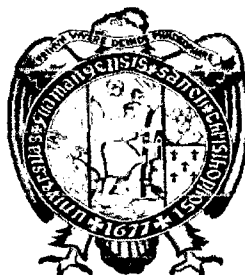


**UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN CRISTÓBAL DE HUAMANGA**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**



**“Pánico Financiero de los socios y su incidencia en la liquidez de la  
Cooperativa de Ahorro y Crédito Minka Perú - julio 2015 a junio 2016”**

**Tesis**

Para optar el Título de Contador Público

**Presentado por:**

Clemente Roger GALINDO ORE

David Charles HUAMANTINCO QUISPE

**Asesor:** Toño Fredy ROJAS PALPAN

Ayacucho – Perú

Julio, 2017

## **DEDICATORIA**

A nuestros padres, en la luz de nuestro amor, por todo el esfuerzo que han realizado siempre en nuestra educación y formación. Del mismo modo, a nuestros hermanos y colaboradores, por el apoyo constante para realizar la presente investigación.

## AGRADECIMIENTOS

A la Universidad Nacional de San Cristóbal de Huamanga.

A los docentes de la Escuela Profesional de Contabilidad y Auditoría, por los conocimientos transmitidos durante nuestra formación profesional. En especial, al CPC. Toño Fredy ROJAS PALPAN, por su orientación durante la realización de la presente investigación.

A la **Cooperativa de Ahorro y Crédito Minka Perú**, por brindarnos las informaciones, reportes fidedignas y necesarias para el procesamiento de datos para el desarrollo de la investigación, en especial al gerente general y al responsable del área de Contabilidad.

A los socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minka Perú, por su apoyo incondicional en las encuestas e informaciones fidedignas de acuerdo a su alcance de conocimiento sobre la cooperativa; también, por su paciencia y orientación durante todo el trabajo de campo.

A nuestros amigos y colaboradores, por el apoyo incondicional que siempre nos brindaron.

## ÍNDICE

Dedicatoria .....	II
Agradecimientos.....	III
Índice .....	IV
Resumen .....	IX
Abstrac.....	X
Introducción .....	XI

### **CAPITULO I REVISION DE LITERATURA**

1.1 MARCO TEÓRICO .....	15
1.1.1 Marco histórico .....	15
1.1.2 Sistema teórico.....	20
1.1.3 Marco conceptual.....	50
1.1.4 Marco referencial.....	54

### **CAPITULO II MATERIALES Y MÉTODOS**

2.1 VARIABLES E INDICADORES .....	56
2.1.1 Variable e indicador independiente .....	56
2.1.2 Variable e indicador dependiente .....	56
2.2 MÉTODO DE INVESTIGACIÓN.....	57
2.2.1 Tipo y nivel de investigación .....	57
2.2.2 Método de investigación .....	57
2.3 FUENTES DE INFORMACIÓN.....	58

2.4	DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN .....	58
2.5	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS .....	58
2.6	POBLACIÓN Y MUESTRA .....	59

### **CAPITULO III RESULTADOS**

3.1	PÁNICO FINANCIERO .....	60
3.1.1	Morosidad.....	64
3.1.2	Tasa Pasiva.....	66
3.1.3	Saldos de Depósitos a Plazo Fijo .....	69
3.2	LIQUIDEZ.....	72
3.2.1	Índice de Liquidez .....	78
3.2.2	Ratio de Razón Corriente .....	80
3.2.3	Ratio de Capital de Trabajo .....	84
3.3	OPERACIONALIZACIÓN DE HIPÓTESIS.....	87
3.3.1	Operacionalización de hipótesis según marco teórico.....	87
3.3.1	Operacionalización de hipótesis según resultados .....	88
3.4	CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS .....	89
3.4.1	Hipótesis general .....	89
3.4.2	Hipótesis específico 1 .....	95
3.4.3	Hipótesis específico 2 .....	98
3.4.4	Hipótesis específico 3 .....	99

## **CAPITULO IV DISCUSIÓN**

4.1 DISCUSIÓN DE RESULTADOS .....	102
<b>CONCLUSIONES .....</b>	<b>106</b>
<b>RECOMENDACIONES .....</b>	<b>108</b>
<b>BIBLIOGRAFÍA.....</b>	<b>109</b>
<b>ANEXOS.....</b>	<b>113</b>
ANEXO N° 01: Matriz de consistencia.....	114
ANEXO N° 02: Cronograma de actividades .....	115
ANEXO N° 03: Presupuesto de la investigación .....	116
ANEXO N° 04: Encuesta.....	117
ANEXO N° 05: Cartera de créditos.....	118
ANEXO N° 06: balance general.....	131
ANEXO N° 07: ahorros .....	144
ANEXO N° 08: Padrón de inscripción de socios .....	157

## **INDICE DE CUADROS**

### **CAPITULO III: RESULTADOS**

Cuadro N° 01: Motivos de los socios por no renovar su contrato con cooperativa..	61
Cuadro N° 02: Los socios que tuvieron influencia por los medios de comunicación para la decisión de renovación del contratos con la cooperativa .....	61

Cuadro N° 03: Los socios que tuvieron miedo al disminuir la tasa de interés que paga la cooperativa al realizar su renovación de contrato.....	62
Cuadro N° 04: Los socios que tuvieron intención para el retiro de sus depósitos a causa del fraude de la C.A.C de la federación de mercados de Ayacucho.....	63
Cuadro N° 05: Saldo vencidos de los préstamos otorgados a los socios según los reportes mensuales de la cooperativa de julio 2015 a junio 2016.....	64
Cuadro N° 06: Variación de la tasa pasiva de los depósitos a plazos fijos a 12 meses según los reportes mensuales de la cooperativa .....	67
Cuadro N° 07: Saldo de depósitos a plazos fijos según los reportes mensuales de la cooperativa .....	69
Cuadro N° 08: saldos disponibles y exigibles según los reportes mensuales de la cooperativa de julio 2015 a junio 2016.....	72
Cuadro N° 09: la cantidad y montos de los socios que tienen depósitos a plazos fijos en la cooperativa.....	74
Cuadro N° 10: Los socios que cuentan con un tipo de depósito de dinero en la cooperativa... ..	76
Cuadro N° 11: Los socios que cuentan con depósitos a plazos aproximados.....	77
Cuadro N° 12: Los socios que renovaron su contrato con la cooperativa.....	77
Cuadro N° 13: Índice de liquidez según los reportes mensuales de la cooperativa de julio 2015 a junio 2016 .....	79
Cuadro N° 14: Ratio de razón corriente según los reportes mensuales de la cooperativa de julio 2015 a junio 2016 .....	81
Cuadro N° 15: Ratio de capital de trabajo según los reportes de la cooperativa de julio 2015 a junio 2016 .....	84
Cuadro N° 16: Operacionalización de hipótesis según marco teórico... ..	87
Cuadro N° 17: Operacionalización de hipótesis según resultados .....	88

## INDICE DE GRAFICOS

### CAPITULO III: RESULTADOS

Gráfico N° 01: Resultados de los saldos vencidos de créditos otorgados de julio 2015 a junio 2016.....	66
Gráfico N° 02: Resultados de la variación de la tasa pasiva a 12 meses del periodo julio 2015 a junio 2016.....	68
Gráfico N° 03: Resultados de los saldos de depósitos a plazo fijo del periodo julio 2015 a junio 2016.....	71
Gráfico N° 04: Resultados del índice de liquidez de julio 2015 a junio 2016.....	80
Gráfico N° 05: Resultados del ratio de razón corriente de julio 2015 a junio 2016..	83
Gráfico N° 06: Resultados del ratio de capital de trabajo julio 2015 a junio 2016....	86
Gráfico N° 07: Saldo disponible y exigible, y saldos vencidos.....	89
Gráfico N° 08: Índice de liquidez y saldos vencidos-morosidad .....	95
Gráfico N° 09: Comparación y descripción de tasa pasiva y razón corriente.....	98
Gráfico N° 10: Ratio de capital de trabajo y depósito a plazo.....	99

## INDICE DE TABLA

### CAPITULO IV: DISCUSIÓN

Tabla N° 01: Correlación de socios que renovaron y los motivos que no renovaron su contrato.....	92
--	----



## RESUMEN

El trabajo de investigación titulado **PÁNICO FINANCIERO DE LOS SOCIOS Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MINKA PERU - JULIO 2015 A JUNIO 2016** tuvo como problema principal el cómo incide el pánico financiero de los socios en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minka Perú en el periodo julio 2015 a junio 2016; del mismo modo, como objetivo principal, determinar la incidencia del pánico financiero de los socios en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minka Perú en el periodo julio 2015 a junio 2016. El desarrollo del trabajo de campo se ha realizado considerando la población de 4395 socios y muestra de 72 socios de la cooperativa aleatoriamente (socios que depositaron a plazos fijos); la naturaleza del trabajo de investigación fue teórico-práctica, con aplicación de conocimientos poco existente en el tema del pánico financiero y liquidez. Por lo mismo, la investigación es de tipo cuantitativa, en el trabajo de investigación se han utilizado los métodos científicos de observación, deducción y estadísticos, los que nos han permitido describir el problema y las alternativas de solución. Del mismo modo, explica que el pánico financiero incide en la liquidez; así mismo, la morosidad es determinante con los ratios del índice de liquidez, vinculantes en las tasas pasivas y razón corriente, además los retiros de los depósitos y el capital de trabajo. La prueba de hipótesis obtenida en aplicación de la regresión lineal simple nos ha permitido concluir que, en efecto que, el pánico financiero de los socios incide determinantemente en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minka Perú en el periodo julio 2015 a junio 2016, debido a la pérdida de confianza, lo que generó la falta de eficiencia de atención en créditos, influenciado por la morosidad, tasa pasiva, retiro de depósitos, índice de liquidez, razón corriente y capital de trabajo.

**PALABRAS CLAVE.** Pánico financiero y su incidencia en la liquidez de la cooperativa.

## ABSTRACT

The research work titled FINANCIAL PANIC OF THE PARTNERS AND ITS INCIDENCE IN THE LIQUIDITY OF THE MINKA PERU SAVING AND CREDIT COOPERATIVE - JULY 2015 TO JUNE 2016 had as main problem how the financial panic of the partners affects the liquidity of the Cooperative Savings and Credit Minka Peru in the period July 2015 to June 2016; The main objective is to determine the impact of the financial panic of the partners on the liquidity of the Minka Peru Savings and Credit Cooperative in the period July 2015 to June 2016. The development of the field work has been done considering the population Of 4395 members and sample of 72 members of the cooperative randomly (partners who deposited in fixed terms); The nature of the research work was theoretical-practical, with application of little knowledge in the subject of financial panic and liquidity. For the same reason, the research is of a quantitative type, in the work of research have been used scientific methods of observation, deduction and statistics, which have allowed us to describe the problem and alternative solutions. In the same way, he explains that the financial panic affects liquidity; Likewise, delinquency is decisive with the ratios of the liquidity index, binding on the passive rates and current ratio, in addition the withdrawals of deposits and working capital. The hypothesis test obtained using simple linear regression has allowed us to conclude that, in effect, the financial panic of the partners has a decisive influence on the liquidity of the Minka Peru Savings and Credit Cooperative in the period July 2015 to June 2016 , Due to the loss of confidence, which led to the lack of efficiency of attention in loans, influenced by non-performing loans, passive rate, withdrawal of deposits, liquidity ratio, current ratio and working capital.

**.KEYWORDS.** Financial panic and its impact on the cooperative's liquidity

## **INTRODUCCIÓN**

El presente trabajo de investigación titulado **“PÁNICO FINANCIERO DE LOS SOCIOS Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MINKA PERU - JULIO 2015 A JUNIO 2016”**, se realizó en el distrito de Ayacucho, provincia de Huamanga, departamento de Ayacucho en la cooperativa de ahorro y crédito MINKA PERU, por cuanto se ha identificado como problema principal de cómo incide el pánico financiero de los socios en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minka Perú en el periodo julio 2015 a junio 2016, contribuidos con los siguientes factores: morosidad, tasa pasiva, retiro de depósitos de la misma manera tienen repercusiones en el capital de trabajo, razón corriente e índice de liquidez de la cooperativa.

Durante el periodo julio 2015 a junio 2016, la inestabilidad y crisis del sector cooperativo donde el cliente ha demostrado susceptibilidad, ha llevado a incrementar la desconfianza, por lo que la entidad ha tenido que adaptarse a los diferentes cambios originados por las diferentes cooperativas, lo que conlleva a causar pánico financiero; Uno de los puntos más débiles fue la disminución de liquidez. La ausencia de una planificación adecuada provoca en ocasiones la reducción continua del efectivo para la cooperativa.

El pánico financiero en el sector es ascendente, por lo que es aprovechado por diversos socios que cuentan con deudas por créditos obtenidos, en la forma de no poder pagar en el plazo establecido las cuotas, lo que genera mayor morosidad en los créditos otorgados a los socios por la cooperativa; como también el temor de perder o tener el miedo del futuro de la cooperativa, algunos de los socios que tienen ahorros y depósitos

a plazos en la cooperativa, empezaron a realizar el retiro, lo cual esto generó más riesgo de la liquidez en la cooperativa; es así que la cooperativa trató de realizar algunos cambios políticos de ahorros y créditos, lo que resaltó más es la variación de la tasa pasiva, es decir la variación de los interés que paga por los depósitos a plazos, en consecuencia se realizó un cambio en la cooperativa en el manejo financiero, por sostener en el mercado a mayor tiempo la cooperativa.

Por los problemas explicados, se ha determinado analizar y estudiar el pánico financiero y liquidez de la cooperativa. Para lo cual decidimos formular como enunciado del problema principal de:

¿Cómo incide el pánico financiero de los socios en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minka Perú en el periodo julio 2015 a junio 2016?

De igual forma para poder ayudar a fortalecer el enunciado del problema principal, se ha planteado formular enunciados para los problemas secundarios que son los siguientes:

- ¿En qué medida la morosidad perjudica en el índice de liquidez de la cooperativa?
- ¿En qué medida afecta la variación de la tasa pasiva en la razón corriente de la cooperativa?
- ¿En qué medida el retiro de depósitos repercute en el capital de trabajo de la cooperativa?

Dada las condiciones que anteceden y con la finalidad de llegar a alcanzar los objetivos propuestos en la investigación se ha decidido formular como enunciado del objetivo principal de:

Determinar la incidencia del pánico financiero de los socios en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minka Perú en el periodo julio 2015 a junio 2016.

De igual manera para ayudar a cumplir con el objetivo principal, se ha decidido formular enunciados para los objetivos secundarios que son los siguientes:

- Evaluar en qué medida perjudica la morosidad en el índice de liquidez de la cooperativa.
- Describir en qué medida afecta la variación de la tasa pasiva en la razón corriente de la cooperativa.

- Explicar en qué medida el retiro de depósitos repercute en el capital de trabajo de la cooperativa.

En la actualidad el desarrollo económico de las instituciones financieras aparece como una forma de mirar y de actuar de manera inmediata; planteando objetivos claros, desde este punto los objetivos está en forma competitiva ante un gran número de instituciones que a diario buscan sobresalir y captar la mayor cantidad de socios. Para obtener resultados a los objetivos propuestos es necesario seguir procesos de mejora continua en el entorno interno y externo, con la finalidad de incrementar la cobertura, calidad de los servicios y los niveles de ingresos para la satisfacción de los socios.

Por último para poder llegar a los objetivos planteados y cumplir con los lineamientos de la estructura de evaluación de los proyectos de la investigación, se ha planteado como hipótesis principal de que:

El pánico financiero de los socios incide determinadamente en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minka Perú en el periodo julio 2015 a junio 2016.

En ese mismo sentido y para fortalecer la hipótesis principal, se ha planteado las hipótesis específicas, que son detallados de la siguiente manera:

- La morosidad perjudica directamente el índice de liquidez de la cooperativa.
- La variación de la tasa pasiva afecta proporcionalmente la razón corriente de la cooperativa.
- El retiro de depósitos repercute sustancialmente en el capital de trabajo de la cooperativa.

El presente trabajo es un aporte para el cumplimiento y análisis de los temas contenidos en los siguientes capítulos:

Capítulo I, revisión de literatura, está constituido por el marco teórico, el cual se subdivide en marco histórico, sistema teórico, marco conceptual y marco referencial, el análisis crítico que toma de referencia las causas y efectos en las teorías, lo cual es la base para desarrollar el presente trabajo de investigación.

Capítulo II, materiales y métodos, está constituida por las variables e indicadores del presente trabajo de investigación, además por los métodos de investigación, fuentes de

información, diseño de la investigación, técnicas e instrumentos, y la población y muestra para el desarrollo de la presente investigación.

Capítulo III, resultados, lo cual está conformado por los cuadros, gráficos estadísticos con las interpretaciones y resultados, el cual nos muestra de manera cuantificable y en porcentajes, del pánico financiero, liquidez, morosidad, tasa pasiva, depósitos a plazos, Índice de liquidez, razón corriente y capital de trabajo, también se encuentra los resultados de las encuestas que influyen con las variables e indicadores, además se verifica los aspectos que influyen para el desarrollo de la investigación.

Capítulo IV, discusión, en el presente capítulo se encuentra sobre la discusión de las hipótesis planteadas, en la hipótesis general, el pánico financiero incide en la liquidez, se realiza el análisis de los resultados que influyen en las variables, así como también en las hipótesis específicas, como en la morosidad que afecta en el análisis del Índice de liquidez, la variación de la tasa pasiva afecta en el análisis del ratio razón corriente y el total de depósitos afecta en el análisis del ratio de capital de trabajo.

Luego encontramos las conclusiones realizadas a partir de los análisis y resultados de la investigación, así como las recomendaciones, bibliografías y anexos.

# **CAPÍTULO I**

## **REVISIÓN DE LITERATURA**

### **1.1 MARCO TEÓRICO**

#### **1.1.1 Marco Histórico**

Las primeras cooperativas financieras se remontan a principios del siglo XIX en Inglaterra. Algunas décadas más tarde, las cooperativas de ahorro y crédito se establecieron en Alemania. Fundadas por Herman Schulze-Delitzsch y Friedrich Raiffeisen, estas primeras cooperativas de ahorro y crédito se convirtieron en el modelo de las cooperativas de ahorro y crédito actuales de los Estados Unidos y del mundo. Las características distintivas de estas cooperativas de ahorro y crédito alemanas incluían<sup>1</sup>:

- Dirección democrática;
- Cada socio tiene un voto, independientemente del tamaño del depósito del socio;

---

<sup>1</sup> Página web - (<https://espanol.ncua.gov/about/Pages/history.aspx>) consultado el 04 de mayo 2016.

- Mesa directiva elegida por sus socios; y basadas en el voluntariado.

Una cooperativa es una asociación autónoma de personas unidas voluntariamente para formar una organización democrática cuya administración y gestión debe llevarse a cabo de la forma que acuerden los socios, generalmente en el contexto de la economía de mercado o la economía mixta, aunque las cooperativas se han dado también como parte complementaria de la economía planificada. Su intención es hacer frente a las necesidades y aspiraciones económicas, sociales y culturales comunes a todos los socios mediante una empresa. La diversidad de necesidades y aspiraciones (trabajo, consumo, comercialización conjunta, enseñanza, crédito, etc.) de los socios, que conforman el objeto social o actividad corporativizada de estas empresas, define una tipología muy variada de cooperativas. La Alianza Cooperativa Internacional (ACI) en el año 1995 adoptó una Declaración de Identidad Cooperativa durante su II Asamblea General realizada en la ciudad de Mánchester, donde se incluye como definición de cooperativa la que dice que "Una cooperativa es una asociación autónoma de personas que se han unido voluntariamente para hacer frente a sus necesidades y aspiraciones económicas, sociales y culturales comunes por medio de una empresa de propiedad conjunta y democráticamente controlada."<sup>2</sup>

Los principios cooperativos constituyen las reglas básicas de funcionamiento de estas organizaciones. La Ley Andaluza de Cooperativas del año 2011 suma dos nuevos principios cooperativos. La Alianza Cooperativa Internacional (ACI) es la organización internacional que desde el año 1895 aglutina y promueve el movimiento cooperativo en el mundo. La cooperativa constituye la forma más difundida de entidad de economía social.<sup>3</sup>

Los principios actuales fueron aprobados en la Asamblea de la Alianza Cooperativa Internacional en Mánchester, el 23 de septiembre de 1995.<sup>4</sup>

- 1 Adhesión abierta y voluntaria. Las cooperativas son organizaciones voluntarias, abiertas para todas aquellas personas dispuestas a utilizar sus servicios y dispuestas a aceptar las responsabilidades que conlleva la condición de socios,

---

<sup>2</sup> Página web - ([www.aciamerica.coop](http://www.aciamerica.coop).) Consultado el 30 de junio de 2016.

<sup>3</sup> Página web - ([www.faecta.coop](http://www.faecta.coop).) Consultado el 30 de junio de 2016.

<sup>4</sup> Página web - ([www.Statement on the Co-operative Identity](http://www.Statement on the Co-operative Identity)) Consultado el 28 de julio de 2016



sin discriminación de género, raza, clase social, orientación sexual, posición política o religiosa.

- 2 Control democrático de los socios o miembros. Participación activa, con responsabilidad ante la asamblea general y los socios por parte de las autoridades electas. Cada socio siempre tiene derecho a un solo voto, independientemente a su aporte.
- 3 Participación económica de los socios o miembros. Equidad. Compensación limitada. Los excedentes de cada período contemplan en primer lugar reservas, educación y solidaridad.
- 4 Autonomía e independencia. Asociarse sin hacerse dependiente, y sin responder a intereses externos.
- 5 Educación, entrenamiento e información. A socios, dirigentes, gerentes y empleados. Informar a los socios del cooperativismo. Este principio se une al 7°.
- 6 Cooperación entre cooperativas. A través de estructuras locales, regionales y nacionales; con el fin de servir mejor y de dar apoyo a nuevas entidades.
- 7 Compromiso con la comunidad. Desarrollo sustentable, solidaridad, aceptación de los socios, responsabilidad social.

Cooperativas de trabajo en el Cono Sur (2005)<sup>5</sup>, señala que las diferencias de las cooperativas de trabajo con una empresa capitalista se dan en por lo menos tres grandes niveles: su finalidad, su factor organizador y sus beneficiarios. Con respecto a la finalidad, la cooperativa persigue una utilidad mutua mientras, que la empresa capitalista lo hace con fines de lucro privado, por su parte, el factor organizador en una cooperativa de este tipo es el trabajo y no el capital. Finalmente en relación con los beneficiarios, en las cooperativas estos son los socios y la comunidad de referencia, en tanto en las empresas capitalistas son los propietarios o portadores del capital.

---

<sup>5</sup> Cooperativas de Trabajo en el Cono Sur; JUAN PABLO MARTÍ, 2005 (pag. 45).

Es a fines del siglo XIX y la segunda década del siglo XX que surgen las primeras cooperativas peruanas dentro del incipiente movimiento obrero junto con el mutualismo artesanal, constituyéndose en la primera corriente cooperativista en el Perú. El siglo XX se inicia con la expedición de diversas disposiciones legales que estuvieron contenidas en el Código de Comercio de 1902; sin embargo estas disposiciones no se traducen en la existencia real de Cooperativas, pues tendrían que pasar 17 años, para que en Arequipa se constituyera la primera cooperativa del país, la Cooperativa de Consumo de los Empleados y Obreros de los Ferrocarriles del Sur.<sup>6</sup>

Posteriormente, entre los años 1941 – 1950 se dictan una serie de normas legales que atañen al cooperativismo, en este período existían alrededor de 10 cooperativas sin especificar tipo. Es a mediados de la década del 50 que el movimiento cooperativo comienza a despegar.

En 1955 se registraron un total de 42 cooperativas distribuidas entre cooperativas de crédito, agropecuarias, consumo, servicios y vivienda; siendo el Cooperativismo de consumo el que mayor crecimiento tenía, 57.1% del total, seguido por las agropecuarias vivienda y crédito. En 1959 se inicia la "corriente religiosa", surgida a raíz de las encíclicas RERUM NOVARUM Y POPULORUM PROGRESSIO, que llevó al Episcopado Peruano a dar su firma y respaldo a la formación de cooperativas de crédito a nivel parroquial, cuya promoción ya había sido iniciada por la acción del Sacerdote Daniel Mc Lleclan de la Congregación Mariknoll y la labor de Cuna Mutual mediante su experto José Arroyo Riestra. Así al final del año 1964 se contabilizan 571 organizaciones distribuidas entre organizaciones cooperativas.

## **LEY GENERAL DE COOPERATIVAS**

La Ley General de Cooperativas N° 15260 se dictó en el Perú el 14 de diciembre de 1964 en el primer gobierno del Arquitecto Fernando BELAUNDE TERRY. Después de haber visto algunos lineamientos principales del ante-proyecto, que luego fue aprobado y promulgado por el Decreto Legislativo N° 085, en el segundo gobierno

---

<sup>6</sup> Página web - (<http://laosacooperativa.blogspot.pe/2011/01/cooperativismo-en-el-peru.html>), consultado el 30 de setiembre del 2016

de Fernando BELAUNDE TERRY (1981) y actualmente está contenida en el Texto Único Ordenado aprobado por Decreto Supremo N° 074-90-TR del 01 de Julio de 1991. Ministerio de la Producción (2009)<sup>7</sup>, señala que la Cooperativa es una organización que agrupa a varias personas con la finalidad de realizar una actividad empresarial. Su funcionamiento se basa, fundamentalmente, en la cooperación de todos sus socios, de ahí el nombre "Cooperativa". Todos "cooperan" para beneficiarse en forma directa, obteniendo un bien, un servicio o trabajo en las mejores condiciones.

Según el Encomendero (2009)<sup>8</sup>, para reposicionar la teoría y praxis cooperativa es pertinente desarrollar tres áreas estratégicas bajo el concepto de "Triangulo Estratégico", con innovación de valor: 1) Tener un marco legal o normativo claro que viabilice el desarrollo cooperativo, fortalezca la institucionalidad, promueva la competitividad, invite al éxito y proteja a los asociados y a las cooperativas de los shocks internos y externos. 2) Profesionalizar la gestión corporativa y financiera para mejorar la imagen institucional y así generar mayor confianza, credibilidad y transparencia. 3) Formar una cultura de emprendedores institucionalizando el entrepreneurship cooperativo, para promover ideas y planes de negocios con visión creativa e innovadora.

Los agentes superavitarios, son todos aquellos que facilitan el acceso al financiamiento, los que otorgan los créditos o también las personas que cuentan con capacidad de ahorro, mientras que los agentes deficitarios son todas aquellas personas que necesitan dinero, los que solicitaran prestamos pagando tasas de interés por el uso del dinero. En tal sentido la intermediación financiera es la combinación activa y dinámica de ambos agentes. Lo que viene sucediendo en la Región de Ayacucho, es el incremento de los primeros agentes, producto del requerimiento de financiamiento de los segundos agentes, por diversos motivos, como por ejemplo exigencia de requisitos para acceder a un financiamiento, capacidad de pago, no ser sujetos de crédito, problemas de retraso con deudas pendientes, etc o simplemente lavado de activos de los primeros, "favoreciendo" a

---

<sup>7</sup>Manual para la Gestión Empresarial de la Cooperativa de Servicios; Ministerio de la Producción, 2009 (pag. 17).

<sup>8</sup> La Economía de Mercado y el Desafío de los Valores Cooperativos; Encomendero Davalos, Arnold, 2009 (pag. 140).

los segundos, pues en la práctica lo que vienen haciendo es ensuciar el sistema financiero, incrementando la cartera pesada de estas entidades y de las entidades financieras formales, pues los clientes hábilmente juegan al "carrusel".<sup>9</sup>

## **1.1.2 Sistema Teórico**

### **1.1.2.1 Pánico Financiero y Liquidez**

Teoría de Diamond y Dybvig (1983): Esta teoría se aplica en las economías cerradas. La alteración de la confianza de los depositantes en el sistema financiero doméstico puede hacer que la economía se desplace desde un buen equilibrio (sin crisis financiero) hacia un mal equilibrio (con crisis financiero).<sup>10</sup>

Interpretando a Miguel (2008), Se presume que el negocio financiero ha dejado de funcionar ya que las entidades ya no se prestan entre ellas lo que les ha llevado a una situación problemática; con la llegada de la crisis crediticia y la incertidumbre sobre si otro financiera puede presentar problemas de solvencia, el mercado financiero se ha cerrado. Se coincide en que esta crisis de liquidez es una crisis de confianza. El hundimiento de las hipotecas de alto riesgo se ha llevado consigo las arcas de grandes hipotecarias y a entidades financieras, lo que alteró la percepción del riesgo entre los inversores.<sup>11</sup>

Tal como lo describe De Juan (1998), las fallas de manejo gerencial son explicadas por deficientes políticas de crédito, de planeamiento y de control interno en los bancos e implican una toma excesiva de riesgo. Esta excesiva toma de riesgo, significa prestar por encima de su capacidad, es decir, sobrepasar los límites prudenciales de préstamos como porcentaje del patrimonio, los depósitos o el capital. Por lo general estas malas prácticas ocurren luego de periodos de expansión económica. Debido a la gran competencia, los bancos tratan de

---

<sup>9</sup> Página web - ( <http://investigaciondenegocios.blogspot.pe/2014/04/el-sistema-financiero-en-la-region-de.html>) consultado el 13 de junio 2016

<sup>10</sup> La gestión de la Liquidez; Tristan torres Velat, Ramon Riu Paul y Adrian Ortiz Arias,2009 (pág. 20)

<sup>11</sup> Revista Análisis Económico vol.XX.- Crisis gemelas:¿una nueva generación de modelos de crisis monetarias y financieras o una simple extensión de las generaciones y modelos precedentes?, Miguel A.Alonso Neira, 2008 (pag. 43)

diversificar sus productos a fin de cubrir las nuevas exigencias del mercado, lo cual puede conducir a una sobre exposición de riesgo crediticio. El excesivo optimismo y la agresividad por capturar o ganar las preferencias sociales motiva un rápido crecimiento del crédito por encima de sus capacidades. Así, en épocas de expansión crediticia ("boom crediticio"), los bancos generalmente miran más las oportunidades de crédito, restando importancia a los criterios prudenciales básicos como por ejemplo la diversificación de riesgos (entre otras cosas, muchos bancos flexibilizan los requerimientos de garantías y ofrecen créditos a sola firma) y a fin de expandir rápidamente sus operaciones disminuyen el spread de tasas, mediante el aumento de las tasas pasivas para atraer el fondeo mediante depósitos del público. Estas prácticas deficientes de crédito representan el origen de los problemas financieros porque conducen primero a problemas de liquidez y luego a la insolvencia. Precisamente en estos períodos de expansión económica acompañados de booms crediticios se hace casi imposible distinguir entre problemas de liquidez y problemas de solvencia en el sistema bancario. En período de gestación de una crisis por lo general intervienen factores de origen externo (como una fuerte entrada de capitales de corto plazo) y de origen interno (como los ya mencionados). Asimismo, esta situación se refuerza por la existencia de problemas de concentración de créditos en pocos clientes o sectores económicos, en contra de los principios de diversificación de riesgos. Esto provoca incongruencias en rendimientos y plazos entre créditos y depósitos aumentando el riesgo de liquidez.<sup>12</sup>

### **Enfoque keynesiano sobre Pánico Financiero y Liquidez**

Keynes se adhiere a la teoría de la preferencia por la liquidez para interpretar el interés, teoría monetaria que explica el fenómeno en función del dinero, a diferencia de las teorías "reales", como la teoría de la preferencia de tiempo o la teoría del interés productividad. Desde aquel punto de vista, el tipo de interés está relacionado funcionalmente con la cantidad de dinero en efectivo que el público desea retener disminuyendo los tipos de interés conforme suben los supuestos saldos en efectivo. La función de preferencia por la liquidez refleja los diversos motivos para retener dinero en efectivo: motivos de especulación inducen a los

---

<sup>12</sup> Las raíces de las crisis bancarias: cuestiones microeconómicas y de supervisión y regulación; De Juan, A. 1998 (pág. 56)

hombres a preferir el dinero en metálico a los valores cuando, en contraste con la opinión reinante en el mercado, esperan que los precios de los valores vayan a bajar o, lo que es lo mismo, que el tipo de interés vaya a subir. Las autoridades monetarias, al dotar al público de mayores saldos en efectivo, pueden hacer que el tipo de interés descienda, estimulando con ello un mayor volumen de inversión.

La trampa de la liquidez, pone un límite a esta oportunidad porque una vez que el tipo de interés ha llegado a un nivel muy bajo, el posterior aumento de los saldos en efectivo no podrá ya seguir haciéndolo bajar. A este bajo nivel, los poseedores de valores creerán que lo único que puede esperarse es un aumento de los tipos de interés o una disminución de los precios de los valores, y estarán por ello, dispuestos a vender valores a las autoridades monetarias a los precios reinantes, a fin de mantener el tipo de interés como está. Por lo tanto, la pretensión de enfrentarse a una depresión mediante una política puramente monetaria puede resultar un fracaso y deberá recurrirse a la política fiscal.: obras públicas o reducciones de impuestos.<sup>13</sup>

### **1.1.2.2 Pánico Financiero**

Interpretando a Jean Pierre (1987)<sup>14</sup>, define pánico como el miedo colectivo intenso sentido simultáneo por todos los individuos de una población, caracterizado por la regresión de las conciencias a un estadio arcaico, impulsivo y gregario, que se traduce en reacciones de desbandada, de agitación desordenada y de violencia o de suicidio colectivo.

Interpretando a Arthur Schopenhauer (1997)<sup>15</sup>, el rasgo característico del pánico consiste en no darse cuenta claramente de cuáles son sus causas, y más bien en presuponerlas más de cuanto se conocen, incluso en hacer que el miedo mismo se convierta ocasionalmente en causa del miedo.

Interpretando a Jean Pierre (1987)<sup>16</sup>, no es más que la suma de las reacciones individuales, muy parecidas entre sí, no porque se influyan mutuamente, sino porque cada una es la respuesta estereotipada a una misma situación. Esta

---

<sup>13</sup> Página Web (<http://www.barcelonaschoolofmanagement.upf.edu/documents/Tesina-La-gestion-de-la-liquidez.pdf>) consultado el 30 de setiembre 2016

<sup>14</sup> Les reactions emotionnelles dans les catastrophes; Dupuy, Jean Pierre, 1987 (pag.41)

<sup>15</sup> Miedo, Pánico y Fobias; Nardone, Giorgio, 1997 (pág. 36)

<sup>16</sup> Les reactions emotionnelles dans les catastrophes; Dupuy, Jean Pierre, 1987 (pag.44)

interpretación la que lleva a excluir el pánico del campo de los comportamientos colectivos, por falta de estructura interactiva.

