

UNIVERSIDAD NACIONAL DE CAJAMARCA

ESCUELA DE POSGRADO



UNIDAD DE POSGRADO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS

PROGRAMA DE DOCTORADO EN CIENCIAS

TESIS:

COSTO DEL CRÉDITO Y RENTABILIDAD EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA REGIÓN DE CAJAMARCA, 2019 - 2020

Para optar el Grado Académico de

DOCTOR EN CIENCIAS

MENCIÓN: CIENCIAS ECONÓMICAS

Presentada por:

M.Cs. EDER ROJAS CRUZADO

Asesora:

Dra. REYNA LÓPEZ DÍAZ

2025



**Universidad
Nacional de
Cajamarca**
"Norte de la Universidad Peruana"

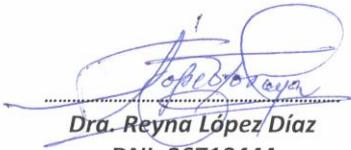


CONSTANCIA DE INFORME DE ORIGINALIDAD

- Investigador:
Eder Rojas Cruzado
DNI: 26689377
Escuela Profesional/Unidad de Posgrado de la Facultad de Ciencias Económicas, Contables y Administrativas. Programa de Doctorado en Ciencias, Mención: Ciencias Económicas
- Asesora: Dra. Reyna López Díaz
- Grado académico o título profesional
 Bachiller Título profesional Segunda especialidad
 Maestro Doctor
- Tipo de Investigación:
 Tesis Trabajo de investigación Trabajo de suficiencia profesional
 Trabajo académico
- Título de Trabajo de Investigación:
Costo del crédito y rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito de la región de Cajamarca, 2019-2020
- Fecha de evaluación: **29/05/2025**
- Software antiplagio: TURNITIN URKUND (OURIGINAL) (*)
- Porcentaje de Informe de Similitud: **5%**
- Código Documento: **3117:456437444**
- Resultado de la Evaluación de Similitud:
 APROBADO PARA LEVANTAMIENTO DE OBSERVACIONES O DESAPROBADO

Fecha Emisión: **03/06/2025**

*Firma y/o Sello
Emisor Constancia*


Dra. Reyna López Díaz
DNI: 26710444

* En caso se realizó la evaluación hasta setiembre de 2023

COPYRIGHT © 2025 by
EDER ROJAS CRUZADO
Todos los derechos reservados



Universidad Nacional de Cajamarca
LICENCIADA CON RESOLUCIÓN DE CONSEJO DIRECTIVO N° 080-2018-SUNEDU/CD
Escuela de Posgrado
CAJAMARCA - PERU



PROGRAMA DE DOCTORADO EN CIENCIAS

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS

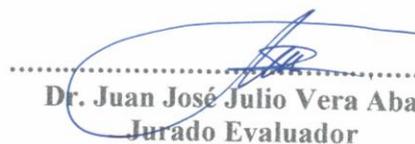
MENCIÓN: CIENCIAS ECONÓMICAS

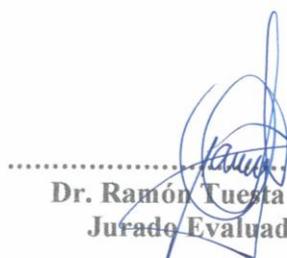
Siendo las ^{09:00} horas del día 14 de abril del año dos mil veinticinco, reunidos en el Auditorio de la Escuela de Posgrado de la Universidad Nacional de Cajamarca, el Jurado Evaluador presidido por *el Dr. JUAN JOSÉ JULIO VERA ABANTO, el Dr. RAMÓN TUESTA PESTANAS, el Dr. JULIO NORBERTO SÁNCHEZ DE LA PUENTE*, y en calidad de Asesor la *Dra. REYNA LÓPEZ DÍAZ*. Actuando de conformidad con el Reglamento Interno de la Escuela de Posgrado y la Directiva para la Sustentación de Proyectos de Tesis, Seminarios de Tesis, Sustentación de Tesis y Actualización de Marco Teórico de los Programas de Maestría y Doctorado, se dio inicio la SUSTENTACIÓN de la tesis titulada: **"COSTO DEL CRÉDITO Y RENTABILIDAD EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA REGIÓN DE CAJAMARCA, 2019-2020"**; presentado por el Maestro en Ciencias con Mención: **Administración, Línea: Administración y Gerencia Empresarial, EDER ROJAS CRUZADO**.

Realizada la exposición de la Tesis y absueltas las preguntas formuladas por el Jurado Evaluador, y luego de la deliberación, se acordó *A. probar* con la calificación de *17 (Decisivo) - Excelente* la mencionada Tesis; en tal virtud, el Maestro en Ciencias con Mención: **Administración, Línea: Administración y Gerencia Empresarial, EDER ROJAS CRUZADO**, está apto para recibir en ceremonia especial el Diploma que lo acredita como **DOCTOR EN CIENCIAS**, de la Unidad de Posgrado de la Facultad de Ciencias Económicas, Contables y Administrativas, Mención **CIENCIAS ECONÓMICAS**.

Siendo las ^{11:00} horas del mismo día, se dio por concluido el acto.


.....
Dra. Reyna López Díaz
Asesora


.....
Dr. Juan José Julio Vera Abanto
Jurado Evaluador


.....
Dr. Ramón Tuesta Pestanas
Jurado Evaluador


.....
Dr. Julio Norberto Sánchez De La Puente
Jurado Evaluador

A:

Mi esposa e hijos, por su apoyo, paciencia y
por tomar de su tiempo; sin lo cual no hubiera
alcanzado esta meta

AGRADECIMIENTO

A los docentes de la Universidad Nacional de Cajamarca por el valioso acompañamiento y orientación brindado durante el desarrollo de esta investigación.

A los Gerentes de las Cooperativas de Ahorro y Crédito por brindar la información solicitada y es insumo de esta investigación.

Una inversión en conocimiento paga el mejor interés

- Benjamin Franklin

ÍNDICE GENERAL

	Página
AGRADECIMIENTO	vi
ÍNDICE DE TABLAS	xii
ÍNDICE DE FIGURAS	xiv
LISTA DE ABREVIATURAS Y SIGLAS	xv
RESUMEN	xvi
ABSTRACT	xvii
CAPÍTULO I INTRODUCCIÓN	1
1.1 Planteamiento del problema	1
1.1.1 Contextualización	1
1.1.2 Descripción del problema.....	4
1.1.3 Formulación del problema.....	5
1.2 Justificación e importancia.....	6
1.2.1 Justificación científica.....	6
1.2.2 Justificación Técnica-Práctica.....	6
1.2.3 Justificación Institucional y Personal.....	7
1.3 Delimitación de la investigación	8
1.4 Limitaciones	9
1.5 Objetivos	9
1.6 Objetivo general.....	9
1.6.1 Objetivos específicos.....	9
CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO	11
2.1 Antecedentes de la investigación o marco referencial.....	11
2.1.1 Nivel internacional	11

2.1.2	Nivel nacional	14
2.1.3	Nivel local	17
2.2	Marco epistemológico de la investigación.....	17
2.3	Marco doctrinal	18
2.3.1	Teoría del costo del crédito	18
2.3.2	Teoría de la rentabilidad.....	20
2.4	Marco conceptual.....	21
2.4.1	Costo del crédito.....	21
2.4.2	Rentabilidad.....	25
2.5	Definición de términos básicos.....	27
CAPÍTULO III PLANTEAMIENTO DE LA(S) HIPÓTESIS Y VARIABLES.....		28
3.1	Hipótesis.	28
3.1.1	Hipótesis general.....	28
3.1.2	Hipótesis específicas.....	28
3.2	Variables.	28
3.3	Operacionalización de los componentes de las hipótesis.	28
CAPÍTULO IV MARCO METODOLÓGICO		31
4.1	Ubicación geográfica.	31
4.1.1	Región: Cajamarca.....	31
4.1.2	Provincia.	32
4.2	Diseño de la investigación.....	34
4.3	Métodos de investigación.	35
4.4	Población, muestra, unidad de análisis y unidades de observación.	36
4.5	Técnicas e instrumentos de recopilación de información.	37

4.6	Técnicas para el procesamiento y análisis de la información.....	37
4.7	Equipos, materiales, insumos, etc.....	38
4.8	Matriz de consistencia metodológica.	38
CAPÍTULO V RESULTADOS Y DISCUSIÓN.....		41
5.1	Presentación de resultados.....	41
5.1.1	Cooperativa de ahorro y crédito NSR.....	43
5.1.2	Cooperativa de ahorro y crédito RONDESA.....	56
5.1.3	Resumen de resultados.	63
5.2	Discusión de resultados.....	64
5.2.1	Costo del crédito y rentabilidad.....	64
5.2.2	Contrastación de hipótesis.....	69
CONCLUSIONES.....		73
RECOMENDACIONES.....		74
REFERENCIAS.....		76
APÉDICES		
ANEXOS		

ÍNDICE DE TABLAS

	Página
Tabla 1 Matriz de Operacionalización / categorización de los componentes de las hipótesis.....	29
Tabla 2 Matriz de consistencia metodológica.....	39
Tabla 3 Costo promedio de los depósitos a diciembre del 2019 en soles.....	44
Tabla 4 Costo promedio de los depósitos a diciembre del 2019 en dólares expresado en soles a tipo de cambio del 31/12/219	45
Tabla 5 Costo total promedio de los depósitos a diciembre del 2019 en soles.....	46
Tabla 6 Gastos operativos y administrativos a diciembre del 2019 en soles	47
Tabla 7 Resumen del costo total del crédito a diciembre del 2019.....	48
Tabla 8 Rentabilidad del activo a diciembre del 2019	49
Tabla 9 Rentabilidad del patrimonio a diciembre del 2019	49
Tabla 10 Costo promedio de los depósitos a diciembre del 2020 en soles.....	50
Tabla 11 Costo promedio de los depósitos a diciembre del 2020 en dólares expresado en soles a tipo de cambio del 31/12/2020	51
Tabla 12 Costo total promedio de los depósitos a diciembre del 2020 en soles.....	52
Tabla 13 Gastos operativos y administrativos a diciembre del 2020 en soles	53
Tabla 14 Costo total del crédito a diciembre del 2020	54
Tabla 15 Rentabilidad del activo a diciembre del 2020.....	55
Tabla 16 Rentabilidad del patrimonio a diciembre del 2020	55
Tabla 17 Costos y rentabilidades a diciembre del 2019 y 2020.....	55
Tabla 18 Costos y promedio de los depósitos a diciembre del 2019 en soles	56
Tabla 19 Gastos operativos y administrativos a diciembre del 2019 en soles	57
Tabla 20 Costos de crédito a diciembre del 2019	58
Tabla 21 Rentabilidad del activo a diciembre del 2019.....	58
Tabla 22 Rentabilidad del patrimonio a diciembre del 2019	59
Tabla 23 Costos promedio de los depósitos a diciembre del 2020 en soles.....	60

Tabla 24 Gastos operativos y administrativos a diciembre del 2020 en soles	61
Tabla 25 Costos de crédito a diciembre del 2020	61
Tabla 26 Rentabilidad del activo	62
Tabla 27 Rentabilidad del patrimonio	62
Tabla 28 Costos y rentabilidades a diciembre del 2019 y 2020.....	63
Tabla 29 Resumen de costos y rentabilidad por cooperativa	63
Tabla 30 Relación entre el costo total del crédito y ROAA de la Coopac Rondesa y NSR	69
Tabla 31 Relación entre el costo total del crédito y ROAE de la Coopac rondesa y Coopac NSR.....	70
Tabla 32 Relación entre costo total del crédito y rentabilidad promedio de coopac Rondesa y Coopac NSR	71

ÍNDICE DE FIGURAS

	Página
Figura 1 Región Cajamarca	31
Figura 2 Provincia Cajamarca	32
Figura 3 Ciudad de Cajamarca	33
Figura 4 Provincia Cajabamba	33
Figura 5 Ciudad de Cajabamba	34
Figura 10 Relación costo total del crédito e indicadores de rentabilidad Coopac NSR	64
Figura 11 Relación costo total del crédito e indicadores de rentabilidad Coopac RONDESA	65

LISTA DE ABREVIATURAS Y SIGLAS

COOPAC: Cooperativa de Ahorro y Crédito

NSR: Nuestra señora del rosario Ltda. N° 222

RONDESA: Rondas y desarrollo

SBS: Superintendencia de Banca, Seguro y AFP

FORM A: Estado de situación financiera

FORMA B-1: Estado de resultados

FENACREP: Federación nacional de cooperativas de ahorro y crédito del Perú

ROA: Utilidad neta sobre activo total

ROE: Utilidad neta sobre patrimonio

RESUMEN

La presente investigación tuvo por finalidad elaborar un modelo para determinar el costo del crédito en las cooperativas de ahorro y crédito más relevantes de la región de Cajamarca y relacionarlo con la rentabilidad, la misma que surge del análisis realizado en estas cooperativas en donde se detectó que estas no tienen método de asignación de costos, por lo que no pueden verificar o determinar el costo real o punto de equilibrio en el costo del crédito e incluso el costo por producto activo y por agencia, a partir de ello, tomar decisiones con la finalidad de generar mayor valor para la cooperativa; planteando como objetivo de trabajo, determinar la relación entre el costo del crédito y la rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito. La investigación tiene un enfoque cuantitativo debido que se utilizaron herramientas aportadas por la estadística descriptiva e inferencial a fin de materializar los propósitos establecidos. Además, se relaciona con lo descriptivo y se manejó como método de estudio deductivo, debido que es un método de razonamiento para obtener conclusiones generales para explicaciones particulares. La técnica e instrumento utilizado de recolección de la información secundaria fueron la ficha de registro de datos, y análisis documental. Para el procesamiento de los datos se utilizó los programas de ofimática que permitieron procesar los datos tabulados y presentados de manera sistemática para facilitar la cuantificación de los indicadores económicos y financieros, con la finalidad de analizarlos e interpretarlos, así como las conclusiones a las que se alcanzó con el trabajo realizado y a partir de ello dar algunas recomendaciones para su implementación. El resultado de la investigación y contrastación de la hipótesis determina que no existe una la relación directa entre el costo del crédito y la rentabilidad en las cooperativas investigadas.

Palabras claves: Costo de crédito, rentabilidad, coopac, nsr, rondesa

ABSTRACT

The present research aimed to develop a model to determine the cost of credit in the most relevant savings and credit cooperatives in the Cajamarca region and to relate it to profitability. This objective arose from the analysis conducted in these cooperatives, where it was detected that they do not have a cost allocation method. As a result, they are unable to verify or determine the actual cost or break-even point of credit costs, nor the cost per active product or per branch. Based on this, decisions can be made to generate greater value for the cooperative. The main objective of the study was to determine the relationship between the cost of credit and profitability in savings and credit cooperatives. The research follows a quantitative approach, as it employed tools provided by descriptive and inferential statistics to achieve the established objectives. Additionally, it is related to descriptive research and was conducted using the deductive study method, which is a reasoning method used to obtain general conclusions for specific explanations. The technique and instrument used for secondary data collection included a data recording sheet and documentary analysis. For data processing, office automation programs were used, allowing for the systematic processing and presentation of tabulated data to facilitate the quantification of economic and financial indicators. This enabled their analysis and interpretation, as well as the formulation of conclusions based on the research findings, leading to recommendations for implementation. The research results and hypothesis determines that there is no relationship between the cost of credit and profitability in the investigated cooperatives

.Keywords: Cost of credit, profitability, coopac, nsr, rondesa

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

1.1 Planteamiento del problema

1.1.1 Contextualización

El cooperativismo tiene sus orígenes en el periodo en que el hombre se dio cuenta que podía lograr mayor fuerza cuando se unía con sus semejantes, durante la mitad del siglo XVIII se inició en Gran Bretaña el desarrollo del capitalismo dando lugar a la revolución industrial, la misma que llevó a la clase trabajadora a una situación de miseria extrema, que los obligó a buscar formas de organización más dignas y humanas (Instituto Nacional de Fomento Cooperativo, s.f.). Entre los años 1840 y 1850 un grupo de 28 obreros despedidos se agruparon y crearon una tienda de consumo familiar, tardaron un año para iniciar la empresa con 28 libras esterlinas, posteriormente sobre la base de trabajo las ventas empezaron a crecer y en 1851 ya tenían 630 socios y 13,925 libras esterlinas aperturando sucursales, desde entonces nadie podía detenerlos, logrando crear un tipo de sociedad cooperativa que tuvo éxito y sirvieron de modelo para posteriores cooperativas (Centro de Estudios y Capacitación Cooperativa R.L., s. f.).

Las cooperativas llegaron a América por los años 1900 al Canadá expandiéndose desde entonces en todo el continente americano. El movimiento cooperativo caló en este territorio, producto de ello se tiene: Según Osiris (2022) señala que, en Canadá el 40% de la población tiene afiliación con al menos una cooperativa, en Uruguay, las cooperativas son responsables del 3% del producto bruto interno, En El Salvador, las cooperativas financieras registran activos que superan los 1.300 millones de dólares. Por su parte, Bolivia contaba en 2008 con más de 1.600 cooperativas, las cuales generaban más de 32.000 empleos directos y alrededor de 128.000 empleos indirectos. En el caso de Brasil, para el año 2009, el sistema cooperativo contribuía con el 37,2 % del producto interno bruto (PIB) del sector agrícola y representaba el 5,4 % del PIB nacional. Las cooperativas de ahorro y crédito

del Ecuador, presentan activos en aproximadamente de dos mil quinientos millones de dólares, el mismo que representa alrededor del 9.12%, del total del sistema financiero del año del 2010.

