

UNIVERSIDAD NACIONAL AGRARIA DE LA SELVA

Tingo María

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y
ADMINISTRATIVAS**

Departamento Académico de Ciencias Contables



**“SITUACION ECONOMICA Y FINANCIERA DE LA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN MARTÍN DE
PORRES: DIAGNOSTICO Y PERSPECTIVAS, PERIODO: 2006
– 2014”**

Tesis

Para Optar el Título Profesional de:

Contador Público:

Presentado por:

Jean Carlos Soria Centeno

TINGO MARIA – PERU

2016

DEDICATORIA

Mi madre DELIA CENTENO AVENDAÑO, por darme la vida, quererme mucho, creer en mí y porque siempre me apoyaste. Mamá gracias por darme una carrera para mi futuro, todo esto te lo debo a ti.

Mis abuelos ROSENDA AVENDAÑO CORDOVA y FELIPE CENTENO OSCO, por quererme y apoyarme siempre, esto también se lo debo a ustedes.

Mis hermanos, JOSE DAVID SORIA CENTENO, MONICA SORIA CENTENO y SAMIRA RAMOS CENTENO, por estar conmigo y apoyarme siempre, los quiero mucho. Todos aquellos familiares y amigos que no recordé al momento de escribir esto. Ustedes saben quiénes son.

AGRADECIMIENTO

Dios, por darme la oportunidad de vivir y por estar conmigo en cada paso que doy, por fortalecer mi corazón e iluminar mi mente y por haber puesto en mi camino a aquellas personas que han sido mi soporte y compañía durante todo el periodo de estudio.

A la Universidad Nacional Agraria de la Selva, por brindarme la oportunidad de realizar mis estudios superiores.

A los docentes de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas, especialmente al Departamento Académico de Ciencias Contables y financieras, por sus acertadas enseñanzas en mi formación profesional.

A mi asesor CPC DARWIN MALPARTIDA MARQUEZ, por su apoyo constante en la elaboración de la presente investigación,

A todos mis amigos y compañeros de trabajo, por su apoyo y comprensión durante la ejecución de mi tesis.

DEDICATORIA	
AGRADECIMIENTO	
INTRODUCCION	
RESUMEN	
SUMMARY	
CAPITULO I:.....	15
PLANTEAMIENTO METODOLOGICO.....	15
1.1. FUNDAMENTACION DEL PROBLEMA.....	15
1.1.1 Selección General:.....	15
1.1.2 Selección Específica:.....	16
1.1.3 Definición del problema.....	17
1.2. FORMULACION DE LAS INTERROGANTES.....	24
1.2.1 Interrogante general.....	24
1.2.2 Interrogantes específicas.....	24
1.3. OBJETIVOS.....	25
1.3.1 Objetivo general.....	25
1.3.2 Objetivos específicos.....	25
1.4. HIPOTESIS.....	26
1.4.1 General.....	26
1.4.2 Específicos.....	26
1.4.3 Sistematización de las variables, dimensiones e indicadores.....	26

1.4.4 Definición operacional de las variables, dimensiones e indicadores.....	28
1.5. JUSTIFICACION E IMPORTANCIA.....	28
1.5.1 Teórica.....	28
1.5.2 Practica.....	28
1.6. DELIMITACIONES.....	29
1.6.1 Teórica.....	29
1.6.2 Espacial.....	29
1.6.3 Temporal.....	29
1.7. METODOLOGIA.....	30
1.7.1 Tipo de investigación.....	31
1.7.2 Población y muestra.....	31
1.7.3 Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	34
1.7.4 Procesamiento y presentación de datos.....	35
1.8 LIMITACIONES.....	35
CAPITULO II:.....	37
FUNDAMENTO TEORICO.....	37
2.1 ANTECEDENTES DE INVESTIGACION.....	37
2.1.1 Internacionales.....	37
2.1.2 Nacionales.....	53
2.1.3 Locales.....	58
2.2 BASES TEORICAS.....	59
2.3 DEFINICION DE TERMINOS BASICOS.....	66

CAPITULO III:.....	74
RESULTADOS DE LA INVESTIGACION.....	74
3.1 DE LAS VARIABLES INDEPENDIENTES.....	74
3.1.1 Las aportaciones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martin de Porras: 2006 – 2014.....	74
3.1.2 Los depósitos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martin de Porras: 2006 – 2014.....	76
3.1.3 Las colocaciones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martin de Porras: 2006 – 2014.....	77
3.2 DE LA VARIABLE DEPENDIENTE.....	79
3.3 VERIFICACION DE HIPOTESIS.....	91
3.3.1 Modelo planteado.....	91
3.3.2 Datos utilizados.....	94
3.3.3 Regresión del modelo.....	94
3.3.4 Análisis de los indicadores estadísticos.....	96
3.4 DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....	103
3.4.1 Relación entre variables.....	103
3.4.2 Contrastación con otros resultados.....	104
3.4.3 Demostración de la hipótesis.....	110
CONCLUSIONES.....	112
RECOMENDACIONES.....	115
BIBLIOGRAFIA.....	117
ANEXOS.....	121

ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro 02: Aportaciones COOPAC-SMP: 2006-2014.....	75
Cuadro 03: Depósitos COOPAC-SMP: 2006-2014.....	77
Cuadro 04: Colocaciones COOPAC-SMP: 2006-2014.....	78
Cuadro 05: Remanentes COOPAC-SMP: 2006-2014.....	91
Cuadro 06: Remanentes COOPAC-SMP: 2006-2014.....	94
Cuadro 07: Resultados del modelo regresionado.....	95

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Grafico 01: Aportaciones COOPAC-SMP: 2006-2014.....	76
Grafico 02: Depósitos COOPAC-SMP: 2006-2014.....	77
Grafico 03: Colocaciones COOPAC-SMP: 2006-2014.....	79
Grafico 04: Remanentes COOPAC-SMP: 2006-2014.....	92
Grafico 05: Remanentes COOPAC-SMP: 2006-2014.....	94
Grafico 06: Distribución de Fisher (F).....	98
Grafico 07: Distribución "T" Student.....	101

INTRODUCCIÓN

El cooperativismo es un modelo asociativo que facilita el desarrollo sostenible de una actividad económica y social, cuyo valor diferencial está en el sentido democrático y equitativo que refuerza la relación entre sus miembros para el cumplimiento del objetivo que los une.

Con el fin de profundizar en el conocimiento de la relación entre el desarrollo productivo y las cooperativas, se cuenta con diversos estudios que han permitido iniciar la discusión acerca de la caracterización de las cooperativas de diferentes sectores del país, tanto financiero como no financiero. Entre estas instituciones están el Congreso de la República, la Superintendencia de Administración Tributaria (SUNAT), la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito (FENACREP), institución que se encarga de la supervisión delegada por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (SBS), entre otras.

En el presente trabajo de investigación se trata de demostrar la relación que existe entre las aportaciones, depósitos y colocaciones con el crecimiento económico y financiero de la

cooperativa de ahorro y crédito – San Martín de Porres, cuya sede principal es en la ciudad de Tarapoto - Región San Martín.

El informe de tesis está estructurado en tres capítulos, de donde el primero trata sobre el planteamiento metodológico en la cual se plantea el problema a investigar, los objetivos, hipótesis y la metodología, entre otros. El segundo capítulo se refiere al fundamento teórico de la investigación y el tercer capítulo, está centrado en los resultados de la investigación, es decir se presenta en ella el desempeño de las variables independientes y dependiente, además; se estima el modelo planteado para verificar la hipótesis de la investigación.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación se ha realizado en la Cooperativa de Ahorro y crédito San Martín de Porres en la ciudad de Tarapoto – Región San Martín, para ser presentado como informe de tesis en la Universidad Nacional Agraria de la Selva, Facultad de Ciencias Económicas, especialidad de Ciencias Contables y Financieras en la ciudad de Tingo María-Distrito de Rupa-Rupa Provincia de Leoncio Prado-Región Huánuco.

Se trata de demostrar la influencia de las aportaciones (APO), depósitos (DEP) y colocaciones (COL) en el crecimiento económico y financiero de la cooperativa de ahorro y crédito San Martín de Porres.

Los resultados muestran que las variables independientes o explicativas tienen alta relevancia en conjunto, en el desempeño de la variable dependiente o explicada. Sin embargo, las variables independientes de manera individual tienen baja influencia estadística en la variable dependiente, influyendo significativamente en la variable dependiente, las variables exógenas. Por lo tanto, se llega a demostrar parcialmente la hipótesis planteada.

PALABRAS CLAVES:

- Crecimiento Económico y Financiero
- Aportaciones
- Depósitos
- Colocaciones

SUMMARY

This research was carried out in the credit union San Martin de Porres in the city of Tarapoto - San Martin Region, to be presented as a thesis report in the National Agrarian University of the Jungle, Faculty of Economics, specialty Financial Accounting and in the city of Tingo Maria-District of Rupa Leoncio Prado Province-Region Huánuco.

This is to demonstrate the influence of contributions, deposits and loans in the economic and financial growth of the credit union San Martin de Porres.

The results show that the independent or explanatory variables are highly relevant in whole, in the performance of the dependent or explained variable. However, the independent variables individually have low statistical influence on the dependent variable, significantly influencing the dependent variable, the exogenous variables. Therefore, you get to prove the hypothesis partially.

KEYWORDS:

- Economic and financial growth
- Contributions
- Deposits
- Placements

CAPITULO I

PLANTEAMIENTO METODOLOGICO

1.1. FUNDAMENTACION DEL PROBLEMA

1.1.1 Selección General : “Las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Perú”

Una cooperativa de ahorro y crédito es una institución financiera cooperativa, propiedad de sus miembros, quienes guían sus políticas y disfrutan de sus servicios.

Es una entidad sin fines de lucro y existe para servir a sus asociados, ofreciéndoles un lugar seguro y conveniente para depositar ahorros y acceder a préstamos a tasas razonables, entre otros servicios financieros.

En el Perú, el Movimiento Cooperativo de Ahorro y Crédito está conformado por 163 instituciones cooperativas de ahorro y crédito que sirven a más de un millón 400 mil socios y sus familias, en las 24 regiones del país.

Nuestro Movimiento forma parte de un gran sistema internacional que incluye a 101 países alrededor del mundo, donde existen más

de 56 mil cooperativas de ahorro y crédito que están marcando la diferencia en la vida de sus más de 200 millones de asociados.

¿Qué es la FENACREP?

Somos una organización de integración cooperativa, fundada el 10 de abril de 1959, que realiza actividades de representación, defensa, educación cooperativa, asistencia técnica y, desde 1993, de supervisión de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (COOPAC).

La FENACREP se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS).

1.1.2 Selección Específica: “Situación Económica y financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Porres: Diagnostico y perspectivas”.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Porres en estos últimos años no solo se recuperó económica y financieramente, sino también ha experimentado un crecimiento expectante. No obstante, a la fecha, no se ha precisado su estado situacional y perspectiva de desarrollo en el aspecto económico y

financiero. Este problema se debe probablemente, a la carencia de evaluaciones integrales en base a ratios económicos y financieros que alerten sobre las fortalezas y debilidades de la institución en relación a la creciente competencia en el rubro financiero en el ámbito de la región de San Martín.

1.1.3 Definición del problema

En el Perú, durante el incanato se practicó activa y generalizadamente el sistema cooperativo, practicando el “ayne” que consistía en el trabajo mancomunado y provisión común entre los integrantes de los ayllus, que aún hoy los habitantes de varios pueblos recónditos del territorio lo practican y no son sino reflejos del antiguo ayllu.

Es muy importante por tanto la promoción del movimiento cooperativo para sacar principalmente de la extrema pobreza a las grandes mayorías desposeídas o que no tienen ingresos económicos suficientes y elevar así la dignidad de estas personas. Razón por la que la propia Constitución Política de 1979 preveía la promoción y protección por el Estado del libre desarrollo del cooperativismo y la autonomía de las empresas cooperativas y la propia ley de Cooperativas, D.S. N° 074-90-TR,

en su primer artículo lo declara de necesidad nacional y utilidad pública la promoción y protección del cooperativismo, como un medio eficaz para alcanzar el desarrollo económico y lograr la justicia social, tan demandada. Estipulando en su artículo segundo la necesidad de garantizar su libre desarrollo y autonomía.

Las Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Porres fundado hace 42 años por un grupo de ciudadanos de la ciudad de Tarapoto tiene una brillante trayectoria económica y financiera, contando a la fecha con sucursales en las ciudades de Lamas, Bellavista, Juanjuí, Saposoa, San José de Sisa, Picota, Yurimaguas, Iquitos, Tingo María y Chiclayo, sin embargo en los años de 1992 a 1995 malos directivos estuvieron a punto de llevar a la quiebra a esta Cooperativa aprovechando el vacío legal existente, siendo expulsados en la Asamblea General de Delegados celebrado en la ciudad de Saposoa el año de 1995.

Felizmente para el movimiento cooperativo, el supremo gobierno mediante Ley N° 20702 “Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguro”, establece que la

supervisión de las cooperativas de ahorro y crédito no autorizadas a operar con terceros, está a cargo de la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito (FENACREP) por lo que mediante Resolución SBS N° 0540-99 se aprueba el Reglamento de las Cooperativas de Ahorro y Crédito no Autorizadas a Operar con recursos Públicos. A la fecha en la región San Martín se encuentran en funcionamiento las Cooperativas de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán en ciudad de Rioja y Tocache en la ciudad de Tocache con quienes la Cooperativa San Martín de Porres tiene firmado sendos convenios de cooperación interinstitucional.

En el Perú, mediante Resolución SBS N° 0540-99 se aprueba el Reglamento de las Cooperativas de Ahorro y Crédito no autorizados a operar con recursos del público, adecuándose la Cooperativa San Martín de Porres a esta norma legal a partir de junio de 1999.

En los últimos años, la Cooperativa ha enfrentado un nuevo escenario, ha madurado su posición competitiva en el mercado financiero regional, se ha constituido en una empresa financiera

que se basa en su solvencia y rentabilidad cuyos indicadores se detallan a continuación:

Cuadro 01:

Indicadores financieros de la Cooperativa de ahorro y crédito

CONCEPTO	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
SOCIOS	25537	31514	36690	39903	41842	47340	53561	60598
APORTACIONES	9724939	11707602	14437644	16652370	19145111	22677384	26861361	31817282
CAPTACIONES	36725764	50123467	64230376	60351232	69968603	82206112	96583961	37688238
COLOCACIONES	45962069	52074903	73995885	75777218	83441636	96859051	130513372	151495879
FONDOS DISPONIBLES	7805575	17109257	13669987	15169717	13655381	15705054	18062382	20773546
ACTIVOS	55490979	71744501	92388783	96321797	106059774	124705082	146628236	172405480
PATRIMONIO	13126542	16169889	22229818	26121382	29990673	36870533	45328634	55727022
RESERVAS	2148203	2753028	4066973	6488354	7426961	10127404	13809728	18830945
REMANENTES	1174634	1709259	3725201	2980658	3418602	4465036	5831784	7616893

MOROSIDAD	5.14	8	5.2	6.36	6.48	6.87	7.28	7.71
-----------	------	---	-----	------	------	------	------	------

Fuente: Memorias, 2006 - 2013

Del año 2006 al 2010 el número de socios se incrementó de 25,537 a 41,842; las aportaciones en nuevos soles aumento de S/. 9'724,939 a S/. 19'145,111; las captaciones en nuevos soles ha crecido de S/. 36'725,764 a 69'968,603; las colocaciones en nuevos soles se incrementó de S/. 45'962,069 a S/. 83'441,636; los fondos disponibles en nuevos soles aumento de S/. 7'805,575 a S/. 13'655,381; los activos en nuevos soles se incrementaron significativamente de S/. 55'490,979 a S/. 106'059,774; el patrimonio de la empresa en nuevos soles aumentaron de S/. 13'126,542 a S/. 29'990,673; las reservas se incrementó de S/. 2'148,203 a S/. 7'426,961; los remanentes han subido de S/. 1'174,634 a S/. 3'418,602 y el índice de morosidad se incrementó de 5.14% a 6.48%, alcanzándose el nivel más alto el año 2007 del orden del 8%.

La Asamblea General de Delegados celebrado en la ciudad de Yurimaguas el 12 de marzo del 2010, ha reconocido este notable crecimiento de la cooperativa, sin embargo; ha hecho notar su preocupación por el sostenimiento de este crecimiento para los siguientes años, la carencia de un sistema de costos de los servicios financieros, el incremento de los gastos administrativos y el incremento del índice de morosidad. Así mismo los servicios

financieros que presta la cooperativa se han abaratado por el incremento de liquidez y de la competencia en el mercado financiero regional.

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Perú constituyen un factor importante en el desarrollo económico nacional. En este contexto, según la FENACREP existen 167 cooperativas a nivel nacional y en la región San Martín 3, siendo la Cooperativa San Martín de Porres la que ha tenido un crecimiento expectante en los últimos años, se ubica en el noveno puesto de las veintidós cooperativas provincianas existentes.

No obstante, aún no ha logrado consolidarse satisfactoriamente por la ausencia de evaluaciones periódicas integrales, no se tiene la seguridad de que el gran resultado económico y financiero obtenido en los últimos años tenga la sostenibilidad o quizás se mantenga en los mismos niveles los próximos años.

Para revertir esta problemática es necesario reestructurar la política de captación de socios, captación de ahorro y aportaciones, colocación de créditos y de endeudamiento.

En este sentido consideramos que la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Porres debe constituirse en un medio eficaz de desarrollo económico para sus asociados.

1.2. FORMULACION DE LAS INTERROGANTES

1.2.1 Interrogante general

¿Cuál es la situación económica y financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Porres en la Región San Martín, Periodo: 2006 – 2014?

1.2.2 Interrogantes específicas

¿Cuál es la influencia de las aportaciones en la situación económica y financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Porres?

¿Cuál es la influencia de los depósitos en la situación económica y financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Porres?

¿Cuál es la influencia de las colocaciones en la situación económica y financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Porres?

1.3. OBJETIVOS

1.3.1 Objetivo general

Analizar la situación económica y financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Porres en la Región San Martín.

1.3.2 Objetivos específicos

- Determinar y analizar la influencia de las aportaciones en la situación económica y financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Porres.
- Determinar y analizar la influencia de los depósitos en la situación económica y financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Porres.
- Determinar y analizar la influencia de las colocaciones en la situación económica y financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Porres.

1.4. HIPOTESIS

1.4.1 General

La mejora de las aportaciones, depósitos y colocaciones son las principales causas del crecimiento económico y financiero no planificado de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Porres en la Región San Martín.

1.4.2 Específicos

- La carencia de evaluaciones de las aportaciones dificultan conocer la sostenibilidad del crecimiento en el tiempo.
- La carencia de evaluaciones de los depósitos limitan conocer la sostenibilidad del crecimiento en el tiempo.
- La carencia de evaluaciones de las colocaciones limitan un crecimiento planificado.

1.4.3 Sistematización de las variables, dimensiones e indicadores

a) Variables Independientes (X_i):

X_1 = Aportaciones (APO)

X_2 = Depósitos (DEP)

X_3 = Colocaciones (COL)

b) Variable Dependiente (Y)

Y = Crecimiento Económico y Financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Porras (CEF)

c) Indicadores de las Variables.-

c.1) De las Variables Independientes (X_i):

X_{11} = Monto de aportaciones mensuales

X_{12} = Monto de depósitos mensuales

X_{13} = Monto de Colocaciones mensuales

c.2) De la Variable Dependiente (Y):

Y_{11} = Ratios Económicos Mensuales

Y_{12} = Ratios Financieros Mensuales

Y_{13} = Remanentes anuales

1.4.4 Definición operacional de las variables, dimensiones e indicadores

Para la demostración de la hipótesis se estimó un modelo de regresión lineal múltiple, donde el Crecimiento Económico y Financiero de la Cooperativa San Martín de Porres (CEFCSMP) depende de las aportaciones (AP), depósitos (DE) y colocaciones (CO). Formalmente, queda expresado de la siguiente manera:

$$\text{CEF} = F(\text{APO}, \text{DEP}, \text{COL})$$

$$\text{CEF} = \Theta_0 + \Theta_1\text{APO} + \Theta_2\text{DEP} + \Theta_3\text{COL} + \mu$$

Dónde:

Θ_0 = CEF en ausencia de las APO, DEP y COL

Θ_1 = Mide el comportamiento del CEF cuando varía las Aportaciones (APO)

Θ_2 = Mide el Comportamiento del CEF cuando varía los depósitos (DEP)

Θ_3 = Mide el comportamiento del CEF cuando varía las Colocaciones (COL)

μ = Es una variable estocástica o aleatoria.

1.5. JUSTIFICACION E IMPORTANCIA

1.5.1 Teórica

La ejecución del presente trabajo de investigación, permitió conocer los principales ratios de evaluación económica y financiera de una cooperativa de ahorro y crédito en zona de selva, la cual será de suma importancia para las realizaciones de otras investigaciones referentes al tema.

1.5.2 Practica

Los resultados de la investigación serán planteados a la Asamblea General de Socios para reorientar su accionar y que permitan su desarrollo sostenible con niveles de rentabilidad dentro de los parámetros normales.

La importancia del presente trabajo de investigación, radica en la preocupación por el expectante crecimiento en los últimos cuatro años de la Cooperativa San Martín de Porres y se desea determinar si dicho crecimiento será sostenible en el tiempo.

1.6. DELIMITACIONES

1.6.1 Teórica

Para el desarrollo de la presente investigación se ha requerido el conocimiento previo de las teorías relacionadas con el movimiento cooperativo. Esta información ha sido extraída de textos, revistas especializadas, artículos científicos, periódicos, boletines informativos de la FENACREP.

1.6.2 Espacial

La investigación se llevó a cabo en el ámbito de las ciudades de Tarapoto, Lamas, Bellavista, Juanjuí, Saposoa, San José de Sisa, Picota, Iquitos y Yurimaguas, cuyos datos extraídos aleatoriamente estarán constituidos por la información proporcionada por la oficina central de la Cooperativa San Martín de Porres, en la ciudad de Tarapoto.

1.6.3 Temporal

El estudio de la investigación es de tipo longitudinal, se inicia en el mes de noviembre del 2014 y se concluyó en el mes Noviembre del 2015.

1.7. METODOLOGIA

1.7.1 Tipo de investigación

El tipo de estudio es de corte transversal y horizontal, ya que se trabajó con datos estadísticos recopilados en base a encuestas y entrevistas; se complementara con datos secundarios de carácter económico y financiero.

1.7.2 Población y muestra

Para determinar la población, se tomó en cuenta el universo general de la cooperativa comprendido por:

Sede central – Tarapoto

Sucursal – Lamas

Sucursal – Bellavista

Sucursal – Juanjuí

Sucursal – Saposoa

Sucursal – San José de Sisa

Sucursal – Picota

Sucursal – Yurimaguas

Sucursal – Iquitos

Sucursal –Tingo María

Sucursal – Chiclayo

La investigación se ejecutó en base de la siguiente muestra:

$$n = \frac{z^2 p \cdot q}{e^2}$$

Dónde:

n = Muestra inicial

Z = Límite de confianza

p = Probabilidad de éxito

q = Probabilidad de fracaso

E = Error

Dando valores se tiene:

$$Z = 0.35$$

$$p = 0.8$$

$$q = 0.2$$

$$E = 0.067$$

Sustituyendo valores, tenemos:

$$n = \frac{(0.35)^2 (0.8) (0.2)}{(0.067)^2}$$

$$n = 4.37$$

$$n = 4$$

La muestra inicial es 4, como n/N ($4/11 = 36.36\%$) es mayor al 5%; por lo tanto, la muestra inicial es sometida al factor de corrección finita a través de la siguiente fórmula:

$$n = \frac{n}{1 + \frac{n-1}{N}}$$

n = Valor de la muestra inicial

N = Número total de sucursales (Población)

Remplazando valores, tenemos:

$$n_0 = \frac{4}{1 + \frac{4-1}{11}}$$

$n_0 = 3.14$

$n_0 = 3$

En este caso, solo se investigó a tres sucursales y los resultados se generalizaron al número total de ellas

1.7.3 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

a) Técnicas de Investigación

Para ejecutar el proyecto de tesis, empleamos las técnicas siguientes para recopilar datos:

- Sistematización bibliográfica
- Sistematización hemerográfica
- Observación participante
- Observación experimental
- Encuesta a los socios y trabajadores
- Entrevista a informantes claves

b) Instrumentos de investigación

- Ficha de trabajo bibliográfico
- Ficha de trabajo hemerográfico
- Guía de observación participante
- Guía de observación experimental
- Cuestionario de encuestas
- Cédula de entrevistas

1.7.4 Procesamiento y presentación de datos

Las técnicas e instrumentos que se utilizaron para procesar los datos recopilados de origen primario y secundario, han sido procesados a través del programa EXCEL y para estimar el modelo planteado se utilizó el programa EVIEWS.

