta con un presupuesto anual, donde se establezcan los costos y gastos a incurrir en el período.

Para analizar el crecimiento de préstamos, se debe analizar desde el punto de vista de la cartera de préstamos, que es el activo más importante y rentable de la cooperativa de ahorro y crédito. Si el crecimiento del total de préstamos lleva el mismo paso que el crecimiento del activo total, hay una gran probabilidad que se mantenga la rentabilidad. A la inversa, si se bajan las tasas de crecimiento de préstamos, esto sugiere que las otras áreas menos rentables están creciendo más rápidamente, y como se puede observar para el año 2017 fue de 1.08 mientras que para el año 2018, fue de 1.00, lo cual indica que ha habido un decrecimiento en el año 2018 de los préstamos, estos resultados al ser comparados con Cruz (2017), menciona que en el análisis económico y financiero de las razones financieras del año 2015, se ha determinado que la protección de la cartera vencida es 100.79%, lo que significa que no es buena la protección de la cartera vencida. Lo recomendable es mayor igual a 130% La rentabilidad del activo total es de 1.04 %, lo que significa que los activos no están generando la rentabilidad deseada. Lo recomendable es mayor igual a 3% 64 La rentabilidad del general es de 6.02 % de los ingresos financieros y podemos decir que no

encuentra bien el indicador. Lo recomendable es mayor igual a 7% Los gastos administrativos es de 9.3% del total activo, lo que significa que deficiente porque lo recomendable es menor igual a 5% Los gastos administrativos es de 54.07% de los ingresos financieros, lo que significa que es deficiente porque lo recomendable es menor igual a 30%.

Y por último para analizar el crecimiento del capital institucional este indicador es el mejor indicador de la rentabilidad, tendencias de crecimiento estáticas o en descenso del capital institucional normalmente indican un problema con ganancias. Si las ganancias son bajas, la cooperativa de ahorro y crédito tendrá grandes problemas para aumentar sus reservas de capital institucional. Una de las señales indisputables del éxito de una cooperativa de ahorro y crédito robusta en transición es el crecimiento sostenido del capital institucional, normalmente mayor que el crecimiento del activo total. Así lo demuestra que para el año 2018 tuvo un crecimiento en un 1.07, con referente al año anterior de 0.70, estos resultados al ser comparados con Acosta (2017), menciona que respecto a la aplicación de estrategias financieras que utiliza la entidad, estas se enfocan en alcanzar los objetivos planteados partiendo de la eficiencia en la gestión, pero resultan insuficiente, por lo que constituye una desventaja en su sector. Se ha llegado a identificar que en esta institución no poseen un adecuado modelo de estrategia financiera, el cual permita fortalecer el aprovechamiento de los recursos de manera eficiente y con ello mejorar la rentabilidad de estos negocios. Esta estrategia financiera debe estar ligada al cumplimiento de los objetivos de la cooperativa, por su parte Moreno (2017), menciona que queda demostrado, que la falta de implementación de control interno, influye en gran medida en las ventas de la empresa, ya que no existen manuales ni políticas de procedimientos que permitan tener conocimiento acerca de cómo se debe evaluar a nuevos clientes y que criterios tomar para el otorgamiento de créditos. No existen reportes de riesgos ni controles periódicos acerca de las cuentas por cobrar. La empresa no cuenta con un presupuesto anual, donde se establezcan los costos y gastos a incurrir en el período, por su parte Fasanando (2017), menciona que existe relación significativa positiva entre la Gestión administrativa y la calidad del servicio al socio. Además, si se observa el coeficiente de determinación (0.697), explica que aproximadamente el 69.70% de la calidad de servicio al socio se da por la Gestión administrativa y al mismo tiempo Altamirano (2018), existe relación positiva débil entre el control interno y la gestión de créditos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tocache Limitada, 2016. Esto quiere decir, que la gestión de créditos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tocache Limitada no es afectada significativamente por el control interno que

experimentan, por su parte Tenorio & Villanueva (2018), menciona que al evaluar la gestión estratégica financiera de la Municipalidad Provincial de Rioja, se puede observar que esta institución no muestra solvencia financiera en ninguno de sus indicadores, tanto de autosuficiencia mínima, autosuficiencia financiera, ahorro corriente, dependencia, incidencia gasto de inversión recurrente, eficiencia del ingreso de capital e inversión, límite del servicio de deuda, límite de stock de deuda y eficiencia en la recaudación ya que los indicadores dan como dato menores a los índices deseados.

## CONCLUSIONES

- De acuerdo a los resultados obtenidos al identificar los indicadores de la gestión estratégica financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán, distrito Rioja, en cuanto al indicador activos invertidos en la cartera de préstamos, en el año 2017 da como resultado 0.64 y para el año 2018, da un valor de 0.60, esto indica que el activo total invertido en la cartera de préstamos, no se encuentra entre la meta de 70 – 80% que exige el Consejo Mundial de Cooperativas de ahorro y créditos. Al mismo tiempo en cuanto a la dimensión de activos financiados con depósitos de ahorro, para el año 2017 se obtiene como dato 0.29, mientras que para el año 2018 es de 0.33, tampoco se encuentra en la meta establecida por el consejo. En cuanto a la dimensión activo financiado con capital institucional para el año 2017 se obtuvo 0.10, mientras que para el año 2018 se tuvo como resultado 0.11, lo cual indica que se encuentra en el nivel permitido esto da entender que tiene capital institucional para poder financiar sus deudas.
- Como se puede observar al identificar los ratios de rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán, distrito Rioja, año 2017 – 2018, en cuanto a su dimensión de rentabilidad sobre los fondos aportados, para el año 2017 fue de 0.09 mientras que para el año 2018 fue de 0.05, lo cual indica que la empresa en los dos años de análisis si tiene una buena rentabilidad sobre los fondos aportados, en cuanto a los ratios de liquidez, en el año 2017 y 2018, la liquidez es de S/1.32, por cada sol invertido, esto demuestra la capacidad que tiene que afrontar o cubrir sus deudas a corto plazo. Para analizar el crecimiento de préstamos, se debe analizar desde el punto de vista de la cartera de préstamos, que es el activo más importante y rentable de la cooperativa de ahorro y crédito. Si el crecimiento del total de préstamos lleva el mismo paso que el crecimiento del activo total, hay una gran probabilidad que se mantenga la rentabilidad. A la inversa, si se bajan las tasas de crecimiento de préstamos, esto sugiere que las otras áreas menos rentables están creciendo más rápidamente, y como se puede observar para el año 2017 fue de 1.08 mientras que para el año 2018, fue de 1.00, lo cual indica que ha habido un decrecimiento en el año 2018 de los préstamos.