Interpretando a María y Gil (2003)<sup>17</sup>, en algunos casos ciertos productos llevan incorporado algún obsequio para el cliente; aquí no se produce ningún problema contable especial, pues en el coste de ventas se incorpora el producto principal y el de regalo.

Interpretando a María y Gil (2003)<sup>18</sup>, el sentimiento absolutamente opuesto al pánico financiero es la certeza. Cuando alguien tiene certeza de algo es porque existe a priorizar un conocimiento seguro y evidente de que algo es cierto, hay pruebas irrefutables y un estado de cosas que lo confirman como cierto.

El concepto de pánico financiero, tal como lo han destacado Knight y Shackle, resulta esencial para comprender la existencia de beneficios: el Empresario obtiene una Ganancia porque asume los riesgos del pánico financiero, es decir, el Beneficio es la retribución que se obtiene cuando se tiene éxito en un negocio que presenta riesgos imposibles de determinar de antemano. La existencia del pánico financiero aumenta así el Precio de los Bienes que se ofrecen; la Ganancia constituye entonces un premio al riesgo que el Empresario espera recibir por haberse decidido a entrar en la producción.

Ante un mundo cambiante y competitivo, es necesario incorporar el pánico financiero de las operaciones que realizan las empresas, mediante la elaboración de Estados Financieros donde se muestren cifras que incluyan la flexibilidad que tiene la administración de alterar su estrategia operativa.<sup>19</sup>

Interpretando a Alicia (2002)<sup>20</sup>, el problema de selección adversa ocurre cuando existe información asimétrica o incompleta, y los bancos otorgan créditos que en el futuro no pueden recuperar debido a que no seleccionaron adecuadamente a sus

---

<sup>17</sup> Contabilidad Financiera y de Sociedades I; Besteiro Varela, Maria Avelina y Sánchez Arroyo Gil, 2003 (pág. 199)

<sup>18</sup> Contabilidad Financiera y de Sociedades I; Besteiro Varela, Maria Avelina y Sánchez Arroyo Gil, 2003 (pág. 661)

<sup>19</sup> Página web - (<http://imcp.org.mx/normatividad/normas-de-auditoria/una-de-las-actividades-de-mayor-importancia-para-el-ser-humano-asi-como-para-las-empresas-es-la-toma-de-decisiones-el-enfoque-generalmente-es-sobre-la-parte-cuantitativa>) consultado el 04 de junio 2016

<sup>20</sup> Crisis Financiera. Editorial Porrúa; Girón Gonzales, Alicia, 2002 (pág.15).

clientes; el riesgo moral aparece cuando el préstamo otorgado por un banco es utilizado por el prestatario en algo más riesgoso que lo planteado al solicitar el crédito.

Interpretando a Alicia (2002)<sup>21</sup>, la expansión de la actividad bancaria a áreas no tradicionales, ocurre al tiempo de un desarrollo extraordinario de otras empresas financieras y no financieras, las cuales han venido proveyendo servicios de tipo bancario y formando "bancos que no son bancos". La institucionalización de los mercados financieros ha avanzado también con rapidez, incrementando el refinanciamiento y el profesionalismo de todos los participantes. Inversionistas y prestatarios actúan cada vez más en el mercado como instituciones, con todas las ventajas que ello involucra; esta tendencia tiene implicaciones importantes para los mercados financieros.

Cuando una corrida financiera progresa, se retroalimenta convirtiéndose en una profecía autorrealizada: cuantas más personas retiran sus depósitos, la probabilidad de impago de la financiera se incrementa y esto estimula posteriores retiradas. Para contrarrestar este fenómeno los bancos o gobiernos suelen actuar inmovilizando los depósitos, acción comúnmente llamada corralito.

Interpretando a Alicia (2002)<sup>22</sup>, en América Latina, se admite que independientemente de si los sistemas bancarios están o no adecuadamente reglamentados y supervisados, siempre serán vulnerables a los shocks macroeconómicos. Estos afectarán adversamente la demanda de la moneda nacional o la afluencia de capital internacional, pudiendo socavar la capacidad de los bancos nacionales para financiar sus compromisos de préstamos, conduciendo a una crisis a través de otras vías. Un incremento inesperado de depósitos bancarios o una afluencia de capital extranjero puede desencadenar una bonanza de las actividades crediticias de los bancos, al final de la cual estos pueden encontrarse con la falta de pagos de muchos préstamos, lo que hace el sistema

---

<sup>21</sup> Crisis Financiera; Girón Gonzales, Alicia, 2002 (pág.10).

<sup>22</sup> Crisis Financiera; Girón Gonzales, Alicia, 2002 (pág.11).



muy vulnerable a un shock pequeño. Pánico Por Cooperativas es Producto de la Desinformación<sup>23</sup>

La desinformación en el funcionamiento de las cooperativas genera pánico, cuando se desconoce las normativas y procedimientos que los rige, afirmó el decano nacional de Licenciados en Cooperativismo del Perú, Walter Choquecahua.

Aclaró que las cooperativas se rigen por la Ley General de Cooperativas, el cual exige el cumplimiento de requisitos ante Registros Públicos y el Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y de la Protección de la Propiedad Intelectual, (Indecopi).

La Superintendencia de Banca y Seguros no nos puede regular, porque ellos no nos dan la autorización; no obstante, cada cooperativa es responsable de sus actos, pues si una comete irregularidades malogra el mercado para todas las cooperativas", sostuvo.

La ley limita a las cooperativas a guardar ahorros sólo de los socios, pues de lo contrario serán sancionados.

Al ser una sociedad de personas, pueden ofrecer los servicios de ahorro y crédito bajo un equilibrio en las tasas, porque puede generar riesgo.

Debe haber un equilibrio entre la tasa que ofrezco y la tasa que cobro, si ofrezco una tasa alta y un préstamo barato, luego me va faltar plata para pagar los intereses que el socio espera, surgirá descontento, encima con morosos se puede presentar un déficit", explicó Choquecahua.

La unidad de inteligencia financiera exige que las cooperativas cuenten con un área de oficial cumplimiento, que reporte constantemente los ingresos a fin de evitar el lavado de activos.

Por otro lado, debe cumplir el reglamento de clasificación del deudor, para evitar que se incremente la tasa de morosidad. La entidad sólo puede tener una tasa de morosidad de 5% como máximo.

---

<sup>23</sup> Diario Correo - Pánico por Cooperativas es Producto de la Desinformación; Peña, Verénisse, 13 julio 2015 (pag.5).

## **Características Del Pánico Financiero**

Un pánico bancario o pánico financiero es una crisis financiera que ocurre cuando muchas financieras sufren corridas al mismo tiempo. Una crisis financiera sistémica es una en la cual todo o casi todo el capital financiero en un país es destruido. La resultante cadena de bancarrotas puede causar una larga recesión. La mayor parte del daño económico de la gran depresión fue ocasionado directamente por corridas financieras.

Varias técnicas pueden ayudar a prevenir los pánicos financieros, incluyendo la suspensión temporal de los retiros y la protección de los depósitos en fondos de garantía, y regulación bancaria desde el gobierno. Estas técnicas no funcionan siempre; por ejemplo, incluso con seguros de depósitos, los ahorradores pueden estar todavía motivados por creencias de que perderán acceso inmediato a los depósitos durante la reorganización de la financiera.

Interpretando a Rojas y Weidsbrod (1997)<sup>24</sup>, en América Latina los depositantes se muestran más inclinados a retirar sus recursos del sistema bancario, cuando se ve afectada adversamente la capacidad de los prestatarios para pagar. Por ello, la fragilidad de los sistemas bancarios también se refleja en el elevado costo asociado con la restructuración de los sistemas después de una crisis.

## **Niveles de Pánico Financiero**

Existen básicamente cuatro niveles de pánico financiero con los cuales deben convivir las empresas y la gerencia<sup>25</sup>:

- a. Futuro claro: En él se realizan pronósticos con pequeños márgenes de error y el pánico financiero no es una variable determinante en la toma de decisiones.
- b. Escenarios alternos: Comúnmente presenta unos pocos futuros probables que se eliminan mutuamente y que de presentarse uno u otro variarán la

---

<sup>24</sup> Las Crisis Bancarias En América Latina; Rojas Suarez, Liliana y Steven R. Weidsbrod, 1997 (pág.10-11).

<sup>25</sup> Página Web - (Dialnet-IncertidumbreYEvaluacionDeRiesgosFinancieros-4821068.pdf) consultado el 10 de junio 2016.

estrategia casi en su totalidad. Es un futuro con pocos grises, blanco o negro, pero con varios blancos y varios negros.

- c. Gama de futuros potenciales: Se identifica una serie de posibles futuros, no discretos, que puede ser definida por un número limitado de variables cuyo resultado puede estar en un amplio rango de posibilidades.
- d. Total confusión: Futuro virtualmente imposible de predecir, variables ilimitadas y rango de posibilidades ilimitado. Para enfrentar cada uno de estos niveles, el gerente puede utilizar las siguientes herramientas respectivamente:
  - **Nivel 1.** Utiliza la investigación de mercados, el análisis de costos, análisis de la competencia, análisis de la cadena de valor, las fuerzas de la competitividad de Porter, en fin, las herramientas "clásicas" que se enseñan en las escuelas de negocios. En este nivel la mayoría de los gerentes se mueven como pez en el agua y por ello tiende a enfrentar todas las situaciones con estas herramientas.
  - **Nivel 2.** Las herramientas clásicas más los escenarios típicos, pesimista, optimista y más probable.
  - **Nivel 3.** Las herramientas clásicas más el análisis de escenarios, máximo 6 pero eliminando los redundantes y enfocándose en eventos que podrían resultar determinantes para que lleven a las variables a recaer en cierto punto del rango de posibilidades además de un poco de instinto.
  - **Nivel 4.** Todo lo anterior más otro poco de instinto, más un análisis exhaustivo que permita detectar las variables que se pueden llegar a saber, por ejemplo, variables que determinarán cómo se comportará el mercado con el tiempo y la tasa de penetración entre otras.

### 1.1.2.3 Liquidez

Como indica el autor Ross, Westerfield, Jaffe; señala a la liquidez como la facilidad y rapidez con que se pueden convertir los activos en efectivo. Se conoce también como comerciabilidad<sup>26</sup>.

---

<sup>26</sup> Finanzas Corporativas: Ross-Westerfield-Jaffe, Stephen A-Randolph: Tineo, Raquel, 1995 (pag.482)

Interpretando a Fernando<sup>27</sup>, la liquidez es la capacidad que tiene una compañía para cancelar sus obligaciones de corto plazo o a su vencimiento, es esencial para dirigir una actividad particularmente en tiempos de adversidad, como cuando ocurre una huelga o cuando sobrevienen pérdidas en las operaciones debidas a una recesión económica o un aumento considerable en el precio de una materia prima o de una pieza de equipo.

A título de ejemplo, un activo muy líquido es un depósito en un banco cuyo titular en cualquier momento puede acudir a la entidad y retirar el mismo o incluso también puede hacerlo a través de un cajero automático. Por el contrario un bien o activo poco líquido puede ser un inmueble en el que desde que se toma la decisión de venderlo o transformarlo en dinero hasta que efectivamente se obtiene el dinero por su venta puede haber transcurrido un tiempo prolongado.

En general la liquidez de un activo es contrapuesta a la rentabilidad que ofrece el mismo, de manera que es probable que un activo muy líquido ofrezca una rentabilidad pequeña.

Un activo líquido tiene algunas o varias de las siguientes características: puede ser vendido rápidamente, con una mínima pérdida de valor y en cualquier momento. La característica esencial de un mercado líquido es que en todo momento hay dispuestos compradores y vendedores.

La liquidez, es la capacidad que tiene un producto financiero para cumplir con las condiciones de convertirse en dinero de manera inmediata y hacerlo sin experimentar pérdidas. Un producto financiero será más líquido si dispone de un mercado secundario y si su volatilidad en él es baja. Aquí algunos consejos<sup>28</sup>:

- Recuerde que la liquidez no depende solamente de la capacidad de vender rápidamente un producto financiero, sino de hacerlo sin experimentar pérdidas.

---

<sup>27</sup> Página-web - (<http://es.slideshare.net/alxParedes/conta-gerencial>) consultado el 16 de junio 2016.

<sup>28</sup> Página web - ([www.funcas.es/canalfinanciero/programas.aspx?file=9](http://www.funcas.es/canalfinanciero/programas.aspx?file=9)) consultado el 11 de agosto 2016.

- Que adquirir productos de baja liquidez supone que, al no disponer del dinero, pueden perderse mejores oportunidades de inversión que puedan surgir.
- Que si va a necesitar el dinero en un futuro cercano, invierta en productos que sean líquidos. Los depósitos a la vista son los más líquidos y ya con menor grado de liquidez, pero todavía elevada, están los fondos monetarios, la deuda pública o las acciones susceptibles de negociarse en mercados secundarios.

Y finalmente, tenga en cuenta que hay una relación inversa entre liquidez y rentabilidad. Normalmente, a mayor liquidez, menor rentabilidad

### **La Liquidez Financiero**

Interpretando a Burke<sup>29</sup>, es la cantidad de dinero que una empresa tiene a la mano o puede generar rápidamente revela cuán saludable es la empresa financieramente. Los altos niveles de efectivo disponible indican que el negocio puede terminar de pagar deudas fácilmente cuando llegan las fechas de vencimiento. Los tipos de activos que tiene una empresa y la comerciabilidad de esos activos es donde comienza la discusión sobre la liquidez financiera.

La falta de liquidez ocasiona varias consecuencias y esto perjudica a la empresa de diferentes formas por tal razón es conveniente contar con liquidez para que la imagen de la empresa no se vea perjudicada. Existen varias herramientas para medir la liquidez, una de ellas es el fondo de maniobra este nos sirve para analizar si tenemos o no un exceso de los activos circulantes sobre los pasivos circulantes y estos se presentan con valores absolutos, otra son los ratios estos se miden en proporciones, indicando el margen de seguridad el que dispone la empresa en un momento determinado para hacer frente a posibles contingencias de pago, los más usados son: los ratios de liquidez y tesorería, los de cobro, los de inventarios y los de pago.<sup>30</sup>

---

<sup>29</sup> Página web - (<http://pyme.lavoztx.com/la-definicion-de-liquidez-en-finanzas-11104.html>) consultado el 05 de agosto 2016.

<sup>30</sup> Página web - ([http://lilipg93.blogspot.pe/2012/10/conceptos-financieros-liquidez\\_11.html](http://lilipg93.blogspot.pe/2012/10/conceptos-financieros-liquidez_11.html)) consultado el 21 de julio 2016.

## **El Dinero y La Liquidez**

Muy importante diferenciar liquidez de tesorería. La liquidez en el mundo de las Finanzas Corporativas corresponde al Capital de Trabajo Neto = Activos corrientes - Pasivos corrientes, es un concepto de causación, es decir se registran las transacciones correspondientes en el momento de su perfeccionamiento y es la capacidad de cubrir las obligaciones de corto plazo con los activos corrientes: Caja, Bancos, Cuentas por Cobrar, Inventarios e inversiones de corto plazo. La liquidez NO es Tesorería! La Tesorería comprende: Dinero en Caja, Saldos en Bancos y las inversiones de corto plazo que pueden convertirse en dinero de inmediato.

Muchos bancos centrales han dicho que el tema del crédito no es de liquidez, sino de solvencia. La razón es que el crédito no se guía por la oferta de dinero, sino por la oportunidad de maximizar las ganancias por préstamos e incentivos para reducir la deuda por el sector bancario oligopólico.

## **Riesgo de Liquidez**

Interpretando a Belaunde (2012)<sup>31</sup>, una primera definición corta sería la incapacidad para una organización de disponer de los fondos necesarios para hacer frente a sus obligaciones tanto en el corto plazo como en el mediano/largo plazo. Esta definición tiene la ventaja de reflejar fácilmente la idea de que se trate de una incapacidad en un momento dado, lo que no quiere decir que esa empresa sea insolvente, es decir que tenga un capital insuficiente para hacer frente a sus compromisos. Lo que sucede es que la empresa en un momento dado "está ilíquida" o corre el riesgo de estarlo, aunque sea rentable, y tenga relativamente pocas deudas. Por ello se oye muchas veces decir: "es un problema de liquidez temporal, la empresa está sólida". El problema es que si esto dura demasiado, igual una empresa puede quebrar, entonces la diferencia con la insolvencia es poco obvia. Muchas veces, a esta definición se le añade la idea de costo adicional y de pérdidas. No necesariamente la empresa se encontrará en situación de no disponer de los fondos necesarios, pero los tendrá por ejemplo pagando tasas de interés mucho más elevadas, o teniendo que vender activos a precios inferiores a su costo, es decir que tendrá sobrecostos o pérdidas por ello. Tenemos entonces que el riesgo de liquidez, no

---

<sup>31</sup> Diario Gestión - El Riesgo de Liquidez; Belaunde, Gregorio, 05 de diciembre del 2012 (pag.4).

necesariamente significa quedarse sin fondos, sino perder dinero para evitar encontrarse en esa situación. A partir de estas definiciones, se podría decir que el riesgo de liquidez puede presentarse de dos maneras:

- a. Por el lado de los activos: al no disponer de activos suficientemente líquidos, es decir que puedan realizarse o cederse fácilmente a un precio normal en caso de necesidad; ello no incluye a los activos de largo plazo esenciales para la organización, que por definición no deberían cederse, salvo situaciones extremas.
- b. Por el lado de los pasivos: al tener vencimientos de deudas y otros compromisos que son excesivamente de corto plazo; y/o no disponer de suficientes fuentes de financiamiento estable o tener dificultades de acceso al financiamiento; esto pone a una organización constantemente bajo presión de encontrar fondos para funcionar en el día a día y hacer frente a sus obligaciones.

Interpretando a María y Gil (2003)<sup>32</sup>, en un sentido financiero, entendemos por insolvencia aquella situación empresarial en la que los valores disponibles y realizables no fueran suficientes para atender el pago de las obligaciones exigibles.

#### **1.1.2.4 Índice de liquidez General**

Interpretando a Jose Rutman y Miguel Delfiner (2013)<sup>33</sup>; permite que las entidades cuenten con liquidez propia para enfrentar la potencial salida neta de fondos en escenario de estrés agudo y sistemático a corto plazo.

Es el promedio mensual de los saldos diarios de los activos líquidos (MN o ME), dividido entre el promedio mensual de los saldos diarios de los pasivos de corto plazo (MN o Me), las instituciones financieras deben mantener un ratio mínimo de 8% en MN y de 20% en ME<sup>34</sup>.

---

<sup>32</sup> Contabilidad Financiera y de Sociedades I; Besteiro Varela, Maria Avelina y Sánchez Arroyo Gil, 2003 (pág. 662).

<sup>33</sup> Seminario Regional :Regulación y supervisión del riesgo de liquidez y el nuevo estándar internacional cuantitativo sobre liquidez: Jose Rutman y Miguel Delfiner : (pág.12)

<sup>34</sup> Resolución S.B.S. N° 9075-2012, artículo 16° (pág. 7)

## **Coefficiente de índice de liquidez General**

El objetivo es que las entidades cuenten con liquidez propia para enfrentar la potencial salida neta de fondos en escenario de estrés agudo y sistemático a corto plazo<sup>35</sup>.

Se considera a corto plazo son suficientes para:

- Aplicar medidas correctivas apropiadas.
- Resolver ordenadamente la situación de las cooperativas.

**Liquidez Propia:** Activos líquidos de alta calidad y libre disponibilidad que puedan transformarse en efectivo con poca o nula pérdida de valor en los mercados privados.

### **IDL =ACTIVOS LIQUIDOS /CAPTACIONES DE CORTO PLAZO**

**Activos Líquidos:** Caja, Fondos Disponibles en el BCRP, fondos disponibles en empresas del sistema financiero nacional, Fondos disponibles en bancos del exterior de primera categoría, Fondos interbancarios netos activos, Valores representativos de deuda emitidos por el BCRP, Valores representativos de deuda emitidos por el Gobierno Central, Certificados de Depósitos Negociables y certificados bancarios emitidos por empresas del sistema financiero nacional y valores representativos de deuda pública y de los sistema financiero y de seguros del exterior, calificados con grado de inversión, por al menos dos clasificadoras de riesgo a satisfacción de la superintendencia y que coticen en mecanismos centralizados de negociación.

**Pasivos de Corto Plazo:** Obligaciones a la vista, Obligaciones con instituciones recaudadoras de tributos, Obligaciones relacionadas con inversiones negociables y a vencimiento, Fondos interbancarios netos pasivos, Obligaciones por cuentas de ahorro, Obligaciones por cuentas plazo, cuando el vencimiento ocurra dentro de los 360 días siguientes, excluyendo el saldo de los depósitos CTS con disponibilidad restringida, Adeudos y obligaciones financieras con vencimiento

---

<sup>35</sup> Seminario Regional :Regulación y supervisión del riesgo de liquidez y el nuevo estándar internacional cuantitativo sobre liquidez: Jose Rutman y Miguel Delfiner : (pág.12)



residual de hasta 360 días con instituciones financieras del país, Adeudos y obligaciones financieras con vencimiento residual de hasta 360 días con instituciones financieras del exterior y Valores .títulos y obligaciones en circulación cuyo vencimiento ocurra dentro de los 360 días siguientes.

#### **1.1.2.5 Razón Corriente**

La razón corriente es uno de los indicadores financieros que nos permite determinar el índice de liquidez de una empresa. La razón corriente indica la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo.<sup>36</sup>

Interpretando a Ortiz Anaya, Héctor (1998)<sup>37</sup>; entre mayor sea el valor del índice será mejor para la empresa, y se considera bueno si es mayor o igual a 1. La disminución rápida de este índice en muchas ocasiones representa problemas, pero antes de alarmarse se debe hacer un buen análisis, pues puede conllevar a errores. Una razón corriente muy alta sólo beneficia a los acreedores, no necesariamente a la empresa, pues podría estar presentándose un manejo inadecuado de los activos corrientes. Con esto queremos decir que no justifica tener muchas existencias sin necesidad, o una caja elevada pero poco productiva; pues esto genera para la empresa un costo de oportunidad importante.

Para determinar la razón corriente se toma el activo corriente y se divide por el pasivo corriente.

**RC = (Activo corriente/Pasivo corriente)**

Al dividir el activo corriente entre el pasivo corriente, sabremos cuantos activos corrientes tendremos para cubrir o respaldar esos pasivos exigibles a corto plazo.

Es preciso aclarar que este indicador por sí solo no nos dice mucho, puesto que si bien se muestra la cantidad de activos que en un momento dado la empresa tiene para respaldar sus pasivos a corto plazo, no garantiza que estos activos puedan significar un flujo de efectivo suficiente para cumplir con sus obligaciones.

---

<sup>36</sup> Página Web-(<https://www.gerencie.com/razon-corriente.html>) consultado el 30 de junio 2016.

<sup>37</sup> Analisis Finaciero Aplicado:Ortiz Anaya, Hector :1998 (pág. 64)

Este punto es importante, puesto que muchos activos corrientes no siempre garantizan recursos suficientes para pagar una deuda, sino que es necesario que esos activos se puedan realizar efectivamente, que tengan una alta rotación, es decir, que puedan generar un flujo de dinero constante que asegure a la empresa poder cumplir oportunamente con sus pagos.

En la eventualidad de que esos activos corrientes [por suficientes que sean] no se puedan vender para pagar los pasivos, existe la última alternativa de entregarlos a los proveedores y acreedores como pago, es decir, hacer un pago en especie, solución que no conviene a ninguna de las partes, razón por la cual la verdadera capacidad de pago debe medirse con una serie de indicadores complementarios.

#### **1.1.2.6 Capital De Trabajo**

Son los recursos que cubren el ciclo operativo de la empresa teniendo por ciclo operativo, el ciclo que se inicia con la inversión que se realiza desde el momento que se adquiere las materias primas para la producción y terminan cuando se hacen efectivas las cobranzas de las ventas que se han facturado, es decir cuando retorna la inversión para luego iniciar nuevamente el nuevo ciclo.<sup>38</sup>

La definición más básica de capital de trabajo lo considera como aquellos recursos que requiere la empresa para poder operar. En este sentido el capital de trabajo es lo que comúnmente conocemos como activo corriente. (Efectivo, inversiones a corto plazo, cartera e inventarios). Para determinar el capital de trabajo de una forma más objetiva, se debe restar de los Activos corrientes, los pasivos corrientes. De esta forma obtenemos lo que se llama el capital de trabajo neto contable. Esto supone determinar con cuántos recursos cuenta la empresa para operar si se pagan todos los pasivos a corto plazo<sup>39</sup>.

$$CT = AC - PC$$

Dónde:

CT: El capital de trabajo

AC: El activo corriente

---

<sup>38</sup> Finanzas Corporativas; Puentes Cuestas, (pág. 372)

<sup>39</sup> Página web - (<http://www.gerencie.com/capital-de-trabajo.html>) consultado el 01 de mayo 2016

PC: Pasivo corriente

Interpretando a Jaime (2010)<sup>40</sup>, la administración de capital de trabajo es una actividad diaria que asegura que la empresa tenga recursos suficientes para continuar sus operaciones y evitar costosas interrupciones. Ello incluye varias actividades, todas ellas relacionadas con la recepción y desembolso de fondos de la empresa.

Los conceptos principales del Capital de Trabajo son dos<sup>41</sup>: El Capital de Trabajo neto y el Capital de Trabajo bruto.

#### **A. Capital de Trabajo Bruto**

Correspondería a la suma de todo el activo circulante de una empresa, considerando todos los renglones que tengan relación con su actividad operacional, eliminando todas aquellas cuentas que no procedan de actividades propias de su giro, como es el caso de los deudores diversos, inversiones en acciones, bonos y valores que tengan la característica de cierta permanencia dentro del negocio. También se incluirán cuentas especiales utilizadas de acuerdo a sus necesidades, por la inmensa gana de actividades industriales o comerciales.

#### **B. Capital de Trabajo Neto**

Puede definirse Como los recursos de una empresa dentro de un ciclo económico, utilizados para el logro de la solvencia, estabilidad, productividad y rendimiento de un negocio. En palabras llanas, Capital de trabajo neto es la comparación entre el activo circulante, con las limitaciones ya señaladas, y el pasivo circulante. Para que exista capital de trabajo neto, será necesario que el activo circulante sea superior al pasivo circulante pudiera darse el caso de que el pasivo circulante fuera igual o mayor que el activo circulante, en este caso, como es de comprenderse, no existe capital de trabajo y desde un aspecto financiero puro, la situación de la empresa sería francamente alarmante puesto que su solvencia sería mínima y la estabilidad prácticamente no existiría, siendo lo más probable que el negocio pasara a manos de terceros. Cabe hacer notar que el analista al percatarse de una situación tal, a

---

<sup>40</sup> Finanzas Aplicadas a la Gestión Empresarial; Flores Soria, Jaime, 2010 (pag. 14).

<sup>41</sup> Página web - (<http://administracionimpositivaycontable.blogspot.pe/2009/01/capital-de-trabajo-cap-de-trab-bruto-y.html>) consultado el 05 de marzo 2016

través de su intervención, podría ser quien diera los elementos para una toma de decisiones adecuada.

Para que exista un Capital de Trabajo neto los activos deben exceder a los pasivos, su fórmula contable es la siguiente:

$$\text{ACT.CTE} - \text{PAS.CTE} = \text{CTN}$$

Gráficamente la fórmula se muestra:

Según esta fórmula al restar el pasivo corriente del activo corriente se pueden presentar tres tipos de situaciones:

AC > PC.....Capital de Trabajo Positivo

AC = PC.....Capital de Trabajo Nulo

AC < PC.....Capital de Trabajo Negativo

Al presentarse los dos últimos casos en el que el Capital de Trabajo es nulo o negativo respectivamente, como es de comprenderse la situación de la empresa sería alarmante puesto que se encontraría en una situación de insolvencia lo cual dificultaría a la empresa, la capacidad de la empresa de cumplir con el pago de sus obligaciones a medida que van venciendo esto podría conllevar a que el negocio pudiera pasar a mano de terceros, aquí radica la importancia del Capital de Trabajo puesto que en estos casos se puede utilizar como medida de riesgo a la insolvencia técnica de la empresa.

### **Importancia de Capital de Trabajo**

El Capital de Trabajo es importante pues le permite al Gerente Financiero y la empresa en general dirigir las actividades operativas, sin limitaciones financieras significativas, posibilitando a la empresa hacer frente a situaciones emergentes sin peligro de un desequilibrio financiero. Además le permite a la empresa cumplir con el pago oportuno de las deudas u obligaciones contraídas, asegurando de esta

manera el crédito de la empresa. Específicamente un Capital de Trabajo adecuado permite<sup>42</sup>:

a. Proteger el negocio del efecto de los factores macroeconómicos como la inflación y devaluación de la moneda que puede traer como consecuencia una disminución de los valores del Activo Corriente, ya que la moneda pierde valor adquisitivo.

b. Mantener una relación sólida con sus proveedores, permitiéndole el mantenimiento del crédito, que en situaciones emergentes podrán ayudar a la empresa a sobrellevar este tipo de desastres.

c. Tener un stock suficiente de inventarios lo cual le va permitir al negocio poder cumplir con los requerimientos y necesidades de sus clientes oportunamente.

d. Ofrecer a sus clientes condiciones de crédito favorables, de acuerdo a la política que haya adoptado la empresa.

e. El monto o nivel de Capital de Trabajo está determinado por la inversión de la empresa en activo corriente y en pasivo corriente, para lo cual se ha debido tomar decisiones en torno a los requerimientos de liquidez de la empresa y a los plazos de vencimiento o pago de las deudas a corto plazo. Entonces un Capital de Trabajo excesivo puede llevar a lo siguiente:

- Los fondos no se emplean provechosamente y se puede caer en el descuido.
- Incentivar a inversiones innecesarias o que son poco rentables.
- Dificultar el control administrativo en la adquisición de suministros, activos fijos, etc

Interpretando a Jaime (2010)<sup>43</sup>, en el ámbito empresarial la insolvencia se produce cuando los activos son menores que los pasivos, en cambio la insolvencia técnica se produce cuando la empresa es incapaz de cumplir el pago de sus deudas u

---

<sup>42</sup> Página web - (<http://www.monografias.com/trabajos81/capital-trabajo/capital-trabajo2.shtml#importanca>) consultado el 03 abril 2016.

<sup>43</sup> Finanzas Aplicadas a la Gestión Empresarial; Flores Soria, Jaime, 2010 (pag. 200).

obligaciones de caja o de pago en dinero a medida que estos vencen, vale decir, cuando se llega al estado de cesación de pagos.

### **Fuentes de Capital de trabajo**

Las principales fuentes de capital de trabajo son el endeudamiento, las capitalizaciones y los resultados de las operaciones de la empresa<sup>44</sup>.

- a. El endeudamiento o financiación es una de las fuentes más comunes para adquirir capital de trabajo. La financiación se puede adquirir con entidades financieras o con proveedores o acreedores. Es preferible conseguir financiación con los proveedores que con los bancos, puesto que la financiación ofrecida por los proveedores suele tener un menor costo, aunque también un menor plazo, pero con una adecuada rotación de cuentas por pagar se puede garantizar un buen acceso a capital de trabajo sin necesidad de incurrir en costos financieros.
- b. La capitalización es una opción más económica de adquirir capital de trabajo, pero en algunos casos puede significar cierta pérdida de control de la empresa en la medida en que ingresen nuevos socios o algún **socio adquiera mayor** participación en virtud de la capitalización.
- c. La capitalización se puede dar mediante la emisión de nuevas acciones o mediante la capitalización de utilidades, caso último en el cual no hay problemas ante una posible pérdida de control en la empresa.
- d. La otra forma de conseguir capital de trabajo es mediante el dinamismo de la empresa en sus operaciones. Esto es en el mejoramiento de los ingresos, las ventas, de modo que se garantice un continuo flujo de efectivo.

Esta última fuente de capital de trabajo es quizás la más saludable porque ello implica a la vez dinamismo y crecimiento para la empresa. En la medida en que las ventas se incrementen, la empresa no solo logra hacerse a un flujo de capital de trabajo constante y progresivo, sino que en general puede alcanzar una gran solidez en todos los aspectos financieros.

---

<sup>44</sup> Página web - (<http://www.gerencie.com/fuentes-de-capital-de-trabajo.html>) consultado el 05 de mayo 2016.

## Causas de la Insuficiencia del Capital de Trabajo

Las empresas pueden llegar a tener capital insuficiente por<sup>45</sup>:

- a. la presencia de una o de varias de las deficiencias financieras antes comentadas, lo cual significa una distribución inadecuada de los recursos.
- b. la presencia de una depresión económica general o, en particular, en la actividad mercantil a la que pertenezca la empresa.
- c. por la presencia inusitada de una prosperidad general o sólo en la actividad mercantil a la que se dedique la empresa, prosperidad que puede ser relativamente momentánea o que puede subsistir durante un tiempo de consideración, apareada a la imposibilidad de los propietarios o a la falta del deseo de los mismos por incrementar su inversión en tal empresa, ya sea en la forma de capital legal, de reinversión de utilidades o de la capitalización de un pasivo a cargo de la empresa, teniendo en consecuencia los administradores la necesidad de recurrir al pasivo a favor de terceros en forma relativamente momentánea o de manera continua, según que la prosperidad se refiera a un lapso corto o a un tiempo de consideración.
- d. un aumento de las operaciones de la empresa, motivado por la eficiencia de la administración, acompañando dicho incremento a las mismas circunstancias mencionadas en el punto anterior.
- e. a la conveniencia de acudir al capital ajeno (mercado del dinero) en vez de acudir a un aumento del capital propio (mercado de capitales), en virtud de que por el primer procedimiento los acreedores participan temporalmente de los beneficios a base de un interés y, por el segundo procedimiento, los propietarios tienen que compartir sus ganancias, por lo general en forma permanente con los nuevos socios, con lo cual la mayor parte de las veces no están de acuerdo; y porque los cargos a la cuenta de intereses representan un gasto que puede deducirse de los ingresos al calcular las utilidades sujetas a impuestos (impuesto sobre la renta) y de la participación de las utilidades a los trabajadores, en tanto que las participaciones en las ganancias no lo son.

---

<sup>45</sup> Página web - ([http://ual.dyndns.org/Biblioteca/Analisis\\_Inter\\_edos\\_finan/Pdf/Unidad\\_11.pdf](http://ual.dyndns.org/Biblioteca/Analisis_Inter_edos_finan/Pdf/Unidad_11.pdf)) consultado el 23 de mayo 2016.

- f. por ineficiencia financiera, en virtud de que el administrador común, para reducir al mínimo los problemas financieros, siempre tiende a operar con más recursos de los necesarios.

## **Control del Capital de Trabajo**

Interpretando a Flores (2010)<sup>46</sup>, para que el control sea eficaz, no solo se deben analizar las variaciones entre lo real y lo presupuestado, sino que la gerencia debe tomar las medidas correctivas pertinentes y controlar posteriormente estas medidas, para ver si han sido corregidas.