Debido a esta expansión, en los últimos años, ha surgido la necesidad de aumentar esfuerzos para sostener los diferentes sistemas financieros de América Latina en forma sana, sólida y solvente. Las crisis bancarias surgidas en los años anteriores son fieles testigos de esta necesidad, la historia señala en orden de ocurrencia a Venezuela, México y Ecuador como casos más importantes. Los entes reguladores reaccionaron ante estas crisis con la implementación de una serie de estándares internacionales, como es el caso de los acuerdos de Basilea en base a capitales mínimos (caso de Basilea I del año 1,988) , también el control sobre riesgos de mercado en el año de 1,996, por otro lado los veinticinco principios básicos para una supervisión efectiva, dado entre los años 1,997 y el año 2,006; la inclusión de las normas internacionales de información financiera (NIIF) y además de los estándares internacionales de auditoría (ISA) así como de las normas referidas al lavado de dinero, es el caso de las cuarenta recomendaciones de la FATF-GAFI y las nueve recomendaciones contra el financiamiento del terrorismo. A la fecha, estas normas financieras aplicadas en la región, llevan a nuevos acuerdos sobre capitales mínimos denominado "Basilea II" (a la fecha en revisión el denominado "Basilea III") incluyendo, como el caso de reglas sobre el riesgo operativo. A pesar de todos estos cambios en el caso de intermediación financiera, en algunos países de la región, sólo se aplica a la denominada banca tradicional, excluyendo a las cooperativas de ahorro y crédito, estas, también tienen actividades como recibir y colocan recursos financieros de la misma forma que las demás empresas de intermediación financiera. Además, la supervisión aplicada por los organismos estatales del sector cooperativo, se ha mostrado insuficiente en algunos casos; también por el permanente conflicto existente entre sus funciones de fomento y fiscalización y por la heterogeneidad de las actividades en los sectores cooperativos.

Esta situación ha llevado, que haya intervenciones y quiebras incluso en Cooperativas de Ahorro y Crédito grandes, también a nivel sistémico de todo el sector cooperativo (caso de Perú en el año de 1,992), provocando en cierta medida la desconfianza en este sector de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, que hasta la fecha persiste en varios países de América Latina y el Caribe (Arzbach & Durán, 2012).

El gobierno peruano está adoptando un conjunto de medidas basados en directrices o estándares internacionales, como el de Basilea, controles sobre riesgo de mercado, supervisiones efectivas, lavado de activos, entre otros; que mantenían al margen la intermediación financiera que realizan las cooperativas de ahorro y crédito, debido que este tipo de empresas están normadas en concordancia con normas como: Ley General de Cooperativas aprobado por el Decreto Supremo N° 074-90-TR y estatutos y no directamente por normas, circulares y resoluciones emitidas por la superintendencia de banca , seguros y AFP(SBS) entre otros entes supervisores del estado, donde se establecen los reglamentos de regulación y supervisión a las empresas que realizan intermediación financiera.

Este tipo de control directo en la regulación y supervisión sobre intermediación financiera que desarrollan las cooperativas de ahorro y crédito según Ley 30822 del 02 de julio de 2018, Resolución SBS N° 4977-2018, Resolución SBS N° 480-2019 es proteger el sistema financiero y a los usuarios, fortalecer la solidez, calidad, crecimiento sostenible de este tipo de empresas.

De acuerdo a las medidas adoptadas por las empresas que regulan y supervisan la intermediación financiera influye en el comportamiento de la tasa de interés, mostrando bajas e incrementos por ciclos del mercado, pero esta no equivale al costo del crédito. El costo crédito incluye la tasa de interés más portes, seguros, comisiones, tasaciones, gastos notariales, gastos registrales, etc. y otros factores macroeconómicos como la inflación.

Siendo las cooperativas, instituciones de tipo económicas y sociales, deben

sustentar sus operaciones a través de instrumentos de carácter estratégico, que permita enfrentar a los retos presentes y futuros, exigiendo un nivel superior de eficiencia y efectividad en los procesos y políticas corporativas.

1.1.2 Descripción del problema

Cajamarca, uno de los departamentos con menor población, según los datos del Instituto Nacional de Estadística e Informática, según el censo del 2012; donde la PEA tiene una economía de subsistencia y sabiendo que las Cooperativas de Ahorro y Crédito, son una alternativa de ayuda mutua. Según lo informado por la Federación Nacional de cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (FENACREP), al cierre del año 2018, existía más de ciento cincuenta instituciones, que atienden a más de un millón seiscientos mil socios y sus familias en todo el país, esta organización de integración cooperativa fue fundada el diez de abril del año 1959; muestra una relación de cooperativas supervisadas del departamento de Cajamarca, las que son: Celendín Ltda. N° 406, Horizonte nuevo, Norandino Ltda., Nuestra señora del rosario Ltda. N° 222 (NSR), Rondas y desarrollo (RONDESA), San Carlos Ltda. N° 276, San pio x Ltda. y Todos los santos de Chota.

Estas cooperativas deberán afrontar nuevos retos frente a la supervisión de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), según normas emitida. Ley 30822 del 02 de julio de 2018 y Resolución SBS N° 4977-2018, Resolución SBS N° 480-2019; las que influirán en la necesidad de incluir mejoras en procesos administrativos, informáticos, gestión y gobierno corporativo; que, sumado a la falta de un modelo adecuado para asignar las erogaciones necesarias; así como la inexistencia de un modelo de determinar costos del crédito que permita llevar a cumplir con su objeto social y un proceso adecuado para la toma de decisiones, que conlleva a generar una mayor rentabilidad. Estas Cooperativas a la fecha costean sus productos activos (créditos) en base a las tasas de interés del mercado y/o de la competencia (instituciones micro financieras) donde operan, teniendo como resultado información no acertada para toma de decisiones y que redundan en los resultados; debido que se

está confundiendo como costo de crédito sólo a costo del fondeo (tasa de interés de las operaciones pasivas) para ello trabajan con la metodología del spread de tasas (diferencia entre la tasas de intereses de operaciones activas con las operaciones pasivas), sin tener en cuenta que se debería a otros factores como: portes, seguro desgravamen, comisión de verificación, estudio de títulos, tasación, gastos notariales, gastos registrales, gastos administrativos, otros gastos operativos, tipo de cambio de moneda extranjera, costo del dinero inoperativo, seguros del fondo de depósito (de ser necesario), costo del encaje, entre otros elementos a analizar por tipo de cooperativa. La falta de un método de asignación de los costos, imposibilita la verificación del costo real del o la identificación del punto de equilibrio en el costo del crédito e incluso por producto activo y por agencia necesario para a partir de un punto de equilibrio tomar decisiones y generar mayor valor para una cooperativa.

1.1.3 Formulación del problema

1.1.3.1 Pregunta general. *¿Cuál es la relación del costo del crédito y la rentabilidad, medida a través del retorno sobre activos (ROA) y retorno sobre el patrimonio (ROE), en las cooperativas de ahorro y crédito de la región de Cajamarca, durante el periodo 2019 – 2020?*

1.1.3.2 Preguntas auxiliares.

a. ¿Qué elementos y métodos utilizan actualmente las cooperativas de ahorro y crédito RONDESA de la ciudad de Cajamarca y NSR de la ciudad de Cajabamba para calcular el costo del crédito, y que limitaciones enfrentan en la aplicación de dichos métodos?

b. ¿Qué tipo de análisis financiero realizan las cooperativas de ahorro y crédito RONDESA de la ciudad de Cajamarca y NSR de la ciudad de Cajabamba para determinar la rentabilidad y cómo se comportan los indicadores ROA y ROE a partir de sus estados financieros del periodo 2019-2020?

1.2 Justificación e importancia

1.2.1 *Justificación científica*

El actual trabajo de investigación contribuye en el desarrollo de la investigación, relaciona los créditos con la economía de los socios de la cooperativa. Considerando, que el crédito desempeña un papel importante en las economías de subsistencia, y que el auge en el crecimiento de las Cooperativas en el ámbito nacional como una de las Instituciones sólidas que están evolucionando, especialmente en Cajamarca donde éstas tienen una rica trayectoria, formando parte del legado histórico de la ciudad; es que se requiere especial atención a este tipo de organizaciones porque están contribuyendo al desarrollo socio-económico local. Además, esta investigación realiza una contribución científica al generar conocimientos fundamentales para el análisis de, la relación entre el costo del crédito y la rentabilidad en las cooperativas, lo cual permite una mejor comprensión de su sostenibilidad financiera. Los resultados obtenidos constituyen una base relevante para futuras investigaciones en los campos de la economía financiera y gestión cooperativa. También llena un vacío del conocimiento, debido que estoy proporcionando datos específicos y contextualizados sobre este tema que ha sido poco explorado, teniendo como contexto las cooperativas de ahorro y crédito, empero habiendo estudios en temas de rentabilidad y costos financieros en otro tipo de entidades financieras pero no específicamente en cooperativas de ahorro y crédito con sus particularidades operativas y por último el resultado puede ser aplicado a cooperativas de características similares dentro de la región u otros sectores, dado que servirán de base para formular estrategias que optimicen la gestión financiera, en cooperativas de ahorro y crédito.

1.2.2 *Justificación Técnica-Práctica*

Esta investigación aborda la problemática de gestión ineficiente, del costo del crédito en cooperativas de ahorro y crédito de la región de Cajamarca, lo que afecta directamente su rentabilidad y sostenibilidad en el mercado. Al analizar el costo del

crédito y las rentabilidades se identifica, el impacto de factores financieros y factores administrativos en la competitividad de estas entidades.

Los resultados serán útiles para mejorar la estructura de costos y tener herramientas que ayuden a la toma de decisiones de tipo estratégico dentro de las cooperativas, permitiendo la implementación de un modelo de determinación del costo del crédito. Este modelo facilitará la identificación de ajustes necesarios en los costos operativos y gastos administrativos, garantizando una gestión financiera más eficiente y sostenible.

Su trascendencia radica en que contribuirá al fortalecimiento del sector cooperativo, promoviendo prácticas financieras más efectivas y competitivas que aseguren su estabilidad a largo plazo. Además, al mejorar la rentabilidad de estas instituciones, se generará un impacto positivo en la oferta crediticia para sus socios y la comunidad en general.

Los principales beneficiarios, serán las cooperativas de ahorro y crédito que contarán con herramientas para mejorar la rentabilidad y sostenibilidad. Asimismo, los socios de estas entidades se verán favorecidos con una oferta crediticia más accesible y eficiente, lo que contribuirá al desarrollo económico y financiero de la región.

1.2.3 Justificación Institucional y Personal

De acuerdo con lo establecido en la Ley Universitaria N.º 30220, se otorga un papel central al fomento y desarrollo de la investigación científica en el ámbito académico. Esta actividad se concibe como un proceso ordenado y riguroso, orientado a la generación de nuevo conocimiento, con un enfoque multidisciplinario y guiado por principios éticos. Además, implica enfrentar problemáticas específicas para arribar a conclusiones o soluciones comprobables (Leyva et al., 2021).

De esta manera el presente trabajo cumple con este objetivo de investigación y siendo requisito para obtener el Grado Académico de Doctorado en Ciencias Económicas, además de existir una motivación muy particular para abordar con interés el tema.

1.3 Delimitación de la investigación

La presente trabajo de investigación, se desarrolló en la región Cajamarca, donde la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) supervisa actualmente doce cooperativas de ahorro y crédito: Coopac San Pio X Ltda, Coopac Horizonte Nuevo-Chota, Coopac San Carlos Ltda, Coopac Rondesa, Coopac Todos los Santos de Chota Ltda, Coopac Multicredit, Coopac Aprrocredi Limitada, Coopac Caxamarca, Coopac Celendín Ltda N° 406, Coopac Nuestra Señora del Rosario Ltda, Coopac Norandino Limitada y Coopac Jaén. De éstas, sólo tres continúan perteneciendo a la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (FENACREP), las que son: Coopac Celendín, Coopac Norandino y Coopac San Pio X Ltda. Para este estudio se seleccionaron las cooperativas de ahorro y crédito Rondas y Desarrollo (RONDESA) en la ciudad de Cajamarca y Nuestra Señora del Rosario Ltda. N° 222 (NSR) en la ciudad de Cajabamba.

La elección de estas cooperativas responde a su relevancia en el sistema financiero regional, ya que cuentan con una amplia red de oficinas y un significativo volumen de créditos otorgados, lo que permite realizar un análisis representativo del impacto del costo del crédito sobre la rentabilidad. Asimismo, su información financiera y contable cumple con los requisitos de confiabilidad y accesibilidad, lo que garantiza la solidez metodológica de la investigación.

Además, ambas cooperativas están bajo la supervisión de organismos reguladores competentes, lo que posibilita evaluar los efectos de los controles, normas y ajustes en sus políticas financieras antes y después de su implementación. Esto permitirá generar un conocimiento valioso para mejorar el cumplimiento normativo y optimizar la toma de decisiones gerenciales en el sector cooperativo.

Demostre un firme interés en el desarrollo de este estudio, dado su potencial impacto sobre la eficiencia y sostenibilidad de las cooperativas de ahorro y crédito en la región. Asimismo, mi preparación, motivación y compromiso necesarios y aplicados en el estudio con rigor metodológico, asegurando el cumplimiento de los objetivos

planteados y contribuyendo al fortalecimiento del sector financiero cooperativo en Cajamarca.

1.4 Limitaciones

Como toda investigación, este estudio presentó ciertas limitaciones inherentes a su desarrollo.

Desde una perspectiva técnica y metodológica, la principal limitación radicó en la disponibilidad de información contable de algunas partidas en forma detallada y por tipo de moneda de las operaciones originales. Para mitigar esta restricción, se utilizaron los datos contables publicados por entidades supervisoras como la FENACREP y la SBS, asegurando así un nivel de confiabilidad.

Desde el punto de vista económico y administrativo, el acceso a información interna más detallada estuvo condicionado por restricciones de confidencialidad de las entidades analizadas.

A nivel social y cultural, el estudio no consideró el impacto de factores como la percepción de los socios sobre la estructura de costos y la rentabilidad de las cooperativas.

1.5 Objetivos

1.6 Objetivo general

Determinar la relación entre el costo del crédito y la rentabilidad medida mediante los indicadores ROA y ROE, en las cooperativas de ahorro y crédito de la región de Cajamarca, en el periodo 2019-2020.

1.6.1 Objetivos específicos

a. Analizar los elementos y métodos utilizados por las cooperativas de ahorro y crédito RONDESA de la ciudad de Cajamarca y NSR de la ciudad de Cajabamba para calcular el costo del crédito, así como las limitaciones que afectan la precisión y confiabilidad del cálculo.

b. Analizar el comportamiento de los indicadores de rentabilidad, ROA y ROE, a partir de los estados financieros de las cooperativas de ahorro y crédito

RONDESA de la ciudad de Cajamarca y NSR de la ciudad de Cajabamba durante el periodo 2019-2020, en relación con el costo del crédito.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes de la investigación o marco referencial

Al revisar trabajos relacionados con la investigación a realizar, se encontró lo siguiente:

2.1.1 Nivel internacional

a. Sucuzhañay y Villa (2021), en su estudio sobre *Análisis del impacto de la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Alfonso Jaramillo León* al aplicar el modelo de costeo ABC a los productos y servicios financieros en el año 2019, en el Ecuador, se analizó cómo la implementación del modelo de costeo basado en actividades (ABC) en los productos y servicios financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Alfonso Jaramillo León en Ecuador durante el año 2019, puede influir en su rentabilidad. La investigación se centró en identificar los costos asociados a las captaciones y colocaciones, con el fin de establecer un control más preciso sobre las actividades y distribuir los costos conforme a los procesos y centros de costos vinculados a los objetivos institucionales. De esta manera, se buscó calcular de forma más exacta el costo real de los productos financieros, mejorar el uso de los recursos y optimizar los procesos internos. Todo ello con el propósito de proporcionar a la administración y a los órganos directivos una herramienta útil para la toma de decisiones estratégicas, operativas y financieras. De los resultados obtenidos por productos de colocaciones y captaciones, resalta, respecto a los productos de colocaciones en sus tres productos (Microcrédito, comercial y consumo), el producto que genera un mayor costo, es el crédito comercial, con un costo unitario de USD 1.092,32 y costo anual de USD 114 693,22, seguido por el producto denominado microcrédito, con un costo unitario de USD 751,58 y un costo anual de USD 91.692,50 y finalmente el producto crédito de consumo, con un costo unitario de USD 330,26; costo anual de USD 65.721,65 que es, el que presenta menor costo de los productos de colocaciones; de los productos de captaciones, de sus tres productos, el que genera

mayor costo es el producto denominado depósitos a plazo el que presenta un costo unitario de USD 391,14 con costo anual de USD 147.460,13, seguido por el producto denominado ahorro programado el que presenta un costo unitario de USD de 100,01 y presenta el costo total de USD 6.700,77 y finalmente el producto pasivo denominado ahorro a la vista muestra un costo unitario de USD 5,67 y costo total anual de USD 61.374,77. Además el estudio detalla una comparación de estos costos con los costos empíricos determinados por la cooperativa por cada producto financiero (en todos los productos, excepto depósitos a plazo, el costo ABC es mayor al empírico), teniendo como resultado que estos no consideran los siguientes elemento como: El tiempo del personal involucrado en la gestión de los créditos que no fueron otorgados, incluyendo únicamente a los créditos que si fueron otorgados; tampoco, considera los gastos del personal que sirven de apoyo, las cuales, no intervienen forma directa en el producto, pero si intervienen en la determinación del costo, por ser parte de la prestación del servicio; y por último no consideran a los gastos de provisiones de créditos. Respecto al resultado del análisis de rentabilidad, al aplicar este método de costeo, la rentabilidad de la cooperativa cambia, debido que éste método incluye valores más exactos para la designación de los diferentes tipos de costos, considerando, como es el caso de la eficiencia del personal involucrado en el proceso de las actividades; la cooperativa, presenta como resultado una utilidad en la agencia principal por un valor de USD 316.740,2 y según el método de costeo ABC se determina que el resultado de la utilidad es de USD 411.667,27; siendo esta mayor debido que los costos de los productos de captaciones son menores, por la distribución de estos en base a las actividades que involucran los costos y los gastos que intervienen en el producto y no sobre la base de la productividad de la agencia, de los saldos de periodos anteriores y saldos promedios en los que se basan el costo. Este trabajo presenta algunas conclusiones como: La cooperativa de ahorro y crédito al con contar con un sistema de costeo tipo ABC, no conoce los recursos que generan mayor costo, es decir no se puede optimizar los recursos que emplea en cada una de las actividades; lo que

obstaculiza por la falta de información, el realizar mejoras en forma continua a los procesos y tener mejor control y reducir costos innecesarios. Asimismo, se identificó que la ausencia del sistema de costeo ABC en la cooperativa limita su capacidad para identificar cuáles de sus agencias generan mayores márgenes de rentabilidad, así como para determinar con exactitud el costo real de los productos y servicios ofrecidos a sus socios o clientes. Los resultados del análisis muestran que la aplicación del costeo ABC contribuye significativamente a mejorar la rentabilidad institucional, debido a que permite una asignación más precisa de los costos. Esta precisión facilita a la cooperativa conocer el costo específico de cada producto, además de proveer información útil para la toma de decisiones estratégicas por parte de sus órganos de gobierno, lo cual repercute positivamente en la calidad de los servicios ofrecidos y en el fortalecimiento de su desempeño financiero.