- Al analizar la gestión estratégica financiera y su contribución al incremento de la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán, distrito Rioja, año 2017 – 2018, se realizó la prueba estadística Prueba de Chi Cuadrado de acuerdo a la tabla 6 y figura 1, muestran que  $X^2$  calculado (15.81) >  $X^2$  tabulado (9.49), ubicándose en la región de rechazo de la hipótesis nula ( $H_0$ ); por tanto, se concluye que la gestión estratégica financiera contribuye de manera positiva al incremento de la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán, distrito Rioja, año 2017 – 2018

## RECOMENDACIONES

- A los directivos solicitar que se aplique periódicamente un análisis a los estados financieros a fin de que puedan determinar la solvencia, liquidez, solidez y rentabilidad con que cuenta la empresa y de esta manera tomar las decisiones más acertadas para el buen desenvolvimiento productivo de la empresa.
- Al gerente de administración, tomar en consideración la formulación de estrategias que permitan fortalecer las actividades de la cooperativa, para cumplir con sus objetivos, en tal virtud las alternativas que se han planteado para incrementar las captaciones, así como la correcta utilización de los recursos mediante la optimización de los gastos ayudan a cumplir con este fin.
- A los directivos deben desarrollar e implementar nuevos productos y servicios financieros sobre la base de las exigencias que los socios y clientes demandan, es importante para ello que se realice una investigación de mercado a fin de que se pueda determinar las necesidades que aún no han sido atendidas actualmente.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aching C. (2006). *Matemática financiera para toma de decisiones empresariales*. Definición de crédito.
- Acosta K. (2017). Las estrategias financieras y la rentabilidad de la nueva sucursal de la *Cooperativa de Ahorro y Crédito Migrantes del Ecuador en el Mercado Mayorista de la ciudad de Ambato en el período 2016 – 2017* (Tesis de pregrado) Universidad Técnica de Ambato. Ambato, Ecuador. Recuperado de: <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/25593/1/T4016ig.pdf>
- Agencia Andina (2018). Cooperativas de ahorro y crédito manejan aportes de asociados por S/ 11,000 millones. *Agencia Peruana de Noticias*. Recuperado de: <https://andina.pe/agencia/noticia-cooperativas-ahorro-y-credito-manejan-aportes-asociados-s-11000-millones-736384.aspx#>
- Alianza Cooperativa Internacional (s.f). Recuperado de: <https://www.ica.coop/es/cooperativas/datos-y-cifras>
- Altamirano N. (2018). “*El Control Interno y la Gestión de Créditos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tocache - limitada, 2016*”. *Tocache San Martín (2018)*. (Tesis de posgrado). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Tocache.
- Andía, W. (2013). *Manual Práctico de Finanzas Empresariales*. (2ª ed.). Lima. Perú: Editorial el Saber.
- Andrade, S. (1996). *Diccionario de finanzas y economía y contabilidad* (p.282-467). Perú: Editorial y Librería Lucero Srltda.
- Anónimo, A. (s.f). *Créditos- Y Cobranzas*. (párr.11). Recuperado de <http://creditoscobranzasdinero.blogspot.pe/2010/01/tiposresponsabilidaddecobranza.html>.
- Ari E. (2017). *El sistema de control interno y su efecto en la gestión financiera y económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Credipres Arequipa- periodo 2016* (Tesis de pregrado) Universidad Nacional de San Agustín. Arequipa, Perú. Recuperado de: <http://repositorio.unsa.edu.pe/bitstream/handle/UNSA/5013/COarmaem.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Ayala G. (2016). “*Las políticas de crédito y la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Financiero del cantón Ambato periodo 2014*”. (Tesis de pregrado). Universidad Técnica de Ambato, Ecuador.
- Baena D., Ramírez J. & Hoyos H. (2007). *Guía temática financiera*. Ecoe Ediciones 2007.
- Bautista W. (2017). *Estrategias para la gestión efectiva de la cartera de créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito León XII* (Tesis de grado) Universidad Nacional de Trujillo. Trujillo, Perú. Recuperado de: [http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/10371/bautistagarcia\\_walter.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/10371/bautistagarcia_walter.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Bobadilla E. (2019). En el 2018 Aumentó la Morosidad Crediticia en el Perú. Recuperado de: <https://gestion.pe/publireportaje/2018-aumento-morosidad-crediticia-peru-255634>
- Cahuana R. & Samanez K. (2015). *La ecoeficiencia y su incidencia en la rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del distrito de Ayacucho, período 2012-2014* (Tesis de pregrado) Universidad Nacional de San Cristóbal de Huamanga. Ayacucho, Perú. Recuperado de: [http://repositorio.unsch.edu.pe/bitstream/handle/UNSCH/757/Tesis%20C159\\_Cah.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.unsch.edu.pe/bitstream/handle/UNSCH/757/Tesis%20C159_Cah.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Carrillo, G. (2015). *La gestión financiera y la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo* (Tesis de pregrado) Universidad Técnica de Ambato. Ambato, Ecuador. Recuperado de: <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/17997/1/T3130i.pdf>
- Cerón Gordón, J. D., Mera Barragán, P., Llangarí Arellano, V., Fernández Vinuesa, D., & Villamarin Padilla, J. (2017). Estrategias De Recuperación De Cartera Vencida En Los Segmentos 4 Y 5 Del Sistema Financiero Popular Y Solidario Del Ecuador. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 27-30.
- Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (2009). *Serie de herramientas técnicas*. Sistema de monitoreo PERLAS.
- Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, WOCCU (2008). *Reglamento Modelo para Cooperativas de Ahorro y Crédito*.
- Córdova M. (2012). *Gestión financiera*. Bogotá: ECOE