### **1.1.2.7 Morosidad**

La morosidad en el sistema microfinanciero es el incumplimiento o retraso de los pagos de los créditos otorgados en el momento de su vencimiento, destinadas para el su crecimiento y desarrollo financiero.

Se define la morosidad como la lentitud, dilación o demora en el cumplimiento de un compromiso dentro de la franja de tiempo establecido previamente. Esto en el mundo económico y financiero es una falta de puntualidad o retraso en cumplir un objetivo, un pago o en la devolución de una deuda. También se puede referir a esta situación con el término "mora"; es decir, con "morosidad" se refiere al retraso del pago y con "mora" se refiere a la falta de pago pero son términos básicamente intercambiables siendo "morosidad" el más utilizado. La morosidad económica es cuando se incurre en un impago de deuda estipulada en un contrato formal. Este impago no significa que el deudor no vaya a pagar su deuda en algún momento pero que no lo haya hecho dentro del plazo establecido en el contrato. Alguien que incurre en la morosidad se denomina moroso. Esto puede pasar cuando se debe dinero a, por ejemplo, empleados dentro de una empresa, proveedores de quién se hacen las compras o acreedores de quienes se ha prestado dinero. Alguien que no paga sus impuestos (parcialmente o en su totalidad) al gobierno intencionalmente sin justificación está siendo moroso desde el punto de vista del gobierno. La morosidad suele presentarse con las personas que no pagan a tiempo la deuda

---

<sup>46</sup> Finanzas Aplicadas a la Gestión Empresarial; Flores Soria, Jaime, 2010 (pag. 75).



correspondiente de sus tarjetas de crédito, préstamos o que incurren en el impago de sus hipotecas.

Para las entidades de crédito como los bancos u otras instituciones crediticias, “un moroso” es una persona física o persona (entidad) jurídica que se retrasa más de tres meses en el pago de una deuda incurrida. Suele haber consecuencias negativas para el deudor en una situación de morosidad como un cargo por morosidad (cantidad añadida a la inicial), el incremento del tipo de interés (llamado el interés moratorio), una indemnización debida por impago, una demanda judicial o la cesación de la relación empresarial. Las personas que no cumplen los pagos de su hipoteca durante un periodo, que suele ser entre 3 a 6 meses, con su banco pueden estar embargadas por el banco (valoración y subsecuente expropiación de la propiedad) o el banco puede abrir un procedimiento de ejecución hipotecaria. Los bancos prefieren escoger la segunda opción por su rapidez de resolución y eficacia en cobrar todo lo prestado más lo pendiente de pagar a un tipo de interés elevado.

La tasa de morosidad es el porcentaje (al nivel-país o nivel-empresa) que los créditos que siguen impagados después de la fecha de vencimiento de la obligación (deuda) establecida ya habiendo transcurridos tres meses. Un ratio de morosidad es distinto al anterior. Este ratio trata del total de los activos dudosos (activos cuyos pagos se retrasan más de tres meses) dividido por la totalidad de la inversión crediticia (préstamos y créditos recibidos). La moratoria se refiere al plazo extra que se concede para el pago de una deuda vencida. Los distintos tipos de seguros de crédito disponibles en el mercado ayudan a las empresas cubrirse contra las cuentas incobrables por la insolvencia o morosidad de sus clientes y son muy típicos en operaciones internacionales cuando hayan dos o más bancos de por medio o cuando el riesgo de impago es alto.<sup>47</sup>

La morosidad hace referencia al incumplimiento de las obligaciones de pago. En el caso de los créditos concedidos por las entidades financieras, normalmente se expresa como cociente entre el importe de los créditos morosos y el total de préstamos concedidos. Así, la tasa de morosidad se define como:

---

<sup>47</sup> Página Web-(<http://wiki-finanzas.com/index.php?seccion=Contenido&id=2012C0475>) consultado el 15 de junio 2016

### **Tasa de morosidad = Créditos impagados/Total de créditos.**

La morosidad tiene una destacada incidencia sobre la cuenta de resultados de la entidad financiera, debido a las provisiones para insolvencias que ésta debe ir dotando para hacer frente a los posibles impagos que se vayan confirmando. Además, la entrada de un crédito en situación de morosidad implica la parada del devengo de los intereses en la cuenta de resultados.<sup>48</sup>

### **Variantes de Morosidad**

En función al nivel de cumplimiento, las centrales de riesgo consideran los movimientos personales de cada ciudadano en una tabla en cinco variantes:

- **0: Normal.** Cuando el cliente paga de manera puntual o hay un retraso que no supera los 8 días.
- **1: CPP – Cliente con problemas potenciales.** Cuando los atrasos en los pagos van entre los 9 y los 30 días.
- **2: Deficiente.** Cuando el cliente tiene retrasos de pago entre los 31 y 90 días.
- **3: Dudoso.** Cuando se paga entre los 61 y 120 días posteriores a la fecha de vencimiento.
- **4: Pérdida.** Cuando el atraso supera los 120 días calendarios.

Interpretando a Raquel (2016)<sup>49</sup>, Existe el mito de que las instituciones financieras otorgan créditos para que uno caiga en mora y te cobren demás. Es responsabilidad de los usuarios conocer qué hacer cuando tienen una deuda pendiente. La respuesta es simple: No nos podemos esconder, sobre todo en una época de la tecnología de la información, pues los sistemas financieros están integrados y es imposible esconderse. Si uno lo hace genera una imagen negativa en el mercado, indicó Álvaro Rivas, jefe de administración de Kobranzas SAC.

“Si yo me escondo genero una imagen negativa, y no hay que esperar a que se genere una opción negativa para acudir a una institución financiera. Uno puede

---

<sup>48</sup> Página Web-  
([http://www.edufinet.com/index.php?option=com\\_content&task=view&id=1727&Itemid=178](http://www.edufinet.com/index.php?option=com_content&task=view&id=1727&Itemid=178))  
consultado el 10 de junio 2016

<sup>49</sup> Diario Gestión-Deuda Pendiente: Tineo, Raquel, 17 de octubre de 2016 (pag.8)

prever un problema y anticipadamente acercarse a la entidad para solicitar una posible solución”, explicó Rivas.

Existe el mito de que las instituciones financieras otorgan créditos para que uno caiga en mora y te cobren más. Sin embargo, Rivas asegura que es todo lo contrario, estas compañías buscan relaciones de largo plazo con sus clientes y no una falla para cobrar demás.

El deudor debe estar atento a su situación y saber que su deuda se reflejará en el score de riesgo de la Superintendencia de Banca, Seguro y AFP (SBS) para finalmente trasladarse a las centrales privadas.

Evitar el status de 'irrecuperable'

Cuando uno adquiere un producto de crédito en los contratos figura cuáles son los días que puede tardar para pagar su deuda y evitar la mora.

“El tiempo estándar en tarjetas de crédito es de 180 días para que pase a status de irrecuperable. Ello genera una marca negativa que así, posteriormente, el deudor la normalice, quedará e influirá en sus futuras necesidades de financiamiento”, detalló Rivas.

Puede ser que no lo sepa, pero muchos empleadores están mirando la situación de endeudamiento, morosidad de su futuro empleado. Rivas aseguró “si en diciembre yo quisiera sin problemas ingresar a un nuevo empleo, ya en octubre debería normalizarlo”.

Debido a que toda la información de endeudamiento está en el SBS, las centrales de riesgo extraen esa información y las publican, así se puede conocer cuál es la deuda de cualquier persona.

Es importante saber que todos estamos en Infocorp. Lo único que varía es el status, en qué situación se encuentra, verde, regular o en rojo y ese status se actualiza con un desfase de dos meses.

Una deuda no prescribe, lo que puede prescribir según ley es que esa deuda sea reportada a una central de riesgo privada.

“Cinco años después de que empezó la morosidad de esa obligación, solo hay un plazo de cinco años para reportarla a una central de riesgo privada pero eso no quiere decir que deje de aparecer en la SBS”, explicó Rivas.

Según Rivas, existe una excepción: En casos de seguro de desgravamen, normalmente los seguros aplican que al momento de la contingencia, es decir, fallecimiento o invalidez, la persona se encontraba al día en sus pagos; pero cuando falleció o tuvo un problema de salud después de la mora o 'default', el seguro normalmente no aplica. Si uno fallece, así como los bienes se heredan las deudas también.

En caso ya se haya pasado al estado irrecuperable, la idea es empezar de pequeño. “Si normalicé tarde, esta marca negativa a va a seguirme por años. Entonces hay que empezar con una tarjeta pequeña, por ejemplo, que me vaya borrando esa marca y hacer historia nueva”, manifestó Rivas.

Además, añadió que a las instituciones les interesa conservar a sus clientes, no perderlos, por ello van a tratar que sus indicadores sean positivos y darán facilidades a los usuarios para que se normalicen.

### **Causas de la morosidad**

A continuación y siguiendo el esquema de Saurina<sup>50</sup> se revisará brevemente la literatura existente sobre los determinantes de la morosidad:

- **Factores Macroeconómicos**

Son relativamente comunes los modelos que explican los determinantes macroeconómicos que generan la quiebra de una empresa. Saurina (1998) sostiene que, debido a la naturaleza de los problemas financieros que atraviesan las empresas que quiebran, la morosidad es un paso previo a dicha quiebra aunque no necesariamente una empresa morosa terminará quebrando. De esta manera utiliza algunas de las conclusiones teóricas de modelos que tratan quiebras de empresas para explicar los determinantes agregados de la morosidad.

---

<sup>50</sup> Determinantes de la Morosidad de las Cajas de Ahorro Españolas; Saurina, Jesús y V. Salas. 1998 (pág. 393)

Una conclusión compartida por los modelos teóricos y empíricos es que existe una relación negativa entre ciclo económico y morosidad. Sin embargo, esta relación puede ser afectada por las variables que se usan para medir el ciclo. Adicionalmente, se debe evaluar si la relación entre morosidad y ciclo es sincronizada o incluye rezagos; es decir si es la tasa de crecimiento corriente de la economía es la que determina la morosidad actual, o en periodos previos de expansión generaron una mejor capacidad de pago futura de los agentes y por lo tanto menores tasas de morosidad posteriores.

- **Factores Microeconómicos**

El comportamiento de cada entidad financiera es fundamental para explicar su nivel de morosidad, por ejemplo aquellas entidades que tengan una política de colocaciones más agresiva se espera que presenten tasas de morosidad mayores. En este sentido, el crecimiento del crédito, el tipo de negocio y los incentivos a adoptar políticas más arriesgadas son los grupos de variables más analizados. Uno de los elementos más importantes sobre la tasa de morosidad de una institución bancaria es la velocidad de su expansión crediticia, incrementos importantes en la tasa de crecimiento de las colocaciones pueden ir acompañados de reducciones en los niveles de exigencias a los solicitantes. Una posible causa del incremento en la morosidad es el posible incentivo que tengan los gestores a asumir políticas de crédito más arriesgadas. Entidades con problemas de solvencia pueden iniciar una especie de “huida hacia adelante” buscando expansiones en segmentos más rentables pero con mayores riesgos. Saurina (1998).

#### **1.1.2.8 Tasa Pasiva**

Según Delgado Vera, Silvia (2015); las tasas de interés pasivas son el porcentaje que pagan las entidades financieras sometidas al control de la Superintendencia de Bancos a los ahorristas, sean personas naturales o jurídicas<sup>51</sup>.

La tasa de interés pasiva, desde el punto de vista de una institución financiera, representa los compromisos de inversión que asume por parte de sus clientes. En otras palabras, cada vez que una persona abre un certificado de depósito, o bien

---

<sup>51</sup> Aplicación de los intereses pasivos y activos en el sistema bancario: Delgado vera, Silvia: (pag. 45)

una cuenta de ahorros, o cualquier otro producto que implique un retorno, se torna en una deuda u obligación financiera para la institución, a razón de que debe pagar intereses por el dinero que está adquiriendo, durante un período determinado.<sup>52</sup>

Es la tasa de interés que pagan los intermediarios financieros a los oferentes de recursos por el dinero captado. Es decir, la que te paga el banco por tus depósitos. Las tasas pasivas entran como componente de las tasas activas a través del llamado costo porcentual promedio de captación (CPP), que es la tasa promedio de tasas pasivas pagadas en un periodo determinado por el sistema financiero según los ahorros captados del público en sus distintas modalidades, ponderado por el valor asociado a cada denominación. Entonces, las tasas activas dependen positivamente de este costo porcentual promedio de captación; cuando éste aumenta, las tasas activas también se incrementan. La relación se comprende en la medida que, para el sistema financiero es un costo importante el pago de los rendimientos, que surgen de la aplicación de las tasas pasivas a los depósitos o capitales captados.<sup>53</sup>

En resumen, la tasa activa de interés es una función:

- Del costo porcentual promedio de captación CPP,
- De los gastos por otorgamiento del crédito,
- Del riesgo de incumplimiento y
- De los costos de la intermediación.

#### **1.1.2.9 Deposito de Dinero**

Como operación bancaria, un depósito consiste en entregar dinero a cambio de intereses. El cliente puede retirar o utilizar su dinero de acuerdo a las condiciones estipuladas con la institución. Si se trata de un depósito a plazo fijo, deberá aguardar a la finalización del período antes de retirar el dinero, por ejemplo. La persona también puede depositar objetos de valor en una caja de seguridad, abonando una cierta suma por dicho servicio.<sup>54</sup>

---

<sup>52</sup> Página-web –( <http://finanzasyproyectos.net/tasa-de-interes-pasiva-y-activa/>) consultado el 14 de junio 2016

<sup>53</sup> Pagina-Web-(<https://pymex.pe/finanzas/finanzas-y-contabilidad/que-es-la-tasa-de-interes-pasiva-y-activa>) consultado el 15 de julio 2015.

<sup>54</sup> Página-Web-(<http://definicion.de/deposito/>) consultado el 18 de julio 2016.

Interpretando a Morisaki Cáceres(2012)<sup>55</sup>, Alberto; permite ver la composición de los depósitos del público por tipo depósito y plazo .mientras más concentrado estén los depósitos más expuestas están las entidades financieras .Se considera que existe "concentración" cuando una decisión individual ó un único factor, puede provocar una considerable retirada de fondos; no existe un tamaño determinado para considerar que existe "concentración, esta depende del banco y de su estructura del balance. El importe de la misma será aquel que si se retirase solo o acompañado de unas pocas cuentas grandes más, podría originar un cambio significativo en la estrategia diaria.

¿Me conviene una cooperativa de ahorro y crédito?<sup>56</sup>

Personas de todo el mundo pertenecen a cooperativas de ahorro y crédito. Como las cooperativas de ahorro y crédito son instituciones financieras sin fines de lucro, su objetivo es cubrir las necesidades financieras de sus socios y no obtener ganancias. En su conjunto, las cooperativas de ahorro y crédito suelen ofrecer tasas de interés más altas en cuentas de ahorro, menos cargos y tasas más bajas en préstamos. Esto es lo que puede esperar de una cooperativa de ahorro y crédito:

- Servicio personal, Las cooperativas de ahorro y crédito ofrecen un servicio personal diseñado para ayudar a sus socios a aumentar sus ahorros, liquidar deudas y hacer planes a futuro. Muchas cooperativas de ahorro y crédito además ofrecen recursos, capacitación y asesoramiento de educación financiera gratuitos para ayudar a sus miembros a comprender mejor y manejar sus asuntos financieros.
- Derecho a voto, Las cooperativas de ahorro y crédito son instituciones financieras que funcionan democráticamente brindando a cada miembro un voto. Los socios votan a aquellos de la membresía que se postulan para la mesa directiva de la cooperativa de ahorro y crédito, así como muchas otras posiciones directivas abiertas a elecciones en la reunión anual de membresía.

---

<sup>55</sup> Riesgo de Liquidez en el Sistema Bancario Peruano; Alberto Miguel ,Morisaki Cáceres. 2012 (pág. 30)

<sup>56</sup> Página-Web-(<https://espanol.mycreditunion.gov/about-credit-unions/Pages/Is-a-Credit-Union-Right-for-Me.aspx>) consultado el 18 de julio 2016.

- **Enfoque sin fines de lucro,** Las cooperativas de ahorro y crédito son organizaciones sin fines de lucro bajo la propiedad y el control de sus socios. Esto les permite proporcionar productos y servicios por un precio justo y ofrecer tasas de interés competitivas. Vea datos de las tasas de los bancos y las cooperativas de ahorro y crédito.
- **Espíritu comunitario,** Como grupos que comparten una zona geográfica, lugar de trabajo u otra característica, los socios suelen tener intereses en común y valoran participar en una institución diseñada para ayudar a otros socios.
- **Menos cargos,** Las cooperativas de ahorro y crédito tienden a ofrecer menos tasas, y a veces tasas reducidas, por sus productos y servicios, comparadas con las de otras instituciones de servicios financieros, debido a su estructura cooperativa sin fines de lucro. Generalmente, las cooperativas de ahorro y crédito no tienen requisitos de saldo mínimo o son muy bajos.
- **Ingresos compartidos,** Las cooperativas de ahorro y crédito devuelven los ingresos excedentes a sus socios en forma de dividendos.

Interpretando a Javier (2015)<sup>57</sup>, Si una cooperativa quiebra, personas perderían ahorros, Riesgo. De suceder lo mismo que en la Caja Señor de Luren, cerrada por una mala gestión, el dinero de las personas en las cooperativas estaría en peligro, pues no hay un seguro que cubra la devolución. Supervisión de la SBS garantizaría esto. Luego de la disolución de la Caja Rural Señor de Luren de Ica por malos manejos en su gestión y la intervención de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para salvaguardar los depósitos de los ahorristas, se encienden las alarmas de lo que podría pasar si una cooperativa de ahorro y crédito presentara los mismos problemas, pues los depósitos estarían en riesgo, ya que estas instituciones microfinancieras no pueden ser supervisadas por la SBS.

El coordinador de microfinanzas de la SBS, Carlos Butrón, explicó que los ahorros en las cajas municipales y rurales cuentan con un Fondo de Seguro de Depósitos (FSD) que asciende a S/. 94.885, el cual se activa si una caja tiene problemas de gestión, con el fin de garantizar la devolución del dinero de los ahorristas.

---

<sup>57</sup> Diario La República-Si una cooperativa quiebra, personas perderían ahorros:Contreras,Javier,23 de junio 2015 (pag.13)



En el caso de las cooperativas existe un fondo de activos implementado por la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (Fenacrep), que trata de cubrir similar función que el FSD. Sin embargo, Butrón advierte que hay poca información al respecto. "Habría que ver cuánto protege, si es a todas las cooperativas o solo a las afiliadas de la Fenacrep, son precisiones que están en el aire", dijo.

Agregó que no existe un registro de cuántas cooperativas operan en el país. "Se tiene conocimiento de que son como 361, de las cuales 163 envían voluntariamente sus reportes a la Fenacrep, gremio que solo agrupa a 92 cooperativas afiliadas. Es decir, el 50% de cooperativas no son supervisadas por nadie", señaló.

El funcionario de la SBS enfatizó que es necesaria la intervención del Congreso de la República para mejorar la regulación de las cooperativas, ya que han proliferado en zonas como el valle de los ríos Apurímac, Ene y Mantaro (Vraem) y podrían servir de fachada para actividades ilícitas.

"La SBS es la institución adecuada para supervisar a las cooperativas, porque puede sancionar cuando encuentra irregularidades, a diferencia de la Fenacrep, que por ley solo puede supervisar y solicitar que se inicie un proceso ante el Poder Judicial para que este declare la disolución de la entidad, lo cual puede tardar algunos años", anotó.

Butrón recordó que hay un proyecto presentado por el congresista Víctor Andrés García Belaunde (AP-FA) en setiembre del 2013 y que fue aprobado por la Comisión de Economía del Parlamento, que contó con el visto bueno del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), la SBS, el Banco Central de Reserva, Indecopi y el Ministerio de la Producción.

Consideró que fue adecuado que no se brinden facultades legislativas sobre el particular al Ejecutivo para que la nueva regulación salga desde el Congreso.

El legislador Carlos Bruce (Concertación Parlamentaria) declaró que lo único que hace falta es que "el ministro Alonso Segura llame a la presidenta del Congreso y le pida que incorpore el tema en la agenda del Pleno".

Bruce, quien se mostró a favor que la SBS pueda supervisar a las cooperativas, calificó de innecesario que el MEF mande un nuevo proyecto y recordó que el primero fue aprobado con amplia mayoría (10 votos a favor y tan solo uno en contra), por lo que no cree que haya mayor oposición a su aprobación cuando se debata en el Pleno.

El congresista dijo que la única razón por la que no se concedió la facultad al Ejecutivo de legislar en este aspecto fue porque es algo que no dinamiza la economía, que fue el argumento principal de la solicitud.

La Fenacrep cuestionó que, a pesar de las amplias facultades con que cuenta la SBS para supervisar a las instituciones del sistema financiero, la corrupción se haya infiltrado en algunas de ellas, como fue el caso de la liquidada Caja Señor de Luren, que registró irregularmente millones de soles en cartas fianza.

Señaló que este caso es similar al que se vivió con la aparición de “falsas cooperativas” creadas para evadir su responsabilidad en confabulación con algunos servidores públicos que perjudicaron al Estado pretendiendo confundir los actos de corrupción con la supervisión.

Remarcó que en aquella oportunidad se efectuó la supervisión de acuerdo con las normas internacionales y a las exigencias de la SBS, a la cual informan mensualmente sobre los resultados de dichas responsabilidades.

### **1.1.3 Marco Conceptual**

#### **1.1.3.1 Posición que Sustenta la Variable Pánico Financiero**

El pánico financiero, pues, que no es otra cosa que la proliferación del miedo que sienten los agentes económicos al evidenciar problemas en el sector, se manifiesta por una estampida de cooperativas y particulares reclamando sus dineros en las ventanillas, lo que desencadena un desequilibrio en las reservas de efectivo de las cooperativas y termina por afectar su liquidez en el corto plazo. Esos problemas de iliquidez se traducen entonces en una escalada de incumplimientos crediticios al interior del sistema que termina por explotar en una crisis generalizada, que puede

arrastrar consigo una cantidad importante de entidades financieras y hacer colapsar el sector.

El socio cooperario una vez cumplido el contrato de depósito de ahorros (CDP), solicita renovación de plazo fijo, pero por cambio de políticas de la cooperativa ya son mínimas la tasa de interés, surge inconformidad por parte del socio y solicita término de contrato; y así surge el comentario de boca a boca por parte de los socios de la cooperativa disminuyendo así el depósito de dinero.

#### **1.1.3.1.1 Posición que sustenta el indicador Morosidad**

El término moroso es a veces confuso, puesto que se utiliza indistintamente para referirse a conceptos diferentes. Por un lado el retraso en el cumplimiento de una obligación se denomina jurídicamente mora, y por consiguiente se considera moroso al deudor que se demora en su obligación de pago. Consecuentemente se considera que el cliente se halla en mora cuando su obligación está vencida y retrasa su cumplimiento de forma culpable. La mora del deudor en sí, desde el punto de vista formal, no supone un incumplimiento definitivo de la obligación de pago, sino simplemente un cumplimiento tardío de la obligación. La consecuencia inmediata de la constitución en mora del deudor es el devengo de intereses moratorios como indemnización de los daños y perjuicios que causa al acreedor el retraso en el cobro. De suerte que, una vez constituido en mora, corresponde al moroso el pago del importe principal de la deuda más los intereses moratorios que resulten de aplicación en función del retraso acumulado que contribuirán a compensar los costes financieros que el retraso en el pago ha originado al acreedor.

#### **1.1.3.1.2 Posición que Sustenta el Indicador Tasa Pasiva**

Las tasas de interés pasivas son el porcentaje que pagan las entidades financieras sometidas al control de las entidades pertinentes a los ahorristas, sean personas naturales o jurídicas.

Las tasas de interés para las inversiones a plazo, principal estímulo que tienen las cooperativas para captar ahorros, entregan porcentajes "mínimos" con intereses en promedio de 7.5% a 18% a las captaciones receptadas en plazos de un año.

### **1.1.3.1.3 Posición que Sustenta el Indicador Retiro de Depósitos**

Las cooperativas son intrínsecamente frágiles debido a su función de proporcionar liquidez a la economía, que es demandada por depositantes aversos al riesgo. Las cooperativas reciben depósitos líquidos, que pueden ser retirados cuando los inversionistas (depositantes) deseen, mientras que invierten en activos de largo plazo y mayor rentabilidad, pero que en el caso de ser liquidados antes de su vencimiento generan pérdidas. Las cooperativas invierten en un portafolio de activos de corto y largo plazo de acuerdo a la estimación que hace del riesgo agregado (proporción de depositantes que retiran en el corto y largo plazo). Un shock de liquidez hace que una cantidad distinta a la esperada de depositantes desee retirar activos en el corto plazo, generando pérdidas en la cooperativa debido a que debe liquidar activos de largo plazo para satisfacer la demanda inesperada por liquidez. Si el shock es muy grande la cooperativa quiebra y todos sus activos son liquidados con descuento, con la consecuencia de que las cooperativas que tienen depósitos sean afectados por el shock sufren pérdidas (interconexiones, depósitos cruzados entre cooperativas), lo que puede desencadenar un proceso de contagio financiero.

### **1.1.3.2 Posición que Sustenta la Variable Liquidez**

La liquidez es la facilidad, velocidad y el grado de merma para convertir los activos en tesorería, y la escasez de ésta la considera uno de los principales síntomas de dificultades financieras. En principio la liquidez se puede definir de forma simple como la capacidad de pago a corto plazo que tiene la empresa, o bien, como la capacidad de convertir los activos e inversiones en dinero o instrumentos líquidos, lo que se conoce como tesorería.

Por lo tanto la liquidez es una propiedad que mide si un activo es más realizable con certidumbre en el corto plazo sin incurrir en una pérdida.

Una financiera no es solvente cuando sus activos no son suficientes para respaldar sus pasivos.

#### **1.1.3.2.1 Posición que Sustenta el Indicador Índice de Liquidez General**

Representa la suficiencia o insuficiencia de la cooperativa para cubrir los captaciones a corto plazo mediante sus activos líquidos, es decir, proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una cooperativa en el corto plazo referente a sus captaciones.

Por lo tanto este índice es mucho más exigente en el análisis de liquidez, ya que se descartan del índice los activos de más difícil realización y se obtiene un coeficiente que compara el activo líquido, con las captaciones a corto plazo. A este coeficiente se le denomina Índice de liquidez general, por lo tanto es una medida más directa de la liquidez, puesto que esta descarta los bienes de cambio del activo corriente y los gastos pagados por anticipado por constituir los activos menos realizables y los más sujetos a pérdida en caso de liquidación de la cooperativa.

#### **1.1.3.2.2 Posición que Sustenta el Indicador Razón Corriente**

Relaciona los activos corrientes frente a los pasivos de la misma naturaleza, es decir, indica el grado de cobertura que tienen los activos de mayor liquidez sobre las obligaciones de menor vencimiento o mayor exigibilidad. Se le conoce también como razón circulante, liquidez general.

Una razón de liquidez general mayor a uno indica que parte de los activos circulantes de la cooperativa están siendo financiados con capitales de largo plazo. Por lo tanto cuanto más alto sea el coeficiente, la cooperativa tendrá mayores posibilidades de satisfacer las deudas de corto plazo. Sin embargo, la presencia de índices de liquidez demasiados altos también puede indicar una ineficiencia en la gestión de los activos corrientes y pasivos corrientes de la cooperativa, causada entre otros, por un exceso de inversión que afecta a la rentabilidad de la cooperativa.

#### **1.1.3.2.3 Posición que Sustenta el Indicador Capital de Trabajo**

Por otro lado, también resulta útil considerar en el análisis de los ratios de liquidez, el cálculo del capital del trabajo para la cooperativa. Si bien este dato no constituye

en el sentido estricto un índice financiero, su inclusión resulta sumamente útil para el presente análisis.

El capital de trabajo se define como la diferencia entre el valor del activo corriente menos el valor del pasivo corriente, por lo que está definido en una unidad monetaria, lo que no permite efectuar una comparación significativa entre cooperativas de diferente tamaño. Conceptualmente, el capital de trabajo se refiere a que nivel de activos y pasivos relacionados con las actividades a corto plazo del giro de negocio. La determinación de los niveles apropiados de capitales de trabajo, o sea, de los activos corrientes y pasivos corrientes, por lo tanto involucra decisiones fundamentales respecto a la liquidez de la empresa y a la composición de los vencimientos de sus pasivos.

#### **1.1.4 Marco Referencial**

Según la tesis "ANÁLISIS FINANCIERO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO PERTENECIENTES AL SEGMENTO 3 ZONAL 6 BAJO EL SISTEMA DE MONITOREO PERLAS PARA EL PERIODO 2010-2013" Cuenca-Ecuador, desarrollado por, Felipe Eduardo Abril Calle, se logró el siguiente resultado:

"En el grupo de indicadores de calidad de activos, los activos improductivos demuestran un alto índice de morosidad en el pago de los préstamos, los activos improductivos son elevadamente altos con relación a la meta, esto genera la no producción que ayudan al pago de los costos financieros y los gastos operativos.

Los ratios de liquidez, demuestran que no existen un porcentaje adecuado que le permitan a las cooperativas tener la suficiente liquidez para cubrir el retiro de ahorros de los socios y la demanda de desembolsos de los préstamos."

Según la tesis "LA MOROSIDAD Y SU IMPACTO EN EL CUMPLIMIENTO DE LOS OBJETIVOS ESTRATÉGICOS DE LA AGENCIA REAL PLAZA DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE TRUJILLO 2010-2012" Trujillo-Perú,

desarrollado por, Castañeda Muñoz Elvis Efraín y Tamayo Bocanegra Jenny Johana, se logró el siguiente resultado:

“La morosidad tuvo un impacto negativo en el alcance de los objetivos, pues el incremento de la morosidad provoca menos colocaciones; deterioro de la cartera; provisiones; rotación de los colaboradores y por ende poca rentabilidad; gastos y pérdidas en la Ag. Real Plaza lo cual se corroboró en la encuesta y entrevista realizada a los colaboradores y administradora de la agencia en estudio.”

Según la tesis “ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE CESANTES, JUBILADOS Y ACTIVOS DEL SECTOR SALUD LA LIBERTAD (2010 – 2012)”, Castillo Mendoza, Emilia Violeta y Liza Soriano, Julio César, , se logró el siguiente resultado:

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

## **CAPÍTULO II**

### **MATERIALES Y MÉTODOS**

#### **2.1 VARIABLES E INDICADORES**

##### **2.1.1 Variable independiente**

(X) pánico financiero

##### **Los indicadores:**

X.1 Morosidad

X.2 Tasa pasiva

X.3 Retiro de depósitos

##### **2.1.2 Variable dependiente**

(Y) Liquidez

##### **Los indicadores:**

Y.1 Índice de liquidez



Y.2 Razón corriente

Y.3 Capital de trabajo

## **2.2 MÉTODO DE INVESTIGACIÓN**

### **2.2.1 Tipo y nivel de investigación**

#### **2.2.1.1 Tipo de Investigación**

El tipo de investigación es Cuantitativa, por cuanto los indicadores son medibles, los cuales se llevará al campo práctico los resultados.

#### **2.2.1.2 Nivel de Investigación**

El nivel de investigación es la descriptiva y correlacional.

La investigación descriptiva, encargada de la descripción teórica de los enfoques de las cooperativas, el pánico financiero de los socios y sus efectos en la liquidez.

La investigación correlacional, encargada de analizar la relación de causa y efecto, mediante los reportes con informaciones fidedignas de la cooperativa, los cuales son reforzados por los socios de la cooperativa mediante las encuestas realizadas.

En ese sentido, se analizó la relación de la incidencia del pánico financiero y su liquidez de la cooperativa. Así como la explicación e interpretación de los principales indicadores del objeto en estudio.

### **2.2.2 Métodos de investigación**

Los principales métodos de investigación que son utilizados:

Método de observación.- con el que se buscó el énfasis en la percepción de los rasgos que caracterizan la situación problemática de nuestro objeto de conocimiento.

Método deductivo.- Para el proceso de conocimiento que se requiere iniciar con la observación de fenómenos generales, con el propósito de identificar las verdades particulares contenidas explícitamente en la situación general.

Método Estadístico.- Medio para recolección, procesamiento, tabulación, análisis e interpretación de los datos recogidos, lo cual se está realizando mediante el método estadístico NO PROBABILÍSTICO.

### **2.3 FUENTES DE INFORMACIÓN**

Se ha utilizado para obtener la información las siguientes fuentes: Reportes contables de la cooperativa, libros y documentos bibliográficos, tesis referenciales al tema, páginas de internet y otros.

### **2.4 DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN**

El diseño de la investigación es no experimental del tipo cuantitativo y nivel de investigación correlacional, de acuerdo a las características y naturaleza del objeto de estudio determinado, por cuanto hubo la necesidad si el pánico financiero (variable independiente) se relaciona con la liquidez (variable dependiente) de la cooperativa.

### **2.5 TÉCNICAS E INSTRUMENTOS**

Las principales técnicas utilizadas en la investigación son: Documental y cuestionario, con sus respectivos instrumentos para el levantamiento de información de campo, las cuales fueron creados a partir de los indicadores derivados de las variables de la investigación.

**Documental.-** Esta técnica nos ayudó a ver la situación real clasificando y consignando los acontecimientos pertinentes de acuerdo al esquema previsto, según el problema y objetivo propuesto, esto a través del instrumento de los reportes contables de la cooperativa.

**Cuestionario.-** Complementariamente se utilizó la técnica del cuestionario, con la finalidad de reforzar y llegar al objetivo de la investigación y ver si ambas variables se relacionan, esta técnica fue realizada a los socios de la cooperativa, esto a través del instrumento de encuesta de preguntas.

## 2.6 POBLACIÓN Y MUESTRA

### 2.6.1 Población

La población comprenden los socios de la cooperativa, la misma que comprende de 4395, según la información de base de datos (ANEXO N°08), mediante el sistema contable de la cooperativa.

### 2.6.2 Muestra

La muestra comprende a 72 socios de la cooperativa mencionadas en la población determinada por la fórmula estadística, como se percibe en la siguiente:

#### Formula:

$$n = \frac{N \cdot Z_0^2 \cdot p \cdot q}{d^2 \cdot (N-1) + Z_0^2 \cdot p \cdot q}$$

DONDE:

Es población:            N=            4395

Confianza de 95%:    Z<sub>0</sub>=            1.96

Proporción esperada: p=            0.05

Es una resta de 1-p:    q=            0.95

Es margen de error:    d=e=            5%

Donde la muestra es    n=            72

Para el presente trabajo de investigación se consideró a los socios depositantes a plazos fijos aleatoriamente indistintamente que se encuentren activos en la institución.