b. Otálora-Beltrán et al. (2016), en su investigación sobre los *sistemas de gestión de costos en cooperativas de ahorro y crédito en Barranquilla, Colombia*, subrayan que una administración eficiente de los costos resulta esencial para lograr una mayor rentabilidad y sostenibilidad financiera en este tipo de entidades. En este contexto, los autores proponen el modelo de costeo ABC como una alternativa eficaz para fortalecer dichos procesos. Los resultados del estudio revelan que el 74,6% de los funcionarios encuestados considera que el sistema de costos utilizado no provee información útil ni adecuada para la toma de decisiones, mientras que solo un 12,5% percibe que este sistema sí cumple dicha función, y el resto adopta una posición neutral. Además, el 87,6% de los participantes señala que el sistema actual no permite calcular con precisión los márgenes de utilidad de los servicios ofrecidos; en contraste, apenas un 5% opina lo contrario, y un 7,5% se abstuvo de responder. Otro hallazgo importante es que el 75% de los encuestados percibe que el sistema de costos no entrega datos clave —financieros ni no financieros— que expliquen el comportamiento de los costos indirectos de fabricación (CIF); sin embargo, un 12,5% estima que los procesos definidos sí generan información relevante, y el restante porcentaje se

mantuvo neutral. Como conclusión general, el estudio muestra que las cooperativas tienden a usar herramientas administrativas basadas en datos históricos o predeterminados para asignar costos, lo que limita la generación de información útil para la toma de decisiones, dificulta el análisis del comportamiento de los CIF y obstaculiza la realización de comparaciones coherentes. Finalmente, los responsables de gestionar la información financiera, administrativa y social coinciden en que estas deficiencias justifican la necesidad de implementar el sistema de costeo ABC, ya que este permitiría una mejor asignación de costos, aportando información más completa y pertinente para la gestión estratégica.

2.1.2 Nivel nacional

a. Arenas (2018), en su investigación, *Aplicación de un modelo de costeo para la determinación de la rentabilidad por centro de costos en una entidad financiera especializada en microcréditos*, Arequipa 2015; analiza los elementos contables y de gestión más relevantes dentro del contexto financiero. En su estudio, aplica un modelo de costeo tradicional con el propósito de calcular la rentabilidad por centro de costos, subrayando la urgencia de implementar una estrategia eficiente de gestión de costos debido al entorno competitivo que enfrentan estas entidades, marcado por una alta oferta de créditos y el incremento del sobreendeudamiento de los clientes. La propuesta metodológica distingue entre costos directos —como sueldos del personal, provisiones por incobrabilidad y ciertos gastos administrativos— y costos indirectos, entre los que se encuentra el costo del dinero, asignado según la participación de cada agencia en la cartera. La evaluación se centra en una de las agencias con mayor volumen operativo de Compartamos Financiera, durante diciembre de 2015. Los indicadores financieros evidencian que los gastos administrativos representaron el 17.08% de la cartera bruta promedio, mientras que la rentabilidad patrimonial (ROE) fue de 10.34% y la rentabilidad del activo (ROA) alcanzó el 2.15% al cierre del año. Arenas concluye que, a diferencia del sector industrial, donde los costos pueden asignarse más fácilmente, en las entidades financieras predomina la presencia de

costos indirectos, por lo que recomienda adoptar un sistema de costeo por actividades que permita distribuir los costos con mayor precisión. También sugiere que la tesorería asuma un rol estratégico como centro de costos, gestionando la asignación de tasas de interés internas tanto para el uso como para la generación de liquidez, mediante un sistema de precios de transferencia. Finalmente, resalta la necesidad de identificar las actividades que aportan valor en un entorno caracterizado por una competencia agresiva.

b. Huanca (2017) en su estudio, *El costo del crédito en el mercado peruano: ¿Determinantes microeconómicos o macroeconómicos en el periodo 2005-2015?*, examina tanto variables de tipo microeconómico como macroeconómico, consideradas clave por estudios previos. Dada la diversidad del mercado crediticio peruano, también se plantea como objetivo identificar cuáles son los determinantes más significativos del costo del crédito en los distintos segmentos del sistema financiero, analizando sus particularidades. El autor formula un modelo teórico fundamentado en el enfoque de Ho y Saunders (1981), complementado con los aportes de McShane y Sharpe (1985), quienes introducen el riesgo de tasa de interés; Angbazo (1997), que incorpora el riesgo de crédito como elemento que reduce la rentabilidad esperada; y Lerner (1981), que enfatiza la importancia de los costos de intermediación financiera. Para capturar la heterogeneidad entre las entidades a lo largo del tiempo, se emplea un modelo empírico de datos de panel lineal, el cual permite considerar tanto factores observables como no observables específicos de cada entidad y su evolución temporal. Este modelo se expresa formalmente como:

$$y_{it} = \alpha + x_{it}'\beta + u_{it},$$

donde y_{it} representa el costo real del crédito para la entidad i en el período t , x_{it}' agrupa las variables explicativas, μ_i recoge los factores no observables fijos por entidad y v_{it} el término de error específico. El estudio concluye que, en mayor medida, las variables internas de las entidades (microeconómicas) son las que explican el comportamiento del costo del crédito, por encima de los factores macroeconómicos.

Entre estas destacan el costo operativo, el monto de los créditos y el costo de fondeo, mientras que variables como el riesgo crediticio o el ratio de capital tienen menor peso. Respecto a los factores macroeconómicos, aunque el tipo de cambio tiene cierta capacidad explicativa, su efecto es limitado, posiblemente debido a los cambios en la composición monetaria del mercado crediticio observados durante el periodo analizado.

c. Lévano et al. (2016). En su tesis, *Costo del crédito y las colocaciones de la caja municipal de Ica en la provincia de Cañete 2012-2015*, analizan cómo la variación en las tasas activas afecta el comportamiento del volumen de créditos otorgados. Para ello, utilizan información estadística proporcionada por la misma entidad financiera, evaluando la evolución de los indicadores relacionados tanto con el costo del crédito como con las colocaciones. A través de estimaciones lineales y modelos de regresión, identifican que las colocaciones crecieron en un 4.04% hasta octubre de 2016 en comparación con el año anterior. Al desagregar por tipo de cliente, se observa que el crédito a la pequeña empresa representa el 37.83% del total, con una tendencia cíclica; el crédito a la microempresa, con un 30.20%, muestra una tendencia negativa; mientras que el crédito de consumo, con el 29.89%, evidencia una tendencia creciente. En cuanto a las tasas activas ponderadas, se identifica una reducción en los créditos para pequeñas empresas en moneda nacional, alcanzando un 26.46% en 2016, lo que favoreció el aumento de las colocaciones en ese segmento. Por otro lado, la tasa para microempresas también descendió, llegando al 36.11%, aunque sin traducirse en un mayor volumen de colocaciones. En el caso de los créditos de consumo revolvente, la disminución de la tasa a 28.52% en 2016 impulsó un mayor dinamismo en ese sector. Contrariamente, los créditos hipotecarios mostraron una tendencia al alza, con una tasa del 14.54% en el mismo año. Con base en estos resultados, los autores concluyen empíricamente que existe una relación inversa entre el costo del crédito y el nivel de colocaciones. Finalmente, recomiendan diseñar un programa integral de educación financiera dirigido a nuevos participantes

del mercado laboral, diversificar los productos crediticios con tasas competitivas, y realizar un estudio técnico que permita evaluar el peso del costo del crédito en la estructura total de costos, con miras a ajustar las tasas activas para estimular las colocaciones.

2.1.3 Nivel local

No existe trabajos relacionados al tema de estudio, pero los encontrados a nivel de estudios básicos es sobre una de las variables de estudio y se ha tomado como referencia:

a. Cruz (2017), en su investigación titulada *Análisis económico y financiero en la cooperativa de ahorro y crédito Nuestra Señora del Rosario para mejorar la rentabilidad – año 2017*, tuvo como propósito examinar el desempeño económico y financiero de dicha cooperativa durante los años 2014 y 2015, con el fin de evaluar cómo estos aspectos influyen en su rentabilidad. Entre los principales hallazgos, se identificó que, para el año 2015, el indicador de protección de la cartera vencida alcanzó un 100,79%, valor que se considera insuficiente, ya que lo óptimo sería igual o superior al 130%. Asimismo, se evidenció que la rentabilidad del activo total fue de apenas 1,04%, cifra que refleja un bajo rendimiento de los activos, considerando que el valor de referencia recomendado es igual o mayor al 3%.

b. Díaz (2015), en su estudio de *factibilidad sobre la apertura de una nueva agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito SAN PIO X Ltda. en la ciudad de San Marcos, Cajamarca*, tuvo como objetivo principal evaluar la rentabilidad del proyecto propuesto. Los resultados obtenidos permitieron concluir que la implementación de dicha agencia es financieramente viable y presenta altos niveles de rentabilidad en todos los aspectos evaluados, constituyéndose así en una excelente oportunidad para su ejecución.

2.2 Marco epistemológico de la investigación

El fundamento epistemológico de la presente investigación está en consonancia con el paradigma positivista o empirista, con elementos del paradigma

realista crítico.

El paradigma positivista se centra en la búsqueda de leyes y patrones universales a través de la observación y la medición de fenómenos (Kuhn, 1970). Se enfoca en la objetividad, la precisión y la replicabilidad de los resultados. Por otro lado, la utilización del método de estudio inductivo-deductivo combina la lógica inductiva, que implica la generalización a partir de observaciones específicas, con la lógica deductiva, que implica la derivación de conclusiones lógicas a partir de premisas generales (Hempel, 1965).

En este sentido, el paradigma realista crítico, que se centra en la búsqueda de la realidad subyacente a los fenómenos observados, puede ser útil para guiar la investigación (Bhaskar, 1975). En el contexto del estudio resulta pertinente ya que permite analizar de manera integral cómo los componentes estructurales del costo del crédito inciden en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito en la región Cajamarca, al adoptar esta perspectiva se pueden identificar no solo los resultados financieros visibles sino también las causas que lo explican.

Tomando como principios claves del paradigma positivista que se aplican a esta investigación son: Objetividad. Los investigadores buscan ser objetivos y evitar influir en los resultados (Kerlinger, 1973); Empirismo. Los datos se recopilan a través de observaciones y mediciones empíricas (Hempel, 1965); Determinismo. Se busca identificar causas y efectos entre las variables estudiadas (Kuhn, 1970).

Respecto al método de estudio inductivo-deductivo, algunos de los principios claves son: Generalización. Se busca generalizar los resultados a la población de interés (Hempel, 1965); Derivación lógica. Se busca derivar conclusiones lógicas a partir de premisas generales (Kerlinger, 1973).

2.3 Marco doctrinal

2.3.1 Teoría del costo del crédito

La teoría del costo del crédito analiza los factores determinantes de este y su relación con la economía y los mercados financieros. Existen diversas teorías

científicas al respecto, entre ellas la Teoría clásica del costo del crédito, la Teoría del costo del crédito de Modigliani y Miller y la Teoría del costo del crédito de Merton.

Fisher (1930) desarrolló la teoría del interés, estableciendo que el costo del crédito equivale a la tasa de interés más la prima de riesgo. Modigliani y Miller (1958) propusieron que la estructura de capital de una empresa no afecta el costo del crédito, manteniendo su dependencia de la tasa de interés y la prima de riesgo. Por su parte, Merton (1974) argumentó que el riesgo de quiebra es un factor esencial en la determinación del costo del crédito. Finalmente, Fama y French (1992) relacionaron el costo del crédito con la rentabilidad esperada de una acción, indicando que esta se compone de la rentabilidad libre de riesgo y la prima de riesgo asociada a cada factor.

Diversos estudios han analizado los determinantes del costo del crédito en relación con el costo de fondeo desde una perspectiva microeconómica. Ho y Saunders (1981) desarrollaron un modelo teórico y empírico basado en la aversión al riesgo, la estructura de mercado y la volatilidad de la tasa de interés, evidenciando que los pequeños bancos con mayor poder de mercado presentan márgenes más amplios. McShane y Sharpe (1985) aplicaron este modelo al caso australiano, incorporando la composición de la cartera de créditos y destacando la diferencia de riesgo entre créditos a empresas y a personas.

Angbazo (1997) amplió el análisis para bancos comerciales en EE.UU., concluyendo que el riesgo de crédito, la volatilidad de la tasa interbancaria y la aversión al riesgo incrementan el costo del crédito. Espino y Carrera (2006), mediante el modelo Monti-Klein, evaluaron el sistema bancario peruano y determinaron que la concentración bancaria, la morosidad, la liquidez y la inflación son factores determinantes. Además, revisaron tres hipótesis teóricas sobre la relación entre estructura de mercado y costo del crédito: Estructura-Conducta-Resultado (Mason, 1939; Bain, 1951), Eficiencia-Estructura (Demsetz, 1973; Peltzman, 1977) y Mercados Contestables (Baumol, 1982; Baumol et al., 1983).

Otros estudios han evaluado el caso peruano y colombiano. Costa et al. (2006) describieron el mercado de crédito peruano, resaltando la dispersión de tasas, la asimetría de información y la regulación. Estrada, Gómez y Orozco (2006) identificaron que, en Colombia, la ineficiencia operativa es el principal factor que amplía el margen del costo del crédito. Gelos (2006), al analizar catorce países latinoamericanos, concluyó que los altos costos operativos y los requisitos de reservas explican la mayor diferencia del costo del crédito respecto al fondeo en la región.

2.3.2 Teoría de la rentabilidad

La teoría de la rentabilidad estudia la relación entre la rentabilidad de una inversión y los factores que la determinan, considerando su interacción con la economía y los mercados financieros. Markowitz (1952) introdujo la teoría de la cartera, estableciendo que la rentabilidad esperada de una inversión es la diferencia entre la esperanza de rentabilidad y la prima de riesgo. Sharpe (1964), con la teoría de la beta, argumentó que la rentabilidad de una inversión es equivalente a la rentabilidad del mercado más la prima de riesgo asociada a la beta. Fama y French (1992) ampliaron este concepto con la teoría de los tres factores, afirmando que la rentabilidad depende de la rentabilidad libre de riesgo y la prima de riesgo asociada a factores específicos. Merton (1974) complementó estos estudios al analizar el impacto del riesgo de quiebra en la rentabilidad de una inversión.

En cuanto al crédito, Hildebrand (1864, citado en Forstmann, 1960) identificó tres etapas económicas: la economía natural, la monetaria y la crediticia. En la economía monetaria, el dinero facilita los intercambios, mientras que en la crediticia, los bienes se venden contra una promesa de pago futuro. Cassel (1914, citado en Forstmann, 1960) sostuvo que el crédito se fundamenta en bienes reales y representa una transferencia de capital para su explotación. Mill (1857, citado en Forstmann, 1960) describió el crédito como la capacidad de utilizar el capital de otra persona, facilitando su movilidad a través de transferencias indirectas en economías monetarias.

Forstmann (1960) clasificó el crédito en consuntivo, destinado al consumo futuro; de producción, para la creación de bienes; e inversión, orientado a financiar activos reales. La seguridad de los créditos puede depender de la confianza en el deudor (créditos personales) o de garantías específicas (créditos hipotecarios, avales, etc.). Además, el crédito permite optimizar la utilización del capital disponible en la economía, facilitando el desarrollo económico mediante el sistema bancario.

El precio del crédito, conocido como tasa de interés, representa el costo que el prestatario debe pagar por el uso temporal del capital. Forstmann (1960) afirmó que, como cualquier otro precio, los intereses están determinados por la oferta y demanda de capital, condicionando la realización de operaciones crediticias y su impacto en la economía.