- Crespo, A. (2012). *Principios de administración financiera*.
- Cruz R (2017). *Análisis económico y financiero en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario para mejorar la rentabilidad – año 2017* (Tesis de pregrado) Universidad César Vallejo. Cajabamba, Perú. Recuperado de: <http://repositorio.ucv.edu.pe/handle/UCV/11165>
- Díaz M.J. (2014). *La morosidad: Cobro y prevención. Consecuencias de la morosidad*. Editorial Formación Alcalá. Madrid, España.
- Díaz, M. (2014). *La morosidad: Cobro y prevención*. 1 Edición. Chile: Alcalá Grupo Editorial.
- Ellerger, R. (2002). *Crédito y cobranza*. Colombia: Editorial Limusa.
- Espinoza J. (2016) en su tesis titulada *Gestión económica y financiera para una adecuada toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas – Mañazo Ltda. Periodos 2013 – 2014* (Tesis de pregrado) Universidad Nacional del Altiplano. Puno, Perú. Recuperado de: <http://repositorio.unap.edu.pe/handle/UNAP/4056>
- Fasanando L. (2017). *Influencia de la Gestión Administrativa en la Calidad de Servicio al Socio de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Porres Limitada Juanjui 2016* (Tesis de grado) Universidad César Vallejo. Tarapoto, Perú. Recuperado de: [http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/1376/fasanando\\_bl.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/1376/fasanando_bl.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Fonseca A. (2012). *El poder de ahorrar. Definición de ahorro*. España, CreateSpace Independent Publishing Platform.
- Gago R. (2014). *Impacto de la globalización en las estrategias de gestión financiera de las cooperativas* (Tesis de grado) Universidad San Martín de Porres. Lima, Perú. Recuperado de: [http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1113/1/gago\\_r.pdf](http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1113/1/gago_r.pdf)
- Gestión (2019). *SBS: Más de 100 cooperativas de ahorro y crédito se han registrado a la fecha*. Revista Gestión. Recuperado de: <https://gestion.pe/economia/sbs-100-cooperativas-ahorro-credito-han-registrado-fecha-257061>
- Gitman, L. y Zutter, C. (2012). *Principios de Administración Financiera*. (12ª ed.). México: Editorial Pearson Educación.

- Gonzales, H. (2007). *Gestión pública*. Colombia: Editorial Bogotá DC.
- Hernández, R., Fernández, C. & Baptista, P. (2006). “Metodología de la Investigación” (4ta. ed.) México: Mc Graw-Hill.
- Hernández, R., Fernández, C. & Baptista, P. (2010). *Metodología de la Investigación* (5ta. ed.) México: Mc Graw-Hill.
- La Torre G. (2016). *Gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Coopac Norandino Ltda, en la ciudad de Jaén* (Tesis de pregrado) Universidad César Vallejo. Jaén, Perú. Recuperado de: <http://repositorio.ucv.edu.pe/handle/UCV/20492>
- Lawrence, G. (2007). *Principios de Administración Financiera* (p.59-62-531). México Person Education.
- López R. (2016). *La morosidad y su impacto en la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito La Rehabilitadora - Piura, año 2016*. (Tesis de pregrado). Universidad César Vallejo, Piura.
- Mollocana V. (2018). *La gestión de la cartera de crédito y su relación con la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Asociación de Empleados del Ilustre Consejo Provincial de Tungurahua, año 2015* (Tesis de pregrado) Universidad Técnica de Ambato. Ambato, Ecuador. Recuperado de: <http://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/27868>
- Mora M. (2014). *La Gestión Financiera como factor determinante en la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Sagrario Ltda* (Tesis de Pregrado) Universidad Técnica de Ambato, Ecuador. Recuperado de: <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/7626/1/TMGE002-2014.pdf>
- Moreno E. (2017). *La falta de implementación de control interno en el Departamento de cobranzas y su influencia en la Rentabilidad de la empresa Alisercon S.A.C. en el 2015*. (Tesis de pregrado). Universidad Privada del Norte, Lima.
- Palomo E. (2016). *El modelo de gestión financiera y el proceso para la toma de decisiones de la empresa CALZALONA S.A. de la ciudad de Ambato en el año 2015* (Tesis de pregrado) Universidad Técnica de Ambato. Ambato, Ecuador. Recuperado de: <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/23875/1/T3760ig.pdf>