## **CAPÍTULO III**

### **RESULTADOS**

#### **3.1 PÁNICO FINANCIERO**

En el transcurso del periodo en estudio, de julio 2015 a junio 2016, en las entidades financieras, específicamente en las cooperativas de ahorro y crédito, se generalizó el temor, miedo, duda por parte de los socios, por notar la variación de las cooperativas en cuanto a sus políticas financieras, como en la otorgación de créditos y captación de ahorros y depósitos, esto conllevó a tener una imagen institucional diferente, lo cual se proliferó por toda la región que dio el resultado del pánico financiero, los cuales podemos visualizar en los siguientes resultados obtenidos de las encuestas realizadas a los socios de la cooperativa de ahorro y crédito Minka Perú.

**CUADRO N° 01: MOTIVOS DE LOS SOCIOS POR NO RENOVAR SU CONTRATO CON LA COOPERATIVA.**

<b>RESPUESTA</b>	<b>CANTIDAD</b>	<b>% DEL TOTAL</b>
Si renové	55	76.39%
Riesgo	01	1.39%
Miedo	14	19.44%
Duda	02	2.78%
<b>TOTAL</b>	<b>72</b>	<b>100%</b>

FUENTE: Elaboración propia – resultado de la encuesta (Anexo 4, preg.4)

**Análisis e interpretación:**

Del periodo en estudio, los socios que tuvieron motivos por no renovar su contrato con la cooperativa, ascienden a 1.39% por riesgo, 19.44% por miedo y 2.78% por duda, del total de encuestados, lo que significa que hay un aproximado de la cuarta parte de los socios que retiraron sus dineros por dichas razones, lo cual al generalizarse se crea un pánico, siendo un indicador negativo para la imagen institucional.

**CUADRO N° 02: LOS SOCIOS QUE TUVIERON INFLUENCIA POR LOS MEDIOS DE COMUNICACIÓN PARA LA DECISIÓN DE NO RENOVAR SUS CONTRATOS CON LA COOPERATIVA.**

<b>RESPUESTA</b>	<b>CANTIDAD</b>	<b>% DEL TOTAL</b>
Si	39	54.17%

No	33	45.83%
<b>TOTAL</b>	<b>72</b>	<b>100%</b>

FUENTE: Elaboración propia – resultado de la encuesta (Anexo 4, preg.5)

Análisis e interpretación:

Del período en estudio, los socios que tuvieron influencia por los medios de comunicación para la decisión de no renovar el contrato con la cooperativa ascienden al 54.17% del total de encuestados, lo que significa que hay más de la mitad de socios que se indagan gracias a los medios de comunicación sobre los hechos ocurridos en el sector financiero dentro de la región, lo cual esto influyen en la desición de cada uno de ellos, lo cual al generalizarse crea cierta duda a los demás, siendo un indicador negativo para el sector financiero.

**CUADRO N° 03: LOS SOCIOS QUE TUVIERON MIEDO AL DISMINUIR LA TASA DE INTERÉS QUE PAGA LA COOPERATIVA AL REALIZAR SU RENOVACIÓN DE CONTRATO.**

RESPUESTA	CANTIDAD	% DEL TOTAL
No renové	17	23.61%
Si	47	65.28%
No	8	11.11%
<b>TOTAL</b>	<b>72</b>	<b>100%</b>

FUENTE: Elaboración propia – resultado de la encuesta (Anexo 4, preg.6)

Análisis e interpretación:

Del periodo en estudio, los socios que tuvieron miedo al disminuir la tasa de interés que paga la cooperativa al realizar su renovación de contrato ascienden al 65.28% del total de encuestados, lo que significa que hay más de la mitad de socios que sienten el miedo por la variación de la tasa de interés que paga la cooperativa por los depósitos realizados por los socios, lo cual al generalizarse el miedo de los socios, crea un pánico para el sector, siendo un indicador negativo para la institución.

**CUADRO N° 04: LOS SOCIOS QUE TUVIERON INTENSIÓN PARA EL RETIRO DE SUS DEPÓSITOS A CAUSA DEL FRAUDE DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA FEDERACIÓN DE MERCADOS DE AYACUCHO.**

<b>RESPUESTA</b>	<b>CANTIDAD</b>	<b>% DEL TOTAL</b>
Si	60	83.33%
No	12	16.67%
<b>TOTAL</b>	<b>72</b>	<b>100%</b>

FUENTE: Elaboración propia – resultado de la encuesta (Anexo 4, preg.7)

**Análisis e interpretación:**

Del periodo en estudio, los socios que fueron motivados para el retiro de sus depósitos a causa del fraude de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Federación de Mercados de Ayacucho ascienden al 83.33% del total de encuestados, lo que significa que hay mucha influencia sobre las demás entidades del sector financiero en cuanto a lo ocurrido, lo que se refleja a los socios una generalidad de temor, miedo, que conlleva a tener pánico en el sector financiero.

### 3.1.1 Morosidad

En el transcurso del periodo en estudio, de julio 2015 a junio 2016, en la cooperativa de ahorro y crédito Minka Perú, según los reportes contables mensuales de dicha cooperativa, nos muestra un incremento progresivo en soles sobre la morosidad de los socios que cuentan con créditos otorgados por la cooperativa, lo que nos indica una porción de desconfianza, y una de las razones por lo que la cooperativa cambia sus políticas financieras, como en la otorgación de créditos y captación de ahorros y depósitos, esto perjudica a la cooperativa desfavorablemente para la gestión continua, los cuales podemos visualizar en los siguientes resultados obtenidos de los reportes de la cooperativa de ahorro y crédito Minka Perú.

**CUADRO N° 05: SALDOS VENCIDOS DE LOS PRESTAMOS OTORGADOS A LOS SOCIOS SEGÚN LOS REPORTES MENSUALES DE LA COOPERATIVA DE JULIO 2015 A JUNIO 2016**

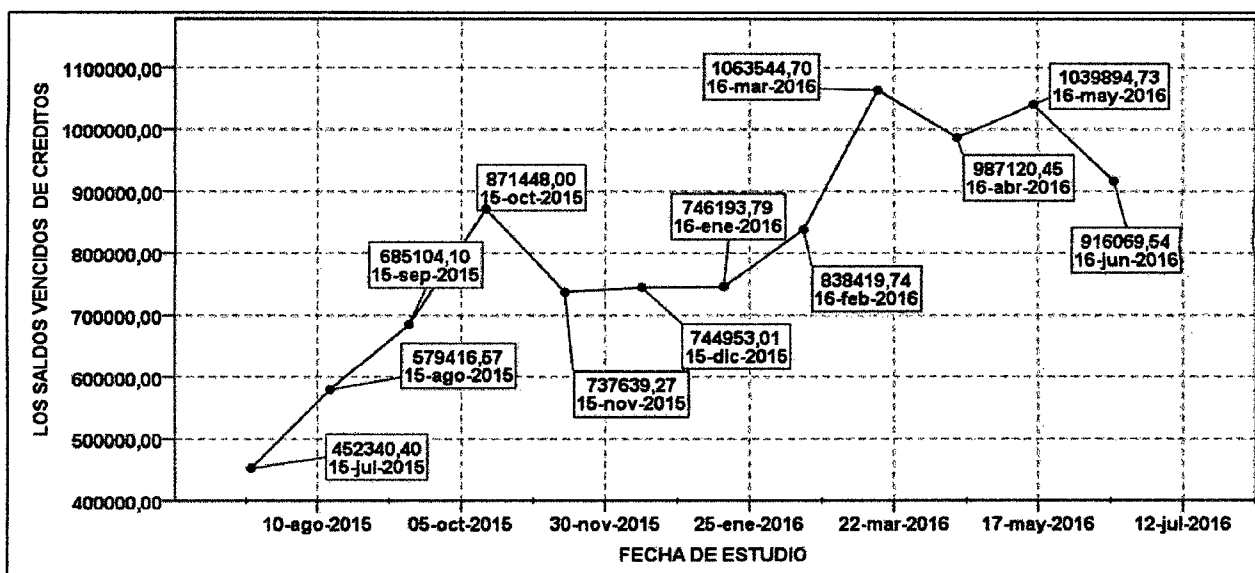
<b>MES</b>	<b>SALDO EN CARTERA</b>	<b>SALDOS VENCIDOS (MOROSIDAD)</b>	<b>% DE MOROSIDAD</b>	<b>REFERENCIA</b>
JULIO-2015	S/ 3,056,828.09	S/ 452,340.40	14.80%	CUENTAS
AGOSTO-2015	S/ 2,921,644.85	S/ 579,416.57	19.83%	1415 y 14140206
SEPTIEMBRE-2015	S/ 2,752,715.72	S/ 685,104.10	24.89%	CRÉDITOS VENCIDOS A CORTO PLAZO Y POR
OCTUBRE-2015	S/ 2,565,077.84	S/ 871,448.00	33.97%	



	S/			REFINANCIAR
NOVIEMBRE-2015	2,422,195.54	S/ 737,639.27	30.45%	
DICIEMBRE-2015	2,275,705.28	S/ 744,953.01	32.74%	
ENERO-2016	2,143,836.34	S/ 746,193.79	34.81%	
FEBRERO-2016	2,046,893.94	S/ 838,419.74	40.96%	
MARZO-2016	1,959,527.19	S/ 1,063,544.70	54.28%	
ABRIL-2016	1,884,997.99	S/ 987,120.45	52.37%	
MAYO-2016	1,847,528.49	S/ 1,039,894.73	56.29%	
JUNIO-2016	1,828,050.40	S/ 916,069.54	50.11%	

FUENTE: Reporte mensual de saldos de préstamos (Anexo N° 5)

**GRÁFICO N° 01: RESULTADOS DE LOS SALDOS VENCIDOS DE CRÉDITOS OTORGADOS DE JULIO 2015 A JUNIO 2016**



FUENTE: Reporte mensual de saldos de préstamos (Anexo N° 5)

**Análisis e interpretación:**

Del periodo en estudio, el importe de los saldos vencidos (morosidad) de préstamos otorgados por la cooperativa, equivale a S/ 452,340.40 de julio 2015 representando un 14.80% del total del saldo de la cartera y de S/ 916,069.54 en junio 2016 representando un 50.11% del total del saldo de la cartera; significa que hubo un incremento en S/ 463,729.14 soles y en 35.31% de morosidad del total de saldos en cartera, es decir está incrementando la morosidad por parte de los socios que obtienen prestamos de la cooperativa, esta tendencia se observa de acuerdo a los reportes de la cooperativa.

**3.1.2 Tasas Pasivas**

En el transcurso del periodo en estudio, de julio 2015 a junio 2016, en la cooperativa de ahorro y crédito Minka Perú, según los reportes contables mensuales de dicha cooperativa, nos muestra una variación de la tasa pasiva (%), en forma decreciente, lo que significa que en el transcurso del tiempo se tiene la disminución de los porcentajes que paga la cooperativa por las captaciones de

ahorros y depósitos de los socios, lo que nos indica una porción de desconfianza, duda, miedo por parte de los socios, y además esto indica un cambio de política financiera de la cooperativa, esto afecta a los socios en las ganancias de sus depósitos, así como a la cooperativa en tener una imagen institucional diferente y desfavorable, los cuales podemos visualizar en los siguientes resultados obtenidos de los reportes de la cooperativa de ahorro y crédito Minka Perú.

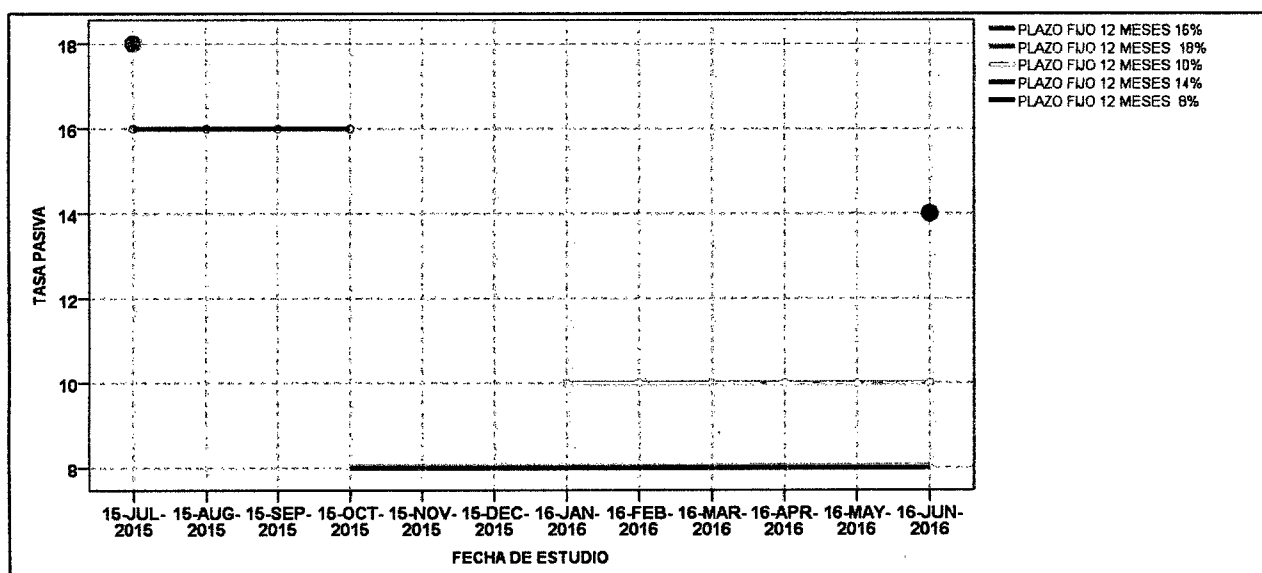
**CUADRO N° 06: VARIACIÓN DE LA TASA PASIVA DE LOS DEPOSITOS A PLAZOS FIJOS A 12 MESES SEGÚN LOS REPORTES MENSUALES DE LA COOPERATIVA**

PERIODO	DEPOSITOS A PLAZOS FIJOS ANTERIORES		DEPOSITOS A PLAZOS FIJOS NUEVOS		
	A 12 MESES	A 12 MESES	A 12 MESES	A 12 MESES	A 12 MESES
JULIO-2015	16%	18%			
AGOSTO-2015	16%				
SEPTIEMBRE-2015	16%				
OCTUBRE-2015	16%				8%
NOVIEMBRE-2015					8%
DICIEMBRE-2015					8%
ENERO-2016			10%		8%
FEBRERO-2016			10%		8%

MARZO-2016			10%		8%
ABRIL-2016			10%		8%
MAYO-2016			10%		8%
JUNIO-2016			10%	14%	8%

FUENTE: Reporte mensual consolidado de saldos por productos (Anexo N° 7)

**GRÁFICO N° 02: RESULTADOS DE LA VARIACIÓN DE LA TASA PASIVA A 12 MESES DEL PERIODO JULIO 2015 A JUNIO 2016**



FUENTE: Reporte mensual consolidado de saldos por productos (Anexo N° 7)

Análisis e interpretación:

Del periodo en estudio, el porcentaje de variación de la tasa pasiva de la cooperativa (interés que paga de los depósitos a plazo fijo), observamos que es decreciente, debido a la baja rotación del dinero y disminución de la liquidez de la cooperativa, es decir que los nuevos depósitos a plazos fijos tienen menor tasa de interés para los depósitos a plazos, equivalente a 18% y 16% a 12 meses en julio

2015 y de 10%, 14% o 8% a 12 meses en junio 2016, significa que hubo un decremento hasta en un 10%, esta tendencia se observa de acuerdo a los reportes de la cooperativa.

### 3.1.3 Retiro de Depósitos

En el transcurso del periodo en estudio, de julio 2015 a junio 2016, en la cooperativa de ahorro y crédito Minka Perú, según los reportes contables mensuales de dicha cooperativa, nos muestra una disminución progresiva en cuanto a la cantidad de socios de la cooperativa y también en montos de los depósitos y ahorros de los socios, lo que nos indica que los socios tuvieron una razón para hacer el retiro de sus depósitos, los cuales mayormente por el factor de miedo, duda, desconfianza, temor a perderlo, ya que la influencia en el ámbito de las cooperativas son generalizadas, perdiendo credibilidad en este tipo de sector financiero, y una de las razones por lo que la cooperativa cambia sus políticas financieras, esto repercute a la cooperativa desfavorablemente para la gestión continua, los cuales podemos visualizar en los siguientes resultados obtenidos de los reportes de la cooperativa de ahorro y crédito Minka Perú.

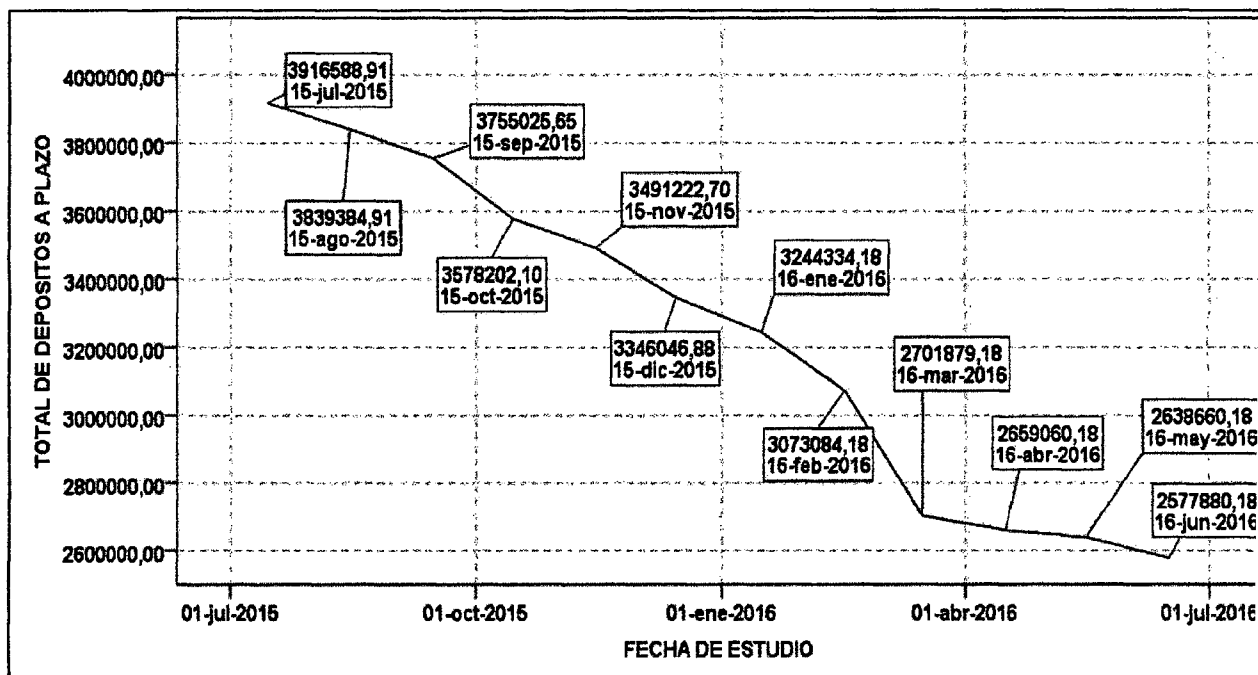
**CUADRO N° 07: SALDOS DE DEPÓSITOS A PLAZOS FIJOS SEGÚN LOS REPORTES MENSUALES DE LA COOPERATIVA**

<b>PERIODO</b>	<b>SALDOS DE LOS PLAZOS FIJOS</b>	<b>% DE SALDO DE PLAZOS F.</b>	<b>REFERENCIA</b>
JULIO-2015	3,916,588.91	100.00%	CUENTAS
AGOSTO-2015	3,839,384.91	98.03%	2113
SEPTIEMBRE-2015	3,755,025.65	95.87%	

OCTUBRE-2015	3,578,202.10	91.36%	OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS - CUENTAS A PLAZOS
NOVIEMBRE-2015	3,491,222.70	89.14%	
DICIEMBRE-2015	3,346,046.88	85.43%	
ENERO-2016	3,244,334.18	82.84%	
FEBRERO-2016	3,073,084.18	78.46%	
MARZO-2016	2,701,879.18	68.99%	
ABRIL-2016	2,659,060.18	67.89%	
MAYO-2016	2,638,660.18	67.37%	
JUNIO-2016	2,577,880.18	65.82%	

FUENTE: Reporte mensual consolidado de saldos por productos (Anexo N°07)

**GRÁFICO N° 03: RESULTADOS DE LOS SALDOS DE DEPOSITOS A PLAZO FIJO DEL PERIODO JULIO 2015 A JUNIO 2016**



FUENTE: Reporte mensual consolidado de saldos por productos (Anexo N°07)

**Análisis e interpretación:**

Del periodo en estudio, lo que significa que existe un decremento en los saldos del total de los depósitos a plazos que fueron disminuyendo, tomando como saldo inicial del periodo julio 2015 que es de S/ 3,916,588.91, representando el 100%, y en junio 2016 de S/ 2,577,880.18 representando el 65.82% del total del saldo de depósitos del periodo inicial tomado, lo que nos muestra una tendencia de disminución de los saldos de los depósitos a plazos fijos en 34.18% en relación al saldo del total de los depósitos a plazos del periodo julio 2015, es decir está en decremento los depositos a plazos fijos por parte de los socios de la cooperativa, debido a que existe menor captación y/o renovación de plazos fijos en comparación a los desembolsos, como se muestra en el cuadro, siendo mayor los retiros de depositos, es decir a medida del tiempo va disminuyendo las captaciones y/o renovaciones de depósitos a plazos y aumentando los retiros de los mismos, de esta manera se observa la tendencia de acuerdo a los reportes mensuales de la cooperativa.

### 3.2 LIQUIDEZ

En el transcurso del periodo en estudio, de julio 2015 a junio 2016, en las entidades financieras, específicamente en las cooperativas de ahorro y crédito, a nivel regional se generalizó una crisis en este sector, influenciado de manera negativa en la liquidez de cada una de ellas, lo cual en la cooperativa de ahorro y crédito Minka Perú, según los reportes contables mensuales de dicha cooperativa, nos muestra una disminución progresiva en soles en lo disponible y realizable, lo que nos indica la afectación a la cooperativa, los cuales tuvieron una razón para hacer cambios en las políticas financieras, esto afectó desfavorablemente para la gestión continua de la cooperativa, los cuales podemos visualizar en los siguientes resultados obtenidos de los reportes de la cooperativa de ahorro y crédito Minka Perú.

**CUADRO N° 08: SALDOS DISPONIBLES Y EXIGIBLES SEGÚN LOS REPORTES MENSUALES DE LA COOPERATIVA DE JULIO 2015 A JUNIO 2016**

MES	DISPONIBLE + EXIGIBLE	% DE SALDOS DISP. + EXIG.	REFERENCIA
JULIO-2015	3,134,280.49	100.00%	CUENTAS
AGOSTO-2015	2,978,209.75	95.02%	1111, 1112, 1117, 1318, 1411, 1414, 1415, 1416, 1418 Y 1517
SEPTIEMBRE-2015	2,793,253.32	89.12%	
OCTUBRE-2015	2,595,623.54	82.81%	
NOVIEMBRE-2015	2,452,467.99	78.25%	DISPONIBLE (CAJA, BANCOS), CREDITOS VIGENTES Y



DICIEMBRE-2015	2,297,654.48	73.31%	CUENTAS POR COBRAR A CORTO PLAZO
ENERO-2016	2,172,846.07	69.33%	
FEBRERO-2016	2,081,490.84	66.41%	
MARZO-2016	2,034,519.29	64.91%	
ABRIL-2016	1,933,883.59	61.70%	
MAYO-2016	1,869,454.09	59.65%	
JUNIO-2016	1,846,140.80	58.90%	

FUENTE: Reporte mensual de Balance General (Anexo N° 6)

Análisis e interpretación:

del periodo en estudio, los saldos disponibles y exigibles de la cooperativa va disminuyendo, como nos muestra en el cuadro a julio 2015 por el monto de S/ 3,134,280.49 representando el 100% y a junio 2016 por el monto de S/ 1,846,140.80 representando el 58.90% en relación del periodo julio 2015, lo que significa que existe una tendencia de disminución del saldo disponible y exigible de la cooperativa en 41.10% en relación del saldo disponible y exigible del periodo inicial, por lo que el cuadro nos muestra una tendencia de disminución de liquidez de la cooperativa en el periodo de estudio.

**CUADRO N° 09: LA CANTIDAD Y MONTOS DE LOS SOCIOS QUE TIENEN DEPÓSITOS A PLAZOS FIJOS EN LA COOPERATIVA.**

PERIODO	CANTIDAD DE SOCIOS QUE TIENEN PLAZO FIJO	% SOCIOS QUE TIENEN PLAZO FIJO	MONTOS DE PLAZO FIJO	% DE MONTOS DE PLAZO FIJO	REFERENCIA
JULIO-2015	508	100.00%	3,916,588.9 1	100.00%	
AGOSTO-2015	519	102.17%	3,839,384.9 1	98.03%	CUENTAS
SEPTIEMBRE-2015	515	101.38%	3,755,025.6 5	95.87%	
OCTUBRE-2015	487	95.87%	3,578,202.1 0	91.36%	2113
NOVIEMBRE-2015	446	87.80%	3,491,222.7 0	89.14%	
DICIEMBRE-2015	447	87.99%	3,346,046.8	85.43%	OBLIGACIONES CON LOS

			8		ASOCIADOS - CUENTAS A PLAZOS
ENERO-2016	446	87.80%	3,244,334.1 8	82.84%	
FEBRERO-2016	436	85.83%	3,073,084.1 8	78.46%	
MARZO-2016	424	83.46%	2,701,879.1 8	68.99%	
ABRIL-2016	371	73.03%	2,659,060.1 8	67.89%	
MAYO-2016	366	72.05%	2,638,660.1 8	67.37%	
JUNIO-2016	357	70.28%	2,577,880.1 8	65.82%	

FUENTE: Reporte mensual consolidado de saldos por productos (Anexo N°07)

Análisis e interpretación:

del periodo en estudio, los socios que cuentan con depósito a plazo fijo en el periodo julio 2015 son 508 representando el 100% y en junio 2016 son 357 representando 70.28% con referencia a julio 2015, lo que significa una disminución de un total de 151 socios que representan 29.72% del total de socios con referencia del periodo julio 2015, al igual que los montos de depósitos que ha disminuido del

100% a 65.82% con referencia del periodo julio 2015 al periodo julio 2016 lo cual nos muestra disminución en relación a socios y montos de los depósitos a plazos fijos, lo que influye mucho en la liquidez de la cooperativa.

**CUADRO N° 10: LOS SOCIOS QUE CUENTAN CON UN TIPO DE DEPÓSITO DE DINERO EN LA COOPERATIVA.**

<b>RESPUESTA</b>	<b>CANTIDAD</b>	<b>% DEL TOTAL</b>
Depósitos a plazos	21	29.17%
Ahorros	0	0.00%
Ambos	51	70.83%
<b>TOTAL</b>	<b>72</b>	<b>100%</b>

FUENTE: Elaboración propia – resultado de la encuesta (Anexo 4, preg.1)

**Análisis e interpretación:**

del periodo en estudio, los socios que cuentan con un tipo de depósito de dinero en la cooperativa ascienden al 70.83% del total de encuestados en cuanto a ambos (depósitos a plazos y ahorros), lo que significa que existen socios que a la vez de tener un depósito a plazo, cuentan con ahorro mensual, por lo que la cooperativa obliga a los socios a depositar de manera mensual, lo que influye mucho en la liquidez de la cooperativa.

**CUADRO N° 11: LOS SOCIOS QUE CUENTAN CON DEPÓSITOS A PLAZOS APROXIMADOS.**

<b>RESPUESTA</b>	<b>CANTIDAD</b>	<b>% DEL TOTAL</b>
Entre 0 a 5000 soles	42	58.33%
Entre 5001 a 20000 soles	22	30.56%
Entre 20001 a 50000 soles	6	8.33%
Más de 50000 soles	2	2.78%
<b>TOTAL</b>	<b>72</b>	<b>100%</b>

FUENTE: Elaboración propia – resultado de la encuesta (Anexo 4, preg.2)

**Análisis e interpretación:**

del periodo en estudio, los socios que cuentan con depósitos a plazos aproximados entre 0 a 5000 soles ascienden al 58.33% del total de encuestados, siendo la mayor cantidad de socios que tienen depósitos a plazos, lo que significa que existen mayor cantidad de socios con depósitos menores a 5000 soles, lo que significa menor riesgo en la liquidez de la cooperativa por cada socio.

**CUADRO N° 12: LOS SOCIOS QUE RENOVARON SU CONTRATO CON LA COOPERATIVA.**

<b>RESPUESTA</b>	<b>CANTIDAD</b>	<b>% DEL TOTAL</b>
Por decisión de la cooperativa	48	66.67%
Por decisión propia	7	9.72%

No renové mi contrato	17	23.61%
<b>TOTAL</b>	<b>72</b>	<b>100%</b>

FUENTE: Elaboración propia – resultado de la encuesta (Anexo 4, preg.3)

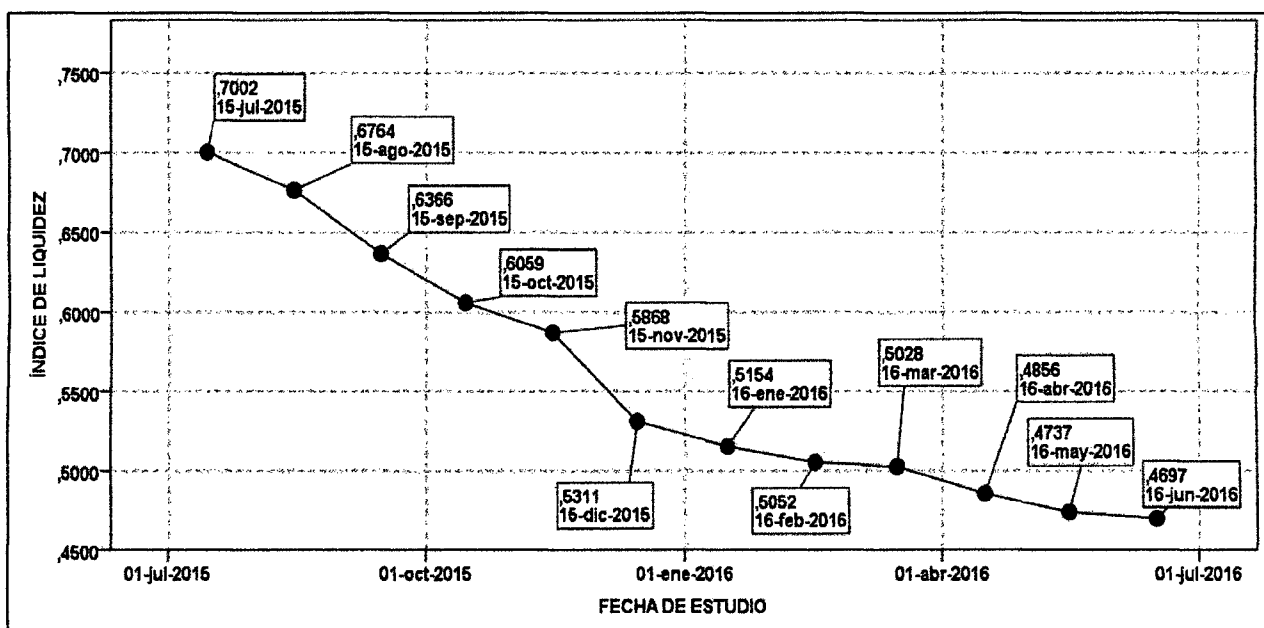
Análisis e interpretación:

del periodo en estudio, los socios que renovaron su contrato con la cooperativa por decisión de la cooperativa ascienden al 66.67% del total de encuestados, siendo la mayor cantidad de socios fueron convencidos por la cooperativa para su renovación de su contrato, lo cual está influye en la liquidez de la cooperativa, quedando más tiempo para poder cubrir las obligaciones.

### 3.2.1 Índice de Liquidez

En el transcurso del periodo en estudio, de julio 2015 a junio 2016, en la cooperativa de ahorro y crédito Minka Perú, según los reportes contables mensuales de dicha cooperativa que implican el análisis del índice de liquidez de la cooperativa específicamente en disponible más realizable entre el total del pasivo corriente, lo que nos indica que el factor del coeficiente va disminuyendo de manera mensual, según los análisis significa que tenemos menor capacidad de cubrir las obligaciones financieras a corto plazo con lo disponible y realizable de la cooperativa, lo cual es una de las razones por lo que la cooperativa cambia sus políticas financieras, esto perjudica a la cooperativa desfavorablemente para la gestión continua, los cuales podemos visualizar en los siguientes resultados obtenidos de los reportes de la cooperativa de ahorro y crédito Minka Perú.

## GRÁFICO N° 04: RESULTADOS DEL ÍNDICE DE LIQUIDEZ DE JULIO 2015 A JUNIO 2016



FUENTE: Reporte mensual de Balance General (Anexo N° 6)

### Análisis e interpretación:

Del periodo en estudio, al realizar el análisis del índice de liquidez (disponible + exigible entre pasivo corriente) de la cooperativa, equivale a S/0.7002 por cada sol de deuda en el periodo julio 2015 y de S/0.4697 por cada sol de deuda en el periodo junio 2016, significa que la capacidad de la cooperativa para hacer frente a sus deudas a corto plazo ha disminuido en S/0.2305 por cada sol de deuda, es decir según el análisis del ratio nos indica que cada vez tiene menor capacidad de hacer frente a sus deudas a corto plazo, esta tendencia se observa de acuerdo a los reportes de la cooperativa.

### 3.2.2 Razón Corriente

En el transcurso del periodo en estudio, de julio 2015 a junio 2016, en la cooperativa de ahorro y crédito Minka Perú, según los reportes contables mensuales de dicha cooperativa que implican el análisis de la razón corriente de la cooperativa específicamente en los activos corrientes entre el total del pasivo

corriente, lo que nos indica que el factor del coeficiente va disminuyendo de manera mensual, según los análisis significa que sabremos cuantos activos corrientes tendremos para cubrir o respaldar esos pasivos exigibles a corto plazo de la cooperativa, lo cual es una de las razones por lo que la cooperativa cambia sus políticas financieras, esto afecta a la cooperativa desfavorablemente para la gestión continua, los cuales podemos visualizar en los siguientes resultados obtenidos de los reportes de la cooperativa de ahorro y crédito Minka Perú.