1.8 LIMITACIONES

En la ejecución de la presente investigación, se encontraron las siguientes limitaciones:

- Ciertas barreras legales para el acceso a la información financiera de la empresa.

- Ciertas restricciones de los socios de la empresa en proporcionar información de origen primario.
- Finalmente, restricciones de carácter administrativo, en cuanto se refiere a la revisión y aprobación del proyecto e informe de tesis.

CAPITULO II

FUNDAMENTO TEORICO

2.1 ANTECEDENTES DE INVESTIGACION

2.1.1 Internacionales

La primera cooperativa organizada para satisfacerse una necesidad nació en 1844 que se constituyó en la ciudad de Rochdale, Inglaterra, por 28 obreros tejedores, a los que la historia los conoce con el nombre de “Los Pioneros de Rochdale”. Estos primeros cooperativistas reunieron dando cuotas una pequeña cantidad de libras esterlinas y alquilaron un pequeño local y al anochecer del día 21 de Diciembre de 1844, fundaron el primer almacén cooperativo y cuya provisión no era muy variada, sino solo constituía en manteca, azúcar y harina, que necesitaban primordialmente para el sustento.

La Alianza Cooperativa Internacional (ACI), durante su Congreso en Manchester, Inglaterra de setiembre de 1995, adoptó la **Declaración sobre Identidad Cooperativa**, define que la “Cooperativa es una sociedad autónoma formada por personas

unidas voluntariamente para satisfacer sus comunes necesidades y aspiraciones económicas, sociales y culturales, mediante una empresa de propiedad compartida gobernada democráticamente”. Las cooperativas se basan en valores de ayuda mutua, responsabilidad, democracia, igualdad, equidad y solidaridad. Sus miembros, emulando la tradición de los fundadores, creen y practican los valores éticos de honestidad, transparencia, responsabilidad social y compromiso con los demás. Los principios cooperativos son directrices básicas por cuyo medio las cooperativas ponen en práctica sus valores. Estos principios son:

Adhesión Voluntaria y Abierta.- Las cooperativas son organizaciones voluntarias, abiertas a todas las personas capaces de utilizar sus servicios y dispuestas a aceptar la responsabilidad de ser socio, sin discriminación social, racial, política, religiosa o de sexo.

Gobierno Democrático de los Socios.- Las cooperativas son administrados democráticamente por sus socios, quienes participan activamente en la adopción de sus políticas y en la toma de decisiones. Los elementos como mandatarios, sean hombres o mujeres, son responsables ante los asociados. En las

cooperativas primarias, los miembros tienen iguales derechos electorales (un socio, un voto) y en las de otros niveles también se organizan de una manera democrática.

Participación Económica de los Socios.- Los miembros contribuyen con justicia y administran democráticamente el capital de su cooperativa. Al menos una parte de dicho capital es propiedad común de la cooperativa. Reciben usualmente una compensación limitada, si la hay, sobre el capital aportado como requisito de la afiliación. Los excedentes, a decisión de los socios, se destinan para cualesquiera de los siguientes propósitos: el desarrollo de la cooperativa, mediante la posible creación de reservas, parte de las cuales, serán indivisibles; el beneficio para los miembros en proporción a sus transacciones con la cooperativa y el apoyo para otras actividades aprobadas por ellos mismos.

Autonomía e Independencia.- Las cooperativas son entidades autónomas de autoayuda administradas por sus miembros. Si celebran acuerdos con otras organizaciones, incluyendo al gobierno, o reciben capital de fuentes extranjeras, lo hacen en

términos que aseguren el control democrático de sus socios y afianzando la autonomía cooperativa.

Educación, Capacitación e Información.- Las cooperativas proporcionan educación y capacitación a sus socios, directivos, gerentes y empleados para que puedan contribuir eficazmente al desarrollo de sus cooperativas. Informan además al público en general – particularmente a los jóvenes y a líderes de opinión – acerca de la naturaleza y beneficios de la cooperación.

Cooperación entre Cooperativas.- Las cooperativas sirven efectivamente a sus socios y fortalecen al movimiento cooperativo al trabajar unidas a través de estructuras locales, nacionales, regionales e intencionales.

Compromiso con la Comunidad.- Las cooperativas trabajan por el desarrollo sostenible de sus comunidades mediante políticas aprobadas por sus miembros.

En la Declaración sobre Identidad Cooperativa, la Alianza Cooperativa Internacional (ACI) planteó la reformulación de éstos principios por lo siguiente:

a.- El movimiento cooperativo internacional encaró retos singulares que hicieron urgente la redacción de la Declaración de Identidad Cooperativa.

b.- Entre 1970 y 1995 la economía de mercado se expandió dramáticamente por el mundo. Las tradicionales barreras comerciales se transformaron significativamente provocando cambios notables como la creación de zonas de libre comercio, la disminución de apoyos gubernamentales para la agricultura y la desregularización del sector financiero que amenazaban el cuadro dentro del cual muchas cooperativas venían funcionando por décadas. Para progresar y, muchas veces, siquiera para sobrevivir, las cooperativas tuvieron que examinar cómo debían reaccionar ante circunstancias tan cambiantes.

Tales mudanzas significaron también que la mayoría de las cooperativas enfrentasen una competencia mucho más intensa. Empleando los más modernos sistemas de comunicación, el capital recorrió el mundo prácticamente sin interferencias, buscando las inversiones más ventajosas. Económicamente esto representó para no pocas cooperativas un enfrentamiento directo

con las grandes transnacionales, poseedoras muchas de ellas del gran capital y de ventajas administrativas de que aquellas carecían.

A nivel intelectual y de actitudes las cooperativas también se vieron enfrentadas a los medios de comunicación y a las instituciones educativas que enarbolaban primacía para los negocios controlados por los inversionistas. En tales contextos se enjuició severamente el valor de las empresas administradas democráticamente en interés del pueblo. De hecho, la ponderación excesiva de la empresa capitalista desafiaba la confianza de muchos cooperativistas, particularmente en países del Norte del Atlántico. Frente a tal reto se hacía cada vez más necesario proporcionar una visión clara del porqué las cooperativas eran valiosas y diferentes.

c.- En los países de Europa Central y Oriental la decadencia de las economías de planificación central cuestionó también de las cooperativas. Paradójicamente ese hecho propició al mismo tiempo el resurgimiento de la empresa cooperativa, aunque eso solo puede ocurrir con una comprensión diáfana de cómo debe regularse y alentarse el renacimiento del cooperativismo.

d.- Simultáneamente, la rápida expansión de muchos países asiáticos y el crecimiento económico en varios países de América Latina y África, brindaron oportunidades sin paralelo para el desarrollo de las cooperativas. Desde luego los líderes cooperativistas de esos continentes aportaron ideas nuevas y entusiasmo renovado de los que brotó el impulso necesario para examinar el futuro del movimiento.

Todos estos aciertos significaron nuevas perspectivas para el cooperativismo internacional. Superando algunas prédicas tradicionales, acuñaron otras interpretaciones y surgieron soluciones nuevas para problemas añejos. Para capitalizar tales oportunidades, sin embargo, se hacía imperativo precisar con claridad qué papel deberían desempeñar las cooperativas sumergidas en la vorágine de cambios rápidos.

e.- Las cooperativas confrontaron durante los noventa otros retos más generales que amenazaban mayor gravedad en décadas subsecuentes: se vinculaban con los cambios fundamentales de la condición humana en todo el mundo, como crecimiento de la población global; agresiones crecientes al medio ambiente; incremento desmesurado del poderío económico en una pequeña

minoría de la población mundial; diferentes crisis que acosan innumerables comunidades en toda clase de culturas; profundización de los ciclos de pobreza evidente en demasiadas partes del globo y un crecimiento estallido de conflictos étnicos.

No puede esperarse que las cooperativas por si mismas, resuelvan completamente tales conflictos, pero pueden contribuir significativamente a su solución. Pueden por ejemplo, producir y distribuir alimentos de alta calidad a precios razonables. Pueden demostrar, como a menudo lo hacen, su preocupación por el medio ambiente. Pueden desempeñar su papel histórico en la distribución más justa y extendida del poder económico. Pueden apoyar a la gente con capacidad de ayudarse a sí misma a salir de la pobreza. Pueden contribuir en la vinculación de personas con culturas, religiones y filiaciones políticas diferentes. Los cooperativistas tienen mucho que ofrecer al mundo construyendo simplemente con las tradiciones que les son propias y distintivas y aplicándose esforzadamente en solucionar las necesidades de sus miembros.

**DESEMPEÑO FINANCIERO Y SOSTENIBILIDAD DE LAS
COOPERATIVAS COLOMBIANAS CON ACTIVIDAD
FINANCIERA POR: MERCEDES FAJARDO ORTIZ, ADRIANA
MORA BARRIGA, COLOMBIA-2003.**

La unidad de análisis de este estudio son las cooperativas colombianas que desarrollan actividades financieras, tales como, las cooperativas especializadas de ahorro y crédito, multiactivas e integrales con sección de ahorro y crédito de Colombia. Es importante tener en cuenta, que aunque las cooperativas, por su naturaleza, están regidas por una ética social, también deben responder por una eficiencia económica que les garantice su sostenibilidad en el largo plazo, que muchas veces se impone sobre los deberes de solidaridad que en teoría deben ser privilegiados.

Dada su importancia, este estudio pretende diseñar e implementar una metodología de evaluación de la dimensión económica y social, aplicado al caso de las cooperativas colombianas con actividad financiera, que implemente modelos de evaluación financieros, económicos y sociales, que permitan desarrollar una evaluación más confiable de cara al futuro y así obtener mejores

resultados en la operación y ofrecer un mejor servicio en el largo plazo y más beneficios a sus asociados, garantizando la sostenibilidad en el tiempo.

Por lo tanto, el objetivo general propuesto es contribuir al fortalecimiento institucional de las cooperativas colombianas con actividad financiera mediante el diseño de una metodología de evaluación del desempeño de la dimensión económica y social de las cooperativas colombianas con actividad financiera que les permita operar de acuerdo con criterios de eficiencia y sostenibilidad en el tiempo.

Los objetivos específicos son:

- Describir las características de las cooperativas colombianas con actividad financiera y del sector solidario.
- Diseñar e implementar una herramienta de gestión que permita evaluar la dimensión económica de las cooperativas colombianas con actividad financiera en términos de eficiencia, eficacia y efectividad en la prestación de los servicios.
- Diseñar e implementar una herramienta de gestión que permita evaluar la dimensión social de las cooperativas

colombianas con actividad financiera en términos de satisfacción social de la prestación de los servicios.

La metodología será la siguiente:

Se realizará una revisión bibliográfica para actualizar la información con la que se ha trabajado previamente, se revisarán los modelos de evaluación del desempeño financiero, y los modelos de gestión de riesgos financieros.

Se elaborará el diseño y la aplicación del instrumento de medición, el diseño del modelo de evaluación de la dimensión económica en Excel que se aplicará al caso de estudio y el análisis y retroalimentación antes de aplicar a los siguientes casos de estudio.

Se efectuará la revisión de los modelos de evaluación de servicios sociales, y el diseño y aplicación del instrumento de medición. Se diseñarán dos instrumentos de medición, mediante encuestas, para evaluar el grado de satisfacción de los servicios financieros y sociales de la Cooperativa Solidarios de Cali, Además, la revisión de los modelos de Balance Social y el diseño del modelo de evaluación de la dimensión social en Excel que se aplicará al caso

de estudio, análisis y retroalimentación antes de aplicar a los siguientes casos de estudio.

Finalmente se efectuará el análisis de los resultados y revisión del modelo teórico que permitirá realizar una caracterización del sector financiero solidario, elaboración de indicadores de desempeño por sector como referente para el estudio particular de cada cooperativa.

Para este estudio, la unidad de análisis son las cooperativas colombianas con actividad financiera y para el estudio de caso, es la Cooperativa multiactiva de ahorro y crédito Solidarios de la ciudad de Cali.

EFFECTOS DE LA APLICACIÓN DE LA CNIIF 2 EN LAS COOPERATIVAS. UN ESTUDIO EMPÍRICO EN DOS COOPERATIVAS CITRÍCOLAS DE LA COMUNIDAD VALENCIANA A TRAVÉS DEL ANÁLISIS ECONÓMICO – FINANCIERO, POR: SERGIO MARÍ VIDAL, ESPAÑA-2011

El presente trabajo pretende analizar el efecto económico - financiero que en las cooperativas va a tener la aplicación de la Interpretación del Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera relacionada con las

"aportaciones de socios de entidades cooperativas e instrumentos similares" (en adelante CINIIF 2).

La consideración de exigible, salvo en determinadas circunstancias, que esta interpretación da al capital social de las cooperativas, es un cambio radical respecto al tratamiento como fondo propio que hasta la fecha se le venía dando al mismo en las diferentes normativas contables que han estado vigentes en España. Y en este sentido, aunque debemos reconocer el debate académico que viene existiendo desde hace no pocos años en relación con la consideración patrimonial del capital social, lo cierto es que el cambio normativo se produce ahora, y por ello las consecuencias del mismo surgirán a partir de la aplicación de esta nueva normativa.

Por ello, pretendemos cuantificar mediante el método del caso, el efecto de este cambio en el valor de algunos de los principales ratios utilizados en el análisis económico - financiero. Como conclusión podemos afirmar que en general se produce una variación importante de los ratios estudiados, si bien su cuantía depende del nivel de capitalización inicial de la cooperativa.

**INVESTIGACIÓN EN EL SECTOR COOPERATIVO DE
AHORRO Y CRÉDITO EN EL SUR DE AMÉRICA LATINA POR:
Álvaro Carella, Alejandro Hernández, JULIO-2003; DGRV-
FUCAC**

En varios países del sur de América Latina se han evidenciado crisis económicas profundas, con consecuencias perdurables en los sistemas sociales. Los mercados financieros presentaron fuerte inestabilidad, y los riesgos de insolvencia se generalizaron hasta grados inesperados.

Las cooperativas de ahorro y crédito no fueron entidades ajenas a estas crisis. Algunas cooperativas vieron incluso agravada su situación antes y en mayor grado que los bancos, pero otras en el sentido contrario, aumentaron su participación de mercado, ocupando espacios de otros competidores.

Entre DGRV y FUCAC, que han implementado conjuntamente importantes proyectos de fortalecimiento del sector, en todos los países del Cono Sur en el caso de DGRV, y en Uruguay en el caso de FUCAC, surgieron inquietudes que originaron la presente investigación. ¿Cómo afectaron las crisis a los sistemas cooperativos? ¿Qué características presentan estos mercados,

aún asociados a la inestabilidad y a altos riesgos de insolvencia?
¿Qué comportamientos reflejan las cooperativas en este contexto? ¿Qué capacidades se evidencian en las cooperativas para superar las crisis de los mercados?.

En la selección de los países para la investigación, se consideró que Chile había mostrado un comportamiento diferente, con resultados bastante alejados de la recesión que sacudió la región; en el caso de Brasil, se prefirió no considerarlo por las particularidades y complejidades que representa tanto su sistema financiero como el propio sector cooperativo, menos relacionadas con la realidad que se convivió en otros cuatro países del sur.

Se pretende que el valor agregado del estudio sea la identificación de fortalezas y debilidades de distintas experiencias, lo que permitiría inferir estrategias y medidas adecuadas. Para ello la investigación intenta nutrirse de un cuerpo conceptual amplio que considera aspectos relevantes como: el sistema financiero en el cual se desarrollan las experiencias, la regulación y supervisión a las que están expuestas, el tratamiento impositivo que reciben, las características de la gobernabilidad interna y la especialización de su negocio, y las habilidades desarrolladas en la administración

de sus riesgos específicos. Cada uno de estos temas de por sí, justificaría una investigación específica, pero en este trabajo se intenta incorporarlos en un esfuerzo de síntesis, para relacionarlos como condiciones integradas entre sí y no ajenas al contexto de crisis, en el desempeño de las entidades.

Los resultados de la investigación permiten concluir a los autores que ha valido el esfuerzo reunir a Argentina, Bolivia, Paraguay y Uruguay en un mismo trabajo, para asimilar sus similitudes y diferencias y para identificar en el desarrollo de unos, las amenazas y oportunidades de otros. Argentina, con uno de los sistemas cooperativos más ricos y profundos de América Latina, decididamente desmantelado por parte de los gobiernos nacionales. Bolivia, con un sector cooperativo que compite con experiencias de microfinanzas que han sido tomadas como modelo por parte de muchas instituciones internacionales. Paraguay, donde el sistema cooperativo tiene una alta porción del mercado después del desprestigio de la banca tradicional. Uruguay, con procesos de concentración fuertes y donde la mayor parte de las cooperativas no pueden administrar ahorro de sus miembros.

A pesar de rasgos diferenciales e historias particulares, el sector cooperativo todo, en la región, tiene la oportunidad histórica de asumir un mayor protagonismo en la bancarización de los sectores populares, de incorporar herramientas que le permitan ampliar la operatoria y hacerla más eficiente, y de consolidar un rol y una imagen propios. Existen trazos que permiten confirmar que compartiendo experiencias y asumiendo niveles de rigurosidad profesional homogéneos, el sector puede fortalecerse y facilitar realizaciones esenciales en el cumplimiento de su misión y en beneficio directo de sus miembros.

2.1.2 Nacionales

El tema que se estudia en el presente investigación es el de los determinantes de la morosidad de las IMF peruanas a través de dos aproximaciones. En la primera aproximación, que es de carácter general, mediante la estimación econométrica de una ecuación para la calidad de cartera de las IMF, que evalúa la relevancia que tienen distintas variables micro y macroeconómicas en la determinación de los niveles de morosidad de las IMF. En la segunda aproximación se utiliza un enfoque más bien específico, y, se realizan dos estudios de caso

en el tema de la morosidad en lo que se relaciona con las tecnologías crediticias usadas por las entidades y las características económicas de sus clientes morosos y no morosos (AGUILAR/CAMARGO, P. 3).

El sistema financiero juega un rol fundamental en el funcionamiento de la economía. Instituciones financieras sólidas y solventes permiten que los recursos financieros fluyan eficientemente desde los agentes superavitarios a los deficitarios permitiendo que se aprovechen las oportunidades de negocios y de consumo. Desde principios hasta fines de la década de los noventa se produjo un rápido crecimiento de las actividades financieras en el país, el cual se vio reflejado tanto a nivel agregado, con el crecimiento del monto intermediado a través del sistema financiero formal, como a nivel de los hogares. Por un lado, se estima que entre 1993 y 1998 las colocaciones del sistema bancario como porcentaje del PBI crecieron en 8%, según información publicada por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS), por otro lado, según las encuestas de niveles de vida (ENNIV), entre 1994 y 1997, el porcentaje de hogares con crédito se duplicó (Trivelli, 1999).

ANALISIS FINANCIERO EN LAS COOPERATIVAS POR: ELIOT CABANA

AREQUIPA-PERU.

La complejidad de los negocios y el ritmo acelerado de la época actual han determinado que la contabilidad asuma un papel fundamental no solo en la vida de los negocios, sino también en la de los países, y por qué no decir, en la vida económica mundial.

La actual situación imperante en el mundo caracterizada por una muy fuerte competencia global, bruscas y repentinas alteraciones económico financieras generadoras de fuertes cambios en la cotización de las monedas y las tasas de interés, importantes variaciones en los precios de las materias primas, y continuos cambios en los gustos y preferencias de los consumidores; da lugar a que las cooperativas deban ejercer un monitoreo constante de su situación financiera.

El cooperativismo se ve obligado a buscar una inserción acelerada y efectiva en el Sistema Económico dominado por la economía de mercado, para lo cual se impone un obligado cambio en la mentalidad empresarial, reto este sumamente difícil si se tiene en cuenta que los cambios socioeconómicos se producen

con mayor rapidez que los cambios en la mentalidad de las personas.

El estudio y análisis de la contabilidad es sumamente importante dentro de la cooperativa, sin embargo esta práctica no es una tarea habitual hoy en día.

Las concepciones que han venido guiando el desarrollo económico tienen que ser cambiadas, especialmente aquellas que hacen depender toda la racionalidad e intencionalidad del movimiento productivo en la valoración del capital, en la recuperación de la inversión en el menor tiempo posible.

Evidentemente toda cooperativa está concebida como un sistema de producción, con objetivos de progreso y dentro de ellos el generar utilidades y producir riquezas es garantía necesaria de crecimiento, lo cual podemos identificar como su objetivo económico. Pero no puede desconocerse el hecho de que la actividad de las empresas y en particular de las cooperativas, se realiza con hombres, siendo un sistema que se caracteriza de manera significativa por interacciones sociales internas y externas y su objetivo social se cumple a través de la relación con personas y con grupos, por lo cual debe ubicar su objetivo

económico dentro de determinado contexto integral. La conjunción del objetivo económico y el objetivo social permite tanto el desarrollo de la empresa cooperativa como del propio hombre.

Es responsabilidad de la cooperativa el procurar mejores condiciones de trabajo, la asistencia médica, el nivel de prestaciones sociales, la formación, el descanso y el espíritu de pertenencia.

En este sentido, constituye una necesidad de la empresa cooperativa establecer una metodología que posibilite evaluar los resultados de su acción económico-social, que brinde una valoración integral de la gestión de estas entidades. Es por ello que a partir de la necesidad que presenta la cooperativa de usar una herramienta de análisis económico financiero con el fin de lograr la integración de lo antes mencionado o de lo anteriormente referido.

**ANALISIS ECONOMICO Y FINANCIERO EN LA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE CESANTES,
JUBILADOS Y ACTIVOS DEL SECTOR SALUD LIBERTAD:
2010-2012. POR: CASTILLO MENDOZA, EMILIA VIOLETA,
LIZA SORIANO, JULIO CESAR TRUJILLO-PERU-2013**

El presente estudio se ha realizado con el propósito de ayudar a la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Cesantes, Jubilados y Activos del Sector Salud La Libertad en su desarrollo, brindándole un marco útil para la toma de decisiones y así lograr una gestión financiera eficiente y eficaz, que permita una mejor calidad de vida de sus socios. Para ello fue necesario desarrollar un análisis situacional del sector cooperativo, realizar un análisis económico financiero en la empresa y medir el nivel de Gestión de acuerdo a sus metas trazadas, donde se demostró que la Gestión de la cooperativa en el periodo 2010 – 2012, no fue eficaz. De acuerdo a los resultados obtenidos podemos afirmar que el sector cooperativo está en un constante crecimiento y CEJUASSA se encuentra por debajo del sistema, por lo que necesita tomar decisiones que le permitan mejorar la gestión y llevarla a un estado de competitividad en el mercado.

Sus principales indicadores financieros reflejan la preocupación que existe en los directivos, de los analizados podemos observar que el índice de morosidad continúa en un 14%, muy por encima de lo recomendado por la FENACREP que debe ser como máximo un 5%; además de acuerdo a sus objetivos planteados al inicio del periodo, la cooperativa sólo pudo lograr cumplir con tres de ellos, mientras que en los otros siete fracasaron mostrando una gestión ineficaz.

Ante esta situación, la presente investigación realiza propuestas para mejorar la Gestión en la cooperativa que conlleven a un crecimiento y así ser competitivo, para ello se recomendó realizar análisis económicos financieros de manera permanente, contar con personal especializado, dar cumplimiento en su totalidad a las obligaciones de la FENACREP, implementar un área de marketing y ampliar el segmento de los socios.