2.4 Marco conceptual

2.4.1 Costo del crédito

El costo del crédito se refiere al conjunto de erogaciones que debe asumir una entidad financiera al otorgar préstamos, las cuales exceden el simple traslado del capital. Este concepto abarca diversos elementos como el financiamiento del dinero prestado, los gastos administrativos asociados, los riesgos asumidos en la operación, así como la rentabilidad esperada por la institución. Desde esta perspectiva, el costo del crédito constituye una variable estratégica que influye tanto en la sostenibilidad financiera de la entidad como en el acceso al financiamiento por parte del usuario.

Mishkin y Eakins (2012) aportan una visión integral del tema al señalar que este costo incluye no solo el precio del dinero en el mercado, sino también otros componentes como los costos administrativos, el riesgo crediticio y el margen que busca la entidad financiera como retorno de su actividad. En otras palabras, el costo del crédito no se limita a la tasa de interés visible, sino que refleja una composición más amplia.

En el caso de las cooperativas de ahorro y crédito, esta estructura de costos puede diferir del sistema bancario tradicional. Según la DGRV (2018), estas entidades,

por su carácter social y participativo, tienden a presentar menores costos de captación y operación. Sin embargo, también enfrentan limitaciones como una menor diversificación de cartera y, por tanto, una mayor exposición al riesgo crediticio, lo que puede impactar su rentabilidad.

Por otro lado, es necesario distinguir entre costos explícitos e implícitos del crédito. Los primeros comprenden las tasas, comisiones y otros cargos financieros directamente cuantificables; los segundos, en cambio, están vinculados al esfuerzo del solicitante para acceder al financiamiento, los tiempos de espera, la tramitología, entre otros aspectos. En este sentido, Navajas y Tejerina (2006) sostienen que las personas de menores ingresos suelen enfrentar mayores costos implícitos debido a su limitada educación financiera y menor capacidad de negociación.

De acuerdo con el Banco Central de Reserva del Perú (2006), en su estudio *El costo del Crédito en el Perú: Revisión de la Evolución Reciente*, elaborado por la Gerencia de Estabilidad Financiera, señala que el costo del crédito no es homogéneo, ya que varía según el segmento del mercado al que se dirige el préstamo. Factores como el perfil del solicitante, el tamaño del crédito, el plazo pactado y la existencia de garantías inciden directamente en su estructura. A ello se suman elementos intangibles como el nivel de riesgo percibido y la eficiencia operativa de la entidad crediticia.

En síntesis, el costo del crédito es un concepto multifacético que debe analizarse considerando factores económicos, operativos y sociales. En el ámbito de las cooperativas, representa una dimensión clave para evaluar su desempeño financiero y su capacidad de generar valor para los socios sin comprometer su sostenibilidad institucional.

2.4.1.1 Costo de fondeo.

Según Sánchez (2010), el costo de fondeo se determina a partir del promedio ponderado de las tasas de interés que las entidades financieras pagan por las diversas fuentes de financiamiento que utilizan. Este cálculo considera, entre otros elementos,

los depósitos captados, las obligaciones financieras adquiridas y la emisión de instrumentos de deuda, los cuales conforman el conjunto de recursos empleados por las instituciones bancarias.

2.4.1.1.1. Tipos de fondeo. Se refiere a las diversas fuentes de financiamiento que una entidad utiliza para obtener recursos, tales como depósitos de clientes, emisiones de deuda u otras formas de captación de fondos. Según el Banco Central de Reserva del Perú (2006), el costo del crédito está influenciado por los costos de fondeo, que varían según las fuentes de financiamiento utilizadas por las entidades financieras.

2.4.1.1.2. Tasa de interés. La tasa de interés es el costo de utilizar recursos ajenos, generalmente dinero prestado, y se expresa como un porcentaje del monto otorgado. Representa el precio que un prestatario paga a un prestamista por el uso de los fondos en un período determinado (Roca, 2002).

2.4.1.2. Gastos administrativos y operativos. Se trata de gastos vinculados a funciones de apoyo o gestión dentro de una organización, los cuales son esenciales para el cumplimiento de sus metas, procesos, programas y operaciones. Estos gastos abarcan áreas como la alta dirección, tecnologías de la información, gestión del talento humano, planificación estratégica, asuntos legales, administración general, finanzas y contabilidad. Asimismo, incluyen conceptos como servicios de consultoría, asesoramiento, viáticos y representación institucional (Tay & Asociados, 2020).

2.4.1.2.1. Portes. Son los gastos en los que incurre una entidad financiera por el envío físico y periódico de estados de cuenta u otros documentos al cliente. Estos costos suelen aplicarse solo si el cliente solicita envíos físicos, no aplicándose para envíos electrónicos (ESAN Graduate School of Business, s.f.).

2.4.1.2.2. Seguro de desgravamen. Se trata de un seguro asociado a los créditos otorgados, el cual entra en vigencia en caso de fallecimiento o invalidez permanente del deudor. Esta póliza cubre el total del monto financiado, lo que garantiza que, ante un evento desafortunado, la obligación crediticia quede completamente cancelada (ESAN Graduate School of Business, s.f.).

2.4.1.2.3. Comisión de verificación. Es el cargo que realiza la entidad financiera por la evaluación y confirmación de la información proporcionada por el solicitante del crédito, asegurando la veracidad y exactitud de los datos antes de la aprobación del préstamo (ESAN Graduate School of Business, s.f.).

2.4.1.2.4. Tasación. Es la valoración realizada por un perito para determinar el valor de mercado de un bien inmueble que se utilizará como garantía en un crédito hipotecario. Este proceso es exigido por las entidades financieras y su costo puede variar según el valor de la propiedad (mydokument.com, s.f.).

2.4.1.2.5. Gastos notariales. Son los costos asociados a la autenticación de firmas y la formalización de documentos legales en una notaría, necesarios para la validación de contratos y otros actos jurídicos relacionados con operaciones crediticias (mydokument.com, s.f.).

2.4.1.2.6. Gastos registrales. Son los costos relacionados con la inscripción de documentos en registros públicos, como la inscripción de una hipoteca en el Registro de Propiedad, lo cual es esencial para formalizar la garantía de un crédito (mydokument.com, s.f.).

2.4.1.2.7. Tipo de cambio de moneda extranjera. Es la tasa a la cual una moneda se convierte en otra. En el contexto de créditos en moneda extranjera, las variaciones en el tipo de cambio pueden afectar el monto de las cuotas a pagar (ESAN Graduate School of Business, s.f.).

2.4.1.2.8. Costo del dinero inoperativo. Se refiere al costo asociado a los fondos que una entidad financiera mantiene sin generar ingresos, ya sea por reservas obligatorias o por fondos no colocados en inversiones productivas (ESAN Graduate School of Business, s.f.).

2.4.1.2.9. Seguro del fondo de depósito. Es una protección que garantiza a los depositantes la recuperación de sus fondos hasta un cierto límite en caso de insolvencia de la entidad financiera (ESAN Graduate School of Business, s.f.).

2.4.1.2.10. Costo del encaje. Corresponde al costo que asumen las entidades financieras por la exigencia de mantener una fracción de sus depósitos como encaje en el Banco Central. Esta obligación reduce los recursos disponibles para otorgar créditos u otras inversiones, afectando la capacidad operativa de la institución (ESAN Graduate School of Business, s.f.).

2.4.2 Rentabilidad.

La rentabilidad es un concepto aplicado a cualquier actividad económica en la que se emplean recursos materiales, humanos y financieros con el objetivo de generar resultados. En el ámbito económico, la rentabilidad se define generalmente como la medida del rendimiento obtenido en un periodo determinado a partir de los capitales utilizados. Esta evaluación implica comparar los ingresos generados con los recursos empleados, permitiendo así la elección entre diversas alternativas o el análisis de la eficiencia de las acciones ejecutadas (Indicadores Económicos-Financieros Empresariales, 2008).

Desde la perspectiva contable, el análisis de la rentabilidad es fundamental debido a que, a pesar de la diversidad de objetivos empresariales—incluyendo rentabilidad, crecimiento, estabilidad y responsabilidad social—, la discusión en el análisis financiero se centra en la relación entre rentabilidad y solvencia como aspectos clave de la gestión económica. Según Cuervo y Rivero (1986), el análisis económico-financiero se basa en la evaluación del binomio rentabilidad-riesgo, el cual se aborda desde tres enfoques principales:

1. Análisis de la rentabilidad, que mide la capacidad de la empresa para generar beneficios.
2. Análisis de la solvencia, entendido como la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras en los plazos establecidos.
3. Análisis de la estructura financiera, cuyo objetivo es verificar si la composición de los recursos financieros es adecuada para garantizar el crecimiento y estabilidad de la empresa.

De este modo, la rentabilidad y la seguridad financiera representan los límites económicos de toda empresa, y en muchas ocasiones, son objetivos contrapuestos. La rentabilidad implica un retorno por asumir riesgos, mientras que las inversiones más seguras suelen ser menos rentables. No obstante, la solvencia y estabilidad empresarial están estrechamente vinculadas a la rentabilidad, ya que esta última es un factor determinante para la sostenibilidad y continuidad de la empresa (Cuervo & Rivero, 1986).

2.4.2.1. Rentabilidad económica. La rentabilidad económica o retorno sobre activos (ROA en inglés), mide la eficiencia con la que una empresa utiliza sus activos totales para generar beneficios, antes del pago de intereses e impuestos. Se calcula utilizando la siguiente fórmula: ROA igual a Beneficio antes de intereses e impuestos sobre activo total.

Este indicador permite evaluar la capacidad de una empresa para generar rentabilidad sin considerar su estructura de financiamiento, es decir, independientemente de si los activos fueron adquiridos con capital propio o deuda. Un ROA elevado sugiere una gestión eficiente de los recursos para la generación de ingresos (Banco Central de Reserva del Perú [BCRP], 2024).

2.4.2.2. Rentabilidad financiera. La rentabilidad financiera es también denominada como el retorno sobre el patrimonio (ROE en inglés), mide la rentabilidad obtenida en relación con los recursos propios invertidos por los accionistas. Se calcula de la siguiente manera:

Rentabilidad Financiera (ROE) es igual al Beneficio Neto sobre el Patrimonio Neto

Este indicador refleja la capacidad de una empresa para generar beneficios utilizando su propio capital. Una rentabilidad financiera elevada indica que la empresa está proporcionando un buen rendimiento sobre la inversión de sus accionistas. Además, este indicador está influenciado por el nivel de endeudamiento de la

empresa, ya que el uso de deuda puede potenciar el ROE si la rentabilidad económica es superior al coste de la deuda (BCRP, 2024).

2.5 Definición de términos básicos.

Competencia: Conocido como forma de rivalidad producida entre dos o más empresas, ubicados un mismo mercado y los que están ofreciendo o demandando un mismo producto o servicio.

Coopac. - Cooperativa de Ahorro y Crédito que no opera con fondos del público, de acuerdo a la resolución S.B.S. N° 540-99

Costo de fondos. - Conformado por el promedio ponderado de las diferentes tasas de interés cancelados por las distintas fuentes o formas de fondeo.

El crédito. – Es la autorización que se tiene para utilizar el dinero que no es propio en base a la confianza y tiene como objetivo utilizarlo en las actividades de producción y comercialización.

Estudio interno. – Es el análisis de los diferentes factores y/o elementos que, identificado al interior de un proyecto o empresa, con el fin de evaluar estos recursos que cuenta y de esta forma saber su situación y capacidad.

Gastos. – Conocido como un egreso o salida de dinero que una persona y/o empresa debe cancelar para acreditar el derecho sobre el bien o servicio recibido.

Ingresos. – Conocido como el incremento de los recursos económicos, en un contexto de activos y pasivos, puesto que es la recuperación de un activo.

Límites legales. - Son restricciones impuestas por la ley, de cumplimiento irrestricto.

Rentabilidad. - Generar un beneficio que compense la inversión o el esfuerzo que se ha realizado.

Tasa de interés. – Denominado como precio básico de la economía, es el precio de los recursos financieros utilizado y de terceros o también, conocido como el costo de dinero prestado.

CAPÍTULO III

PLANTEAMIENTO DE LA(S) HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1 Hipótesis.

3.1.1 *Hipótesis general.*

Existe una relación directa y significativa entre el costo del crédito y la rentabilidad, medida a través del retorno sobre activos (ROA) y retorno sobre el patrimonio (ROE), en las cooperativas de ahorro y crédito de la región de Cajamarca, durante el periodo 2019-2020.

3.1.2 *Hipótesis específicas.*

a. Las cooperativas de ahorro y crédito RONDESA de la ciudad de Cajamarca y NSR de la ciudad de Cajabamba presentan limitaciones en la aplicación de métodos adecuados para el cálculo del costo del crédito, lo que afecta la precisión de dicho indicador.

b. La rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito RONDESA de la ciudad de Cajamarca y NSR de la ciudad de Cajabamba, medida a través del ROA y ROE, está influenciada por el comportamiento del costo del crédito durante el periodo 2019-2020.

3.2 Variables.

- Costo del crédito
- Rentabilidad

3.3 Operacionalización de los componentes de las hipótesis.

Tabla 1

Matriz de Operacionalización / categorización de los componentes de las hipótesis

Título: Costo del crédito y rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito de la región de Cajamarca, 2019 – 2020					
Hipótesis	Definición conceptual de las variables	Definición operacional de las variables			
		Variables	Dimensión	Indicadores	Fuente de recolección de datos
<p>General:</p> <p>- Existe una relación directa y significativa entre el costo del crédito y la rentabilidad, medida a través del retorno sobre activos (ROA) y retorno sobre el capital (ROE), en las cooperativas de ahorro y crédito de la región de Cajamarca, durante el periodo 2019-2020.</p> <p>Específicas:</p> <p>- Las cooperativas de ahorro y crédito RONDESA de la ciudad de Cajamarca y NSR de la ciudad de Cajabamba presentan limitaciones en la aplicación de métodos adecuados para el cálculo del costo del crédito, lo que afecta la precisión de dicho indicador</p>	<p>Comprende la tasa de interés o costo de fondeo y otros gastos administrativos y operativos (Gerencia de Estabilidad Financiera del BCRP, 2006)</p>	<p>Variable X: Costo del Crédito</p>	<p>Costo del fondeo</p> <p>Gastos administrativos y operativos</p>	<p>Tipos de fondeo Intereses</p> <p>Portes Seguro desgravamen Comisión de verificación Tasación Gastos notariales Gastos registrales Tipo de cambio de moneda extranjera Costo del dinero inoperativo Seguros del fondo de depósito Costo del encaje</p>	<p>Fichas de registro de datos</p>

CAPÍTULO IV

MARCO METODOLÓGICO

4.1 Ubicación geográfica.

La investigación se llevó a cabo en las ciudades de Cajamarca y Cajabamba de la región de Cajamarca; como se muestra a continuación:

4.1.1 *Región:* Cajamarca.

Figura 1

Región Cajamarca



Nota. La figura muestra la ubicación en el Perú de la Región Cajamarca. Fuente:

<https://www.gob.pe/geoperu>.

La región de Cajamarca presenta quince diferentes tipos de clima, siendo el clima más extenso el lluvioso con deficiencias de humedad en los climas de otoño e invierno y templado; estos abarcan las provincias del centro y sur, desde el punto de vista hídrico hay dos tipos de clima muy importantes: el lluvioso y frío, con humedad en todas las estaciones del año y el muy lluvioso con humedad en todas las estaciones y frío, ambos climas están ubicados sobre los 2,800 m.s.n.m. (Castro et al., 2021).

Cajamarca se encuentra ubicada al norte del Perú, tiene una altitud de 2,750 m.s.n.m, ubicado a 856 km de Lima, capital peruana. Limita por el norte con

la República de Ecuador, por el sur con el departamento de La Libertad, por el este con el departamento de Amazonas y por el oeste con los departamentos de Piura y Lambayeque (Gob del Perú, s.f.).

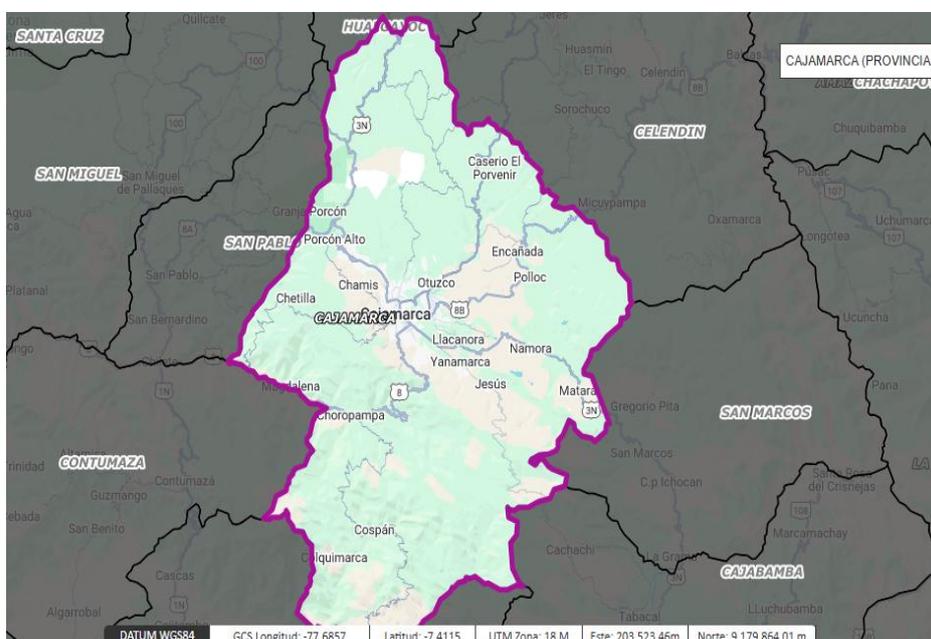
Al cierre del año 2022, de acuerdo a lo informado por la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú, Cajamarca tiene 16 cooperativas afiliadas, las regiones con mayor concentración fueron Arequipa (43), Cusco (37), Puno (33) de un total de 348 a nivel nacional (FENACREP, 2022). Por otro lado, la Superintendencia de Banca, Seguro y AFP (SBS); reportó que en la región Cajamarca, al cierre de 2022 a 12 cooperativas de ahorro y crédito inscritas.

