

**UNIVERSIDAD ABIERTA PARA ADULTOS
UAPA**



**ESCUELA DE POSTGRADO
MAESTRÍA EN DIRECCIÓN FINANCIERA**

**INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DEL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JOSÉ, INC.
DURANTE LOS PERÍODOS 2012-2016**

**INFORME FINAL DE INVESTIGACIÓN PRESENTADO COMO REQUISITO PARA
OPTAR POR EL TÍTULO DE MAGISTER EN DIRECCIÓN FINANCIERA**

POR:

ROSA MARÍA RODRÍGUEZ RAMÍREZ

ASESORES:

Luciano Filpo

José Simé

**SANTIAGO DE LOS CABALLEROS
REPÚBLICA DOMINICANA
DICIEMBRE 2017**

ÍNDICE GENERAL

Pág.

DEDICATORIA.....	I
AGRADECIMIENTO.....	IV
COMPENDIO.....	V
CAPÍTULO I:ASPECTOS INTRODUCTORIOS.....	2
Antecedentes de la Investigación.....	3
Planteamiento del Problema	5
Formulación del Problema	7
Sistematización del Problema	7
Objetivos General	7
Objetivos Específicos.....	7
Justificación del Tema	8
Delimitación	9
Limitaciones.....	9
CAPÍTULO II:MARCO TEÓRICO	10
Marco Contextual de la Cooperativa San José, Inc., Inc	11
Origen, Historia y Constitución	11
Misión, Visión y Valores	13
Objetivo General de la Cooperativa San José, Inc.	14
Productos y Servicios.....	14
Estructura Organizacional	20
Ley Sobre Asociaciones Cooperativas No. 127-64.....	20
IDECOOP.....	22
Marco Conceptual.....	22
Análisis Financiero	22
2.2.1.2 Información Financiera	23
Organismos Nacionales Regulador de la Profesión Contable.....	26
Estados Financieros.....	28
Balance General.....	29
Estado de Resultados	36
Estado de Cambios en el Patrimonio.....	37
Estado de Flujos de Efectivo	38

Importancia de los Estados Financieros	38
Limitaciones de los Estados Financieros.....	38
Clasificación de los Estados Financieros.....	39
Métodos de Análisis a los Estados Financieros.....	39
Razones Financieras.....	41
Tipos de Comparaciones de Razones.....	41
Tipos de Razones.....	42
Otros Aspectos del Análisis Financiero.....	46
Toma de Decisiones.....	48
Tipos de Decisiones	48
Las Decisiones Financieras.....	48
Decisiones de Inversión	48
Decisiones de Financiamiento.....	49
Informe del Análisis Financiero.....	49
La Toma de Decisiones a partir de los Estados Financieros.....	49
Tipos de Indicadores Financieros en la Toma de Decisiones	50
Presupuestos o Proyecciones Financieras.....	52
Análisis de Inversiones de Capital.....	53
Métodos de Evaluación de Inversiones de Capital	54
CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO.....	57
Diseño, Tipo de Investigación y Método.....	58
Diseño.....	58
Tipos de Investigación.....	58
Estudios Descriptivos	59
Estudios Analíticos.....	59
Método.....	59
Técnicas e Instrumentos	60
Población y Muestra.....	68
Recolección de Datos	68
Procedimiento para el Análisis de los Datos.....	68
Validez y Confiabilidad.....	68
CAPÍTULO IV:PRESENTACION DE LOS RESULTADOS	70
Observaciones.....	71
Cuestionarios.....	91
Memorias Anuales	135

CAPÍTULO V:ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS.....	138
Análisis y Discusión de las Variables	140
Variable No. 1: Características y Factores.....	140
Variable No. 2: Crecimiento Económico y Financiero	142
Variable No. 3: Situación Financiera.....	145
Variable No. 4: Impacto de las Principales Decisiones de Inversiones	147
Variable No. 5: Método de Evaluación de Proyectos de Inversiones	150
Conclusiones	152
El primer objetivo era Identificar las características y factores más relevantes que se deben tener en cuenta, al escoger, en una organización, las decisiones que maximicen los beneficios de la misma.....	152
El segundo objetivo consistía en analizar el crecimiento económico y financiero de la empresa desde el punto de vista de los indicadores financieros y el tercero procuraba analizar la situación financiera de la empresa desde el punto de vista de los indicadores financieros.....	153
El cuarto objetivo buscaba analizar el impacto de las principales decisiones de inversión durante la gestión del 2012 al 2016 en la Cooperativa San José, Inc., Inc.	154
El quinto objetivo era su finalidad evaluar los métodos para llevar a cabo un análisis de inversión de capital que retorne a la empresa los mejores resultados financieros mediante la comparación del presupuesto y los datos	155
El objetivo general implicaba conocer la incidencia en la toma de decisiones del análisis de los estados financieros de la Cooperativa de AHORRO y Crédito San José durante los períodos 2012-2016.....	156
Recomendaciones	158
BIBLIOGRAFÍA.....	162
GLOSARIO.....	168
ANEXOS.....	172
APÉNDICES.....	174

