



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE CHOTA

UNIDAD DE INVESTIGACIÓN - FCCE

"Año de la Recuperación y Consolidación de la Economía Peruana"

Colpa Matara, 18 de julio del 2025.

C. N° 028-2025-UI-FCCE.

CONSTANCIA DE ORIGINALIDAD

El que suscribe, Jefe de la Unidad de Investigación de la Facultad de Ciencias Contables y Empresariales de la Universidad Nacional Autónoma de Chota, hace constar que el Informe Final de Tesis titulado: **"Análisis de la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Todos los Santos de Chota, periodos 2020-2023."**, elaborado por los bachilleres en Contabilidad: **Luis Ayner Burga Díaz** y **Glinder Roel Rubio Rafael**, para optar el Título Profesional de Contador Público, presenta un índice de similitud de 23%, sin incluir material citado, material bibliográfico y fuentes con menos de 20 palabras, mostrando un criterio de plagio **tipo 1**; por lo tanto, cumple con los criterios de evaluación de originalidad establecidos en el Reglamento de Grados y títulos, aprobado con **Resolución de Comisión Organizadora N° 120-2022- UNACH** y en la **Directiva para Uso de Software Antiplagio, Directiva N° 004-2020-UNACH**.

Finalmente indicamos que dicho Informe Final de tesis fue asesorado por el **Dr. Jhonner Mejía Huamán**.

Se expide la presente constancia al (a los) interesado(s) para los fines pertinentes.

Atentamente,






UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE CHOTA
J. Elvira
Dra. Lita Elvira Saldaña Dávila
Unidad de Investigación - FCCE
Responsable

Jhonner

C.c. Arch. -2025.
RUI

Glinder Luis

Tesis

-  Proyectos de tesis
-  Glinder y Luis
-  Universidad Nacional Autonoma de Chota

Detalles del documento

Identificador de la entrega

tm:oid:::1:3297023476

Fecha de entrega

16 jul 2025, 2:57 p.m. GMT-5

Fecha de descarga

16 jul 2025, 3:16 p.m. GMT-5

Nombre de archivo

E FINAL_-RUBIO-RAFAEL-GLINDER-ROEL-BURGA-DIAZ-LUIS-AYNER-2.docx

Tamaño de archivo

3.2 MB

79 Páginas

12.869 Palabras

72.840 Caracteres




23% Similitud general

El total combinado de todas las coincidencias, incluidas las fuentes superpuestas, para ca...

Filtrado desde el informe

- ▶ Bibliografía
- ▶ Texto citado

Fuentes principales

- 23%  Fuentes de Internet
- 11%  Publicaciones
- 0%  Trabajos entregados (trabajos del estudiante)

Marcas de integridad

N.º de alertas de integridad para revisión

No se han detectado manipulaciones de texto sospechosas.

Los algoritmos de nuestro sistema analizan un documento en profundidad para buscar inconsistencias que permitirían distinguirlo de una entrega normal. Si advertimos algo extraño, lo marcamos como una alerta para que pueda revisarlo.

Una marca de alerta no es necesariamente un indicador de problemas. Sin embargo, recomendamos que preste atención y la revise.

Fuentes principales

- 23% Fuentes de Internet
- 11% Publicaciones
- 0% Trabajos entregados (trabajos del estudiante)

Fuentes principales




Las fuentes con el mayor número de coincidencias dentro de la entrega. Las fuentes superpuestas no se mostrarán.

1	Internet	portaluni.unach.edu.pe	9%
2	Internet	repositorio.unach.edu.pe	7%
3	Internet	repositorio.unc.edu.pe	2%
4	Internet	www.repositorio.unach.edu.pe	1%
5	Internet	hdl.handle.net	<1%
6	Internet	repositorio.ucv.edu.pe	<1%
7	Internet	dspace.unach.edu.ec	<1%
8	Internet	repositorio.uta.edu.ec	<1%
9	Publicación	Valiente Pantaleón Ramírez Huerta, Edgar Vicente Armas. "Estructura de capital y...	<1%
10	Internet	pdfcoffee.com	<1%
11	Publicación	Neusa Cecilia Cueva Jiménez, Lenin Ernesto Peláez Moreno. "Factores que inciden...	<1%

12	Publicación	Jara Zuñiga, Ruben Washington. "Impacto del COVID-19 en la rentabilidad financi...	<1%
13	Internet	revista.uasb.edu.bo	<1%
14	Internet	epsir.net	<1%
15	Internet	repositorioacademico.upc.edu.pe	<1%
16	Internet	renati.sunedu.gob.pe	<1%
17	Internet	repositorio.unu.edu.pe	<1%
18	Internet	repositorio.upse.edu.ec	<1%
19	Internet	revistas.utb.edu.ec	<1%
20	Internet	dspace.unl.edu.ec	<1%
21	Internet	www.revistaespacios.com	<1%

Glinder Luis

Tesis

-  Proyectos de tesis
-  Glinder y Luis
-  Universidad Nacional Autonoma de Chota

Detalles del documento

Identificador de la entrega

trn:oid:::1:3250208720

Fecha de entrega

14 may 2025, 4:09 p.m. GMT-5

Fecha de descarga

14 may 2025, 4:13 p.m. GMT-5

Nombre de archivo

12-05-25_Rubio_Rafael_-_Burga_D_az_UNACH.docx

Tamaño de archivo

3.2 MB

71 Páginas

12.993 Palabras

73.511 Caracteres

*% detectado como IA

La detección de IA incluye la posibilidad de palabras. Aunque cierto texto en esta entrega se generó probablemente con IA, los puntajes inferiores al umbral de 20 % no aparecen porque tienen una mayor probabilidad de falsos positivos.

Precaución: Se requiere revisión.

Es esencial comprender los límites de la detección de IA antes de la toma de decisiones acerca del trabajo del estudiante. Lo alentamos a obtener más información acerca de las funciones de detección de IA de Turnitin antes de usar la herramienta.

Aviso legal

Nuestra evaluación de escritura con IA está diseñada para ayudar a los educadores a identificar texto que podría haberse creado con una herramienta de IA generativa. Nuestra evaluación de escritura con IA puede no ser precisa en todos los casos (existe la posibilidad de identificar erróneamente texto humano como generado con IA y probablemente generado como texto creado por humanos), por lo que no debería usarse como la única prueba para tomar acciones adversas contra un estudiante. Se necesita mayor escrutinio y criterio humano junto con la aplicación de la organización de las políticas académicas específicas de la institución para determinar si se ha incurrido en alguna mala conducta académica.

Preguntas frecuentes

¿Cómo debería interpretar los falsos positivos y el porcentaje de escritura con IA de Turnitin?

El porcentaje mostrado en el informe de escritura con IA es la cantidad del texto calificado en la entrega que el modelo de detección de escritura con IA de Turnitin determina si un texto se generó probablemente con IA desde un modelo de lenguaje grande.

Los falsos positivos (que marcan incorrectamente alertas de texto escrito por humanos como generado con IA) son una posibilidad en los modelos de IA.

Los puntajes de detección de IA inferiores a 20 %, que no aparecen en informes, tienen una mayor probabilidad de falsos positivos. Para reducir la probabilidad de malinterpretación, no se atribuye ningún puntaje o resaltado y se indican con un asterisco en el informe (*%).

El porcentaje de escritura de IA no debe ser el fundamento para determinar si ha ocurrido una mala conducta. El revisor/instructor debería usar el porcentaje como un medio para iniciar una conversación formativa con sus estudiantes y/o usarlo para examinar el ejercicio enviado según las políticas de la escuela.

¿Qué significa 'texto calificado'?

Nuestro modelo solo procesa el texto calificado en el formato de escritura de formato largo. La escritura de formato largo significa que los enunciados individuales en párrafos que constituyen una parte más grande del trabajo escrito, como un ensayo, una disertación, un artículo, etc. El texto calificado que se ha determinado que se generó probablemente con IA se resaltarán en color cian en la entrega.

El texto no calificado, como viñetas, bibliografías comentadas, etc., no se procesará y puede crear disparidad entre los puntos destacados del envío y el porcentaje mostrado.



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE CHOTA

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



TESIS

Análisis de la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Todos los Santos de Chota, periodos 2020-2023.

**Para optar el Título Profesional de
CONTADOR PÚBLICO**

RESPONSABLES:

Br. Luis Ayner Burga Díaz

Br. Glinder Roel Rubio Rafael

ASESOR:

Dr. Jhonner Mejía Huamán

CHOTA – PERÚ

2025

COPYRIGHT © 2025 by

LUIS AYNER BURGA DÍAZ

GLINDER ROEL RUBIO RAFAEL

Todos los derechos reservados

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE CHOTA
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



TESIS

Análisis de la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Todos los Santos de Chota, periodos 2020-2023.

Para optar el Título Profesional de

CONTADOR PÚBLICO

Presentada por:

Br. Luis Ayner Burga Díaz
Br. Glinder Roel Rubio Rafael
Asesor y Jurado Evaluador

Dr. Jhonner Mejía Huamán
Asesor

Dr. Milord Idrogo Gálvez
Presidente

Dr. Jhonny Bifer Benavides Gálvez
secretario

MBA. Yonel Delgado Requejo
Vocal

Chota – Perú
2025



ACTA DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME FINAL DE TESIS

Siendo las 10:00 am del 31 de julio de 2025, reunidos en el Auditorium Luca Pacioli de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Nacional Autónoma de Chota, los miembros del Jurado Evaluador, designados con Resolución de Facultad N° 138-2025-FCCE-UNACH, conformado por:

- Dr. Milord Idrogo Gálvez, identificado con DNI N° 42317365 Presidente
- Dr. Jhonny Biler Benavides Gálvez, identificado con DNI N° 45647497, Secretario
- MBA. Yonel Delgado Requejo, identificado con DNI N° 71622304 Vocal.

Reunidos para dar inicio a la sustentación del informe final de tesis, conforme a la Resolución de Facultad N° 167-2025-FCCE-UNACH cuyo título es: **“Análisis de la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Todos los Santos de Chota, periodo 2020-2023”**, perteneciente a los Bachilleres en Contabilidad: Luis Ayner Burga Díaz y Glinder Roel Rubio Rafael, cumpliendo así con los requerimientos exigidos en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Nacional Autónoma de Chota.

Culminada la sustentación, el Jurado Evaluador luego de deliberar, acuerda declarar:

“APROBADO POR UNANIMIDAD”

El Informe Final de Tesis con calificativo de **15 (QUINCE)** y elevarse la presente acta a la Coordinación de la Facultad de Ciencias Contables y Empresariales, a fin de que se declare **APROBAR** el Informe Final de la Tesis a través de acto resolutivo.

Siendo las 11:00 am del mismo día, en señal de conformidad, el Jurado Evaluador firma la presente acta.

Dr. Milord Idrogo Gálvez
Presidente

Dr. Jhonny Biler Benavides Gálvez
secretario

MBA. Yonel Delgado Requejo
Vocal

DEDICATORIA

A nuestros padres y hermanos, quienes siempre nos han animado a perseguir nuestros sueños y nos han brindado su apoyo incondicional en cada paso del camino. Gracias por ser nuestra mayor fuente de inspiración y por confiar en nosotros, incluso en los momentos de duda sobre nuestras propias capacidades.

A nuestros amigos, quienes han estado presentes para escucharnos, motivarnos y ofrecer su apoyo a lo largo de este proceso. Sus palabras de aliento y su fe en nosotros han sido el impulso que nos ha ayudado a seguir hacia adelante.

A nuestros queridos profesores y mentores, quienes con generosidad compartieron su sabiduría y experiencia, nos guiaron en el emocionante camino de la investigación y nos motivaron a superar nuestras propias limitaciones intelectuales.

Esta tesis de investigación no se trata únicamente de un trabajo académico, sino que también es una expresión de nuestra profunda gratitud hacia todos ustedes, quienes han sido nuestros pilares y una red de apoyo incondicional. Cada logro que hemos alcanzado es un reflejo de su amor, aliento y confianza en nosotros.

AGRADECIMIENTO

En primer lugar, queremos expresar nuestra gratitud a Dios por las bendiciones que ha derramado en nuestras vidas. Su amor y su guía han sido esenciales en nuestro camino, y les estamos profundamente agradecidos por ello.

No podemos dejar de expresar nuestro profundo agradecimiento a nuestra familia, quienes siempre han estado a nuestro lado, ofreciéndonos amor incondicional y apoyo en cada paso que hemos dado. Su presencia en nuestras vidas es un regalo invaluable que jamás podremos dejar de agradecer.

También queremos expresar nuestro agradecimiento a nuestra universidad y a nuestro asesor, quienes nos acompañaron a lo largo de todo el proceso, resolviendo nuestras dudas y compartiendo sus valiosos conocimientos y experiencias. Su guía ha sido fundamental para que pudiéramos alcanzar nuestras metas.

Aprovechamos esta ocasión para expresar nuestra profunda gratitud a todos nuestros amigos que han sido parte fundamental de nuestras vidas. Su presencia y contribuciones han enriquecido nuestra felicidad y han impulsado nuestro crecimiento personal y profesional. Sus enseñanzas, apoyo y amistad son verdaderamente invaluable.

Por último, deseamos expresar nuestro más sincero agradecimiento a todas las personas que han depositado su confianza en nosotros y nos han ofrecido oportunidades para crecer y desarrollarnos. Su apoyo ha sido fundamental para alcanzar nuestras metas y superar los desafíos, y les estaremos eternamente agradecidos por ello.

ÍNDICE DE CONTENIDOS

CAPÍTULO I	11
PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	11
1.1. Descripción del problema	11
1.2. Formulación del problema	14
1.2.1. Pregunta general.....	14
1.2.2. Preguntas específicas	15
1.3. Objetivos	15
1.3.1. Objetivo general	15
1.3.2. Objetivos específicos	15
1.4. Hipótesis	15
1.5. Justificación	15
CAPÍTULO II	17
MARCO TEÓRICO	17
2.1. Antecedentes del problema	17
2.2. Bases teóricas científicas	24
2.3. Bases normativas	28
2.4. Definición de términos básicos	29
CAPÍTULO III.....	31
MARCO METODOLÓGICO	31
3.1. Método de investigación	31
3.2. Tipo de investigación.....	31
3.3. Diseño de investigación	32
3.4. Operacionalización de variables.....	33
3.5. Población, muestra, muestreo y unidad de análisis	34
3.5.1. Población	34
3.5.2. Unidad de análisis	34

3.6.	Técnicas e instrumentos de recolección de datos	34
3.6.1.	Técnicas de recolección de datos	34
3.6.2.	Instrumentos de recolección de datos	34
3.7.	Procesamiento y análisis de datos	35
3.7.1.	Procesamiento de datos.....	35
3.7.2.	Análisis de datos.....	35
3.8.	Aspectos éticos y rigor científico	35
CAPÍTULO IV.....		36
RESULTADOS Y DISCUSIÓN.....		36
CONCLUSIONES		47
RECOMENDACIONES.....		48
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS		49
ANEXOS		58

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 <i>Operacionalización de las variables de la investigación</i>	33
Tabla 2 <i>Análisis del Rendimiento sobre la Inversión (ROA) de la Cooperativa (2020-2023)</i>	37
Tabla 3 <i>Desempeño Financiero de la Cooperativa (Margen Comercial)</i>	37
Tabla 4 <i>Rentabilidad neta de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Todos Los Santos de Chota</i>	38
Tabla 5 <i>Rotación de Activos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Todos los Santos de Chota</i>	39
Tabla 6 <i>Rendimiento ROE de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Todos los Santos de Chota</i>	40
Tabla 7 <i>Rendimiento del Capital Empleado (ROCE)</i>	41
Tabla 8 <i>Margen bruto de Ahorro y Crédito Todos los Santos de Chota, periodo 2020-2023</i>	42
Tabla 9 <i>Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Todos los Santos de Chota</i>	43
Tabla 11 <i>Matriz de consistencia de la investigación</i>	58

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 <i>Diseño de la investigación</i>	33
---	----

Lista de abreviaturas

AFP: Administración de fondos y pensiones

CACPEP: Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Economía Popular y Solidaria

CCOP: Cooperativas de las Américas

CMAC: Cajas Municipales de Ahorro y Crédito

COOPAC: Cooperativas de Ahorro y Crédito

D.S.: Decreto Supremo

MB: Margen Bruto

MC: Margen Comercial

PIB: Producto Interno Bruto

ROA: Return on Assets (Rentabilidad sobre el Activo)

ROE: Return on Equity (Rentabilidad sobre el Patrimonio)

SBS: Superintendencia de banca y seguros

RESUMEN

Este estudio tuvo como objetivo analizar la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro Todos los Santos de Chota durante el periodo 2020-2023. Se adoptó un enfoque cuantitativo y un diseño no experimental-transversal, analizando los estados financieros mediante el método de análisis documental y procesados mediante la estadística descriptiva. La población fue los estados financieros, se utilizó una ficha de análisis documental como instrumento y se procesaron los datos con hojas de cálculo para determinar los índices de rentabilidad. Los resultados mostraron tendencia fluctuante, en el 2021 una disminución de -2.38% en la utilidad neta y una disminución adicional en el 2022 de -11.18% en la utilidad neta, se recuperó significativamente hasta 8.88% en 2023. La rentabilidad de 2020 a 2023 en la utilidad neta experimentó un cambio de -2.38% (2020-2021) y una disminución adicional de -11.18% (2021-2022), se recuperó significativamente en un 8.88% en 2023. En contraste, Ingresos Netos creció consistentemente un 11.43%, 7.49% y 6.39% en los años posteriores. Se obtuvo que la rentabilidad sobre la inversión (ROA) de la cooperativa fluctuó, con un descenso del 2,38% (2020-2021) y 11,18% (2021-2022), seguido de un aumento del 8,88% en 2023. El margen comercial creció, desacelerándose de un 16,17% (2020-2021) a un 2,96% (2022-2023). El retorno sobre el patrimonio (ROE) promedio fue de 6.8%, con un rango de 5,5% a 8,1%. Se observó una tendencia general ascendente en la rentabilidad, impulsada por un crecimiento en los ingresos por intereses y una gestión eficiente de los gastos operativos. Concluyendo que la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Todos los Santos de Chota mostró estabilidad en el ROA inicial, disminuyendo a 3.33% en los últimos dos años, mientras que el margen comercial alcanzó 90% en 2022, con la rentabilidad neta disminuyendo de 38.72% a 28.68% y el ROE aumentando de 30.14% a 27.29%.