2.1.3 Locales

En el año del 2013 se sustentó un trabajo de investigación en la escuela de Post grado de la UNAS, cuyo trabajo estuvo referido a un análisis económico y financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Porras, donde se plantea que el

crecimiento económico de empresa se debe a un alto crecimiento de las aportaciones y colocaciones, llegándose a demostrar parcialmente la hipótesis planteada (CARDENAS, P. 15)

2.2 BASES TEORICAS

Monetaristas:

Sostienen que “ningún tipo de interés merece destacarse como especialmente relevante en la función de la demanda de dinero”. De ahí se deduce: 1) “que el rendimiento de un activo financiero determinado no tiene preferencia respecto del de otro activo, financiero o no, para figurar en la demanda de dinero (es decir , toda la gama de tipos de interés la que resulta relevante); 2) que todos los bienes son buenos sustitutos del dinero; 3) que el tipo de interés jugara un papel secundario en la demanda de dinero y concretamente, que su elasticidad-interés será muy baja; 4) que, por tanto ningún tipo de interés será instrumento adecuado como guía para la política monetaria, porque no recogerá sino una pequeña fracción de los efectos de esta; 5) que no existirá trampa

de la liquidez y, por tanto, que la demanda de dinero será una función estable de las variables que la determinan”.¹

Poskeynesianos:

Sostienen que “los activos financieros son buenos sustitutos del dinero; por tanto sus rentabilidades jugaran un papel importante en la función de la demanda de aquel. Los cambios en cualquiera de esos tipos afectaran notablemente a la demanda de dinero; de esta será altamente elástica al interés (con una estabilidad menor, por tanto, y un mayor riesgo de existencia de la trampa de la liquidez). Los efectos de un aumento de la cantidad de dinero se notaran rápida e intensamente los sustitutos, que absorberán casi todo el impacto del cambio monetario; sus rentabilidades bajaran y, dada la elasticidad-interés de la demanda de dinero, esta se ajustara fácilmente a la mayor oferta, sin necesidad de un cambio importante en otras variables, como renta y los precios. Estos solo se verán afectadas a través del cambio en el o los tipos de interés del o de los activos sustitutos próximos del dinero”.²

¹ ARGANDOÑA, Antonio. “La Teoría Monetaria Moderna”, Pag. 173.

² ARGANDOÑA, Antonio. Ibid, Pag. 174.

Contratos de crédito y el riesgo:

La naturaleza intertemporal de las transacciones crediticias tiene serias implicancias en su desempeño y en los resultados alcanzados en el equilibrio. En primer lugar, la existencia de información asimétrica hace que se den desequilibrios en cantidad **(Stiglitz y Weiss. 1981)** y no en precios, debido a la existencia de racionamiento. En segundo lugar, el “perfeccionamiento” de la transacción se realiza tiempo después de la entrega del préstamo, lo cual implica la existencia inevitable de incertidumbre en el cumplimiento del pago. En ese lapso pueden ocurrir eventos que hagan que el crédito no pueda ser pagado, o al menos no en su totalidad, ni en las condiciones (plazo, monto, etc.) fijados en el contrato. A su vez, dichos eventos pueden ser dependientes del prestatario-endógenos a el-pueden ser totalmente independientes de su capacidad o voluntad-exógenos-. En el primer caso se trata de factores llamados idiosincrásicos, mientras que en el segundo, más bien son factores sistémicos. “Claramente el motivo que origino el incumplimiento del contrato es importante, puesto que si fue provocado por factores sistémicos, presumiblemente no habría habido una falta de voluntad de repago, mientras que en el otro caso sí.

Esto tiene naturalmente distintas implicancias sobre las acciones que el prestamista tomara para recuperar el crédito, dada una estructura legal para la exigencia del cumplimiento de los contratos. Y aun cuando no todos los prestamistas tomaran las mismas acciones ante un incumplimiento en el pago, seguramente si se trata de un incumplimiento estratégico las acciones tomadas serán más severas, mientras que si no es así puede haber más lugar para lograr un acuerdo favorable para ambas partes.

Estas acciones pueden ir desde inicio de acciones judiciales (aplicadas típicamente en el caso formal, y en menor medida en el semi-formal), hasta la ruptura de relaciones crediticias (y no crediticias) futuras (en el caso formal). En la medida en que no haya mucha competencia, los prestamistas informales pueden usar con efectividad dichas amenazas.³

La Teoría Económica y el Sistema Financiero.-

³ GALARZA/ALVARADO, (2003). "Análisis del crédito formal y no formal en el mercado de Huancayo, Pág. 26.

Una de las preocupaciones de la teoría económica en lo que respecta a los sistemas financieros ha sido la problemática de la asignación del crédito. Esta transacción supone una promesa de pago futuro, cuya probabilidad de ocurrencia está afectada tanto por la incertidumbre de la propia actividad económica como por el comportamiento del prestatario, sobre el cual el prestamista no cuenta con información perfecta. Afortunadamente la incorporación del concepto de asimetría de información a los modelos teóricos ha permitido explicar mejor como los agentes económicos toman decisiones e interactúan en tal contexto.

En el caso específico de los mercados rurales de crédito de países en desarrollo, los modelos de asimetría de información han llevado a un mejor entendimiento de las características de dichos mercados. Concretamente han permitido explicar el fracaso de las políticas consistentes en el otorgamiento de crédito barato por parte de una banca de fomento especializada. De acuerdo a dicho enfoque, tales mercados tienen tres problemas básicos derivados de la presencia de la asimetría de información:

Problemas de Selección.- Las características intrínsecas de los prestatarios y sus proyectos hacen que la probabilidad de que no

puedan pagar varíe mucho, siendo costoso para el prestamista determinar la magnitud de ese riesgo para cada uno de los aplicantes.

Problemas de Incentivos.- La existencia de usos alternativos para los fondos prestados desalienta la implementación de incentivos que aseguren que los prestatarios tiendan a tomar decisiones que mejoren la posibilidad de repago.

Problemas de Identificación y Coacción.- La presencia de la incertidumbre hace costosa y difícil la determinación, ex post; de la capacidad efectiva de pago de cada prestatario, complicando la posibilidad de forzarlo a pagar sus deudas de acuerdo a dicha capacidad.

Factores microeconómicos

Existe un conjunto de factores que afectan el comportamiento de la morosidad de la cartera de créditos de una institución bancaria que están relacionados con las políticas de manejo y estrategias de participación en el mercado de cada entidad, es decir, son factores microeconómicos o internos a cada entidad. Por ejemplo, la política de colocaciones que se sigue, el tipo de negocio que se desarrolla y el manejo del riesgo son algunas de las variables más

analizadas (Saurina, 1998). El tipo de política crediticia seguida por la institución reviste gran importancia en la determinación de la calidad de su cartera de créditos. Por ejemplo, una política crediticia expansiva puede ir acompañada de un relajamiento en los niveles de exigencia a los solicitantes, lo que eleva la composición de los préstamos por tipo de moneda. Las razones por las cuales una entidad financiera desea incrementar sus créditos en el mercado son variadas. Por ejemplo, un problema de agencia entre los gerentes de la entidad y sus accionistas puede llevar a que, en la práctica, la institución se comporte con el objetivo de incrementar su participación en el mercado (Williamson, 1963).

En términos generales, la evaluación, supervisión y recuperación de créditos son aspectos que se enmarcan dentro de lo que es la eficiencia operativa de la institución. La disminución de los recursos destinados a las tareas de monitoreo, seguimiento y recuperación es una práctica peligrosa que puede afectar la capacidad de control y recuperación de los créditos otorgados.

2.3 DEFINICION DE TERMINOS BASICOS

1. Activos líquidos.- Activos de corta realización. Incluye caja, fondos disponibles en el Banco Central, en empresas del sistema financiero nacional y en bancos del exterior de primera categoría, fondos interbancarios netos deudores, títulos representativos de deuda negociable emitidos por el Gobierno Central y el Banco Central de Reserva, y certificados de depósito y bancarios emitidos por empresas del sistema financiero nacional.

2. Activo rentable.- Activos que generan rentabilidad en forma directa. Incluye la porción del activo disponible que devenga intereses, como son: fondos interbancarios, inversiones, créditos vigentes, créditos refinanciados y reestructurados.

3. Activos y créditos contingentes ponderados por riesgo.- Activos y créditos contingentes ponderados de acuerdo al nivel de riesgo y a las garantías de la contraparte.

4. Contingentes.- Operaciones de crédito fuera de balance. Es la suma de réditos indirectos, líneas de crédito no utilizadas y créditos concedidos no desembolsados, instrumentos financieros derivados y otras contingencias.

5. Créditos atrasados.- Créditos vencidos más créditos en cobranza judicial.

6. Créditos directos.- Créditos vigentes más créditos refinanciados y reestructurados más créditos atrasados.

7. Créditos en cobranza judicial: Créditos cuya recuperación se encuentra en proceso judicial.

8. Créditos indirectos o créditos contingentes.- Operaciones de crédito fuera de balance en la cuales la empresa asume el riesgo de incumplimiento de un deudor frente a terceras personas.

9. Créditos netos.- Créditos directos menos provisiones e intereses y comisiones no devengados.

10. Créditos reestructurados.- Créditos cuyos pagos han sido reprogramados de acuerdo al proceso de reestructuración o que han sido objeto de un convenio de saneamiento en el marco del Programa de Saneamiento y Fortalecimiento Patrimonial.

11. Créditos refinanciados.- Créditos directos que han sufrido variaciones de plazo y/o monto respecto al contrato

original, las cuales obedecen a dificultades en la capacidad de pago del deudor.

12. Créditos vencidos: En el caso de los créditos comerciales, corresponde al saldo total de los créditos con atraso mayor a 15 días. En el caso de los créditos a microempresas, corresponde al saldo total de los créditos con atraso mayor a 30 días. En el caso de créditos de consumo, hipotecarios para vivienda y de arrendamiento financiero, corresponde a las cuotas impagas si el atraso es mayor a 30 días y menor a 90 días y al saldo total del crédito si el atraso supera los 90 días.

13. Gastos de Administración: Gastos en que incurre la empresa para la administración del negocio y no directamente relacionados con el giro del mismo. Es la suma de los gastos de personal, de directorio, por servicios recibidos de terceros y los impuestos y contribuciones.

14. Gastos de operación: gastos necesarios para el funcionamiento de la Empresa y no referidos al giro del negocio. Están compuestas por los gastos de administración más las depreciaciones y amortizaciones.

15. Ingresos totales: considera los ingresos relacionados con el giro del negocio así como el resultado producto de ingresos percibidos y gastos incurridos por ajustes y actividades complementarias no corrientes desarrolladas por las empresas. Es la suma de los ingresos financieros, los ingresos por servicios financieros y los ingresos extraordinarios y de ejercicios anteriores netos cuando esta cuenta sea positiva.

16. Margen financiero total: ingresos provenientes de las operaciones de intermediación y actividades conexas que están autorizadas a desarrollar las empresas, menos los gastos incurridos para el financiamiento de dichas actividades. Comprende la suma de los ingresos financieros y los ingresos por servicios financieros menos los gastos financieros y los gastos por servicios financieros.

17. Obligaciones a la Vista: Obligaciones a la vista con el público más depósitos a la vista de empresas del sistema financiero y organismos internacionales.

18. Pasivos de corto plazo: Pasivos de corta maduración. Incluye fondos interbancarios netos acreedores, depósitos a la vista, depósitos de ahorros, depósitos a plazo con vencimiento

menor a un año y adeudados con vencimiento menor a un año, entre otros.

19. Patrimonio efectivo: Importe extra-contable que sirve de respaldo a las operaciones de la empresa. Suma de los patrimonios efectivos asignados a riesgos crediticio y de mercado. Incluye capital pagado, reservas legales y primas por la suscripción de acciones, utilidad neta con acuerdo de capitalización, la porción computable de la deuda subordinada y de los bonos convertibles en acciones y la provisión genérica de los créditos que integran la cartera normal.

20. Apalancamiento Global.- Activos y créditos contingentes ponderados por riesgo crediticio más posiciones afectas a riesgos de mercado / patrimonio efectivo (número de veces).

25. Pasivo Total/ Capital Social y Reservas. Nivel de apalancamiento financiero de la empresa (en número de veces).

21. Cartera Atrasada / Créditos Directos. Porcentaje de los créditos directos que se encuentra en situación de vencido o en cobranza judicial.

27. Cartera Atrasada MN / Créditos Directos MN. Porcentaje de los créditos directos en moneda nacional que se encuentra en situación de vencido o en cobranza judicial.

22. Créditos Refinanciados y Reestructurados / Créditos Directos.- Porcentaje de los créditos directos que han sido refinanciados o reestructurados.

23. Provisiones / Cartera Atrasada.- Porcentaje de la cartera atrasada que se encuentra cubierta por provisiones.

24. Gastos de Administración Anualizados / Activo Rentable Promedio.- Gasto medio anualizado en personal, directorio, servicios recibidos de terceros, impuestos y contribuciones por cada 100 nuevos soles de activo rentable promedio de los últimos 12 meses.

25. Gastos de Operación / Margen Financiero Total.- Porcentaje de los ingresos netos que se destina a gastos en personal, directorio, servicios recibidos de terceros, impuestos y contribuciones, depreciación y amortización.

26. Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio.-

Rentabilidad anualizada con relación al patrimonio contable promedio de los últimos 12 meses.

27. Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio.-

Rentabilidad anualizada con relación al activo total promedio de los últimos 12 meses.

28. Ingresos Financieros / Ingresos Totales.-

Contribución de los ingresos financieros a los ingresos totales de cada mes.

29. Ingresos Financieros Anualizados / Activo Rentable Promedio.-

Rendimiento implícito anualizado que recibe la empresa por el total de activo rentable promedio de los últimos 12 meses.

30. Ratio de Liquidez en MN.-

Promedio mensual del ratio diario de los activos líquidos en MN entre pasivos de corto plazo en MN.

31. Caja y Bancos MN / Obligaciones a la Vista MN.-

Capacidad de la empresa para afrontar sus obligaciones a la vista en MN con el efectivo disponible en moneda nacional.

CAPITULO III:

RESULTADOS DE LA INVESTIGACION

3.1 DE LAS VARIABLES INDEPENDIENTES

3.1.1 Las aportaciones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Porras: 2006 – 2014.

En el año 2006 la COOPAC-SMP, contaba con 25,537 socios incrementándose a 68,560 socios en el 2014; observándose un incremento de 13.14% promedio anual. Las aportaciones en el 2006 registro un valor de S/. 9'724,939.00 nuevos soles y el año 2014 las aportaciones llegaron a S/. 37'688,238.00 nuevos soles; mostrando un incremento de 18.45% promedio anual en dicho periodo.

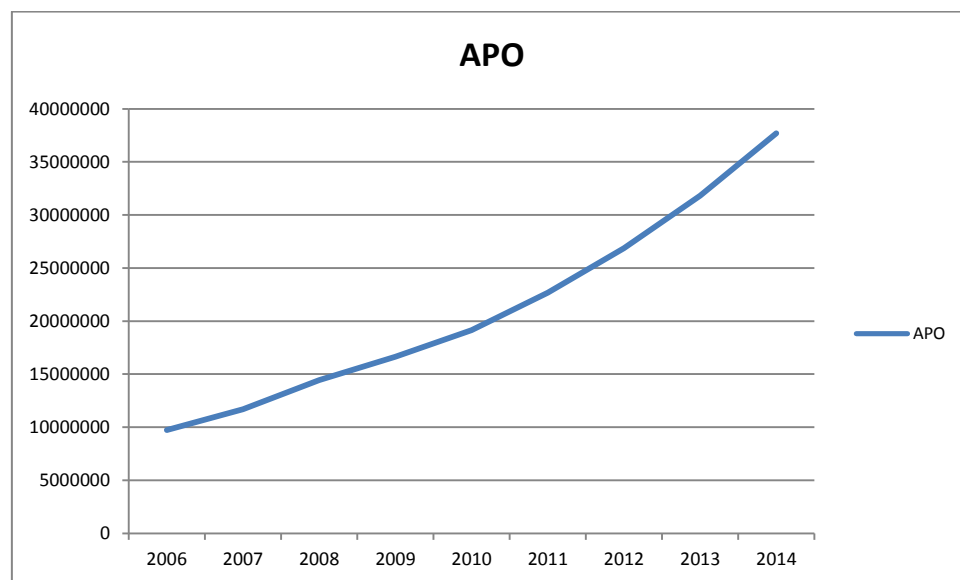
Cuadro 02:
Aportaciones COOPAC-SMP: 2006-2014
(En nuevos soles)

AÑOS	APO
2006	9'724,939
2007	11'707,602
2008	14'437.644
2009	16'652,370
2010	19'145,111
2011	22'677,384
2012	26'861,361
2013	31'817,282
2014	37'688,238

Fuente: Memorias-COOPAC-SMP

Grafico 01:

Aportaciones COOPAC-SMP: 2006-2014



Fuente: Memorias-COOPAC-SMP: 2006-2014

3.1.2 Los depósitos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito

San Martín de Porras: 2006 – 2014

Los depósitos o captaciones, en el 2006 fue S/. 36'725,764.00 nuevos soles, registrando un valor de S/. 133'318,066.00 nuevos soles en el 2014; notándose un incremento de 17.49% promedio anual en el periodo de análisis, lo que se puede observar en el cuadro 03 y grafico 02.

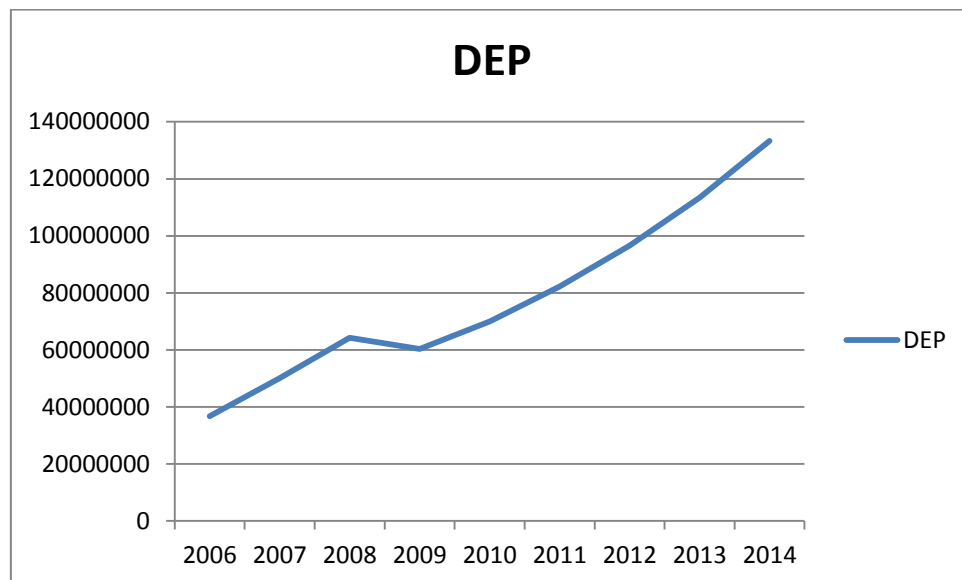
Cuadro 03:
Depósitos COOPAC-SMP: 2006-2014
(En nuevos soles)

AÑOS	DEP
2006	36'725,764
2007	50'123,467
2008	64'230,376
2009	60'351,232
2010	69'968603
2011	82'206,112
2012	96'583,961
2013	113'476,495
2014	133'318,066

Fuente: Memorias-COOPAC SMP

Grafico 02:

Depósitos COOPAC-SMP: 2006-2014



Fuente: Memorias-COOPAC-SMP: 2006-2014

3.1.3 Las colocaciones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Porras: 2006 – 2014

Las colocaciones de la COOPAC-SMP están orientadas principalmente a créditos de consumo, negocio y vivienda; siendo S/. 45'962,069.00 nuevos soles en el 2006 y creciendo a S/. 151'495,879.00 nuevos soles en el año 2014; observándose un

incremento anual promedio del orden de 16.08% en el periodo de estudio, lo que se muestra en el cuadro 04 y grafico 03.

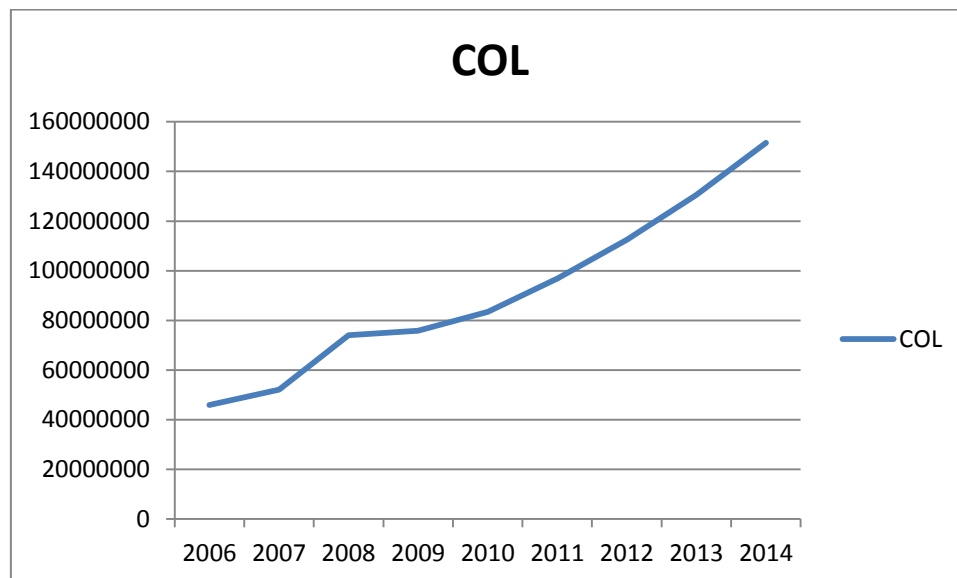
Cuadro 04:
Colocaciones COOPAC-SMP: 2006-2014
(En nuevos soles)

AÑOS	COL
2006	45'962,069
2007	52'074,903
2008	73'995,885
2009	75'777,218
2010	83'441,636
2011	96'859,051
2012	112'433,986
2013	130'513,372
2014	151'495,879

Fuente: Memorias-COOPAC-SMP

Grafico 03:

Colocaciones COOPAC-SMP: 2006-2014



Fuente: Memorias-COOPACSMP: 2006-2014

3.2 DE LA VARIABLE DEPENDIENTE: Crecimiento Económico y Financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Porras: 2006 – 2014

Existen muchas formas de medir el crecimiento económico y financiero de una empresa financiera. A continuación se presenta algunos ratios económicos y financieros comparativamente;

respecto a la rentabilidad de la entidad financiera en estudio, durante los años 2013 – 2014:

1. Ratios económicos.

a) Rotación del activo,-

Mide el grado de eficiencia del activo. Informa el número de veces que se ha empleado el activo en la generación de las ventas o los ingresos por ventas generados por cada unidad monetaria invertida (En activos). Consecuentemente cuanto más elevado sea, indica un mayor aprovechamiento de los activos o recursos económicos. Se calcula dividiendo las ventas netas entre los activos totales de la empresa:

$$\text{ROTACION DEL ACTIVOS (RA)} = \text{VENTAS NETAS (VN)} / \text{ACTIVOS TOTALES (AT)}$$

Aplicación en el periodo: 2013 – 2014

$$\text{RA}_{2013} = \text{VN}_{2013} / \text{AT}_{2013} = 8,049,009.58 / 154,176,354.00 = 0.0522$$

$$\text{RA}_{2014} = \text{VN}_{2014} / \text{AT}_{2014} = 8,112,049.44 / 163,725,465.70 = 0.0495$$

Los resultados muestran que la rotación del activos en el 2013 fue de 5.22% y el 2014 este indicador es 4.95%; registrando una relativa disminución de 0.27%; lo cual indica que no se están aprovechando óptimamente los recursos económicos o activos de la empresa.

b) Margen operativo.-

el diferencial con el que opera la empresa, al que también se denomina rendimiento económico, se determina como una tasa de participación y expresa el beneficio que se obtiene por cada unidad de venta o también, la porción de los ingresos por ventas que se traduce en beneficios. Se calcula dividiendo el beneficio antes de interés e impuestos sobre las ventas netas.