LISTA DE TABLAS

Observaciones Cuentas del Balance General

Tabla No. 1 Efectivo en Caja y Banco	71
Tabla No. 2 Total de Ingresos	72
Tabla No. 3 Utilidades del Período	73
Tabla No. 4 Total de Activos.....	74
Tabla No. 5 Inversiones.....	75
Tabla No. 6 Otras Inversiones	76
Tabla No. 7 Activos Fijos.....	77

Observaciones en la Visita Guiada con los Gerentes

Tabla No. 8 Propiedad Planta Física	80
Tabla No. 9 Condiciones Pintura Edificaciones	81
Tabla No. 10 Condiciones Edificaciones	82
Tabla No. 11 Condiciones Mobiliario y Equipos	83
Tabla No. 12 Condiciones Caja Fuerte y Bóveda.....	84
Tabla No. 13 Condiciones Obra de Arte y Decoración	85
Tabla No. 14 Condiciones Iluminación	86
Tabla No. 15 Superficie Ocupada en mts ²	87
Tabla No. 16 Cantidad de Empleados.....	88
Tabla No. 17 Condiciones de los Vehículos	89
Tabla No. 18 Propiedad de los Parqueos.....	90
Tabla No. 19 Condiciones de la Jardinería.....	91

Cuestionario No. 1

Tabla No. 20 Pregunta No. 1, Cuestionario No. 1.....	92
Tabla No. 21 Pregunta No. 2, Cuestionario No. 1.....	93
Tabla No. 22 Pregunta No. 3, Cuestionario No. 1.....	94
Tabla No. 23 Pregunta No. 4, Cuestionario No. 1	95
Tabla No. 24 Pregunta No. 5, Cuestionario No. 1	96
Tabla No. 25 Pregunta No. 6, Cuestionario No. 1	97
Tabla No. 26 Pregunta No. 7, Cuestionario No. 1	98
Tabla No. 27 Pregunta No. 8, Cuestionario No. 1	99

Cuestionario No. 2

Tabla No. 28 Pregunta No. 1, Cuestionario No. 2	101
Tabla No. 29 Pregunta No. 2, Cuestionario No. 2	102
Tabla No. 30 Pregunta No. 4, Cuestionario No. 2	103
Tabla No. 31 Pregunta No. 5, Cuestionario No. 2.....	104

Cuestionario No. 3

Tabla No. 32 Pregunta No. 1, Cuestionario No. 3	105
Tabla No. 33 Pregunta No. 2, Cuestionario No. 3	106
Tabla No. 34 Pregunta No. 3, Cuestionario No. 3	107
Tabla No. 35 Pregunta No. 4, Cuestionario No. 3	108
Tabla No. 36 Pregunta No. 5, Cuestionario No. 3	109
Tabla No. 37 Pregunta No. 6, Cuestionario No. 3	110
Tabla No. 38 Pregunta No. 7, Cuestionario No. 3	111
Tabla No. 39 Pregunta No. 8, Cuestionario No. 3	112
Tabla No. 40 Pregunta No. 9, Cuestionario No. 3	113
Tabla No. 41 Pregunta No. 10, Cuestionario No. 3	114

Cuestionario No. 4

Tabla No. 42 Pregunta No. 1, Cuestionario No. 4	115
Tabla No. 43 Pregunta No. 2, Cuestionario No. 4	116
Tabla No. 44 Pregunta No. 3, Cuestionario No. 4	116
Tabla No. 45 Pregunta No. 4, Cuestionario No. 4	117
Tabla No. 46 Pregunta No. 5, Cuestionario No. 4	117
Tabla No. 47 Pregunta No. 6, Cuestionario No. 4	118
Tabla No. 48 Pregunta No. 7, Cuestionario No. 4	118
Tabla No. 49 Pregunta No. 8, Cuestionario No. 4	119
Tabla No. 50 Pregunta No. 9, Cuestionario No. 4	119
Tabla No. 51 Pregunta No. 10, Cuestionario No. 4	120