**CUADRO N° 14: RATIO DE RAZÓN CORRIENTE SEGÚN LOS REPORTES MENSUALES DE LA COOPERATIVA DE JULIO 2015 A JUNIO 2016**

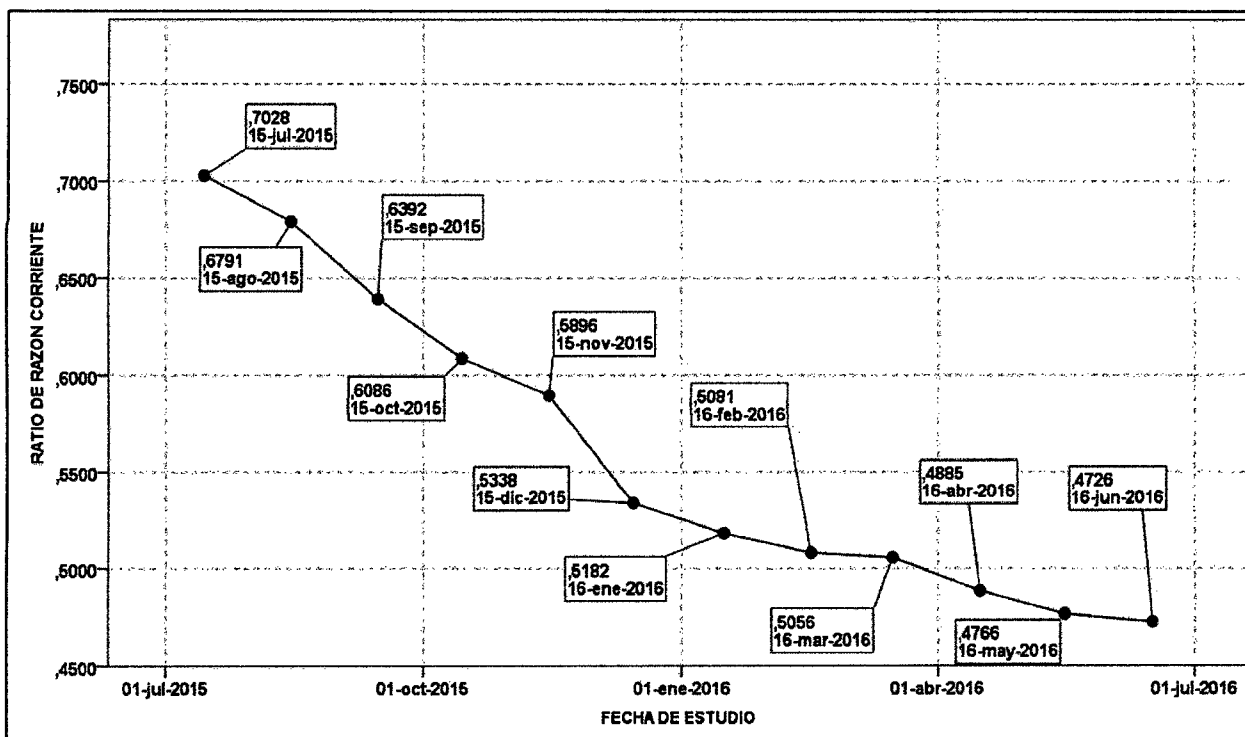
PERIODO	ACTIVO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE	RATIO DE RAZON CORRIENTE	REFERENCIA
JULIO-2015	3,146,091.76	4,476,356.02	0.7028	CUENTAS
AGOSTO-2015	2,989,979.02	4,402,937.88	0.6791	11,13,14,15,21 Y 25
SEPTIEMBRE-2015	2,805,022.59	4,388,105.81	0.6392	DISPONIBLE, INVERSIONES NEGOCIABLES, CREDITOS, CUENTAS POR COBRAR, OBLIGACIONES, CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO
OCTUBRE-2015	2,607,392.81	4,284,012.70	0.6086	
NOVIEMBRE-2015	2,464,237.26	4,179,595.69	0.5896	
DICIEMBRE-2015	2,309,423.75	4,326,362.61	0.5338	



ENERO-2016	2,184,509.18	4,215,841.71	0.5182
FEBRERO-2016	2,093,153.95	4,119,727.24	0.5081
MARZO-2016	2,046,022.40	4,046,520.68	0.5056
ABRIL-2016	1,945,386.70	3,982,105.18	0.4885
MAYO-2016	1,880,957.20	3,946,361.61	0.4766
JUNIO-2016	1,857,625.71	3,930,796.63	0.4726

FUENTE: Reporte mensual de Balance General (Anexo N° 6)

**GRÁFICO N° 05: RESULTADOS DEL RATIO DE RAZÓN CORRIENTE DE JULIO 2015 A JUNIO 2016**



FUENTE: Reporte mensual de Balance General (Anexo N° 6)

**Análisis e interpretación:**

Del periodo en estudio, al realizar el análisis del ratio de razón corriente (activo corriente entre pasivo corriente) de la cooperativa, equivale a S/ 0.7028 por cada sol de deuda del periodo julio 2015 y de S/ 0.4727 por cada sol de deuda del periodo junio 2016, significa que cuenta con la capacidad de cubrir sus obligaciones a corto plazo de la cooperativa, lo cual ha disminuido en S/ 0.2301 por cada sol que debe o de poder respaldar esa deuda, es decir según el análisis del ratio nos indica que cada vez tiene menor capacidad de cubrir sus obligaciones corrientes, esta tendencia se observa de acuerdo a los reportes de la cooperativa.

### 3.2.3 Capital de Trabajo

En el transcurso del periodo en estudio, de julio 2015 a junio 2016, en la cooperativa de ahorro y crédito Minka Perú, según los reportes contables mensuales de dicha cooperativa que implican el análisis del capital de trabajo de la cooperativa específicamente en los activos corrientes menos el total del pasivo corriente, lo que nos indica que la brecha del resultado de la sustracción va disminuyendo de manera mensual, según los análisis significa determinar con cuántos recursos cuentan la cooperativa para operar si se pagan todos los pasivos a corto plazo, lo cual es una de las razones por lo que la cooperativa cambia sus políticas financieras, esto repercute a la cooperativa desfavorablemente para la gestión continua, los cuales podemos visualizar en los siguientes resultados obtenidos de los reportes de la cooperativa de ahorro y crédito Minka Perú.

**CUADRO N° 15: RATIO DE CAPITAL DE TRABAJO SEGÚN LOS REPORTES DE LA COOPERATIVA DE JULIO 2015 A JUNIO 2016**

PERIODO	ACTIVO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE	RATIO DE CAPITAL DE TRABAJO	% DEL RATIO DE CAPITAL DE TRABAJO	REFERENCIA
JULIO-2015	3,146,091.76	4,476,356.02	- 1,330,264.26	100.00%	CUENTAS
AGOSTO-2015	2,989,979.02	4,402,937.88	- 1,412,958.86	106.22%	11,13,14,15, 21 Y 25
SEPTIEMBRE-2015	2,805,022.59	4,388,105.81	- 1,583,083.22	119.01%	DISPONIBLE, INVERSIONES NEGOCIABLES, CREDITOS, CUENTAS POR
OCTUBRE-2015	2,607,392.81	4,284,012.70	- 1,676,619.89	126.04%	

NOVIEMBRE-2015	2,464,237.26	4,179,595.69	- 1,715,358.43	128.95%	COBRAR, OBLIGACIONES, CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO
DICIEMBRE-2015	2,309,423.75	4,326,362.61	- 2,016,938.86	151.62%	
ENERO-2016	2,184,509.18	4,215,841.71	- 2,031,332.53	152.70%	
FEBRERO-2016	2,093,153.95	4,119,727.24	- 2,026,573.29	152.34%	
MARZO-2016	2,046,022.40	4,046,520.68	- 2,000,498.28	150.38%	
ABRIL-2016	1,945,386.70	3,982,105.18	- 2,036,718.48	153.11%	
MAYO-2016	1,880,957.20	3,946,361.61	- 2,065,404.41	155.26%	
JUNIO-2016	1,857,625.71	3,930,796.63	- 2,073,170.92	155.85%	

FUENTE: Reporte mensual de Balance General (Anexo N° 6)

**3.3.2 CUADRO N° 17: OPERACIONALIZACIÓN DE HIPÓTESIS SEGÚN RESULTADOS**

DESCRIPCION	N° DE REFERENCIA	N° DE CUADRO	N° DE GRÁFICO	N° DE PÁGINA
<b>VARIABLE INDEPENDIENTE (X)</b>				
<b>&gt; PÁNICO FINANCIERO</b>	3.1	CUADRO N° 01 al 04	-	61
X1 MOROSIDAD	3.1.1	CUADRO N° 05	GRÁFICO N° 01	63
X2 TASA PASIVA	3.1.2	CUADRO N° 06	GRÁFICO N° 02	65
X3 DEPÓSITOS A PLAZOS	3.1.3	CUADRO N° 07	GRÁFICO N° 03	67
<b>VARIABLE DEPENDIENTE (X)</b>				
<b>&gt; LIQUIDEZ</b>	3.2	CUADRO N° 08 al 12	-	70
Y1 ÍNDICE DE LIQUIDEZ	3.2.1	CUADRO N° 13	GRÁFICO N° 04	74
X2 RAZON CORRIENTE	3.2.2	CUADRO N° 14	GRÁFICO N° 05	76
X3 CAPITAL DE TRABAJO	3.2.3	CUADRO N° 15	GRÁFICO N° 06	78

Fuente: elaboración propia

### 3.4 CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS

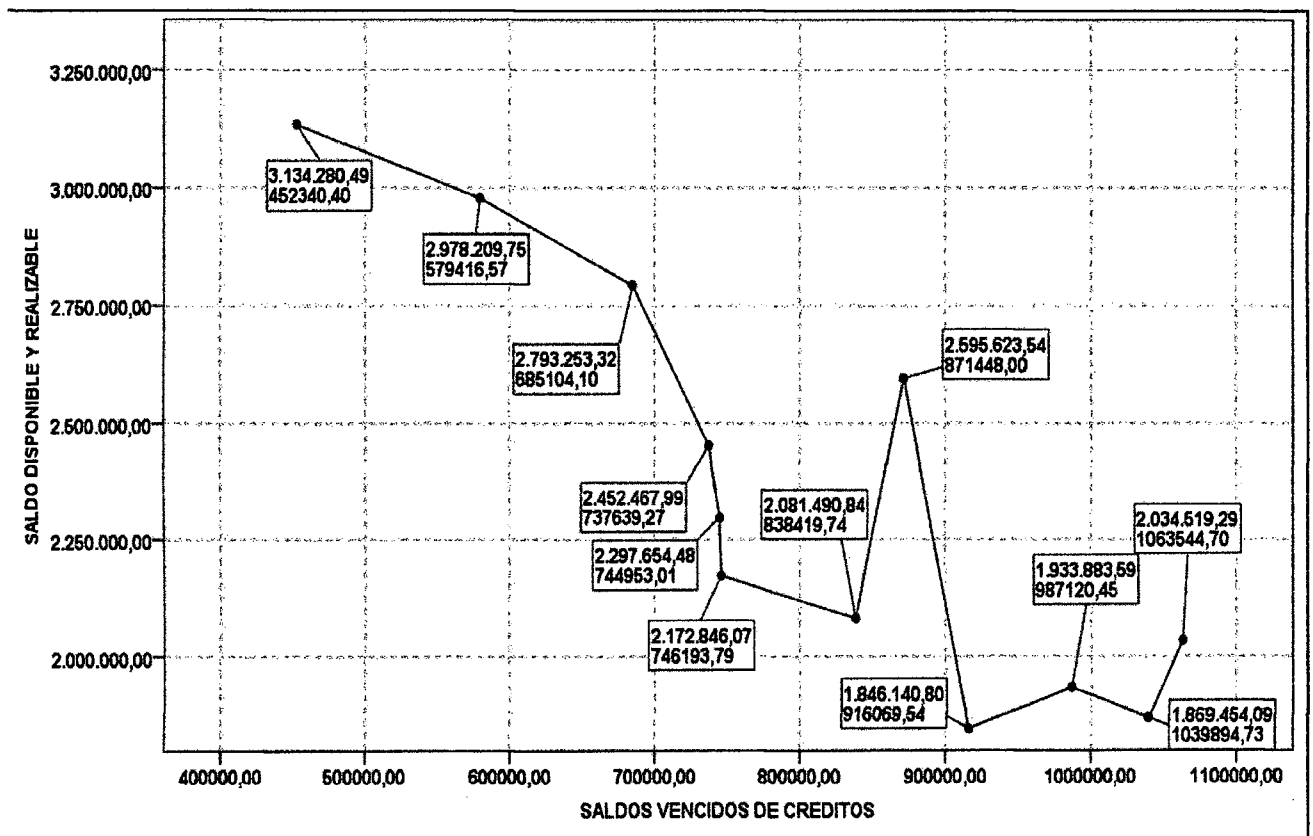
#### 3.4.1 Hipótesis general:

#### A. CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS GENERAL SEGÚN EL MÉTODO ESTADÍSTICO DE REGRESIÓN LINEAL SIMPLE

Hipótesis general: "El pánico financiero de los socios incide determinadamente en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minka Perú en el periodo julio 2015 a junio 2016".

Para ver la incidencia de la correlación de los variables saldos disponibles más exigibles (liquidez) y los saldos vencidos – morosidad (pánico financiero), se utilizará el método estadístico de la regresión lineal simple, por tener variables cuantitativas.

**GRÁFICO N°07: SALDO DISPONIBLE Y EXIGIBLE, Y SALDOS VENCIDOS**



Fuente: elaboración de SPSS\* (ref. cuadro N°08 y N°05)

\*SPSS: son las siglas de Statistical Package for the Social Sciences (Paquete estadístico para las ciencias sociales)

## PRUEBA DE HIPÓTESIS

### Resumen del modelo

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado corregida	Error típ. de la estimación
1	,875 <sup>a</sup>	0,766	,743	223633,91490

a. predictores: (Constante), Saldos vencidos

### ANOVA<sup>a</sup>

Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	1640617734 777,204	1	1640617734 777,204	32,804	,000 <sup>b</sup>
	Residual	5001212789 34,469	10	5001212789 3,447		
	Total	2140739013 711,673	11			

a. Variable dependiente: Disponible y exigible

b. Variables predictoras: (Constante), Saldos vencidos

### Coefficientes\*

Modelo	Coefficientes no estandarizados	Coefficientes tipificados	t	Sig.
--------	---------------------------------	---------------------------	---	------

	B	Error típ.	Beta		
1 (Constante)	4034896,921	301321,010		13,391	,000
Saldos vencidos	-2,094	,366	-,875	-5,728	,000

\*. Variable dependiente: Disponible y exigible

a. Planteamiento de la hipótesis.

$H_0$ : El pánico de los socios no incide determinante en la liquidez de la cooperativa de Ahorro y Crédito Minka Perú.

$H_1$ : El pánico de los socios incide determinante en la liquidez de la cooperativa de Ahorro y Crédito Minka Perú.

b. Nivel de confianza:

El nivel de confianza es:  $1-\alpha = 95\% = 0,95$ .

c. Nivel de significación

El nivel de significación es:  $\alpha = 5\% = 0,05$

d. Valor de prueba.

Valor estadístico= 32,804

Valor  $p = 0.000$

e. Interpretación:

El resultado según el método estadístico de la regresión lineal simple es explicada con un 76.60% lo que se encuentra con mayor porcentaje de correlación de un total del 100%, con una ecuación lineal de  $y = 4034896,921 - 2,094x$ , por lo que se determina que existe una correlación de la variable Independiente Principal (X) "PÁNICO FINANCIERO" sobre la variable dependiente Principal (Y) "LIQUIDEZ"; De acuerdo a la regresión lineal simple, indica que el valor de  $p < \alpha$ , el valor de P (Sig. Bilateral = 0.000), es menor que 0.05, la significancia es 0,00 es evidencia suficiente para rechazar la hipótesis nula  $H_0$ ; entonces se rechaza la hipótesis nula ( $H_0$ ) y se acepta la hipótesis alternativa ( $H_1$ ). Es decir de



acuerdo a los reportes mensuales de la cooperativa, el pánico de los socios incide determinante en la liquidez de la cooperativa de Ahorro y Crédito Minka Perú.

## B. CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS GENERAL SEGÚN EL MÉTODO ESTADÍSTICO DE LA CORRELACIÓN DE SPEARMAN

Hipótesis general: "El pánico financiero de los socios incide determinantemente en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minka Perú en el periodo julio 2015 a junio 2016".

Para ver la incidencia de la correlación de las variables ¿Usted renovó su contrato con la cooperativa? (liquidez) y ¿Por qué motivo no renovó su contrato con la cooperativa? (pánico financiero), se utilizará la correlación de Spearman, por tener variables cualitativas nominales.

**TABLA N°01: CORRELACIÓN DE SOCIOS QUE RENOVARON Y LOS MOTIVOS QUE NO RENOVARON SU CONTRATO**

TABLA CORRELACIONAL			¿Por qué motivo no renovó su contrato con la cooperativa? (Pánico de los socios)				Total
			Si renové mi contrato	Riesgo	Miedo	Duda	
¿Usted renovó su contrato con la cooperativa? (Liquidez)	Por decisión de la cooperativa	N°	48	0	0	0	48
		%	66,7%	0,0%	0,0%	0,0%	66,7%
	Por decisión propia	N°	7	0	0	0	7
		%	9,7%	0,0%	0,0%	0,0%	9,7%

	No renové mi contrato	N°	0	1	14	2	17
		%	0,0%	1,4%	19,4%	2,8%	23,6%
Total		N°	55	1	14	2	72
		%	76,4%	1,4%	19,4%	2,8%	100,0%

FUENTE: elaboración de SPSS (ref. cuadro N°01 y N°12)

Interpretación: El 66.70% de los socios de la cooperativa Minka Perú, si renovaron su contrato por OBLIGACIÓN, DECISIÓN O INFLUENCIA de la cooperativa y el 9.70% renovaron su contrato por decisión propia. El 19.40% de los socios de la cooperativa Minka Perú no renovaron su contrato por miedo a no recuperar su depósito y otros de 4.20% por riesgo y duda.

## PRUEBA DE HIPÓTESIS

### Correlaciones

		¿Usted renovó su contrato con la cooperativa? (liquidez)	¿Por qué motivo no renovó su contrato con la cooperativa? (Pánico de socios)
Spearman	¿Usted renovó su contrato con la cooperativa?	Coeficiente de correlación	1,000
		Sig. (bilateral)	0,881**
		N	72

¿Por qué motivo no renovó su contrato con la cooperativa?	Coefficiente de correlación	0,881**	1,000
	Sig. (bilateral)	0,000	
	N	72	72

\*\* La correlación es significativa al nivel 0,01 (bilateral).

a. Planteamiento de la hipótesis.

$H_0$ : El pánico de los socios no incide determinante en la liquidez de la cooperativa de Ahorro y Crédito Minka Perú.

$H_1$ : El pánico de los socios incide determinante en la liquidez de la cooperativa de Ahorro y Crédito Minka Perú.

b. Nivel de confianza:

El nivel de confianza es:  $1-\alpha = 95\% = 0,95$ .

c. Nivel de significación

El nivel de significación es:  $\alpha = 5\% = 0,05$

d. Valor de prueba.

Valor estadístico= 0.881

Valor  $p = 0.000$

e. Interpretación:

El resultado según el método estadístico de la correlación de Spearman es igual a 0.881 lo que de acuerdo a la tabla de correlación se encuentra dentro del rango de 0 a +1, por lo que se determina que existe una correlación de la variable Independiente Principal (X) "PÁNICO FINANCIERO" sobre la variable dependiente Principal (Y) "LIQUIDEZ"; De acuerdo a la correlación de Spearman, indica que el valor de  $p < \alpha$ , el valor de P (Sig. Bilateral = 0.000), es menor que 0.05, la significancia de la correlación de Spearman es 0,00 es evidencia suficiente para rechazar la hipótesis nula  $H_0$ ; entonces se rechaza la hipótesis nula ( $H_0$ ) y se acepta la hipótesis alternativa ( $H_1$ ). Es decir de acuerdo al trabajo

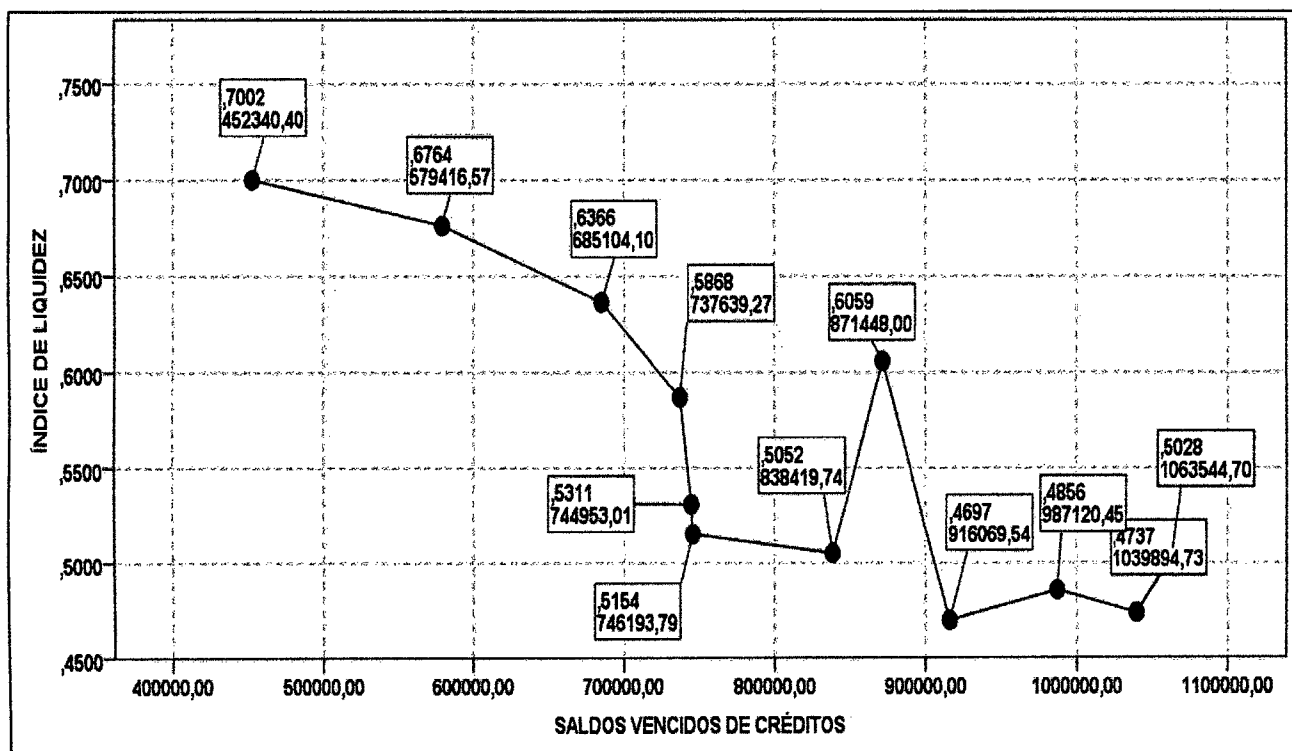
de campo realizado, el pánico de los socios incide determinante en la liquidez de la cooperativa de Ahorro y Crédito Minka Perú.

#### 4.2.2 Hipótesis específico 1:

“La morosidad perjudica directamente en el análisis del índice de liquidez de la cooperativa.”

Para ver si perjudica de la correlación de los indicadores del índice de liquidez y los saldos vencidos de créditos (morosidad), se utilizará el método estadístico de la regresión lineal simple, por ser indicadores cuantitativos.

**GRÁFICO N°08: ÍNDICE DE LIQUIDEZ Y SALDOS VENCIDOS-MOROSIDAD**



Fuente: elaboración de SPSS (ref. cuadro N°13 y N°05)

## PRUEBA DE HIPÓTESIS

### Resumen del modelo

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado corregida	Error típ. de la estimación
1	,851 <sup>a</sup>	,724	,697	,0445799

a. Variables predictoras: (Constante), Saldos vencidos

### ANOVA<sup>a</sup>

Modelo	Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1 Regresión	,052	1	,052	26,249	,000 <sup>b</sup>
1 Residual	,020	10	,002		
Total	,072	11			

a. Variable dependiente: Índice de liquidez

b. Variables predictoras: (Constante), Saldos vencidos

### Coefficientes\*

Modelo	Coefficients no estandarizados		Coefficients tipificados	t	Sig.
	B	Error típ.	Beta		

	(Constante)	,858	,060		14,285	,000
1	Saldos vencidos	-3,733E-007	,000	-,851	-5,123	,000

\*. Variable dependiente: Índice de liquidez

a. Planteamiento de la hipótesis.

$H_0$ : La morosidad no perjudica directamente en el análisis del índice de liquidez de la cooperativa.

$H_1$ : La morosidad perjudica directamente en el análisis del índice de liquidez de la cooperativa.

b. Nivel de confianza:

El nivel de confianza es:  $1-\alpha=95\% = 0,95$ .

c. Nivel de significación

El nivel de significación es:  $\alpha=5\% = 0,05$

d. Valor de prueba.

Valor estadístico= 26,249

Valor  $p = 0.000$

e. Interpretación:

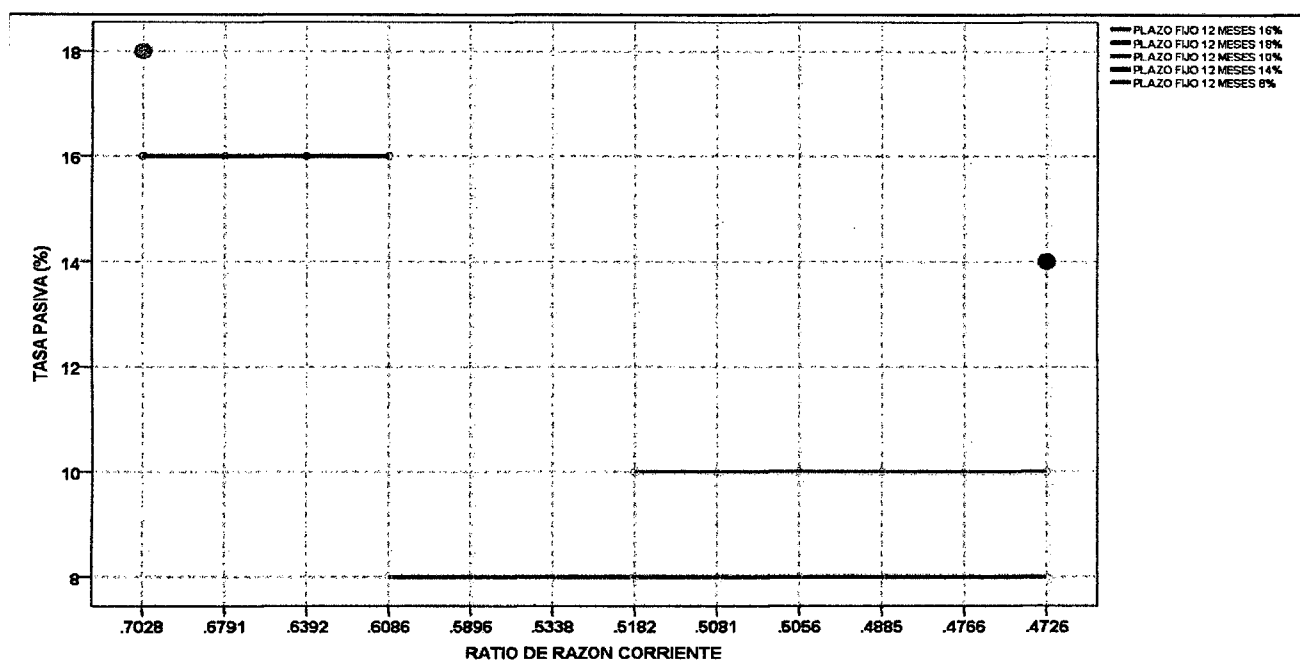
El resultado según el método estadístico de la regresión lineal simple es explicada con un 72.40% lo que se encuentra con mayor porcentaje de correlación de un total del 100%, con una ecuación lineal de  $y = 0,858 - 3,733 * 10^7 x$ , por lo que se determina que existe una correlación del indicador de la variable Independiente (X1) "MOROSIDAD" sobre el indicador de la variable dependiente (Y1) "ÍNDICE DELIQUIDEZ"; De acuerdo a la regresión lineal simple, indica que el valor de  $p < \alpha$ , el valor de P (Sig. Bilateral = 0.000), es menor que 0.05, la significancia es 0,00 es evidencia suficiente para rechazar la hipótesis nula  $H_0$ ; entonces se rechaza la hipótesis nula ( $H_0$ ) y se acepta la hipótesis alternativa ( $H_1$ ). Es decir de acuerdo a los reportes mensuales de la cooperativa, la morosidad perjudica directamente en el análisis del índice de liquidez de la cooperativa.

### 4.2.3 Hipótesis específico 2:

“La variación de la tasa pasiva afecta proporcionalmente en el análisis de la razón corriente de la cooperativa.”

Para ver si afecta de la correlación de los indicadores de la tasa pasiva y el análisis de la razón corriente, se utilizará la descripción y comparación en el tiempo del periodo en estudio de acuerdo al objetivo planteado para la presente hipótesis, teniendo los indicadores cuantitativos.

**GRÁFICO N°09: COMPARACIÓN Y DESCRIPCIÓN DE TASA PASIVA Y RAZÓN CORRIENTE**



Fuente: elaboración de SPSS (ref. cuadro N°06 y N°14)

Interpretación:

Comparación y Descripción: según el cuadro se puede describir en cuanto a la variación de la tasa pasiva y el ratio de razón corriente, el cual nos muestra que los depósitos a plazos fijos a 12 meses, realizados antes de las nuevas tasas pasivas, tienen un porcentaje de 18% y 16% (ver cuadro N°06), en lo que a tal fecha el ratio de razón corriente de la cooperativa (entre 0.7028 a 0.6086) es mayor en comparación a la fecha de entrada en vigencia de las nuevas tasas pasivas, esto refleja con tasas pasivas de 8%, 10% y 14% (ver cuadro N°06), y con ratio de razón corriente entre 0.6086 a 0.4726, lo

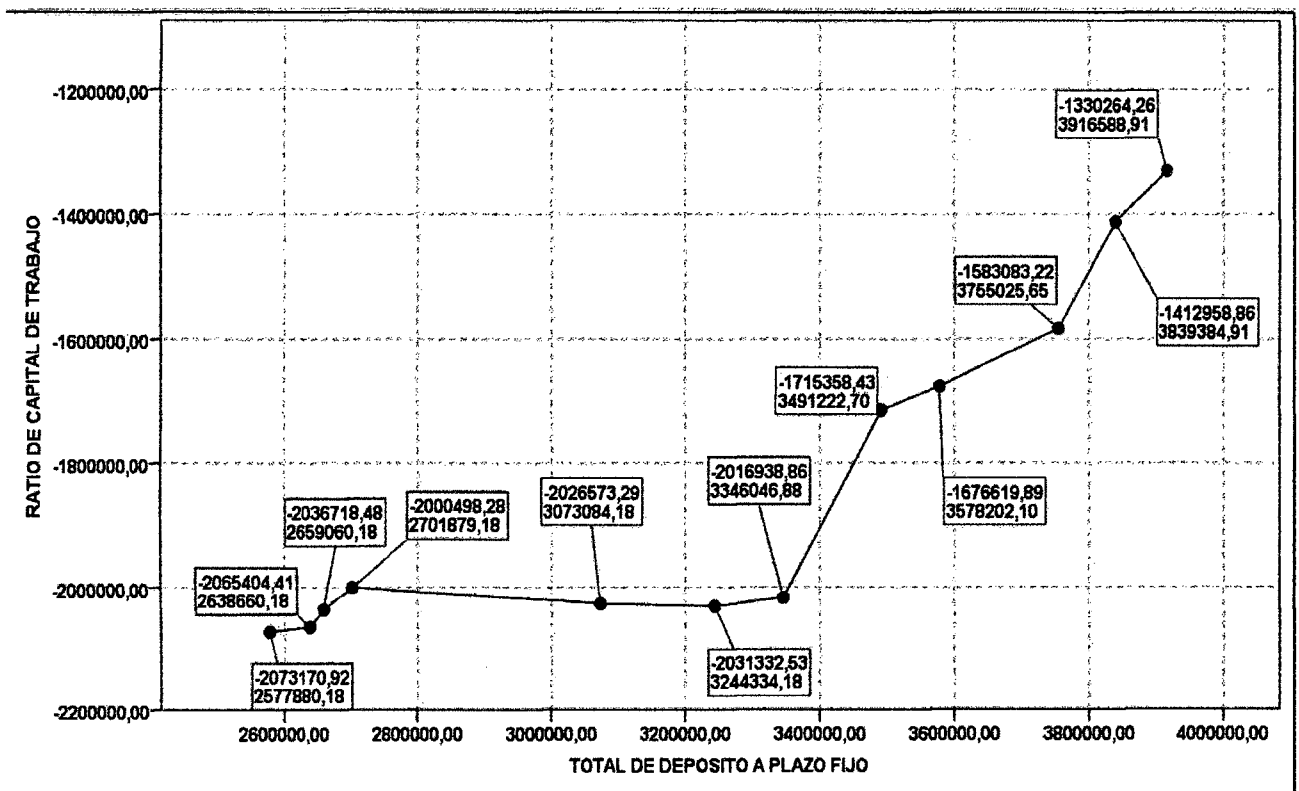
cual tiene un significado descriptivo que afecta proporcionalmente la tasa pasiva al ratio de razón corriente.

#### 4.2.4 Hipótesis específico 3:

“El retiro de depósitos repercute sustancialmente en el análisis del capital de trabajo de la cooperativa.”

Para ver si repercute de la correlación de los indicadores del análisis del capital de trabajo y los retiros de depósitos, se utilizará el método estadístico de la regresión lineal simple, por ser indicadores cuantitativos.

**GRÁFICO N°10: RATIO DE CAPITAL DE TRABAJO Y DEPÓSITO A PLAZO**



Fuente: elaboración de SPSS (ref. cuadro N°15 y N°07)



## PRUEBA DE HIPÓTESIS

### Resumen del modelo

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado corregida	Error típ. de la estimación
1	0,884 <sup>a</sup>	0,781	0,759	134231,4818 7

a. Variables predictoras: (Constante), Total de depósito

### ANOVA<sup>a</sup>

Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	6415791357 37,725	1	6415791357 37,725	35,607	,000 <sup>b</sup>
	Residual	1801809072 43,218	10	1801809072 4,322		
	Total	8217600429 80,944	11			

a. Variable dependiente: Ratio de capital de trabajo

b. Variables predictoras: (Constante), Total de depósito a plazo fijo

### Coefficientes\*

Modelo	Coefficientes no estandarizados	Coefficientes tipificados	t	Sig.

	B	Error típ.	Beta		
1 (Constante)	3400296,478	265868,917		-12,789	,000
Total de depósito a plazo fijo	0,485	,081	,884	5,967	,000

\*. Variable dependiente: Ratio de capital de trabajo

a. Planteamiento de la hipótesis.

$H_0$ : El retiro de depósitos no repercute sustancialmente en el análisis del capital de trabajo de la cooperativa.