4.1.2 Provincia.

4.1.2.1 Cajamarca. Cajamarca ubicado en el valle del río Mashcón, vertiente occidental de los Andes del norte, significa tierra fría (origen quechua), su crecimiento económico está impulsado por el desarrollo de la minería aurífera, ganado vacuno, agricultura de secano, turismo, clima semiseco y templado (Gob del Perú, s.f.).

Figura 2

Provincia Cajamarca

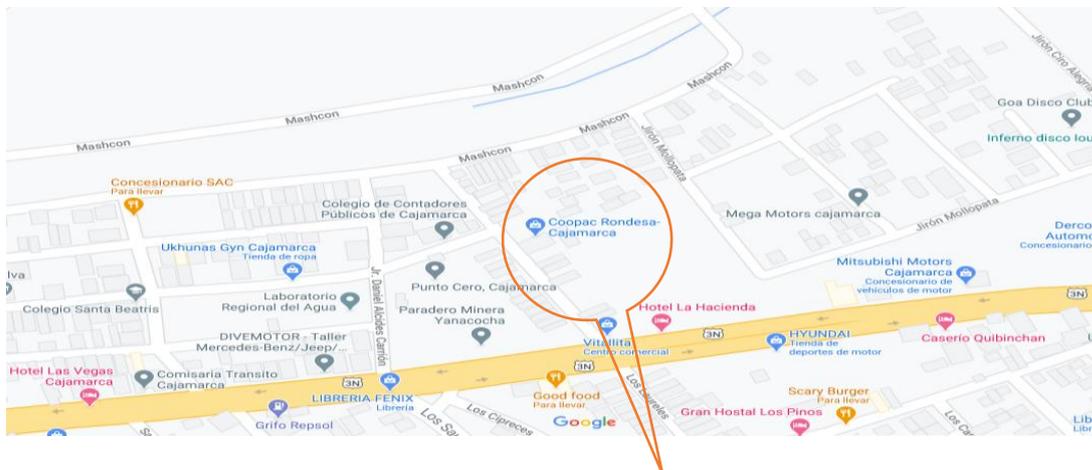


Nota. La figura muestra la Provincia de Cajamarca. Fuente:

<https://www.gob.pe/geoperu>.

Figura 3

Ciudad de Cajamarca



Nota. La figura muestra la ubicación de la Coopac RONDESA en la ciudad de Cajamarca Jr. El Bosque N°349. Fuente: <https://www.google.com.pe/maps>.

4.1.2.2 Cajabamba. Cajabamba se ubica en la sierra septentrional, al sur del departamento de Cajamarca, a 2,650 m.s.n.m., cuenta con 4 pisos ecológicos (yunga, quechua, suni y puna), con clima primaveral, temperatura media anual de 14.6°C, cuenta con 77 fuentes hídricas, endémica de árboles, arbustos y plantas herbáceas; tiene lugares turística que invitan a contemplar la belleza paradisiaca de Cajabamba. (Gob.pe, 2024).

Figura 4

Provincia Cajabamba

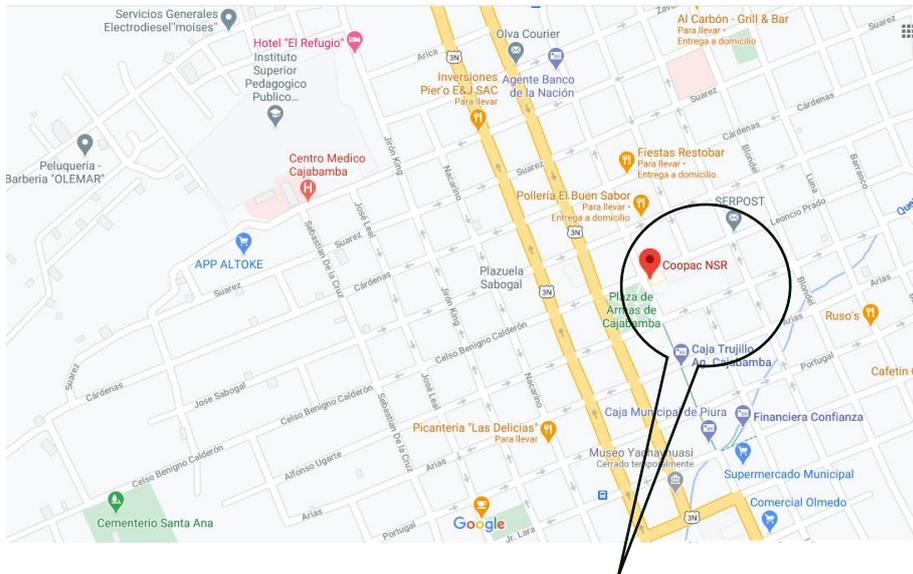


Nota. La figura muestra la Provincia de Cajabamba. Fuente:

<https://www.gob.pe/geoperu>.

Figura 5

Ciudad de Cajabamba



Nota. La figura muestra la ubicación de la Coopac NSR en la ciudad de Cajabamba

Jr. Grau N°701. Fuente: <https://www.google.com.pe/maps>.

4.2 Diseño de la investigación.

El diseño de investigación fue no experimental de nivel correlacional. “La investigación no experimental se define como aquella que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Lo que hace la investigación no experimental es observar fenómenos tal y como se dan en su contexto natural para después analizarlos” (Fuentes-Doria et al., 2020, p.59). Los estudios correlaciones “tiene como finalidad conocer la relación o grado de asociación que existe entre dos o más conceptos, categorías o variables en un contexto en particular” (Hernández-Sampieri y Mendoza, 2018. p. 109).

El presente trabajo analizó aquellos componentes del modelo de costo de crédito, para luego medirlos por medio de las ratios de rentabilidad en la situación actual en las cooperativas seleccionada para el estudio.

4.3 Métodos de investigación.

La presente investigación tiene un enfoque cuantitativo, se utilizó la recolección de datos para probar hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico, con el fin de establecer pautas de comportamiento y probar teorías (Hernández et al., 2014).

Utilizó el método de estudio inductivo deductivo, correlacional y estudio de casos.

La inducción es un procedimiento mediante el cual a partir de hechos singulares se pasa a proporciones generales, lo que ayuda a la formulación de la hipótesis. La deducción es un procedimiento que se basa apoya en las aseveraciones generalizadas a partir de las cuales se realizan demostraciones o inferencias particulares (Camacho et al., 2015).

El método analítico y sintético, el analítico para descomponer un fenómeno o problema en sus partes componentes, para analizar y entender cada una de ellas de manera individual y el sintético consiste en combinar y relacional las partes componentes de un fenómeno o problema para entender cómo se relacionan y cómo funcionan juntas. (Rodríguez, E., 2013).

El método correlacional se utiliza para analizar la relación entre dos o más variable (costo de crédito y la rentabilidad), según Cohen, Cohen, West y Aiken (2003) la correlación es una herramienta fundamental en la investigación científica, ya que permite a los investigadores identificar patrones y relaciones en los datos (p. 135).

El método de estudio de casos es un enfoque de investigación cualitativo que permite examinar en profundidad fenómenos complejos dentro de un contexto real. En el presente estudio, se aplica este método para analizar detalladamente el comportamiento del costo del crédito y su relación con la rentabilidad en cooperativas. Según Yin (2014) el estudio de casos constituye una estrategia de investigación que se utiliza para comprender fenómenos contemporáneos dentro de

su contexto real, especialmente cuando la frontera entre el fenómeno no está claramente definida (p. 1). Este método permite abordar la dinámica particular de las cooperativas seleccionadas, considerando prácticas crediticias, contextos económicos y factores internos que influyen en la rentabilidad, para ello el análisis se realizará a los datos financieros recopilados y revisión documental, facilitando la comprensión contextualizada de las relaciones entre variables investigadas.

4.4 Población, muestra, unidad de análisis y unidades de observación.

La población son las cooperativas de ahorro y crédito que tienen sus oficinas principales en la región de Cajamarca. De acuerdo a la Superintendencia de Banca, Seguro y AFP (SBS) están inscritas 12 cooperativas de ahorro y crédito: Cooperativa de ahorro y crédito san pio x Ltda., Cooperativa de ahorro y crédito horizonte nuevo-Chota, Cooperativa de ahorro y crédito San Carlos Ltda., Cooperativa de ahorro rondas y desarrollo- Rondesa, Cooperativa de ahorro y crédito todos los santos de Chota Ltda., Cooperativa de ahorro y crédito multicredit, Cooperativa de ahorro y crédito aprocredi limitada, cooperativa de ahorro y crédito Caxamarca, Cooperativa de ahorro y crédito Celendín Ltda. N° 406, Cooperativa de ahorro y crédito nuestra señora del rosario Ltda., Cooperativa de ahorro y crédito norandino limitada y Cooperativa de ahorro y crédito Jaén (SBS, 2022).

La muestra son dos cooperativas, seleccionada por muestreo de conveniencia, se seleccionó a los que se puede acceder de forma cómoda o fácil y este es representativa (Salgado, 2018) y son las que tienen mayor monto en créditos en créditos y mayor cantidad de socios en la región; por otro lado presentan mayor estructura patrimonial, esta son: La cooperativa de ahorro y crédito Rondas y Desarrollo (RONDESA) de la ciudad de Cajamarca y la cooperativa Nuestra Señora del Rosario Ltda. N° 222 (NSR) de la ciudad de Cajabamba.

La unidad de análisis según Hernández (2002), la unidad de análisis se refiere a los elementos o entidades sobre los cuales se recolectarán los datos y se

enfocará el estudio. En esta investigación, las unidades son las Cooperativas de ahorro y crédito de la región de Cajamarca, ya que constituyen el objeto principal de observación y estudio. Específicamente, se analizarán dos variables clave dentro de esta organizaciones: el costo del crédito y la rentabilidad, las cuales serán evaluadas para comprender su relación y comportamiento durante el periodo 2019-2020.

Las unidades de observación según Hernández (2002) consiste en el registro sistemático, valido y confiable de comportamientos o conductas que se manifiestan; estos son los estados financieros de los años 2019 y 2020 de las cooperativas de ahorro y crédito RONDESA de la ciudad de Cajamarca y NSR de la ciudad de Cajabamba, que constituyen la muestra.

4.5 Técnicas e instrumentos de recopilación de información.

Las técnicas (método o procedimiento sistemático) e instrumento (herramienta específica) utilizadas y aplicado para la recopilación de información en las cooperativas de ahorro y crédito Rondas y Desarrollo (RONDESA) y Nuestra señora del rosario Ltda N° 222 (NSR) fueron:

a.- Técnicas:

- Análisis documental, que permitió examinar la base de datos de cada cooperativa, así como los estados financieros de los años 2019 y 2020.
- Observación estructurada, utilizada para registrar datos clave del sistema de costeo aplicado en cada cooperativa.

b.- Instrumento:

- Ficha de registro de datos, diseñada para identificar aspectos clave y críticos de las variables en estudio en el sistema de costeo de cada cooperativa.
- Guía de análisis documental, utilizada para examinar los estados financieros y otros documentos contables.

4.6 Técnicas para el procesamiento y análisis de la información.

Procesamiento de la información. Se emplearon herramientas

computacionales que permitieron la sistematización y organización de los datos. Se utilizaron formatos de registro para recopilar información sobre el costo del crédito y la rentabilidad, los cuales fueron procesados en hojas de cálculo utilizando Excel 2013. Posteriormente, los datos fueron tabulados de manera estructurada para facilitar su cuantificación y análisis. Adicionalmente, se empleó el software estadístico SPSS, que permitió realizar cálculos avanzados, generar gráficos y obtener estadísticas descriptivas y relacionales, optimizando así la interpretación de los resultados.

Análisis de la información, este se llevó a cabo mediante diversos métodos estadísticos con el fin de examinar la relación.

4.7 Equipos, materiales, insumos, etc.

Los equipos necesarios para desarrollar la investigación son: Equipo de cómputo que tenga instalado los programas de ofimática, spss y acceso a internet, útiles de escritorio como papel bond, entre otros.

4.8 Matriz de consistencia metodológica.

Tabla 2

Matriz de consistencia metodológica

Título: Costo del crédito y rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito de la región de Cajamarca, 2019 – 2020								
Pregunta General	Objetivos	Hipótesis	Variables	Dimensiones	Indicadores	Instru- mento	Metodología	Población y muestra
<p>Pregunta general: ¿Cuál es la relación del costo del crédito y la rentabilidad, medida a través del retorno sobre activos (ROA) y retorno sobre el patrimonio (ROE), en las cooperativas de ahorro y crédito de la región de Cajamarca, durante el periodo 2019 – 2020?</p>	<p>Objetivo general: Determinar la relación entre el costo del crédito y la rentabilidad medida mediante los indicadores ROA y ROE, en las cooperativas de ahorro y crédito de la región de Cajamarca, en el periodo 2019-2020.</p>	<p>Hipótesis general: - Existe una relación directa y significativa entre el costo del crédito y la rentabilidad, medida a través del retorno sobre activos (ROA) y retorno sobre el patrimonio (ROE), en las cooperativas de ahorro y crédito de la región de Cajamarca, durante el periodo 2019-2020</p>	<p>Variable: Costo del Crédito</p>	<p>Costo de fondeo</p> <p>Gastos administrativos y operativos</p>	<p>Tipos de fondeo Intereses</p> <p>Portes Seguro desgravamen Comisión de verificación Tasación Gastos notariales Gastos registrales Tipo de cambio de moneda extranjera Costo del dinero inoperativo Seguros del fondo de depósito Costo del encaje</p>	<p>Ficha registr o de datos, guía de análisis s docum ental</p>	<p>Inductivo, deductivo, correlacional, estudio de casos, analítico, sintético</p>	<p>Cooperativ a de ahorro y crédito RONDESA de la ciudad de Cajamarca y NSR de la ciudad de Cajabamba</p>

CAPÍTULO V

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

5.1 Presentación de resultados.

Los resultados son productos de la aplicación de los métodos inductivo deductivo, correlacional y estudio de casos; habiendo analizado los datos de las dos cooperativas y relacionarlo con las dos variables, se recopiló la información aplicando la ficha de registro de datos diseñado para la investigación (ver Apéndice E) en base a experiencias en otras entidades financieras y el análisis de la información de los estados financieros e información obtenida para el estudio.

La información documental obtenida y analizada son los estados financieros de los años 2019 y 2020 (ver Apéndice A y Apéndice B) con su detalle a nivel de seis dígitos, elaborado de acuerdo al manual de contabilidad que estas utilizan para elaborar la información financiera (Ver Apéndice C y Apéndice D); no fue posible obtener otro tipo de información como reportes de costeo aplicado en estas cooperativas, debido que ninguna de ella aplica algún sistema de costeo para determinar su costo de crédito. El costo del crédito está definido por el porcentaje de interés que asumen en los distintos productos pasivos (tasas de interés pasivas) que ofrecen a sus socios u otras fuentes a las que puedan acceder, en base a este determinan sus tarifarios de productos activos (tasas de interés activas); los mismos que son publicados en sus diferentes canales de atención.

Según COOPAC Nuestra Señora del Rosario (s.f.), la cooperativa ofrece servicios financieros a sus socios y publica las diferentes tasas de interés dividido como tasas pasivas, aplicadas a los depósitos de los socios y tasas activas correspondiente a los créditos otorgados. Las tasas de interés pasivas incluyen opciones como el ahorro frecuente con una tasa efectiva anual (TEA) de 0.50% en moneda nacional y 0.20% en moneda extranjera; para el producto chiqui ahorro, las tasas son de 2.00% en moneda nacional y de 0.50% en moneda extranjera, en depósitos a plazo fijo varían según el monto y el plazo, alcanzando hasta 8.00% en

moneda nacional para personas naturales y al 2.75% para personas jurídicas. Las tasas de interés activas mensuales correspondientes a los créditos otorgados según el tipo de producto, varían de acuerdo al monto del préstamo, siendo la máxima de 8.00 % para su producto credicadenas y la mínima de 1.00 % para su producto crediyá.

Según COOPAC Rondesa (s.f.), la cooperativa ofrece servicios financieros a sus socios y publica las diferentes tasas de interés dividido como tasas pasivas, aplicadas a los depósitos de los socios y tasas activas correspondiente a los créditos otorgados. Las tasas de interés pasivas incluyen opciones como el ahorro corriente, con una tasa efectiva anual (TEA) de 2.5% en moneda nacional y 0.80% en moneda extranjera; para el producto ahorro infantil las tasas son de 3.00% en moneda nacional y de 0.70% en moneda extranjera, en depósitos a plazo fijo varían según el monto y el plazo, alcanzando hasta 8.00% en moneda nacional y 2.50% en moneda extranjera. Las tasas de interés activas mensuales correspondientes a los créditos otorgados en sus diferentes productos, varían de acuerdo al monto del préstamo, siendo la máxima de 4.00 % para grupos cooperativos y la mínima de 2.00 % para varios productos como: agropecuarios en sus diferentes modalidades e hipotecario.