MARGEN OPERATIVO (MO) = BENEFICIO ANTES DEL INTERESES E IMPUESTOS (BAII) / VENTAS NETAS (VN)

Aplicación en el periodo: 2013 – 2014

$$MO_{2013} = BAI_{2013} / VN_{2013} = 2,893,626.46 / 8,049,009.58 = 0.3595$$

$$MO_{2014} = BAI_{2014} / VN_{2014} = 4,933,225.03 / 8,112,049.44 = 0.6081$$

En el 2013 el margen operativo fue 35.95% y el 2014 registro un valor de 60.81%; observándose un incremento de 24.86% en

dicho periodo, lo que indica un mejoramiento significativo de la utilidades de las empresas antes de la aplicación de intereses o participaciones e impuestos.

2. Ratios financieros.

a) Ratios de gastos financieros sobre ingresos financieros (RGF/IF).-

Se calcula dividiendo el gasto financiero (GF) entre los ingresos financieros (IF). El cociente representa el porcentaje que de los ingresos financieros ha sido absorbido por los gastos financieros. Cuanto más bajo es el porcentaje obtenido, es mejor la situación, al dar margen a una mayor utilidad bruta.

Aplicación en el periodo: 2013 – 2014

$$\begin{aligned} \text{RGF/IF(2013)} &= \text{GF(2013)/IF(2013)} = \\ 5'846,589.06/27'265,185.63 &= 0.21 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{RGF/IF(2014)} &= \text{GF(2014)/IF(2014)} = \\ 5'547,943.71/28'905,941.62 &= 0.19 \end{aligned}$$

En el año 2013; la relación GF/IF fue de 0.21, lo que quiere decir que el 21% de los ingresos financieros fueron absorbidos por los gastos financieros. En el 2014; la relación GF/IF es igual a 0.19;

es decir el 19% de los ingresos están representados por los gastos financieros. Este resultado muestra que el margen de utilidad bruta de la empresa ha aumentado en 2.0% durante los años 2013 y 2014.

b) Ratio de margen financiero bruto sobre ingresos financieros (RMFB/IF).-

Mide el margen financiero bruto y se obtiene mediante la división del margen financiero bruto (MFB) entre los ingresos financieros. El porcentaje calculado es de suma importancia para tomar determinaciones, pero se debe tomar en cuenta:

- * La cantidad de unidades vendidas y los precios de venta
- * El costo unitario de las ventas
- * Las políticas de la empresa en cuanto a compras, ventas, crédito y cobranzas, etc.

Se calcula dividiendo el margen financiero bruto (MFB) entre los ingresos financieros (IF).

Aplicación en el periodo: 2013 – 2014

$$\begin{aligned} \text{RMFB/IF}(2013) &= \text{MFB}(2013)/\text{IF}(2013) = \\ 21'518,596.57/27'265,185.63 &= 0.79 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{RMFB/IF}(2014) &= \text{MFB}(2014)/\text{IF}(2014) = \\ 23'357,997.91/28'905,941.62 &= 0.81 \end{aligned}$$

El 2013; este indicador fue de 79% y 81% el año 2014; observándose un aumento del 2% en el margen financiero bruto de la empresa en el periodo: 2013-2014.

c) Ratio de gastos de administración sobre ingresos financieros (RGA/IF).-

Este ratio muestra el porcentaje del ingreso financiero que ha sido consumido por gastos de administración. Ciertos gastos, como la publicidad y las comisiones, varían de acuerdo a las ventas. Sin embargo, los gastos de administración y los gastos generales tienden a permanecer en un mismo nivel, independientemente del volumen de ventas. El analista deberá determinar si los gastos fijos son tan altos que una declinación en las ventas puede dar

lugar a posibles pérdidas. Se determina dividiendo los gastos de administración (GA) sobre los ingresos financieros (IF).

Aplicación en el periodo: 2013 – 2014

$$\begin{aligned} \text{RGA/IF(2013)} &= \text{GA(2013)/IF(2013)} = \\ 12'086,785.66/27'265,185.63 &= 0.44 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{RGA/IF(2014)} &= \text{GA(2014)/IF(2014)} = \\ 13'230,920.42/28'905,941.62 &= 0.46 \end{aligned}$$

El ratio GA/IF es igual a 0.44 y 0.46 para los años 2013 y 2014 respectivamente; indica que el 44% y el 46% de los ingresos financieros son absorbidos por los gastos de administración de la empresa en los años 2013 y 2014 respectivamente; mostrando un aumento de los gastos en administración en 2% respecto a los ingresos financieros.

d) Ratio margen operacional sobre ingreso financiero (RMO/IF).-

El cálculo de este ratio muestra la productividad de las ventas. La utilidad de operación es una de las partes más importantes del estado de ganancias y pérdidas, siendo varios los factores que la

afectan, ya que cualquier variación en las ventas o gastos de operación se refleja en ella. Un bajo porcentaje de la utilidad operativa en relación con las ventas puede significar que cualquier cambio desfavorable en el volumen de estas, o en sus precios, sin un cambio porcentual en los costos, conduciría a una pérdida de operación. Se calcula dividiendo el margen operacional (MO) sobre los ingresos financieros (IF)

Aplicación en el periodo: 2013 – 2014

$$\begin{aligned} \text{RMO/IF(2013)} &= \text{MO(2013)/IF(2013)} = \\ 18'227,149.05/27'265,185.63 &= 0.67 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{RMO/IF(2014)} &= \text{MO(2014)/IF(2014)} = \\ 19'663,147.06/28'905,941.62 &= 0.68 \end{aligned}$$

Este ratio para el 2013 fue 67% y 68% en el 2014; lo que muestra que el margen operacional de la empresa ha aumentado en 1% en el periodo de análisis.

e) Ratio de costos totales sobre ingresos financieros (RCT/IF).-

Este ratio se obtiene dividiendo la suma de los gastos financieros (GF) y los gastos de administración (GA) entre los ingresos financieros (IF). Mientras más alto sea el porcentaje obtenido, menos favorable será la situación, porque será menor el margen de utilidad para repartir dividendos y proveer otras necesidades de la empresa.

Aplicación en el periodo: 2013 – 2014

$$\text{RCT/IF}(2013) = (\text{GF}+\text{GA})(2013)/\text{IF}(2013) = (5'846,589.06 + 12'086,785.66) / 27'265,185.63 = 0.66$$

$$\text{RCT/IF}(2014) = (\text{GF}+\text{GA})(2014)/\text{IF}(2014) = (5'547,943.71 + 13'230,920.42) / 28'905,941.62 = 0.65$$

Este ratio fue de 66% en el 2013 y de 65% en el 2014; lo que muestra una disminución del 1%, indicando una situación favorable, toda vez que se incrementa la utilidad de la empresa.

f) Ratio de margen financiero neto sobre capital social (RMFN/CS).-

Se calcula dividiendo el margen financiero neto (MFN) entre el capital social (CS). Mide la productividad de la empresa en relación con su patrimonio y por tanto, puede considerarse como una de las razones más importantes en el análisis económico y financiero de una empresa. La obtención de utilidades satisfactorias es uno de los principales objetivos de toda empresa y este ratio nos muestra el grado en el que este objetivo está siendo realizado.

Un porcentaje bajo puede ser consecuencia de una insuficiente o ineficiente producción o distribución, una mala política financiera o una mala administración en general, entre otros factores. Un alto porcentaje de utilidad puede ser resultado de una eficiente administración de la empresa en todos sus aspectos o una situación de auge en el medio en que opera la empresa. Este ratio no solo es importante para los socios o accionistas, sino también para los acreedores y terceros.

Aplicación en el periodo: 2013 – 2014

$$\begin{aligned} \text{RMFN/CS}(2013) &= \text{MFN}(2013)/\text{CS}(2013) = \\ 18'112,983.75/27'041,467.43 &= 0.67 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{RMFN/CS}(2014) &= \text{MFN}(2014)/\text{CS}(2014) = \\ 19'555,809.22/30'172,196.47 &= 0.65 \end{aligned}$$

El ratio MFN/CS para el 2013 fue de 67% del capital social y el 65% en el año 2014; observándose una relativa disminución del 2%, lo cual muestra una buena administración en general de la empresa, toda vez que está por encima del 50% del capital social.

En el presente trabajo, se ha considerado como el indicador adecuado a los remanentes anuales para medir el crecimiento económico y financiero de la empresa, en vista que se ajusta al modelo planteado en la hipótesis de investigación; de donde, el 2006 los remanentes de la empresa fue S/. 1'174,634.00 nuevos soles y el 2014 se incrementó a 9'948,654.00 nuevos soles, observándose un crecimiento anual promedio de 31% en el periodo de estudio, cuyo desempeño se presenta en el cuadro 05 y grafico 04.

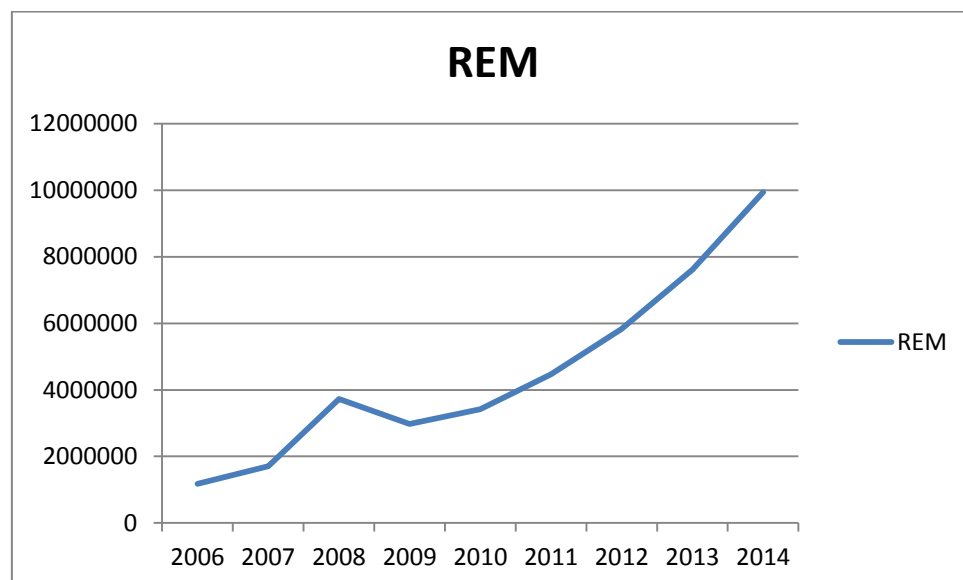
Cuadro 05:
Remanentes COOPAC-SMP: 2006-2014
(En nuevos soles)

AÑOS	REM
2006	1'174,634
2007	1'709,259
2008	3'725,201
2009	2'980,658
2010	3'418,602
2011	4'465,036
2012	5'831,784
2013	7'616,893
2014	9'948,654

Fuente: Memorias-COOPACSMP

Grafico 04:

Remanentes COOPAC-SMP: 2006-2014



Fuente: Memorias-COOPACSMP: 2006-2014

3.3 VERIFICACION DE HIPOTESIS

3.3.1 Modelo planteado

Para demostrar la hipótesis se ha planteado un modelo de regresión lineal múltiple, donde el crecimiento económico y financiero de la empresa depende de las aportaciones, depósitos y de las colocaciones. El crecimiento económico y financiero está representado por las remesas anuales de la empresa.

$$\text{REM} = F(\text{APO}, \text{DEP}, \text{COL})$$

$$\text{REM} = \Theta_0 + \Theta_1\text{APO} + \Theta_2\text{DEP} + \Theta_3\text{COL} + \mu$$

Dónde:

REM = Remesas anuales

APO = Aportaciones anuales

DEP = Depósitos o captaciones anuales

COL = Colocaciones anuales

Θ_0 = CEF en ausencia de las APO, DEP y COL

Θ_1 = Mide el comportamiento del CEF cuando varia las Aportaciones (APO)

Θ_2 = Mide el Comportamiento del CEF cuando varia los depósitos (DEP)

Θ_3 = Mide el comportamiento del CEF cuando varia las colocaciones (COL)

μ = Es una variable estocástica o aleatoria.

3.3.2 Datos utilizados

En el siguiente cuadro y grafico se presenta los datos utilizados respecto a las remesas, aportaciones, depósitos y colocaciones de la COOPAC-SMP, durante los años 2006 y 2014 para regresar el modelo planteado

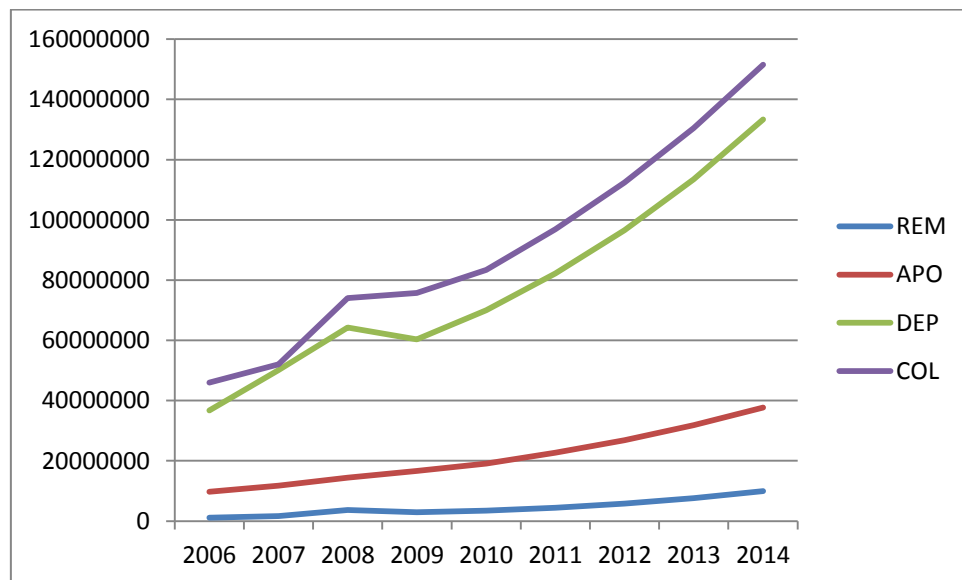
Cuadro 06:
Remanentes COOPAC-SMP: 2006-2014
(En nuevos soles)

AÑOS	REM	APO	DEP	COL
2006	1174634	9724939	36725764	45962069
2007	1709259	11707602	50123467	52074903
2008	3725201	14437644	64230376	73995885
2009	2980658	16652370	60351232	75777218
2010	3418602	19145111	69968603	83441636
2011	4465036	22677384	82206111.7	96859051.1
2012	5831784	26861361.3	96583960.6	112433986
2013	7616893	31817282.5	113476495	130513372
2014	9948654	37688238.1	133318066	151495879

Fuente: Memorias-COOPACSMP

Grafico 05:

Remanentes COOPAC-SMP: 2006-2014



Fuente: Memorias-COOPACSMP: 2006-2014

3.3.3 Regresión del modelo

En el cuadro 07 se tiene los resultados del modelo regresionado o estimado, para tal caso se utilizó el programa estadístico Eviews. De donde el valor del intercepto es $-3'026,903$; el coeficiente comportamental de las aportaciones (APO) es -0.148 ; el parámetro comportamental de los depósitos (DEP) es 0.098 y el parámetro comportamental de las colocaciones es 0.033 . Además, se tiene el coeficiente de determinación ($r^2 = R -$

Squared) igual a 0.985; Durbin Watson stat = 1.171, el F – Statistic calculado igual a 109.4 y los t – Statistic calculados de los parámetros del modelo estimado.

Cuadro 07:
Resultados del modelo regresionado

Dependent Variable: REM				
Method: Least Squares				
Date: 11/22/15 Time: 11:44				
Sample: 2006 2014				
Included observations: 9				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
APO	-0.148477	0.180784	-0.821296	0.4489
DEP	0.097608	0.054135	1.803065	0.1312
COL	0.033337	0.058895	0.566048	0.5958
C	-3026903.	717505.0	-4.218651	0.0083
R-squared	0.984994	Mean dependent var		4541191.
Adjusted R-	0.975991	S.D. dependent var		2830346.

squared			
S.E. of regression	438557.5	Akaike info criterion	29.12147
Sum squared resid	9.62E+11	Schwarz criterion	29.20913
Log likelihood	-127.0466	F-statistic	109.4028
Durbin-Watson stat	1.171118	Prob(F-statistic)	0.000056

Fuente: Regresionado en base al cuadro 06

3.3.4 Análisis de los indicadores estadísticos

a) Relevancia Global.-

Coeficiente de determinación (R^2)

El coeficiente de determinación es: $R^2 = 0.985$, lo cual indica que el 98.50% del desempeño del crecimiento económico y financiero, expresado en las remesas se debe a la influencia de las

aportaciones, depósitos y a las colocaciones y el 1.5% esta explicado por las variables exógenas.

Prueba de Fisher (F_t y F_c)

Esta prueba permite establecer contrastes estadísticos preliminares que nos conducen a la decisión de que si existe o no relevancia global de las variables regresoras que se han tomado para la ecuación de regresión, es decir; la decisión de aceptar o rechazar la hipótesis de trabajo planteada. Si los parámetros o coeficientes en su conjunto influyen de manera significativa en la variable endógena (variable dependiente) entonces se acepta la hipótesis planteada, caso contrario se la rechaza o acepta parcialmente. Para ello necesitamos comparar la prueba de Fisher calculada (F_c) y la prueba de Fisher de tabla (F_t), a un predeterminado nivel de significancia.

$$\alpha = 5\% = 0.05$$

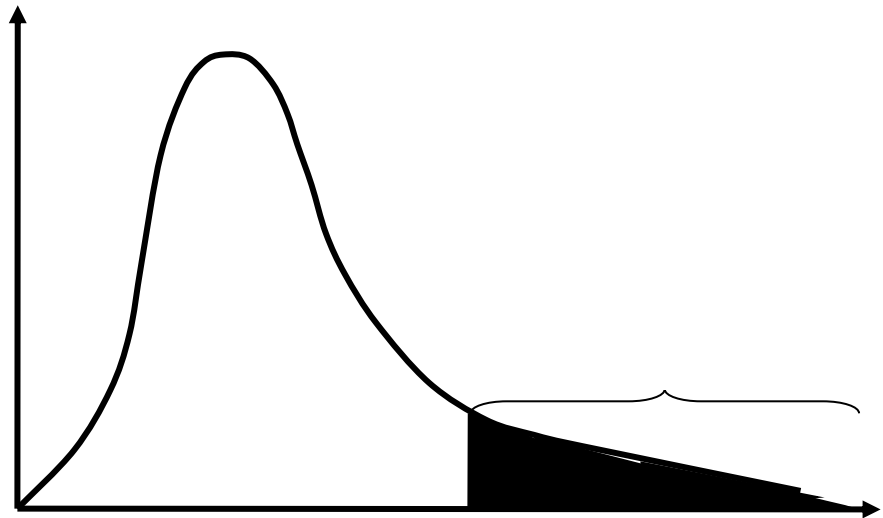
$$F_t = \alpha(K-1), (n-K), \alpha \alpha$$

$$F_t = (3, 5, 0.05)$$

$$F_t = 5.41$$

$$\mathbf{F_c = 109.4}$$

Grafico 06: Distribución de Fisher (F)



Se decide teniendo en cuenta el valor F_c , y comparándolo con un valor estadístico F_t de la tabla de distribución F.

Rechazo la H_0 : Si $F_c > F_t$ (Acepto la hipótesis planteada)

Acepto la H_0 : Si $F_c < F_t$ (Rechazo la hipótesis planteada)

En conclusión, como $F_c > F_t$ ($109.4 > 5.41$), entonces rechazamos la hipótesis nula (H_0) y se acepta la hipótesis planteada (H_p). A un nivel de significancia del 5%, las variables independientes (Aportaciones, depósitos y colocaciones) globalmente explican de

manera significativa el comportamiento de la variable dependiente
(El crecimiento económico y financiero (REM): 2006 - 2014).

b) Relevancia Individual.-

Se realiza utilizando la prueba de "t" Student (t_c y t_t), permite establecer contrastes estadísticos preliminares que nos conduzcan a la decisión de que si existe o no relevancia individual de cada uno de los regresores que se han tomado para la ecuación; es decir, si cada una de los parámetros influye de manera significativa en la variable endógena (variable dependiente). Para ello necesitamos comparar la prueba T-Student calculada (T_c) y la prueba T-Student de tabla (T_T):

$\alpha = 5\%$ distribuidos en dos colas: $\alpha/2 = 2.5\%$

$$T_t = (n - 1, \alpha/2)$$

$$T_t = (8, 0.025)$$

$$T_t = 2.3060$$

Para Θ_0 :

$$T_c = -4.22$$

Para Θ_1 :

$$T_c = -0.82$$

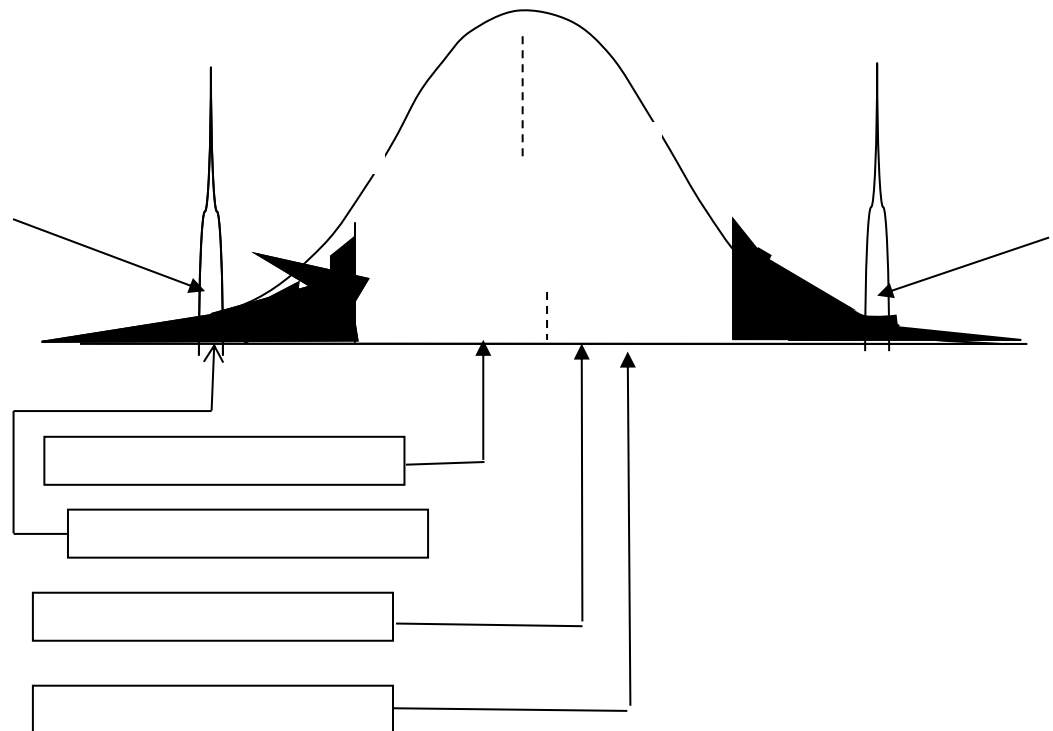
Para Θ_2 :

$$T_c = 1.80$$

Para Θ_3 :

$$T_c = 0.5$$

Grafico 07:
Distribución "T" Student



Es significativa si: $T_c > T_t$ ó $-T_c < -T_t$

No es significativa si: $T_c < T_t$ ó $-T_c > -T_t$

Los resultados muestran que la variable explicativa aportaciones (APO) no tiene influencia significativa en la variable dependiente: Crecimiento económico y financiero (REM), ya que posee un $T_c = -0.82 > T_t = -2.3060$.

De forma similar, los depósitos no tiene influencia significativa en el crecimiento económico y financiero de la COOPAC-SMP durante el periodo: 2006-2014, toda vez que el $T_c = 1.80 < T_t = 2.3060$.

De igual manera, las colocaciones no tiene influencia significativa en el crecimiento económico y financiero de la COOPAC-SMP durante el periodo de estudio, toda vez que el $T_c = 0.57 < T_t = 2.3060$.

Sin embargo, el intercepto (Θ_0) tiene influencia significativa en el modelo porque tiene un $T_c = -4.22 < T_t = -2.3060$ por lo tanto; tiene alta relevancia en el comportamiento del crecimiento económico y financiero de la COOPAC-SMP, reflejados en las variables exógenas durante el periodo de estudio.