$H_1$ : El retiro de depósitos repercute sustancialmente en el análisis del capital de trabajo de la cooperativa.

b. Nivel de confianza:

El nivel de confianza es:  $1-\alpha = 95\% = 0,95$

c. Nivel de significación

El nivel de significación es:  $\alpha = 5\% = 0,05$

d. Valor de prueba.

Valor estadístico= 35,607

Valor  $p = 0.000$

e. Interpretación:

El resultado según la regresión lineal simple es explicada con un 78.10%, con una ecuación lineal de  $y = -3400296,478 + 0,485x$ , por lo que se determina que existe una correlación del indicador (X3) "RETIRO DE DEPÓSITOS" sobre el indicador (Y3) "RATIO DE CAPITAL DE TRABAJO"; Indica que el valor de  $p < \alpha$ , el valor de P (Sig. Bilateral = 0.000), es menor que 0.05, la significancia es 0,00 es evidencia suficiente para rechazar la hipótesis nula  $H_0$  y se acepta la hipótesis alternativa (H1). Es decir de acuerdo a los reportes mensuales de la cooperativa, el retiro de depósitos repercute sustancialmente en el análisis del capital de trabajo de la cooperativa.

## **CAPÍTULO IV**

### **DISCUSIÓN**

#### **4.1 DISCUSIÓN DE RESULTADOS**

La presente investigación, tuvo como objetivo estudiar el pánico financiero de los socios a través de la observación, encuesta para determinar su incidencia en la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito Minka Perú durante los periodos julio 2015 a junio 2016, así mismo identificar y describir los problemas que surgen en cada uno de sus operaciones: retiro de depósitos de CDPs, tasa pasiva y morosidad y su incidencia en índice de liquidez, razón corriente y capital de trabajo. Para lo cual se revisó fuentes bibliográficas de diferentes autores relacionados al tema. Con esta base se plantearon las hipótesis estadísticas en las que se desarrolló esta investigación.

De acuerdo a los resultados encontrados en la presente investigación, la tabla N° 01 muestra la validación de la hipótesis general a nivel de los socios, en la que indica que en los periodos julio 2015 a junio 2016, el pánico financiero de los socios afecta en la liquidez de la cooperativa, esto se explica según el resultado correlativo Sperman que es igual a 0.881(rango de 0 a 1), lo que significa que durante el periodo julio 2015-junio 2016, incide de los 72 socios, 48 socios renovaron por obligación, decisión o influencia de la cooperativa lo que representa el 66.70% , 17 socios no renovaron su contrato por

riesgo, miedo o duda, lo que representa el 23.60% y 7 socios renovaron por decisión propia lo que representa el 9.70%.

Por tanto el pánico financiero de los socios incide de manera directa con la liquidez de la cooperativa, es decir el pánico financiero de los socios afectar desfavorablemente en la liquidez de la cooperativa.

El grafico 08, muestra la validación de la hipótesis específica 01, a nivel de los socios, en la que indica que en los periodo julio 2015 a junio 2016, la morosidad perjudica directamente en el análisis del índice de liquidez de la cooperativa en 72.40% por lo tanto con referencia a lo anterior se concluye que los créditos otorgados por la cooperativa requieren mayor control para su retorno en la fecha de vencimiento, de esta manera contrarrestar el índice de liquidez. Según la investigación realizada, la morosidad de los socios es la mayor cantidad que incurren y afectan a los análisis del ratio del índice de liquidez.

El grafico 09, muestra la validación de la hipótesis específica 02, a nivel de los socios, en la que indica que en el periodo julio 2015 a junio 2016, la variación de la tasa pasiva afecta proporcionalmente en el análisis de la razón corriente de la cooperativa en el cual nos muestra que los depósitos a plazos fijos a 12 meses, realizados antes de las nuevas tasas pasivas, tienen un porcentaje de 18% y 16% (ver cuadro N°06 y gráfico N°09), en lo que a tal fecha el ratio de razón corriente de la cooperativa es entre 0.7028 a 0.6086 (ver cuadro N°14 y gráfico N°09) es mayor en comparación a la fecha de entrada en vigencia de las nuevas tasas pasivas, esto refleja con tasas pasivas de 8%, 10% y 14% (ver cuadro N°06 y gráfico N°09), y con ratio de razón corriente entre 0.6068 a 0.4726 (ver cuadro N°14 y gráfico N°09), lo cual tiene un significado descriptivo que afecta proporcionalmente la tasa pasiva al ratio de razón corriente. Por lo tanto la variación descendente de la tasa pasiva conlleva a crear dudas ante los socios sobre la situación económica y que esto indica un manejo de la política financiera de acuerdo al mercado y alcance, que sin embargo crea una desconfianza y duda a los socios por las medidas que tomaron la cooperativa.

El grafico 10, muestra la validación de la hipótesis específica 03, a nivel de los socios, en la que indica que en el periodo julio 2015 a junio 2016, El retiro de depósitos repercute sustancialmente en el análisis del capital de trabajo de la cooperativa, incide de manera

inversa al ratio de capital de trabajo de los socios en un 78.10%, por lo tanto el ratio de capital de trabajo dependerá mucho de los depósitos a plazos de los socios.

Por lo que la morosidad, retiro de depósitos y variación descendente de la tasa pasiva guardan una significativa relación directa con la liquidez, lo que significa mayor impacto del pánico financiero en la cooperativa, será mayor incidencia en la liquidez.

Para obtener estos resultados mencionados se utilizó la descripción, y la prueba estadística del coeficiente de Regresión lineal simple y correlación de Spearman, que fueron procesados mediante el programa SPSS, los reportes contables mensuales, así como la encuesta a los socios de la cooperativa de Ahorro y Crédito Minka Perú.

Por otro lado nuestros resultados se asemejan con resultados de temas parecidos. Tal es el caso de la tesis de la Universidad Técnica de Ambato –Ecuador de tema “LA GESTION FINANCIERA Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO KURIÑAN DE LA CIUDAD DE AMBATO ” (Moyolema,2010), da como conclusión que por desconocimiento sobre indicadores financieros y la inexistencia de un asesor permanente para realizar un análisis correspondiente de su liquidez provoca desconfianza de todos los socios.

Así tenemos la investigación de tesis de la Universidad Nacional de Colombia de tema “GESTION DE LAS CRISIS FINANCIERAS.UN ANALISIS A LAS DINAMICAS Y ACTORES PRESENTES EN LOS PLANES DE RESCATE:UN APROXIMACION AL CASO DE ESTADOS UNIDOS”(ZAMBRANO,2012), da como conclusión las tensiones generadas por la mundialización financiera pueden encontrar una salida con fuertes dispositivos transnacionales para la gestión de crisis acompañados de una estricta supervisión. Estos mecanismos siempre afrontaran constantes riesgos morales y se darán bajo las tensiones de las fuerzas del mercado y las presiones de los poderes políticos globales. Este panorama no implica que no se puedan buscar acuerdos globales sino más bien hace un llamado a las naciones a tener planes de prevención y actuación concertados, que refleje el interés común por dominar las crisis global y su riesgo sistémico.

Según la investigación realizada de la tesis de la Universidad Privada Antenor Orrego de tema “LA MOROSIDAD Y SU IMPACTO EN EL CUMPLIMIENTO DE LOS OBJETIVOS ESTRATEGICOS DE LA AGENCIA REAL PLAZA DE LA CAJA MUNICIPAL DE

AHORRO Y CREDITO DE TRUJILLO 2010-2012”(Castañeda,2013), da como conclusión la morosidad tuvo un impacto negativo en el alcance de los objetivos, pues el incremento de la morosidad provoca menos colocaciones; deterioro de la cartera; provisiones; rotación de los colaboradores y por ende poca rentabilidad; gastos y pérdidas en la Ag. Real Plaza lo cual se corroboró en la encuesta y entrevista realizada a los colaboradores y administradora de la agencia en estudio.

Según la investigación realizada de la tesis de la Universidad Politécnica Salesiana de tema “análisis financiero de las COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO PERTENECIENTES AL SEGMENTO 3 ZONAL 6 BAJO EL SISTEMA DE MONITOREO PERLAS”(Abril,2015), da como conclusión los ratios de “liquidez”, demuestra que no existe un porcentaje adecuado que le permitan a las cooperativas tener la suficiente liquidez para cubrir el retiro de ahorros de los socios y la demanda de desembolsos de los préstamos.

## CONCLUSIONES

- 1 Según los análisis del estudio realizado en el campo y de los reportes de la cooperativa de forma estadística concluimos, que el pánico financiero de los socios incide en la liquidez de la cooperativa, esto es explicada en un 0.881 en el parámetro de -1 a +1 (tabla N°01), según el análisis estadístico de correlación de Spearman, lo que significa que existe una influencia de la cooperativa en la decisión de los socios, generada por el pánico financiero; de lo antes mencionado se concluye que el pánico financiero de los socios refleja en la liquidez de la cooperativa considerablemente, pues esto se debe a la generalización de información en la región específicamente en el sector financiero, por lo que algunos de ellos se retiraron dejando de ser socios de la cooperativa comprendiendo la situación que atraviesan.

De igual forma los saldos vencidos de créditos otorgados a los socios afecta al saldo disponible y exigible, esto es explicada en un 76.6% (ver gráfico N°07), según el análisis estadístico de regresión lineal simple, lo que significa que los saldos vencidos o la morosidad, perjudica al saldo disponible y exigible (liquidez) considerablemente, ya que su rotación está sin movimiento y además existiendo la duda generada por la morosidad sobre el retorno del dinero, esto conlleva a crear pánico en la cooperativa y por ende afecta a los socios que depositan.

Además la morosidad, la variación de la tasa pasiva y el retiro de los depósitos, en conjunto sobre sus resultados obtenidos en la presente investigación, nos muestra la existencia de un miedo masivo que conllevó a generar pánico financiero, que esta situación afecta en la liquidez de la cooperativa, por lo que se concluye su incidencia del pánico financiero de los socios en la liquidez de la cooperativa; de igual forma sobre las hipótesis específicas que en conjunto contribuyen los resultados de la hipótesis general sobre su incidencia, lo que refleja según los resultados obtenidos de los reportes contables de la cooperativa y la encuesta realizada a los socios de la cooperativa, así como la aplicación métodos estadísticos para su confirmación de la hipótesis.

- 2 La morosidad perjudica directamente el índice de liquidez de la cooperativa y varían en función al vencimiento del crédito, esto es explicada en un 72.40% según el análisis estadístico de la regresión lineal simple (ver gráfico N°08). Con referencia a lo anterior se concluye que los créditos otorgados por la cooperativa requieren mayor control para su retorno en la fecha de vencimiento, de esta manera contrarrestar el índice de liquidez. Según la investigación realizada, la morosidad de los socios es la mayor cantidad que incurren y que afectan a los análisis del ratio del índice de liquidez.
  
- 3 La variación de la tasa pasiva afecta proporcionalmente la razón corriente de la cooperativa, lo cual se concluye con la comparación y la descripción realizada (ver gráfico N°09), es decir dependerá mucho de la variación de la tasa pasiva, pues conlleva a crear dudas ante los socios sobre la situación económica, que fue variando de forma decreciente y que esto indica un manejo de la política financiera de acuerdo al mercado y alcance, que sin embargo crea una desconfianza y duda a los socios por las medidas que tomaron la cooperativa.
  
- 4 El retiro de depósitos repercute sustancialmente en el capital de trabajo de la cooperativa, y esto es explicada en un 78.10% (ver gráfico N°10), según el análisis estadístico de regresión lineal simple, es decir dependerá mucho de los depósitos a plazos por parte de los socios; es evidente entonces que el análisis del capital de trabajo depende de los depósitos obtenidos de los socios, además el análisis de ratio conlleva a saber sobre la situación económica de la entidad, lo que repercute en la liquidez de la cooperativa.



## **RECOMENDACIONES**

Por los resultados de las diversas investigaciones mencionadas, se asemejan con los resultados obtenidos durante la investigación lo que significa que para poder absolver los problemas encontrados durante la investigación, las cooperativas deberían estar supervisadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), debido a que sus actividades son netamente financieras; y además la cooperativa conjuntamente con los socios debería de fortalecer la situación económica que atraviesan, realizando la operación de cobranza forzosa y judicial a los morosos, y de una manera transparente por parte de la administración, sobre las variaciones de las tasas pasivas de manera favorable para la cooperativa y poder sugerir permanente reunión para hacer ver los trabajos realizados; pues de estas actividades dependerán los ingresos obtenidos, así mismo es necesario, crear una cultura y concientizar en la devolución de los créditos en el plazo establecido, así mismo incentivar a una concertación de realizar depósitos a plazos en la cooperativa, generando más confianza, y de esta forma contrarrestar los faltantes de la liquidez.

Por otro lado de estos resultados se desprende información que puede ser de utilidad para las instituciones financieras así como para futuras investigaciones, pues se recomienda que realicen estudios de pánico financiero de los socios y su incidencia en la liquidez de la cooperativa.

## REFERENCIA BIBLIOGRÁFICA

### LIBROS CONSULTADOS:

- 1 Belaunde, Gregorio. (2012).El Riesgo de Liquidez. Diario Gestión.
- 2 Besteiro Varela, Maria Avelina y Sánchez Arroyo Gil. (2003) Contabilidad Financiera y de Sociedades I. Editorial Pirámide. Séptima Edición. Madrid-España.
- 3 Cooperativas de Trabajo en el Cono Sur; JUAN PABLO MARTÍ (2005); Matrices de Surgimiento y Modelos de Gestión.
- 4 Contreras, Javier (2015) Si una cooperativa quiebra, personas perderían ahorros. Diario La República
- 5 C.P. Chandrasekhar.(2007).Políticas Financieras. Editorial DAES. Primera Edición. Naciones Unidas.
- 6 De Juan, A, (1998).Las raíces de las crisis bancarias: cuestiones microeconómicas y de supervisión y regulación. Documento de trabajo, IDB.
- 7 Encomendero Davalos, Arnold. (2009).La Economía de Mercado y el Desafío de los Valores Cooperativos. Lima .Endara
- 8 Franco Cuartas, Fernando de Jesús. Contabilidad Gerencial. Vía Internet
- 9 Flores Soria, Jaime. (2010) Finanzas Aplicadas a la Gestión Empresarial .Editorial Santo Domingo. Segunda Edición Lima-Perú
- 10 Girón Gonzales, Alicia. (2002) Crisis Financiera. Editorial Porrúa. Primera Edición México.
- 11 Kaplan Drimer, Alicia y Drimer Bernando.(1981) Las Cooperativas (Fundamentos-Historia-Doctrina) Editora Cooperativa Ltda. INTERCOOP
- 12 Ministerio de la Producción. (2009) Manual para la Gestión Empresarial de la Cooperativa de Servicios, Editorial JB Grafic, Lima, 1ra Edición.
- 13 Nardone, Giorgio. (1997) Miedo, Panico y Fobias. Edit. Gerder. Barcelona.
- 14 Ortiz Anaya, Héctor, Análisis Financiero Aplicado, Novena edición, Editorial Legis, Santafé de Bogotá, 1998.
- 15 Peña, Verenisse.(2015).Pánico por Cooperativas es Producto del Desinformación. Diario Correo.
- 16 Resolución S.B.S. N°9075 -2012

- 17 Rojas Suarez, Liliana y Steven R. Weidsbrod. (1997).Las Crisis Bancarias En América Latina. México.
- 18 ROSS, WESTERFIELD JAFFE, STEPHEN A-RANDOLPH W- JEFFREY (1995).Finanzas Corporativas. México DF-México.
- 19 Saurina Jesús y V. Salas, (1998).Determinantes de la Morosidad de las Cajas de Ahorro Españolas. Edición. Prentice Hall. España.
- 20 Tineo, Raquel,(2016) Deuda Pendiente: Diario Gestión.
- 21 Zbigniew Kozikowski, Zarska. (2007) Finanzas Internacionales. Editorial Mc Graw Hill. Segunda Edición. Mexico.

#### **TESIS CONSULTADOS:**

- “ANÁLISIS FINANCIERO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO PERTENECIENTES AL SEGMENTO 3 ZONAL 6 BAJO EL SISTEMA DE MONITOREO PERLAS PARA EL PERIODO 2010-2013” Cuenca-Ecuador, desarrollado por, Felipe Eduardo Abril Calle.
- ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE CESANTES, JUBILADOS Y ACTIVOS DEL SECTOR SALUD LA LIBERTAD (2010 – 2012)”, Castillo Mendoza, Emilia Violeta y Liza Soriano, Julio César.
- “APLICACIÓN DE LOS INTERESES PASIVOS Y ACTIVOS EN EL SISTEMA BANCARIO ECUATORIANO Y SUS EFECTOS MACROECONOMICOS 2007-2013”, Guayaquil –Ecuador, desarrollado por, Delgado Vera ,Silvia Cecilia
- “LA MOROSIDAD Y SU IMPACTO EN EL CUMPLIMIENTO DE LOS OBJETIVOS ESTRATÉGICOS DE LA AGENCIA REAL PLAZA DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE TRUJILLO 2010-2012” Trujillo-Perú, desarrollado por, Castañeda Muñoz Elvis Efrain y Tamayo Bocanegra Jenny Johana.
- “RIESGO DE LIQUIDEZ EN EL SISTEMA BANCARIO PERUANO 2012”; Lima Perú, desarrollado por ,Alberto Miguel ,Morisaki Caceres.

#### **PAGINAS WEB:**

- Historia del Sistema de Cooperativas de Ahorro y Crédito  
(<https://espanol.ncua.gov/about/Pages/history.aspx>)
- Cooperativas de las Américas - Principios y Valores Cooperativos.  
([www.aciamericas.coop](http://www.aciamericas.coop).)
- FACETA: Principios y valores cooperativos ([www.faecta.coop](http://www.faecta.coop).)
- Alianza Cooperativa Internacional (2005)  
(Statement on the Co-operative Identity)
- Cooperativismo en el Perú  
(<http://laosacooperativa.blogspot.pe/2011/01/cooperativismo-en-el-peru.html>)
- El Sistema Financiero en la Región de Ayacucho.  
(<http://investigaciondenegocios.blogspot.pe/2014/04/el-sistema-financiero-en-la-region-de.html>)
- PÁNICO FINANCIERO  
(<http://www.eco-finanzas.com/diccionario//PÁNICO FINANCIERO.htm>)
- PÁNICO FINANCIERO Financiera  
(<http://imcp.org.mx/normatividad/normas-de-auditoria/una-de-las-actividades-de-mayor-importancia-para-el-ser-humano-asi-como-para-las-empresas-es-la-toma-de-decisiones-el-enfoque-generalmente-es-sobre-la-parte-cuantitativa>)
- El pánico financiero y el Riesgo Financiero  
(<http://eleconomista.com.mx/finanzas-personales/2013/05/14/PÁNICO FINANCIERO-riesgo-financiero>)
- Definición de PÁNICO FINANCIERO  
(<http://www.definicionabc.com/general/PÁNICO FINANCIERO.php>)
- PÁNICO FINANCIERO y evaluación de Riesgos Financieros  
([Dialnet PÁNICO FINANCIEROYEvaluacionDeRiesgosFinancieros-4821068.pdf](http://Dialnet.PÁNICO FINANCIEROYEvaluacionDeRiesgosFinancieros-4821068.pdf))
- <http://wiki-finanzas.com/index.php?seccion=Contenido&id=2012C0475>
- [http://www.banrepcultural.org/blaavirtual/ayudadetareas/comunicacion/los\\_medios\\_de\\_comunicacion](http://www.banrepcultural.org/blaavirtual/ayudadetareas/comunicacion/los_medios_de_comunicacion)
- ([http://www.edufinet.com/index.php?option=com\\_content&task=view&id=1727&Itemid=178](http://www.edufinet.com/index.php?option=com_content&task=view&id=1727&Itemid=178))
- Franco Cuartas, Fernando de Jesus. Contabilidad Gerencial.  
(<http://es.slideshare.net/alxParedes/conta-gerencial>)
- <http://finanzasyproyectos.net/tasa-de-interes-pasiva-y-activa/>

- <https://pymex.pe/finanzas/finanzas-y-contabilidad/que-es-la-tasa-de-interes-pasiva-y-activa>
- <http://definicion.de/deposito/>
- <https://espanol.mycreditunion.gov/about-credit-unions/Pages/Is-a-Credit-Union-Right-for-Me.aspx>
- <http://es.slideshare.net/alxParedes/conta-gerencial>
- Burke, Alex. Liquidez en Finanzas  
(<http://pyme.lavoztx.com/la-definicin-de-liquidez-en-finanzas-11104.html>)
- Finanzas Corporativos  
([http://lilipg93.blogspot.pe/2012/10/conceptos-financieros-liquidez\\_11.html](http://lilipg93.blogspot.pe/2012/10/conceptos-financieros-liquidez_11.html))
- Liquidez de un Activo Financiero  
([www.funcas.es/canalfinanciero/programas.aspx?file=9](http://www.funcas.es/canalfinanciero/programas.aspx?file=9))
- <https://www.gerencie.com/prueba-acida.html>
- <https://www.gerencie.com/razon-corriente.html>
- <http://www.gerencie.com/capital-de-trabajo.html>
- <http://administracionimpositivaycontable.blogspot.pe/2009/01/capital-de-trabajo-cap-de-trab-bruto-y.html>
- Capital de Trabajo  
(<http://www.monografias.com/trabajos81/capital-trabajo/capital-trabajo2.shtml#importanca>)
- (<http://www.gerencie.com/fuentes-de-capital-de-trabajo.html>)
- Capital Insuficiente ([http://ual.dyndns.org/Biblioteca/Analisis\\_Inter\\_edos\\_finan/Pdf/Unidad\\_11.pdf](http://ual.dyndns.org/Biblioteca/Analisis_Inter_edos_finan/Pdf/Unidad_11.pdf))
- Capital de Trabajo  
([http://mcolmenares13.blogspot.pe/2014/09/capital-de-trabajoel-capital-de-trabajo\\_23.html](http://mcolmenares13.blogspot.pe/2014/09/capital-de-trabajoel-capital-de-trabajo_23.html))
- Administración de Capital de Trabajo  
(<http://www.gestiopolis.com/administracion-del-capital-de-trabajo-presentacion/>)
- Razón Corriente  
(<http://admonyeconomia.blogspot.pe/2012/12/razon-corriente.html>)
- Razón Corriente  
([http://www.temasdeclase.com/libros%20gratis/analisis/capseis/anal6\\_2.htm](http://www.temasdeclase.com/libros%20gratis/analisis/capseis/anal6_2.htm))

## **ANEXOS**

1. Matriz de consistencia
2. Cronograma de actividades
3. Cronograma de costos y presupuesto
4. Encuesta
5. Reporte de saldo de préstamos (cartera de créditos)
6. Reporte de balance general de manera mensual
7. Reporte consolidado saldo por productos (ahorros y depósitos)
8. Padrón de inscripción de socios

## ANEXO N° 1. MATRIZ DE CONSISTENCIA

**TÍTULO: “PÁNICO FINANCIERO DE LOS SOCIOS Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MINKA PERU - JULIO 2015 A JUNIO 2016”**

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	TÉCNICAS Y MÉTODOS
<b>Problema Principal</b>	<b>Objetivo general</b>	<b>Hipótesis General</b>	<b>Variable independiente (X):</b>	<b>TÉCNICAS:</b>
¿Cómo incide el pánico financiero de los socios en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minka Perú en el periodo julio 2015 a junio 2016?	Determinar la incidencia del pánico financiero de los socios en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minka Perú en el periodo julio 2015 a junio 2016.	El pánico financiero de los socios incide determinadamente en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minka Perú en el periodo julio 2015 a junio 2016.	<u>PÁNICO FINANCIERO</u>	documental y cuestionario
<b>Problemas secundarios</b>	<b>Objetivo específicos</b>	<b>Hipótesis Específicas</b>	> MOROSIDAD	<b>MÉTODOS:</b>
¿En qué medida la morosidad perjudica en el índice de liquidez de la cooperativa?	Evaluar en qué medida perjudica la morosidad en el índice de liquidez de la cooperativa.	La morosidad perjudica directamente el índice de liquidez de la cooperativa.	> TASA PASIVA	deductivo, observación y estadístico.
			> RETIRO DE DEPÓSITOS A PLAZOS	<b>TRATAMIENTO ESTADÍSTICO:</b>
¿En que medida afecta la variación de la tasa pasiva en la razón corriente de la cooperativa?	Describir en qué medida afecta la variación de la tasa pasiva en la razón corriente de la cooperativa.	La variación de la tasa pasiva afecta proporcionalmente la razón corriente de la cooperativa.	<b>Variable dependiente (Y):</b>	<b>NO PROBABILÍSTICO</b>
			<u>LIQUIDEZ</u>	<b>TIPO DE INVESTIGACIÓN:</b>
			> INDICE DE LIQUIDEZ	CUANTITATIVA
			> RAZÓN CORRIENTE	<b>NIVEL DE INVESTIGACIÓN</b>
¿En que medida el retiro de depósitos repercute en el capital de trabajo de la cooperativa?	Explicar en qué medida el retiro de depósitos repercute en el capital de trabajo de la cooperativa.	El retiro de depósitos repercute sustancialmente en el capital de trabajo de la cooperativa	> CAPITAL DE TRABAJO	descriptiva y correlacional
				<b>POBLACIÓN:</b>
				comprende de 4395 socios de la cooperativa
				<b>MUESTRA:</b>
				comprende 72 socios

**ANEXO N° 2. CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES**

**CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES - 2017**

<b>ACTIVIDADES</b>	<b>ENERO</b>	<b>FEBRERO</b>	<b>MARZO</b>	<b>ABRIL</b>	<b>MAYO</b>	<b>JUNIO</b>	<b>JULIO</b>
RECOGO DE INFORMACIÓN PROBLEMATICA PRIMARIA Y SECUNDARIA	X		X				
ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN PROBLEMÁTICA	X						
PLANTEAMIENTO DE LA INFORMACIÓN PROBLEMÁTICA		X					
CONFIRMACIÓN DE LA INFORMACIÓN PROBLEMÁTICA		X					
CONSULTAS BIBLIOGRÁFICAS DEL PROBLEMA		X					
ELECCIÓN DEL TEMA DE INVESTIGACIÓN			X				
CONSULTAS BIBLIOGRÁFICAS DEL TEMA DE INVESTIGACIÓN			X				
RECOPIACION DE INFORMACION DEL TEMA DE INVESTIGACIÓN			X				
FORMULACION Y ANÁLISIS DEL TEMA DE INVESTIGACIÓN			X				
REALIZACIÓN Y ENTREGA DEL PLAN DE TESIS				X			
ANÁLISIS Y PROCESO DE LA INVESTIGACIÓN				X			
CÁLCULOS ESTADÍSTICOS DE LA APLICACIÓN O ESTUDIO DE CAMPO					X		
CONCLUSIÓN Y SÍNTESIS DE LA INVESTIGACIÓN					X		
REALIZACIÓN, ENTREGA Y CORRECCIÓN DEL BORRADOR DE TESIS					X	X	
SUSTENTACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN							X



### ANEXO N° 3. PRESUPUESTO DE LA INVESTIGACIÓN

#### COSTOS Y PRESUPUESTO DE ACTIVIDADES - 2017

<b>ACTIVIDADES</b>	<b>MONTO</b>
MOVILIDAD	150.00
ALIMENTACION	320.00
IMPRESIONES	240.00
FOLDER MANILA	16.80
PAPEL BON	100.00
CUADERNOS	5.00
LAPICEROS	5.00
GRAPAS	3.00
RESALTADORES	6.00
COPIAS FOTOSTATICAS	20.00
ESCANEOS	10.00
SERVICIO DE ESTADISTA	300.00
INTERNET	10.00
ANILLADO	24.00
USB	15.00
<b>TOTAL DE COSTOS Y PRESUPUESTOS</b>	<b>1,224.80</b>

## ANEXO N° 4. ENCUESTA

### Tema: "Pánico Financiero de los socios y su incidencia en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minka Perú - julio 2015 a junio 2016"

Tenga un saludo cordial. Somos egresados de la UNSCH de Contabilidad. Estamos realizando una encuesta para una investigación. Por favor, conteste, gracias por su apoyo.

- 1) Usted tiene dinero en la cooperativa de tipo:
  - a) Depósitos a plazos
  - b) Ahorros
  - c) Ambos
- 2) Cuánto aproxima su depósitos a plazos:
  - a) Entre 0 a 5000 soles
  - b) Entre 5001 a 20000 soles
  - c) Entre 20001 a 50000 soles
  - d) Más de 50000 soles
- 3) ¿Usted renovó su contrato con la cooperativa?
  - a) Por decisión de la cooperativa
  - b) Por decisión propia
  - c) No renové mi contrato
- 4) ¿Por qué motivo no renovó su contrato con la cooperativa?
  - a) Sí renové mi contrato
  - b) Riesgo
  - c) Miedo
  - d) Duda
- 5) ¿Los medios de comunicación influyeron para que usted decida a no renovar su contrato con la cooperativa?
  - a) Si
  - b) No
- 6) ¿Al renovar su contrato con la cooperativa, tuvo miedo al disminuir la tasa de interés que le paga la cooperativa?
  - a) No renové mi contrato
  - b) Si
  - c) No
- 7) ¿El caso del fraude de la C.A.C. de la Federación de Mercados de Ayacucho, le motivó para que realice el retiro de su depósito de la cooperativa?
  - a) Si
  - b) No

**ANEXO N° 5. REPORTE DE SALDO DE PRÉSTAMOS (CARTERA DE  
CRÉDITOS)**

## REPORTE DE SALDOS DE PRÉSTAMOS AL 31/07/2015

**Moneda: NUEVOS SOLES**

Producto		Saldo Cartera	Saldo Vigente		Saldo Vencido		Saldos Judiciales		Saldo Reestructurado		Saldo Refinanciado		
1126	MINKA DIARIO	241	344,805.93	229,187.34	66%	76871.47	22%	38747.12	11%	0	0%	0.00	0%
1146	MINKA PYMES	618	2,287,110.61	1,816,047.25	79%	341823.56	15%	113236.68	5%	0	0%	16,003.12	1%
1166	MINKA BANQUITOS	96	109,729.45	33,383.03	30%	15107.29	14%	61239.13	56%	0	0%	0.00	0%
1186	CREDITO ADMINISTRATIVO	19	46,058.77	25,530.38	55%	18028.39	39%	2500	5%	0	0%	0.00	0%
1226	CREDI FACIL	62	112,816.61	112,306.92	100%	509.69	0%	0	0%	0	0%	0.00	0%
1246	CREDITO CONVENIO	1	4,750.00	4,750.00	100%	0	0%	0	0%	0	0%	0.00	0%
1249	MINKA CONSUMO	47	151,556.72	151,556.72	100%	0	0%	0	0%	0	0%	0.00	0%
<b>Total:</b>		<b>1084</b>	<b>3,056,828.09</b>	<b>2,372,761.64</b>		<b>452,340.40</b>		<b>215,722.93</b>		<b>0.00</b>		<b>16,003.12</b>	
<b>Total Vencido + Judicial</b>								<b>668,063.33</b>					

<b>INTEGRADO EN SOLES :</b>	<b>3,056,828.09</b>	<b>TOTAL VENCIDO + JUDICIAL :</b>	<b>668,063.33</b>	<b>MORA</b>	<b>21.85</b>
-----------------------------	---------------------	-----------------------------------	-------------------	-------------	--------------

## REPORTE DE SALDOS DE PRÉSTAMOS AL 31/08/2015

**Moneda: NUEVOS SOLES**

Producto		Saldo Cartera	Saldo Vigente		Saldo Vencido		Saldos Judiciales		Saldo Reestructurado		Saldo Refinanciado		
1126	MINKA DIARIO	253	334,138.62	202,198.88	61%	93253.78	28%	38685.96	12%	0	0%	0.00	0%
1146	MINKA PYMES	601	2,159,459.13	1,584,713.87	73%	451065.11	21%	112588.87	5%	0	0%	11,091.28	1%
1166	MINKA BANQUITOS	97	106,980.14	28,336.51	26%	17404.5	16%	61239.13	57%	0	0%	0.00	0%
1186	CREDITO ADMINISTRATIVO	18	42,962.96	23,474.42	55%	16988.54	40%	2500	6%	0	0%	0.00	0%
1226	CREDI FACIL	67	119,983.85	119,683.85	100%	300	0%	0	0%	0	0%	0.00	0%
1246	CREDITO CONVENIO	2	9,420.06	9,420.06	100%	0	0%	0	0%	0	0%	0.00	0%
1249	MINKA CONSUMO	50	148,700.09	148,295.45	100%	404.64	0%	0	0%	0	0%	0.00	0%
<b>Total:</b>		<b>1088</b>	<b>2,921,644.85</b>	<b>2,116,123.04</b>		<b>579,416.57</b>		<b>215,013.96</b>		<b>0.00</b>		<b>11,091.28</b>	

**Total Vencido + Judicial**

**794,430.53**

**INTEGRADO EN SOLES :**

**2,921,644.85**

**TOTAL VENCIDO + JUDICIAL :**

**794,430.53**

**MORA**

**27.19**

## REPORTE DE SALDOS DE PRÉSTAMOS AL 30/09/2015

**Moneda: NUEVOS SOLES**

Producto		Saldo Cartera	Saldo Vigente	Saldo Vencido	Saldos Judiciales	Saldo Reestructurado	Saldo Refinanciado						
1126	MINKA DIARIO	248	317,417.97	172,241.77	54%	106615.24	34%	38560.96	12%	0	0%	0.00	0%
1146	MINKA PYMES	581	2,025,581.34	1,371,512.47	68%	531435.46	26%	112588.87	6%	0	0%	10,044.54	0%
1166	MINKA BANQUITOS	97	99,782.70	19,738.41	20%	18805.16	19%	61239.13	61%	0	0%	0.00	0%
1186	CREDITO ADMINISTRATIVO	17	37,233.91	16,778.63	45%	17955.28	48%	2500	7%	0	0%	0.00	0%
1226	CREDI FACIL	64	122,807.01	117,114.84	95%	5692.17	5%	0	0%	0	0%	0.00	0%
1246	CREDITO CONVENIO	2	9,083.47	9,083.47	100%	0	0%	0	0%	0	0%	0.00	0%
1249	MINKA CONSUMO	48	140,809.32	136,208.53	97%	4600.79	3%	0	0%	0	0%	0.00	0%
<b>Total:</b>		<b>1057</b>	<b>2,752,715.72</b>	<b>1,842,678.12</b>		<b>685,104.10</b>		<b>214,888.96</b>		<b>0.00</b>		<b>10,044.54</b>	
<b>Total Vencido + Judicial</b>								<b>899,993.06</b>					

<b>INTEGRADO EN SOLES :</b>	<b>2,752,715.72</b>	<b>TOTAL VENCIDO + JUDICIAL :</b>	<b>899,993.06</b>	<b>MORA</b>	<b>32.69</b>
-----------------------------	---------------------	-----------------------------------	-------------------	-------------	--------------