Del análisis documental se ha verificado que estas cooperativas no aplican sistemas de costeo, por lo que, a continuación, inicio el análisis de la información para proponer el modelo de costeo a aplicar.

Para ello es necesario analizar la información contenida en los estados financieros trimestrales de los años 2019 y 2020 de las Cooperativas de Ahorro y Crédito NSR y RONDESA (ver Apéndice A y Apéndice B), y procesarlos de acuerdo al modelo propuesto (ver Apéndice C y Apéndice D), modelo que ayuda a determinar los costos a nivel de costo promedio de los depósitos, costo promedio de los fondos en el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), Costo promedio de Cartera Atrasada, Costo promedio de gastos operativos y administrativos y Costo promedio de capital no colocado; esto a nivel de moneda nacional y/o moneda extranjera (ver Apéndice B y Apéndice C). Esto ha permitió determinar el costo total del crédito por año y por

cooperativa, el mismo que será analizado con los resultados de la rentabilidad del activo y del patrimonio.

Para el cálculo de la rentabilidad se tomó los datos de los estados financieros disponibles en forma trimestral de cada año y por cooperativa, estos datos sirvieron para completar el formato utilizado (ver Apéndice B y Apéndice C) y se procedió aplicar el cálculo de acuerdo al procedimiento detallado por la SBS para el cálculo de los ratios, como sigue:

El ROA (utilidad neta sobre activos total), es el resultado del importe de la utilidad neta generada en forma trimestral sobre el activo total acumulado en forma trimestral, el resultado nos muestra la utilización de sus activos para generar ganancias.

El ROE (utilidad neta sobre patrimonio), es el resultado de la rentabilidad generada en forma trimestral sobre el patrimonio contable acumulado en forma trimestral; el resultado nos refleja la rentabilidad que el socio ha obtenido por su patrimonio.

De todo este análisis se plantea aplicar el modelo propuesto (ver apéndices B y Apéndice C) para determinar el costo de crédito que ayude a incrementar la rentabilidad.

Estos resultados se presentan a continuación:

5.1.1 Cooperativa de ahorro y crédito NSR.

5.1.1.1 Determinación del costo del crédito y rentabilidad Año 2019. De acuerdo a la guía para el cálculo de costos del crédito propuesto (ver Apéndice F), producto de esta investigación, se detalla el procedimiento a seguir para determinar el costo del crédito y rentabilidad, este es el siguiente:

Primero: Determinación del costo promedio de los depósitos en moneda nacional:

Tabla 3

Costo promedio de los depósitos a diciembre del 2019 en soles

TIPO DE FINANCIAMIENTO	TASA EFECTIVA ANUAL	DEPÓSITOS				GASTOS POR INTERESES				TASA PROMEDIO PONDERADO			
		Al 31 de marzo	Al 30 de junio	Al 30 de setiembre	Al 31 de diciembre	Al 31 de marzo	Al 30 de junio	Al 30 de setiembre	Al 31 de diciembre	Al 31 de marzo	Al 30 de junio	Al 30 de setiembre	Al 31 de diciembre
Obligaciones por cuentas de ahorro	0.0050	26,081,726.11	25,977,399.21	25,873,489.61	25,711,283.00	130,408.63	129,887.00	129,367.45	128,556.42	0.0012	0.0011	0.0011	0.0011
Obligaciones por cuenta a plazo	0.0698	78,786,031.95	81,543,543.07	84,397,567.08	85,981,766.00	5,499,265.03	5,691,739.31	5,890,950.18	6,001,527.27	0.0498	0.0502	0.0507	0.0506
Otras obligaciones	0.0000	4,577,090.70	4,805,945.24	5,046,242.50	5,868,470.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
Otras cuentas por pagar	0.0000	992,770.73	969,937.01	947,628.46	937,021.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
TOTAL		110,437,619.50	113,296,824.52	116,264,927.64	118,498,540.00	5,629,673.66	5,821,626.30	6,020,317.63	6,130,083.68	5.098%	5.138%	5.178%	5.173%
COSTO PROMEDIO DEPOSITOS EN S/		5.098%	5.138%	5.178%	5.173%								

Esta tabla refleja que el financiamiento en soles en forma trimestral, el dato al 31 de diciembre del 2019 fue de S/ 118´498,540.00 y esto representa S/ 6´130,083.68 de gastos por intereses acumulados durante el año 2019 y reflejado en forma trimestral, respecto al costo promedio de este tipo de financiamiento en soles muestra un incremento, a marzo fue de 5.098%, a junio fue de 5.138%, a setiembre llego a 5.178% y a diciembre a 5.173%; muestra el costo promedio de depósitos en incremento durante al año 2019.

Segundo: Determinación del costo promedio de los depósitos en dólares (moneda extranjera):

Tabla 4

Costo promedio de los depósitos a diciembre del 2019 en dólares expresado en soles a tipo de cambio del 31/12/2019

TIPO DE FINANCIAMIENTO	TASA EFECTIVA ANUAL	DEPÓSITOS				GASTOS POR INTERESES				TASA PROMEDIO PONDERADO			
		Al 31 de marzo	Al 30 de junio	Al 30 de setiembre	Al 31 de diciembre	Al 31 de marzo	Al 30 de junio	Al 30 de setiembre	Al 31 de diciembre	Al 31 de marzo	Al 30 de junio	Al 30 de setiembre	Al 31 de diciembre
Obiligaciones por cuentas de ahorro	0.0020	437,586.07	436,710.90	435,837.48	435,395.00	875.17	873.42	871.67	870.79	0.0003	0.0003	0.0004	0.0004
Obligaciones por cuenta a plazo	0.0086	1,988,344.32	1,888,927.10	1,794,480.75	1,694,145.00	17,000.34	16,150.33	15,342.81	14,484.94	0.0065	0.0065	0.0064	0.0062
Otras obligaciones	0.0000	171,012.40	177,852.90	184,967.01	191,506.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
Otras cuentas por pagar	0.0000	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
TOTAL FINANCIAMIENTO		2,596,942.79	2,503,490.90	2,415,285.24	2,321,046.00	17,875.52	17,023.75	16,214.49	15,355.73	0.688%	0.680%	0.671%	0.662%
COSTO PROMEDIO DEPOSITOS EN DOLARES EXPRESADO EN SOLES			0.688%	0.680%	0.671%	0.662%							

T.C. 3.3140

La tabla refleja el financiamiento recibido en la cooperativa en dólares (moneda extranjera) expresado en soles (moneda nacional) al tipo de cambio del cierre de cada trimestre, teniendo al 31/12/2019 con un tipo de cambio de 3.3140, la suma de S/ 2'321,046.00 y representa S/ 15,355.73 por gastos de interés y respecto al costo promedio de depósitos en dólares expresado en soles a marzo fue de 0.688%. a junio de 0.680% a setiembre de 0.671% y a diciembre de 0.662%.

Tercero: Determinación del costo total promedio de los depósitos expresados en soles en donde incluye el financiamiento tenido en soles y dólares.

Tabla 5

Costo total promedio de los depósitos a diciembre del 2019 en soles

TIPO DE FINANCIAMIENTO	DEPÓSITOS				GASTOS POR INTERESES			
	Al 31 de marzo	Al 30 de junio	Al 30 de setiembre	Al 31 de diciembre	Al 31 de marzo	Al 30 de junio	Al 30 de setiembre	Al 31 de diciembre
Obligaciones por cuentas de ahorro	26,519,312.19	26,414,110.11	26,309,327.09	26,146,678.00	131,283.80	130,760.42	130,239.12	129,427.21
Obligaciones por cuenta a plazo	80,774,376.27	83,432,470.17	86,192,047.82	87,675,911.00	5,516,265.37	5,707,889.63	5,906,292.99	6,016,012.21
Otras obligaciones	4,748,103.10	4,983,798.13	5,231,209.51	6,059,976.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otras cuentas por pagar	992,770.73	969,937.01	947,628.46	937,021.00	0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL FINANCIAMIENTO	113,034,562.29	115,800,315.42	118,680,212.88	120,819,586.00	5,647,549.18	5,838,650.05	6,036,532.12	6,145,439.41
COSTO TOTAL PROMEDIO DEPOSITOS EN SOLES	4.996%	5.042%	5.086%	5.086%				

La tabla refleja el resumen del costo total promedio de los depósitos recibido de sus socios de la cooperativa tanto en soles como en dólares (expresado en soles al tipo de cambio de cierre del periodo), en forma trimestral durante el año 2019, el total financiamiento a diciembre del 2019 llegó a S/ 120'819,586.00 y este reflejó el pago de gastos por intereses de S/ 6'145,439.41 el que equivale a un costo total promedio de depósitos en soles a marzo de 4.996% a junio de 5.042% a setiembre de 5.086% y a diciembre de 5.086%.

Cuarto: Determinación de los gastos operativos y administrativos:

Tabla 6

Gastos operativos y administrativos a diciembre del 2019 en soles

DETALLE	EN SOLES				EN DOLARES				TOTAL EN SOLES			
	Al 31 de marzo	Al 30 de junio	Al 30 de setiembre	Al 31 de diciembre	Al 31 de marzo	Al 30 de junio	Al 30 de setiembre	Al 31 de diciembre	Al 30 de junio	Al 30 de setiembre	Al 31 de diciembre	
Provisión por incobrabilidad de créditos	1,277,973.00	2,555,946.00	3,833,919.00	5,111,893.60	0.00	0.00	0.00	0.00	1,277,973.00	2,555,946.00	3,833,919.00	5,111,893.60
Gastos por servicios financieros	10,043.00	20,086.00	30,129.00	40,173.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10,043.00	20,086.00	30,129.00	40,173.00
Gastos de administración	2,618,458.00	5,236,916.00	7,855,374.00	10,473,833.18	0.00	0.00	0.00	0.00	2,618,458.00	5,236,916.00	7,855,374.00	10,473,833.18
Provisión para contingencias y otras	122,555.00	245,110.00	367,665.00	490,219.00	0.00	0.00	0.00	0.00	122,555.00	245,110.00	367,665.00	490,219.00
Depreciaciones	90,258.00	180,516.00	270,774.00	361,030.00	0.00	0.00	0.00	0.00	90,258.00	180,516.00	270,774.00	361,030.00
Amortizaciones	4,821.00	9,642.00	14,463.00	19,283.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4,821.00	9,642.00	14,463.00	19,283.00
Gastos extraordinarios	9,898.00	19,796.00	29,694.00	3,956.00	0.00	0.00	0.00	0.00	9,898.00	19,796.00	29,694.00	3,956.00
Gastos de ejercicios anteriores	29,937.00	59,874.00	89,811.00	119,749.00	0.00	0.00	0.00	0.00	29,937.00	59,874.00	89,811.00	119,749.00
Pérdida por diferencia de cambio	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros gastos financieros	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL GASTOS	4,163,943.00	8,327,886.00	12,491,829.00	16,620,136.78	0.00	0.00	0.00	0.00	4,163,943.00	8,327,886.00	12,491,829.00	16,620,136.78

El total de gastos operativos y administrativos que la cooperativa ha realizado durante este año y presentados en forma trimestral, muestra las principales partidas que ayudan al trabajo de investigación, al cierre del año tuvieron un gasto de S/ 16´620,136.78 siendo el total en moneda nacional, la cooperativa no contabilizo o reflejo gastos en moneda extranjera en la información proporcionada, por lo que no se ha analizado este tipo de gastos. Siento el presentado el total para el análisis realizado.

Quinto: Una vez analizado los elementos como fuentes de financiamiento, gastos operativos y administrativos, entre otros; se calcula el costo total del crédito para el 2019

Tabla 7

Resumen del costo total del crédito a diciembre del 2019

DETALLE	EN SOLES				EN DOLARES				TOTAL EN SOLES			
	Al 31 de marzo	Al 30 de junio	Al 30 de setiembre	Al 31 de diciembre	Al 31 de marzo	Al 30 de junio	Al 30 de setiembr	Al 31 de diciembre	Al 31 de marzo	Al 30 de junio	Al 30 de setiembre	Al 31 de diciembre
COSTO PROMEDIO DE LOS DEPOSITOS	5.098%	5.138%	5.178%	5.173%	0.688%	0.680%	0.671%	0.662%	4.996%	5.042%	5.086%	5.086%
COSTO PROMEDIO DE CARTERA ATRASADA	0.375%	0.368%	0.361%	0.408%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.359%	0.353%	0.348%	0.394%
COSTO PROMEDIO DE GASTOS OPERATIVOS Y ADMINISTRATIVOS	0.192%	0.378%	0.556%	0.726%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.184%	0.363%	0.535%	0.700%
COSTO PROMEDIO DE CAPITAL NO COLOCADO	0.80%	0.97%	1.17%	1.16%	0.17%	0.20%	0.20%	0.22%	0.79%	0.96%	1.16%	1.15%
COSTO PROMEDIO	4.15%	4.03%	3.94%	3.86%	0.58%	0.57%	0.56%	0.55%	4.07%	3.96%	3.87%	3.80%

T.C. 3.3140

La tabla muestra los principales elementos del costo a tener en cuenta de acuerdo a las actividades que tiene la cooperativa, llegando a determinar el costo total del crédito por tipo de moneda y en suma de ambos. El resultado presentado en forma trimestral, indica que se tiene un costo total de crédito al cierre de diciembre de 3.80%, este costo ha variado en forma trimestral, siendo el de marzo de 4.07%, junio de 3.96%, setiembre de 3.57%; como se verifica este fue disminuyendo. El comportamiento por moneda indica un comportamiento similar tanto en soles como en moneda extranjera durante el año.

Sexto: Luego determinamos la rentabilidad en base a los datos analizados, el mismo en base al activo y al patrimonio.

Tabla 8*Rentabilidad del activo a diciembre del 2019*

	Fórmula	Al 31 de marzo		Al 30 de junio		Al 30 de setiembre		Al 31 de diciembre
ROA =	Utilidad neta	33,753.00		67,511.00		101,271.00		170,663.09
	Activo total	144,000,539.11	0.02%	147,744,819.68	0.05%	152,344,101.89	0.07%	155,673,896.83

La rentabilidad del activo se muestra en forma trimestral, al cierre de marzo fue de 0.02%, llegando a diciembre a 0.11%, el mismo que refleja la eficiencia de la utilización de los activos.

Tabla 9*Rentabilidad del patrimonio a diciembre del 2019*

	Fórmula	Al 31 de marzo		Al 30 de junio		Al 30 de setiembre		Al 31 de diciembre
ROE =	Utilidad neta	33,753.00		67,511.00		101,271.00		170,663.09
	Patrimonio	27,227,477.21	0.12%	27,863,585.19	0.24%	29,144,854.95	0.35%	29,893,351.35

El resultado presentado en forma trimestral, indica que la rentabilidad sobre el patrimonio en marzo de 0.12%, junio de 0.24%, setiembre de 0.35% y diciembre de 0.57% el mismo que refleja la eficiencia del patrimonio en esta cooperativa.

5.1.1.2 Determinación del costo del crédito y rentabilidad Año 2020. De acuerdo al modelo propuesto producto de esta investigación, se detalla el procedimiento que se debe tener en cuenta para determinar el costo del crédito y rentabilidad, este es el siguiente:

Primero: Determinación del costo promedio de los depósitos en moneda nacional:

Tabla 10

Costo promedio de los depósitos a diciembre del 2020 en soles

TIPO DE FINANCIAMIENTO	TASA	DEPÓSITOS				GASTOS POR INTERESES				TASA PROMEDIO PONDERADO			
	EFFECTIVA ANUAL	Al 31 de marzo	Al 30 de junio	Al 30 de setiembre	Al 31 de diciembre	Al 31 de marzo	Al 30 de junio	Al 30 de setiembre	Al 31 de diciembre	Al 31 de marzo	Al 30 de junio	Al 30 de setiembre	Al 31 de diciembre
Obligaciones por cuentas de ahorro	0.0050	30,853,539.60	31,470,610.39	32,100,022.60	33,379,904.00	154,267.70	157,353.05	160,500.11	166,899.52	0.0012	0.0012	0.0013	0.0013
Obligaciones por cuenta a plazo	0.0589	87,701,401.32	88,403,012.53	89,110,236.63	90,236,035.00	5,165,612.54	5,206,937.44	5,248,592.94	5,314,902.46	0.0413	0.0412	0.0411	0.0408
Otras obligaciones	0.0000	5,880,206.94	5,881,382.98	5,893,145.75	5,921,421.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
Otras cuentas por pagar	0.0000	585,612.00	585,612.00	585,612.00	585,612.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
TOTAL		125,020,759.86	126,340,617.90	127,689,016.98	130,122,972.00	5,319,880.24	5,364,290.49	5,409,093.05	5,481,801.98	4.255%	4.246%	4.236%	4.213%
COSTO PROMEDIO DEPOSITOS EN S/		4.255%	4.246%	4.236%	4.213%								

Esta tabla refleja que el financiamiento en forma trimestral, en soles de la cooperativa en el año 2020, el total de financiamiento recibido a diciembre fue de S/ 130´122,972.00 y esto representa en gastos por intereses de S/ 5´481,801.98 y como resultado se tiene como costo promedio de 4.213%. En los trimestres anteriores se muestran cambios, en el costo se nota disminución respecto al primer trimestre del año 2020, pero en el financiamiento hay incremento.