Cuestionario No. 5

Tabla No. 52 Pregunta No. 1-a, Cuestionario No. 5	120
Tabla No. 53 Pregunta No. 1-b, Cuestionario No. 5	121
Tabla No. 54 Pregunta No. 1-c, Cuestionario No. 5	121
Tabla No. 55 Pregunta No. 1-d, Cuestionario No. 5	122
Tabla No. 56 Pregunta No. 1-e, Cuestionario No. 5	122
Tabla No. 57 Pregunta No. 1-f, Cuestionario No. 5	123
Tabla No. 58 Pregunta No. 1-g, Cuestionario No. 5	123
Tabla No. 59 Pregunta No. 1-h, Cuestionario No. 5	124
Tabla No. 60 Pregunta No. 1-i, Cuestionario No. 5	124
Tabla No. 61 Pregunta No. 1-j, Cuestionario No. 5	125
Tabla No. 62 Pregunta No. 5 Cuestionario No. 2	125
Tabla No. 63 Pregunta o No. 5 Cuestionario No. 3	126
Tabla No. 64 Pregunta o No. 5. Cuestionario No. 4	126
Tabla No. 65 Pregunta No. 5, Cuestionario No. 5	126
Tabla No. 66 Pregunta No. 6, Cuestionario No. 5	127
Tabla No. 67 Pregunta No. 7, Cuestionario No. 5	127
Tabla No. 68 Pregunta No. 8, Cuestionario No. 5	128
Tabla No. 69 Pregunta No. 9, Cuestionario No. 5	128
Tabla No. 70 Pregunta No. 10, Cuestionario No. 5	128
Tabla No. 71 Pregunta No. 11, Cuestionario No. 5	129
Tabla No. 72 Pregunta No. 12, Cuestionario No. 5	129
Tabla No. 73 Pregunta No. 13, Cuestionario No. 5	129

Tabla No. 74 Pregunta No. 14, Cuestionario No. 5	130
Tabla No. 75 Pregunta No. 15 Cuestionario No. 5	130
Tabla No. 76 Pregunta No. 16, Cuestionario No. 5	131
Tabla No. 77 Pregunta No. 17-a, Cuestionario No. 5	131
Tabla No. 78 Pregunta No. 17-b, Cuestionario No. 5	132
Tabla No. 79 Pregunta No. 18, Cuestionario No. 5	132
Tabla No. 80 Pregunta No. 19, Cuestionario No. 5	133
Tabla No. 81 Pregunta No. 20, Cuestionario No. 5	133
Tabla No. 82 Pregunta No. 21, Cuestionario No. 5	133
Tabla No. 83 Pregunta No. 22, Cuestionario No. 5	134

Estados Financieros

Tabla No. 84. Pregunta No. 22, Cuestionario No. 5	134
Tabla No. 84.A Balance General 2012-2016.....	134
Tabla No. 85 Estado de Resultados 2013-2016.....	135
Tabla No. 86 Análisis Razones Financieras	137

LISTA DE GRAFICOS

Gráfico No. 1 Efectivo en Caja y Bancos 2012-2016.....	72
Gráfico No. 2 Total de Ingresos 2012-2016.....	73
Gráfico No. 3 Utilidad del Período 2012-2016.....	74
Gráfico No. 4 Total de Activos 2012-2016.....	75
Gráfico No. 5 Total Inversiones 2012-2016.....	76
Gráfico No. 6 Total de Otras Inversiones 2012-2016	77
Gráfico No. 7 Total Activos Fijos 2012-2016	78
Gráfico No. 8 Propiedad Planta Física	80
Gráfico No. 9 Condiciones Pintura Edificaciones	81
Gráfico No. 10 Condiciones Edificaciones.....	82
Gráfico No. 11 Condiciones Mobiliario y Equipos.....	83
Gráfico No. 12 Condiciones Caja Fuerte y Bóveda	84
Gráfico No. 13 Condiciones Obra de Arte y Decoración	85
Gráfico No. 14 Condiciones Iluminación.....	86
Gráfico No. 15 Superficie Ocupada en mts ²	87
Gráfico No. 16 Cantidad de Empleados	88
Gráfico No. 17 Condiciones de los Vehículos.....	89
Gráfico No. 18 Propiedad de los Parquesos	90
Gráfico No. 19 Condiciones de la Jardinería	91
Gráfico No. 20 Respuesta No. 1, Cuestionario No. 1	92
Gráfico No. 21 Respuesta No. 2, Cuestionario No. 1	93
Gráfico No. 22 Respuesta No. 3, Cuestionario No. 1	94
Gráfico No. 23 Respuesta No. 4, Cuestionario No. 1	95
Gráfico No. 24 Respuesta No. 5, Cuestionario No. 1	96
Gráfico No. 25 Respuesta No. 6, Cuestionario No. 1	97
Gráfico No. 26 Respuesta No. 7, Cuestionario No. 1	98
Gráfico No. 27 Respuesta No. 8, Cuestionario No. 1	99
Gráfico No. 28 Respuesta No. 1, Cuestionario No. 2	102
Gráfico No. 29 Respuesta No. 2, Cuestionario No. 2	103
Gráfico No. 30 Respuesta No. 3, Cuestionario No. 2	104
Gráfico No. 31 Respuesta No. 4, Cuestionario No. 2	105
Gráfico No. 32 Respuesta No. 5, Cuestionario No. 2	106
Gráfico No. 33 Respuesta No. 1, Cuestionario No. 3	107
Gráfico No. 34 Respuesta No. 2, Cuestionario No. 3	108
Gráfico No. 35 Respuesta No. 3, Cuestionario No. 3	109
Gráfico No. 36 Respuesta No. 4, Cuestionario No. 3	110
Gráfico No. 37 Respuesta No. 5, Cuestionario No. 3	111
Gráfico No. 38 Respuesta No. 6, Cuestionario No. 3	112
Gráfico No. 39 Respuesta No. 7, Cuestionario No. 3	113
Gráfico No. 40 Respuesta No. 8, Cuestionario No. 3	114
Gráfico No. 41 Respuesta No. 9, Cuestionario No. 3	117
Gráfico No. 42 Respuesta No. 10, Cuestionario No. 3	118