- Pérez-Carballo, J. (2015). *Gestión financiera de la empresa*. (1° Ed.). Madrid, España: ESIC EDITORIAL. Recuperado de: [https://books.google.com.pe/books?id=WJ16CgAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=gestion+financiera&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwimxoa\\_xIzPAhWF1R4KHTKXC6UQ6AEILzAA#v=onepage&q=gestion%20financiera&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=WJ16CgAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=gestion+financiera&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwimxoa_xIzPAhWF1R4KHTKXC6UQ6AEILzAA#v=onepage&q=gestion%20financiera&f=false)
- Pimenta, C. y Pessoa, M. (2015). *Gestión financiera pública en América Latina La clave de la eficiencia y la transparencia*. Biblioteca Felipe Herrera del Banco Interamericano de Desarrollo. [https://publications.iadb.org/bitstream/handle/11319/7123/Gestion\\_financiera\\_publica\\_en\\_America\\_Latina\\_la\\_clave\\_de\\_la\\_%20eficiencia\\_y\\_la\\_transparencia.pdf?sequence=1](https://publications.iadb.org/bitstream/handle/11319/7123/Gestion_financiera_publica_en_America_Latina_la_clave_de_la_%20eficiencia_y_la_transparencia.pdf?sequence=1)
- Priede, T. Lopez C. & Hernández B. (2010). *Creación y Desarrollo de Empresas* (p.278). Madrid: Lavel S.A
- Raffino M. (2018). *Concepto de rentabilidad*.
- Ramírez Molinares, C., Carbal Herrera, A., & Zambrano Meza, A. (2012). *La creación de valor en las empresas: Saber, Ciencia Y Libertad*, 7(1), 159-169. Recuperado de: <https://revistas.unilibre.edu.co/index.php/saber/article/view/1795>
- Ríos R. (2019). *Gestión de créditos y cobranza y su relación con la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Porres, agencia Tarapoto, año 2016* (Tesis de pregrado) Universidad César Vallejo. Tarapoto, Perú. Recuperado de: <http://repositorio.ucv.edu.pe/handle/UCV/36029>
- Rodríguez M. (2015). *Recuperación de cartera vencida y su incidencia en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Popular de la ciudad de Ambato en el año 2013* (Tesis de pregrado) Universidad Técnica de Ambato. Ambato, Ecuador. Recuperado de: <http://repo.uta.edu.ec/bitstream/123456789/18340/1/T3142i.pdf>
- Romero J. (2010). *Principios de contabilidad*. México (4ª ed.). Editorial: Mc Graw Hill
- Rosero, E. (2015). *“Gestión de créditos y la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Sagrado”*. (Tesis de pregrado) Universidad Técnica de Ambato, Ecuador.
- Rueda & Rueda (2014). *Nuevo Texto teórico Práctico del Plan Contable General Empresarial*, Lima, Perú: Editorial Edigraber SAC.

Senador K. (2018). Definición de cooperativa.

Significados (2018). Definición de estrategia. Recuperado de:  
<http://www.significados.com/estrategia/>

Soria J. (2016). Situación económica y financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Porres: Diagnóstico y perspectivas, periodo: 2006 – 2014 (Tesis de pregrado) Universidad Agraria de la Selva. Tingo María, Perú. Recuperado de:  
[http://repositorio.unas.edu.pe/bitstream/handle/UNAS/1297/SCJC\\_2016.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.unas.edu.pe/bitstream/handle/UNAS/1297/SCJC_2016.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Tenorio D. & Villanueva J. (2018). Gestión estratégica financiera para mejorar la liquidez de la Municipalidad de Rioja, periodo 2015 – 2016 (Tesis de pregrado) Universidad Nacional de San Martín. Tarapoto, Perú.

Ureta J. (2017). La rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tocache Ltda, periodo: 2008 – 2014 (Tesis de pregrado) Universidad Nacional Agraria de la Selva. Tingo María, Perú. Recuperado de:  
[http://repositorio.unas.edu.pe/bitstream/handle/UNAS/1208/UIJ\\_2017.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.unas.edu.pe/bitstream/handle/UNAS/1208/UIJ_2017.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Yanzapanta M. (2015). La gestión de crédito y su incidencia en la cartera vencida en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Crecer Wiñari (tesis de pregrado). Universidad Técnica de Ambato, Ecuador.

Zamora A (2008). Rentabilidad y ventaja comparativa: un análisis de los sistemas de producción de guayaba en el estado de Michoacán. Concepto de rentabilidad.

Zuluaga U. (2003). Recaudo persuasivo. Gestión de cobranza. Auto Edithors. Colombia. 2003



**ANEXOS**

**Anexo 1: Matriz de Consistencia**

<b>Problema general</b>	<b>Objetivo general</b>	<b>Hipótesis general</b>	<b>Variable 1: GESTIÓN ESTRATÉGICA FINANCIERA</b>			
¿Cómo la gestión estratégica financiera contribuye al incremento de rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán, distrito Rioja, año 2017 - 2018?	Analizar la gestión estratégica financiera y su contribución al incremento de la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán, distrito Rioja, año 2017 – 2018.	<p><b>Ho:</b> La gestión estratégica financiera no contribuye de manera positiva al incremento de la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán, distrito Rioja, año 2017 - 2018.</p> <p><b>Hi:</b> La gestión estratégica financiera contribuye de manera positiva al incremento de la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán, distrito Rioja, año 2017 – 2018.</p>	<b>Variable 1</b>	<b>Dimensiones</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Escala</b>
			GESTIÓN ESTRATEGICA FINANCIERA	Activos invertidos en la cartera de prestamos	(Préstamos netos) / (Total activo)	Razón
				Activos financiados con depósitos de ahorro	(Depósitos de ahorro) / (Total de activo)	
				Activo financiado con capital institucional	(Capital institucional) / (Total activo)	
				Total de morosidad en la cartera de préstamos	(Activos improductivos) / (Total activo)	
				Activo total que no generan ingresos	(Total morosidad de préstamos) / (Cartera de préstamos bruta)	
Recuperación de créditos	((Ctas. Por cobrar) * 360) / ((Ventas))					
<b>Variable 2e: RENTABILIDAD</b>						
<b>Variable 2</b>	<b>Dimensiones</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Escala</b>			
RENTABILIDAD	Rentabilidad sobre los fondos aportados	(Utilidad neta) / (Patrimonio)	Razón			
	Ratio de liquidez	(Activo corriente) / Pasivo corriente)				
	Crecimiento de prestamos	((cartera de créditos año actual) / (cartera de créditos año anterior)) – 1%				
	Crecimiento de capital institucional	(capital institucional actual) / (capital institucional del ejercicio anterior) – 1%				
<b>Problemas específicos</b>	<b>Objetivos específicos</b>	<b>Hipótesis específicas</b>				
¿Cuáles son los indicadores de la gestión estratégica financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán, distrito Rioja, año 2017 - 2018?	a. Identificar los indicadores de la gestión estratégica financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán, distrito Rioja, año 2017 – 2018.	<b>H1:</b> Los indicadores de la gestión estratégica financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán, distrito Rioja, año 2017 – 2018, son adecuados.				
¿Cuáles son los ratios de rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán, distrito Rioja, año 2017 - 2018?	b. Identificar los ratios de rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán, distrito Rioja, año 2017 – 2018.	<b>H2:</b> Los ratios de rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán, distrito Rioja, año 2017 – 2018, son adecuados.				