3.4 DISCUSIÓN DE RESULTADOS

3.4.1 Relación entre variables

Los resultados obtenidos muestran que las variables independientes: Aportaciones (APO) guarda una relación indirecta o negativa con la variable dependiente, los depósitos (DEP) y las colocaciones (COL) muestran una relación directa o positiva con la variable explicada (REM) en el periodo de estudio, lo que significa, que cuando sube las aportaciones, disminuye los remanentes de la empresa y cuando sube los depósitos y colocaciones, aumenta los remanentes y por lo tanto el crecimiento económico y financiero de la COOPAC-SMP. Además, las variables exógenas (Intercepto) mantienen una relación indirecta o negativa con los remanentes. Lo que se puede observar en el modelo estimado.

Estimation Command:

=====

LS REM APO DEP COL C

Estimation Equation:

=====

$$\text{REM} = \text{C}(1)*\text{APO} + \text{C}(2)*\text{DEP} + \text{C}(3)*\text{COL} + \text{C}(4)$$

Substituted Coefficients:

=====

$$\text{REM} = - 3026903.35 - 0.1484770365*\text{APO} + 0.0976080927*\text{DEP} + 0.03333741768*\text{COL}$$

El modelo indica que por cada unidad de variación de las aportaciones, los remanentes disminuirá en 15%; aumentara en 9.8%, cuando varia en una unidad monetaria los depósitos y se incrementara en 3.3% por cada unidad monetaria que varíe las colocaciones. Sin embargo, en ausencia de las variables independientes, los remanentes será igual a S/. 3'026,903.35 nuevos soles negativo, explicado por las variables exógenas del modelo estimado.

3.4.2 Contrastación con otros resultados

AGUILAR ANDIA, Giovanna (2011). Microcrédito y crecimiento regional en el Perú. El objetivo de este estudio es hacer una evaluación cuantitativa del impacto que la expansión del microcrédito ha tenido sobre crecimiento de la actividad económica en las regiones peruanas. Teniendo como marco

conceptual la teoría desarrollada sobre el vínculo entre el crecimiento económico y el desarrollo financiero y con información anual para 24 regiones del país en el periodo 2001 – 2008, se estima un modelo de datos de panel que tiene como variable dependiente la tasa de crecimiento del PBI per cápita y como variables explicativas las colocaciones de los distintos tipos de instituciones microfinancieras como porcentaje del PBI, las colocaciones bancarias en porcentaje del PBI y otras variables que afectan el crecimiento económico. La evidencia encontrada sugiere que la expansión microfinanciera tiene un impacto positivo en el crecimiento del nivel de actividad de las regiones a diferencia de lo que ocurre con la expansión de la intermediación bancaria. Un ejercicio de estática comparativa muestra que si las colocaciones de las CMAC, CRAC y bancos especializados llegan a alcanzar el 10% del PBI, la tasa de crecimiento del PBI per cápita se elevaría en por lo menos 4 puntos porcentuales. En las regiones de mayor índice de pobreza este incremento es mucho más impactante y significativo.

SUDARAN-STUKEL, Reka (2006). Evaluando el rol de las cooperativas de ahorro y crédito peruanas: Un estudio de caso de 8 cooperativas de ahorro y crédito. Los resultados de la encuesta presentados proporcionan una fuerte evidencia de que estas cooperativas de ahorro y crédito juegan un papel muy importante en la provisión de servicios financieros a los propietarios de pequeños negocios y empleados públicos y privados asalariados. Los socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito que poseen pequeños negocios forman un subgrupo muy importante, 38%, y estas son microempresas con un promedio de 2.17 empleados. Aquellos que ganan salarios del sector público forman el segundo subgrupo más importante, 25%. Los socios de la cooperativa de ahorro y crédito tienden a ser al principio de los años de generación de ingreso productivo, 63%. Mientras los no socios tienden a ser más jóvenes y tal vez ingresando a la fase de la vida de generación de ingresos productivos. La participación de las cooperativas de ahorro y crédito en el estudio proporcionan una fuerte evidencia de que ellas actualmente sirven a segmentos de bajos y medios-bajos ingresos de la población Peruana. Todas las cooperativas de ahorro y crédito en cuestión necesitan expandir sus esfuerzos de alcance para incrementar la

participación de los pobres rurales (menos de US\$2 por día). En promedio los socios tienen mayores niveles de ingresos, 37%, que los no socios. Para los socios hombres el ingreso total medio es de 11,730 Soles (US \$3,666) comparados con 10,000 Soles (US \$3,125) para las socias mujeres, correspondiendo a una diferencia de 17% en los ingresos. El diferencial de género para los no socios es 9%, 10,000 (US \$3125) Soles para los no socios hombres versus 9097 (US \$2842) Soles para las no socias mujeres. Las cooperativas de ahorro y crédito también mantienen la participación dominante de las cuentas de depósito de sus socios. Adicionalmente a las cuentas compartidas obligatorias la mayoría de los socios de la cooperativa tienen cuentas de ahorros adicionales. En contraste solamente 20% de los entrevistados no socios tienen cuentas de ahorros de cualquier tipo. Los no socios citan “no tienen la costumbre de ahorrar” y “no saben cómo ahorrar” como la razón principal para no ahorrar. Los datos también muestran que los no socios más ricos necesitan ser educados sobre los beneficios de mantener cuentas de ahorro mientras los no socios más pobres necesitan información sobre la forma de ahorrar. Mercadeando las cuentas compartidas obligatorias y aclarando los beneficios de mantener dichas

cuentas podría posiblemente atraerse a muchos no socios más pobres (bajo dos cuartiles de ingresos dentro de la muestra). Adicionalmente, para promover la movilización de ahorros son necesarios otros factores para animar la participación más amplia de los no socios. Las tasas de interés sobre los ahorros deben ser más atractivas con respecto a otras instituciones financieras formales. Y las cooperativas de ahorro y crédito deben también mejorar su imagen como instituciones seguras. Cuando se les preguntó, los no socios expresaron que ellos no confiaban en las cooperativas de ahorro y crédito, ya sea debido a una mala experiencia personal o porque ellos creían que no era una institución segura. Los esfuerzos para superar la “mala imagen” requerirán de esfuerzos adicionales por parte de las cooperativas de ahorro y crédito. Estos esfuerzos incluyen el preparar campañas promocionales para promover los servicios de las cooperativas y establecer la confianza en las mismas como instituciones seguras. Las cooperativas de ahorro y crédito también deben monitorear las tasas de rendimiento sobre los depósitos ofrecidas por otras instituciones financieras para mantener su nivel competitivo. La mayoría de socios de las cooperativas de ahorro y crédito tienen algún acceso al crédito,

sin embargo, una tercera parte de los socios de las cooperativas que respondieron a la encuesta estaban ya sea parcialmente o totalmente impedidos de acceder al crédito. Adicionalmente, los socios más pobres estaban más dispuestos a enfrentar sus dificultades de crédito. Solamente el 46% de los socios participaban en mercados de crédito. Encontramos también que los no socios pertenecientes a los dos cuartiles más bajos de ingreso tenían más posibilidad de ser segregados de los mercados de crédito. La falta de documentación y garantía adecuada son las razones principales que los no socios citan para la falta de acceso al crédito mientras que los socios son segregados debido a los costos de la transacción (tales como procedimiento de solicitud complicado o falta de información sobre cómo aplicar al crédito). El dirigir el mercadeo específicamente a los no socios de bajos ingresos y proporcionar acceso a los ahorros y crédito contribuirían inmensamente a la meta de reducción de la pobreza. Finalmente, pero más importante, hace falta introducir un gran esfuerzo de mercadeo para incluir al sector agrícola. La muestra al azar de los socios seleccionados para la encuesta revela un modelo muy interesante. Solo el 8% de los socios citan la agricultura como su ocupación principal.

Extrapolando, llegamos a la conclusión de que los solo agricultores son una insignificante minoría de socios de las cooperativas de ahorro y crédito. Esto sugiere que hace falta emplear un esfuerzo que incluya una amplia estrategia de mercadeo dirigida a atraer al sector agrícola con servicios y personal dedicados a proporcionar acceso a los servicios financieros para los pequeños y medianos agricultores.

En el presente estudio, se ha planteado como hipótesis que el crecimiento económico y financiero de la COOPAC-SMP depende de las aportaciones, de los depósitos y de las colocaciones, llegándose a demostrar que globalmente estas variables influyen significativamente en las remesas de la empresa como indicador principal del crecimiento económico y financiero en el periodo: 2006-2014.

3.4.3 Demostración de la hipótesis

Por consiguiente, obteniéndose un R^2 de 98.50%, un “F” calculado (109.4) mayor que el “F” de tabla (5.41) y solo dos “T” Student calculado respecto a las variables explicativas; queda reafirmada parcialmente la hipótesis planteada en el proyecto de investigación:

“La mejora de las aportaciones, depósitos y colocaciones son las principales causas del crecimiento económico y financiero no planificado de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Porres en la Región San Martín”

Es decir, los resultados muestran que las variables explicativas solo influyen en conjunto en el crecimiento económico y financiero de la empresa en estudio, mas no de forma individual.

CONCLUSIONES

1. 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 COOPAC-SMP.
2. Las aportaciones ha mostrado un significativo crecimiento durante los años 2006-2014; cuyo incremento promedio anual fue de 18%, como resultado de un significativo aumento de afiliación de socios, siendo el crecimiento anual promedio del 13%.
3. Los depósitos o captaciones mostraron un crecimiento anual promedio de 17%, como consecuencia de una mayor afluencia de clientes hacia la empresa, por las mejores condiciones crediticias y un mayor posicionamiento en el mercado financiero regional.
4. Las colocaciones registraron un crecimiento anual promedio de 16% en el periodo de estudio, como resultado

de una mayor cobertura y diversificación de productos en el mercado financiero regional.

5. El coeficiente de determinación es: $R^2 = 0.985$, lo cual nos indica que el 98.50% del crecimiento económico y financiero de la empresa, se debe al buen desempeño de las aportaciones, depósitos y de las colocaciones, en el periodo: 2006-2014.
6. A un nivel de significancia del 5%, las variables independientes; aportaciones, depósitos y las colocaciones, explican globalmente de manera significativa a la variable dependiente, crecimiento económico y financiero (REM), dado que la prueba de Fisher calculada es mayor que la prueba de Fisher de tabla ($F_c > F_t$ ($109.4 > 5.41$)).
7. Los resultados muestran que las variables explicativas, aportaciones (APO), depósitos (DEP) y las colocaciones (COL) no tienen influencia significativa individualmente en la variable dependiente, ya que muestran T calculados menores que los T de tabla por lo tanto; tienen baja relevancia estadística en el desempeño del crecimiento

económico y financiero (REM), durante el periodo: 2006-2014; siendo muy significativo las variables exógenas.

8. Se llega a demostrar parcialmente la hipótesis planteada, toda vez que las variables independientes tienen relevancia estadística globalmente, siendo poco significativos individualmente durante el periodo de estudio.

RECOMENDACIONES

1. Las aportaciones, los depósitos y las colocaciones, en conjunto muestran un significativo aporte en el crecimiento económico y financiero de la COOPAC-SMP; por lo que se debe mantener una política empresarial de acorde al crecimiento económico nacional y regional, buscando un mejor posicionamiento en el mercado regional con una mayor diversificación de los productos y servicios que ofrece la empresa.
2. En el periodo de estudio los gastos en administración se incrementaron, lo que podría en el tiempo disminuir la utilidad de la empresa, por lo tanto es recomendable reducir los gastos administrativos a través de una reingeniería en función a requerimientos de alta tecnología, principalmente en el área y soporte informático.
3. Se recomienda para que estudios posteriores y similares, utilizar otras variables e indicadores, inclusive modelos alternativos, para evidenciar la relevancia estadística individual de las variables independientes sobre el

crecimiento económico y financiero de una entidad financiera regional.

4. Las políticas públicas dirigidas a impulsar el crecimiento de las regiones, sobretudo en un contexto de descentralización, deben considerar el factor financiero, asociado con el desarrollo de la intermediación microfinanciera vía las cooperativas de ahorro y crédito, como un canal muy significativo para alcanzar este objetivo. Políticas económicas que promuevan la competencia, el desarrollo y fortalecimiento de las instituciones microfinancieras en el país van a contribuir al crecimiento regional promoviendo con ello, el desarrollo de los mercados financieros regionales.

BIBLIOGRAFIA

1. AGUILAR ANDIA, Giovanna (2011). Microcrédito y crecimiento regional en el Perú, Editorial PUCP, Lima.
2. AGUILAR, G. y G. CAMARGO (2004). “Análisis de la Morosidad en las instituciones microfinancieras del Perú”. En Mercado y gestión del microcrédito en el Perú. Lima: Consorcio de Investigación Económica y Social. Serie: Diagnóstico y Propuestas No 12.
3. ARELLANO, M. y B. HONORÉ. (2000). Panel Data Models: Some Recent Developments. Madrid: CEMFI, Working Paper N° 0016.
4. ARELLANO, M. y S. bond (1998). Dynamic Panel Data Estimation Using DPD98 for Gauss, A. Guide for Users. En www.cemfi.es/Arellano.
5. CABANA, Eliot (2013). ANALIS FINANCIERO EN LAS COOPERATIVAS, Arequipa-Perú.
6. CARELLA / HERNÁNDEZ (2003). Investigación En El Sector Cooperativo De Ahorro Y Crédito En El Sur De América Latina, DGRV-FUCAC.

7. CASTILLO / LIZA (2013). Análisis Económico y Financiero en la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Cesantes, Jubilados y Activos del Sector Salud Libertad: 2010-2012, Trujillo-Perú.
8. D.S. N° 074-90-TR, Texto Único Ordenado de la Ley General de Cooperativas.
9. FAJARDO / MORA (2003) Desempeño Financiero y Sostenibilidad de las Cooperativas Colombianas con Actividad Financiera, Colombia.
10. FREIXAS, X. J. DE HEVIA y A. INURRIETA. (1994). “Determinantes macroeconómicos de la morosidad bancaria: un modelo empírico para el caso español”. En Moneda y Crédito 199, pp. 125-156.
11. GUILLÉN, Jorge (2001). “Morosidad crediticia y tamaño: un análisis de la crisis bancaria peruana”. En Revista Concurso de investigación para Jóvenes Economistas 2001-2002. Banco Central de Reserva del Perú.
12. MARÍ VIDAL, Sergio (2011) Efectos de la Aplicación de la CNIIF 2 en las Cooperativas. un Estudio Empírico en Dos Cooperativas Citrícolas de la Comunidad Valenciana a través del Análisis Económico – Financiero, España.

13. MEMORIAS ANUALES (2006-2014). COOPAC-SMP, Tarapoto, Región San Martín – Perú.
14. MORÓN, Eduardo y Rudy LOO-KUNG (2003). Sistema de alerta temprana de fragilidad financiera. Documento de trabajo No 57. Lima: Universidad del Pacífico.
15. MUÑOZ, Jorge (1999). “Calidad de la cartera del sistema bancario y el ciclo económico: una aproximación econométrica para el caso peruano”. En Revista de Estudios Económicos, No 4, Banco Central de Reserva del Perú.
16. NARANJO, Martín, Emilio OSAMBELA y Melissa ZUMAETA (2002). Provisiones bancarias dinámicas: Evaluación de su viabilidad para el caso peruano. Documento de trabajo No 51. Lima: Universidad del Pacífico.
17. ROJAS, Jorge (1994). “La reforma del sistema financiero peruano, 1990-1995”. En: Economía, Vol. XVII, No 33-34, Julio-Diciembre. Lima: Departamento de Economía - Pontificia Universidad Católica del Perú.
18. ROJAS, Jorge (1998). Determinantes del spread en las tasas de interés interbancarias en el Perú: 1991-1996.

Documento de trabajo No R-330. Washington D.C.: Banco Interamericano de Desarrollo, Red de Centros de Investigación.

19. ROJAS, Jorge y Leopoldo VILCAPOMA (1996). Algunas características importantes de la nueva banca peruana. Un estudio Preliminar. Documento de trabajo No 124. Lima: Departamento de Economía - Pontificia Universidad Católica del Perú.
20. SAURINA, Jesús (1998). "Determinantes de la morosidad de las cajas de ahorro españolas". En Investigaciones Económicas. Vol. XXII, Nº 3, pp. 393-426.
21. SUNDARAN-STUKEL, Reka (2006). Evaluando el rol de las cooperativas de ahorro y crédito peruanas: Un estudio de caso de 8 cooperativas de ahorro y crédito, FENACREP, Lima- Perú.
22. UNFV-Escuela de Post Grado (2004). Estructura de plan de tesis para obtener el grado de maestro y doctor.

ANEXOS

Anexo 01: ESQUEMA DEL INFORME FINAL (Aprobado por el CIUNAS, según acuerdo 068/2014-DACC)

Dedicatoria

Agradecimiento

Índice

Introducción

Resumen

Summary

CAPITULO I:

PLANTEAMIENTO METODOLOGICO

1.1 Fundamentación del problema

1.1.1 Selección general

1.1.2 Selección específica

1.1.3 Definición del problema

1.2 Formulación de las interrogantes

1.2.1 Interrogante general

1.2.2 Interrogantes específicas

1.3 Objetivos

1.3.1 Objetivo general

1.3.2 Objetivos específicos

1.4 Hipótesis

1.4.1 General

1.4.2 Específicos

1.4.3 Sistematización de variables, dimensiones e indicadores

1.4.4 Definición operacional de las variables, dimensiones e indicadores

1.5 Justificación e importancia

1.5.1 Teórica

1.5.2 Practica

1.6 Delimitaciones

1.6.1 Teórica

1.6.2 Espacial

1.6.3 Temporal

1.7 Metodología

1.7.1 Tipo de investigación

1.7.2 Población y muestra

1.7.3 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

1.7.4 Procesamiento y presentación de datos

1.8 Limitaciones

CAPITULO II:

FUNDAMENTO TEORICO

2.1 Antecedentes de investigación

2.2.1 Internacionales

2.2.2 Nacionales

2.2.3 Locales

2.2 Bases teóricas

2.3 Definiciones de términos básicos

CAPITULO III:

RESULTADOS DE LA INVESTIGACION

3.1 De las variables independientes

3.2 De la variable dependiente

3.3 Discusión de resultados

3.4 Verificación de la hipótesis

Conclusiones

Recomendaciones

Bibliografía

Anexos:

- Esquema del informe final
- Matriz de consistencia
- Cuestionario de encuesta
- Guía de entrevista
- Guía de observación

ANEXO 02: MATRIZ DE CONSISTENCIA

Proyecto de Investigación Descriptivo Correlacional

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES E INDICADORES	MUESTRA	DISEÑO	INSTRUMENTO	ESTADÍSTICA
<p>Pregunta general</p> <p>¿Cuál es la situación económica y financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Pomos en la Región San Martín?</p>	<p>Objetivo general</p> <p>Analizar la situación económica y financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Pomos en la Región San Martín.</p>	<p>Hipótesis General</p> <p>La mejora de las aportaciones, depósitos y colocaciones son las principales causas del crecimiento económico y financiero no planificado de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Pomos en la Región San Martín.</p>	<p>Variable 1</p> <p>Crecimiento económico y financiero de la cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Pomos (CEF) - Ratios Económicos Mensuales - Ratios Financieros Mensuales</p>	<p>Población:</p> <p>Se toma en cuenta el universo general de la cooperativa comprendido por:</p> <p>*Sede central - Tarapoto *Sucursal - Lamas *Sucursal - Bellavista *Sucursal - Juanjui *Sucursal - Saposoa *Sucursal - San José de Sisa *Sucursal - Picota *Sucursal - Yurimaguas *Sucursal - Iquitos *Sucursal - Tingo María *Sucursal - Chiclayo</p>	<p>El diseño que se utilizara en la investigación es por objetivos.</p>	<p>* Ficha de trabajo bibliográfico. * Guía de observación participante. * Ficha de trabajo hemerográfico. *Guía de observación experimental. *Cuestionario de encuestas. *Cédula de entrevistas.</p>	<p>La investigación se ejecutara a través de la siguiente muestra:</p>
<p>Preguntas específicas</p> <p>a) ¿Cuáles son los ratios económicos más relevantes de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Pomos?</p> <p>b) ¿Cuáles son los ratios financieros más importantes de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Pomos?</p> <p>c) ¿Qué políticas se deben aplicar para mejorar la situación económica y financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Pomos?</p>	<p>Objetivos específicos</p> <p>a) Determinar y evaluar los ratios económicos más relevantes de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Pomos. b) Determinar los ratios financieros más importantes de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Pomos. c) Plantear lineamientos de política institucional para mejorar la situación económica y financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Pomos.</p>	<p>Hipótesis Específicas</p> <p>a) La carencia de evaluaciones de los indicadores económicos dificultan conocer la sostenibilidad del crecimiento en el tiempo. b) La inexistencia de evaluaciones de los indicadores financieros limitan conocer la sostenibilidad del crecimiento en el tiempo. c) El crecimiento no planificado dificulta proyecciones adecuadas en relación a los objetivos y metas de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Pomos.</p>	<p>Variable 2</p> <p>Aportaciones (APC) -Monto de aportaciones mensuales.</p> <p>Variable 3</p> <p>Depositos (DEP) -Monto de depósitos mensuales.</p> <p>Variables 4</p> <p>Colocaciones (COL) -Monto de colocaciones mensuales.</p>	<p>Muestra:</p> <p>En este caso, solo se investigaran a tres sucursales y los resultados se generalizaran al número total de ellas.</p>			

ANEXO 03: Modelo de encuesta

UNIVERSIDAD NACIONAL AGRARIA DELA SELVA

TINGO MARIA

FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y ADMINISTRATIVAS

Departamento Académico de Ciencias Contables y Financieras

ENCUESTA

I. ASPECTOS GENERALES:

1.1 Ubicación:

1.2 Dirección:

1.3 Tiempo de operación:

1.4 Cantidad de personal:

1.5 Fecha:

II. ASPECTOS ESPECIFICOS:

2.1 Cuanto es su aportación mensual como socio de la cooperativa de ahorro y crédito San Martin de Porres?

2.2 A cuánto asciende sus depósitos mensuales como cliente en la cooperativa de ahorro y crédito San Martin de Porres?.....

2.3 por que ahorra en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martin de Porres?.....

2.4 Como ejecutivo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martin Porres, dígame Ud. A que sectores están orientados las colocaciones de la empresa?
.....
.....

2.5 Como ejecutivo de la empresa, cree Ud. Que la empresa está creciendo económica y financieramente: SI () ; NO ()
.....
.....
.....

Muchas gracias por su colaboración...

ANEXO 04: GUIA DE ENTREVISTA

Buenas días/tardes sr/sra/srta.....queremos agradecerle por el tiempo que nos concede para esta entrevista. También pongo de su conocimiento que la información y las opiniones que nos brinde, servirá para ejecutar mi tesis

1. Su nombre y apellidos por favor.....

2. Profesión:

3. Cargo que ocupa:.....

4. Tiempo de experiencia en la institución:.....

5. Opinión sobre la situación económica y financiera:

.....
.....

6. Perspectivas de la empresa:

.....
.....

Muchas gracias

ANEXO 05: ¿Quiénes conforman nuestro Movimiento?

El Movimiento Cooperativo de Ahorro y Crédito del Perú está conformado por 163 instituciones que sirven a más de un millón 140 mil socios y sus familias, en las 24 regiones del país.

- LISTADO DE COOPAC

ABACO

- Lima

SI Supervisada

AELU

- Lima

SI Supervisada

AGROFINCA

- Amazonas

SI Supervisada

ALTO SELVA ALEGRE

- Arequipa

SI Supervisada

AOPCOOP

- Lima

SI Supervisada

ASISTENCIA SOCIAL LTDA. COOPCREAS

- Lima

SI Supervisada

CABANILLAS MAÑAZO

- Puno

SI Supervisada

CELENDIN LTDA N° 406

- Cajamarca

SI Supervisada

CENTENARIO LTDA.

- Lima

SI Supervisada

CENTRAL SINDICAL LIMA LTDA.

- Lima

SI Supervisada

CHICLAYO LTDA.

- Lambayeque

SI Supervisada

CHIMU CARTAVIO LTDA.