COMPENDIO

La siguiente investigación se titula: “Incidencia en la Toma de Decisiones del Análisis de los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José, Inc. durante los períodos 2012-2016”.

El desarrollo de una Cooperativa viene acompañado del crecimiento económico y competitivo. El crecimiento económico de las instituciones financieras se ve afectado por las decisiones que llevan a cabo los ejecutivos principales de cualquier institución. El análisis, de los Estados Financieros permite evaluar de forma clara y oportuna el comportamiento del accionar de los gerentes y auditar de manera eficiente los principales indicadores relacionados con las inversiones.

Esta investigación tuvo como objetivos conocer la incidencia en la toma de decisiones del análisis de los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José durante los períodos 2012-2016.

Para lograr esto se utilizó el diseño no experimental que permite recolectar y analizar datos desde las informaciones generadas en el proceso, en relación a los objetivos planteados dadas las características del estudio se usó el diseño no experimental completamente descriptivo.

La Cooperativa San José, Inc., Inc. es una Cooperativa transparente y segura, que otorga productos y servicios financieros en busca de elevar la condición de vida de nuestros asociados, a través de la práctica de economía solidaria. Su visión, es expandir su presencia institucional y otorgar mayor variedad de servicios crediticios con calidad y calidez. Manual de Políticas y Controles Operativos de la Cooperativa San José, Inc. (2003). (1ra.E.d) República Dominicana.

La presente investigación a nivel práctico viene a representar una oportunidad importante a los accionistas, gerentes, trabajadores y personas interesadas del sector cooperativista, pues da a conocer cómo el análisis e interpretación de Estados

Financieros a través de la toma de decisiones influye en el desempeño de la empresa y en el destino que esta pueda tener.

Los resultados obtenidos en esta investigación indican que el recurso financiero del efectivo es fundamental, pero la Cooperativa deberá establecer unos topes de efectivo, con lo que tenga en exceso deberá disponer para nuevas inversiones, en el caso de que así sea, deberá buscarlo en principio a través de los socios-accionista y en el último de los casos en el mercado de capitales.

De igual manera, la Cooperativa deberá establecer un ritmo de crecimiento anual, en caso de no superarlo, en un año determinado, tomar las medidas correctivas, procurando la reducción de gastos y el incremento de los ingresos.

En cambio, el crecimiento de la utilidad para los tres años comparativos fue de 23.8% para un promedio de 7.8% por año. Este crecimiento, es menos significativo si tomamos en cuenta que el efectivo creció en más de un 18% y los ingresos aumentaron más del 10%.

El crecimiento de los activos, es una de las medidas que se utilizan para valorar las empresas en el mercado. En ese sentido, un 10% de crecimiento garantiza que en 10 años la empresa se estaría duplicando en el total de activos y al hacerlo debe llevarlo a cabo en las inversiones y en las cuentas por cobrar a los socios por concepto de préstamos. Razón, por la cual debe de existir un equilibrio, ya que ante una devaluación, el renglón que menos sufre serían las inversiones, ya que mantendría su valor de mercado. En cambio, las partidas monetarias (efectivo en caja y banco y cuentas por cobrar por préstamos) se verían afectadas por una pérdida en el valor del peso dominicano. En este sentido es prudente establecer un equilibrio o contar con la posibilidad de subir las tasas de interés a los préstamos en caso de una debacle de la economía nacional. Aunque nunca se debe apostar a esta causa, si es prudente tener planes de emergencias que ayuden a superar cualquier crisis.