*Fuente:* Elaboración propia

**Anexo 2: Instrumentos de aplicación para medir la Gestión estratégica**

**Financiera**



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN MARTIN**

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS**

**ESCUELA PROFESIONAL CONTABILIDAD**



**Guía de análisis documental**

INDICADORES DE LA GESTIÓN ESTRATÉGICA FINANCIERA	FÓRMULA	DESARROLLO DE LA FÓRMULA	PERIODO	DESARROLLO DE LA FÓRMULA	PERIODO
			2017		2018
Activos invertidos en la cartera de préstamos	(Préstamos netos) / (Total activo)				
Activos financiados con depósitos de ahorro	(Depósitos de ahorro) / (Total de activo)				
Activo financiado con capital institucional	(Capital institucional) / (Total activo)				
Activo total que no generan ingresos	(Activos improductivos) / (Total activo)				
Total de morosidad en la cartera de préstamos	(Total morosidad de préstamos) / (Cartera de préstamos bruta)				
Recuperación de créditos	((Ctas. Por cobrar) * 360) / ((Ventas))				

**Fuente:** Elaboración propia

### Anexo 3. Instrumentos de aplicación para medir la Rentabilidad



UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN MARTIN  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



#### Guía de análisis documental

Razones de Rentabilidad	Fórmula	Desarrollo de la fórmula	Periodo	Desarrollo de la fórmula	Periodo
			2017		2018
Rentabilidad sobre los fondos aportados	(Utilidad neta) / (Patrimonio)				
Ratio de liquidez	(Activo corriente) / Pasivo corriente)				
Crecimiento de prestamos	((cartera de créditos año actual) / (cartera de créditos año anterior)) – 1%				
Crecimiento de capital institucional	(total activos actuales) / (total activos ejercicio anterior)				

**Fuente:** Elaboración propia

### Anexo 4. Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados 2018

<b>FEDERACIÓN NACIONAL DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO DEL PERÚ - FENACREP</b>	
<b>LANCE GENERAL DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO A VALORES HISTORICOS</b>	
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018</b>	
<b>EN SOLES</b>	
<b>CÓDIGO FENACREP</b>	<b>206</b>
<b>Meses de Retraso</b>	<b>(0)</b>
<b>COOPERATIVA</b>	<b>SANTO CRISTO DE BAGAZAN</b>
<b><u>ACTIVO</u></b>	
<b>DISPONIBLE Y REND. DEVENGADOS</b>	<b>149,393,460</b>
CAJA	4,680,547
BANCOS Y OTRAS EMPRESAS DEL SISTEMA FINANC. DEL PAIS	144,412,913
BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	0
OTRAS DISPONIBILIDADES	300,000
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DEL DISPONIBLE	0
<b>FONDOS INTERBANCARIOS Y REND. DEVENGADOS</b>	<b>0</b>
FONDOS INTERBANCARIOS	0
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE FONDOS INTERBANCARIOS	0
<b>INV. NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO NETO Y REND. DEVENG.</b>	<b>0</b>
INV. NEG. DISP. PARA LA VENTA EN VALORES REP. DE CAP.	0
INV. NEG. DISP. PARA LA VENTA EN VALORES REP. DE DEUDA	0
INV. FINANCIERAS A VENCIMIENTO	0
REND. DEVENGADOS DE INV. NEG. Y A VENCIMIENTO	0
- PROVISIONES PARA INV. NEG. Y A VENCIMIENTO	0
<b>CARTERA DE CREDITOS NETOS Y REND. DEVENGADOS</b>	<b>267,135,231</b>
CREDITOS VIGENTES	259,924,321
CREDITOS REESTRUCTURADOS	0
CREDITOS REFINANCIADOS	12,502,883
CREDITOS VENCIDOS	21,111,844
CREDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	9,968,306
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CREDITOS VIGENTES	4,778,694
- PROVISIONES PARA CREDITOS	41,150,817
<b>CUENTAS POR COBRAR NETOS Y REND. DEVENGADOS</b>	<b>870,002</b>
CUENTAS POR COBRAR POR VENTA DE BIENES Y SERVICIOS	0
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	2,853,723
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CUENTAS POR COBRAR	0
- PROVISIONES PARA CUENTAS POR COBRAR	1,983,721
<b>BIENES REALIZ., RECIB. EN PAGO ADJ. Y FUERA DE USO NETO</b>	<b>461,230</b>
BIENES REALIZABLES	229,690
BIENES RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS	5,147,043
BIENES FUERA DE USO	0
- PROVISIONES PARA BIENES REALIZ, REC. EN PAGO, ADJ. Y F. USO	4,915,503
<b>INVERSIONES PERMANENTES NETOS Y REND. DEVENG.</b>	<b>31,172</b>
INV. POR PARTICIP. PATRIMONIAL EN PERS. JUR. DEL PAIS	55,800
OTRAS INVERSIONES PERMANENTES	66,000
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE INV. PERMANENTES	0
- PROVISIONES PARA INVERSIONES PERMANENTES	90,628
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO</b>	<b>21,214,320</b>
- DEPRECIACION ACUMULADA	6,695,844
<b>IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS</b>	<b>0</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>1,947,512</b>
- AMORTIZACION ACUMULADA POR GASTOS AMORTIZABLES	1,292,986
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>441,052,927</b>
<b>CONTINGENTES DEUDORAS</b>	<b>0</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	<b>443,202,531</b>
<b>CONTRACUENTA DE CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>	<b>740,720,176</b>
<b>Cálculo del Activo</b>	<b>441,052,927</b>