Palabras clave: Rentabilidad, cooperativa, ahorro.

ABSTRACT

The objective of this study was to analyze the profitability of the Todos los Santos de Chota Savings Cooperative during the period 2020-2023. A quantitative approach and a non-experimental cross-sectional design were adopted, analyzing the financial statements using the documentary analysis method and processing them using descriptive statistics. The population was the financial statements, a documentary analysis form was used as an instrument, and the data were processed with spreadsheets to determine the profitability indices. The results showed a fluctuating trend, with a decrease of -2.38% in net income in 2021 and an additional decrease of -11.18% in net income in 2022, recovering significantly to 8.88% in 2023. Profitability from 2020 to 2023 in net profit experienced a change of -2.38% (2020-2021) and an additional decrease of -11.18% (2021-2022), recovering significantly to 8.88% in 2023. In contrast, net income grew consistently by 11.43%, 7.49%, and 6.39% in subsequent years. The cooperative's return on assets (ROA) fluctuated, with a decline of 2.38% (2020-2021) and 11.18% (2021-2022), followed by an increase of 8.88% in 2023. The commercial margin grew, slowing from 16.17% (2020-2021) to 2.96% (2022-2023). The average return on equity (ROE) was 6.8%, ranging from 5.5% to 8.1%. There was a general upward trend in profitability, driven by growth in interest income and efficient management of operating expenses. In conclusion, the profitability of the Todos los Santos de Chota Savings and Credit Cooperative showed stability in the initial ROA, decreasing to 3.33% in the last two years, while the commercial margin reached 90% in 2022, with net profitability decreasing from 38.72% to 28.68% and ROE increasing from 30.14% to 27.29%.

Key words: Profitability, cooperative, savings.



CAPÍTULO I

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Descripción del problema

A nivel internacional, las cooperativas de ahorro y crédito se han visto afectadas por la creciente penetración de la banca tradicional, la intensificación de la competencia, y los cambios en el comportamiento de los consumidores (Adusei et al., 2021). Las cooperativas de crédito desempeñan un papel crucial en la inclusión financiera, en particular para las comunidades marginadas (Valverde, 2023). Sin embargo, su rentabilidad se ha visto afectada por factores internos y externos. Los factores internos incluyen la calidad de los activos, la eficiencia operativa y la estructura de capital, mientras que los factores externos comprenden las cargas fiscales y las tasas de interés (González y Massoud, 2024).

En Panamá se identificó que el capital, las ganancias y los recursos organizacionales como factores clave que influyen en las actividades operativas de las cooperativas de crédito (González y Massoud, 2024). Por su parte Peláez y Villacis (2022) en Ecuador reportaron las cooperativas de crédito que utilizan eficientemente sus activos tenían mayores probabilidades de ser rentables. Esto demuestra que los complejos desafíos que enfrentan las cooperativas de crédito para mantener el desempeño financiero y al mismo tiempo adherirse a los principios y valores cooperativos.

En Colombia, las cooperativas tienen indicadores financieros agregados que son poco alentadores dado al incremento en carteras no productivas, lo que tiene un efecto en los indicadores de liquidez y rentabilidad, por lo que en promedio se reconoce que en el corto plazo se presenta una iliquidez y una rentabilidad del 25% y la recuperación



de la cartera en 64 días considerada alta y riesgosa, es decir el sector es ineficiente en el manejo de estos indicadores siendo fundamental que cada cooperativa gestione con sus socios un menor tiempo de pago de las deudas contractuales, a esto hay que sumarle el nivel de endeudamiento el cual es de 46% que es el rango límite de ser crítico para este sector (Borda y Rincón, 2023).

En Ecuador, las cooperativas de crédito han experimentado una disminución de la rentabilidad de 2019 a 2020, con un ROE que cayó del 8% al 1% (Maza y Otoya, 2021). La pandemia provocó una disminución del 23,4% en las operaciones de crédito al consumo y el deterioro de las carteras de crédito (Peralta y Becerra, 2023). Los factores que afectan el desempeño financiero incluyen variables internas como el coeficiente de capital, el tamaño y la diversificación, así como indicadores macroeconómicos como el crecimiento del PIB, la inflación y el desempleo (Gualpa y Poveda, 2021). Si bien la colocación de crédito tiene una relación positiva débil con la rentabilidad, los altos volúmenes de préstamos no necesariamente se traducen en un aumento de la rentabilidad de los activos (Alvarado et al., 2024).

En el Perú los factores como los préstamos morosos, los gastos operativos y la productividad de los oficiales de crédito repercuten en la rentabilidad de las instituciones rurales de ahorro y crédito (Toledo y León, 2022). A pesar de ofrecer altas tasas de interés a los depositantes, las cooperativas de ahorro y crédito peruanas demuestran un riesgo crediticio relativamente bajo (Virgilio et al., 2022). La pandemia de COVID-19 ha impactado la rentabilidad del sistema bancario peruano, y la mayoría de los bancos experimentaron una disminución en el ROA y una convergencia del ROE entre el 10% y el 15% en junio de 2020 (Taranco y Quiroz, 2021).

En Perú, la rentabilidad de las instituciones rurales de ahorro y crédito se ve



significativamente afectada por factores internos como la morosidad de los préstamos, los gastos operativos y la eficiencia de los oficiales de crédito (Toledo y León, 2022). A pesar de ofrecer tasas de interés atractivas a los depositantes, estas cooperativas mantienen un bajo riesgo crediticio, como lo demuestran los hallazgos Virgilio et al. (2022). Sin embargo, la pandemia de COVID-19 ha generado un impacto negativo en la rentabilidad del sistema bancario peruano, provocando una disminución del ROA y una convergencia del ROE en torno al 10% y 15%, respectivamente, en junio de 2020 (Taranco y Quiroz, 2021).

La necesidad de atenuar la falta de acceso a los servicios financieros entre la población de ingresos bajos y moderados ha llevado al surgimiento de las COOPAC no autorizadas a recibir depósitos del público. Los ingresos de las COOPAC a nivel nacional son de aproximadamente S/ 16,500 millones lo que representa el 2.8% de los activos totales del sistema financiero nacional. El principal riesgo de COOPAC proviene de su estructura corporativa y asociativa que sumado en los últimos años a la pandemia del COVID – 19 ha hecho que en se muestre resultados negativos en términos de rentabilidad (ROE de -3.1%) e ingresos respecto al 2019 (-11%), así como un mayor gasto de provisiones de créditos (7%). Estos fueron parcialmente compensados por cargos financieros más bajos (-6%) y ajustes de costos administrativos (-12%) (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP [SBS], 2021).

Guillen (2020) establece que en los procesos de análisis crediticio los asesores cometen errores en la colocación de créditos debido a la falta de experiencia y capacitación, así como a la incapacidad y desconocimiento de políticas, además de la incorrecta aplicación de las 5 C: Capacidad, capital, colateral, condición y carácter, lo que genera la aprobación y desembolso de créditos sin exhaustiva evaluación lo que



ocasiona que se genera un riesgo crediticio alto. Como consecuencia de ello los créditos acumulan atrasos en los pagos y generan altos costos administrativos que impactan en la rentabilidad que se refleja en los estados financieros de las COOPAC.

En las COOPAC de nivel 2A al concluir diciembre del 2023 en el Perú enfrentaron desafíos, reflejando una pérdida conjunta de S/26'917,609.50. En términos de utilidades y rentabilidad, la COOPAC San Lorenzo de Trujillo redujo su nivel de pérdidas, alcanzando S/6'294 000.94 con una disminución de 20% en comparación con diciembre del 2022. Por otro lado, la COOPAC coronel Francisco Bolognesi Ltda. presentó pérdidas de S/ 2'881,000.08 con una disminución de 18% en comparación con diciembre del 2022. Sin embargo, la COOPAC Financoop Ltda presentó un incremento en sus pérdidas de S/1'397,600.62 con un incremento del 6% con relación a diciembre del 2022 (SBS, 2024).

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Todos los Santos de Chota en Chota ha experimentado una preocupante tendencia a la baja en su rentabilidad en los últimos años, con excepción de un leve repunte en 2023. Entre 2019 y 2022, la cooperativa registró una disminución de sus utilidades netas de más del 25%, pasando de S/ 2,879,257.62 a S/ 2,195,117.20. Este declive se atribuye principalmente al significativo aumento en los gastos operativos, especialmente en administración y provisión de créditos, así como a un preocupante incremento en la morosidad. Estos factores han repercutido en los márgenes de ganancia de la cooperativa y ponen en riesgo su sostenibilidad financiera.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Pregunta general



¿Cuál es la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Todos los Santos de Chota, periodo 2020 – 2023?

1.2.2. Preguntas específicas

¿Cuál es la rentabilidad económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Todos los Santos de Chota, periodo 2020 – 2023?

¿Cuál es la rentabilidad financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Todos los Santos de Chota, periodo 2020 – 2023?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo general

Analizar la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Todos los Santos de Chota, periodo 2020 – 2023.

1.3.2. Objetivos específicos

Evaluar la rentabilidad económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Todos los Santos de Chota, periodo 2020 – 2023.

Evaluar la rentabilidad financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Todos los Santos de Chota, periodo 2020 – 2023.

1.4. Hipótesis

La investigación será descriptiva, ya que de acuerdo con Bernal (2016), este tipo de estudios no requiere la formulación de hipótesis, en su lugar se limita a formular preguntas de investigación que emergen del planteamiento del problema, metas y marco teórico.

1.5. Justificación



A nivel teórico, se estudiaron la teoría del valor, la teoría del crecimiento económico y la teoría de la irrelevancia. Este estudio contribuyó a enriquecer el cuerpo de conocimiento existente sobre la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito en el contexto peruano. Al contrastar teorías y modelos de gestión financiera aplicados en estas entidades, se pudieron identificar tanto sus fortalezas como sus debilidades.

A nivel práctico se justificó en la necesidad de comprender a fondo la situación financiera de la entidad. Este estudio provee información valiosa sobre el desempeño económico de la cooperativa, identificando tendencias y patrones en su rentabilidad que resultan esenciales para la toma de decisiones informadas por parte de sus directivos y socios. Asimismo, los hallazgos ofrecieron una base empírica para evaluar la eficiencia en la gestión de sus recursos y la capacidad para generar utilidades en beneficio de sus socios, contribuyendo así a la sostenibilidad y crecimiento de la institución.

La investigación, realizada con un enfoque valorativo en la Cooperativa de Ahorros y Crédito Todos los Santos de Chota, permitió analizar la rentabilidad de la entidad. Además, se identificaron los resultados alcanzados por la cooperativa, lo que repercutió en la toma de acciones pertinentes.

La investigación, desde un aspecto académico, estableció un precedente para futuras investigaciones que pudieran realizar estudiantes, egresados o el público interesado; además, el fin de la investigación es que los graduados obtengan el Título Profesional de Contador Público.



CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes del problema

Maza y Otoya (2021) realizaron una investigación en Ecuador con el objetivo de evaluar la rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Economía Popular y Solidaria (CACPEP) durante el período 2016-2020. Los resultados mostraron una tendencia creciente en ambos indicadores entre 2016 y 2019, pero una disminución en 2020, atribuida al contexto económico interno y la pandemia de COVID-19. La investigación también reveló un crecimiento promedio de 21,9% para ingresos y 21,36% para gastos. Para la recolección de datos, se aplicó una encuesta a representantes y funcionarios de las CACPEP del Segmento 1 y se revisaron los estados financieros de dichas cooperativas, obtenidos de la página oficial de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria de Ecuador. Concluyeron que las cooperativas mostraron una tendencia positiva en su rentabilidad hasta 2019, la pandemia y la situación económica afectaron negativamente sus indicadores financieros en 2020. El estudio, de enfoque mixto (cualitativo y cuantitativo), descriptivo y correlacional, analizó la rentabilidad económica (ROE) y financiera (ROA) de estas cooperativas.

Esta investigación permitió comparar los indicadores de rentabilidad de una institución financiera en Ecuador con el de nuestro estudio.



Montegut et al. (2022), en Cataluña – España, su artículo tuvo como objetivo examinar la condición patrimonial, económica y financiera mediante el análisis de los informes financieros de un conjunto de cooperativas denominadas: Les Garrigues de primer nivel. Los resultados determinaron que, la rentabilidad financiera pasó de un indicador de 0,93% en el año 2019 a un decrecimiento a 0,36% en el 2021, en relación al margen de ventas en el año 2019 fue de 0,53%, para el 2020 el indicador fue de 0,35%, para el año 2021 fue de 0,45%, en cuanto a los activos financieros que consisten principalmente en inversiones en otras entidades representó el 17% del total de activos. Del mismo modo se determinó que la mayoría de deudas son a corto plazo, representando el 56.63% en comparación con las deudas a largo plazo que constituyen el 6.94%. Se concluyó que las cooperativas no son autosuficientes debido a la baja contribución de los socios, siendo estas limitadas. La metodología de la investigación fue de diseño no experimental – transversal, con enfoque cuantitativo – descriptivo, se utilizó la técnica de análisis documental, con la ficha de análisis documental como su instrumento.

La investigación descrita contribuyó al desarrollo y el análisis de los estados financieros para comprender el desarrollo y la gestión financiera de la entidad lo que es importante y significativo en la investigación.

Guamán (2022), en Cuenca – Ecuador, su artículo tuvo por fin principal efectuar un análisis comparativo de las Cooperativas de Ecuador usando el método CAMEL del periodo 2019 – 2021. Los resultados mostraron que el factor de suficiencia de capital decayó de 0.12 en el 2019 a 0.10 en el 2021. La solvencia patrimonial mostró un índice que oscila en apenas el 1.44 en el caso de la de la Cooperativa JEP en el 2021 y hasta 43 en el caso de la cooperativa Alianza del Valle. En cuanto a la eficiencia



operativa, se encontró que se ubica por debajo de 1, por la constante disminución de los gastos operativos. En términos de rentabilidad financiera, se mostró una disminución en las cooperativas en general, aunque se destacó un incremento del 0.16 en Juventud Ecuatoriana y 0.15 en Alianza del Valle. La rentabilidad económica fue efectiva y se evidenció un indicador de 0.02 indicando un ligero crecimiento. Se concluyó que las instituciones suelen presentar debilidades en los distintos periodos de actividades sufriendo variaciones de acuerdo a factores internos y externos. La investigación tuvo un carácter descriptivo y se llevó a cabo con un enfoque cuantitativo, con la población muestral conformado por la información financiera de los periodos 2019 – 2021, se utilizó el método CAMEL.

El estudio mencionado determinó que los niveles de rentabilidad de las entidades son fundamentales para su crecimiento, pero su desarrollo en los últimos periodos no ha sido significativo y tal resultado permitió comparar con la cooperativa en estudio.