- La Libertad

SI Supervisada

CHIQUINQUIRA LTDA 471

- Ancash

SI Supervisada

CONTINENTAL

- Lima

SI Supervisada

CORONEL FRANCISCO BOLOGNESI LTDA

- Lima

SI Supervisada

CREDIAHORRO TALARA LTDA.

- Piura

SI Supervisada

CREDICOOP LUZ Y FUERZA LTDA

- Lima

No Supervisada

CREDIPANGO

- Junín

SI Supervisada

CREDISOL

- Arequipa

SI Supervisada

CRISTO REY LTDA.

- Piura

SI Supervisada

CUAJONE LTDA N° 60

- Moquegua

SI Supervisada

DE CESANTES, JUBILADOS Y ACTIVOS DEL SECTOR SALUD

LA LIBERTAD LTDA.

- La Libertad

SI Supervisada

DE INTELLECTUALES, LIDERES Y EMPRESARIOS - DILE

- Cusco

SI Supervisada

DE LOS EMPLEADOS DE IBM

- Lima

SI Supervisada

DE LOS EMPLEADOS DE NEXTEL DEL PERU S.A. LTDA

- Lima

SI Supervisada

DE LOS SERVIDORES DEL MINISTERIO DEL INTERIOR

- Lima

SI Supervisada

DE LOS TRABAJADORES DE HILANDERIAS Y TEJEDURIAS

LIMA

- Lima

SI Supervisada

DE LOS TRABAJADORES DE LA CIA. GOODYEAR LTDA.

- Lima

SI Supervisada

DE LOS TRABAJADORES DE LA MUNICIPALIDAD DISTRITAL
DE PUEBLO LIBRE

- Lima

No Supervisada

DE LOS TRABAJADORES DE SIDERPERU, ENAPUPERU Y
ELECTROPERU Y DE LOS SECTORES PRO

- Ancash

SI Supervisada

DE LOS TRABAJADORES DEL BANCO DE CREDITO LTDA.

- Lima

SI Supervisada

DE LOS TRABAJADORES DEL I.P.S.S SAN JORGE LTDA

- Lima

No permite Supervisión

DE LOS TRABAJADORES DEL MERCADO CENTRAL DEL
CALLAO LTDA.

- Callao

SI Supervisada

DE LOS TRABAJADORES DEL SECTOR SALUD

- Lima

No permite Supervisión

DE LOS TRABAJADORES DROKASA LTDA

- Lima

SI Supervisada

DE LOS VENDEDORES AMBULANTES DE COMAS

- Lima

SI Supervisada

DE OFICIALES DE LA POLICIA NACIONAL DEL PERU CRNL
HUMBERTO FLORES HIDALGO

- Lima

SI Supervisada

DE PRODUCTORES ARTESANALES

- Junín

SI Supervisada

DE SUB OFICIALES PNP SANTA ROSA DE LIMA

- Lima

SI Supervisada

DE TRABAJADORES DE VOLCAN COMPAÑIA MINERA
LIMITADA N° 392

- Pasco

SI Supervisada

DE TRABAJADORES DEL BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL
PERÚ LTDA N° 90

- Lima

SI Supervisada

DEL ARTESANO CIAP

- Lima

SI Supervisada

DEL COMERCIANTE DE HUANCAYO LTDA 477

- Junín

SI Supervisada

DEL CUERPO MEDICO DE LA C.N.S.S.O. LTDA N° 312

- Lima

SI Supervisada

DEL PERÚ - PRESTAPERÚ (EX PRESTASUR)

- Lima

SI Supervisada

DEL SECTOR INDUSTRIAS TURISMO

- Lima

SI Supervisada

DEL SECTOR SALUD DE AYACUCHO

- Ayacucho

SI Supervisada

DIOS PROVEEDOR

- Lima

SI Supervisada

EFIDE

- Lima

SI Supervisada

EL AMAUTA Ltda.

- Cusco

SI Supervisada

EL CARMEN LTDA N° 13

- Lima

SI Supervisada

EL DORADO LTDA.

- Callao

SI Supervisada

EL PROGRESO DEL COMERCIANTE DE CARABAYLLO

- Lima

SI Supervisada

EL SALVADOR LTDA. 06

- La Libertad

SI Supervisada

EL TUMI

- Lima

SI Supervisada

ELECTROCOOP LTDA.

- Lima

SI Supervisada

EMPHOST LTDA.

- Lima

SI Supervisada

EXITO (CREDIEXITO)

- Arequipa

SI Supervisada

FINANCOOP LTDA.

- Lima

SI Supervisada

FINANSUR Ltda.

- Arequipa

SI Supervisada

FINANTEL LTDA.

- Lima

SI Supervisada

FINANZAS SOLIDARIAS MONSEÑOR MARCOS LIBARDONI

(FINANSOL)

- Lima

SI Supervisada

FONDESURCO

- Arequipa

SI Supervisada

FORTALECER

- Lima

SI Supervisada

FORTALEZA DE AYACUCHO

- Ayacucho

SI Supervisada

HIJOS DE ANCASH N° 077

- Lima

SI Supervisada

HORIZONTE NUEVO

- Cajamarca

SI Supervisada

HOSNI LTDA. N° 518

- Lima

SI Supervisada

HUANCAVELICA LTDA. N° 582

- Huancavelica

SI Supervisada

ILO LTDA.

- Moquegua

SI Supervisada

INDECO PERUANA LTDA.

- Lima

SI Supervisada

INMACULADA CONCEPCION DE CANTA LTDA.

- Lima

SI Supervisada

INTEGRACION LTDA

- Junín

SI Supervisada

INTERFINCO LIMITADA

- Lima

SI Supervisada

INTI LTDA.

- Lima

SI Supervisada

JUAN XXIII

- Lima

SI Supervisada

JUAN XXIII LTDA 508

- Cusco

SI Supervisada

KORI

- Arequipa

SI Supervisada

LA ESPERANZA DE MARCONA

- Ica

No permite Supervisión

LA FABRIL

- Lima

SI Supervisada

LA FLORIDA LTDA (CREDIFLORIDA)

- Junín

SI Supervisada

LA PORTUARIA

- Callao

SI Supervisada

LA PROGRESIVA LTDA

- San Martín

SI Supervisada

LA REHABILITADORA LTDA 24

- Lima

SI Supervisada

LEON XIII LTDA. N° 520

- La Libertad

SI Supervisada

LOS ANDES COTARUSI AYMARAES

- Apurímac

SI Supervisada

MAGDALENA DEL MAR LTDA N° 210

- Lima

SI Supervisada

MICROFINANZAS PRISMA

- Lima

SI Supervisada

MINISTERIO DE TRABAJO LTDA.

- Lima

SI Supervisada

MUJERES DEL NUEVO MILENIO

- Lima

SI Supervisada

MUNICIPAL DE AREQUIPA

- Arequipa

SI Supervisada

NORANDINO LTDA

- Cajamarca

SI Supervisada

NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO LTDA. N° 222

- Cajamarca

SI Supervisada

NUESTRA SEÑORA DEL SAGRADO CORAZON DE MARIA

- Lima

SI Supervisada

NUEVO HORIZONTE LTDA

- Lima

SI Supervisada

NUEVO MILENIO LTDA.

- Lima

SI Supervisada

PACIFICO

- Lima

SI Supervisada

PARA LA INTEGRACION Y DESARROLLO RURAL

- Lima

SI Supervisada

PARROQUIA SAN LORENZO TRUJILLO LTDA N° 104

- La Libertad

SI Supervisada

PARROQUIA SANTA ROSA DE LIMA

- Lima

SI Supervisada

PASCUAL SACO LTDA. N° 058

- Lambayeque

SI Supervisada

PAZ Y BIEN

- Lima

SI Supervisada

PETROPERU LTDA

- Lima

SI Supervisada

PROMOCION TAHUANTINSUYO 1946

- Lima

SI Supervisada

QUILLABAMBA LTDA N° 295- QUILLACOO

- Cusco

SI Supervisada

QUINCE DE SETIEMBRE LTDA.

- Lima

SI Supervisada

REFINERIA DE PLATA Y RESIDUOS ANODICOS N° 011

- Junín

SI Supervisada

RONDAS Y DESARROLLO (RONDESA)

- Cajamarca

SI Supervisada

S.O. 3ERA. S.F.P. JOSE DEL CARMEN HUAMAN MUÑOZ

- Lima

SI Supervisada

SAGRADO CORAZON DE JESUS DEL MERCADO LOBATON

- Lima

SI Supervisada

SAN CARLOS LTDA. N° 276

- Cajamarca

SI Supervisada

SAN COSME LTDA.

- Lima

SI Supervisada

SAN CRISTOBAL DE HUAMANGA

- Ayacucho

SI Supervisada

SAN FRANCISCO DE MOCUPE LTDA.

- Lambayeque

SI Supervisada

SAN FRANCISCO JAVIER LTDA

- Lima

SI Supervisada

SAN FRANCISCO LTDA N° 289

- Huánuco

SI Supervisada

SAN HILARION LTDA.

- Lima

SI Supervisada

SAN ISIDRO

- Lima

SI Supervisada

SAN JOSE CARTAVIO

- La Libertad

SI Supervisada

SAN JOSE LTDA. N° 178

- Loreto

SI Supervisada

SAN JUAN BAUTISTA LTDA. 023-III

- Ancash

SI Supervisada

SAN MARTIN DE PORRES LTDA.

- San Martín

SI Supervisada

SAN MARTIN DE PORRES MCDO. MAGDALENA DEL MAR LTDA

- Lima

No permite Supervisión

SAN MIGUEL LIMITADA N° 428

- Pasco

SI Supervisada

SAN PEDRO 116

- Apurímac

SI Supervisada

SAN PEDRO DE HUANCABAMBA LTDA N° 254

- Piura

SI Supervisada

SAN PEDRO DE LURIN LTDA.

- Lima

SI Supervisada

SAN PIO X LTDA.

- Cajamarca

SI Supervisada

SAN SALVADOR DE MILPO LTDA. N° 305

- Pasco

SI Supervisada

SAN SALVADOR Ltda

- Puno

SI Supervisada

SAN VIATOR

- Lima

SI Supervisada

SANTA CATALINA DE MOQUEGUA LTDA. N° 103

- Moquegua

SI Supervisada

SANTA MARIA DE LA PROVIDENCIA

- Lima

SI Supervisada

SANTA MARIA MAGDALENA LTDA. N° 219

- Ayacucho

SI Supervisada

SANTA ROSA LTDA. N° 239

- Piura

SI Supervisada

SANTA TERESITA DEL NIÑO JESUS

- Lima

SI Supervisada

SANTA VERONICA LTDA N° 31

- Lambayeque

SI Supervisada

SANTIAGO APOSTOL DE TALAVERA

- Apurímac

SI Supervisada

SANTO CRISTO DE BAGAZAN

- San Martín

SI Supervisada

SANTO DOMINGO DE GUZMAN

- Cusco

SI Supervisada

SAYARI

- Puno

SI Supervisada

SEÑOR DE LOS MILAGROS LTDA

- Pasco

SI Supervisada

SEÑOR DE LOS TEMBLORES LTDA.

- Cusco

SI Supervisada

SEÑOR DE QUINUAPATA

- Ayacucho

SI Supervisada

SEPACOSE LTDA

- Lima

SI Supervisada

SERFINCO LTDA

- Lima

SI Supervisada

SERVICIO ADUANERO DEL PERU

- Callao

SI Supervisada

SS JUAN PABLO II Ltda.

- Ayacucho

SI Supervisada

TELEFONICA DEL PERU ZONA SUR LTDA

- Arequipa

SI Supervisada

TOCACHE LTDA.

- San Martín

SI Supervisada

TODOS LOS SANTOS DE CHOTA

- Cajamarca

SI Supervisada

TOQUEPALA

- Tacna

SI Supervisada

TRABAJADORES ALICORP LTDA.

- Lima

SI Supervisada

TRABAJADORES UNION LTDA.

- Lima

SI Supervisada

TRES CRUCES

- Arequipa

SI Supervisada

TRUJILLO LTDA

- La Libertad

SI Supervisada

TUMAN

- Lambayeque

SI Supervisada

URBANIZACION TAHUANTINSUYO LTDA.

- Lima

SI Supervisada

VALE UN PERU LTDA N° 008

- Lima

SI Supervisada

VALLE LA LECHE

- Lambayeque

SI Supervisada

VEINTINUEVE DE AGOSTO DE LA PNP

- Lima

No permite Supervisión

VIRGEN DE LAS NIEVES LTDA. N° 278

- Ayacucho

SI Supervisada

VIRGEN DEL CARMEN LLATA

- Huánuco

SI Supervisada

COOPAC SAN MARTIN DE PORRES LTDA

17/01/2012

BALANCE GENERAL ACTIVO : DICIEMBRE 2011

INTEGRADO

EXPRESADO EN NUEVOS SOLES

ACTIVO	MONEDA NACIONAL	EQUIV. A M.E.	TOTAL HISTORICO	TOTAL AJUSTADO
DISPONIBLE	12.140.302.71	1.637.280.92	13.777.583.63	13.777.583.63
Caja	2.149.797.60	190.113.84	2.339.911.44	2.339.911.44
Bancos y otras Empresas del Sistema Financiero del País	9.955.076.84	1.447.167.08	11.402.243.92	11.402.243.92
Bancos y otras Instituciones Financieras del Exterior				
Otras Disponibilidades	6.000.00		6.000.00	6.000.00
Rendimientos Devengados del Disponible	29.428.27		29.428.27	29.428.27
FONDOS INTERBANCARIOS	0.00	0.00	0.00	0.00
Fondos Interbancarios				
Rendimientos Devengados de Fondos Interbancarios				
INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO	0.00	0.00	0.00	0.00
Inversiones Negociables Disponibles para la Venta en Valores Representativos de Capital				
Inversiones Negociables Disponibles para la Venta en Valores Representativos de Deuda				
Inversiones Financieras a Vencimiento				
Rendimientos Devengados de Inversiones y a Vencimiento				
- Provisiones Para Inversiones Negociables y a Vencimiento				
CARTERA DE CREDITOS	104.318.843.71	303.614.73	104.622.458.44	104.622.458.44
Créditos Vigentes	103.716.437.41	297.021.77	104.013.459.18	104.013.459.18
Créditos Reestructurados				
Créditos Refinanciados	1.833.563.21	1.617.92	1.835.181.13	1.835.181.13
Créditos Vencidos	3.425.435.58	12.360.60	3.437.796.18	3.437.796.18
Créditos en Cobranza Judicial	1.613.352.37	480.00	1.613.832.37	1.613.832.37
Rendimientos Devengados de Créditos Vigentes	2.377.207.31	805.08	2.378.012.39	2.378.012.39
- Provisiones para Créditos	(8.647.152.17)	(8.670.64)	(8.655.822.81)	(8.655.822.81)
CUENTAS POR COBRAR	232.702.75	17.32	232.720.07	232.720.07
Cuentas por Cobrar por Venta de Bienes y Servicios	23.51	17.31	40.82	40.82
Otras Cuentas por Cobrar	688.018.87	9.002.43	697.021.30	697.021.30
Rendimientos Devengados de Cuentas por Cobrar				
- Provisiones para Cuentas por Cobrar	(455.339.63)	(9.002.42)	(464.342.05)	(464.342.05)
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO, ADJUDICADOS Y FUERA DE USO	222.906.98	6.617.53	229.524.51	229.524.51
Bienes Realizables	94.294.59		94.294.59	94.294.59
Bienes Recibidos en Pago y Adjudicados	493.750.54	10.635.32	504.385.86	504.385.86
Bienes Fuera de Uso	68.052.86		68.052.86	68.052.86
- Provisiones para Bienes Realizables, Recibidos en Pago, Adjudicados y Fuera de Uso	(433.191.01)	(4.017.79)	(437.208.80)	(437.208.80)
INVERSIONES PERMANENTES	54.362.94	6.968.43	61.331.37	61.331.37
Inversiones por Participación Patrimonial en Personas Jurídicas del País	54.362.94	6.968.43	61.331.37	61.331.37
Otras Inversiones Permanentes				
Rendimientos Devengados de Inversiones Permanentes				
- Provisiones para Inversiones Permanentes				
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	10.659.922.18		10.659.922.18	10.659.922.18
- Depreciación Acumulada	(2.024.765.60)		(2.024.765.60)	(2.024.765.60)
IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS				
OTROS ACTIVOS	840.165.01	312.083.58	1.152.248.59	1.152.248.59
- Amortización Acumulada por Gastos Amortizables	(79.867.70)		(79.867.70)	(79.867.70)
TOTAL DEL ACTIVO	126.364.572.98	2.266.582.51	128.631.155.49	128.631.155.49
CONTINGENTES DEUDORAS				
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	150.170.552.44	728.405.49	150.898.957.93	150.898.957.93
CONTRACUENTAS DE CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS				

COOPAC SAN MARTIN DE PORRES LTDA

17/01/2012

BALANCE GENERAL PASIVO : DICIEMBRE 2011

INTEGRADO

EXPRESADO EN NUEVOS SOLES

PASIVO	MONEDA NACIONAL	EQUIV. A M.E.	TOTAL HISTORICO	TOTAL AJUSTADO
OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	78.736.924.23	3.848.220.88	82.585.145.11	82.585.145.11
Obligaciones a la Vista	6.335.074.26	410.226.82	6.745.301.08	6.745.301.08
Obligaciones por Cuentas de Ahorro	23.678.803.86	1.138.900.60	24.817.704.46	24.817.704.46
Obligaciones por Cuentas A Plazo	46.344.336.65	2.280.359.50	48.624.696.15	48.624.696.15
Otras Obligaciones	651.220.81		651.220.81	651.220.81
Gastos por Pagar de Obligaciones con los Asociados	1.727.488.65	18.733.96	1.746.222.61	1.746.222.61
FONDOS INTERBANCARIOS	0.00	0.00	0.00	0.00
Fondos Interbancarios				
Gastos por Pagar por Fondos Interbancarios				
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO	503.486.99	0.00	503.486.99	503.486.99
Adeudos y Obligaciones con Empresas e Instituciones del Pais				
Adeudos y Obligaciones con Empresas del Exterior y Organismos Financieros Internacionales				
Otros Adeudos y Obligaciones del Pais y del Exterior	503.486.99		503.486.99	503.486.99
Gastos por Pagar de Adeudos y Obligaciones Financieras a Corto Plazo				
CUENTAS POR PAGAR	255.370.03	28.881.03	284.251.06	284.251.06
Otras Cuentas por Pagar	255.370.03	28.881.03	284.251.06	284.251.06
Gastos por Pagar de Cuentas por Pagar				
ADEUDOS Y OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	5.788.494.47	2.519.503.95	8.307.998.42	8.307.998.42
Adeudos y Obligaciones con Empresas e Instituciones Financieras del Pais	5.780.260.30	173.464.97	5.953.725.27	5.953.725.27
Adeudos y Obligaciones con Empresas del Exterior y Organismos Financieros Internacionales		2.346.038.98	2.346.038.98	2.346.038.98
Otros Adeudos y Obligaciones del Pais y del Exterior	8.234.17		8.234.17	8.234.17
Gastos por Pagar de Adeudos y Obligaciones Financieras a Largo Plazo				
PROVISIONES	447.975.34	0.00	447.975.34	447.975.34
Provisiones para Créditos Contingentes				
Provisiones para Otras Contingencias				
Provisiones Asociativas	447.975.34		447.975.34	447.975.34
OBLIGACIONES EN CIRCULACION	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros Instrumentos Representativos de Deuda				
Gastos por Pagar de Obligaciones en Circulación				
IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS				
OTROS PASIVOS	55.342.69	91.66	55.434.35	55.434.35
Otros Pasivos	55.342.69	91.66	55.434.35	55.434.35
TOTAL DEL PASIVO	85.787.593.75	6.396.697.52	92.184.291.27	92.184.291.27
PATRIMONIO				
Capital Social	20.989.386.80		20.989.386.80	20.989.386.80
Capital Adicional				
Reservas	9.409.754.46		9.409.754.46	9.409.754.46
Ajustes al Patrimonio	37.800.00		37.800.00	37.800.00
Resultados Acumulados				
Resultado Neto del Ejercicio	10.140.037.97	(4.130.115.01)	6.009.922.96	6.009.922.96
TOTAL DEL PATRIMONIO	40.576.979.23	(4.130.115.01)	36.446.864.22	36.446.864.22
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	126.364.572.98	2.266.582.51	128.631.155.49	128.631.155.49
CONTINGENTES ACREEDORAS	0.00	0.00	0.00	0.00
Responsabilidad por Aavales y Cartas Fianzas Otorgadas				
Responsabilidad por Lineas de Crédito no Utilizadas y Creditos Concedidos no Desembolsados				
Responsabilidad por Litigios, Demandas y Otras Contingencias				
CONTRACUENTAS DE CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	150.170.552.44	728.405.49	150.898.957.93	150.898.957.93
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS				

COOPAC SAN MARTIN DE PORRES LTDA

17/01/2012

BALANCE DE RESULTADOS : DICIEMBRE 2011

INTEGRADO

EXPRESADO EN NUEVOS SOLES

DESCRIPCION	MONEDA NACIONAL	EQUIV. A M.E.	TOTAL HISTORICO	TOTAL AJUSTADO
INGRESOS FINANCIEROS	24.310.821.19	75.502.16	24.386.323.35	24.386.323.35
Intereses por Disponibles	262.550.55	22.807.54	285.358.09	285.358.09
Intereses y comisiones por fondos bancarios				
Ingresos por Inversiones Negociables y a Vencimiento				
Ingresos por Valorización de Inversiones Negociables y a Vencimiento				
Intereses y Comisiones por Cartera de Créditos	23.301.661.88	50.373.39	23.352.035.27	23.352.035.27
Ingresos de Cuentas por Cobrar				
Participaciones Ganadas por Inversiones Permanentes	1.100.47		1.100.47	1.100.47
Otras Comisiones				
Diferencia de Cambio de Operaciones Varias	180.518.88		180.518.88	180.518.88
Reajuste por indexación				
Compra-Venta de Valores				
Otros Ingresos Financieros	564.989.41	2.321.23	567.310.64	567.310.64
GASTOS FINANCIEROS	(4.150.740.74)	(277.986.37)	(4.428.727.11)	(4.428.727.11)
Intereses y Comisiones por Obligaciones con los asociados	(3.677.740.12)	(118.098.61)	(3.795.838.73)	(3.795.838.73)
Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios				
Pérdida por valorización de Inversiones Negociables y a Vencimiento				
Intereses por Adeudos y Obligaciones del Sistema Financiero del País	(363.014.10)	(10.256.07)	(373.270.17)	(373.270.17)
Intereses por Adeudos y Obligaciones con Instituciones Financieras del Exter. y Organ. Financ		(142.438.36)	(142.438.36)	(142.438.36)
Intereses de Otros Adeudos y Obligaciones del País y del Exterior.	(29.366.33)		(29.366.33)	(29.366.33)
Intereses, Comisiones y otros cargos de Cuentas por Pagar				
Intereses por Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación				
Comisiones y Otros Cargos por Obligaciones Financieras	(79.419.88)	(7.193.33)	(86.613.21)	(86.613.21)
Diferencia de Cambio de Operaciones Varias	(1.200.31)		(1.200.31)	(1,200.31)
Reajuste por Indexación				
Compra-Venta de Valores y Pérdidas por Participación Patrimonial				
Primas para el Fondo de Contingencia				
Otros Gastos Financieros				
MARGEN FINANCIERO BRUTO	20.160.080.45	(202.484.21)	19.957.596.24	19.957.596.24
Provisiones para Desvalorización de Inversiones del Ejercicio				
Provisiones para Desvalorización de Inversiones de Ejercicios Anteriores				
Provisiones para Incobrabilidad de Créditos del Ejercicio	(4.102.744.04)	8.837.41	(4,093.906.63)	(4,093.906.63)
Provisiones para Incobrabilidad de Créditos de Ejercicios Anteriores	1.701.462.27	12.579.16	1.714.041.43	1.714.041.43
MARGEN FINANCIERO NETO	17.758.798.68	(181.067.64)	17.577.731.04	17.577.731.04
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	819.183.94	4.334.35	823.518.29	823.518.29
Ingresos por Operaciones Contingentes				
Ingresos Diversos	819.183.94	4.334.35	823.518.29	823.518.29
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	(414.341.19)	(62.359.80)	(476.700.99)	(476.700.99)
Gastos por Operaciones Contingentes				
Gastos Diversos	(414.341.19)	(62.359.80)	(476.700.99)	(476.700.99)
MARGEN OPERACIONAL	18.163.641.43	(239.093.09)	17.924.548.34	17.924.548.34
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(11.018.471.62)	(560.673.63)	(11.579.145.25)	(11.579.145.25)
Gastos de Personal	(6.902.072.32)	(30.419.85)	(6,932.492.17)	(6,932.492.17)
Gastos de Directivos	(161.405.95)	(17.635.64)	(179,041.59)	(179,041.59)
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	(3.695.555.13)	(509.164.30)	(4,204.719.43)	(4,204.719.43)
Impuestos y Contribuciones	(142.874.35)	(501.00)	(143,375.35)	(143,375.35)
Gastos de Actividades Asociativas	(116.563.87)	(2.952.84)	(119,516.71)	(119,516.71)
MARGEN OPERACIONAL NETO	7.145.169.81	(799.766.72)	6.345.403.09	6.345.403.09
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	(1.055.608.08)	879.95	(1.054.728.13)	(1.054.728.13)
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	(147.800.69)		(147,800.69)	(147,800.69)
Provisiones para Bienes Realizables, Recibidos en pago, Adjudicados y Bienes fuera de uso	(156.482.75)	879.95	(155,602.80)	(155,602.80)
Provisiones para Contingencias y Otras				
Depreciación de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	(721.758.39)		(721,758.39)	(721,758.39)
Amortización de Gastos	(29.566.25)		(29,566.25)	(29,566.25)
RESULTADO DE OPERACIÓN	6.089.561.73	(798.886.77)	5.290.674.96	5.290.674.96
OTROS INGRESOS Y GASTOS	684.385.25	63.965.75	748.351.00	748.351.00
Ingresos Extraordinarios	523.922.65	51.268.62	575.191.27	575.191.27
Ingresos de Ejercicios Anteriores	431.157.21	12.890.93	444,048.14	444,048.14
Gastos Extraordinario	(190.108.12)	(193.80)	(190,301.92)	(190,301.92)
Gastos de Ejercicios Anteriores	(80.586.49)		(80,586.49)	(80,586.49)
RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN				
RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTO A LA RENTA	6.773.946.98	(734.921.02)	6.039.025.96	6.039.025.96
DISTRIBUCIÓN LEGAL DE LA RENTA NETA				
IMPUESTO A LA RENTA	(29.103.00)		(29,103.00)	(29,103.00)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	6.744.843.98	(734.921.02)	6.009.922.96	6.009.922.96