<b>PASIVO</b>	
<b>OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS Y GTOS. POR PAGAR</b>	<b>314,962,835</b>
OBLIGACIONES A LA VISTA	3,791,532
OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORRO	85,756,465
OBLIGACIONES POR CUENTA A PLAZO	218,266,993
OTRAS OBLIGACIONES	1,938,795
GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	5,209,050
<b>FONDOS INTERBANCARIOS Y GTOS. POR PAGAR</b>	<b>0</b>
FONDOS INTERBANCARIOS	0
GASTOS POR PAGAR POR FONDOS INTERBANCARIOS	0
<b>ADEUDOS Y OBLIG. FINANC. A CORTO PLAZO Y GTOS POR PAGAR</b>	<b>500,000</b>
ADEUDOS Y OBLIG. CON EMP. E INST. FINANC. DEL PAIS	500,000
ADEUDOS Y OBLIG. CON EMP. DEL EXTERIOR Y ORG. FINANC. INTER.	0
OTROS ADEUDOS Y OBLIG. DEL PAIS Y DEL EXTERIOR	0
GASTOS POR PAGAR DE ADEUDOS Y OBLIG. FIN. A CORTO PLAZO	0
<b>CUENTAS POR PAGAR Y GTOS. POR PAGAR</b>	<b>437,208</b>
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	437,208
GASTOS POR PAGAR DE CUENTAS POR PAGAR	0
<b>ADEUDOS Y OBLIG. A LARGO PLAZO Y GTOS. POR PAGAR</b>	<b>27,977,163</b>
ADEUDOS Y OBLIG. CON EMP. E INST. FINAN. DEL PAIS	0
ADEUDOS Y OBLIG. CON EMP. DEL EXT. Y ORG. FINAN. INTERNAC.	0
OTROS ADEUDOS Y OBLIGACIONES DEL PAIS Y DEL EXTERIOR	27,977,163
GASTOS POR PAGAR DE ADEUD. Y OBLIG. FIN. A LARGO PLAZO	0
<b>PROVISIONES</b>	<b>10,242,603</b>
PROVISIONES PARA CREDITOS CONTINGENTES	0
PROVISIONES PARA OTRAS CONTINGENCIAS	155,000
PROVISIONES ASOCIATIVAS	10,087,603
<b>OBLIGACIONES EN CIRCULACION Y GTOS. POR PAGAR</b>	<b>0</b>
OTROS INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA	0
GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES EN CIRCULACION	0
<b>IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS</b>	<b>0</b>
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>154,255</b>
OTROS PASIVOS	154,255
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>354,274,064</b>
<b>PATRIMONIO</b>	
CAPITAL SOCIAL	46,368,629
CAPITAL ADICIONAL	800,121
RESERVAS	33,735,616
AJUSTES AL PATRIMONIO	1,730,520
RESULTADOS ACUMULADOS	0
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	4,143,977
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>86,778,863</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>441,052,927</b>
<b>CONTINGENTES ACREEDORAS</b>	<b>0</b>
RESPONS. POR AVALES Y CARTAS FIANZAS OTORGADAS	0
RESPONS. POR LINEAS DE CRED NO UTILIZ Y CRED CONC NO DESEMBOLSADOS	0
RESPONSABILIDAD POR LITIGIOS, DEMANDAS Y OTRAS CONTINGENCIAS	0
<b>CONTRACUENTAS DE CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	<b>443,202,531</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>	<b>740,720,176</b>

<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>	
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>56,281,412</b>
INTERESES POR DISPONIBLES	852,864
INTERESES Y COMISIONES POR FONDOS INTERBANCARIOS	0
INGRESOS POR INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO	0
INGRESOS POR VALORIZ DE INVERS NEGOC. Y A VENCIMIENTO	0
INTERESES Y COMISIONES POR CARTERA DE CREDITOS	54,639,152
INGRESOS DE CUENTAS POR COBRAR	0
PARTICIPACIONES GANADAS POR INVERSIONES PERMANENTES	256
OTRAS COMISIONES	0
DIFERENCIAS DE CAMBIO DE OPERACIONES VARIAS	789,140
REAJUSTE POR INDEXACION	0
COMPRA-VENTA DE VALORES	0
OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>21,627,671</b>
INTERESES Y COMISIONES POR OBLIGAC. CON ASOCIADOS	18,721,064
INTERESES Y COMISIONES POR FONDOS INTERBANCARIOS	0
PERDIDA POR VALORIZACION DE INVERS NEGOC. Y A VENC	0
INTERESES POR ADEUDOS Y OBLIG CON EMP. E INST FIN DEL PAIS	2,051,519
INTERESES POR ADEUD Y OBLIG CON INST FIN DEL EXT Y ORG FIN I	0
INTERESES POR OTROS ADEUD Y OBLIG DEL PAIS Y DEL EXTERIOR	0
INTERESES, COMISIONES Y OTROS CARGOS DE CTAS. POR PAGAR	0
INTERESES POR OBLIGACIONES EN CIRCULACION	0
COMISIONES Y OTROS CARGOS POR OBLIGACIONES FINANCIERAS	0
DIFERENCIA DE CAMBIO DE OPERACIONES VARIAS	855,088
REAJUSTE POR INDEXACION	0
COMPRA-VENTA DE VALORES Y PERDIDA POR PARTIC. PATRIMON	0
PRIMAS PARA EL FONDO DE CONTINGENCIAS	0
OTROS GASTOS FINANCIEROS	0
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>34,653,741</b>
PROVISIONES PARA DESVALORIZ. DE INVERS. DEL EJERCICIO	0
PROVISIONES PARA DESVALORIZ. DE INVERS. DE EJERC ANTERIORES	0
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CREDITOS DEL EJERCICIO	12,281,113
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CRED DE EJERC ANTERIORES	-2,188,569
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>24,561,197</b>
<b>INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	<b>275,398</b>
INGRESOS POR OPERACIONES CONTINGENTES	0
INGRESOS DIVERSOS	275,398
<b>GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	<b>218,441</b>
GASTOS POR OPERACIONES CONTINGENTES	0
GASTOS DIVERSOS	218,441
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>24,618,154</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>18,250,198</b>
GASTOS DE PERSONAL	10,315,370
GASTOS DE DIRECTIVOS	129,220
GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS	7,366,120
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	330,312
GASTOS DE ACTIVIDADES ASOCIATIVAS	109,176
<b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>	<b>6,367,956</b>
<b>PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION</b>	<b>4,814,050</b>
PROVISIONES POR INCOBRABILIDAD DE CUENTAS POR COBRAR	399,707
PROVISIONES PARA BIENES REALIZ, REC EN PAGO, ADJ Y F DE U	3,207,883
PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y OTRAS	0
DEPRECIACION DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	1,024,083
AMORTIZACION DE GASTOS	182,377
<b>RESULTADO DE OPERACION</b>	<b>1,553,906</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>	<b>2,708,661</b>
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	5,244,627
INGRESOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	2,018,488
GASTOS EXTRAORDINARIOS	4,550,582
GASTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	3,872
<b>RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION</b>	<b>4,262,567</b>
<b>RESULTADO DEL EJERC ANTES DE PARTICIP. E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>4,262,567</b>
<b>DISTRIBUCION LEGAL DE LA RENTA NETA</b>	<b>0</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>118,590</b>
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>4,143,977</b>