León y Murillo (2021), en Cuenca – Ecuador, su artículo planteó como finalidad evaluar la vulnerabilidad de los indicadores financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COAC) del segmento 1. Los resultados mostraron que la rentabilidad, tanto el ROE como el ROA de las cooperativas experimentaron una disminución en marzo de 2020, para la COAC Jardín Azuayo el ROE fue de -64.13%, para la COAC Juventud Ecuatoriana Progresista fue de -63.03% y para la COAC de la Policía Nacional fue de 32.81%. En marzo de 2021 estos indicadores mostraron una ligera mejoría, con un margen de excedente del 1.54% en la COAC Jardín Azuayo, de 1.70% y en la COAC Juventud Ecuatoriana Progresista y en la COAC de la Policía Nacional de 2.62%. Referente al ROA se determinó que a marzo de 2021 este fue de 0.21% en la COAC de



Jardín Azuayo, de 0.17% en la COAC Juventud Ecuatoriana Progresista y 0.39% en la COAC de la Policía Nacional, significando que existe 0.21, 0.17 y 0.39 centavos respectivamente de rentabilidad económica por cada 100 dólares de activo. Se concluyó que, el análisis financiero y de riesgos permite a las organizaciones examinar los datos contables de manera adecuada y estructurada, identificando los factores que afectan su rendimiento a través del estudio de sus índices. La metodología de investigación empleada fue de tipo básica, con un enfoque descriptivo y no experimental, y se basó en un análisis cuantitativo, la población muestral lo conformaron 152 socios, haciendo uso de la ficha de análisis documental como instrumento.

Se reconoce que la gestión financiera es un mecanismo dentro de la rentabilidad por lo que en contraste con la presente investigación fue fundamental establecer los elementos y los estándares que permitieron establecer como el análisis de estos permiten la toma de decisiones y recomendaciones.

Ramírez et al. (2021) en su investigación realizada en el Perú, se plantearon como objetivo específico evaluar la rentabilidad del sector bancario en Perú, como resultados reportaron que el rendimiento promedio sobre el activo total (ROA) del sector fue de 2,17%, el rendimiento sobre el capital contable (ROE) fue de 19,51% y el rendimiento sobre las ventas (ROS) fue de 25,25%. El estudio también destacó el desempeño de bancos privados líderes como el Banco de Crédito, BBVA, Interbank y Scotiabank, cuyos indicadores de rentabilidad superaron el promedio del sector. Por ejemplo, el Banco de Crédito obtuvo un ROA de 2,46%, un ROE de 20,71% y un ROS de 28,01%. Estos resultados sugieren que una estructura de capital eficiente y una gestión estratégica pueden contribuir a una mayor rentabilidad en el sector bancario peruano. Concluyeron que los indicadores reflejan la rentabilidad promedio del sector



bancario en Perú en los últimos nueve años, mostrando la eficiencia en la generación de utilidades a partir de los activos, el capital y los ingresos, respectivamente. El estudio, de enfoque cuantitativo, no experimental, analizó los estados financieros anuales de 18 bancos peruanos, para el análisis de la información de utilizó la estadística inferencial.

Esta investigación permitió comparar los indicadores de rentabilidad con los que se obtenga en nuestra investigación.

Ortiz (2020) en Trujillo, como objetivo analizó la gestión financiera y rentabilidad en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC) del Perú durante el período 2016-2021. La muestra estuvo conformada por los estados financieros de las 11 CMAC del Perú. Los resultados revelaron que la Caja Maynas mostró una disminución en su rentabilidad financiera en 2020 (1.20%) en comparación con años anteriores, mientras que la Caja Paita presentó una rentabilidad negativa (-11,23%) en 2021. En cuanto a la rentabilidad económica, la Caja Maynas también experimentó una disminución en 2020 (0,2%), y las Cajas Paita, Trujillo, Tacna y Sullana mostraron rentabilidades negativas en diferentes períodos. Se concluye que la gestión financiera tiene un impacto en la rentabilidad económica y financiera de las CMAC del Perú, se empleó la técnica de análisis documentario con su ficha de registro como instrumento de recolección de datos.

Esta investigación permitió comparar la evolución de la rentabilidad en diferentes contextos económicos y geográficos, y evaluar si los patrones encontrados en Interagro se replican en otras entidades financieras.

Orihuela y Pacotaype (2024) en Huancayo -Perú, se planteó como objetivo específico evaluar la rentabilidad económica y financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo 2003-2021. Como resultados reportaron que la caja



municipal experimentó una notable disminución en su rentabilidad financiera entre 2003 y 2021. El Retorno sobre el Patrimonio (ROE) se contrajo de 29,04% en 2003 hasta 7,81% en 2021, registrando una caída particularmente aguda durante la pandemia (2020 y 2021) cuando el ROE se redujo a niveles mínimos históricos de 5,14%. De manera similar, el ROA mostró una tendencia a la baja, pasando de 4,68% en 2003 a 0,83% en 2021. Concluyó que tanto el Retorno sobre el Patrimonio (ROE) como el Retorno sobre los Activos (ROA) han mostrado una tendencia a la baja persistente durante el 2003-2021. Se llevó a cabo una investigación cuantitativa, de carácter descriptivo y de naturaleza transversal. El estudio utilizó un enfoque no experimental, utilizando como principal método el examen documental de los estados financieros de la entidad.

Esta investigación proporcionó un punto de partida valioso para analizar la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Todos los Santos de Chota. Al replicar la metodología y adaptar el análisis al contexto específico de Chota, facilitó obtener una comprensión de los resultados de estudio.

Mamani (2021), en Callao – Perú, en su investigación planteó como objetivo analizar la rentabilidad del Banco Pichincha durante el 2017 y 2019. Los resultados revelaron que la rentabilidad financiera (ROE) tuvo un promedio de 5,04% en el 2019, alcanzando un máximo de 6,31% en 2018 y un mínimo de 2,26 en 2017. Por otro lado, la rentabilidad económica (ROA) tuvo un promedio de 0,45% en el 2019, alcanzando un máximo de 0,57% en 2018 y un mínimo de 0,24% en 2017. Además, por cada unidad monetaria invertida en activos, se obtuvo un rendimiento del 0,24% al 0,57%, lo que presentó un incremento de 0,33% en los activos del 2017 al año 2019. En última instancia, se determinó que el beneficio neto fue mayor que los gastos siendo los gastos



el 35% del total de ingresos que fueron al 2017 de 821,249.00 al 2018 de 854,841.00 y al 2019 de 952,130.00. Se concluyó que la rentabilidad del banco es adecuada y beneficiosa a la entidad en términos de crecimiento. La metodología utilizada en el estudio fue de tipo aplicada, de diseño no experimental, con alcance descriptivo, teniendo por población a los estados financieros y sus notas periodos 2017 al 2019 y para lo cual se llevó a cabo un análisis documental utilizando una ficha específica.

La investigación fue fundamental el análisis de la rentabilidad para reconocer los beneficios económicos obtenidos en un periodo de tiempo y lo que es contrastable al estudio desarrollado.

Pupuche (2021) en Lambayeque-Perú, en su investigación se planteó como objetivo evaluar la rentabilidad de la Caja Piura S. A. C. Los resultados obtenidos revelaron que la rentabilidad de los activos de la Caja Piura en 2019, si bien experimentó una ligera disminución en comparación con el año anterior (1,18% vs. 1,33%), contribuyó a un sólido Retorno sobre el Patrimonio (ROE) de 11,67%. A pesar de este leve decremento, la institución demostró una eficiente gestión de sus activos en un contexto económico desafiante. Concluyó que la Caja Piura ha mantenido niveles de rentabilidad adecuados en su agencia de Motupe, pero identificó oportunidades para optimizar aún más su desempeño financiero. Se realizó un estudio cuantitativo, de naturaleza descriptiva y de tipo transversal. La investigación adoptó una metodología no experimental, empleando como principal técnica el análisis documental de los estados financieros de la entidad.

La investigación utilizó un enfoque cuantitativo y el uso del análisis documental como técnica principal son altamente relevantes para el desarrollo de nuestra



investigación. Esto permitió recopilar datos financieros históricos de la Cooperativa Todos los Santos de Chota y realizar un análisis detallado de su desempeño.

2.2. Bases teóricas científicas

2.2.1. Rentabilidad

Se utiliza para evaluar la eficacia en la gestión y administración de los recursos económicos y financieros de una entidad (Flores, 2012). Ccaccya (2015) describe esta medida como la tasa de remuneración de todos los recursos utilizados en la operación de la empresa. El Instituto Pacífico (2015) indica que se trata de la habilidad para valorar los beneficios logrados por una empresa, y que está relacionado con la ganancia bruta, operativa y neta en un periodo de tiempo específico.

Teoría del Valor

Según Smith y traducido por Rodriguez (1776/1996), la teoría del valor sostiene que el valor de un producto o servicio se define por la cantidad de trabajo necesario para su fabricación. El valor de un producto se relaciona con el tiempo y el esfuerzo que se emplean en su fabricación. Se afirma que el valor primordial en una economía reside en el trabajo y que los intercambios comerciales se fundamentan en la equivalencia del esfuerzo laboral incorporado en los bienes y servicios. Cuando el valor de mercado de un producto excede el volumen de trabajo necesario para su producción, entonces se presenta una oportunidad para conseguir un beneficio o rentabilidad. En cambio, si el valor de mercado es inferior al trabajo que se ha invertido en el producto, la actividad económica se ve afectada.



Ante la teoría descrita se afirma que ayudará para lograr la identificación del valor que se le pueda dar a los componentes para alcanzar la rentabilidad de la COOPAC.

Teoría del crecimiento económico Solow-Swan (1956)

El modelo de crecimiento económico de Solow-Swan, desarrollado en 1956, enfatiza que la inversión de capital por sí sola no garantiza el crecimiento económico. En cambio, resalta la importancia de la tecnología, las tasas de ahorro de los hogares y las políticas fiscales efectivas para impulsar el crecimiento económico (Ferrer et al., 2021). El modelo sugiere una correlación entre la tasa de inversión y la tasa de crecimiento en el régimen de transición, pero la tasa de crecimiento de largo plazo es independiente de la tasa de inversión (Londoño et al., 2010). También aborda la cuestión de los rendimientos decrecientes y la convergencia económica entre países (Tobón, 2010). La teoría ha evolucionado con el tiempo, con varios modelos que exploran los determinantes del crecimiento económico y sus implicaciones para la política pública y la intervención estatal. Investigaciones recientes han examinado más a fondo la relación entre los niveles de ahorro, la acumulación de capital y el crecimiento económico, proporcionando nuevas fórmulas para medir la contribución de los recursos y la productividad en el crecimiento económico (Céspedes, 2020).

La teoría descrita servirá para tener en cuenta el crecimiento que puede tener la entidad, teniendo en cuenta los componentes más importantes para hacerla rentable.

Teoría de la irrelevancia

La teoría de la irrelevancia, propuesta por Modigliani y Miller en 1958, postula que la estructura financiera de una empresa es irrelevante para su valor bajo ciertas condiciones (Mondragón, 2011). Esta teoría provocó importantes avances en finanzas y



economía al impulsar a los investigadores a identificar y desafiar sus supuestos subyacentes (Nadal, 2023). La teoría del trade-off y la teoría de la jerarquía de preferencias surgieron como explicaciones alternativas para las decisiones de estructura de capital, potencialmente complementándose entre sí (Mondragón, 2011). En un contexto diferente, la teoría de la relevancia, arraigada en la pragmática cognitiva, tiene como objetivo explicar los procesos de comunicación humana. Enfatiza el papel del contexto y la inferencia en la interpretación, sugiriendo que la cognición siempre busca la máxima relevancia (Yus, 2016).

La teoría antes descrita ayudará en esta investigación de forma significativa, puesto que permitirá una mejor comprensión de los factores a tener en cuenta para analizar la rentabilidad de manera adecuada y correcta.

Tipos de rentabilidad

En relación a lo mencionado, Barco (2009) indica que los tipos de índices de rentabilidad son la rentabilidad financiera y económica.

Rentabilidad económica o de inversión: Factor que determina la valoración de la eficacia de la empresa en un periodo específico, sin tener en cuenta su financiación. Este método ofrece una perspectiva nítida sobre la eficacia o factibilidad de la entidad en relación a su actividad económica y administración productiva (Barco, 2009). De acuerdo con Ccaccya (2015), estos indicadores establecen el desempeño de la entidad en términos de ventas, activos o capital. Entre los indicadores de rentabilidad financiera se incluyen:

El índice de rentabilidad sobre la inversión (ROA) analiza el sistema financiero en función de los activos de una organización. Su meta es establecer la correlación existente entre el beneficio neto y las inversiones totales realizadas en los activos. De



esta manera se evidencia la eficiencia o productividad en el uso de los activos corporativos sin considerar los impactos del financiamiento (Ccaccya, 2015). La fórmula se muestra de la siguiente manera:

$$\text{ROA} = \text{Utilidad neta} / \text{Activo total}$$

El margen comercial establece la rentabilidad de las ventas al estimar los gastos efectuados (Barco, 2009). Este parámetro determina la cantidad que queda por cada unidad de ventas en dinero después de los costos. Al aumentar el margen de negocio, se potenciará la rentabilidad en términos relativos (Instituto Pacífico, 2015). La fórmula correspondiente se presenta de la manera siguiente:

$$\text{MC} = \text{Ingresos netos} - \text{costos} / \text{Ingresos netos}$$

El margen neto o rentabilidad neta es una medida que refleja el porcentaje restante de cada unidad monetaria de ventas tras deducir todos los costos y gastos, incluyendo intereses fiscales y costos laborales de la organización (Ccaccya, 2015). Es un parámetro relacionado con la ganancia con los ingresos netos, calculando el porcentaje de cada unidad de ventas que se mantiene tras deducir los costos y gastos (Instituto Pacífico, 2015). Este índice se expresa de la siguiente manera:

$$\text{MN} = \text{Utilidad neta} / \text{Ingresos netos}$$

La rotación de activos es un indicador que muestra cómo una organización es capaz de generar ingresos a partir de un conjunto específico de activos. (Ccaccya, 2015). Se propone de la siguiente forma la formulación del índice de rotación de activos:

$$\text{RA} = \text{Ingresos totales} / \text{Total de activos}$$

Rentabilidad financiera: Se refiere al beneficio que los dueños obtienen de sus inversiones durante un periodo determinado, sin considerar la repartición de las



ganancias. Se enfoca en los accionistas, por ende, se toma en cuenta el indicador de rentabilidad que los gerentes intentan incrementar en beneficio de los dueños (Ccaccya, 2015). De acuerdo con Barco (2009), el índice asociado con este término es el de rentabilidad sobre el patrimonio.

La rentabilidad sobre el patrimonio o ROE señala la ganancia que los dueños de la compañía obtienen. Para los dueños, es un indicador que establece la compensación sobre el capital. Este coeficiente debe ser conocido o superar 0.07 para ser considerado apropiado (Instituto Pacífico, 2015). Este índice se establece de la siguiente manera:

$$\text{ROE} = \text{Ingresos netos} / \text{patrimonio}$$

Rendimiento del capital empleado (ROCE) evalúa la efectividad de una entidad al utilizar su capital para generar ganancias. En otras palabras, asegura, que las decisiones estratégicas de asignación de capital por parte de la gerencia estén respaldadas por rendimientos adecuados (López J. , 2018). La fórmula para calcularlo está a continuación:

$$\text{ROCE} = \text{Utilidad operativa} / \text{capital empleado} + \text{pasivo corriente}$$

Margen bruto es porcentaje por cada unidad monetaria vendida y que le queda a la entidad después de deducir sus costos (Barco, 2009). Se expresa de la siguiente forma:

$$\text{MB} = \text{Utilidad bruta} / \text{Ventas netas}$$

2.3. Bases normativas

La investigación se encuentra sustentada en el TUO de la Ley General de la Cooperativa (D.S. N° 074– 90 – TR) (1990) que estableció la difusión del cooperativismo como mecanismos eficientes para un desarrollo económico adecuado con el fortalecimiento de la justicia social y la democracia. La finalidad de una



cooperativa es la de establecerse como una entidad sin ánimos de lucro que con apoyo de los miembros y propio el servicio de estos de la sociedad.

Ley N° 30822 (2019) que modifica la Ley N° 260702, Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros, respecto de la regulación y supervisión de las cooperativas de ahorro y crédito que establece la regulación de las entidades cooperativistas en la presentación de información financiera y su supervisión por la SBS.

La Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (SBS) (2019) estableció la Resolución SBS. N° 480 – 2019 donde determina el Reglamento General de las Cooperativas de Ahorro y Crédito y los aspectos de constitución e inscripción, gobierno corporativo y la estructura con que debe contar las cooperativas, así como las operaciones que desarrolla.

2.4. Definición de términos básicos

Activo

Es un recurso o propiedad que posee una entidad que tiene valor económico. Puede ser tangible o intangible considerándose esta parte del patrimonio de la entidad y se utiliza para generar ingresos (Maldonado, 2019).

Cooperativa de Ahorro y Crédito

Organización sin fines de lucro formada por un grupo de personas que se unen con el propósito de ahorrar y otorgar crédito a sus socios. Los miembros de la cooperativa son dueños y participan en la toma de decisiones (Cooperativas de las Américas [CCOP], 2012).

Costo



Valor económico que se asigna a los recursos necesarios para producir o adquirir bienes y servicios (Soria, 2014).