Segundo: Determinación del costo promedio de los depósitos en dólares (moneda extranjera):

Tabla 11

Costo promedio de los depósitos a diciembre del 2020 en dólares expresado en soles a tipo de cambio del 31/12/2020

TIPO DE FINANCIAMIENTO	TASA EFECTIVA ANUAL	DEPÓSITOS				GASTOS POR INTERESES				TASA PROMEDIO PONDERADO			
		Al 31 de marzo	Al 30 de junio	Al 30 de setiembre	Al 31 de diciembre	Al 31 de marzo	Al 30 de junio	Al 30 de setiembre	Al 31 de diciembre	Al 31 de marzo	Al 30 de junio	Al 30 de setiembre	Al 31 de diciembre
Obigaciones por cuentas de ahorro	0.0020	348,316.00	341,349.68	334,522.69	333,192.00	696.63	682.70	669.05	666.38	0.0003	0.0003	0.0003	0.0003
Obligaciones por cuenta a plazo	0.0065	1,744,969.35	1,797,318.43	1,851,237.98	1,916,884.00	3,489.94	3,594.64	3,702.48	3,833.77	0.0050	0.0050	0.0050	0.0050
Otras obligaciones	0.0000	197,251.18	203,168.72	209,263.78	242,728.00	394.50	406.34	418.53	485.46	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
Otras cuentas por pagar	0.0000	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
TOTAL FINANCIAMIENTO		2,290,536.53	2,341,836.83	2,395,024.45	2,492,804.00	4,581.07	4,683.67	4,790.05	4,985.61	0.526%	0.528%	0.530%	0.527%
COSTO PROMEDIO DEPOSITOS EN DOLARES EXPRESADO EN SOLES		0.200%	0.200%	0.200%	0.200%								

T.C. 3.6210

La tabla refleja el financiamiento en forma trimestral, recibido en la cooperativa en dólares (moneda extranjera) expresado en soles (moneda nacional) durante al año 2020, el tipo de cambio del cierre del 31/12/2020 fue de 3.6210, el financiamiento al cierre del año fue de S/ 2´492,804.00 y representa la suma de S/ 4,985.61 por gastos de interés y éste representa el 0.200% de costo promedio de los depósitos en este tipo de moneda. El comportamiento durante el año refleja variación en el financiamiento que lleva al cambio en el costo de financiamiento, como se muestra en la tabla.

Tercero: Determinación del costo total promedio de los depósitos expresados en soles en donde incluye el financiamiento tenido en soles y dólares.

Tabla 12

Costo total promedio de los depósitos a diciembre del 2020 en soles

TIPO DE FINANCIAMIENTO	DEPÓSITOS				GASTOS POR INTERESES			
	Al 31 de marzo	Al 30 de junio	Al 30 de setiembre	Al 31 de diciembre	Al 31 de marzo	Al 30 de junio	Al 30 de setiembre	Al 31 de diciembre
Obligaciones por cuentas de ahorro	31,201,855.60	31,811,960.07	32,434,545.29	33,713,096.00	154,964.33	158,035.75	161,169.16	167,565.90
Obligaciones por cuenta a plazo	89,446,370.67	90,200,330.96	90,961,474.61	92,152,919.00	5,169,102.48	5,210,532.07	5,252,295.41	5,318,736.23
Otras obligaciones	6,077,458.12	6,084,551.70	6,102,409.52	6,164,149.00	394.50	406.34	418.53	485.46
Otras cuentas por pagar	585,612.00	585,612.00	585,612.00	585,612.00	0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL FINANCIAMIENTO	127,311,296.39	128,682,454.73	130,084,041.42	132,615,776.00	5,324,461.31	5,368,974.16	5,413,883.10	5,486,787.59
COSTO TOTAL PROMEDIO DEPOSITOS EN SOLES	4.182%	4.172%	4.162%	4.137%				

La tabla refleja el resumen del costo total promedio de los depósitos en forma trimestral durante el año 2020, recibido de sus socios de la cooperativa tanto en soles como en dólares (expresado en soles al tipo de cambio de cierre del periodo), el financiamiento llegó a diciembre a la suma de S/ 132'615,776.00 y este reflejó el pago de gastos por intereses de S/ 5'486,787.59 el que equivale a un costo total promedio de 4.137%. El comportamiento en los trimestres anteriores, indica en financiamiento un incremento el que incluye los tipos de financiamiento, teniendo como resultado en el cambio del costo, el mismo que a marzo fue de 4.182%, junio de 4.172%, setiembre de 4.162% y diciembre de 4.137%.

Cuarto: Determinación de los gastos operativos y administrativos:

Tabla 13

Gastos operativos y administrativos a diciembre del 2020 en soles

DETALLE	EN SOLES				EN DOLARES				TOTAL EN SOLES			
	Al 31 de marzo	Al 30 de junio	Al 30 de setiembre	Al 31 de diciembre	Al 31 de marzo	Al 30 de junio	Al 30 de setiembre	Al 31 de diciembre	Al 31 de marzo	Al 30 de junio	Al 30 de setiembre	Al 31 de diciembre
Provisión por incobrabilidad de créditos	684,716.25	1,369,432.50	2,054,148.75	2,738,865.00	0.00	0.00	0.00	0.00	684,716.25	1,369,432.50	2,054,148.75	2,738,865.00
Gastos por servicios financieros	9,368.50	18,737.00	28,105.50	37,474.00	0.00	0.00	0.00	0.00	9,368.50	18,737.00	28,105.50	37,474.00
Gastos de administración	2,139,827.50	4,279,655.00	6,419,482.50	8,559,310.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,139,827.50	4,279,655.00	6,419,482.50	8,559,310.00
Provisión para contingencias y otras	95,877.50	191,755.00	287,632.50	383,510.00	0.00	0.00	0.00	0.00	95,877.50	191,755.00	287,632.50	383,510.00
Depreciaciones	83,755.25	167,510.50	251,265.75	335,021.00	0.00	0.00	0.00	0.00	83,755.25	167,510.50	251,265.75	335,021.00
Amortizaciones	6,823.25	13,646.50	20,469.75	27,293.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6,823.25	13,646.50	20,469.75	27,293.00
Gastos extraordinarios	2,638.75	5,277.50	7,916.25	10,555.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,638.75	5,277.50	7,916.25	10,555.00
Gastos de ejercicios anteriores	920,399.50	1,840,799.00	2,761,198.50	3,681,598.00	0.00	0.00	0.00	0.00	920,399.50	1,840,799.00	2,761,198.50	3,681,598.00
Pérdida por diferencia de cambio	33,636.50	67,273.00	100,909.50	134,546.00	0.00	0.00	0.00	0.00	33,636.50	67,273.00	100,909.50	134,546.00
Otros gastos financieros	336,883.50	673,767.00	1,010,650.50	1,347,534.00	0.00	0.00	0.00	0.00	336,883.50	673,767.00	1,010,650.50	1,347,534.00
TOTAL GASTOS	4,313,926.50	8,627,853.00	12,941,779.50	17,255,706.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4,313,926.50	8,627,853.00	12,941,779.50	17,255,706.00

El total de gastos operativos y administrativos presentado en forma trimestral y por moneda, indica que la cooperativa no ha registrado operaciones en moneda extranjera durante este año, siendo el total sólo en moneda nacional, por ello los gastos son variables en cada trimestre, llegando al cierre del año fue a S/ 17'255,706.00.

Quinto: Una vez analizado los elementos como fuentes de financiamiento, gastos operativos y administrativos, entre otros; se calcula el costo total del crédito para el 2020.

Tabla 14*Costo total del crédito a diciembre del 2020*

DETALLE	EN SOLES				EN DOLARES				TOTAL EN SOLES			
	Al 31 de marzo	Al 30 de junio	Al 30 de setiembre	Al 31 de diciembre	Al 31 de marzo	Al 30 de junio	Al 30 de setiembre	Al 31 de diciembre	Al 31 de marzo	Al 30 de junio	Al 30 de setiembre	Al 31 de diciembre
COSTO PROMEDIO DE LOS DEPOSITOS	4.255%	4.246%	4.236%	4.213%	0.200%	0.200%	0.200%	0.200%	4.182%	4.172%	4.162%	4.137%
COSTO PROMEDIO DE CARTERA ATRASADA	0.322%	0.323%	0.323%	0.330%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.311%	0.311%	0.311%	0.318%
COSTO PROMEDIO DE GASTOS OPERATIVOS Y ADMINISTRATIVOS	0.011%	0.023%	0.034%	0.044%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.011%	0.022%	0.032%	0.042%
COSTO PROMEDIO DE CAPITAL NO COLOCADO	1.14%	1.15%	1.15%	1.09%	0.07%	0.07%	0.16%	0.13%	1.12%	1.13%	1.17%	1.10%
COSTO PROMEDIO	3.41%	3.39%	3.37%	3.36%	0.17%	0.17%	0.18%	0.17%	3.35%	3.33%	3.31%	3.29%

T.C. 3.6210

La tabla muestra los principales elementos del costo a tener en cuenta de acuerdo a las actividades que tiene la cooperativa, llegando a determinar el costo total del crédito por tipo de moneda en forma trimestral. El resultado indica que se tiene un costo total de crédito total al cierre de diciembre de 3.29% el mismo que muestra cambios durante este año como en marzo fue de 3.35%, en junio de 3.33% y en setiembre de 3.31%.

Sexto: Luego determinamos la rentabilidad en base a los datos analizados, el mismo en base al activo y al patrimonio.

Tabla 15*Rentabilidad del activo a diciembre del 2020*

Fórmula	Al 31 de marzo	Al 30 de junio	Al 30 de setiembre	Al 31 de diciembre
ROA = $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$	$\frac{105,620.75}{172,051,533.97}$	$\frac{211,241.50}{173,879,093.31}$	$\frac{316,862.25}{175,055,469.39}$	$\frac{422,483.00}{177,568,609.00}$
	0.06%	0.12%	0.18%	0.24%

La rentabilidad del activo en forma trimestral muestra un incremento durante al año 2020, al cierre de diciembre fue de 0.24% el mismo que refleja la eficiencia de la utilización de los activos.

Tabla 16*Rentabilidad del patrimonio a diciembre del 2020*

Fórmula	Al 31 de marzo	Al 30 de junio	Al 30 de setiembre	Al 31 de diciembre
ROE = $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{105,620.75}{30,431,334.66}$	$\frac{211,241.50}{30,982,399.84}$	$\frac{316,862.25}{31,546,828.36}$	$\frac{422,483.00}{31,824,942.00}$
	0.35%	0.68%	1.00%	1.33%

El resultado indica que la rentabilidad sobre el patrimonio en forma trimestral, con incremento durante el año 2020, al cierre de diciembre se llegó a 1.33% el mismo que refleja la eficiencia del patrimonio en esta cooperativa.

A continuación, se presenta el resumen de los costos y rentabilidad de la NSR

Tabla 17*Costos y rentabilidades a diciembre del 2019 y 2020*

Variable	Mar-19	Jun-19	Set-19	Dic-19	Mar-20	Jun-20	Set-20	Dic-20
Costo total del crédito	4.07%	3.96%	3.87%	3.80%	3.35%	3.33%	3.31%	3.29%
ROA	0.02%	0.05%	0.07%	0.11%	0.06%	0.12%	0.18%	0.24%
ROE	0.12%	0.24%	0.35%	0.57%	0.35%	0.68%	1.00%	1.33%

La tabla refleja un resumen de las dos variables de esta cooperativa, el costo total año 2019 fue de 3.80% y del 2020 fue de 3.29% y el ROA al 2019 fue de 0.11% y del 2020 fue de 0.24%, en el ROE al 2019 fue de 0.57% y 2020 fue de 1.33%

5.1.2 Cooperativa de ahorro y crédito RONDESA.

5.1.2.1 Determinación del costo del crédito y rentabilidad Año 2019. De acuerdo a la guía para el cálculo de costo de crédito (ver Apéndice F), propuesto, producto de esta investigación, detalla el procedimiento a seguir para determinar el costo del crédito y rentabilidad; este es el siguiente:

Primero: Determinación del costo promedio de los depósitos en moneda nacional:

Tabla 18

Costos y promedio de los depósitos a diciembre del 2019 en soles

TIPO DE FINANCIAMIENTO	TASA EFECTIVA ANUAL	DEPÓSITOS				GASTOS POR INTERESES				TASA PROMEDIO PONDERADO			
		Al 31 de marzo	Al 30 de junio	Al 30 de setiembre	Al 31 de diciembre	Al 31 de marzo	Al 30 de junio	Al 30 de setiembre	Al 31 de diciembre	Al 31 de marzo	Al 30 de junio	Al 30 de setiembre	Al 31 de diciembre
Obligaciones por cuentas de ahorro	0.0250	2,190,304.14	2,234,110.22	2,278,792.43	3,328,244.00	54,757.60	55,852.76	56,969.81	83,206.10	0.0044	0.0044	0.0038	0.0050
Obligaciones por cuenta a plazo	0.0575	10,089,538.80	10,291,329.58	12,349,595.49	12,976,002.00	580,148.48	591,751.45	710,101.74	746,120.12	0.0461	0.0461	0.0476	0.0451
Otras obligaciones	0.0000	24,594.24	25,086.12	25,587.85	32,689.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
Otras cuentas por pagar	0.0000	282,989.70	277,329.91	271,783.31	211,852.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
TOTAL FINANCIAMIENTO		12,587,426.88	12,827,855.83	14,925,759.07	16,548,787.00	634,906.08	647,604.21	767,071.55	829,326.22	5.044%	5.048%	5.139%	5.011%
COSTO PROMEDIO DEPOSITOS EN S/		5.044%	5.048%	5.139%	5.011%								

Esta tabla refleja que el financiamiento trimestral en soles de la cooperativa, al cierre de diciembre fue de S/ 16'548,787.00 y esto representa en gastos por intereses a diciembre de S/ 829,326.220 y como resultado se tiene como costo promedio a diciembre de 5.011%. En forma trimestral se puede visualizar los cambios en el financiamiento con impacto en el costo durante los trimestres del año 2019 en soles.

Segundo: Determinación del costo promedio de los depósitos en dólares

(moneda extranjera):

Esta cooperativa no presenta no ha registrado operaciones en dólares (moneda extranjera) por lo tanto no se ha determinado el costo en este tipo de moneda.

Tercero: Determinación del costo total promedio de los depósitos expresados en soles en donde incluye el financiamiento tenido en soles y dólares.

Debido que las operaciones son sólo en soles, el costo total promedio de los depósitos es el mismo detallado en la tabla N° 18, siendo este de 5.011% al cierre de diciembre del 2019.

Cuarto: Determinación de los gastos operativos y administrativos:

Tabla 19

Gastos operativos y administrativos a diciembre del 2019 en soles

DETALLE	EN SOLES			
	Al 31 de marzo	Al 30 de junio	Al 30 de setiembre	Al 31 de diciembre
Provisión por incobrabilidad de créd	257,109.75	462,797.55	833,035.59	1,028,439.00
Gastos por servicios financieros	33,647.25	60,565.05	109,017.09	134,589.00
Gastos de administración	582,795.00	1,049,031.00	1,888,255.80	2,331,180.00
Provisión para contingencias y otras	6,250.00	11,250.00	20,250.00	25,000.00
Depreciaciones	28,472.50	51,250.50	92,250.90	113,890.00
Amortizaciones	0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos extraordinarios	4,893.00	8,807.40	15,853.32	19,572.00
Gastos de ejercicios anteriores	1,306.00	2,350.80	4,231.44	5,224.00
Pérdida por diferencia de cambio	7,416.75	14,833.50	22,250.25	29,667.00
Otros gastos financieros	0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL GASTOS	921,890.25	1,660,885.80	2,985,144.39	3,687,561.00

El total de gastos operativos y administrativos que la cooperativa ha realizado durante este año fue de S/ 3'687,561.00 siendo el total en moneda nacional, en la tabla se presenta en forma trimestral, la cooperativa no realizó gastos en moneda extranjera, por ello es que no se muestran datos en este tipo de moneda.

Quinto: Una vez analizado los elementos como fuentes de financiamiento,

gastos operativos y administrativos, entre otros; se calcula el costo total del crédito para el 2019

Tabla 20

Costos de crédito a diciembre del 2019

DETALLE	EN SOLES			
	Al 31 de marzo	Al 30 de junio	Al 30 de setiembre	Al 31 de diciembre
COSTO PROMEDIO DE LOS DEPOSITOS	5.044%	5.048%	5.139%	5.011%
COSTO PROMEDIO DE CARTERA ATRASADA	0.413%	0.430%	0.399%	0.363%
COSTO PROMEDIO DE GASTOS OPERATIVOS Y ADMINISTRATIVOS	0.369%	0.654%	1.028%	1.117%
COSTO PROMEDIO DE CAPITAL NO COLOCADO	1.24%	1.20%	1.06%	0.93%
COSTO PROMEDIO	3.86%	3.76%	3.77%	3.69%

La tabla muestra los principales elementos del costo en forma trimestral a tener en cuenta de acuerdo a las actividades que tiene la cooperativa, llegando a determinar el costo total del crédito por tipo de moneda y en suma de ambos. El resultado indica que se tiene un costo total de crédito al cierre del mes de diciembre del 2019 fue de 3.69%, En la tabla muestra el cambio durante los diferentes trimestres.

Sexto: Luego determinamos la rentabilidad en base a los datos analizados, el mismo en base al activo y al patrimonio.