El impacto de las cuentas relacionadas con las inversiones se expresa en los siguientes aspectos:

El crecimiento total de las inversiones es de un 31.4%, quedando el promedio en un 7.9% anual. En lo expresado anteriormente, el Consejo de Administración puede interesarse por de llevar a cabo las inversiones necesarias para fortalecer la estructura general de la Cooperativa. En este punto, entran en juego las inversiones que se llevan a cabo en certificados financieros con otras Cooperativas y con la banca múltiple a nivel nacional.

El crecimiento de las otras inversiones ingresos para los cuatro años comparativos fue de 117.4%, siendo de 29.4% en promedio anual. Por supuesto, que en términos monetario el impacto de este renglón no es tan fundamental con el anterior.

El total de activos fijos, creció en los cuatro años un 69.7% y el crecimiento promedio anual quedó en 17.4%. Este crecimiento, básicamente tiene que ver con las nuevas plantas físicas adquiridas y la adquisición de una flotilla de vehículos que han venido a disminuir los costos de mantenimiento y el dinamismo de algunas de las sucursales que se encuentran en zonas alejadas de los centros urbanos.

Para abordar el estudio del tema el presente trabajo se ha dividido en cinco capítulos, los cuales se describen a continuación:

En el capítulo I, se hace una síntesis sobre el planteamiento de la investigación, describiéndose los antecedentes de la empresa, situación actual, planteamiento del problema, justificación de la investigación, delimitación del problema y formulación de objetivos.

En el capítulo II, se desarrolla la conceptualización del marco teórico en donde se hace referencia a las bases teóricas que conforman y que sustentan este proyecto

destacando conceptos, normas y criterios de auditoría. Además, se resaltan aspectos administrativos y contables del control interno.

El Capítulo III, se refiere a una guía conceptual de las bases científicas que sirven de sustento a la realización del presente proyecto. En este aspecto es necesario conocer las bases que van a ser utilizadas en el desarrollo de la propuesta y que avalarán científicamente a la misma, mediante la recolección de información, utilizando diferentes técnicas de investigación de campo como: entrevistas y cuestionarios aplicados al personal clave de la empresa.

El Capítulo IV, comprende de la presentación de los resultados planteados, estos se refieren a la validez y a la confiabilidad que se obtuvieron a través de las observaciones, entrevistas como técnica que permiten profundizar el tema propuesto, a través de cuestionarios para recolectar la información que por intermedio de preguntas que se aplicaron a las personas involucradas en el proceso para de esta forma verificar que se realizaron en una correcta evaluación a los Estados Financieros, y explicar la situación financiera, en la Cooperativa San José, Inc. Inc., durante los períodos anuales del 2012 al 2016.

El capítulo V trata acerca de la discusión de resultados, en el cual se ofrece una interpretación de los resultados de esta investigación y las teorías que fundamentan la misma. Se destaca, el análisis tanto desde el punto de vista metodológico como estrictamente científico. Es por esta razón, que en la discusión de los resultados se ha dado fiel seguimiento al cuadro de operacionalización de las variables, incluyendo en cada discusión la comparación o relación entre los resultados y la teoría de los mismos.

Finalmente, se concluye que las características y factores más relevantes que se deben tener en cuenta, al escoger, en una organización, las decisiones que maximicen los beneficios de la misma. Y se recomienda que la empresa invierta los recursos en áreas que proporcionen mejores resultados al final del período.

CONCLUSIONES

Todo lo anterior nos lleva a concluir con relación a los objetivos de esta investigación lo siguiente:

El primer objetivo era Identificar las características y factores más relevantes que se deben tener en cuenta, al escoger, en una organización, las decisiones que maximicen los beneficios de la misma.

Si una empresa quiere maximizar los beneficios o utilidades al final de su ciclo contable, debe identificar las principales características y factores en el proceso de las inversiones. Todo esto nos lleva a que los gerentes emprendan las siguientes acciones según las propias conclusiones de este trabajo de investigación:

- Llevar un control riguroso de las actividades de los diferentes departamentos que la integran.
- El Consejo de Administración debe realizar reuniones con la alta dirección de manera oportuna.
- Utilizar las herramientas de análisis financiero que permitan disminuir riesgos.
- Conocer la importancia de la liquidez y del capital con que cuenta la Cooperativa.
- Preparar estados financieros mensuales que ayuden en las decisiones estratégicas y tácticas.
- Preparar estados financieros comparativos que muestren los resultados reales y lo presupuestado.
- Un elemento fundamental en la parte contable es el de registrar de manera adecuada los ingresos y egresos.
- Otro factor importante para los miembros de la Cooperativa es conocer la situación financiera de la empresa, lo cual se logra a través de los Estados Financieros que es la fuente donde manan todos los criterios para el proceso de toma de decisiones.
- Llevar a cabo un plan de publicidad y el mercadeo para llegar a una mayor cantidad de socios, va a incrementar el flujo de efectivo y como consecuencia de esto la posibilidad de hacer nuevas inversiones.