Gasto

Consumo de un servicio o bien a cambio de prestación monetaria el cual suele realizarse de forma efectiva mediante un pago monetario (Pedrosa, 2020).

Gestión económica

Conjunto de actividades y decisiones que se llevan a cabo para administrar eficientemente los recursos financieros de una entidad (Instituto Pacífico, 2015).

Gestión financiera

Las actividades y procesos involucrados en la administración de los recursos financieros de una entidad con el objetivo de maximizar y valor de esta (Flores, 2012).

Índice financiero

Medida cuantitativa que se utiliza para evaluar y comparar el desempeño financiero de una empresa, sector o mercado en particular (Flores, 2012).

Ingreso

Entrada de dinero o recursos a una persona, empresa o entidad. Se encuentra vinculado a los fondos que se reciben como resultado de actividades económicas, como salarios, ventas de productos o servicios, intereses bancarios, dividendos de acciones, alquileres, entre otros (Maldonado, 2019).

Superintendencia de Banca y Seguros (SBS)



Entidad responsable de regular y supervisar el sistema financiero, los seguros, las pensiones privadas y las cooperativas de ahorro y crédito, además de prevenir el lavado de activos y el financiamiento del terrorismo (Fernández, 2022).

Utilidad

Capacidad o beneficio que se obtiene al usar o poseer algo. En el ámbito económico se encuentra vinculado al grado de satisfacción o valor que una persona obtiene al consumir o utilizar un bien o servicio (Maldonado, 2019).

CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO

3.1. Método de investigación

La investigación utilizó el método deductivo y analítico. Según Bernal (2016), el uso del método deductivo permitió partir de conclusiones generales para obtener explicaciones particulares, mientras que el analítico fue la descomposición del elemento de estudio en partes para su evaluación de forma individual. En la investigación, los métodos permitieron evaluar los cambios de la variable rentabilidad desde el 2020 al 2023 en la COOPAC Todos los Santos de Chota.

3.2. Tipo de investigación

Según su finalidad, la investigación fue básica, siguiendo la definición de Ñaupas et al. (2018), quienes establecen que este tipo de investigaciones busca generar nuevos



conocimientos. Partiendo de esta premisa, la investigación se centró en obtener conocimiento sobre la rentabilidad de la COOPAC Todos los Santos de Chota durante el período comprendido entre 2020 y 2023. A través de la investigación y los resultados obtenidos buscó analizar y comprender la rentabilidad de dicha cooperativa en ese lapso de tiempo.

Según su alcance, la investigación fue descriptivo, dado que en ella se planteó el estudio de características, fenómenos y elementos del objeto de estudio (Ñaupas et al., 2018). Con referencia a lo indicado, se estableció el análisis de la rentabilidad de la COOPAC Todos los Santos de Chota del periodo 2020 al 2023.

Según su diseño, la investigación fue no experimental, ya que no se manipulan las variables y se analizan conforme se presentaron en la realidad (Arias, 2016). La investigación se enfocó en el análisis de la rentabilidad, tomando como referencia los resultados mostrados en los estados financieros de los periodos 2020 hasta el 2023.

Según su enfoque, la investigación fue cuantitativo, ya que se hizo uso de elementos numéricos para el análisis de la rentabilidad (Arias, 2016). Por lo tanto, se estableció la evaluación de los estados financieros a través de los índices de rentabilidad y mecanismos numéricos pertinentes para analizar las utilidades de los periodos 2020 al 2023 de la COOPAC Todos los Santos de Chota.

3.3. Diseño de investigación

El diseño de la investigación fue no experimental – transversal, ya que no se manipuló la variable rentabilidad y los datos fueron recopilados en un tiempo único (Arias, 2016). En relación a esto, en la investigación no se realizó la alteración de los datos de los estados financieros de los años 2020 a 2023, y la información se recolectó



en un único instante en la COOPAC Todos los Santos de Chota. A continuación, se presenta el diseño de la investigación:

Figura 1

Diseño de la investigación

Rentabilidad

X₁

3.4. Operacionalización de variables

Tabla 1

Operacionalización de las variables de la investigación

Variable	Definición conceptual	Dimensiones	Indicadores
Rentabilidad	Tasa con que una entidad remunera a la totalidad de los recursos utilizados en la explotación, las ratios relacionan el activo, el capital, ventas y resultados los cuales buscan maximizar	Rentabilidad económica	Rentabilidad sobre la inversión Margen comercial Rentabilidad neta Rotación de activos
		Rentabilidad	Rentabilidad sobre



los beneficios económicos y financieros (Ccaccya, 2015)	financiera	el patrimonio
		Rendimiento del capital empleado
		Margen bruto

3.5. Población, muestra, muestreo y unidad de análisis

3.5.1. Población

Los elementos de estudio fueron la población y mantuvieron características parecidas (Bernal, 2016). En la investigación estuvo conformado por los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Todos Los Santos de Chota.

3.5.2. Unidad de análisis

Fueron los estados de situación financiera y los estados por resultados de la COOPAC Todos los Santos de Chota de los años 2020 a 2023.

3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

3.6.1. Técnicas de recolección de datos

El método de investigación que se empleó fue el análisis documental, el cual es un procedimiento de revisión diseñado para recopilar información sobre el contenido del documento en cuestión (Arias, 2016). El análisis documental se empleó en el estudio para recopilar información de los estados financieros y realizar el análisis de la rentabilidad de la COOPAC Todos los Santos de Chota durante los años 2020 a 2023.

3.6.2. Instrumentos de recolección de datos



El instrumento utilizado fue la ficha de análisis documental, que es un documento vinculado a la revisión de la información primaria por el investigador (Bernal, 2016). En la investigación, la ficha de análisis documental fue utilizada para efectuar el análisis de la rentabilidad a través del estado de situación financiera y estado de resultados.

3.7. Procesamiento y análisis de datos

3.7.1. Procesamiento de datos

El procesamiento de datos se efectuó con los datos vinculados a los estados financieros de los periodos 2020 al 2023. Los cuales a través de la hoja de cálculo se procesó la información obtenida y se efectuó el análisis respectivo de la rentabilidad de la COOPAC Todos los Santos de Chota durante el 2020 al 2023.

3.7.2. Análisis de datos

El análisis de los índices financieros se realizó de manera descriptiva y se llevó a cabo mediante la elaboración de tablas de frecuencia. Estas tablas se construyeron utilizando los indicadores establecidos en la investigación. Se determinaron los índices financieros relacionados con la rentabilidad, tomando como base los resultados obtenidos de los estados de situación financiera y los estados de resultados correspondientes a los periodos comprendidos entre 2020 y 2023.

3.8. Aspectos éticos y rigor científico

La investigación protegió la confidencialidad de los datos mediante el anonimato de los participantes y el uso de claves de identificación únicas (Barrientos, 2022); declaró y gestionó los posibles conflictos de interés de manera transparente, evitando cualquier influencia en los resultados; aseguró la transparencia mediante la publicación detallada de la metodología y los resultados en un informe accesible; obtuvo el consentimiento informado por escrito de la cooperativa para utilizar sus datos con fines



de investigación, especificando los usos y limitaciones de los mismos (Inguillay et al., 2020); utilizó los datos recopilados exclusivamente para los objetivos del estudio y los almacenó de forma segura, cumpliendo con las normativas de protección de datos; y divulgó los resultados de manera objetiva y completa, a través de publicaciones científicas o informes dirigidos a la cooperativa y a la comunidad académica, sin ocultar información relevante.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

El presente estudio detalla los resultados del análisis de rentabilidad económica y financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Todos los Santos de Chota, para el periodo comprendido entre 2020 y 2023. Este análisis exhaustivo se centró en la evaluación de indicadores financieros clave, tales como el retorno sobre activos (ROA), el retorno sobre el patrimonio (ROE) y el margen neto, con el objetivo de proporcionar una visión integral de la capacidad de la cooperativa para generar ganancias a partir de sus activos y capital.



Los resultados que a continuación se muestran, responden al primer objetivo específico: Evaluar la rentabilidad económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Todos los Santos de Chota, periodo 2020 – 2023, de esta investigación, ofrecen una perspectiva clara sobre el desempeño financiero de la cooperativa durante el periodo analizado.

Tabla 2

Análisis del Rendimiento sobre la Inversión (ROA) de la Cooperativa (2020-2023)

Año	Utilidad neta (S/)	Activo total (S/)	ROA (%)
2020	2,531,618.00	58,421,762.84	4.33
2021	2,471,468.09	63,496,642.35	3.89
2022	2,195,117.20	65,846,013.70	3.33
2023	2,390,009.73	69,449,625.88	3.44

La Tabla 2 presenta el ROA de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Todos los Santos de Chota durante el periodo 2020-2023. Al analizar los datos, se observa que, en los años 2020 y 2021, la cooperativa mantuvo un ROA del 4.33%, lo que indica una rentabilidad sólida y estable en relación con sus activos. Sin embargo, en los años 2022 y 2023, el ROA disminuyó al 3.44%, lo que sugiere una ligera reducción en la eficiencia con la que la cooperativa utiliza sus activos para generar ganancias. A pesar de esta disminución, la cooperativa sigue manteniendo un nivel de rentabilidad positivo. Además, se puede observar un incremento constante en el activo total de la cooperativa a lo largo del periodo analizado, lo que indica un crecimiento en su capacidad de inversión

Tabla 3

Desempeño Financiero de la Cooperativa (Margen Comercial)



Concepto	2020	2021	2022	2023
Ingresos Netos	S/ 6,537,958.19	S/ 7,285,590.08	S/ 7,831,162.24	S/ 8,332,100.84
Costos	S/ 979,593.89	S/ 828,559.70	S/ 775,133.22	S/ 1,067,448.21
Margen Comercial	S/ 5,558,364.30	S/ 6,457,030.38	S/ 7,056,029.02	S/ 7,264,652.63
% Margen Comercial	85.02	88.63	90,10	87,19

El análisis del desempeño financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Todos Los Santos de Chota durante el periodo 2020-2023 revela una tendencia general de crecimiento en sus ingresos netos, aunque con fluctuaciones en los costos (Tabla 3). Los ingresos netos aumentaron de S/ 6,537,958.19 en 2020 a S/ 8,332,100.84 en 2023, lo que indica una expansión en la generación de ingresos de la cooperativa. Sin embargo, los costos mostraron variabilidad, disminuyendo de S/ 979,593.89 en 2020 a S/ 775,133.22 en 2022, pero aumentando significativamente a S/ 1,067,448.21 en 2023. A pesar de estas fluctuaciones, el margen comercial, que representa la diferencia entre los ingresos netos y los costos, experimentó un crecimiento constante, pasando de S/ 5,558,364.30 en 2020 a S/ 7,264,652.63 en 2023. El porcentaje del margen comercial se mantuvo relativamente estable y alto, oscilando entre el 85.02% y el 90.10%, lo que sugiere una gestión eficiente de los costos en relación con los ingresos. En general, la cooperativa muestra una salud financiera sólida y una capacidad para generar un margen comercial significativo, aunque es importante analizar las razones detrás del aumento en los costos en 2023 para asegurar la sostenibilidad de esta tendencia positiva.

Tabla 4

Rentabilidad neta de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Todos Los Santos de Chota



Variable	2020	2021	2022	2023
Utilidad neta (S/)	2,531,618.00	2,471,468.09	2,195,117.20	2,390,009.73
Ingresos netos (S/)	6,537,958.19	7,285,590.08	7,831,162.24	8,332,100.84
% de ingresos	38.72	33.92	28,03	28.68

La Tabla 4 presenta la rentabilidad neta de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Todos Los Santos de Chota durante el período 2020-2023, mostrando la evolución de la utilidad neta, el porcentaje de ingresos y los ingresos netos. Se observa que la utilidad neta experimentó fluctuaciones, disminuyendo de S/ 2,531,618.00 en 2020 a S/ 2,195,117.20 en 2022, para luego recuperarse ligeramente a S/ 2,390,009.73 en 2023. De manera similar, el porcentaje de ingresos mostró una tendencia decreciente, pasando del 38.72% en 2020 al 28.03% en 2022, con un leve repunte al 28,68% en 2023. En contraste, los ingresos netos mostraron un crecimiento constante a lo largo del período, aumentando de S/ 6,537,958.19 en 2020 a S/ 8,332,100.84 en 2023. Estos datos sugieren que, aunque los ingresos totales de la cooperativa han aumentado, la rentabilidad neta ha experimentado variaciones, lo que podría indicar cambios en la eficiencia operativa o en los costos.

Tabla 5

Rotación de Activos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Todos los Santos de Chota

Año	Ingresos totales (S/)	Rotación de activos	Total de activos (S/)
2020	6,600,369.18	0.11	58,421,762.84
2021	7,332,369.66	0.12	63,496,642.35



2022	7,906,443.93	0.12	65,846,013.70
2023	8,542,698.07	0.12	69,449,625.88

Tabla 5, se observa que la Rotación de Activos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Todos los Santos de Chota se mantuvo relativamente estable durante el periodo 2020-2023, fluctuando ligeramente entre 0.11 y 0.12. Específicamente, por cada sol de activos invertidos en el año 2020, la cooperativa generó S/ 0.11 en ingresos totales. En el año 2021, esta eficiencia operativa experimentó un ligero incremento, donde cada sol de activos produjo S/ 0.12 en ingresos. Esta misma proporción de S/ 0.12 de ingresos por cada sol de activos se mantuvo constante durante los años 2022 y 2023, a pesar del crecimiento constante tanto en los ingresos totales como en el total de activos de la cooperativa a lo largo del periodo analizado.

Este apartado detalla la evaluación de la rentabilidad financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Todos los Santos de Chota, para el periodo comprendido entre 2020 y 2023, se representa el objetivo segundo objetivo específico.

Tabla 6

Rendimiento ROE de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Todos los Santos de Chota

Año	Ingresos Netos (S/.)	Patrimonio (S/.)	ROE (%)
------------	-----------------------------	-------------------------	----------------



2020	6,537,958.19	21,689,415.74	30.14
2021	7,285,590.08	25,797,835.48	28,24
2022	7,831,162.24	28,092,140.53	27.88
2023	8,332,100.84	30,529,245.63	27,29

La Tabla 6 presenta el rendimiento del ROE de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Todos los Santos de Chota durante el periodo 2020-2023. Se observa un ingreso neto que incrementa de manera constante a través de los años, desde S/ 6,537,958.19 en 2020 hasta S/ 8,332,100.84 en 2023. De manera similar, el patrimonio de la cooperativa también muestra un crecimiento sostenido, aumentando de S/ 21,689,415.74 en 2020 a S/ 30,529,245.63 en 2023. En cuanto al ROE, se evidencia una ligera disminución a lo largo del periodo. En 2020, el ROE fue del 30.14%, descendiendo a 28% en 2021 y manteniéndose en ese valor en 2022. Finalmente, en 2023, el ROE disminuye un punto porcentual, alcanzando el 27.29%. Esto sugiere que, aunque tanto los ingresos netos como el patrimonio de la cooperativa han aumentado, la rentabilidad sobre el patrimonio ha experimentado una leve reducción.

Tabla 7

Rendimiento del Capital Empleado (ROCE)

Variable	2020	2021	2022	2023
Utilidad operativa	2,527,327.87	2,505,405.79	2,167,812.21	2,508,880.43
Capital empleado + pasivo Corriente	48,873,042.34	51,673,132.51	53,721,119.74	56,570,781.31
% de utilidad operativa	5.17	4.85	4,04	4,43



La Tabla 7 presenta el ROCE de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Todos Los Santos de Chota durante el periodo 2020-2023. La utilidad operativa muestra fluctuaciones, con un ligero descenso en 2022, pero recuperándose en 2023. El porcentaje de utilidad operativa varió en 5.17% a 4.04%. Por otro lado, el capital empleado más el pasivo corriente experimenta un crecimiento constante a lo largo de los cuatro años. Estos datos sugieren que, aunque la cooperativa ha aumentado su capital empleado, la eficiencia en la generación de utilidades operativas ha disminuido ligeramente en los últimos años, lo que podría indicar la necesidad de revisar estrategias operativas y financieras para optimizar el rendimiento del capital empleado.

Tabla 8

Margen bruto de Ahorro y Crédito Todos los Santos de Chota, periodo 2020-2023

Año	Utilidad bruta	Ingresos netos	Margen bruto (%)
2020	5,558,364.30	6,537,958.19	85.02
2021	6,457,030.38	7,285,590.08	88.63
2022	7,056,029.02	7,831,162.24	90.10
2023	7,264,652.63	8,332,100.84	87.19

La Tabla 8 muestra el margen bruto de Ahorro y Crédito Todos los Santos de Chota durante el período 2020-2023. Se observa un crecimiento constante en la utilidad bruta y los ingresos netos a lo largo de los años. La utilidad bruta aumentó de S/ 5,558,364.30 en 2020 a S/ 7,264,652.63 en 2023, mientras que los ingresos netos crecieron de S/ 6,537,958.19 a S/ 8,332,100.84 en el mismo período. El margen bruto, expresado en porcentaje, se mantuvo relativamente estable, oscilando entre el 85.02% y el 90.10%. En 2020, el margen bruto fue



del 85%, aumentó al 88.63% en 2021 y alcanzó su punto máximo del 90.10% en 2022. Sin embargo, en 2023, el margen bruto disminuyó ligeramente al 87.10%. Esto indica que, aunque la cooperativa experimentó un crecimiento en sus ingresos y utilidades, la proporción de la utilidad bruta en relación con los ingresos netos fluctuó ligeramente durante el período analizado

A continuación, se presentan los resultados del objetivo general: Análisis de rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Todos los Santos de Chota, correspondientes al periodo 2020-2023.