## Anexo 5. Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados 2017

<b>FEDERACIÓN NACIONAL DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO DEL PERÚ - FENACREP</b>	
<b>BALANCE GENERAL DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO A VALORES HISTORICOS</b>	
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017</b>	
<b>EN SOLES</b>	
<b>CÓDIGO FENACREP</b>	<b>206</b>
<b>COOPERATIVA</b>	<b>SANTO CRISTO DE BAGAZAN</b>
<b>ACTIVO</b>	
<b>DISPONIBLE Y REND. DEVENGADOS</b>	<b>127,342,349</b>
CAJA	5,043,899
BANCOS Y OTRAS EMPRESAS DEL SISTEMA FINANC. DEL PAIS	121,998,450
BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	0
OTRAS DISPONIBILIDADES	300,000
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DEL DISPONIBLE	0
<b>FONDOS INTERBANCARIOS Y REND. DEVENGADOS</b>	<b>0</b>
FONDOS INTERBANCARIOS	0
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE FONDOS INTERBANCARIOS	0
<b>INV. NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO NETO Y REND. DEVENG.</b>	<b>0</b>
INV. NEG. DISP. PARA LA VENTA EN VALORES REP. DE CAP.	0
INV. NEG. DISP. PARA LA VENTA EN VALORES REP. DE DEUDA	0
INV. FINANCIERAS A VENCIMIENTO	0
REND. DEVENGADOS DE INV. NEG. Y A VENCIMIENTO	0
- PROVISIONES PARA INV. NEG. Y A VENCIMIENTO	0
<b>CARTERA DE CREDITOS NETOS Y REND. DEVENGADOS</b>	<b>264,900,159</b>
CREDITOS VIGENTES	264,678,990
CREDITOS REESTRUCTURADOS	0
CREDITOS REFINANCIADOS	6,789,951
CREDITOS VENCIDOS	19,585,868
CREDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	8,784,468
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CREDITOS VIGENTES	4,980,559
- PROVISIONES PARA CREDITOS	39,919,677
<b>CUENTAS POR COBRAR NETOS Y REND. DEVENGADOS</b>	<b>35,917</b>
CUENTAS POR COBRAR POR VENTA DE BIENES Y SERVICIOS	0
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1,840,447
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CUENTAS POR COBRAR	0
- PROVISIONES PARA CUENTAS POR COBRAR	1,804,530
<b>BIENES REALIZ., RECIB. EN PAGO ADJ. Y FUERA DE USO NETO</b>	<b>1,974,294</b>
BIENES REALIZABLES	220,655
BIENES RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS	5,397,216
BIENES FUERA DE USO	0
- PROVISIONES PARA BIENES REALIZ, REC. EN PAGO, ADJ. Y F. USO	3,643,577
<b>INVERSIONES PERMANENTES NETOS Y REND. DEVENG.</b>	<b>30,616</b>
INV. POR PARTICIP. PATRIMONIAL EN PERS. JUR. DEL PAIS	55,800
OTRAS INVERSIONES PERMANENTES	65,444
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE INV. PERMANENTES	0
- PROVISIONES PARA INVERSIONES PERMANENTES	90,628
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO</b>	<b>16,738,024</b>
- DEPRECIACION ACUMULADA	5,764,179
<b>IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS</b>	<b>0</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>1,191,998</b>
- AMORTIZACION ACUMULADA POR GASTOS AMORTIZABLES	1,110,610
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>412,213,357</b>
<b>CONTINGENTES DEUDORAS</b>	<b>0</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	<b>428,760,506</b>
<b>CONTRACUENTA DE CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>	<b>730,707,398</b>