El segundo objetivo consistía en analizar el crecimiento económico y financiero de la empresa desde el punto de vista de los indicadores financieros y el tercero procuraba analizar la situación financiera de la empresa desde el punto de vista de los indicadores financieros.

La situación financiera se resume en los siguientes porcentajes que tiene la empresa para las siguientes partidas y las acciones que se deberán iniciar son las que se incluyen:

- El recurso financiero del efectivo es fundamental, pero la Cooperativa deberá establecer unos topes de efectivo, con lo que tenga en exceso deberá disponer para nuevas inversiones. Lo que le pudiera faltar, en el caso de que así sea, deberá buscarlo en principio a través de los socios-accionista y en el peor de los casos en el mercado de capitales.
- De igual manera, la Cooperativa deberá establecer un ritmo de crecimiento anual, en caso de no superarlo, en un año determinado, tomar las medidas correctivas para el siguiente, procurando la reducción de gastos y el incremento de los ingresos.
- En cambio, el crecimiento de la utilidad para los tres años comparativos fue de 23.8% para un promedio de 7.8% por año. Este crecimiento no es tan significativo si tomamos en cuenta que el efectivo creció en más de un 18% y los ingresos lo hicieron en algo más del 10%.
- El crecimiento de los activos es una de las medidas que se utilizan para valorar las empresas en el mercado. En ese sentido, un 10% de crecimiento garantiza que en 10 años la empresa se estaría duplicando en el total de activos y al hacerlo debe llevarlo a cabo en las inversiones y en las cuentas por cobrar a los socios por concepto de préstamos. Debe existir un equilibrio, ya que ante una devaluación, el renglón que menos sufre serían las inversiones, ya que mantendría su valor de mercado. En cambio, las partidas monetarias (efectivo en caja y banco y cuentas por cobrar por préstamos) se verían afectadas por una pérdida en el valor del peso dominicano. En este sentido es prudente determinar el equilibrio perfecto o contar con la posibilidad de subir las tasas de interés a los préstamos en caso de una debacle de la economía nacional. Aunque, nunca se debe apostar a esta causa, si se debe

tener planes de emergencias que ayuden a superar cualquier crisis.

El cuarto objetivo buscaba analizar el impacto de las principales decisiones de inversión durante la gestión del 2012 al 2016 en la Cooperativa San José, Inc., Inc.

El Impacto de las cuentas relacionadas con las inversiones se expresa en los siguientes aspectos:

- El crecimiento total de las inversiones es de un 31.4%, quedando el promedio en un 7.9% anual. En lo expresado anteriormente, se puede un interés por el Consejo de Administración de llevar a cabo las inversiones necesarias para fortalecer la estructura general de la Cooperativa. En este punto entran en juego las inversiones que se llevan a cabo en certificados financieros con otras Cooperativas y con la banca múltiple a nivel nacional.
- El crecimiento de las otras inversiones ingresos para los cuatro años comparativos fue de 117.4%, siendo de 29.4% en promedio anual. Por supuesto que en términos monetario el impacto de este renglón no es tan fundamental con el anterior.
- Finalmente, el total de activos fijos creció en los cuatro años un 69.7% y el crecimiento promedio anual quedó en 17.4%. Este crecimiento básicamente tiene que ver con las nuevas plantas físicas adquiridas y la adquisición de algunos vehículos que han venido a disminuir los costos de mantenimiento y el dinamismo de algunas de las sucursales que se encuentran en zonas alejadas de los centros urbanos.

Las razones que motivaron al crecimiento de las inversiones se deben a las siguientes razones que son fundamentales al momento de evaluar una institución financiera de esta naturaleza:

- El primer elemento lo constituye, la confianza de los socios. Según lo expresado por los gerentes, en la visita guiada el grado de aceptación de los socios es superior al 90%, lo que para una empresa de servicios es muy importante. Tomando en cuenta que el grado de aceptación de los clientes en

la banca múltiple no es muy halagüeño. Esto indica que los socios se consideran parte importante de la estructura. El trato con que se reciben en las diferentes sucursales hace una diferencia significativa y esencia para que haya beneficios y sobre todo para que se invierta los recursos obtenidos.

- Un segundo elemento lo constituye el pago de dividendos por encima del 15% anual. Esto hace ver una mejora en el indicador de la rentabilidad e incrementa la percepción que tiene el público de ahorrar para garantizar el futuro. Cuando una empresa le garantiza a sus asociados un retorno de la inversión en menos de siete años una persona que invierte en la Cooperativa recupera el 100% de la inversión y los riesgos son mínimos.
- El último aspecto tiene que ver con la oferta competitiva de servicios que ofrece. Actualmente se ofrecen algo más de 20 servicios, los cuales se incrementarán ante el surgimiento de nuevas necesidades por parte de los clientes.