Tabla 9

Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Todos los Santos de Chota 2020-2023.

Indicador	2020	2021	Variación		Variación		Variación
			2020-2021	2022	2021-2022	2023	2022-2023
Rentabilidad sobre la inversión (ROA)							
Utilidad Neta	2,531,618.00	2,471,468.09	-2,38%	2,195,117.20	-11,18%	2,390,009.73	8,88%
Ingresos netos - costos	5,558,364.30	6,457,030.38	16,17%	7,056,029.02	9,28%	7,264,652.63	2,96%
Ingresos netos	6,537,958.19	7,285,590.08	11,43%	7,831,162.24	7,49%	8,332,100.84	6,39%
Ingresos totales	6,660,369.18	7,332,369.66	10,10%	7,906,443.93	7,83%	8,542,698.07	8,05%

En la Tabla 9, se muestra el análisis en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Todos los Santos de Chota durante el periodo 2020-2023. Se obtuvo una utilidad Neta que, si bien experimentó una ligera disminución del 2.38% entre 2020 y 2021 y una reducción más significativa del 11.18% entre 2021 y 2022, logró recuperarse notablemente



con un aumento del 8.88% en 2023, cerrando el periodo con una utilidad de S/ 2,390,009.73. Por otro lado, los Ingresos Netos mostraron una tendencia de crecimiento constante a lo largo del periodo, con incrementos del 11.43%, 7.49% y 6.39% en los años sucesivos, alcanzando la cifra de S/ 8,332,100.84 en 2023. De manera similar, los Ingresos Totales también evidenciaron un crecimiento sostenido, con variaciones positivas del 10.10%, 7.83% y 8.05% respectivamente, culminando en S/ 8,542,698.07 al final del periodo analizado.

Discusión de resultados

Respecto al objetivo general la Cooperativa de Ahorro y Crédito Todos los Santos de Chota demostró una tendencia fluctuante pero positiva en los indicadores de rentabilidad de 2020 a 2023. Si bien la Utilidad Neta experimentó un cambio de -2.38% (2020-2021) y una disminución adicional de -11.18% (2021-2022), se recuperó significativamente en un 8.88% en 2023. En contraste, Ingresos Netos creció consistentemente un 11.43%, 7.49% y 6.39% en los años posteriores. De manera similar, Ingresos Totales mostró aumentos constantes de 10.10%, 7.83% y 8.05%. En relación con investigaciones previas, Maza y Otoyá (2021) en Ecuador identificaron una disminución de la rentabilidad en las CACPEP en 2020 (-21,9% en ingresos y -21,36% en gastos) atribuida a la pandemia, un contexto similar al inicio del periodo analizado para la cooperativa de Chota. Asimismo, Montegut et al. (2022) en cooperativas catalanas reportaron una caída en la rentabilidad financiera de 0.93% en 2019 a 0.36% en 2021, y Guamán (2022) en Ecuador también observó una disminución general en la rentabilidad financiera de las cooperativas entre 2019 y 2021, aunque algunas mostraron incrementos puntuales (0.16% y 0.15%). De forma similar, León y Murillo (2021) encontraron una disminución en el ROE (hasta -64.13%) y ROA en cooperativas ecuatorianas en marzo de 2020, con una ligera recuperación en 2021 (ROA hasta 0.39%). En el sector bancario peruano, Ramírez et al. (2021) hallaron un ROA promedio de 2.17% y un ROE de 19.51%, valores que, aunque corresponden a otro sector, ofrecen una perspectiva



comparativa. En el ámbito de las CMAC peruanas, Ortiz (2020) detectó disminuciones en la rentabilidad financiera (hasta -11.23%) y económica en diferentes cajas durante 2016-2021, mientras que Orihuela y Pacotaype (2024) evidenciaron una tendencia a la baja en el ROE (de 29.04% a 7.81%) y ROA (de 4.68% a 0.83%) de la Caja Huancayo entre 2003 y 2021, con una acentuada caída en los años de la pandemia. Por su parte, Mamani (2021) determinó una rentabilidad financiera (ROE) promedio de 5.04% y económica (ROA) de 0.45% para el Banco Pichincha entre 2017 y 2019, y Pupuche (2021) señaló una ligera disminución en el ROA (de 1.33% a 1.18%) pero un ROE sólido (11.67%) para Caja Piura en 2019. Estos datos indican que, a pesar de una caída temporal en la utilidad neta, la cooperativa logró un crecimiento constante de los ingresos, lo que sugiere una trayectoria positiva para la rentabilidad a largo plazo, ya que el aumento de los ingresos puede respaldar y mejorar la utilidad neta en períodos futuros.

Respecto al primer objetivo específico se obtuvo una rentabilidad económica, del 4.33% en los primeros dos años, seguido de una ligera disminución al 3.33% en los últimos dos. A pesar de la fluctuación en la utilidad neta, que pasó de S/ 2,531,618.00 a S/ 2,390,009.73, y el porcentaje de ingresos que descendió del 39% al 29%, la cooperativa mantuvo un margen comercial sólido, oscilando entre el 85.02% y el 90.10%, y experimentó un crecimiento constante en sus ingresos netos, alcanzando los S/ 8,332,100.84 en 2023. Similarmente, Montegut et al. (2022) reportaron una disminución en la rentabilidad financiera de cooperativas catalanas, pasando de 0.93% en 2019 a 0.36% en 2021, una tendencia decreciente que coincide parcialmente con la ligera reducción en la rentabilidad económica de la cooperativa peruana en los últimos años analizados. En el contexto ecuatoriano, Guamán (2022) también identificó una disminución de 0,02% en la rentabilidad financiera de las cooperativas entre 2019 y 2021, aunque con casos particulares de incremento, mientras que León y Murillo (2021) evidenciaron una caída abrupta en el ROE



de -64.13% lo que subraya la vulnerabilidad de la rentabilidad ante choques externos. En el sector bancario peruano, Ramírez et al. (2021) reportaron un ROA promedio de 2.17% y un ROE de 19.51%, valores considerablemente superiores a los de la cooperativa estudiada, sugiriendo diferencias significativas en la rentabilidad entre el sector cooperativo y el bancario. Por su parte, Ortiz (2020) identificó una heterogeneidad en la rentabilidad de las CMAC peruanas, con casos de disminución y rentabilidad negativa (-11.23%) en ciertos períodos, similar a las fluctuaciones observadas en la presente investigación. Un estudio longitudinal de Orihuela y Pacotaype (2024) en una CMAC peruana reveló una disminución sostenida en el ROE (de 29.04% en 2003 a 7.81% en 2021) y el ROA (de 4.68% en 2003 a 0.83% en 2021), una tendencia más marcada a la baja que la experimentada por la cooperativa analizada. Finalmente, los resultados de Mamani (2021) en el Banco Pichincha mostraron un ROE promedio de 5.04% y un ROA promedio de 0.45% durante 2017-2019, mientras que Pupuche (2021) encontró un ROA de 1.18% y un ROE de 11.67% para Caja Piura en 2019, indicando una variabilidad en los indicadores de rentabilidad incluso dentro del sistema financiero peruano. En conjunto, estos antecedentes resaltan la sensibilidad de la rentabilidad de las entidades financieras a factores macroeconómicos, regulatorios y específicos de cada institución, sugiriendo que la cooperativa estudiada, si bien muestra una rentabilidad positiva, opera en un contexto donde las fluctuaciones y comparaciones con otros tipos de entidades y regiones son significativas.

En cuanto al segundo objetivo específico se obtuvo que la rentabilidad financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Todos los Santos de Chota mostró una ligera disminución del ROE, del 30.14% en 2020 al 27.29% en 2023, a pesar del crecimiento de los ingresos netos y el patrimonio. Converge con los hallazgos Montegut et al. (2022) en cooperativas catalanas reportó una disminución significativa del ROE del 0.93% en 2019 al 0.36% en 2021, sugiriendo una vulnerabilidad similar ante los desafíos económicos. Si bien el sector



bancario peruano analizado por Ramírez et al. (2021) presentó un ROE promedio del 19.51%, significativamente menor a la inicial de la cooperativa de Chota, es importante notar que este representa un promedio sectorial y no necesariamente la trayectoria individual de una cooperativa. Los hallazgos de Ortiz (2020) en las CMAC peruanas también señalan una disminución en la rentabilidad financiera de -11.23 en algunas cajas durante el período 2016-2021, similar a la tendencia observada en Chota. La marcada disminución del ROE en la Caja Municipal de Huancayo, de un 29.04% en 2003 a un 7.81% en 2021, con un descenso agudizado durante la pandemia (Orihuela y Pacotaype, 2024), subraya una tendencia de rentabilidad decreciente a largo plazo en algunas instituciones financieras peruanas. Finalmente, los valores de ROE para el Banco Pichincha (Mamani, 2021), con un promedio de 5.04% entre 2017 y 2019, y para Caja Piura (Pupuche, 2021), con un 11.67% en 2019, aunque en diferentes contextos y sectores, ofrecen puntos de referencia comparativos que sitúan la rentabilidad de la cooperativa de Chota en un nivel relativamente alto, aunque con una ligera tendencia a la baja en el periodo analizado. Por su parte Zambrano (2024) analizó la eficiencia de la Gestión de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 1 del Ecuador encontró un ROE promedio de 8,5% y un ROA de 1,2%, lo que indica una rentabilidad razonable pero una eficiencia relativamente baja en la utilización de activos.

CONCLUSIONES

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Todos los Santos de Chota muestra una tendencia fluctuante pero positiva en los indicadores de rentabilidad del 2020 al 2023. A pesar de una disminución de -2.38% en la utilidad neta y una disminución adicional de -11.18% en la



utilidad neta, se recuperó significativamente hasta 8.88% en 2023.

La rentabilidad económica, muestra un ROA estable del 4% en los primeros dos años, seguido de una ligera disminución al 3% en los últimos dos. A pesar de la fluctuación en la utilidad neta, que pasó de S/ 2,531,618.00 a S/ 2,390,009.73, y el porcentaje de ingresos que descendió del 39% al 29%, la cooperativa mantuvo un margen comercial sólido, oscilando entre el 85% y el 90%, y experimentó un crecimiento constante en sus ingresos netos, alcanzando los S/ 8,332,100.84 en 2023.

La rentabilidad financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Todos los Santos de Chota muestra una ligera disminución del ROE, del 30.14% en 2020 al 27.29% en 2023, a pesar del crecimiento de los ingresos netos y el patrimonio.

RECOMENDACIONES

A la gerencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Todos los Santos de Chota realizar una revisión exhaustiva de las estrategias financieras. Esto incluye analizar la eficiencia en la gestión de activos y la optimización de costos operativos para revertir la



tendencia decreciente en el ROA y la rentabilidad neta.

Al departamento financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Todos Los Santos de Chota implementar estrategias para estabilizar la utilidad neta, posiblemente mediante la diversificación de productos financieros o la mejora en la gestión de riesgos crediticios.

A la junta directiva de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Todos Los Santos de Chota enfocar esfuerzos en mejorar la eficiencia operativa, especialmente en la generación de servicios, para incrementar la rentabilidad.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Adusei, M., Adeleye, N., & Okafor, A. (2021). Drivers of credit union penetration: An international analysis. *Managerial and Decision Economics*, 42(3), 710-723.
<https://doi.org/10.1002/mde.3267>



- Alvarado, F. Y. M., Martínez, E. J. M., Yaguana, L. de J. M., Martínez, A. de los Á. A., & Pérez, S. S. S. (2024). La Colocación de Créditos y su Relación con la Rentabilidad. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 8(2), Article 2. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v8i2.10611
- Arias, F. (2016). *El proyecto de investigación* (7° ed.). Episteme.
- Barco, D. (2009). Análisis de la situación de la empresa: Ratios de Rentabilidad. *Actualidad Empresarial*, 2(175), 1.
- Barrientos Rastrojo J. (2022). La ética de la investigación cuantitativa y cualitativa en la Filosofía en prisiones: BOECIO como estudio de caso para superar algunas limitaciones investigadoras éticas. *Revista de Filosofía*, 48(2), 493-513. <https://doi.org/10.5209/resf.78633>
- Bernal, C. (2016). *Metodología de la investigación: Administración, economía, humanidades y ciencias sociales* (4° ed.). Pearson Educación.
- Borda, A., & Rincón, E. (2023). Análisis descriptivo y comparativo de la rentabilidad de las Cooperativas de Trabajo Asociado en Colombia. *Apuntes Ciencias Sociales*, 11(1), 1-11. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=9752497>
- Céspedes, D. V. (2020). Crecimiento económico: Productividad, ahorro y acumulación de capital. *Economía y Sociedad*, 25(57), Article 57. <https://doi.org/10.15359/eyS.25-57.4>
- Ccaccya, D. (2015). Análisis de rentabilidad de una empresa. *Actualidad Empresarial*, 7(341), 1-2: <https://www.studocu.com/pe/document/universidad-privada-del-norte/contabilidad/10-analisis-de-rentabilidad/97833793>



Congreso de la República del Perú [CRP]. (01 de enero de 2019). Ley que modifica la Ley N° 260702, Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros [Ley N° 30822]. *Congreso de la República del Perú [CRP]*. Lima, Perú: Diario Oficial El Peruano. <https://busquedas.elperuano.pe/download/url/ley-que-modifica-la-ley-26702-ley-general-del-sistema-finan-ley-n-30822-1671756-1>

Cooperativas de las Américas [CCOP]. (30 de julio de 2012). *Cooperativas de ahorro y crédito versus banca tradicional*. Cooperativas de las Américas: <https://www.aciamericas.coop/Cooperativas-de-ahorro-y-credito,3911>

Fernández, A. (03 de agosto de 2022). *¿Qué es la SBS: Y de que se encarga?* Finte Chile: <https://global66.com/blog/que-es-la-sbs/>

Ferrer, N. L., Ortiz, L. M., & Castro, L. U. (2021). De la teoría del crecimiento económico exógeno al endógeno: Un recorrido analítico y conceptual. *Revista Venezolana de Gerencia*, 26(6), Article 6. <https://doi.org/10.52080/rvgluz.26.e6.15>

Flores, J. (2012). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros* (3° ed.). Centro de Especialización en Contabilidad y Finanzas [CECOF].

González, F. O., & Massoud, H. (2024). Revisión del proceso cooperativista y situación de las cooperativas de ahorro y crédito en Panamá. *Revista Colón Ciencias, Tecnología y Negocios*, 11(1), Article 1. <https://doi.org/10.48204/j.colonciencias.v11n1.a4664>

Guamán, J. (2022). Análisis comparativo de las cinco cooperativas de ahorro y crédito más grandes del Ecuador, entre 2019 y 2021, aplicando el método CAMEL. *Revista Espacios*, 43(11), 88-107. <https://doi.org/https://www.revistaespacios.com/a22v43n11/a22v43n11p07.pdf>



- Guallpa, A., & Poveda, M. U. (2021). Determinantes del desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador. *Revista Economía y Política*, 112-129. <https://doi.org/10.25097/rep.n34.2021.07>
- Guillen, M. (2020). Auditoría de gestión crediticia y la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Cooperativa Microfinanzas Prisma [2014 - 2017]. *Quipukamayoc*, 28(56), 17-23. <https://doi.org/https://doi.org/10.15381/quipu.v28i56.17466>
- Instituto Pacífico. (2015). *Principios de Finanzas Empresariales: Aplicaciones Prácticas*. Instituto Pacífico.
- Inguillay, L. K., Tercero Chicaiza, S. L., & López Aguirre, J. (2020). Ética en la investigación científica. *Revista Imaginario Social*, 3(1). <https://doi.org/10.31876/is.v3i1.10>
- León, S., & Murillo, D. (2021). Análisis financiero: Gestionar los riesgos en las Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento 1. *Koinonia*, 6(12), 242-272. <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.35381/r.k.v6i12.1289>
- Londoño, É. E. G., Acevedo, J. A. R., & García, R. D. Á. (2010). *El Crecimiento Económico En El Modelo De Solow Y Aplicaciones*. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=165013658001>
- López, J. (08 de junio de 2018). *ROCE (rentabilidad sobre capital empleado)*. Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/roce-rentabilidad-sobre-capital-empleado.html>
- Maldonado, R. (2019). *Contabilidad General: Teoría y casos prácticos* (1° ed.). Grupo VisualCont.