BALANCE GENERAL ACTIVO : DICIEMBRE 2012

22/01/2013

INTEGRADO

EXPRESADO EN NUEVOS SOLES

ACTIVO	MONEDA NACIONAL	EQUIV. A M.E.	TOTAL HISTORICO	TOTAL AJUSTADO
DISPONIBLE	11.664.738.87	1.559.150.34	13.223.889.21	13.223.889.21
Caja	2.051.154.00	194.243.70	2.245.397.70	2.245.397.70
Bancos y otras Empresas del Sistema Financiero del País	9.607.584.87	1.364.906.64	10.972.491.51	10.972.491.51
Bancos y otras Instituciones Financieras del Exterior				
Otras Disponibilidades	6.000.00		6.000.00	6.000.00
Rendimientos Devengados del Disponible				
FONDOS INTERBANCARIOS	0.00	0.00	0.00	0.00
Fondos Interbancarios				
Rendimientos Devengados de Fondos Interbancarios				
INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO	0.00	0.00	0.00	0.00
Inversiones Negociables Disponibles para la Venta en Valores Representativos de Capital				
Inversiones Negociables Disponibles para la Venta en Valores Representativos de Deuda				
Inversiones Financieras a Vencimiento				
Rendimientos Devengados de Inversiones y a Vencimiento				
- Provisiones Para Inversiones Negociables y a Vencimiento				
CARTERA DE CREDITOS	124.965.813.34	237.222.19	125.203.035.53	125.203.035.53
Créditos Vigentes	124.964.539.75	237.384.41	125.201.924.16	125.201.924.16
Créditos Reestructurados				
Créditos Refinanciados	1.968.416.52		1.968.416.52	1.968.416.52
Créditos Vencidos	4.444.746.61	5.058.95	4.449.805.56	4.449.805.56
Créditos en Cobranza Judicial	1.670.556.02		1.670.556.02	1.670.556.02
Rendimientos Devengados de Créditos Vigentes	3.207.082.15	2.054.06	3.209.136.21	3.209.136.21
- Provisiones para Créditos	(11.289.527.71)	(7.275.23)	(11.296.802.94)	(11.296.802.94)
CUENTAS POR COBRAR	506.629.88	89.91	506.719.79	506.719.79
Cuentas por Cobrar por Venta de Bienes y Servicios	535.25	89.91	625.16	625.16
Otras Cuentas por Cobrar	1.002.276.11	6.725.83	1.009.001.94	1.009.001.94
Rendimientos Devengados de Cuentas por Cobrar				
- Provisiones para Cuentas por Cobrar	(496.181.48)	(6.725.83)	(502.907.31)	(502.907.31)
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO, ADJUDICADOS Y FUERA DE USO	457.137.56	894.16	458.031.72	458.031.72
Bienes Realizables	381.911.09		381.911.09	381.911.09
Bienes Recibidos en Pago y Adjudicados	553.503.54	10.059.37	563.562.91	563.562.91
Bienes Fuera de Uso	54.202.17		54.202.17	54.202.17
- Provisiones para Bienes Realizables, Recibidos en Pago, Adjudicados y Fuera de Uso	(532.479.24)	(9.165.21)	(541.644.45)	(541.644.45)
INVERSIONES PERMANENTES	54.392.42	6.591.06	60.983.48	60.983.48
Inversiones por Participación Patrimonial en Personas Jurídicas del País	54.392.42	6.591.06	60.983.48	60.983.48
Otras Inversiones Permanentes				
Rendimientos Devengados de Inversiones Permanentes				
- Provisiones para Inversiones Permanentes				
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	11.491.233.38		11.491.233.38	11.491.233.38
- Depreciación Acumulada	(2.335.797.83)		(2.335.797.83)	(2.335.797.83)
IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS				
OTROS ACTIVOS	1.506.846.67	373.256.69	1.880.103.36	1.880.103.36
- Amortización Acumulada por Gastos Amortizables	(46.791.16)		(46.791.16)	(46.791.16)
TOTAL DEL ACTIVO	148.264.203.13	2.177.204.35	150.441.407.48	150.441.407.48
CONTINGENTES DEUDORAS				
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	183.627.020.77	667.840.08	184.294.860.85	184.294.860.85
CONTRACUENTAS DE CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS				

COOPAC SAN MARTIN DE PORRES LTDA

22/01/2013

BALANCE GENERAL PASIVO : DICIEMBRE 2012

INTEGRADO

EXPRESADO EN NUEVOS SOLES

PASIVO	MONEDA NACIONAL	EQUIV. A M.E.	TOTAL HISTORICO	TOTAL AJUSTADO
OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	84.567.294.13	3.369.430.35	87.936.724.48	87.936.724.48
Obligaciones a la Vista	7.543.705.99	540.145.16	8.083.851.15	8.083.851.15
Obligaciones por Cuentas de Ahorro	20.756.561.31	777.655.96	21.534.217.27	21.534.217.27
Obligaciones por Cuentas A Plazo	54.059.063.28	2.026.710.38	56.085.773.66	56.085.773.66
Otras Obligaciones	708.187.04		708.187.04	708.187.04
Gastos por Pagar de Obligaciones con los Asociados	1.499.776.51	24.918.85	1.524.695.36	1.524.695.36
FONDOS INTERBANCARIOS	0.00	0.00	0.00	0.00
Fondos Interbancarios				
Gastos por Pagar por Fondos Interbancarios				
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO	4.660.879.52	0.00	4.660.879.52	4.660.879.52
Adeudos y Obligaciones con Empresas e Instituciones del Pais	2.986.350.95		2.986.350.95	2.986.350.95
Adeudos y Obligaciones con Empresas del Exterior y Organismos Financieros Internacionales				
Otros Adeudos y Obligaciones del Pais y del Exterior	1.500.000,00		1.500.000,00	1.500.000,00
Gastos por Pagar de Adeudos y Obligaciones Financieras a Corto Plazo	174.528.57		174.528.57	174.528.57
CUENTAS POR PAGAR	485.380.09	78.985.44	564.365.53	564.365.53
Otras Cuentas por Pagar	485.380.09	78.985.44	564.365.53	564.365.53
Gastos por Pagar de Cuentas por Pagar				
ADEUDOS Y OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	10.333.394.13	2.085.705.99	12.419.100.12	12.419.100.12
Adeudos y Obligaciones con Empresas e Instituciones Financieras del Pais	9.181.515,02	104.965.04	9.286.480.06	9.286.480.06
Adeudos y Obligaciones con Empresas del Exterior y Organismos Financieros Internacionales		1.707.933.33	1.707.933.33	1.707.933.33
Otros Adeudos y Obligaciones del Pais y del Exterior				
Gastos por Pagar de Adeudos y Obligaciones Financieras a Largo Plazo	1.151.879.11	272.807.62	1.424.686.73	1.424.686.73
PROVISIONES	1.098.879.87	0.00	1.098.879.87	1.098.879.87
Provisiones para Créditos Contingentes				
Provisiones para Otras Contingencias				
Provisiones Asociativas	1.098.879.87		1.098.879.87	1.098.879.87
OBLIGACIONES EN CIRCULACION	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros Instrumentos Representativos de Deuda				
Gastos por Pagar de Obligaciones en Circulación				
IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS				
OTROS PASIVOS	222.556.96	0.00	222.556.96	222.556.96
Otros Pasivos	222.556.96		222.556.96	222.556.96
TOTAL DEL PASIVO	101.368.384.70	5.534.121.78	106.902.506.48	106.902.506.48
PATRIMONIO				
Capital Social	24.173.509.13		24.173.509.13	24.173.509.13
Capital Adicional				
Reservas	12.152.023,21		12.152.023,21	12.152.023,21
Ajustes al Patrimonio				
Resultados Acumulados				
Resultado Neto del Ejercicio	10.570.286,09	(3.356.917,43)	7.213.368,66	7.213.368,66
TOTAL DEL PATRIMONIO	46.895.818.43	(3.356.917.43)	43.538.901.00	43.538.901.00
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	148.264.203.13	2.177.204.35	150.441.407.48	150.441.407.48
CONTINGENTES ACREEDORAS	0.00	0.00	0.00	0.00
Responsabilidad por Avaluos y Cartas fianzas Otorgadas				
Responsabilidad por Líneas de Crédito no Utilizadas y Créditos Concedidos no Desembolsados				
Responsabilidad por Litigios, Demandas y Otras Contingencias				
CONTRACUENTAS DE CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	183.627.020.77	667.840.08	184.294.860.85	184.294.860.85
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS				

DESCRIPCIÓN	MONEDA NACIONAL	=QUIV. A M.E.	TOTAL HISTORICO	TOTAL AJUSTADO
INGRESOS FINANCIEROS	29.616.552,83	42.024,51	29.658.577,34	29.658.577,34
Intereses por Disponibles	32.109,78	1.474,28	33.584,06	33.584,06
Intereses y comisiones por fondos bancarios				
Ingresos por Inversiones Negociables y a Vencimiento				
Ingresos por Valorización de Inversiones Negociables y a Vencimiento				
Intereses y Comisiones por Cartera de Créditos	28.940.664,26	39.139,22	28.979.803,48	28.979.803,48
Ingresos de Cuentas por Cobrar				
Participaciones Ganadas por Inversiones Permanentes	24,15		24,15	24,15
Otras Comisiones				
Diferencia de Cambio de Operaciones Varias	187.389,24		187.389,24	187.389,24
Reajuste por Indexación				
Compra-Venta de Valores				
Otros Ingresos Financieros	456.365,40	1.411,01	457.776,41	457.776,41
GASTOS FINANCIEROS	(4.978.567,91)	(198.347,95)	(5.176.915,86)	(5.176.915,86)
Intereses y Comisiones por Obligaciones con los asociados	(3.978.240,26)	(72.568,22)	(4.050.808,48)	(4.050.808,48)
Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios				
Pérdida por valorización de Inversiones Negociables y a Vencimiento				
Intereses por Adeudos y Obligaciones del Sistema Financiero del País	(848.032,91)	(7.670,07)	(855.702,98)	(855.702,98)
Intereses por Adeudos y Obligaciones con Instituciones Financieras del Exter. y Organ. Financ		(109.398,78)	(109.398,78)	(109.398,78)
Intereses de Otros Adeudos y Obligaciones del País y del Exterior.	(56.636,21)		(56.636,21)	(56.636,21)
Intereses, Comisiones y otros cargos de Cuentas por Pagar				
Intereses por Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación				
Comisiones y Otros Cargos por Obligaciones Financieras	(95.650,53)	(8.710,88)	(104.369,41)	(104.369,41)
Diferencia de Cambio de Operaciones Varias				
Reajuste por Indexación				
Compra-Venta de Valores y Pérdidas por Participación Patrimonial				
Primas para el Fondo de Contingencia				
Otros Gastos Financieros				
MARGEN FINANCIERO BRUTO	24.637.984,92	(156.323,44)	24.481.661,48	24.481.661,48
Provisiones para Desvalorización de Inversiones del Ejercicio				
Provisiones para Desvalorización de Inversiones de Ejercicios Anteriores				
Provisiones para Incobrabilidad de Créditos del Ejercicio	(6.216.376,96)	(3.491,07)	(6.219.868,03)	(6.219.868,03)
Provisiones para Incobrabilidad de Créditos de Ejercicios Anteriores	2.252.939,20	3.081,26	2.256.020,46	2.256.020,46
MARGEN FINANCIERO NETO	20.674.547,16	(156.733,25)	20.517.813,91	20.517.813,91
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	905.532,53	5.064,27	910.596,80	910.596,80
Ingresos por Operaciones Contingentes				
Ingresos Diversos	905.532,53	5.064,27	910.596,80	910.596,80
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	(530.355,27)	(3.475,37)	(533.830,64)	(533.830,64)
Gastos por Operaciones Contingentes				
Gastos Diversos	(530.355,27)	(3.475,37)	(533.830,64)	(533.830,64)
MARGEN OPERACIONAL	21.049.724,42	(155.144,35)	20.894.580,07	20.894.580,07
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(12.407.750,07)	(693.759,99)	(13.101.510,06)	(13.101.510,06)
Gastos de Personal	(8.291.160,70)	(24.202,66)	(8.315.363,36)	(8.315.363,36)
Gastos de Directivos	(203.391,04)	(19.306,08)	(222.697,12)	(222.697,12)
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	(3.640.176,39)	(646.520,44)	(4.286.696,83)	(4.286.696,83)
Impuestos y Contribuciones	(156.435,31)	(295,93)	(156.731,24)	(156.731,24)
Gastos de Actividades Asociales	(116.586,63)	(3.434,88)	(120.021,51)	(120.021,51)
MARGEN OPERACIONAL NETO	8.641.974,35	(848.904,34)	7.793.070,01	7.793.070,01
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	(924.781,75)	(5.365,00)	(930.146,75)	(930.146,75)
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	(52.062,72)		(52.062,72)	(52.062,72)
Provisiones para Bienes Realizables, Recibidos en pago, Adjudicados y Bienes fuera de uso	(118.378,66)	(5.365,00)	(123.743,66)	(123.743,66)
Provisiones para Contingencias y Otras				
Depreciación de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	(729.261,52)		(729.261,52)	(729.261,52)
Amortización de Gastos	(25.078,85)		(25.078,85)	(25.078,85)
RESULTADO DE OPERACIÓN	7.717.192,60	(854.269,34)	6.862.923,26	6.862.923,26
OTROS INGRESOS Y GASTOS	292.203,41	122.879,99	292.203,41	292.203,41
Ingresos Extraordinarios	108.076,17	110.604,44	108.076,17	108.076,17
Ingresos de Ejercicios Anteriores	520.909,69	12.614,48	520.909,69	520.909,69
Gastos Extraordinarios	(206.214,78)	(338,93)	(206.214,78)	(206.214,78)
Gastos de Ejercicios Anteriores	(130.567,67)		(130.567,67)	(130.567,67)
RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN				
RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTO A LA RENTA	8.009.396,01	(731.389,35)	7.278.006,66	7.278.006,66
DISTRIBUCIÓN LEGAL DE LA RENTA NETA				
IMPUESTO A LA RENTA	(64.638,00)		(64.638,00)	(64.638,00)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	7.944.758,01	(731.389,35)	7.944.758,01	7.944.758,01

COOPAC SAN MARTIN DE PORRES LTDA

13/12/2013

BALANCE GENERAL ACTIVO : NOVIEMBRE 2013

INIFGRADO

EXPRESADO EN NUEVOS SOLES

ACTIVO	MONEDA NACIONAL	EQUIV. A M.E.	TOTAL HISTORICO	TOTAL AJUSTADO
DISPONIBLE	20.101.375.19	1.678.622.21	21.779.997.40	21.779.997.40
Caja	2.239.138.68	268.851.18	2.507.989.86	2.507.989.86
Bancos y otras Empresas del Sistema Financiero del País	17.856.236.51	1.409.771.03	19.266.007.54	19.266.007.54
Bancos y otras Instituciones Financieras del Exterlor				
Otras Disponibilidades	6.000.00		6.000.00	6.000.00
Rendimientos Devengados del Disponible				
FONDOS INTERBANCARIOS	0.00	0.00	0.00	0.00
Fondos Interbancarios				
Rendimientos Devengados de Fondos Interbancarios				
INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO	0.00	0.00	0.00	0.00
Inversiones Negociables Disponibles para la Venta en Valores Representativos de Capital				
Inversiones Negociables Disponibles para la Venta en Valores Representativos de Deuda				
Inversiones Financieras a Vencimiento				
Rendimientos Devengados de Inversiones y a Vencimiento				
- Provisiones Para Inversiones Negociables y a Vencimiento				
CARTERA DE CREDITOS	128.444.989.41	83.227.61	128.528.217.02	128.528.217.02
Créditos Vigentes	128.985.725.71	83.535.39	129.069.261.10	129.069.261.10
Créditos Reestructurados				
Créditos Refinanciados	2.472.550.73		2.472.550.73	2.472.550.73
Créditos Vencidos	6.553.719.95	598.05	6.554.318.00	6.554.318.00
Créditos en Cobranza Judicial	1.473.882.55		1.473.882.55	1.473.882.55
Rendimientos Devengados de Créditos Vigentes	2.160.442.49	517.93	2.160.960.42	2.160.960.42
- Provisiones para Créditos	(13.201.332.02)	(1.423.76)	(13.202.755.78)	(13.202.755.78)
CUENTAS POR COBRAR	177.160.37	573.36	177.733.73	177.733.73
Cuentas por Cobrar por Venta de Bienes y Servicios	1.076.76	573.36	1.650.12	1.650.12
Otras Cuentas por Cobrar	761.801.07	7.387.85	769.188.92	769.188.92
Rendimientos Devengados de Cuentas por Cobrar				
- Provisiones para Cuentas por Cobrar	(585.717.46)	(7.387.85)	(593.105.31)	(593.105.31)
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO, ADJUDICADOS Y FUERA DE USO	356.834.24	0.00	356.834.24	356.834.24
Bienes Realizables	278.378.94		278.378.94	278.378.94
Bienes Recibidos en Pago y Adjudicados	666.231.55	11.049.52	677.281.07	677.281.07
Bienes Fuera de Uso	53.366.28		53.366.28	53.366.28
- Provisiones para Bienes Realizables, Recibidos en Pago, Adjudicados y Fuera de Uso	(641.142.53)	(11.049.52)	(652.192.05)	(652.192.05)
INVERSIONES PERMANENTES	63.491.59	7.245.43	70.737.02	70.737.02
Inversiones por Participación Patrimonial en Personas Jurídicas del País	63.491.59	7.245.43	70.737.02	70.737.02
Otras Inversiones Permanentes				
Rendimientos Devengados de Inversiones Permanentes				
- Provisiones para Inversiones Permanentes				
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	13.385.016.13		13.385.016.13	13.385.016.13
- Depreciación Acumulada	(2.813.462.78)		(2.813.462.78)	(2.813.462.78)
IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS				
OTROS ACTIVOS	1.040.554.39	118.677.52	1.159.231.91	1.159.231.91
- Amortización Acumulada por Gastos Amortizables	(32.792.82)		(32.792.82)	(32.792.82)
TOTAL DEL ACTIVO	160.723.165.72	1.888.346.13	162.611.511.85	162.611.511.85
CONTINGENTES DEUDORAS				
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	204.999.542.53	523.529.68	205.123.072.21	205.123.072.21
CONTRACUENTAS DE CUENTAS DE ORDEN ACREDITADORAS				

COOPAC SAN MARTIN DE PORRES LTDA

13/12/2013

BALANCE GENERAL PASIVO : NOVIEMBRE 2013

INTEGRADO

EXPRESADO EN NUEVOS SOLES

PASIVO	MONEDA NACIONAL	EQUIV. A M.C.	TOTAL HISTORICO	TOTAL AJUSTADO
OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	98.133.796.65	3.147.619.44	101.281.416.09	101.281.416.09
Obligaciones a la Vista	6.298.890.68	147.887.63	6.446.778.31	6.446.778.31
Obligaciones por Cuentas de Ahorro	21.737.384.81	865.623.53	22.603.008.34	22.603.008.34
Obligaciones por Cuentas A Plazo	66.807.603.47	2.105.597.91	68.913.201.38	68.913.201.38
Otras Obligaciones	967.409.91		967.409.91	967.409.91
Gastos por Pagar de Obligaciones con los Asociados	2.322.507.78	28.510.37	2.351.018.15	2.351.018.15
FONDOS INTERBANCARIOS	0.00	0.00	0.00	0.00
Fondos Interbancarios				
Gastos por Pagar por Fondos Interbancarios				
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO	1.577.182.24	0.00	1.577.182.24	1.577.182.24
Adeudos y Obligaciones con Empresas e Instituciones del País				
Adeudos y Obligaciones con Empresas del Exterior y Organismos Financieros Internacionales				
Otros Adeudos y Obligaciones del País y del Exterior	1.500.000.00		1.500.000.00	1.500.000.00
Gastos por Pagar de Adeudos y Obligaciones Financieras a Corto Plazo	77.182.24		77.182.24	77.182.24
CUENTAS POR PAGAR	538.833.35	12.271.97	551.105.32	551.105.32
Otras Cuentas por Pagar	538.833.35	12.271.97	551.105.32	551.105.32
Gastos por Pagar de Cuentas por Pagar				
ADEUDOS Y OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	8.532.905.79	61.508.26	8.594.414.05	8.594.414.05
Adeudos y Obligaciones con Empresas e Instituciones Financieras del País	7.733.056.00	56.342.99	7.789.398.99	7.789.398.99
Adeudos y Obligaciones con Empresas del Exterior y Organismos Financieros Internacionales				
Otros Adeudos y Obligaciones del País y del Exterior				
Gastos por Pagar de Adeudos y Obligaciones Financieras a Largo Plazo	799.849.79	5.165.27	805.015.06	805.015.06
PROVISIONES	2.904.920.52	0.00	2.904.920.52	2.904.920.52
Provisiones para Créditos Contingentes				
Provisiones para Otras Contingencias				
Provisiones Asociativas	2.904.920.52		2.904.920.52	2.904.920.52
OBLIGACIONES EN CIRCULACION	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros Instrumentos Representativos de Deuda				
Gastos por Pagar de Obligaciones en Circulación				
IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS				
OTROS PASIVOS	230.914.46	729.44	231.643.90	231.643.90
Otros Pasivos	230.914.46	729.44	231.643.90	231.643.90
TOTAL DEL PASIVO	111.918.553.01	3.222.129.11	115.140.682.12	115.140.682.12
PATRIMONIO				
Capital Social	27.041.467.43		27.041.467.43	27.041.467.43
Capital Adicional				
Reservas	14.989.435.89		14.989.435.89	14.989.435.89
Ajustes al Patrimonio				
Resultados Acumulados				
Resultado Neto del Ejercicio	6.773.709.39	(1.333.782.98)	5.439.926.41	5.439.926.41
TOTAL DEL PATRIMONIO	48.804.612.71	(1.333.782.98)	47.470.829.73	47.470.829.73
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	160.723.165.72	1.888.346.13	162.611.511.85	162.611.511.85
CONTINGENTES ACREEDORAS	0.00	0.00	0.00	0.00
Responsabilidad por Aavales y Cartas Fianzas Otorgadas				
Responsabilidad por Lineas de Crédito no Utilizadas y Créditos Concedidos no Desembolsados				
Responsabilidad por Utiglos, Demandas y Otras Contingencias				
CONTRACUENTAS DE CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	204.599.542.53	523.529.68	205.123.072.21	205.123.072.21
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS				