## REPORTE DE SALDOS DE PRÉSTAMOS AL 31/10/2015

**Moneda: NUEVOS SOLES**

Producto		Saldo Cartera	Saldo Vigente	Saldo Vencido	Saldos Judiciales	Saldo Reestructurado	Saldo Refinanciado						
1126	MINKA DIARIO	231	295,223.03	144,325.62	49%	112336.45	38%	38560.96	13%	0	0%	0.00	0%
1146	MINKA PYMES	559	1,894,456.75	1,079,436.77	57%	695154.04	37%	112588.87	6%	0	0%	7,277.07	0%
1166	MINKA BANQUITOS	97	93,347.69	13,303.40	14%	18805.16	20%	61239.13	66%	0	0%	0.00	0%
1186	CREDITO ADMINISTRATIVO	19	41,165.07	19,470.94	47%	19194.13	47%	2500	6%	0	0%	0.00	0%
1226	CREDI FACIL	66	96,357.74	88,184.95	92%	8172.79	8%	0	0%	0	0%	0.00	0%
1246	CREDITO CONVENIO	2	8,384.68	8,384.68	100%	0	0%	0	0%	0	0%	0.00	0%
1249	MINKA CONSUMO	46	136,142.88	118,357.45	87%	17785.43	13%	0	0%	0	0%	0.00	0%
<b>Total:</b>		<b>1020</b>	<b>2,565,077.84</b>	<b>1,471,463.81</b>		<b>871,448.00</b>		<b>214,888.96</b>		<b>0.00</b>		<b>7,277.07</b>	
<b>Total Vencido + Judicial</b>								<b>1,086,336.96</b>					

<b>INTEGRADO EN SOLES :</b>	<b>2,565,077.84</b>	<b>TOTAL VENCIDO + JUDICIAL :</b>	<b>1,086,336.96</b>	<b>MORA</b>	<b>42.35</b>
-----------------------------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	-------------	--------------

## REPORTE DE SALDOS DE PRÉSTAMOS AL 30/11/2015

**Moneda: NUEVOS SOLES**

Producto		Saldo Cartera	Saldo Vigente		Saldo Vencido		Saldos Judiciales		Saldo Reestructurado		Saldo Refinanciado		
1126	MINKA DIARIO	218	274,400.47	123,385.19	45%	124587.95	45%	24388.67	9%	0	0%	2,037.66	1%
1146	MINKA PYMES	536	1,796,087.64	1,031,665.98	57%	538970.8	30%	221998.53	12%	0	0%	3,452.33	0%
1166	MINKA BANQUITOS	95	88,382.15	9,112.52	10%	31579.91	36%	47689.72	54%	0	0%	0.00	0%
1186	CREDITO ADMINISTRATIVO	16	38,116.40	18,244.90	48%	17371.5	46%	2500	7%	0	0%	0.00	0%
1226	CREDI FACIL	63	93,048.05	92,093.77	99%	954.28	1%	0	0%	0	0%	0.00	0%
1246	CREDITO CONVENIO	3	8,763.15	8,763.15	100%	0	0%	0	0%	0	0%	0.00	0%
1249	MINKA CONSUMO	45	123,397.68	99,222.85	80%	24174.83	20%	0	0%	0	0%	0.00	0%
<b>Total:</b>		<b>976</b>	<b>2,422,195.54</b>	<b>1,382,489.36</b>		<b>737,639.27</b>		<b>296,576.92</b>		<b>0.00</b>		<b>5,489.99</b>	
<b>Total Vencido + Judicial</b>								<b>1,034,216.19</b>					
<b>INTEGRADO EN SOLES :</b>			<b>2,422,195.54</b>	<b>TOTAL VENCIDO + JUDICIAL :</b>			<b>1,034,216.19</b>	<b>MORA</b>		<b>42.70</b>			



## REPORTE DE SALDOS DE PRÉSTAMOS AL 29/02/2016

**Moneda: NUEVOS SOLES**

Producto		Saldo Cartera	Saldo Vigente	Saldo Vencido	Saldos Judiciales	Saldo Reestructurado	Saldo Refinanciado						
1126	MINKA DIARIO	180	228,021.52	64,640.12	28%	138992.73	61%	24388.67	11%	0	0%	0.00	0%
1146	MINKA PYMES	454	1,523,438.48	687,769.13	45%	588076.39	39%	241548.29	16%	0	0%	6,044.67	0%
1166	MINKA BANQUITOS	87	79,201.39	0.00	0%	32000.82	40%	47200.57	60%	0	0%	0.00	0%
1186	CREDITO ADMINISTRATIVO	15	34,200.41	7,011.99	21%	24688.42	72%	2500	7%	0	0%	0.00	0%
1226	CREDI FACIL	38	45,749.62	41,830.22	91%	3919.4	9%	0	0%	0	0%	0.00	0%
1246	CREDITO CONVENIO	3	6,842.45	5,742.45	84%	1100	16%	0	0%	0	0%	0.00	0%
1249	MINKA CONSUMO	38	106,101.98	56,460.00	53%	49641.98	47%	0	0%	0	0%	0.00	0%
1266	MICROCREDITOS	18	23,338.09	23,338.09	100%	0	0%	0	0%	0	0%	0.00	0%
<b>Total:</b>		<b>833</b>	<b>2,046,893.94</b>	<b>886,792.00</b>		<b>838,419.74</b>		<b>315,637.53</b>		<b>0.00</b>		<b>6,044.67</b>	

**Total Vencido + Judicial**

**1,154,057.27**

**INTEGRADO EN SOLES :**

**2,046,893.94**

**TOTAL VENCIDO + JUDICIAL :**

**1,154,057.27**

**MORA**

**56.38**

### REPORTE DE SALDOS DE PRÉSTAMOS AL 31/03/2016

Moneda: **NUEVOS SOLES**

Producto		Saldo Cartera	Saldo Vigente		Saldo Vencido		Saldos Judiciales		Saldo Reestructurado		Saldo Refinanciado		
1126	MINKA DIARIO	175	221,984.42	28,609.14	13%	168986.61	76%	24388.67	11%	0	0%	0.00	0%
1146	MINKA PYMES	430	1,454,932.17	431,937.00	30%	776230.84	53%	241548.29	17%	0	0%	5,216.04	0%
1166	MINKA BANQUITOS	87	79,201.39	0.00	0%	32000.82	40%	47200.57	60%	0	0%	0.00	0%
1186	CREDITO ADMINISTRATIVO	15	33,250.96	5,225.56	16%	25525.4	77%	2500	8%	0	0%	0.00	0%
1226	CREDI FACIL	30	38,393.27	32,473.80	85%	5919.47	15%	0	0%	0	0%	0.00	0%
1246	CREDITO CONVENIO	3	6,325.55	4,534.46	72%	1791.09	28%	0	0%	0	0%	0.00	0%
1249	MINKA CONSUMO	37	102,575.17	51,484.70	50%	51090.47	50%	0	0%	0	0%	0.00	0%
1266	MICROCREDITOS	22	22,864.26	20,864.26	91%	2000	9%	0	0%	0	0%	0.00	0%
<b>Total:</b>		<b>799</b>	<b>1,959,527.19</b>	<b>575,128.92</b>		<b>1,063,544.70</b>		<b>315,637.53</b>		<b>0.00</b>		<b>5,216.04</b>	
<b>Total Vencido + Judicial</b>								<b>1,379,182.23</b>					

<b>INTEGRADO EN SOLES :</b>	<b>1,959,527.19</b>	<b>TOTAL VENCIDO + JUDICIAL :</b>	<b>1,379,182.23</b>	<b>MORA</b>	<b>70.38</b>
-----------------------------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	-------------	--------------

## REPORTE DE SALDOS DE PRÉSTAMOS AL 30/04/2016

**Moneda: NUEVOS SOLES**

Producto		Saldo Cartera	Saldo Vigente		Saldo Vencido		Saldos Judiciales		Saldo Reestructurado		Saldo Refinanciado		
1126	MINKA DIARIO	188	231,101.00	41,458.94	18%	165253.39	72%	24388.67	11%	0	0%	0.00	0%
1146	MINKA PYMES	420	1,398,720.98	387,503.71	28%	697339.8	50%	309023.57	22%	0	0%	4,853.90	0%
1166	MINKA BANQUITOS	83	77,024.47	0.00	0%	32000.82	42%	45023.65	58%	0	0%	0.00	0%
1186	CREDITO ADMINISTRATIVO	15	31,950.58	4,357.96	14%	25092.62	79%	2500	8%	0	0%	0.00	0%
1226	CREDI FACIL	23	24,340.35	19,539.47	80%	4800.88	20%	0	0%	0	0%	0.00	0%
1246	CREDITO CONVENIO	3	5,582.41	4,383.64	79%	1198.77	21%	0	0%	0	0%	0.00	0%
1249	MINKA CONSUMO	33	96,149.38	35,503.68	37%	60645.7	63%	0	0%	0	0%	0.00	0%
1266	MICROCREDITOS	26	20,128.82	19,340.35	96%	788.47	4%	0	0%	0	0%	0.00	0%
<b>Total:</b>		<b>791</b>	<b>1,884,997.99</b>	<b>512,087.75</b>		<b>987,120.45</b>		<b>380,935.89</b>		<b>0.00</b>		<b>4,853.90</b>	
<b>Total Vencido + Judicial</b>								<b>1,368,056.34</b>					
<b>INTEGRADO EN SOLES :</b>			<b>1,884,997.99</b>	<b>TOTAL VENCIDO + JUDICIAL :</b>				<b>1,368,056.34</b>	<b>MORA</b>		<b>72.58</b>		

## REPORTE DE SALDOS DE PRÉSTAMOS AL 31/05/2016

**Moneda: NUEVOS SOLES**

Producto		Saldo Cartera	Saldo Vigente		Saldo Vencido		Saldos Judiciales		Saldo Reestructurado		Saldo Refinanciado		
1126	MINKA DIARIO	199	242,224.46	63,467.35	26%	154368.44	64%	24388.67	10%	0	0%	0.00	0%
1146	MINKA PYMES	411	1,366,535.78	301,062.10	22%	753638.57	55%	309023.57	23%	0	0%	2,811.54	0%
1166	MINKA BANQUITOS	83	77,024.47	0.00	0%	32000.82	42%	45023.65	58%	0	0%	0.00	0%
1186	CREDITO ADMINISTRATIVO	15	31,148.78	3,556.16	11%	25092.62	81%	2500	8%	0	0%	0.00	0%
1226	CREDI FACIL	23	21,166.36	16,638.17	79%	4528.19	21%	0	0%	0	0%	0.00	0%
1246	CREDITO CONVENIO	2	3,585.00	606.57	17%	2978.43	83%	0	0%	0	0%	0.00	0%
1249	MINKA CONSUMO	32	90,432.19	27,206.89	30%	63225.3	70%	0	0%	0	0%	0.00	0%
1266	MICROCREDITOS	21	15,411.45	11,349.09	74%	4062.36	26%	0	0%	0	0%	0.00	0%
<b>Total:</b>		<b>786</b>	<b>1,847,528.49</b>	<b>423,886.33</b>		<b>1,039,894.73</b>		<b>380,935.89</b>		<b>0.00</b>		<b>2,811.54</b>	
<b>Total Vencido + Judicial</b>								<b>1,420,830.62</b>					
<b>INTEGRADO EN SOLES :</b>			<b>1,847,528.49</b>	<b>TOTAL VENCIDO + JUDICIAL :</b>			<b>1,420,830.62</b>	<b>MORA</b>		<b>76.90</b>			

## REPORTE DE SALDOS DE PRÉSTAMOS AL 30/06/2016

**Moneda: NUEVOS SOLES**

Producto		Saldo Cartera	Saldo Vigente	Saldo Vencido	Saldos Judiciales	Saldo Reestructurado	Saldo Refinanciado						
1126	MINKA DIARIO	186	223,998.08	41,704.01	19%	157905.4	70%	24388.67	11%	0	0%	0.00	0%
1146	MINKA PYMES	393	1,340,262.31	298,918.70	22%	627464.28	47%	342184.62	26%	0	0%	71,694.71	5%
1166	MINKA BANQUITOS	82	76,620.53	0.00	0%	31596.88	41%	45023.65	59%	0	0%	0.00	0%
1186	CREDITO ADMINISTRATIVO	14	29,731.98	3,030.94	10%	24201.04	81%	2500	8%	0	0%	0.00	0%
1226	CREDI FACIL	18	13,351.87	9,106.78	68%	4245.09	32%	0	0%	0	0%	0.00	0%
1246	CREDITO CONVENIO	2	3,585.00	606.57	17%	2978.43	83%	0	0%	0	0%	0.00	0%
1249	MINKA CONSUMO	28	85,337.47	23,479.61	28%	61857.86	72%	0	0%	0	0%	0.00	0%
1266	MICROCREDITOS	37	55,163.16	49,342.60	89%	5820.56	11%	0	0%	0	0%	0.00	0%
<b>Total:</b>		<b>760</b>	<b>1,828,050.40</b>	<b>426,189.21</b>		<b>916,069.54</b>		<b>414,096.94</b>		<b>0.00</b>		<b>71,694.71</b>	
<b>Total Vencido + Judicial</b>								<b>1,330,166.48</b>					
<b>INTEGRADO EN SOLES :</b>		<b>1,828,050.40</b>	<b>TOTAL VENCIDO + JUDICIAL :</b>				<b>1,330,166.48</b>	<b>MORA</b>	<b>72.76</b>				

**ANEXO N° 6. REPORTE DE BALANCE GENERAL DE MANERA MENSUAL**

**BALANCE GENERAL**  
**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MINKA PERU**

**BALANCE GENERAL AL 31/07/2015**  
(En nuevos soles - sin céntimos)  
**Agencia: TODAS LAS AGENCIAS**

<b>ACTIVO</b>	<b>M.N</b>
11 CAJA	61,404
17 DISPONIBLE RESTRINGIDO	16,048
3-18 RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VEN	10
11 CREDITOS VIGENTES	2,689,058
14 CREDITOS REFINANCIADOS	33,033
15 CREDITOS VENCIDOS	435,311
16 CREDITOS EN COB. JUDICIAL	215,723
18 RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CREDITOS VIGENTES	63,624
19 (PROVISIONES PARA CREDITOS )	-647,020
17 CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS	11,801
11 BIENES REALIZABLES	52,138
13 INVERSIONES EN ASOCIACIONES EN PARTICIPACION Y OTROS CONTRA	840
12 EDIFICIOS E INSTALACIONES	34,479
13 MOBILIARIO Y EQUIPO	186,152
14 EQUIPOS DE TRANSPORTE Y MAQUINARIAS	22,500
11 PAGOS ANTICIPADOS Y CARGAS DIFERIDAS	214,478
13 PAGOS A CUENTA DEL IMPUESTO A LA RENTA	500
14 GASTOS AMORTIZABLES	48,962
17 BIENES DIVERSOS	14,933
18 OPERACIONES EN TRAMITE	71,431
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>3,525,406</b>

ENTE: ELABORACION PROPIA DEL BALANCE GENERAL

**BALANCE GENERAL**  
**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MINKA PERU**

**BALANCE GENERAL AL 31/08/2015**  
(En nuevos soles - sin céntimos)  
**Agencia: TODAS LAS AGENCIAS**

<b>ASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>M.N</b>
<b>ASIVO</b>	
11 OBLIGACIONES A LA VISTA	-16
12 OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORRO	621,567
13 OBLIGACIONES POR CUENTAS A PLAZO	3,839,385
14 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES RECAUDADORAS DE TRIBUTOS	-16,940
16 OTROS ADEUDAS Y OBLIGACIONES DEL PAIS	-7,012
17 OBLIGACIONES RESTRINGIDAS CON LOS ASOCIADOS	49,128
18 GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	271,898
14 CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS	-2,094
15 REMANENTES Y REMUNERACIONES POR PAGAR	-168,415
19 FONDO DE PROMOCIO SOCIAL	8,410
12 OTRAS PROVISIONES	-6,000
11 INGRESOS DIFERIDOS	19
12 SOBRANTES DE CAJA	1,345
<b>TROS PASIVOS</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>4,591,274</b>
<b>PATRIMONIO</b>	
13 RESERVAS FACULTATIVAS	-2,250
11 REMANENTE NETO DEL EJERCICIO	-1,248,825
11 CAPITAL PAGADO	596,913
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	-629,840
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>-1,284,002</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>3,307,273</b>

FUENTE: ELABORACION PROPIA DEL BALANCE GENERAL



**BALANCE GENERAL**  
**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MINKA PERU**

**BALANCE GENERAL AL 30/09/2015**  
(En nuevos soles - sin céntimos)  
**Agencia: TODAS LAS AGENCIAS**

<b>CTIVO</b>	<b>M.N</b>
11 CAJA	22,971
17 DISPONIBLE RESTRINGIDO	17,567
-18 RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VEN	10
11 CREDITOS VIGENTES	2,235,313
14 CREDITOS REFINANCIADOS	29,826
15 CREDITOS VENCIDOS	665,323
16 CREDITOS EN COB. JUDICIAL	214,889
18 RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CREDITOS VIGENTES	14,563
19 (PROVISIONES PARA CREDITOS )	-803,376
17 CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS	11,759
11 BIENES REALIZABLES	52,198
13 INVERSIONES EN ASOCIACIONES EN PARTICIPACION Y OTROS CONTRA	840
12 EDIFICIOS E INSTALACIONES	36,879
13 MOBILIARIO Y EQUIPO	188,587
14 EQUIPOS DE TRANSPORTE Y MAQUINARIAS	22,500
11 PAGOS ANTICIPADOS Y CARGAS DIFERIDAS	209,375
13 PAGOS A CUENTA DEL IMPUESTO A LA RENTA	500
14 GASTOS AMORTIZABLES	48,962
17 BIENES DIVERSOS	14,933
18 OPERACIONES EN TRAMITE	76,931
<b>TROS ACTIVOS</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>3,060,550</b>

ENTE: ELABORACION PROPIA DEL BALANCE GENERAL

**BALANCE GENERAL**  
**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MINKA PERU**

**BALANCE GENERAL AL 30/09/2015**  
(En nuevos soles - sin céntimos)  
**Agencia: TODAS LAS AGENCIAS**

<b>ASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>M.N</b>
<b>ASIVO</b>	
11 OBLIGACIONES A LA VISTA	-16
12 OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORRO	573,507
13 OBLIGACIONES POR CUENTAS A PLAZO	3,755,026
14 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES RECAUDADORAS DE TRIBUTOS	-14,476
16 OTROS ADEUDAS Y OBLIGACIONES DEL PAIS	-7,456
17 OBLIGACIONES RESTRINGIDAS CON LOS ASOCIADOS	48,409
18 GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	258,516
14 CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS	-2,094
15 REMANENTES Y REMUNERACIONES POR PAGAR	-172,834
19 FONDO DE PROMOCIO SOCIAL	8,435
12 OTRAS PROVISIONES	-6,000
11 INGRESOS DIFERIDOS	19
12 SOBRANTES DE CAJA	1,345
<b>TROS PASIVOS</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>4,442,380</b>
<b>PATRIMONIO</b>	
13 RESERVAS FACULTATIVAS	-2,250
11 REMANENTE NETO DEL EJERCICIO	-1,248,825
11 CAPITAL PAGADO	594,549
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	-725,304
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>-1,381,830</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>3,060,550</b>

---

ENTE: ELABORACION PROPIA DEL BALANCE GENERAL

**BALANCE GENERAL**  
**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MINKA PERU**

**BALANCE GENERAL AL 31/10/2015**  
(En nuevos soles - sin céntimos)  
**Agencia: TODAS LAS AGENCIAS**

<b>ACTIVO</b>	<b>M.N</b>
11 CAJA	13,208
17 DISPONIBLE RESTRINGIDO	17,338
3-18 RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VEN	10
11 CREDITOS VIGENTES	1,891,271
14 CREDITOS REFINANCIADOS	31,341
15 CREDITOS VENCIDOS	847,384
16 CREDITOS EN COB. JUDICIAL	214,889
18 RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CREDITOS VIGENTES	37,079
19 (PROVISIONES PARA CREDITOS )	-933,203
17 CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS	11,759
11 BIENES REALIZABLES	52,198
13 INVERSIONES EN ASOCIACIONES EN PARTICIPACION Y OTROS CONTRAT	840
12 EDIFICIOS E INSTALACIONES	37,069
13 MOBILIARIO Y EQUIPO	188,587
14 EQUIPOS DE TRANSPORTE Y MAQUINARIAS	22,500
11 PAGOS ANTICIPADOS Y CARGAS DIFERIDAS	196,253
13 PAGOS A CUENTA DEL IMPUESTO A LA RENTA	500
14 GASTOS AMORTIZABLES	48,962
17 BIENES DIVERSOS	14,933
18 OPERACIONES EN TRAMITE	79,431
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>2,772,350</b>

---

JENTE: ELABORACION PROPIA DEL BALANCE GENERAL

**BALANCE GENERAL**  
**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MINKA PERU**

**BALANCE GENERAL AL 31/10/2015**  
(En nuevos soles - sin céntimos)  
Agencia: **TODAS LAS AGENCIAS**

<b>ASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>M.N</b>
<b>ASIVO</b>	
11 OBLIGACIONES A LA VISTA	-16
12 OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORRO	659,001
13 OBLIGACIONES POR CUENTAS A PLAZO	3,578,202
14 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES RECAUDADORAS DE TRIBUTOS	-16,615
16 OTROS ADEUDAS Y OBLIGACIONES DEL PAIS	-7,748
17 OBLIGACIONES RESTRINGIDAS CON LOS ASOCIADOS	47,236
18 GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	258,465
14 CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS	-2,094
15 REMANENTES Y REMUNERACIONES POR PAGAR	-182,502
19 FONDO DE PROMOCIO SOCIAL	8,435
12 OTRAS PROVISIONES	-6,000
11 INGRESOS DIFERIDOS	19
12 SOBRANTES DE CAJA	1,345
<b>TROS PASIVOS</b>	<b>0</b>
<b>TAL DEL PASIVO</b>	<b>4,337,727</b>
<b>PATRIMONIO</b>	
13 RESERVAS FACULTATIVAS	-2,250
11 REMANENTE NETO DEL EJERCICIO	-1,248,825
11 CAPITAL PAGADO	592,915
SULTADO NETO DEL EJERCICIO	-907,217
<b>TAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>-1,565,377</b>
<b>TAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2,772,350</b>

ENTE: ELABORACION PROPIA DEL BALANCE GENERAL

**BALANCE GENERAL**  
**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MINKA PERU**

**BALANCE GENERAL AL 30/11/2015**  
(En nuevos soles - sin céntimos)  
**Agencia: TODAS LAS AGENCIAS**

<b>CTIVO</b>	<b>M.N</b>
11 CAJA	14,400
17 DISPONIBLE RESTRINGIDO	15,873
-18 RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VEN	10
11 CREDITOS VIGENTES	1,822,093
14 CREDITOS REFINANCIADOS	30,209
15 CREDITOS VENCIDOS	712,921
16 CREDITOS EN COB. JUDICIAL	296,577
18 RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CREDITOS VIGENTES	15,935
19 (PROVISIONES PARA CREDITOS )	-949,688
17 CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS	11,759
11 BIENES REALIZABLES	52,203
13 INVERSIONES EN ASOCIACIONES EN PARTICIPACION Y OTROS CONTRA	840
12 EDIFICIOS E INSTALACIONES	36,282
13 MOBILIARIO Y EQUIPO	188,587
14 EQUIPOS DE TRANSPORTE Y MAQUINARIAS	22,500
11 PAGOS ANTICIPADOS Y CARGAS DIFERIDAS	203,080
13 PAGOS A CUENTA DEL IMPUESTO A LA RENTA	500
14 GASTOS AMORTIZABLES	48,962
17 BIENES DIVERSOS	14,933
18 OPERACIONES EN TRAMITE	80,873
<b>TROS ACTIVOS</b>	<b>0</b>
<b>TAL DEL ACTIVO</b>	<b>2,618,848</b>

ENTE: ELABORACIÓN PROPIA DEL BALANCE GENERAL

**BALANCE GENERAL**  
**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MINKA PERU**

**BALANCE GENERAL AL 30/11/2015**  
(En nuevos soles - sin céntimos)  
Agencia: **TODAS LAS AGENCIAS**

<b>ASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>M.N</b>
<b>ASIVO</b>	
11 OBLIGACIONES A LA VISTA	-316
12 OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORRO	634,613
13 OBLIGACIONES POR CUENTAS A PLAZO	3,491,223
14 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES RECAUDADORAS DE TRIBUTOS	-15,877
16 OTROS ADEUDAS Y OBLIGACIONES DEL PAIS	-13,431
17 OBLIGACIONES RESTRINGIDAS CON LOS ASOCIADOS	46,562
18 GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	266,117
14 CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS	-2,094
15 REMANENTES Y REMUNERACIONES POR PAGAR	-177,968
19 FONDO DE PROMOCIO SOCIAL	8,435
12 OTRAS PROVISIONES	-6,000
11 INGRESOS DIFERIDOS	402
12 SOBRANTES DE CAJA	2,245
<b>TROS PASIVOS</b>	<b>0</b>
<b>TAL DEL PASIVO</b>	<b>4,233,911</b>
<b>PATRIMONIO</b>	
13 RESERVAS FACULTATIVAS	-2,250
11 REMANENTE NETO DEL EJERCICIO	-1,248,825
11 CAPITAL PAGADO	590,895
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	-954,884
<b>TAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>-1,615,064</b>
<b>TAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2,618,848</b>

---

ENTE: ELABORACIÓN PROPIA DEL BALANCE GENERAL

**BALANCE GENERAL**  
**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MINKA PERU**

**BALANCE GENERAL AL 31/12/2015**  
(En nuevos soles - sin céntimos)  
**Agencia: TODAS LAS AGENCIAS**

<b>CTIVO</b>	<b>M.N</b>
11 CAJA	6,805
12 BANCOS Y OTRAS EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO DEL PAIS	500
17 DISPONIBLE RESTRINGIDO	14,644
-18 RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VEN	10
11 CREDITOS VIGENTES	1,691,056
14 CREDITOS REFINANCIADOS	32,533
15 CREDITOS VENCIDOS	721,024
16 CREDITOS EN COB. JUDICIAL	296,577
18 RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CREDITOS VIGENTES	13,460
19 (PROVISIONES PARA CREDITOS )	-998,636
17 CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS	11,759
11 BIENES REALIZABLES	52,203
13 INVERSIONES EN ASOCIACIONES EN PARTICIPACION Y OTROS CONTRA	840
12 EDIFICIOS E INSTALACIONES	36,282
13 MOBILIARIO Y EQUIPO	188,587
14 EQUIPOS DE TRANSPORTE Y MAQUINARIAS	38,776
19 DEPRECIACION ACUMULADA DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	-3,500
11 PAGOS ANTICIPADOS Y CARGAS DIFERIDAS	181,609
13 PAGOS A CUENTA DEL IMPUESTO A LA RENTA	500
14 GASTOS AMORTIZABLES	48,962
17 BIENES DIVERSOS	14,933
18 OPERACIONES EN TRAMITE	69,932
<b>TROS ACTIVOS</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>2,418,857</b>

ENTE: ELABORACION PROPIA DEL BALANCE GENERAL

**BALANCE GENERAL**  
**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MINKA PERU**

**BALANCE GENERAL AL 31/12/2015**  
 (En nuevos soles - sin céntimos)  
**Agencia: TODAS LAS AGENCIAS**

<b>ASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>M.N</b>
<b>ASIVO</b>	
11 OBLIGACIONES A LA VISTA	-316
12 OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORRO	720,607
13 OBLIGACIONES POR CUENTAS A PLAZO	3,346,047
14 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES RECAUDADORAS DE TRIBUTOS	1,397
16 OTROS ADEUDAS Y OBLIGACIONES DEL PAIS	-2,147
17 OBLIGACIONES RESTRINGIDAS CON LOS ASOCIADOS	45,240
18 GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	261,493
14 CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS	3,806
15 REMANENTES Y REMUNERACIONES POR PAGAR	0
19 FONDO DE PROMOCIO SOCIAL	8,435
12 OTRAS PROVISIONES	-6,000
11 INGRESOS DIFERIDOS	497
12 SOBRANTES DE CAJA	2,245
<b>TROS PASIVOS</b>	<b>0</b>
<b>TAL DEL PASIVO</b>	<b>4,381,305</b>
<b>ATRIMONIO</b>	
11 REMANENTE NETO DEL EJERCICIO	-1,248,825
11 CAPITAL PAGADO	606,514
SULTADO NETO DEL EJERCICIO	-1,320,137
<b>TAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>-1,962,448</b>
<b>TAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2,418,857</b>

---

ENTE: ELABORACION PROPIA DEL BALANCE GENERAL



**BALANCE GENERAL**  
**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MINKA PERU**

**BALANCE GENERAL AL 31/01/2016**  
(En nuevos soles - sin céntimos)  
**Agencia: TODAS LAS AGENCIAS**

<b>CTIVO</b>	<b>M.N</b>
11 CAJA	13,345
12 BANCOS Y OTRAS EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO DEL PAIS	500
17 DISPONIBLE RESTRINGIDO	15,165
-18 RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VEN	10
11 CREDITOS VIGENTES	1,556,609
14 CREDITOS REFINANCIADOS	31,941
15 CREDITOS VENCIDOS	720,298
16 CREDITOS EN COB. JUDICIAL	319,715
18 RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CREDITOS VIGENTES	39,202
19 (PROVISIONES PARA CREDITOS )	-1,038,203
17 CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS	11,653
11 BIENES REALIZABLES	52,212
13 INVERSIONES EN ASOCIACIONES EN PARTICIPACION Y OTROS CONTRA	840
12 EDIFICIOS E INSTALACIONES	36,282
13 MOBILIARIO Y EQUIPO	188,587
14 EQUIPOS DE TRANSPORTE Y MAQUINARIAS	38,776
19 DEPRECIACION ACUMULADA DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	-3,500
11 PAGOS ANTICIPADOS Y CARGAS DIFERIDAS	191,066
13 PAGOS A CUENTA DEL IMPUESTO A LA RENTA	500
14 GASTOS AMORTIZABLES	48,962
17 BIENES DIVERSOS	14,933
18 OPERACIONES EN TRAMITE	66,104
<b>TROS ACTIVOS</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>2,304,995</b>

ENTE: ELABORACION PROPIA DEL BALANCE GENERAL

**BALANCE GENERAL**  
**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MINKA PERU**

**BALANCE GENERAL AL 31/01/2016**  
 (En nuevos soles - sin céntimos)  
**Agencia: TODAS LAS AGENCIAS**

<b>ASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>M.N</b>
<b>ASIVO</b>	
11 OBLIGACIONES A LA VISTA	-616
12 OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORRO	729,614
13 OBLIGACIONES POR CUENTAS A PLAZO	3,244,334
14 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES RECAUDADORAS DE TRIBUTOS	2,241
16 OTROS ADEUDAS Y OBLIGACIONES DEL PAIS	-2,657
17 OBLIGACIONES RESTRINGIDAS CON LOS ASOCIADOS	45,442
18 GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	250,575
14 CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS	3,806
15 REMANENTES Y REMUNERACIONES POR PAGAR	-6,312
19 FONDO DE PROMOCIO SOCIAL	8,435
12 OTRAS PROVISIONES	-6,000
11 INGRESOS DIFERIDOS	303
12 SOBRANTES DE CAJA	2,245
<b>TROS PASIVOS</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>4,271,410</b>
<b>PATRIMONIO</b>	
11 REMANENTE NETO DEL EJERCICIO	-2,572,183
11 CAPITAL PAGADO	650,161
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	-44,394
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>-1,966,415</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2,304,995</b>

---

ENTE: ELABORACION PROPIA DEL BALANCE GENERAL

**BALANCE GENERAL**  
**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MINKA PERU**

**BALANCE GENERAL AL 29/02/2016**  
(En nuevos soles - sin céntimos)  
**Agencia: TODAS LAS AGENCIAS**

<b>CTIVO</b>	<b>M.N</b>
11 CAJA	18,981
12 BANCOS Y OTRAS EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO DEL PAIS	500
17 DISPONIBLE RESTRINGIDO	15,116
-18 RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VEN	10
11 CREDITOS VIGENTES	1,386,380
14 CREDITOS REFINANCIADOS	31,941
15 CREDITOS VENCIDOS	812,524
16 CREDITOS EN COB. JUDICIAL	315,638
18 RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CREDITOS VIGENTES	32,641
19 (PROVISIONES PARA CREDITOS )	-1,073,220
17 CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS	11,653
11 BIENES REALIZABLES	52,203
13 INVERSIONES EN ASOCIACIONES EN PARTICIPACION Y OTROS CONTRAT	840
12 EDIFICIOS E INSTALACIONES	36,282
13 MOBILIARIO Y EQUIPO	188,587
14 EQUIPOS DE TRANSPORTE Y MAQUINARIAS	38,776
19 DEPRECIACION ACUMULADA DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	-3,500
11 PAGOS ANTICIPADOS Y CARGAS DIFERIDAS	187,672
13 PAGOS A CUENTA DEL IMPUESTO A LA RENTA	500
14 GASTOS AMORTIZABLES	48,962
17 BIENES DIVERSOS	14,933
18 OPERACIONES EN TRAMITE	69,776
<b>TROS ACTIVOS</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>2,187,194</b>

ENTE: ELABORACION PROPIA DEL BALANCE GENERAL

**BALANCE GENERAL**  
**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MINKA PERU**

**BALANCE GENERAL AL 29/02/2016**  
(En nuevos soles - sin céntimos)  
**Agencia: TODAS LAS AGENCIAS**

<b>ASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>M.N</b>
<b>ASIVO</b>	
11 OBLIGACIONES A LA VISTA	-316
12 OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORRO	847,123
13 OBLIGACIONES POR CUENTAS A PLAZO	3,073,084
14 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES RECAUDADORAS DE TRIBUTOS	2,358
16 OTROS ADEUDAS Y OBLIGACIONES DEL PAIS	-2,803
17 OBLIGACIONES RESTRINGIDAS CON LOS ASOCIADOS	40,591
18 GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	207,324
14 CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS	3,806
15 REMANENTES Y REMUNERACIONES POR PAGAR	-1,656
19 FONDO DE PROMOCIO SOCIAL	8,435
12 OTRAS PROVISIONES	-6,000
11 INGRESOS DIFERIDOS	1,770
12 SOBRANTES DE CAJA	2,155
<b>TROS PASIVOS</b>	<b>0</b>
<b>OTAL DEL PASIVO</b>	<b>4,175,871</b>
<b>PATRIMONIO</b>	
11 REMANENTE NETO DEL EJERCICIO	-2,568,962
11 CAPITAL PAGADO	704,883
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	-124,598
<b>OTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>-1,988,677</b>
<b>OTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2,187,194</b>