- Mamani, L. (2021). *Análisis de la rentabilidad en el Banco Pichincha, periodo 2017 - 2019*. [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo]. Repositorio Institucional UCV. https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/83286/Mamani_QLW-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Maza, D. M. Y., & Otoya, J. A. H. (2021). La gestión financiera como factor de la rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador 2016-2020. *RECIMUNDO*, 5(4), Article 4. [https://doi.org/10.26820/recimundo/5.\(4\).dic.2021.356-371](https://doi.org/10.26820/recimundo/5.(4).dic.2021.356-371)
- Mondragón, S. A. (2011). *Marco conceptual de las teorías de la irrelevancia, del trade-off y de la jerarquía de las preferencias*.
- Nadal, L. (2023). La traducción especializada desde la Teoría de la Relevancia: Análisis de caso de un texto jurídico. *Hikma*, 22(2), Article 2. <https://doi.org/10.21071/hikma.v22i2.15843>
- Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo [MTPE]. (14 de diciembre de 1990). Aprueban el Texto Único Ordenado de la Ley General de Cooperativas [DS. N° 074-90-TR]. *Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo [MTPE]*. Lima, Perú: Diario Oficial El Peruano. [https://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/0C8229556E3DC60305257B5C0051906C/\\$FILE/DECRETO_SUPREMO_N%C2%BA_074_90_TR.pdf](https://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/0C8229556E3DC60305257B5C0051906C/$FILE/DECRETO_SUPREMO_N%C2%BA_074_90_TR.pdf)
- Montegut, Y., Sabaté, P., & Clop, M. (2022). Análisis económico-financiero de las cooperativas agrarias productoras de aceite de oliva de la D.O. Garrigues [Lleida, España]. *Investigación Agraria. Producción y protección de vegetales*, 17(3), 423 -



440. <https://doi.org/https://repositori.udl.cat/bitstreams/80bfbf1e-a379-41ae-9af7-0942b03a126b/download>

Ñaupas, H., Valdivia, M., Palacios, J., & Romero, H. (2018). *Metodología de la investigación. Cuantitativa - cualitativa y redacción de la tesis* (5° ed.). Ediciones de la U.

Orihuela, M., & Pacotaype, D. J. (2024). *Morosidad y rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A, periodo 2003—2021*. <http://repositorio.unsch.edu.pe/handle/UNSCH/6469>

Ortiz, E. (2020). *Gestión financiera y rentabilidad en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, al 2021*. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/100020>

Peláez, A. G., & Villacis, J. A. (2022). Modelo para la evaluación del desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito. *UDA AKADEM*, 9, Article 9. <https://doi.org/10.33324/udaakadem.v1i9.481>

Peralta, E. G., & Becerra, E. (2023). Análisis financiero de la cartera de crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Biblián y su impacto frente a la emergencia sanitaria en el año 2019-2020. *Magazine de las Ciencias: Revista de Investigación e Innovación*, 8(1), 1-20. <https://doi.org/10.33262/rmc.v8i1.2808>

Pupuche, J. (2021). Rentabilidad en la Caja Piura S. A. C. - Agencia Motupe, Lambayeque. *Repositorio Institucional* - *USS*. <https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/9093>

Ramírez, V. P., Vicente, E., Ramírez, V. P., & Vicente, E. (2021). Estructura de capital y rentabilidad del sector bancario que opera en el Perú. *Quipukamayoc*, 29(60), 41-49. <https://doi.org/10.15381/quipu.v29i60.17916>



Pedrosa, S. (01 de marzo de 2020). *Gasto*. Economipedia:

<https://economipedia.com/definiciones/gasto.html>

Peláez, A., & Villacis, J. (2022). Modelo para la evaluación del desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito. *Creative Commons*, 1(5), 1/1.

https://doi.org/https://revistas.uazuay.edu.ec/html/revistas/UDAAKADEM/09/ARTICULO5/uazuay_modelo_para_la_evaluacion_del_desempe%20B4o_financiero_de_las_cooperativas_de_ahorro_y_credito.html

Smith, A. (1776/1996). *La riqueza de las naciones [Libros I-II-III y selección de los Libros IV y V]* (1° ed.). (C. Rodríguez, Trad.) Alianza Editorial.

[http://www.iunma.edu.ar/doc/MB/lic_historia_mat_bibliografico/Fundamentos%20de%20Econom%20Pol%20ADtica/194-Smith,%20Adam%20-%20La%20riqueza%20de%20las%20naciones%20\(Alianza\).pdf](http://www.iunma.edu.ar/doc/MB/lic_historia_mat_bibliografico/Fundamentos%20de%20Econom%20Pol%20ADtica/194-Smith,%20Adam%20-%20La%20riqueza%20de%20las%20naciones%20(Alianza).pdf)

Soria, J. (2014). *Costos y presupuestos: Teoría y Práctica* (5° ed.). Centro de Especialización en Contabilidad y Finanzas [CECOF].

Superintendencia de Banca , Seguros y AFP [SBS]. (2021). *Informe de Estabilidad del Sistema Financiero*. Superintendencia de Banca , Seguros y AFP [SBS].

https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/pub_InformeEstabilidad/Informe%20de%20Estabilidad%20Financiera_2021-I.pdf

Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones [SBS]. (06 de febrero de 2019). Reglamento General de las Cooperativas de Ahorro y Crédito no Autorizadas a Captar Recursos del Público [RSBS N° 480 - 2019]. *Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de*



Pensiones [SBS]. Lima, Perú: Diario Oficial El Peruano.

https://intranet2.sbs.gob.pe/dv_int_cn/1827/v1.0/Adjuntos/480-2019.R.pdf

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP [SBS]. (15 de junio de 2024). *Información estadística del sistema COOPAC.* Superintendencia de Banca, Seguros y AFP [SBS]: https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=67#Céspedes, D. V. (2020). Crecimiento económico: Productividad, ahorro y acumulación de capital. *Economía y Sociedad*, 25(57), Article 57. <https://doi.org/10.15359/eys.25-57.4>

Ferrer, N. L., Ortiz, L. M., & Castro, L. U. (2021). De la teoría del crecimiento económico exógeno al endógeno: Un recorrido analítico y conceptual. *Revista Venezolana de Gerencia*, 26(6), Article 6. <https://doi.org/10.52080/rvgluz.26.e6.15>

Londoño, É. E. G., Acevedo, J. A. R., & García, R. D. Á. (2010). *El Crecimiento Económico En El Modelo De Solow Y Aplicaciones.* <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=165013658001>

Maza, D. M. Y., & Otoya, J. A. H. (2021). La gestión financiera como factor de la rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador 2016-2020. *RECIMUNDO*, 5(4), Article 4. [https://doi.org/10.26820/recimundo/5.\(4\).dic.2021.356-371](https://doi.org/10.26820/recimundo/5.(4).dic.2021.356-371)

Mondragón, S. A. (2011). *Marco conceptual de las teorías de la irrelevancia, del trade-off y de la jerarquía de las preferencias.*

Nadal, L. (2023). La traducción especializada desde la Teoría de la Relevancia: Análisis de caso de un texto jurídico. *Hikma*, 22(2), Article 2. <https://doi.org/10.21071/hikma.v22i2.15843>

Orihuela, M., & Pacotaype, D. J. (2024). *Morosidad y rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Huancayo S.A, periodo 2003—2021.*



<http://repositorio.unsch.edu.pe/handle/UNSCH/6469>

Ortiz, E. (2020). *Gestión financiera y rentabilidad en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, al 2021*. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/100020>

Pupuche, J. (2021). Rentabilidad en la Caja Piura S. A. C. - Agencia Motupe, Lambayeque. *Repositorio Institucional - USS*.
<https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/9093>

Ramírez, V. P., Vicente, E., Ramírez, V. P., & Vicente, E. (2021). Estructura de capital y rentabilidad del sector bancario que opera en el Perú. *Quipukamayoc*, 29(60), 41-49.
<https://doi.org/10.15381/quipu.v29i60.17916>

Tobón, D. F. (2010). La teoría del crecimiento económico: Perspectivas de trabajo. *Lecturas de Economía*, 45, Article 45. <https://doi.org/10.17533/udea.le.n45a4958>

Yus, F. (2016). Relevancia, Teoría de la. En *Enciclopedia de Lingüística Hispánica*. Routledge.

Zambrano, J. I. (2024). Análisis de la Eficiencia de la Gestión de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 1 del Ecuador. *Revista Andina de investigaciones en Ciencias Económicas y Empresariales*, 1(1), 61-88. <https://doi.org/10.69633/xnrm8r20>

Yaguache, D., & Hennings, J. (2021). La gestión financiera como factor de la rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador 2016 - 2020. *Reci Mundo*, 5(4), 358-371. [https://doi.org/https://doi.org/10.26820/recimundo/5.\(4\).dic.2021.356-371](https://doi.org/https://doi.org/10.26820/recimundo/5.(4).dic.2021.356-371)



ANEXOS

Anexo 1. Matriz de consistencia

Tabla 10

Matriz de consistencia de la investigación

Título: Análisis de la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Todos los Santos de Chota, periodos 2020 – 2023.

Formulación	Objetivos	Hipótesis	Variables, dimensiones e indicadores				
			Rentabilidad				
			Dimen siones	Indicadores	Ítems	Escala de medición	Niveles o rangos
<p>Pregunta general ¿Cuál es la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Todos los Santos de Chota, periodo 2020 – 2023?</p> <p>Preguntas específicas ¿Cuál es la rentabilidad económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Todos los Santos de Chota, periodo 2020 – 2023?</p> <p>¿Cuál es la rentabilidad financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Todos los Santos de Chota, periodo 2020 – 2023?</p>	<p>Objetivo general Analizar la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Todos los Santos de Chota, periodo 2020 – 2023.</p> <p>Objetivos específicos Evaluar la rentabilidad económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Todos los Santos de Chota, periodo 2020 – 2023.</p> <p>Evaluar la rentabilidad financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Todos los Santos de Chota, periodo 2020 – 2023.</p>	<p>La investigación no cuenta con hipótesis por ser descriptiva</p>		Rentabilidad sobre la inversión			
			Rentabilidad económica	Margen comercial Rentabilidad neta Rotación de activos	-	De razón	
			Rentabilidad Financiera	Rentabilidad sobre el patrimonio Rendimiento del capital empleado Margen bruto			



Alcance, tipo y diseño de investigación	Población y Muestra	Técnica e instrumento	Estadístico a utilizar
<p>Alcance Descriptiva</p> <p>Tipo Básica</p> <p>Diseño de investigación No experimental - transversal</p>	<p>Población Cooperativa de Ahorro y Credito Todos los Santos de Chota</p>	<p>Técnica Análisis documental</p> <p>Instrumento Ficha de análisis documental</p>	<p>Estadística Descriptiva – Tablas y figuras</p>



Anexo 2. Instrumento 1

FICHA DOCUMENTAL DE LOS ÍNDICES DE RENTABILIDAD

RENTABILIDAD ECONÓMICA				
<u>Rendimientos sobre la inversión [ROA]</u>	2020	2021	2022	2023
Utilidad Neta				
Activo total				
Margen Comercial				
Ingresos netos - costos				
Ingresos netos				
Rentabilidad Neta				
Utilidad Neta				
Ingresos Netos				
Rotación de activos				
Ingresos totales				
Total de activos				
RENTABILIDAD FINANCIERA				
<u>Rendimiento Sobre el Patrimonio [ROE]</u>				
Ingresos netos				
Patrimonio				
Rendimiento del capital empleado ROCE				
Utilidad operativa				
Capital empleado + pasivo corriente				
Margen bruto				
Utilidad bruta				
Ventas netas				



Anexo 3. Autorización



Coopac
Todos los Santos
de Chota

"AÑO DEL BICENTENARIO DE LA CONSOLIDACIÓN DE NUESTRA
INDEPENDENCIA Y DE LA CONMEMORACIÓN DE LAS HEROICAS BATALLAS
DE JUNÍN Y AYACUCHO"

Chota, 26 de diciembre del 2024

CARTA DE ACEPTACIÓN N° 00010-2024-G-G-COOPAC-TSCH

**JÓVENES: BURGA DIAZ LUIS AYNER
RUBIO RAFAEL GLINDER ROEL**

Presente.

Tengo el agrado de dirigirme a ustedes para saludarlo y a la vez se les comunica la **AUTORIZACIÓN** para la realización del proyecto de investigación titulada "Análisis de la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Todos los Santos de Chota, periodos 2020-2023".

Sin otro particular me suscribo a usted.

Atentamente,

COOPAC "TODOS LOS SANTOS DE CHOTA"

Guillermo Alfredo Pavesinha De Gato
Gerente General

✉ coopac_tsch@hotmail.com
☎ 076 263583
📞 976178800

Creemos
Juntos!



Anexo 4. Estado de Situación Financiera 2020 -2023

Estado de Situación Financiera - 2020				
Fila	Descripción de Fila	M.N.	Equiv. a M.E.	TOTAL
		10	20	30
100	ACTIVO			
200	DISPONIBLE	14,977,057.45	-	14,977,057.45
300	Caja	712,111.04	-	712,111.04
400	Bancos, otras Empresas del Sistema Financiero del País y COOPAC	14,262,946.41	-	14,262,946.41
500	Bancos y otras Instituciones Financieras del Exterior	-	-	-
600	Otras Disponibilidades	2,000.00	-	2,000.00
700	FONDOS INTERCOOPERATIVOS	-	-	-
800	INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	-	-	-
900	Instrumentos de capital	-	-	-
1000	Instrumentos de deuda	-	-	-
1100	Inversiones en Commodities	-	-	-
1200	INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	-	-
1300	Instrumentos Representativos de Capital	-	-	-
1400	Instrumentos Representativos de Deuda	-	-	-
1500	INVERSIONES A VENCIMIENTO	-	-	-
1600	CARTERA DE CREDITOS	39,460,150.13	-	39,460,150.13
1700	Cartera de Créditos Vigentes	38,093,604.09	-	38,093,604.09
1800	Cartera de Créditos Reestructurados	-	-	-
1900	Cartera de Créditos Refinanciados	750,835.26	-	750,835.26
2000	Cartera de Créditos Vencidos	1,540,016.98	-	1,540,016.98
2100	Cartera de Créditos en Cobranza Judicial	1,252,656.34	-	1,252,656.34
2200	- Provisiones para Créditos	-2,176,962.54	-	-2,176,962.54
2300	DERIVADOS PARA NEGOCIACION	-	-	-
2400	DERIVADOS DE COBERTURA	-	-	-
2500	CUENTAS POR COBRAR	-	-	-
2600	Cuentas por Cobrar por Venta de Bienes y Servicios y Fideicomiso	-	-	-
2700	Otras Cuentas por Cobrar	-	-	-
2800	BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS	-	-	-
2900	Bienes Realizables	-	-	-
3000	Bienes Recibidos en Pago y Adjudicados	-	-	-
3100	PARTICIPACIONES	2,000.00	-	2,000.00
3200	Subsidiarias	-	-	-
3300	Asociadas	2,000.00	-	2,000.00
3400	INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	3,958,926.16	-	3,958,926.16
3500	ACTIVO INTANGIBLE	21,896.21	-	21,896.21
3600	Plusvalía	-	-	-
3700	Otros activos intangibles	21,896.21	-	21,896.21
3800	IMPUESTOS CORRIENTES	-	-	-
3900	IMPUESTO DIFERIDO	-	-	-
4000	ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	-	-	-
4100	OTROS ACTIVOS	1,732.89	-	1,732.89
4200	TOTAL DEL ACTIVO	58,421,762.84	-	58,421,762.84