El quinto objetivo era su finalidad evaluar los métodos para llevar a cabo un análisis de inversión de capital que retorne a la empresa los mejores resultados financieros mediante la comparación del presupuesto y los datos.

Al momento de llevar a cabo un proyecto, la empresa cuenta con los métodos de análisis y valuación de inversiones. Dentro de este marco, el método más usado es:

- El volumen porcentual, que no es más que la rentabilidad que proporciona una inversión a lo largo del tiempo. Para los fines prácticos sería recomendable clasificar las inversiones por monto, tiempo en que se recupera y porcentaje de rentabilidad que proporciona. De igual forma sería prudente destinar una cantidad determinada para invertir anual y clasificarla en varios tipos de inversiones, tales como activos fijos, certificados de depósitos, inversiones deportivas, sociales y culturales, entre otras que pudieran surgir.
- El valor presente neto se utiliza con mayor frecuencia cuando el período de recuperación de una inversión es mayor de cinco años. Con este método se

pueden comparar los flujos de efectivo que se recibirán en el futuro, descontado a una tasa determinada por la empresa y las inversiones que se estarían llevando a cabo. Este método es muy efectivo siempre y cuando los flujos de efectivo se hayan proyectados de manera correcta y no existan distorsiones en las proyecciones realizadas.

- La tasa interna de retorno es el otro método que utilizan y nos es más que una variante del valor presente neto. El objetivo aquí es determinar la tasa que genera el proyecto cuando la inversión es igual al valor presente neto de los flujos para esa tasa.

Según lo observado y conversado con los gerentes, estos métodos les proporcionan a los accionistas las posibilidades de obtener mejores niveles de responsabilidad por parte de los ejecutivos encargados de la gerencia en las diferentes sucursales.

El objetivo general implicaba conocer la incidencia en la toma de decisiones del análisis de los estados financieros de la Cooperativa de AHORRO y Crédito San José durante los períodos 2012-2016.

Después de revisar las preguntas de la investigación y los objetivos de la misma se puede concluir que los aspectos que tienen mayor incidencia en la toma de decisiones del análisis de los estados financieros de la Cooperativa de AHORRO y Crédito San José durante los períodos 2012-2016 se pueden clasificar en internos y externos:

Desde el punto de vista interno, las facilidades con que cuenta la institución desde el punto de vista de sus edificaciones y todos sus componentes, la capacidad de los integrantes del staff de empleados de las áreas gerenciales y financieras, el hecho de preparar informaciones frecuentes para los fines gerenciales, la particularidad de que los registros contables se apegan a las normas internacionales de información financiera, la solvencia económica desde el punto de vista del efectivo disponible que ha tenido durante los años estudiados, la gran capacidad de invertir parte de sus beneficios, el devolverle a los socios un porcentaje significativo a través

de los dividendos anuales. Todo ello unido garantiza que de seguirse cumpliendo, seguirán incidiendo de manera directa en el proceso de toma de decisiones gerenciales.

Otros aspectos desde el punto de vista interno tienen que ver con la variedad de servicios que ofrece, la tasa de rentabilidad que les garantiza a los socios, la capacitación constante del personal que toma decisiones, la confianza que tienen los socios-accionistas, el hecho de contar con las herramientas tecnológicas, el utilizar estados financieros comparativos y a su vez el uso de indicadores financieros para medir constantemente la liquidez y la rentabilidad, que son dos pilares para determinar el rumbo de cualquier institución

Desde el punto de vista eterno, sobre sale el hecho de que la República Dominicana pudiera estar en el tiempo propicio para que se desate una crisis económica de magnitud insospechable, por lo que los gerentes deben estar atentos para que ante un desastre en este aspecto, ir poniendo los correctivos de lugar. Un segundo aspecto externo, a su favor, lo constituye el bajo riesgo de la cartera morosa que garantiza tener recursos frescos día a día.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Libros

Balestrini, M. (2002). *Cómo se Elabora el Proyecto de la Investigación*. (6ta Ed.). Caracas, Venezuela, Editorial Panapo.

Celaya Figueroa, Roberto. (2008). *Ética Docente del Contador Público: Un Análisis Comparativo Internacional*, Cuaderno Contable, Volumen 9, N°24. Enero- junio 2008. Bogotá, Colombia.

Catacora, F. (2003). *Contabilidad*. Caracas – Venezuela. Editorial McGraw Hill.