COOPAC SAN MARTIN DE PORRES LTDA

13/12/2013

BALANCE DE RESULTADOS 1 NOVIEMBRE 2013

INTIGRADO

EXPRESADO EN NUEVOS SOLES

DESCRIPCION	MONEDA NACIONAL	EQUIV. A M.E.	TOTAL HISTORICO	TOTAL AJUSTADO
INGRESOS FINANCIEROS	27.332.411.36	32.774.27	27.365.185.63	27.365.185.63
Intereses por Disponibles	9.964.64	1.648.75	11.613.39	11.613.39
Intereses y comisiones por fondos bancarios				
Ingresos por Inversiones Negociables y a Vencimiento				
Ingresos por Valorización de Inversiones Negociables y a Vencimiento				
Intereses y Comisiones por Cartera de Créditos	27.058.029.31	30.364.16	27.088.393.47	27.088.393.47
Ingresos de Cuentas por Cobrar				
Participaciones Ganadas por Inversiones Permanentes	1.192.14		1.192.14	1.192.14
Otras Comisiones				
Diferencia de Cambio de Operaciones Varias				
Reajuste por Indexación				
Compra-Venta de Valores				
Otros Ingresos Financieros	263.225.27	761.36	263.986.63	263.986.63
GASTOS FINANCIEROS	(5.674.437.88)	(172.151.18)	(5.846.589.06)	(5.846.589.06)
Intereses y Comisiones por Obligaciones con los asociados	(4.343.481.47)	(70.834.97)	(4.414.316.44)	(4.414.316.44)
Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios				
Pérdida por valorización de Inversiones Negociables y a Vencimiento				
Intereses por Adeudos y Obligaciones del Sistema Financiero del País	(909.132.16)	(4.736.97)	(913.869.13)	(913.869.13)
Intereses por Adeudos y Obligaciones con Instituciones Financieras del Exter. y Organ. Financ		(90.814.36)	(90.814.36)	(90.814.36)
Intereses de Otros Adeudos y Obligaciones del País y del Exterlor.	(94.712.31)		(94.712.31)	(94.712.31)
Intereses, Comisiones y otros cargos de Cuentas por Pagar				
Intereses por Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación				
Comisiones y Otros Cargos por Obligaciones Financieras	(35.725.35)	(5.764.88)	(41.490.23)	(41.490.23)
Diferencia de Cambio de Operaciones Varias	(291.386.59)		(291.386.59)	(291.386.59)
Reajuste por Indexación				
Compra-Venta de Valores y Pérdidas por Participación Patrimonial				
Primas para el Fondo de Contingencia				
Otros Gastos Financieros				
MARGEN FINANCIERO BRUTO	21.657.973.48	(139.376.91)	21.518.596.57	21.518.596.57
Provisiones para Desvalorización de Inversiones del Ejercicio				
Provisiones para Desvalorización de Inversiones de Ejercicios Anteriores				
Provisiones para Incobrabilidad de Créditos del Ejercicio	(6.644.942.57)	(194.54)	(6.645.137.11)	(6.645.137.11)
Provisiones para Incobrabilidad de Créditos de Ejercicios Anteriores	3.234.022.20	5.502.09	3.239.524.29	3.239.524.29
MARGEN FINANCIERO NETO	18.247.053.11	(134.069.36)	18.112.983.75	18.112.983.75
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	633.104.50	9.871.16	642.975.66	642.975.66
Ingresos por Operaciones Contingentes				
Ingresos Diversos	633.104.50	9.871.16	642.975.66	642.975.66
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	(525.485.96)	(3.324.40)	(528.810.36)	(528.810.36)
Gastos por Operaciones Contingentes				
Gastos Diversos	(525.485.96)	(3.324.40)	(528.810.36)	(528.810.36)
MARGEN OPERACIONAL	18.354.671.65	(127.522.60)	18.227.149.05	18.227.149.05
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(11.851.019.13)	(235.766.53)	(11.851.019.13)	(11.851.019.13)
Gastos de Personal	(7.385.906.81)	(22.246.41)	(7.385.906.81)	(7.385.906.81)
Gastos de Directivos	(144.948.84)	(11.934.82)	(144.948.84)	(144.948.84)
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	(4.048.735.27)	(197.857.57)	(4.048.735.27)	(4.048.735.27)
Impuestos y Contribuciones	(168.976.31)	(271.12)	(168.976.31)	(168.976.31)
Gastos de Actividades Asociativas	(102.451.90)	(3.456.61)	(102.451.90)	(102.451.90)
MARGEN OPERACIONAL NETO	6.503.652.52	(363.289.13)	6.140.363.39	6.140.363.39
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	(931.387.59)	(982.17)	(932.369.76)	(932.369.76)
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	(88.065.67)		(88.065.67)	(88.065.67)
Provisiones para Bienes Reajustables, Recibidos en pago, Adjudicados y Bienes fuera de uso	(98.098.97)	(982.17)	(99.081.14)	(99.081.14)
Provisiones para Contingencias y Otras				
Depreciación de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	(733.423.10)		(733.423.10)	(733.423.10)
Amortización de Gastos	(11.799.85)		(11.799.85)	(11.799.85)
RESULTADO DE OPERACIÓN	5.572.264.93	(364.271.30)	5.207.993.63	5.207.993.63
OTROS INGRESOS Y GASTOS	229.621.14	2.311.64	231.932.78	231.932.78
Ingresos Extraordinarios	38.516.72		38.516.72	38.516.72
Ingresos de Ejercicios Anteriores	283.113.01	2.666.72	285.779.73	285.779.73
Gastos Extraordinarios	(19.683.39)	(355.08)	(20.038.47)	(20.038.47)
Gastos de Ejercicios Anteriores	(72.325.20)		(72.325.20)	(72.325.20)
RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN				
RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTO A LA RENTA	5.801.886.07	(361.959.66)	5.439.926.41	5.439.926.41
DISTRIBUCIÓN LEGAL DE LA RENTA NETA				
IMPUESTO A LA RENTA				
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	5.801.886.07	(361.959.66)	5.439.926.41	5.439.926.41

COOPAC SAN MARTÍN DE PORRES LTDA

BALANCE GENERAL ACTIVO - DICIEMBRE 2014

INTEGRADO:

EXPRESADO EN NUEVOS SOLES

ACTIVO	MONEDA LOCAL		TOTAL	
	NACIONAL	EXTRANJERA	HISTÓRICO	LIBERADO
DISPONIBLE	20,479,847.68	2,210,716.03	20,890,563.71	20,890,563.71
Caja	2,883,882.88	237,229.12	3,121,112.00	3,121,112.00
Reservas y otros Recursos del Sistema Financiero del País	20,020,714.44	1,775,888.90	21,848,279.90	21,848,279.90
Reservas y otros Institutos o Finanzas del Exterior				
Dígitos Disponibilizados	4,000.00	38.01	4,038.01	4,038.01
Reservaciones Derivadas del Disponible	269,270.40		269,270.40	269,270.40
FONDOS INTERBANCARIOS	0.00	0.00	0.00	0.00
Fondos Interbancarios				
Reservaciones Derivadas de Fondos Interbancarios				
INVERSIONES MOVILIZABLES Y A VENCIMIENTO	0.00	0.00	0.00	0.00
Inversiones Movilizables Disponibles para la Venta en Valores Representativos de Capital				
Inversiones Movilizables Disponibles para la Venta en Valores Representativos de Deuda				
Inversiones Financieras a Resarcimiento				
Reservaciones Derivadas de Inversiones y a Vencimiento				
- Provisiones Para Inversiones Resarcibles y a Vencimiento				
CAPTIVA DE CRÉDITOS	144,424,328.77	79,371.97	144,699,800.74	144,699,800.74
Créditos Vigentes	144,424,328.77	79,371.96	144,699,800.73	144,699,800.73
Créditos Resarcibles				
Créditos Resarcidos	2,070,349.08		2,070,349.08	2,070,349.08
Créditos Vencidos	7,948,483.83		7,948,483.83	7,948,483.83
Créditos en Cobranza Judicial	1,177,114.16		1,177,114.16	1,177,114.16
Reservaciones Derivadas de Créditos Vigentes	2,848,672.94	2,726.01	2,851,398.95	2,851,398.95
- Provisiones para Créditos	(14,961,653.88)	(699.14)	(14,962,353.02)	(14,962,353.02)
CUENTAS POR COBRAR	333,324.90	482.26	333,807.16	333,807.16
Cuentas por Cobrar por Venta de Bienes y Servicios	1,812.97	482.26	2,295.23	2,295.23
Dígitos Cuentas por Cobrar	1,014,818.72	7,087.93	1,021,906.65	1,021,906.65
Reservaciones Derivadas de Cuentas por Cobrar				
- Provisiones para Cuentas por Cobrar	(682,296.79)	(7,087.93)	(690,274.72)	(690,274.72)
Bienes REALIZABLES, RECIBOS POR PAGAR, ADJUDICADOS Y FUERA DE USO	408,901.24	0.00	408,901.24	408,901.24
Bienes Realizables	300,000.00		300,000.00	300,000.00
Bienes Realizables en Pago y Adjudicados	101,000.11	11,778.24	112,778.35	112,778.35
Bienes Fuera de Uso	68,178.88		68,178.89	68,178.89
- Provisiones para Bienes Realizables, Recibos en Pago, Adjudicados y Fuera de Uso	(64,121.64)	(11,778.24)	(65,899.88)	(65,899.88)
INVERSIONES PERMANENTES	28,018.44	7,721.29	35,739.73	35,739.73
Inversiones por Participación Patrimonial en Personas Jurídicas del País	28,018.44	7,721.29	35,739.73	35,739.73
Dígitos Inversiones Permanentes				
Reservaciones Derivadas de Inversiones Permanentes				
- Provisiones para Inversiones Permanentes				
IMMOBILIO, MOBILIARIO Y EQUIPO	15,079,756.87		15,079,756.87	15,079,756.87
- Depreciación Acumulada	(2,372,212.88)		(2,372,212.88)	(2,372,212.88)
IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES OBLIGATORIAS				
OTROS ACTIVOS	828,466.84	121,680.24	950,147.08	950,147.08
- Amortización Acumulada por Bienes Intangibles	(48,126.97)		(48,126.97)	(48,126.97)
TOTAL DEL ACTIVO	189,027,388.68	2,410,169.11	192,462,248.76	192,462,248.76
COMPONENTES PASIVOS				
CUENTAS DE DEUDA FINANCIERA	247,882,846.91	438,149.11	248,320,996.02	248,320,996.02
COMPROMISOS DE CUMPLIR O SUCURSALIZADOS				

COOPAC SAN MARTIN DE PORRES LTDA

BALANCE GENERAL PASIVO 1 ABRIL 2014

15/05/2014

INTEGRADO

PASIVO	MONEDA NACIONAL	EQUIVALENCIAS A M.E.	TOTAL HISTORICO	TOTAL AJUSTADO
RENTAS Y PARTICIPACIONES DEPENDIENTES				
RENTAS DE ALQUILER	0.00	0.00	0.00	0.00
DEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO		0.00		
DEUDOS A ENTIDADES FINANCIERAS				
DEUDOS A ENTIDADES FINANCIERAS				
DEUDOS A ENTIDADES FINANCIERAS				
DEUDOS A ENTIDADES FINANCIERAS	481,184.30	3,326.99	484,495.30	484,495.30
DEUDOS A ENTIDADES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	4,739,314.04	0.00	4,739,314.04	4,739,314.04
DEUDOS A ENTIDADES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	4,739,314.04		4,739,314.04	4,739,314.04
DEUDOS A ENTIDADES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	0.00	0.00	0.00	0.00
IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DEPENDIENTES		0.00		
IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DEPENDIENTES				
IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DEPENDIENTES				
IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DEPENDIENTES				
IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DEPENDIENTES				
IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DEPENDIENTES				
IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DEPENDIENTES	0.00	0.00	0.00	0.00
CONTRACUENTAS DE CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		405,127.84		

VALORES CRITICOS DE LA DISTRIBUCION t - STUDENT

v	12.5%	10.0%	7.5%	5.0%	2.5%	2.0%	1.0%	0.5%
1	2.4142	3.0777	4.1653	6.3138	12.7062	15.8945	31.8205	63.6567
2	1.6036	1.8856	2.2819	2.9200	4.3027	4.8487	6.9646	9.9248
3	1.4226	1.6377	1.9243	2.3534	3.1824	3.4819	4.5407	5.8409
4	1.3444	1.5332	1.7782	2.1318	2.7764	2.9985	3.7469	4.6041
5	1.3009	1.4759	1.6994	2.0150	2.5706	2.7565	3.3649	4.0321
6	1.2733	1.4398	1.6502	1.9432	2.4469	2.6122	3.1427	3.7074
7	1.2543	1.4149	1.6166	1.8946	2.3646	2.5168	2.9980	3.4995
8	1.2403	1.3968	1.5922	1.8595	2.3060	2.4490	2.8965	3.3554
9	1.2297	1.3830	1.5737	1.8331	2.2622	2.3984	2.8214	3.2498
10	1.2213	1.3722	1.5592	1.8125	2.2281	2.3593	2.7638	3.1693
11	1.2145	1.3634	1.5476	1.7959	2.2010	2.3281	2.7181	3.1058
12	1.2089	1.3562	1.5380	1.7823	2.1788	2.3027	2.6810	3.0545
13	1.2041	1.3502	1.5299	1.7709	2.1604	2.2816	2.6503	3.0123
14	1.2001	1.3450	1.5231	1.7613	2.1448	2.2638	2.6245	2.9768
15	1.1967	1.3406	1.5172	1.7531	2.1314	2.2485	2.6025	2.9467
16	1.1937	1.3368	1.5121	1.7459	2.1199	2.2354	2.5835	2.9208
17	1.1910	1.3334	1.5077	1.7396	2.1098	2.2238	2.5669	2.8982
18	1.1887	1.3304	1.5037	1.7341	2.1009	2.2137	2.5524	2.8784
19	1.1866	1.3277	1.5002	1.7291	2.0930	2.2047	2.5395	2.8609
20	1.1848	1.3253	1.4970	1.7247	2.0860	2.1967	2.5280	2.8453
21	1.1831	1.3232	1.4942	1.7207	2.0796	2.1894	2.5176	2.8314
22	1.1815	1.3212	1.4916	1.7171	2.0739	2.1829	2.5083	2.8188
23	1.1802	1.3195	1.4893	1.7139	2.0687	2.1770	2.4999	2.8073
24	1.1789	1.3178	1.4871	1.7109	2.0639	2.1715	2.4922	2.7969
25	1.1777	1.3163	1.4852	1.7081	2.0595	2.1666	2.4851	2.7874
26	1.1766	1.3150	1.4834	1.7056	2.0555	2.1620	2.4786	2.7787
27	1.1756	1.3137	1.4817	1.7033	2.0518	2.1578	2.4727	2.7707
28	1.1747	1.3125	1.4801	1.7011	2.0484	2.1539	2.4671	2.7633
29	1.1739	1.3114	1.4787	1.6991	2.0452	2.1503	2.4620	2.7564
30	1.1731	1.3104	1.4774	1.6973	2.0423	2.1470	2.4573	2.7500
31	1.1723	1.3095	1.4761	1.6955	2.0395	2.1438	2.4528	2.7440
32	1.1716	1.3086	1.4749	1.6939	2.0369	2.1409	2.4487	2.7385
33	1.1710	1.3077	1.4738	1.6924	2.0345	2.1382	2.4448	2.7333
34	1.1703	1.3070	1.4728	1.6909	2.0322	2.1356	2.4411	2.7284
35	1.1698	1.3062	1.4718	1.6896	2.0301	2.1332	2.4377	2.7238
36	1.1692	1.3055	1.4709	1.6883	2.0281	2.1309	2.4345	2.7195
37	1.1687	1.3049	1.4701	1.6871	2.0262	2.1287	2.4314	2.7154
38	1.1682	1.3042	1.4692	1.6860	2.0244	2.1267	2.4286	2.7116
39	1.1677	1.3036	1.4685	1.6849	2.0227	2.1247	2.4258	2.7079
40	1.1673	1.3031	1.4677	1.6839	2.0211	2.1229	2.4233	2.7045

VALORES DE F PARA PROBABILIDADES DE 5% SUPERIOR

v	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
1	161	200	216	225	230	234	237	239	241	242	243	244	245	245	246
2	18.5	19.0	19.2	19.2	19.3	19.3	19.4	19.4	19.4	19.4	19.4	19.4	19.4	19.4	19.4
3	10.1	9.55	9.28	9.12	9.01	8.94	8.89	8.85	8.81	8.79	8.76	8.74	8.73	8.71	8.70
4	7.71	6.94	6.59	6.39	6.26	6.16	6.09	6.04	6.00	5.96	5.94	5.91	5.89	5.87	5.86
5	6.61	5.79	5.41	5.19	5.05	4.95	4.88	4.82	4.77	4.74	4.70	4.68	4.66	4.64	4.62
6	5.99	5.14	4.76	4.53	4.39	4.28	4.21	4.15	4.10	4.06	4.03	4.00	3.98	3.96	3.94
7	5.59	4.74	4.35	4.12	3.97	3.87	3.79	3.73	3.68	3.64	3.60	3.57	3.55	3.53	3.51
8	5.32	4.46	4.07	3.84	3.69	3.58	3.50	3.44	3.39	3.35	3.31	3.28	3.26	3.24	3.22
9	5.12	4.26	3.86	3.63	3.48	3.37	3.29	3.23	3.18	3.14	3.10	3.07	3.05	3.03	3.01
10	4.96	4.10	3.71	3.48	3.33	3.22	3.14	3.07	3.02	2.98	2.94	2.91	2.89	2.86	2.85
11	4.84	3.98	3.59	3.36	3.20	3.09	3.01	2.95	2.90	2.85	2.82	2.79	2.76	2.74	2.72
12	4.75	3.89	3.49	3.26	3.11	3.00	2.91	2.85	2.80	2.75	2.72	2.69	2.66	2.64	2.62
13	4.67	3.81	3.41	3.18	3.03	2.92	2.83	2.77	2.71	2.67	2.63	2.60	2.58	2.55	2.53
14	4.60	3.74	3.34	3.11	2.96	2.85	2.76	2.70	2.65	2.60	2.57	2.53	2.51	2.48	2.46
15	4.54	3.68	3.29	3.06	2.90	2.79	2.71	2.64	2.59	2.54	2.51	2.48	2.45	2.42	2.40
16	4.49	3.63	3.24	3.01	2.85	2.74	2.66	2.59	2.54	2.49	2.46	2.42	2.40	2.37	2.35
17	4.45	3.59	3.20	2.96	2.81	2.70	2.61	2.55	2.49	2.45	2.41	2.38	2.35	2.33	2.31
18	4.41	3.55	3.16	2.93	2.77	2.66	2.58	2.51	2.46	2.41	2.37	2.34	2.31	2.29	2.27
19	4.38	3.52	3.13	2.90	2.74	2.63	2.54	2.48	2.42	2.38	2.34	2.31	2.28	2.26	2.23
20	4.35	3.49	3.10	2.87	2.71	2.60	2.51	2.45	2.39	2.35	2.31	2.28	2.25	2.22	2.20
21	4.32	3.47	3.07	2.84	2.68	2.57	2.49	2.42	2.37	2.32	2.28	2.25	2.22	2.20	2.18
22	4.30	3.44	3.05	2.82	2.66	2.55	2.46	2.40	2.34	2.30	2.26	2.23	2.20	2.17	2.15
23	4.28	3.42	3.03	2.80	2.64	2.53	2.44	2.37	2.32	2.27	2.24	2.20	2.18	2.15	2.13
24	4.26	3.40	3.01	2.78	2.62	2.51	2.42	2.36	2.30	2.25	2.22	2.18	2.15	2.13	2.11
25	4.24	3.39	2.99	2.76	2.60	2.49	2.40	2.34	2.28	2.24	2.20	2.16	2.14	2.11	2.09
26	4.23	3.37	2.98	2.74	2.59	2.47	2.39	2.32	2.27	2.22	2.18	2.15	2.12	2.09	2.07
27	4.21	3.35	2.96	2.73	2.57	2.46	2.37	2.31	2.25	2.20	2.17	2.13	2.10	2.08	2.06
28	4.20	3.34	2.95	2.71	2.56	2.45	2.36	2.29	2.24	2.19	2.15	2.12	2.09	2.06	2.04
29	4.18	3.33	2.93	2.70	2.55	2.43	2.35	2.28	2.22	2.18	2.14	2.10	2.08	2.05	2.03
30	4.17	3.32	2.92	2.69	2.53	2.42	2.33	2.27	2.21	2.16	2.13	2.09	2.06	2.04	2.01
40	4.08	3.23	2.84	2.61	2.45	2.34	2.25	2.18	2.12	2.08	2.04	2.00	1.97	1.95	1.92
50	4.03	3.18	2.79	2.56	2.40	2.29	2.20	2.13	2.07	2.03	1.99	1.95	1.92	1.89	1.87
60	4.00	3.15	2.76	2.53	2.37	2.25	2.17	2.10	2.04	1.99	1.95	1.92	1.89	1.86	1.84
70	3.98	3.13	2.74	2.50	2.35	2.23	2.14	2.07	2.02	1.97	1.93	1.89	1.86	1.84	1.81
80	3.96	3.11	2.72	2.49	2.33	2.21	2.13	2.06	2.00	1.95	1.91	1.88	1.84	1.82	1.79
90	3.95	3.10	2.71	2.47	2.32	2.20	2.11	2.04	1.99	1.94	1.90	1.86	1.83	1.80	1.78
100	3.94	3.09	2.70	2.46	2.31	2.19	2.10	2.03	1.97	1.93	1.89	1.85	1.82	1.79	1.77
200	3.89	3.04	2.65	2.42	2.26	2.14	2.06	1.98	1.93	1.88	1.84	1.80	1.77	1.74	1.72
300	3.87	3.03	2.63	2.40	2.24	2.13	2.04	1.97	1.91	1.86	1.82	1.78	1.75	1.72	1.70
400	3.86	3.02	2.63	2.39	2.24	2.12	2.03	1.96	1.90	1.85	1.81	1.78	1.74	1.72	1.69
500	3.86	3.01	2.62	2.39	2.23	2.12	2.03	1.96	1.90	1.85	1.81	1.77	1.74	1.71	1.69

PRINCIPALES INDICADORES ECONOMICOS Y FINANCIEROS

CONCEPTO	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
SOCIOS	25537	31514	36690	39903	41842	47340	53561	60598	68560
APORTACIONES	9724939	11707602	14437644	16652370	19145111	22677384	26861361	31817282	37688238
CAPTACIONES	36725764	50123467	64230376	60351232	69968603	82206112	96583961	113476495	133318066
COLOCACIONES	45962069	52074903	73995885	75777218	83441636	96859051	112433986	130513372	151495879
FONDOS DISPONIBLES	7805575	17109257	13669987	15169717	13655381	15705054	18062382	20773546	23891057
ACTIVOS	55490979	71744501	92388783	96321797	1.06E+08	124705082	146628236	172405480	202713720
PATRIMONIO	13126542	16169889	22229818	26121382	29990673	36870533	45328634	55727022	68513288
RESERVAS	2148203	2753028	4066973	6488354	7426961	10127404	13809728	18830945	25677697
REMANENTES	1174634	1709259	3725201	2980658	3418602	4465036	5831784	7616893	9948654
MOROSIDAD	5.14	8	5.2	6.36	6.48	6.87	7.28	7.71	8.17

Fuente: COPAC-SMP