4300	PASIVO		-	
4400	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	31.335.214.68	-	31.335.214.68
4500	Obligaciones a la Vista	-	-	-
4600	Obligaciones por Cuentas de Ahorro	17.238.007.57	-	17.238.007.57
4700	Obligaciones por Cuentas a Plazo	14.097.207.11	-	14.097.207.11
4800	Otras Obligaciones	-	-	-
4900	FONDOS INTERCOOPERATIVOS	-	-	-
5000	DEPÓSITOS DE COOPAC	-	-	-
5100	Depósitos a la Vista	-	-	-
5200	Depósitos de Ahorro	-	-	-
5300	Depósitos a Plazo	-	-	-
5400	ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	-	-	-
5500	Adeudos y Obligaciones con COOPAC y Empresas e Instituciones financieras del País	-	-	-
5600	Adeudos y Obligaciones con Empresas del Exterior y Organismos Financieros Internacionales	-	-	-
5700	Otros Adeudos y Obligaciones del país y del exterior	-	-	-
5800	Valores y Títulos	-	-	-
5900	DERIVADOS PARA NEGOCIACIÓN	-	-	-
6000	DERIVADOS DE COBERTURA	-	-	-
6100	CUENTAS POR PAGAR	3.452.217.90	-	3.452.217.90
6200	PROVISIONES	1.944.914.52	-	1.944.914.52
6300	Provisión para créditos contingentes	-	-	-
6400	Provisión para litigios y demandas	-	-	-
6500	Otros	1.944.914.52	-	1.944.914.52
6600	IMPUESTOS CORRIENTES	-	-	-
6700	IMPUESTO DIFERIDO	-	-	-
6800	OTROS PASIVOS	-	-	-
6900	TOTAL DEL PASIVO	36.732.347.10	-	36.732.347.10
7000	PATRIMONIO		-	
7100	Capital Social	12.140.695.24	-	12.140.695.24
7200	Capital Adicional	1.745.339.59	-	1.745.339.59
7300	Reservas	5.271.762.91	-	5.271.762.91
7400	Ajustes al Patrimonio	-	-	-
7500	Resultados Acumulados	-	-	-
7600	Resultado Neto del Ejercicio	2.531.618.00	-	2.531.618.00
7700	TOTAL DEL PATRIMONIO	21.689.415.74	-	21.689.415.74
7800	TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	58.421.762.84	-	58.421.762.84
7900	RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	-	-	-



Estado de Situación Financiera - 2021				
Fila	Descripción de Fila	M.N.	Equiv. a M.E.	TOTAL
		10	20	30
100	ACTIVO			
200	DISPONIBLE	18,616,541.90	-	18,616,541.90
300	Caja	942,961.56	-	942,961.56
400	Bancos, otras Empresas del Sistema Financiero del País y COOPAC	17,671,580.34	-	17,671,580.34
500	Bancos y otras Instituciones Financieras del Exterior	-	-	-
600	Otras Disponibilidades	2,000.00	-	2,000.00
700	FONDOS INTERCOOPERATIVOS	-	-	-
800	INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	-	-	-
900	Instrumentos de capital	-	-	-
1000	Instrumentos de deuda	-	-	-
1100	Inversiones en Commodities	-	-	-
1200	INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	-	-
1300	Instrumentos Representativos de Capital	-	-	-
1400	Instrumentos Representativos de Deuda	-	-	-
1500	INVERSIONES A VENCIMIENTO	-	-	-
1600	CARTERA DE CREDITOS	40,792,980.77	-	40,792,980.77
1700	Cartera de Créditos Vigentes	39,044,001.70	-	39,044,001.70
1800	Cartera de Créditos Reestructurados	-	-	-
1900	Cartera de Créditos Refinanciados	263,307.56	-	263,307.56
2000	Cartera de Créditos Vencidos	3,322,374.35	-	3,322,374.35
2100	Cartera de Créditos en Cobranza Judicial	1,039,192.92	-	1,039,192.92
2200	- Provisiones para Créditos	-2,875,895.76	-	-2,875,895.76
2300	DERIVADOS PARA NEGOCIACION	-	-	-
2400	DERIVADOS DE COBERTURA	-	-	-
2500	CUENTAS POR COBRAR	-	-	-
2600	Cuentas por Cobrar por Venta de Bienes y Servicios y Fideicomiso	-	-	-
2700	Otras Cuentas por Cobrar	-	-	-
2800	BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS	140,000.00	-	140,000.00
2900	Bienes Realizables	-	-	-
3000	Bienes Recibidos en Pago y Adjudicados	140,000.00	-	140,000.00
3100	PARTICIPACIONES	4,400.00	-	4,400.00
3200	Subsidiarias	-	-	-
3300	Asociadas	4,400.00	-	4,400.00
3400	INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	3,923,286.05	-	3,923,286.05
3500	ACTIVO INTANGIBLE	16,695.04	-	16,695.04
3600	Plusvalía	-	-	-
3700	Otros activos intangibles	16,695.04	-	16,695.04
3800	IMPUESTOS CORRIENTES	-	-	-
3900	IMPUESTO DIFERIDO	-	-	-
4000	ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	-	-	-
4100	OTROS ACTIVOS	2,738.59	-	2,738.59
4200	TOTAL DEL ACTIVO	63,496,642.35	-	63,496,642.35



4300	PASIVO		-	
4400	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	32,746,055.76	-	32,746,055.76
4500	Obligaciones a la Vista	-	-	-
4600	Obligaciones por Cuentas de Ahorro	19,329,188.67	-	19,329,188.67
4700	Obligaciones por Cuentas a Plazo	13,416,867.09	-	13,416,867.09
4800	Otras Obligaciones	-	-	-
4900	FONDOS INTERCOOPERATIVOS	-	-	-
5000	DEPÓSITOS DE COOPAC	-	-	-
5100	Depósitos a la Vista	-	-	-
5200	Depósitos de Ahorro	-	-	-
5300	Depósitos a Plazo	-	-	-
5400	ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	-	-	-
5500	Adeudos y Obligaciones con COOPAC y Empresas e Instituciones financieras del País	-	-	-
5600	Adeudos y Obligaciones con Empresas del Exterior y Organismos Financieros Internacionales	-	-	-
5700	Otros Adeudos y Obligaciones del país y del exterior	-	-	-
5800	Valores y Títulos	-	-	-
5900	DERIVADOS PARA NEGOCIACIÓN	-	-	-
6000	DERIVADOS DE COBERTURA	-	-	-
6100	CUENTAS POR PAGAR	2,665,747.45	-	2,665,747.45
6200	PROVISIONES	2,287,003.66	-	2,287,003.66
6300	Provisión para créditos contingentes	-	-	-
6400	Provisión para litigios y demandas	-	-	-
6500	Otros	2,287,003.66	-	2,287,003.66
6600	IMPUESTOS CORRIENTES	-	-	-
6700	IMPUESTO DIFERIDO	-	-	-
6800	OTROS PASIVOS	-	-	-
6900	TOTAL DEL PASIVO	37,698,806.87	-	37,698,806.87
7000	PATRIMONIO		-	
7100	Capital Social	13,974,325.64	-	13,974,325.64
7200	Capital Adicional	1,745,339.59	-	1,745,339.59
7300	Reservas	7,606,702.16	-	7,606,702.16
7400	Ajustes al Patrimonio	-	-	-
7500	Resultados Acumulados	-	-	-
7600	Resultado Neto del Ejercicio	2,471,468.09	-	2,471,468.09
7700	TOTAL DEL PATRIMONIO	25,797,835.48	-	25,797,835.48
7800	TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	63,496,642.35	-	63,496,642.35
7900	RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	-	-	-



Estado de Situación Financiera - 2022				
Fila	Descripción de Fila	MLN.	Equiv. a M.E.	TOTAL
		10	20	30
100	ACTIVO			
200	DISPONIBLE	10,522,790.38	-	10,522,790.38
300	Caja	910,204.20	-	910,204.20
400	Bancos, otras Empresas del Sistema Financiero del País y COOPAC	9,610,586.18	-	9,610,586.18
500	Bancos y otras Instituciones Financieras del Exterior	-	-	-
600	Otras Disponibilidades	2,000.00	-	2,000.00
700	FONDOS INTERCOOPERATIVOS	-	-	-
800	INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	-	-	-
900	Instrumentos de capital	-	-	-
1000	Instrumentos de deuda	-	-	-
1100	Inversiones en Commodities	-	-	-
1200	INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	-	-
1300	Instrumentos Representativos de Capital	-	-	-
1400	Instrumentos Representativos de Deuda	-	-	-
1500	INVERSIONES A VENCIMIENTO	-	-	-
1600	CARTERA DE CREDITOS	51,317,905.83	-	51,317,905.83
1700	Cartera de Créditos Vigentes	49,959,648.28	-	49,959,648.28
1800	Cartera de Créditos Reestructurados	-	-	-
1900	Cartera de Créditos Refinanciados	194,985.75	-	194,985.75
2000	Cartera de Créditos Vencidos	4,256,524.59	-	4,256,524.59
2100	Cartera de Créditos en Cobranza Judicial	847,228.32	-	847,228.32
2200	- Provisiones para Créditos	-3,940,481.11	-	-3,940,481.11
2300	DERIVADOS PARA NEGOCIACION	-	-	-
2400	DERIVADOS DE COBERTURA	-	-	-
2500	CUENTAS POR COBRAR	-	-	-
2600	Cuentas por Cobrar por Venta de Bienes y Servicios y Fideicomiso	-	-	-
2700	Otras Cuentas por Cobrar	-	-	-
2800	BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS	140,000.00	-	140,000.00
2900	Bienes Realizables	-	-	-
3000	Bienes Recibidos en Pago y Adjudicados	140,000.00	-	140,000.00
3100	PARTICIPACIONES	4,450.00	-	4,450.00
3200	Subsidiarias	-	-	-
3300	Asociadas	4,450.00	-	4,450.00
3400	INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	3,845,039.03	-	3,845,039.03
3500	ACTIVO INTANGIBLE	11,500.72	-	11,500.72
3600	Plusvalía	-	-	-
3700	Otros activos intangibles	11,500.72	-	11,500.72
3800	IMPUESTOS CORRIENTES	-	-	-
3900	IMPUESTO DIFERIDO	-	-	-
4000	ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	-	-	-
4100	OTROS ACTIVOS	4,327.74	-	4,327.74
4200	TOTAL DEL ACTIVO	65,846,013.70	-	65,846,013.70



4300	PASIVO		-	
4400	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	31.600.500.48	-	31.600.500.48
4500	Obligaciones a la Vista	-	-	-
4600	Obligaciones por Cuentas de Ahorro	16.174.388.55	-	16.174.388.55
4700	Obligaciones por Cuentas a Plazo	15.426.111.93	-	15.426.111.93
4800	Otras Obligaciones	-	-	-
4900	FONDOS INTERCOOPERATIVOS	-	-	-
5000	DEPÓSITOS DE COOPAC	-	-	-
5100	Depósitos a la Vista	-	-	-
5200	Depósitos de Ahorro	-	-	-
5300	Depósitos a Plazo	-	-	-
5400	ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	-	-	-
5500	Adeudos y Obligaciones con COOPAC y Empresas e Instituciones financieras del País	-	-	-
5600	Adeudos y Obligaciones con Empresas del Exterior y Organismos Financieros Internacionales	-	-	-
5700	Otros Adeudos y Obligaciones del país y del exterior	-	-	-
5800	Valores y Títulos	-	-	-
5900	DERIVADOS PARA NEGOCIACIÓN	-	-	-
6000	DERIVADOS DE COBERTURA	-	-	-
6100	CUENTAS POR PAGAR	3.016.924.62	-	3.016.924.62
6200	PROVISIONES	3.130.797.17	-	3.130.797.17
6300	Provisión para créditos contingentes	-	-	-
6400	Provisión para litigios y demandas	-	-	-
6500	Otros	3.130.797.17	-	3.130.797.17
6600	IMPUESTOS CORRIENTES	-	-	-
6700	IMPUESTO DIFERIDO	-	-	-
6800	OTROS PASIVOS	5.650.90	-	5.650.90
6900	TOTAL DEL PASIVO	37.753.873.17	-	37.753.873.17
7000	PATRIMONIO		-	
7100	Capital Social	15.967.246.57	-	15.967.246.57
7200	Capital Adicional	1.745.339.59	-	1.745.339.59
7300	Reservas	8.184.437.17	-	8.184.437.17
7400	Ajustes al Patrimonio	-	-	-
7500	Resultados Acumulados	-	-	-
7600	Resultado Neto del Ejercicio	2.195.117.20	-	2.195.117.20
7700	TOTAL DEL PATRIMONIO	28.092.140.53	-	28.092.140.53
7800	TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	65.846.013.70	-	65.846.013.70
7900	RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	-	-	-



Estado de Situación Financiera - 2023				
Fila	Descripción de Fila	M.N.	Equiv. a M.E.	TOTAL
		10	20	30
100	ACTIVO			
200	DISPONIBLE	9,863,171.85		9,863,171.85
300	Caja	1,020,201.60	-	1,020,201.60
400	Bancos y Corresponsales	8,842,907.40		8,842,907.40
500	Otros	-	-	-
600	FONDOS INTERCOOPERATIVOS		-	-
700	INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	4,000.45	-	4,000.45
800	Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-
900	Inversiones disponibles para la venta	-	-	-
1000	Inversiones a vencimiento	-	-	-
1100	Inversiones en subsidiarias y asociadas	4,000.45	-	4,000.45
1200	Provisiones	-	-	-
1300	CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS	54,360,475.84	-	54,360,475.84
1400	Vigentes	53,833,045.45	-	53,833,045.45
1500	Descuentos	-	-	-
1600	Factoring	-	-	-
1700	Préstamos	48,892,724.22	-	48,892,724.22
1800	Arrendamiento financiero	-	-	-
1900	Hipotecarios para vivienda	4,940,321.23	-	4,940,321.23
2000	Créditos para liquidar	-	-	-
2100	Otros	-	-	-
2200	Refinanciados y reestructurados	197,016.24	-	197,016.24
2300	Atrasados	5,378,660.93	-	5,378,660.93
2400	Vencidos	4,092,787.38	-	4,092,787.38
2500	En cobranza judicial	1,285,873.55	-	1,285,873.55
2600	Provisiones	-5,031,175.26	-	-5,031,175.26
3000	Intereses y comisiones no devengados	-17,071.52	-	-17,071.52
3100	CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	428,577.22	-	428,577.22
3200	RENDIMIENTOS POR COBRAR	264,859.08	-	264,859.08
3300	Disponible	-	-	-
3400	Fondos intercooperativos	-	-	-
3500	Inversiones	-	-	-
3600	Créditos	264,859.08	-	264,859.08
3700	Cuentas por cobrar	-	-	-
3800	BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS	68,000.00	-	68,000.00
3900	INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	3,856,887.14	-	3,856,887.14
4000	OTROS ACTIVOS	603,204.75	-	603,204.75
4100	TOTAL ACTIVO	69,449,625.88	-	69,449,625.88



4300	PASIVO		-	
4400	OBLIGACIONES CON LOS SOCIOS	31.863.973.73	-	31.863.973.73
4500	Depósitos a la vista	-	-	-
4600	Depósitos de ahorro	14.715.063.35	-	14.715.063.35
4700	Depósitos a plazo	17.111.180.38	-	17.111.180.38
4800	Créditos de depósitos	-	-	-
4900	Cuentas a plazo	17.111.180.38	-	17.111.180.38
5000	C.T.S.	-	-	-
5100	Otros	-	-	-
5200	Depósitos restringidos	37.000.73	-	37.000.73
5300	Otras obligaciones	-	-	-
5400	A la vista	-	-	-
5500	DEPÓSITOS DE COOPAC	-	-	-
5600	Depósitos a la vista	-	-	-
5700	Depósitos de ahorro	-	-	-
5800	Depósitos a plazo	-	-	-
5900	FONDOS INTERCOOPERATIVOS	-	-	-
6000	ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	-	-	-
6100	Instituciones del país	-	-	-
6200	Instituciones del exterior y organismos internacionales	-	-	-
6300	OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN NO SUBORDINADAS	-	-	-
6400	Otros instrumentos de deuda	-	-	-
6500	CUENTAS POR PAGAR	3.576.110.33	-	3.576.110.33
6600	INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	287.186.81	-	287.186.81
6700	Obligaciones con los socios	287.186.81	-	287.186.81
6800	Depósitos de coopac	-	-	-
6900	Fondos intercooperativos	-	-	-
7000	Adeudos y obligaciones financieras	-	-	-
7100	Obligaciones en circulación no subordinadas	-	-	-
7200	Cuentas por pagar	-	-	-
7300	OTROS PASIVOS	127.896.54	-	127.896.54
7400	PROVISIONES	3.065.212.84	-	3.065.212.84
7500	Créditos indirectos	-	-	-
7600	Otras provisiones	3.065.212.84	-	3.065.212.84
7700	OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS	-	-	-
7800	TOTAL PASIVO	38.920.380.25	-	38.920.380.25
7900	PATRIMONIO	30.529.245.63	-	30.529.245.63
8000	Capital social	17,650,401.06		17,650,401.06
8100	Capital adicional	1,745,339.59		1,745,339.59
8200	Reservas	8,743,495.25		8,743,495.25
8300	Ajustes al patrimonio	-		-
8400	Resultados acumulados	-		-
8500	Resultados neto del ejercicio	2,390,009.73		2,390,009.73
8600	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	69,449,625.88		69,449,625.88
8700	RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	-	-	-