---

JENTE: ELABORACION PROPIA DEL BALANCE GENERAL

**BALANCE GENERAL**  
**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MINKA PERU**

**BALANCE GENERAL AL 31/03/2016**  
(En nuevos soles - sin céntimos)  
**Agencia: TODAS LAS AGENCIAS**

<b>ACTIVO</b>	<b>M.N</b>
11 CAJA	58,614
12 BANCOS Y OTRAS EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO DEL PAIS	500
17 DISPONIBLE RESTRINGIDO	15,879
18 RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENC	10
11 CREDITOS VIGENTES	1,131,689
14 CREDITOS REFINANCIADOS	31,112
15 CREDITOS VENCIDOS	1,037,649
16 CREDITOS EN COB. JUDICIAL	315,638
18 RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CREDITOS VIGENTES	13,530
19 (PROVISIONES PARA CREDITOS )	-1,205,585
17 CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS	11,493
11 BIENES REALIZABLES	52,203
13 INVERSIONES EN ASOCIACIONES EN PARTICIPACION Y OTROS CONTRA	840
12 EDIFICIOS E INSTALACIONES	36,282
13 MOBILIARIO Y EQUIPO	188,587
14 EQUIPOS DE TRANSPORTE Y MAQUINARIAS	38,776
19 DEPRECIACION ACUMULADA DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	-3,500
11 PAGOS ANTICIPADOS Y CARGAS DIFERIDAS	179,805
13 PAGOS A CUENTA DEL IMPUESTO A LA RENTA	500
14 GASTOS AMORTIZABLES	48,962
17 BIENES DIVERSOS	14,933
18 OPERACIONES EN TRAMITE	71,702
<b>TROS ACTIVOS</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>2,039,617</b>

FUENTE: ELABORACION PROPIA DEL BALANCE GENERAL

**BALANCE GENERAL**  
**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MINKA PERU**

**BALANCE GENERAL AL 31/03/2016**  
(En nuevos soles - sin céntimos)  
**Agencia: TODAS LAS AGENCIAS**

<b>ASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>M.N</b>
<b>ASIVO</b>	
11 OBLIGACIONES A LA VISTA	-316
12 OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORRO	1,203,073
13 OBLIGACIONES POR CUENTAS A PLAZO	2,701,879
14 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES RECAUDADORAS DE TRIBUTOS	3,756
16 OTROS ADEUDAS Y OBLIGACIONES DEL PAIS	-2,803
17 OBLIGACIONES RESTRINGIDAS CON LOS ASOCIADOS	40,591
18 GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	149,817
14 CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS	3,806
15 REMANENTES Y REMUNERACIONES POR PAGAR	-3,238
19 FONDO DE PROMOCIO SOCIAL	8,435
12 OTRAS PROVISIONES	-6,000
11 INGRESOS DIFERIDOS	2,136
12 SOBRANTES DE CAJA	2,155
<b>TROS PASIVOS</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>4,103,291</b>
<b>PATRIMONIO</b>	
11 REMANENTE NETO DEL EJERCICIO	-2,568,962
11 CAPITAL PAGADO	764,539
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	-259,252
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>-2,063,674</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2,039,617</b>

---

FUENTE: ELABORACION PROPIA DEL BALANCE GENERAL

**BALANCE GENERAL**  
**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MINKA PERU**

**BALANCE GENERAL AL 30/04/2016**  
(En nuevos soles - sin céntimos)  
**Agencia: TODAS LAS AGENCIAS**

<b>CTIVO</b>	<b>M.N</b>
11 CAJA	33,267
12 BANCOS Y OTRAS EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO DEL PAIS	500
17 DISPONIBLE RESTRINGIDO	15,118
18 RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENC	10
11 CREDITOS VIGENTES	1,082,781
14 CREDITOS REFINANCIADOS	30,736
15 CREDITOS VENCIDOS	961,239
16 CREDITOS EN COB. JUDICIAL	380,936
18 RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CREDITOS VIGENTES	12,373
19 (PROVISIONES PARA CREDITOS )	-1,269,018
17 CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS	11,493
11 BIENES REALIZABLES	52,203
13 INVERSIONES EN ASOCIACIONES EN PARTICIPACION Y OTROS CONTRAT	840
12 EDIFICIOS E INSTALACIONES	36,282
13 MOBILIARIO Y EQUIPO	188,587
14 EQUIPOS DE TRANSPORTE Y MAQUINARIAS	38,776
19 DEPRECIACION ACUMULADA DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	-3,500
11 PAGOS ANTICIPADOS Y CARGAS DIFERIDAS	179,932
13 PAGOS A CUENTA DEL IMPUESTO A LA RENTA	500
14 GASTOS AMORTIZABLES	48,962
17 BIENES DIVERSOS	14,933
18 OPERACIONES EN TRAMITE	71,702
<b>TROS ACTIVOS</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>1,888,652</b>

ENTE: ELABORACION PROPIA DEL BALANCE GENERAL

**BALANCE GENERAL**  
**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MINKA PERU**

**BALANCE GENERAL AL 30/04/2016**  
(En nuevos soles - sin céntimos)  
**Agencia: TODAS LAS AGENCIAS**

<b>ASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>M.N</b>
<b>ASIVO</b>	
11 OBLIGACIONES A LA VISTA	-316
12 OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORRO	1,226,126
13 OBLIGACIONES POR CUENTAS A PLAZO	2,659,060
14 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES RECAUDADORAS DE TRIBUTOS	2,307
16 OTROS ADEUDAS Y OBLIGACIONES DEL PAIS	-2,803
17 OBLIGACIONES RESTRINGIDAS CON LOS ASOCIADOS	40,700
18 GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	107,801
14 CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS	3,806
15 REMANENTES Y REMUNERACIONES POR PAGAR	-3,238
19 FONDO DE PROMOCIO SOCIAL	8,435
12 OTRAS PROVISIONES	-6,000
11 INGRESOS DIFERIDOS	1,443
12 SOBRANTES DE CAJA	2,155
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>4,039,476</b>
<b>PATRIMONIO</b>	
11 REMANENTE NETO DEL EJERCICIO	-2,568,962
11 CAPITAL PAGADO	783,204
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	-365,066
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>-2,150,824</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,888,652</b>

FUENTE: ELABORACION PROPIA DEL BALANCE GENERAL



**BALANCE GENERAL**  
**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MINKA PERU**

**BALANCE GENERAL AL 31/05/2016**  
(En nuevos soles - sin céntimos)  
**Agencia: TODAS LAS AGENCIAS**

<b>ACTIVO</b>	<b>M.N</b>
11 CAJA	6,584
12 BANCOS Y OTRAS EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO DEL PAIS	500
17 DISPONIBLE RESTRINGIDO	14,841
18 RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENC	10
11 CREDITOS VIGENTES	1,010,893
14 CREDITOS REFINANCIADOS	28,648
15 CREDITOS VENCIDOS	1,014,058
16 CREDITOS EN COB. JUDICIAL	380,936
18 RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CREDITOS VIGENTES	2,200
19 (PROVISIONES PARA CREDITOS )	-1,315,453
17 CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS	11,493
11 BIENES REALIZABLES	52,203
13 INVERSIONES EN ASOCIACIONES EN PARTICIPACION Y OTROS CONTRAT	840
12 EDIFICIOS E INSTALACIONES	36,282
13 MOBILIARIO Y EQUIPO	192,207
14 EQUIPOS DE TRANSPORTE Y MAQUINARIAS	38,776
19 DEPRECIACION ACUMULADA DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	-3,500
11 PAGOS ANTICIPADOS Y CARGAS DIFERIDAS	162,981
13 PAGOS A CUENTA DEL IMPUESTO A LA RENTA	500
14 GASTOS AMORTIZABLES	48,962
17 BIENES DIVERSOS	14,933
18 OPERACIONES EN TRAMITE	86,792
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>1,785,687</b>

FUENTE: ELABORACION PROPIA DEL BALANCE GENERAL

**BALANCE GENERAL**  
**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MINKA PERU**

**BALANCE GENERAL AL 31/05/2016**  
(En nuevos soles - sin céntimos)  
**Agencia: TODAS LAS AGENCIAS**

<b>ASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>M.N</b>
<b>ASIVO</b>	
11 OBLIGACIONES A LA VISTA	-316
12 OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORRO	1,215,041
13 OBLIGACIONES POR CUENTAS A PLAZO	2,638,660
14 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES RECAUDADORAS DE TRIBUTOS	3,773
16 OTROS ADEUDAS Y OBLIGACIONES DEL PAIS	-2,803
17 OBLIGACIONES RESTRINGIDAS CON LOS ASOCIADOS	40,818
18 GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	102,747
14 CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS	3,806
15 REMANENTES Y REMUNERACIONES POR PAGAR	-1,745
19 FONDO DE PROMOCIO SOCIAL	8,435
12 OTRAS PROVISIONES	-6,000
11 INGRESOS DIFERIDOS	794
12 SOBRANTES DE CAJA	1,148
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>4,004,359</b>
<b>PATRIMONIO</b>	
11 REMANENTE NETO DEL EJERCICIO	-2,568,962
11 CAPITAL PAGADO	795,002
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	-444,712
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>-2,218,673</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,785,687</b>

ELABORACION PROPIA DEL BALANCE GENERAL

**BALANCE GENERAL**  
**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MINKA PERU**

**BALANCE GENERAL AL 30/06/2016**  
(En nuevos soles - sin céntimos)  
**Agencia: TODAS LAS AGENCIAS**

<b>ACTIVO</b>	<b>M.N</b>
11 CAJA	7,259
12 BANCOS Y OTRAS EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO DEL PAIS	500
17 DISPONIBLE RESTRINGIDO	10,331
11 CREDITOS VIGENTES	1,026,082
14 CREDITOS REFINANCIADOS	97,504
15 CREDITOS VENCIDOS	890,260
16 CREDITOS EN COB. JUDICIAL	414,097
18 RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CREDITOS VIGENTES	2,618
19 (PROVISIONES PARA CREDITOS )	-1,324,382
17 CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS	11,485
11 BIENES REALIZABLES	52,203
13 INVERSIONES EN ASOCIACIONES EN PARTICIPACION Y OTROS CONTRAT	840
12 EDIFICIOS E INSTALACIONES	36,282
13 MOBILIARIO Y EQUIPO	192,207
14 EQUIPOS DE TRANSPORTE Y MAQUINARIAS	38,776
19 DEPRECIACION ACUMULADA DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	-3,500
11 PAGOS ANTICIPADOS Y CARGAS DIFERIDAS	166,103
13 PAGOS A CUENTA DEL IMPUESTO A LA RENTA	500
14 GASTOS AMORTIZABLES	48,962
17 BIENES DIVERSOS	14,933
18 OPERACIONES EN TRAMITE	86,504
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>1,769,565</b>

ELABORACION PROPIA DEL BALANCE GENERAL

**BALANCE GENERAL**  
**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MINKA PERU**

**BALANCE GENERAL AL 30/06/2016**  
(En nuevos soles - sin céntimos)  
**Agencia: TODAS LAS AGENCIAS**

<b>ASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>M.N</b>
<b>ASIVO</b>	
12 OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORRO	1,277,317
13 OBLIGACIONES POR CUENTAS A PLAZO	2,577,880
14 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES RECAUDADORAS DE TRIBUTOS	2,938
17 OBLIGACIONES RESTRINGIDAS CON LOS ASOCIADOS	41,829
18 GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	82,211
14 CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS	3,806
19 FONDO DE PROMOCIO SOCIAL	7,684
12 OTRAS PROVISIONES	-6,000
11 INGRESOS DIFERIDOS	582
12 SOBRANTES DE CAJA	1,148
<b>TROS PASIVOS</b>	<b>0</b>
<b>OTAL DEL PASIVO</b>	<b>3,989,395</b>
<b>PATRIMONIO</b>	
11 REMANENTE NETO DEL EJERCICIO	-2,568,962
11 CAPITAL PAGADO	808,531
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	-459,399
<b>OTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>-2,219,831</b>
<b>OTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,769,565</b>

JENTE: ELABORACION PROPIA DEL BALANCE GENERAL

**ANEXO N° 7. REPORTE CONSOLIDADO SALDO POR PRODUCTOS  
(AHORROS Y DEPÓSITOS)**

## CONSOLIDADO - SALDOS X PRODUCTOS AL 31/07/2015

**SOLES**

Producto	Saldo	Intereses	Cantidad	Cantidad Ctas con saldo
ARIO	18.34	0.00	5	4
OGRAMADO	128,594.07	0.00	195	195
MPLE	456,051.02	0.00	2509	2489
NES MODALIDAD A	592,390.42	0.00	4344	4330
IO DE DEPOSITOS PF 12 MESES A 16% SOLES	2,533,956.25	158,959.87	343	315
O DE DEPOSITOS PF 24 MESES SOLES	161,039.26	24,688.11	5	5
O DE DEPOSITOS PF 5 MESES SOLES	5,200.00	72.80	1	1
O DE DEPOSITOS PF 8 MESES SOLES	4,000.00	220.50	2	2
O DE DEPOSITOS PF 9 MESES SOLES000	7,300.00	378.92	2	2
O DEPOSITOS PF 12 MESES A 18%	647,130.00	43,913.61	83	81
ESO S/	54.00	0.00	7	5
VISION SOCIAL	17,567.90	0.00	1	1
PLAZO FIJO 3 MESES 2%	190.00	0.00	9	2
PLAZO FIJO 6 MESES 4%	48.00	0.00	3	1
CDP PLAZO FIJO 12 MESES SOLES000	36,211.04	0.00	90	54
CDP PLAZO FIJO SOLES	167.49	0.00	1	1
PAGO	1,805.30	0.00	1	1
10 MESES AL 8%	406,489.40	29,544.29	27	25
3 MESES 2%	58,590.00	1,388.15	22	14
6 MESES 4%	92,884.00	3,237.22	23	19
	<b>5,149,686.49</b>	<b>262,403.47</b>	<b>7673</b>	<b>7547</b>

**CONSOLIDADO - SALDOS X PRODUCTOS AL 31/08/2015**

**SOLES**

Producto	Saldo	Intereses	Cantidad	Cantidad Ctas con saldo
ARIO	25.41	0.00	6	5
OGRAMADO	129,132.85	0.00	210	208
MPLE	467,089.54	0.00	2640	2624
VES MODALIDAD A	596,912.75	0.00	4519	4501
O DE DEPOSITOS PF 12 MESES A 16% SOLES	2,462,252.25	158,201.08	350	308
O DE DEPOSITOS PF 24 MESES SOLES	161,039.26	27,300.77	5	5
O DE DEPOSITOS PF 5 MESES SOLES	5,200.00	105.04	1	1
O DE DEPOSITOS PF 8 MESES SOLES	4,000.00	259.56	2	2
O DE DEPOSITOS PF 9 MESES SOLES000	7,300.00	483.39	2	2
O DEPOSITOS PF 12 MESES A 18%	646,130.00	51,541.86	81	80
ISO S/	264.54	0.00	12	9
VISION SOCIAL	18,578.90	0.00	1	1
PLAZO FIJO 3 MESES 2%	253.00	0.00	5	2
PLAZO FIJO 6 MESES 4%	267.00	0.00	3	2
CDP PLAZO FIJO 12 MESES SOLES000	22,729.29	0.00	108	59
CDP PLAZO FIJO SOLES	0.08	0.00	1	1
AGO	1,805.30	0.00	1	1
10 MESES AL 8%	369,989.40	23,167.71	29	25
3 MESES 2%	71,590.00	1,490.42	22	16
6 MESES 4%	111,884.00	4,276.58	27	24
	<b>5,076,443.57</b>	<b>266,826.41</b>	<b>8025</b>	<b>7876</b>

## CONSOLIDADO - SALDOS X PRODUCTOS AL 30/09/2015

**SOLES**

Producto	Saldo	Intereses	Cantidad	Cantidad Ctas con saldo
IRIO	20.46	0.00	6	5
OGRAMADO	117,139.35	0.00	219	216
IPLE	420,901.73	0.00	2685	2637
IES MODALIDAD A	594,548.66	0.00	4549	4382
DEPOSITOS PF 12 MESES A 16% SOLES	2,509,352.25	161,814.04	335	289
DEPOSITOS PF 24 MESES SOLES	47,000.00	7,277.72	5	4
DEPOSITOS PF 5 MESES SOLES	5,200.00	136.24	1	1
DEPOSITOS PF 8 MESES SOLES	2,000.00	137.97	3	1
DEPOSITOS PF 9 MESES SOLES000	14,330.00	610.49	3	3
DEPOSITOS PF 12 MESES A 18%	633,830.00	54,809.46	84	77
SO S/	432.00	0.00	11	6
VISION SOCIAL	19,061.90	0.00	1	1
PLAZO FIJO 3 MESES 2%	860.50	0.00	7	3
PLAZO FIJO 6 MESES 4%	726.15	0.00	8	4
DP PLAZO FIJO 12 MESES SOLES000	31,454.76	0.00	116	61
DP PLAZO FIJO 8 MESES SOLES	0.00	0.00	1	0
DP PLAZO FIJO SOLES	167.17	0.00	2	1
AGO	1,805.30	0.00	1	1
10 MESES AL 8%	366,689.40	26,595.06	29	23
3 MESES 2%	71,350.00	1,283.55	25	16
6 MESES 4%	105,274.00	3,518.21	30	23
	<b>4,942,143.63</b>	<b>256,182.74</b>	<b>8121</b>	<b>7754</b>



## CONSOLIDADO - SALDOS X PRODUCTOS AL 31/10/2015

**SOLES**

Producto	Saldo	Intereses	Cantidad	Cantidad Ctas con saldo
IRIO	20.51	0.00	6	5
GRAMADO	107,442.71	0.00	220	220
IPLE	521,698.26	0.00	2706	2692
IES MODALIDAD A	592,914.70	0.00	4422	4397
DE DEPOSITOS PF 12 MESES A 16% SOLES	2,480,817.00	53,530.70	313	275
DE DEPOSITOS PF 24 MESES SOLES	46,000.00	7,718.79	4	3
DE DEPOSITOS PF 5 MESES SOLES	7,200.00	0.00	3	1
DE DEPOSITOS PF 8 MESES SOLES	0.00	0.00	1	0
DE DEPOSITOS PF 9 MESES SOLES000	10,330.00	268.11	4	2
DEPOSITOS PF 12 MESES A 18%	504,830.00	11,148.25	82	68
SO S/	485.00	0.00	9	8
TSION SOCIAL	19,264.90	0.00	1	1
LAZO FIJO 3 MESES 2%	234.00	0.00	7	1
LAZO FIJO 6 MESES 4%	461.12	0.00	9	5
DP PLAZO FIJO 12 MESES SOLES000	26,854.29	0.00	116	58
DP PLAZO FIJO 5 MESES SOLES000	0.00	0.00	1	0
DP PLAZO FIJO 8 MESES SOLES	0.00	0.00	1	0
DP PLAZO FIJO 9 MESES SOLES000	0.00	0.00	1	0
DP PLAZO FIJO SOLES	0.26	0.00	2	1
AGO	1,805.30	0.00	1	1
0 MESES AL 8%	307,989.40	704.86	25	19
i MESES 2%	102,261.70	0.00	24	19
i MESES 4%	118,774.00	89.86	31	24
	<b>4,849,383.15</b>	<b>73,460.57</b>	<b>7989</b>	<b>7800</b>

## CONSOLIDADO - SALDOS X PRODUCTOS AL 30/11/2015

**SOLES**

Producto	Saldo	Intereses	Cantidad	Cantidad Ctas con saldo
ARIO	20.56	0.00	6	5
BOGRAMADO	98,221.61	0.00	221	220
CMPLA	492,895.90	0.00	2745	2695
CENES MODALIDAD A	590,895.11	0.00	4429	4388
CONTO DE DEPOSITOS PF 12 MESES A 16% SOLES	2,419,417.00	193,556.20	288	264
CONTO DE DEPOSITOS PF 24 MESES SOLES	46,000.00	8,319.82	3	3
CONTO DE DEPOSITOS PF 5 MESES SOLES	7,200.00	55.10	1	1
CONTO DE DEPOSITOS PF 9 MESES SOLES000	10,330.00	411.21	2	2
CONTO DEPOSITOS PF 12 MESES A 18%	501,580.00	48,863.49	75	67
DESCUENTO S/	492.00	0.00	9	6
VISION SOCIAL	19,279.90	0.00	1	1
PLAZO FIJO 3 MESES 2%	0.00	0.00	6	0
PLAZO FIJO 6 MESES 4%	426.29	0.00	5	4
-CDP PLAZO FIJO 12 MESES SOLES000	40,751.21	0.00	108	71
-CDP PLAZO FIJO SOLES	0.35	0.00	1	1
PAGO	1,805.30	0.00	1	1
PLAZO 10 MESES AL 8%	232,300.00	11,134.39	22	15
PLAZO 12 MESES AL 8%	43,000.00	92.20	1	1
PLAZO 3 MESES 2%	69,821.70	1,738.93	24	14
PLAZO 6 MESES 4%	161,574.00	6,067.49	30	28
	<b>4,736,010.93</b>	<b>270,238.83</b>	<b>7978</b>	<b>7787</b>

## CONSOLIDADO - SALDOS X PRODUCTOS AL 31/12/2015

**SOLES**

Producto	Saldo	Intereses	Cantidad	Cantidad Ctas con saldo
ARTO	20.61	0.00	6	5
OGRAMADO	78,335.75	0.00	220	211
MPLE	581,846.06	0.00	2751	2438
RES MODALIDAD A	606,514.10	0.00	4405	4382
OD DE DEPOSITOS PF 12 MESES A 16% SOLES	2,325,401.18	188,962.89	298	256
OD DE DEPOSITOS PF 24 MESES SOLES	46,000.00	8,946.62	3	3
OD DE DEPOSITOS PF 5 MESES SOLES	7,200.00	100.05	1	1
OD DE DEPOSITOS PF 9 MESES SOLES000	10,330.00	559.08	2	2
OD DEPOSITOS PF 12 MESES A 18%	462,580.00	49,363.74	73	59
OSO S/	722.00	0.00	10	8
VISION SOCIAL	19,279.90	0.00	1	1
PLAZO FIJO 3 MESES 2%	616.50	0.00	7	2
PLAZO FIJO 6 MESES 4%	1,929.96	0.00	8	6
DP PLAZO FIJO 12 MESES SOLES000	55,163.16	0.00	130	84
DP PLAZO FIJO SOLES	167.44	0.00	1	1
AGO	1,805.30	0.00	1	1
10 MESES AL 8%	229,800.00	12,400.35	17	14
12 MESES AL 8%	43,000.00	378.02	1	1
3 MESES 2%	60,161.70	1,409.91	22	13
5 MESES 4%	161,574.00	7,019.25	30	28
	<b>4,692,447.66</b>	<b>269,139.91</b>	<b>7987</b>	<b>7516</b>

## CONSOLIDADO - SALDOS X PRODUCTOS AL 31/01/2016

**SOLES**

Producto	Saldo	Intereses	Cantidad	Cantidad Ctas con saldo
ARIO	20.66	0.00	6	5
OGRAMADO	71,516.54	0.00	211	209
MPL	594,910.40	0.00	2482	2457
NES MODALIDAD A	650,161.36	0.00	4389	4381
O DE DEPOSITOS PF 12 MESES A 16% SOLES	2,150,201.18	84,480.07	281	235
O DE DEPOSITOS PF 24 MESES SOLES	46,000.00	9,573.61	3	3
O DE DEPOSITOS PF 5 MESES SOLES	7,200.00	0.00	1	1
O DE DEPOSITOS PF 9 MESES SOLES000	12,330.00	730.87	3	3
O DEPOSITOS PF 12 MESES A 18%	411,290.00	17,486.42	65	52
ISO S/	622.00	0.00	8	8
VISION SOCIAL	19,304.90	0.00	1	1
PLAZO FIJO 3 MESES 2%	1,179.50	0.00	9	5
PLAZO FIJO 6 MESES 4%	2,582.07	0.00	16	10
CDP PLAZO FIJO 12 MESES SOLES000	56,976.81	0.00	136	92
CDP PLAZO FIJO SOLES	0.53	0.00	1	1
AGO	1,805.30	0.00	1	1
10 MESES AL 8%	281,800.00	2,935.48	22	18
12 MESES 10%	50,720.00	143.59	7	6
12 MESES AL 8%	43,000.00	663.84	1	1
3 MESES 2%	26,974.00	0.99	19	9
6 MESES 4%	214,819.00	2,702.86	44	33
	<b>4,643,414.25</b>	<b>118,717.73</b>	<b>7706</b>	<b>7531</b>

## CONSOLIDADO - SALDOS X PRODUCTOS AL 29/02/2016

**SOLES**

Producto	Saldo	Intereses	Cantidad	Cantidad Ctas con saldo
ARIO	10.68	0.00	6	5
OGRAMADO	70,665.67	0.00	226	226
MPLE	692,945.21	0.00	2505	2498
RES MODALIDAD A	704,882.73	0.00	4408	4391
O DE DEPOSITOS PF 12 MESES A 16% SOLES	1,795,201.18	92,694.62	262	201
O DE DEPOSITOS PF 24 MESES SOLES	46,000.00	10,149.20	3	3
O DE DEPOSITOS PF 5 MESES SOLES	7,200.00	0.00	1	1
O DE DEPOSITOS PF 9 MESES SOLES000	12,330.00	895.88	3	3
O DEPOSITOS PF 12 MESES A 18%	321,290.00	10,007.88	61	42
SO S/	622.00	0.00	12	8
ISION SOCIAL	19,324.90	0.00	1	1
PLAZO FIJO 3 MESES 2%	1,349.50	0.00	6	6
PLAZO FIJO 6 MESES 4%	2,653.36	0.00	12	11
DP PLAZO FIJO 12 MESES SOLES000	77,070.67	0.00	141	88
DP PLAZO FIJO SOLES	0.62	0.00	1	1
AGO	1,805.30	0.00	1	1
10 MESES AL 8%	418,800.00	4,324.91	34	29
12 MESES 10%	192,220.00	940.95	24	23
12 MESES AL 8%	48,500.00	959.30	2	2
3 MESES 2%	21,724.00	2.14	9	8
5 MESES 4%	209,819.00	3,859.72	37	32
	<b>4,644,414.82</b>	<b>123,834.60</b>	<b>7755</b>	<b>7580</b>

## CONSOLIDADO - SALDOS X PRODUCTOS AL 31/03/2016

**SOLES**

Producto	Saldo	Intereses	Cantidad	Cantidad Ctas con saldo
ARIO	3,107.54	0.00	9	7
OGRAMADO	68,632.79	0.00	231	230
APLE	1,042,437.19	0.00	2536	2520
RES MODALIDAD A	764,539.49	0.00	4403	4394
ON DE DEPOSITOS PF 12 MESES A 16% SOLES	1,508,881.18	106,606.47	230	169
ON DE DEPOSITOS PF 24 MESES SOLES	46,000.00	10,776.01	3	3
ON DE DEPOSITOS PF 5 MESES SOLES	7,200.00	10.15	2	1
ON DE DEPOSITOS PF 9 MESES SOLES000	12,330.00	1,072.27	3	3
ON DEPOSITOS PF 12 MESES A 18%	236,290.00	11,705.02	53	30
SO S/	622.05	0.00	9	9
ISION SOCIAL	19,339.90	0.00	1	1
LAZO FIJO 3 MESES 2%	1,516.00	0.00	9	6
LAZO FIJO 6 MESES 4%	3,901.02	0.00	15	11
DP PLAZO FIJO 12 MESES SOLES000	80,830.24	0.00	147	88
DP PLAZO FIJO 5 MESES SOLES000	220.00	0.00	1	1
DP PLAZO FIJO SOLES	0.71	0.00	1	1
AGO	1,805.30	0.00	1	1
10 MESES AL 8%	307,515.00	6,609.76	42	38
12 MESES 10%	289,620.00	2,986.76	34	33
12 MESES AL 8%	48,500.00	1,281.39	2	2
1 MESES 2%	17,724.00	7.81	11	6
1 MESES 4%	227,819.00	5,251.50	44	36
	<b>4,688,831.41</b>	<b>146,307.14</b>	<b>7787</b>	<b>7590</b>

## CONSOLIDADO - SALDOS X PRODUCTOS AL 30/04/2016

**SOLES**

Producto	Saldo	Intereses	Cantidad	Cantidad Ctas con saldo
ARIO	14.09	0.00	8	6
DGRAMADO	73,620.61	0.00	257	257
4PLE	1,040,279.22	0.00	2558	2549
DES MODALIDAD A	783,203.82	0.00	4405	4399
O DE DEPOSITOS PF 12 MESES A 16% SOLES	1,253,721.18	86,799.48	185	148
O DE DEPOSITOS PF 24 MESES SOLES	46,000.00	11,377.02	3	3
O DE DEPOSITOS PF 5 MESES SOLES	7,200.00	53.65	1	1
O DE DEPOSITOS PF 9 MESES SOLES000	12,330.00	824.97	3	3
O DEPOSITOS PF 12 MESES A 18%	179,390.00	14,121.53	37	25
SO S/	622.05	0.00	9	9
TSION SOCIAL	19,339.90	0.00	1	1
LAZO FIJO 3 MESES 2%	1,531.51	0.00	7	7
LAZO FIJO 6 MESES 4%	5,421.52	0.00	18	12
DP PLAZO FIJO 12 MESES SOLES000	102,232.03	0.00	127	96
DP PLAZO FIJO 5 MESES SOLES000	154.00	0.00	1	1
DP PLAZO FIJO 9 MESES SOLES000	446.00	0.00	1	1
DP PLAZO FIJO SOLES	0.00	0.00	1	0
AGO	1,805.30	0.00	1	1
10 MESES AL 8%	320,515.00	9,030.55	42	42
12 MESES 10%	450,570.00	5,382.63	37	37
12 MESES AL 8%	48,500.00	1,593.09	3	2
3 MESES 2%	16,224.00	27.52	7	5
5 MESES 4%	324,610.00	4,638.79	53	44
	<b>4,687,730.23</b>	<b>133,849.23</b>	<b>7765</b>	<b>7649</b>

## CONSOLIDADO - SALDOS X PRODUCTOS AL 31/05/2016

**SOLES**

Producto	Saldo	Intereses	Cantidad	Cantidad Ctas con saldo
VARIO	14.14	0.00	7	6
GRAMADO	74,651.77	0.00	280	280
MPLE	1,037,248.41	0.00	2574	2562
RES MODALIDAD A	795,001.82	0.00	4410	4395
O DE DEPOSITOS PF 12 MESES A 16% SOLES	1,072,621.18	75,159.26	165	128
O DE DEPOSITOS PF 24 MESES SOLES	46,000.00	12,003.82	3	3
O DE DEPOSITOS PF 5 MESES SOLES	7,200.00	98.60	1	1
O DE DEPOSITOS PF 9 MESES SOLES000	9,030.00	954.24	4	2
O DEPOSITOS PF 12 MESES A 18%	160,090.00	15,564.33	29	21
SO S/	622.05	0.00	9	9
ISION SOCIAL	19,339.90	0.00	1	1
LAZO FIJO 3 MESES 2%	1,031.51	0.00	7	6
LAZO FIJO 6 MESES 4%	5,380.02	0.00	18	13
DP PLAZO FIJO 12 MESES SOLES000	93,966.94	0.00	124	97
DP PLAZO FIJO 5 MESES SOLES000	154.00	0.00	1	1
DP PLAZO FIJO 9 MESES SOLES000	0.00	0.00	1	0
DP PLAZO FIJO SOLES	167.09	0.00	1	1
AGO	1,805.30	0.00	1	1
10 MESES AL 8%	312,015.00	11,515.79	42	41
12 MESES 10%	450,570.00	8,995.40	37	37
12 MESES AL 8%	50,500.00	1,920.64	3	3
1 MESES 2%	16,224.00	54.44	6	5
1 MESES 4%	514,410.00	4,636.08	76	68
	<b>4,668,043.13</b>	<b>130,902.60</b>	<b>7800</b>	<b>7681</b>



## CONSOLIDADO - SALDOS X PRODUCTOS AL 30/06/2016

**SOLES**

Producto	Saldo	Intereses	Cantidad	Cantidad Ctas con saldo
VRIO	14.19	0.00	7	6
OGRAMADO	74,305.78	0.00	295	295
IPLE	1,090,879.50	0.00	2601	2584
IES MODALIDAD A	808,530.52	0.00	4410	4404
DEPOSITOS PF 12 MESES A 16% SOLES	925,621.18	58,954.45	148	109
DEPOSITOS PF 24 MESES SOLES	46,000.00	12,605.02	3	3
DEPOSITOS PF 5 MESES SOLES	7,200.00	142.10	1	1
DEPOSITOS PF 9 MESES SOLES000	9,030.00	185.59	3	2
DEPOSITOS PF 12 MESES A 18%	122,590.00	5,587.41	26	13
SO S/	589.05	0.00	11	9
SION SOCIAL	19,339.90	0.00	1	1
LAZO FIJO 3 MESES 2%	1,105.03	0.00	8	8
LAZO FIJO 6 MESES 4%	7,381.69	0.00	16	15
DP PLAZO FIJO 12 MESES SOLES000	100,133.41	0.00	126	100
DP PLAZO FIJO 5 MESES SOLES000	154.00	0.00	1	1
DP PLAZO FIJO 9 MESES SOLES000	949.00	0.00	1	1
DP PLAZO FIJO SOLES	0.18	0.00	1	1
AGO	1,805.30	0.00	1	1
10 MESES AL 8%	312,015.00	13,933.19	41	41
12 MESES 10%	490,570.00	12,660.70	39	39
12 MESES 14%	10,000.00	25.55	1	1
2 MESES AL 8%	69,500.00	2,255.68	6	6
1 MESES 2%	15,224.00	5.44	6	4
1 MESES 4%	570,130.00	6,802.29	83	81
	<b>4,683,067.73</b>	<b>113,157.42</b>	<b>7836</b>	<b>7726</b>

**ANEXO N° 8. PADRÓN DE INSCRIPCIÓN DE SOCIOS**

**PADRÓN DE INSCRIPCIÓN DE SOCIOS**

Del 01/01/2013 Al 30/06/2016

**Andahuaylas**Categoría: **SOCIO**

Id	Socio	Documento	Fecha	Tipo	Edad
51	VELASQUE HUAMAN MARIA PROLONGACION BARRIO YAÑEECC S/N - Telef.996705529	DNI: 31173294	23/07/2015	NATURAL	47
18	ACOSTA HUAMAN VICTORIA PSJ. LOS MEMBRILOS N°- 145 - Telef.968881238	DNI: 31153993	14/08/2015	NATURAL	56

**Cantidad x Agencia: 2****Cantidad Total: 4395**