<b>PASIVO</b>	
<b>OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS Y GTOS. POR PAGAR</b>	<b>293,515,580</b>
OBLIGACIONES A LA VISTA	3,888,450
OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORRO	87,708,650
OBLIGACIONES POR CUENTA A PLAZO	195,522,390
OTRAS OBLIGACIONES	1,468,835
GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	4,927,255
<b>FONDOS INTERBANCARIOS Y GTOS. POR PAGAR</b>	<b>0</b>
FONDOS INTERBANCARIOS	0
GASTOS POR PAGAR POR FONDOS INTERBANCARIOS	0
<b>ADEUDOS Y OBLIG. FINANC. A CORTO PLAZO Y GTOS POR PAGAR</b>	<b>2,750,000</b>
ADEUDOS Y OBLIG. CON EMP. E INST. FINANC. DEL PAIS	2,750,000
ADEUDOS Y OBLIG. CON EMP. DEL EXTERIOR Y ORG. FINANC. INTER.	0
OTROS ADEUDOS Y OBLIG. DEL PAIS Y DEL EXTERIOR	0
GASTOS POR PAGAR DE ADEUDOS Y OBLIG. FIN. A CORTO PLAZO	0
<b>CUENTAS POR PAGAR Y GTOS. POR PAGAR</b>	<b>302,511</b>
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	302,511
GASTOS POR PAGAR DE CUENTAS POR PAGAR	0
<b>ADEUDOS Y OBLIG. A LARGO PLAZO Y GTOS. POR PAGAR</b>	<b>24,588,113</b>
ADEUDOS Y OBLIG. CON EMP. E INST. FINAN. DEL PAIS	0
ADEUDOS Y OBLIG. CON EMP. DEL EXT. Y ORG. FINAN. INTERNAC.	0
OTROS ADEUDOS Y OBLIGACIONES DEL PAIS Y DEL EXTERIOR	24,588,113
GASTOS POR PAGAR DE ADEUD. Y OBLIG. FIN. A LARGO PLAZO	0
<b>PROVISIONES</b>	<b>9,337,960</b>
PROVISIONES PARA CREDITOS CONTINGENTES	0
PROVISIONES PARA OTRAS CONTINGENCIAS	542,500
PROVISIONES ASOCIATIVAS	8,795,460
<b>OBLIGACIONES EN CIRCULACION Y GTOS. POR PAGAR</b>	<b>0</b>
OTROS INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA	0
GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES EN CIRCULACION	0
<b>IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS</b>	<b>0</b>
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>35,651</b>
OTROS PASIVOS	35,651
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>330,529,815</b>
<b>PATRIMONIO</b>	
CAPITAL SOCIAL	42,377,447
CAPITAL ADICIONAL	800,121
RESERVAS	29,175,858
AJUSTES AL PATRIMONIO	1,730,520
RESULTADOS ACUMULADOS	0
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	7,599,596
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>81,683,542</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>412,213,357</b>
<b>CONTINGENTES ACREEDORAS</b>	<b>0</b>
RESPONS. POR AVALES Y CARTAS FIANZAS OTORGADAS	0
RESPONS. POR LINEAS DE CRED NO UTILIZ Y CRED CONC NO DESEMBOLSADOS	0
RESPONSABILIDAD POR LITIGIOS, DEMANDAS Y OTRAS CONTINGENCIAS	0
<b>CONTRACUENTAS DE CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	<b>428,760,506</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>	<b>730,707,398</b>

<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>	
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>57,642,458</b>
INTERESES POR DISPONIBLES	1,100,369
INTERESES Y COMISIONES POR FONDOS INTERBANCARIOS	0
INGRESOS POR INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO	0
INGRESOS POR VALORIZ DE INVERS NEGOC. Y A VENCIMIENTO	0
INTERESES Y COMISIONES POR CARTERA DE CREDITOS	56,046,736
INGRESOS DE CUENTAS POR COBRAR	0
PARTICIPACIONES GANADAS POR INVERSIONES PERMANENTES	70,532
OTRAS COMISIONES	0
DIFERENCIAS DE CAMBIO DE OPERACIONES VARIAS	424,821
REAJUSTE POR INDEXACION	0
COMPRA-VENTA DE VALORES	0
OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>19,304,447</b>
INTERESES Y COMISIONES POR OBLIGAC. CON ASOCIADOS	16,503,916
INTERESES Y COMISIONES POR FONDOS INTERBANCARIOS	0
PERDIDA POR VALORIZACION DE INVERS NEGOC. Y A VENC	0
INTERESES POR ADEUDOS Y OBLIG CON EMP. E INST FIN DEL PAIS	2,460,364
INTERESES POR ADEUD Y OBLIG CON INST FIN DEL EXT Y ORG FIN I	0
INTERESES POR OTROS ADEUD Y OBLIG DEL PAIS Y DEL EXTERIOR	0
INTERESES, COMISIONES Y OTROS CARGOS DE CTAS. POR PAGAR	0
INTERESES POR OBLIGACIONES EN CIRCULACION	0
COMISIONES Y OTROS CARGOS POR OBLIGACIONES FINANCIERAS	0
DIFERENCIA DE CAMBIO DE OPERACIONES VARIAS	340,167
REAJUSTE POR INDEXACION	0
COMPRA-VENTA DE VALORES Y PERDIDA POR PARTIC. PATRIMON	0
PRIMAS PARA EL FONDO DE CONTINGENCIAS	0
OTROS GASTOS FINANCIEROS	0
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>38,338,011</b>
PROVISIONES PARA DESVALORIZ. DE INVERS. DEL EJERCICIO	0
PROVISIONES PARA DESVALORIZ .DE INVERS. DE EJERC ANTERIORES	0
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CREDITOS DEL EJERCICIO	13,337,403
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CRED DE EJERC ANTERIORES	-2,730,239
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>27,730,847</b>
<b>INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	<b>363,195</b>
INGRESOS POR OPERACIONES CONTINGENTES	113
INGRESOS DIVERSOS	363,082
<b>GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>	<b>235,767</b>
GASTOS POR OPERACIONES CONTINGENTES	0
GASTOS DIVERSOS	235,767
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>27,858,275</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>18,200,817</b>
GASTOS DE PERSONAL	10,400,229
GASTOS DE DIRECTIVOS	126,360
GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS	7,299,946
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	328,622
GASTOS DE ACTIVIDADES ASOCIATIVAS	45,660
<b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>	<b>9,657,458</b>
<b>PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION</b>	<b>2,911,525</b>
PROVISIONES POR INCOBRABILIDAD DE CUENTAS POR COBRAR	468,961
PROVISIONES PARA BIENES REALIZ, REC EN PAGO, ADJ Y F DE U	1,295,220
PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y OTRAS	0
DEPRECIACION DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	946,028
AMORTIZACION DE GASTOS	201,316
<b>RESULTADO DE OPERACION</b>	<b>6,745,933</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>	<b>919,523</b>
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	808,976
INGRESOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	662,925
GASTOS EXTRAORDINARIOS	548,473
GASTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	3,905
<b>RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION</b>	<b>7,665,456</b>
<b>RESULTADO DEL EJERC ANTES DE PARTICIP. E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>7,665,456</b>
<b>DISTRIBUCION LEGAL DE LA RENTA NETA</b>	<b>0</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>65,860</b>
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>7,599,596</b>