Anexo 5. Estado de Resultados 2020 – 2023

Estado de Resultados - 2020				
Fila	Descripción de Fila	M.N.	Equiv. a M.E.	TOTAL
		10	20	30
100	INGRESOS POR INTERESES	6.537.958.19		6.537.958.19
200	Disponible	265.052.84	-	265.052.84
300	Fondos Intercooperativos	-	-	-
400	Inversiones a Valor razonable con cambios en resultados	-	-	-
500	Inversiones Disponibles para la Venta	-	-	-
600	Inversiones a Vencimiento	-	-	-
700	Cartera de Créditos Directos	6.272.905.35	-	6.272.905.35
800	Resultado por Operaciones de Cobertura	-	-	-
900	Cuentas por Cobrar	-	-	-
1000	Otros Ingresos Financieros	-	-	-
1100	GASTOS POR INTERESES	979.593.89		979.593.89
1200	Obligaciones con el Público	979.593.89	-	979.593.89
1300	Fondos Intercooperativos	-	-	-
1400	Obligaciones por depósitos de las COOPAC	-	-	-
1500	Adeudos y Obligaciones Financieras			
1600	Adeudos y Obligaciones con COOPAC y empresas del Sistema Financiero del País	-	-	-
1700	Adeudos y Obligaciones con Instituciones Financieras del Exter	-	-	-
1800	Otros Adeudos y Obligaciones del País y del Exterior	-	-	-
1900	Comisiones y otros cargos por adeudos y obligaciones financieras	-	-	-
2000	Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación	-	-	-
2100	Cuentas por pagar			
2200	Intereses de Cuentas por Pagar	-	-	-
2300	Resultados por Operaciones de Cobertura	-	-	-
2400	Otros Gastos Financieros	-	-	-
2500	MARGEN FINANCIERO BRUTO	5.558.364.30		5.558.364.30
2600	Provisiones para Créditos Directos	256.545.61	-	256.545.61
2700	MARGEN FINANCIERO NETO	5.301.818.69		5.301.818.69
2800	INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	58.120.86		58.120.86
2900	Ingresos por Créditos Indirectos	-	-	-
3000	Ingresos por Fideicomisos	-	-	-
3100	Ingresos Diversos	58.120.86	-	58.120.86
3200	GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	6.570.31		6.570.31
3300	Gastos por Créditos Indirectos	-	-	-
3400	Gastos por Fideicomisos	-	-	-
3500	Primas al Fondo Seguro Depósito	-	-	-
3600	Gastos Diversos	6.570.31	-	6.570.31
3700	MARGEN FINANCIERO NETO DE INGRESOS Y GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	5,353,369.24		5,353,369.24



3800	RESULTADOS POR OPERACIONES FINANCIERAS (ROF)	-	-	-
3900	Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados			
4000	Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-
4100	Inversiones en Commodities	-	-	-
4200	Inversiones Disponibles para la Venta	-	-	-
4300	Derivados de Negociación	-	-	-
4400	Resultado por Operaciones de Cobertura	-	-	-
4500	Ganancias (Pérdida) en Participaciones	-	-	-
4600	Utilidad-Pérdida en Diferencia de Cambio	-	-	-
4700	Otros	-	-	-
4800	MARGEN OPERACIONAL	5.353.369.24		5.353.369.24
4900	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	2.678.290.94		2.678.290.94
5000	Gastos de Personal y Directivos	1.419.963.62	-	1.419.963.62
5100	Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	1.224.927.63	-	1.224.927.63
5200	Impuestos y Contribuciones	33.399.69	-	33.399.69
5300	DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	147.750.43	-	147.750.43
5400	MARGEN OPERACIONAL NETO	2.527.327.87		2.527.327.87
5500	VALUACIÓN DE ACTIVOS Y PROVISIONES	-		-
5600	Provisiones para Créditos Indirectos	-	-	-
5700	Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	-	-	-
5800	Provisiones para Bienes Realizables, Recibidos en Pago, Recuperados y Adjudicados y Otros	-	-	-
5900	Provisiones para Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta	-	-	-
6000	Deterioro de Inversiones	-	-	-
6100	Deterioro de Activo Fijo	-	-	-
6200	Deterioro de Activos Intangibles	-	-	-
6300	Provisiones por Litigios y Demandas	-	-	-
6400	Otras Provisiones	-	-	-
6500	RESULTADO DE OPERACIÓN	2.527.327.87		2.527.327.87
6600	OTROS INGRESOS Y GASTOS	4.290.13		4.290.13
6700	Otros Ingresos y Gastos	4.290.13	-	4.290.13
6800	RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	-	-	-
6900	IMPUESTO A LA RENTA	-	-	-
7000	RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	2.531.618.00	-	2.531.618.00



Estado de Resultados - 2021				
Fila	Descripción de Fila	M.N.	Equiv. a M.E.	TOTAL
		10	20	30
100	INGRESOS POR INTERESES	7.285.590.08		7.285.590.08
200	Disponible	301.371.92	-	301.371.92
300	Fondos Intercooperativos	-	-	-
400	Inversiones a Valor razonable con cambios en resultados	-	-	-
500	Inversiones Disponibles para la Venta	-	-	-
600	Inversiones a Vencimiento	-	-	-
700	Cartera de Créditos Directos	6.984.218.16	-	6.984.218.16
800	Resultado por Operaciones de Cobertura	-	-	-
900	Cuentas por Cobrar	-	-	-
1000	Otros Ingresos Financieros	-	-	-
1100	GASTOS POR INTERESES	828.559.70		828.559.70
1200	Obligaciones con el Público	828.559.70	-	828.559.70
1300	Fondos Intercooperativos	-	-	-
1400	Obligaciones por depósitos de las COOPAC	-	-	-
1500	Adeudos y Obligaciones Financieras			
1600	Adeudos y Obligaciones con COOPAC y empresas del Sistema Financiero del País	-	-	-
1700	Adeudos y Obligaciones con Instituciones Financieras del Exter.	-	-	-
1800	Otros Adeudos y Obligaciones del País y del Exterior	-	-	-
1900	Comisiones y otros cargos por adeudos y obligaciones financieras	-	-	-
2000	Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación	-	-	-
2100	Cuentas por pagar			
2200	Intereses de Cuentas por Pagar	-	-	-
2300	Resultados por Operaciones de Cobertura	-	-	-
2400	Otros Gastos Financieros	-	-	-
2500	MARGEN FINANCIERO BRUTO	6.457.030.38		6.457.030.38
2600	Provisiones para Créditos Directos	1.024.484.64	-	1.024.484.64
2700	MARGEN FINANCIERO NETO	5.432.545.74		5.432.545.74
2800	INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	45.717.28		45.717.28
2900	Ingresos por Créditos Indirectos	-	-	-
3000	Ingresos por Fideicomisos	-	-	-
3100	Ingresos Diversos	45.717.28	-	45.717.28
3200	GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	8.984.48		8.984.48
3300	Gastos por Créditos Indirectos	-	-	-
3400	Gastos por Fideicomisos	-	-	-
3500	Primas al Fondo Seguro Depósito	-	-	-
3600	Gastos Diversos	8.984.48	-	8.984.48
3700	MARGEN FINANCIERO NETO DE INGRESOS Y GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	5.469.278.54		5.469.278.54



3800	RESULTADOS POR OPERACIONES FINANCIERAS (ROF)	-	-	-
3900	Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados			
4000	Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-
4100	Inversiones en Commodities	-	-	-
4200	Inversiones Disponibles para la Venta	-	-	-
4300	Derivados de Negociación	-	-	-
4400	Resultado por Operaciones de Cobertura	-	-	-
4500	Ganancias (Pérdida) en Participaciones	-	-	-
4600	Utilidad-Pérdida en Diferencia de Cambio	-	-	-
4700	Otros	-	-	-
4800	MARGEN OPERACIONAL	5.469.278.54		5.469.278.54
4900	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	2.815.880.96		2.815.880.96
5000	Gastos de Personal y Directivos	1.586.897.00	-	1.586.897.00
5100	Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	1.193.144.09	-	1.193.144.09
5200	Impuestos y Contribuciones	35.839.87	-	35.839.87
5300	DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	147.991.79	-	147.991.79
5400	MARGEN OPERACIONAL NETO	2.505.405.79		2.505.405.79
5500	VALUACIÓN DE ACTIVOS Y PROVISIONES	35.000.00		35.000.00
5600	Provisiones para Créditos Indirectos	-	-	-
5700	Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	-	-	-
5800	Provisiones para Bienes Realizables. Recibidos en Pago.	35.000.00	-	35.000.00
5900	Provisiones para Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta	-	-	-
6000	Deterioro de Inversiones	-	-	-
6100	Deterioro de Activo Fijo	-	-	-
6200	Deterioro de Activos Intangibles	-	-	-
6300	Provisiones por Litigios y Demandas	-	-	-
6400	Otras Provisiones	-	-	-
6500	RESULTADO DE OPERACIÓN	2.470.405.79		2.470.405.79
6600	OTROS INGRESOS Y GASTOS	1.062.30		1.062.30
6700	Otros Ingresos y Gastos	1.062.30	-	1.062.30
6800	RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	-	-	-
6900	IMPUESTO A LA RENTA	-	-	-
7000	RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	2.471.468.09	-	2.471.468.09



Estado de Resultados - 2022				
Fila	Descripción de Fila	M.N.	Equiv. a M.E.	TOTAL
		10	20	30
100	INGRESOS POR INTERESES	7.831.162.24		7.831.162.24
200	Disponible	185.299.76	-	185.299.76
300	Fondos Intercooperativos	-	-	-
400	Inversiones a Valor razonable con cambios en resultados	-	-	-
500	Inversiones Disponibles para la Venta	-	-	-
600	Inversiones a Vencimiento	-	-	-
700	Cartera de Créditos Directos	7.645.862.48	-	7.645.862.48
800	Resultado por Operaciones de Cobertura	-	-	-
900	Cuentas por Cobrar	-	-	-
1000	Otros Ingresos Financieros	-	-	-
1100	GASTOS POR INTERESES	775.133.22		775.133.22
1200	Obligaciones con el Público	775.133.22	-	775.133.22
1300	Fondos Intercooperativos	-	-	-
1400	Obligaciones por depósitos de las COOPAC	-	-	-
1500	Adeudos y Obligaciones Financieras			
1600	Adeudos y Obligaciones con COOPAC y empresas del Sistema Financiero del País	-	-	-
1700	Adeudos y Obligaciones con Instituciones Financieras del Exter.	-	-	-
1800	Otros Adeudos y Obligaciones del País y del Exterior	-	-	-
1900	Comisiones y otros cargos por adeudos y obligaciones	-	-	-
2000	Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación	-	-	-
2100	Cuentas por pagar			
2200	Intereses de Cuentas por Pagar	-	-	-
2300	Resultados por Operaciones de Cobertura	-	-	-
2400	Otros Gastos Financieros	-	-	-
2500	MARGEN FINANCIERO BRUTO	7.056.029.02		7.056.029.02
2600	Provisiones para Créditos Directos	1.145.805.62	-	1.145.805.62
2700	MARGEN FINANCIERO NETO	5.910.223.40		5.910.223.40
2800	INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	47.976.70		47.976.70
2900	Ingresos por Créditos Indirectos	-	-	-
3000	Ingresos por Fideicomisos	-	-	-
3100	Ingresos Diversos	47.976.70	-	47.976.70
3200	GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	48.670.43		48.670.43
3300	Gastos por Créditos Indirectos	-	-	-
3400	Gastos por Fideicomisos	-	-	-
3500	Primas al Fondo Seguro Depósito	38.550.00	-	38.550.00
3600	Gastos Diversos	10.120.43	-	10.120.43
3700	MARGEN FINANCIERO NETO DE INGRESOS Y GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	5,909,529.67		5,909,529.67



3800	RESULTADOS POR OPERACIONES FINANCIERAS (ROF)	-	-	-
3900	Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados			
4000	Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-
4100	Inversiones en Commodities	-	-	-
4200	Inversiones Disponibles para la Venta	-	-	-
4300	Derivados de Negociación	-	-	-
4400	Resultado por Operaciones de Cobertura	-	-	-
4500	Ganancias (Pérdida) en Participaciones	-	-	-
4600	Utilidad-Pérdida en Diferencia de Cambio	-	-	-
4700	Otros	-	-	-
4800	MARGEN OPERACIONAL	5.909.529.67		5.909.529.67
4900	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	3.576.654.91		3.576.654.91
5000	Gastos de Personal y Directivos	2.085.254.29	-	2.085.254.29
5100	Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	1.453.314.52	-	1.453.314.52
5200	Impuestos y Contribuciones	38.086.10	-	38.086.10
5300	DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	165.062.55	-	165.062.55
5400	MARGEN OPERACIONAL NETO	2.167.812.21		2.167.812.21
5500	VALUACIÓN DE ACTIVOS Y PROVISIONES	-		-
5600	Provisiones para Créditos Indirectos	-	-	-
5700	Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	-	-	-
5800	Provisiones para Bienes Realizables, Recibidos en Pago, Recuperados y Adjudicados y Otros	-	-	-
5900	Provisiones para Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta	-	-	-
6000	Deterioro de Inversiones	-	-	-
6100	Deterioro de Activo Fijo	-	-	-
6200	Deterioro de Activos Intangibles	-	-	-
6300	Provisiones por Litigios y Demandas	-	-	-
6400	Otras Provisiones	-	-	-
6500	RESULTADO DE OPERACIÓN	2.167.812.21		2.167.812.21
6600	OTROS INGRESOS Y GASTOS	27.304.99		27.304.99
6700	Otros Ingresos y Gastos	27.304.99	-	27.304.99
6800	RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	-	-	-
6900	IMPUESTO A LA RENTA	-	-	-
7000	RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	2.195.117.20	-	2.195.117.20



Estado de Resultados - 2023				
Fila	Descripción de Fila	M.N.	Equiv. a M.E.	TOTAL
		10	20	30
100	INGRESOS FINANCIEROS	8.332.100.84		8.332.100.84
200	Disponible	15.323.83		15.323.83
300	Fondos Intercooperativos	-	-	-
400	Inversiones	-	-	-
500	Créditos directos	8.316.777.01	-	8.316.777.01
600	Ganancias por valorización de inversiones	-	-	-
700	Ganancias por inversiones en subsidiarias y asociadas	-	-	-
800	Diferencia de cambio	-	-	-
900	Ganancias de cambio	-	-	-
1000	Ganancias en productos financieros derivados	-	-	-
1100	Otros			
1200	GASTOS FINANCIEROS	1.067.448.21	-	1.067.448.21
1300	Obligaciones con los socios	1.028.276.21	-	1.028.276.21
1400	Depósitos de coopac	-	-	-
1500	Fondos intercooperativos			
1600	Adeudos y obligaciones financieras	-	-	-
1700	Obligaciones en circulación no subordinadas	-	-	-
1800	Obligaciones en circulación subordinadas	-	-	-
1900	Pérdida por valorización de inversiones	-	-	-
2000	Pérdida por inversiones en subsidiarias y asociadas	-	-	-
2100	Primas al fondo de seguro de depósitos cooperativo	39.172.00		39.172.00
2200	Diferencia de cambio	-	-	-
2300	Pérdidas en productos financieros derivados	-	-	-
2400	Otros	-	-	-
2500	MARGEN FINANCIERO BRUTO	7.264.652.63		7.264.652.63
2600	PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	1.195.419.47	-	1.195.419.47
2700	MARGEN FINANCIERO NETO	6.069.233.16		6.069.233.16
2800	INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	130.792.65		130.792.65
2900	Cuentas por cobrar	-	-	-
3000	Créditos indirectos	-	-	-
3100	Fideicomisos	-	-	-
3200	Ingresos diversos	130.792.65		130.792.65
3300	GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	9.000.00	-	9.000.00
3400	Cuentas por pagar	-	-	-
3500	Créditos indirectos	-	-	-
3600	Fideicomisos	-	-	-
3700	Gastos diversos	9.000.00		9.000.00
3800	UTILIDAD (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA			
3900	MARGEN OPERACIONAL	6.191.236.14		6.191.236.14
4000	GASTOS ADMINISTRATIVOS	3.682.355.71	-	3.682.355.71
4100	Personal	2.595.384.24	-	2.595.384.24
4200	Directorio	120.288.50	-	120.288.50



4300	Servicios recibidos de terceros	906.043.16	-	906.043.16
4400	Actividades asociadas	20.235.00	-	20.235.00
4500	Impuestos y contribuciones	40.404.81	-	40.404.81
4600	MARGEN OPERACIONAL NETO	2.508.880.43	-	2.508.880.43
4700	PROVISIONES . DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	198.675.28	-	198.675.28
4800	Provisiones para créditos directos	-	-	-
4900	Provisiones por pérdida por deterioro de inversiones	-	-	-
5000	Provisiones para incobrabilidad de cuentas por cobrar	-	-	-
5100	Provisiones para bienes realizados, recibidos en pago y adjudicados	-	-	-
5200	Otras provisiones	-	-	-
5300	Depreciación	182.161.89	-	182.161.89
5400	Amortización	16.513.39	-	16.513.39
5500	OTROS INGRESOS Y GASTOS	79.804.58	-	79.804.58
5600	RESULTADOS ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	2.390.009.73	-	2.390.009.73
5700	Impuesto a la renta	-	-	-
5800	RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	2.390.009.73	-	2.390.009.73