Finney, M. (1999). *Contabilidad Superior*. Caracas -Venezuela. Editorial Mc Graw Hill.

García Ismael. (2008). *Análisis de los Estados Financieros*, Finanzas 1, Cuaderno de Apuntes. Bogotá

Hurtado, L (2014). *La Gerencia Financiera En La Toma De Decisiones*. (Tesis De Grado). Universidad Militar Nueva Granada”Bogotá, Colombia.

Gómez, R. (1998). *Análisis de los Estados Financieros*. Caracas –Venezuela. Ediciones Frigor.

Gómez, F. (2000). *Contabilidad*. Caracas –Venezuela. Ediciones Frigor.

Héctor Ortiz Anaya (2011), *Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera*, Colombia.

Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C. y Baptista Lucio, P. (2010). *Metodología de la investigación*. (5ª. Ed.). México: McGraw-Hill.

Mileti, M Berri, A, Ilundain, J, Judais, L, Marcolini, A, Veron, S (2001) *Evolución Histórica de la Contabilidad y su Relación con la Investigación y Regulación Contable en Estados Unidos, Sur de Europa y Argentina*. (6ª. Ed.).

Manual de Políticas y Controles Operativos de la Cooperativa San José, Inc.. (2003). (1ra.E.d) República Dominicana.

Meigs, M. (2003). *Contabilidad*. Caracas -Venezuela. Editorial Mc Graw Hill.

Ortiz (2011). *Finanzas Básicas para no Financieros*. Editorial CENGAGE (2ª Ed.)

Redondo, A. (1999). *Curso Práctico de Contabilidad General y Superior*. Caracas, Venezuela. Centro Contable de Venezuela.

Rodríguez V (1999). *Introducción a la Administración con Enfoque de Sistemas*. México: Libro de Editorial Trillas.

Fuentes Electrónicas

Arnoletto E. (2012). *Estrategia de operaciones y decisiones operativas estratégicas*. Recuperado el 9 de junio de 2017. <http://www.eumed.net/libros-gratis/2007c/333/estrategia%20de%20operaciones.htm>

Código de Comercio República Dominicana. Recuperado el 23 de junio de 2017. <http://www.omg.com.do/files/Uploads/Documents/Co%CC%81digo%20de%20Comercio%20de%20la%20Repu%CC%81blica%20Dominicana.pdf>

Cooperativa San José, Inc. Inc., (Historia). Recuperado el 30 de junio de 2017. <https://www.Cooperativasanjose.com.do/app/somos.aspx>

Cooperativa San José, Inc. Inc., (Misión y Visión). Recuperado el 30 de junio de 2017., https://www.Cooperativasanjose.com.do/app/somos_mision.aspx

Hernández, José Luis (2005). *Análisis Financiero Perú*. Disponible en: www.gestiopolis.com/canales5/fin/anfinancier.htm. Recuperado el: 8 de diciembre de 2017.

Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) (2006) <http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/nic01.pdf>

Quisiguina F (2005). *La Gerencia Financiera a través de los Indicadores*. Recuperado el 28 de mayo de 2017 <https://www.gestiopolis.com/gerencia-financiera-a-traves-de-indicadores/>

Tumero I. *Decisiones de Financiamiento*. Recuperado el 2 de junio de 2017. <http://www.monografias.com/trabajos99/las-decisiones-de-financiamiento/las-decisiones-de-financiamiento.shtml>

García, Daniel Empresa Informativa *Diccionario Contable*. Recuperado el 6 de marzo de 2018. http://www.msq-estudio-contable.com/jus/upload/files/images/DICCIONARIO_CONTABLE.pdf

Vallado R Características Cualitativas de la Información Financiera. Recuperado el 8 de marzo de 2018. http://www.contaduria.uady.mx/files/material-clase/raul-vallado/CF05_NIFA4.pdf

INSTRUCCIONES PARA LA CONSULTA DEL TEXTO COMPLETO:

Para consultar el texto completo de esta tesis debe dirigirse a la Sala Digital del Departamento de Biblioteca de la Universidad Abierta para Adultos, UAPA.

Dirección

Biblioteca de la Sede – Santiago

Av. Hispanoamericana #100, Thomén, Santiago, República Dominicana

809-724-0266, ext. 276; biblioteca@uapa.edu.do

Biblioteca del Recinto Santo Domingo Oriental

Calle 5-W Esq. 2W, Urbanización Lucerna, Santo Domingo Este, República Dominicana.

Tel.: 809-483-0100, ext. 245. biblioteca@uapa.edu.do

Biblioteca del Recinto Cibao Oriental, Nagua

Calle 1ra, Urb Alfonso Alonso, Nagua, República Dominicana.

809-584-7021, ext. 230. biblioteca@uapa.edu.do