Tabla 21

Rentabilidad del activo a diciembre del 2019

Fórmula	Al 31 de marzo	Al 30 de junio	Al 30 de setiembre	Al 31 de diciembre				
Utilidad neta	103,588	349,905	139,546	414,396				
ROA = Activo total	18,795,118	0.55%	19,374,525	1.81%	21,331,083	0.65%	23,511,341	1.76%

La rentabilidad del activo a marzo fue de 0.55%, a junio fue de 1.81%, setiembre de 0.65% y diciembre de 1.76% el mismo que refleja la eficiencia de la utilización de los activos.

Tabla 22*Rentabilidad del patrimonio a diciembre del 2019*

	Fórmula	Al 31 de marzo	Al 30 de junio	Al 30 de setiembre	Al 31 de diciembre
	Utilidad neta	103,588	349,905	139,546	414,396
ROE =	Patrimonio promedio	5,333,319.27	5,630,310.08	5,471,637.51	5,904,212.00
		1.94%	6.21%	2.55%	7.02%

El resultado indica que la rentabilidad sobre el patrimonio a marzo fue de 1.94%, a junio de 6.21%, setiembre de 2.55% y diciembre de 7.02% el mismo que refleja la eficiencia del patrimonio en esta cooperativa.

5.1.2.2 Determinación del costo del crédito y rentabilidad Año 2020. De acuerdo al modelo propuesto, producto de esta investigación, se detalla el procedimiento que se debe tener en cuenta para determinar el costo del crédito y rentabilidad, este es el siguiente:

Primero: Determinación del costo promedio de los depósitos en moneda nacional:

Tabla 23

Costos promedio de los depósitos a diciembre del 2020 en soles

TIPO DE FINANCIAMIENTO	TASA EFECTIVA ANUAL	DEPÓSITOS				GASTOS POR INTERESES				TASA PROMEDIO PONDERADO			
		Al 31 de marzo	Al 30 de junio	Al 30 de setiembre	Al 31 de diciembre	Al 31 de marzo	Al 30 de junio	Al 30 de setiembre	Al 31 de diciembre	Al 31 de marzo	Al 30 de junio	Al 30 de setiembre	Al 31 de diciembre
Obligaciones por cuentas de ahorro	0.0250	3,318,259.27	3,308,304.49	3,298,379.58	3,261,371.00	82,956.48	82,707.61	82,459.49	81,534.28	0.0050	0.0050	0.0049	0.0048
Obligaciones por cuenta a plazo	0.0575	13,014,930.01	13,053,974.80	13,132,298.64	13,333,986.00	748,358.48	750,603.55	755,107.17	766,704.20	0.0451	0.0452	0.0453	0.0455
Otras obligaciones	0.0000	32,590.93	32,493.16	32,395.68	33,987.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
Otras cuentas por pagar	0.0000	211,428.30	211,005.44	210,583.43	209,542.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
TOTAL FINANCIAMIENTO		16,577,208.50	16,605,777.89	16,673,657.33	16,838,886.00	831,314.96	833,311.16	837,566.66	848,238.47	5.015%	5.018%	5.023%	5.037%
COSTO PROMEDIO DEPOSITOS EN S/		5.015%	5.018%	5.023%	5.037%								

Esta tabla refleja que el financiamiento en soles de la cooperativa en forma trimestral, y se visualiza cambios durante la misma, como es el caso del financiamiento a marzo se tenía la suma de S/ 16'577,208.50 llegando a diciembre a S/ 16'838,886.00 y esto representa en gastos por intereses a marzo la suma de S/ 831,314.96 y diciembre de S/ 848,238.47 y como resultados en el costo a marzo de 5.015%, junio de 5.018%, setiembre de 5.023% y diciembre de 5.037% en soles.

Segundo: Determinación del costo promedio de los depósitos en dólares (moneda extranjera):

Esta cooperativa no presenta ni ha registrado operaciones en dólares (moneda extranjera) por lo tanto no se ha determinado el costo.

Tercero: Determinación del costo total promedio de los depósitos expresados en soles en donde incluye el financiamiento tenido en soles y dólares.

Debido que las operaciones son sólo en soles, el costo total promedio de los depósitos es el mismo detallado en la tabla N° 23, siendo este de 5.037% al cierre del mes de diciembre del 2020.

Cuarto: Determinación de los gastos operativos y administrativos:

Tabla 24

Gastos operativos y administrativos a diciembre del 2020 en soles

DETALLE	EN SOLES			
	Al 31 de marzo	Al 30 de junio	Al 30 de setiembre	Al 31 de diciembre
Provisión por incobrabilidad de créditos	308,914.75	617,829.50	926,744.25	1,235,659.00
Gastos por servicios financieros	33,173.25	59,711.85	107,481.33	132,693.00
Gastos de administración	653,188.25	1,175,738.85	2,116,329.93	2,612,753.00
Provisión para contingencias y otras	6,250.00	11,250.00	20,250.00	25,000.00
Depreciaciones	31,371.00	56,467.80	101,642.04	125,484.00
Amortizaciones	0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos extraordinarios	0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos de ejercicios anteriores	0.00	0.00	0.00	0.00
Pérdida por diferencia de cambio	5,387.00	10,774.00	16,161.00	21,548.00
Otros gastos financieros	0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL GASTOS	1,038,284.25	1,931,772.00	3,288,608.55	4,153,137.00

El total de gastos operativos y administrativos que la cooperativa ha realizado durante este año se muestra en la tabla, al cierre de marzo fue de S/ 1'038,284.25 y de diciembre fue de S/ 4'153,137.00 siendo el total en moneda nacional, la cooperativa no realizó ni registro gastos en moneda extranjera, por lo tanto, no se muestran en la tabla, siendo en soles el total durante el año 2020 de esta cooperativa.

Quinto: Una vez analizado los elementos como fuentes de financiamiento, gastos operativos y administrativos, entre otros; se calcula el costo total del crédito para el 2020

Tabla 25

Costos de crédito a diciembre del 2020

DETALLE	EN SOLES			
	Al 31 de marzo	Al 30 de junio	Al 30 de setiembre	Al 31 de diciembre
COSTO PROMEDIO DE LOS DEPOSITOS	5.015%	5.018%	5.023%	5.037%
COSTO PROMEDIO DE CARTERA ATRASADA	0.411%	0.419%	0.425%	0.426%
COSTO PROMEDIO DE GASTOS OPERATIVOS Y ADMINISTRATIVOS	0.314%	0.584%	0.991%	1.242%
COSTO PROMEDIO DE CAPITAL NO COLOCADO	0.95%	0.97%	0.98%	1.03%
COSTO PROMEDIO	3.93%	3.81%	3.69%	3.64%

La tabla muestra los principales elementos del costo a tener en cuenta de acuerdo a las actividades que tiene la cooperativa, llegando a determinar el costo total del crédito en forma trimestral y por tipo de moneda y en suma de ambos. El resultado indica que se tiene un costo total de crédito a marzo de 3.93%, a junio de 3.81%, a setiembre de 3.69% y diciembre de 3.64%

Sexto: Luego determinamos la rentabilidad en base a los datos analizados, el mismo en base al activo y al patrimonio.

Tabla 26

Rentabilidad del activo

Fórmula	Al 31 de marzo	Al 30 de junio	Al 30 de setiembre	Al 31 de diciembre
ROA = $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$	$\frac{2,500}{23,224,644}$	$\frac{105,540}{23,470,156}$	$\frac{36,852}{23,603,785}$	$\frac{10,000}{24,100,331}$
	0.01%	0.45%	0.16%	0.04%

La rentabilidad del activo a marzo fue de 0.01%, a junio de 0.45%, setiembre de 0.16% y diciembre fue de 0.04% el mismo que refleja la eficiencia de la utilización de los activos.

Tabla 27

Rentabilidad del patrimonio

Fórmula	Al 31 de marzo	Al 30 de junio	Al 30 de setiembre	Al 31 de diciembre
ROE = $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{2,500}{5,501,805.82}$	$\frac{105,540}{5,614,354.52}$	$\frac{36,852}{5,555,194.56}$	$\frac{10,000}{5,673,716.00}$
	0.05%	1.88%	0.66%	0.18%

El resultado indica que la rentabilidad sobre el patrimonio a marzo fue de 0.05%, a junio de 1.88%, a setiembre de 0.66% y diciembre de 0.18% el mismo que refleja la eficiencia del patrimonio en esta cooperativa.

A continuación, se presenta el resumen de los costos y rentabilidad de la NSR.

Tabla 28

Costos y rentabilidades a diciembre del 2019 y 2020

Variable	Mar-19	Jun-19	Set-19	Dic-19	Mar-20	Jun-20	Set-20	Dic-20
Costo total del	3.86%	3.76%	3.77%	3.69%	3.93%	3.81%	3.69%	3.64%
ROA	0.55%	1.81%	0.65%	1.76%	0.01%	0.45%	0.16%	0.04%
ROE	1.94%	6.21%	2.55%	7.02%	0.05%	1.88%	0.66%	0.18%

La tabla refleja el costo a diciembre de 3.69% y diciembre de 2020 de 3.64% y el ROA, diciembre de 2019 de 1.76% y diciembre de 2020 de 0.04%, en ROE a diciembre del 2019 de 7.02% y diciembre de 2020 de 0.18%.

5.1.3 Resumen de resultados.

A continuación, presentamos el resumen de los costos totales del crédito y rentabilidad.

Tabla 29

Resumen de costos y rentabilidad por cooperativa

VARIABLE	COOPAC NSR								COOPAC RONDESA							
	Mar-19	Jun-19	Set-19	Dic-19	Mar-20	Jun-20	Set-20	Dic-20	Mar-19	Jun-19	Set-19	Dic-19	Mar-20	Jun-20	Set-20	Dic-20
Costo total del crédito	4.07%	3.96%	3.87%	3.80%	3.35%	3.33%	3.31%	3.29%	3.86%	3.76%	3.77%	3.69%	3.93%	3.81%	3.69%	3.64%
ROA	0.02%	0.05%	0.07%	0.11%	0.06%	0.12%	0.18%	0.24%	0.55%	1.81%	0.65%	1.76%	0.01%	0.45%	0.16%	0.04%
ROE	0.12%	0.24%	0.35%	0.57%	0.35%	0.68%	1.00%	1.33%	1.94%	6.21%	2.55%	7.02%	0.05%	1.88%	0.66%	0.18%

La tabla comparativa de ambas cooperativas muestra el resumen a nivel de indicadores del costo del crédito, ROA y ROE.

Respecto al costo del crédito en la Coopac NSR a diciembre del 2019 fue de 3.80% y a diciembre del 2020 fue de 3.29%, en el caso de la Coopac RONDESA a diciembre del 2019 fue 3.69% y a diciembre del 2020 fue de 3.64%; ambas cooperativas muestran disminución en el costo en los dos años analizados.

Respecto al ROA y ROE en ambas cooperativas muestran cambios comparando el año 2019 al 2020. En el caso del Coopac NSR el ROA a diciembre del 2019 fue de 0.11% y a diciembre del 2020 fue de 0.24%, en caso de Coopac RONDESA a diciembre del 2019 fue 1.76% y a diciembre del 2020 fue de 0.04%; en el caso de ROE en Coopac NSR a diciembre del 2019 fue de 0.57% a diciembre del 2020 fue de 1.33%, en Coopac RONDESA a diciembre del 2019 fue de 7.02% y en diciembre del 2020 de 0.18%.

En resumen, comparativo se puede visualizar que el costo del crédito disminuye y el ROA y ROE en Coopac NSR se incrementa y en Coopac RONDESA disminuye.

5.2 Discusión de resultados.

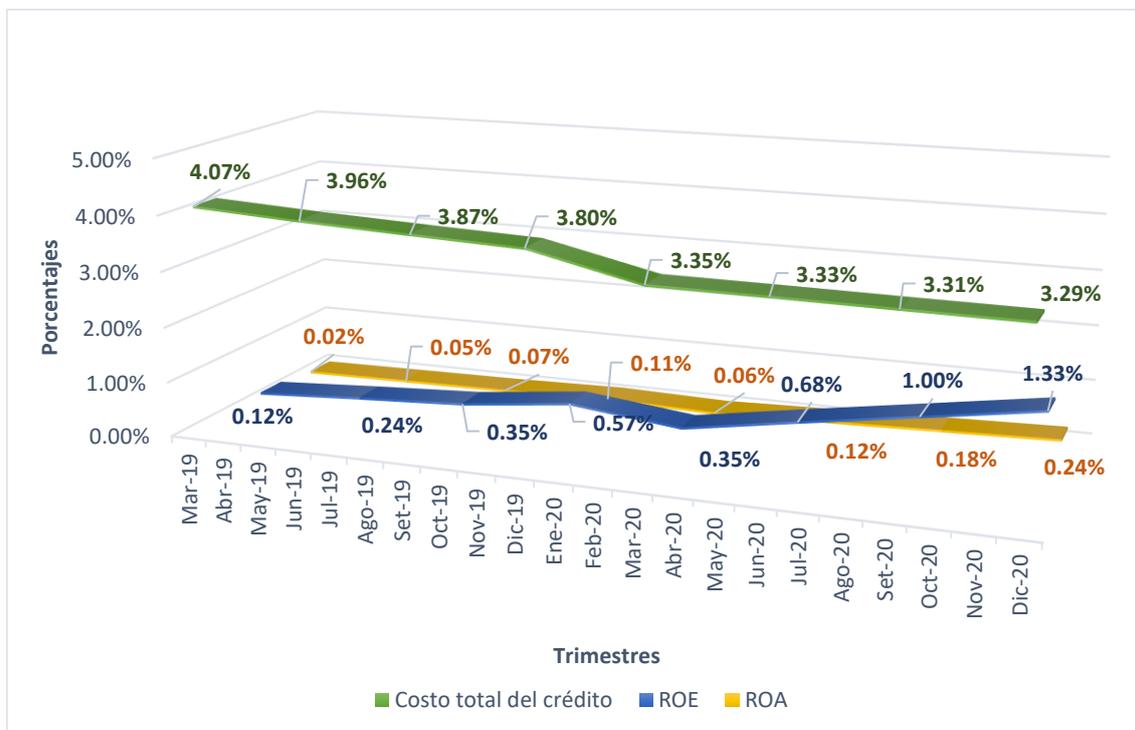
De los resultados presentados, por cada cooperativa y con los datos de los años 2019 y 2020, se procede a discutir estos resultados.

5.2.1 Costo del crédito y rentabilidad.

La información procesada permite presentar los resultados por cooperativo durante los años de estudio (2019 y 2020), a nivel de costo de crédito y la rentabilidad, mostrando variaciones significativas en ambas variables.

Figura 6

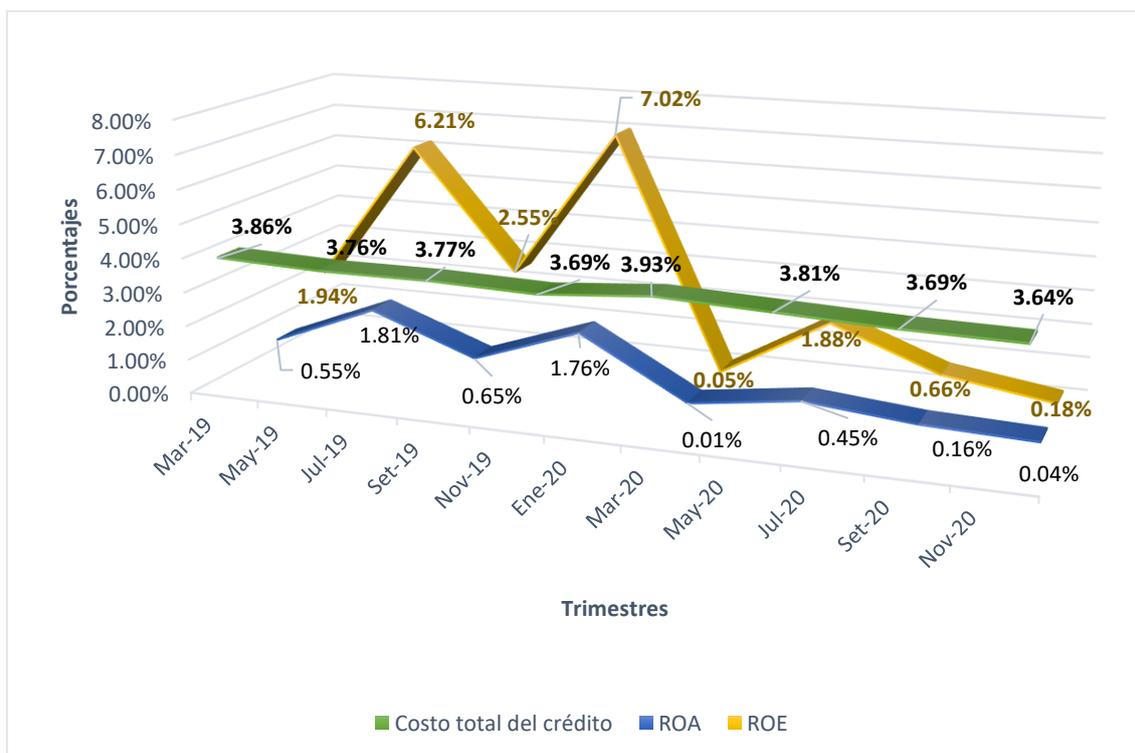
Relación costo total del crédito e indicadores de rentabilidad Coopac NSR



Nota. Esta figura muestra los resultados en la Coopac NSR sobre el costo del crédito y los indicadores de rentabilidad durante los años 2019 y 2020

Figura 7

Relación costo total del crédito e indicadores de rentabilidad Coopac RONDESA



Nota. Esta figura muestra los resultados en la Coopac RONDESA sobre el

costo del crédito y los indicadores de rentabilidad durante los años 2019 y 2020.

El análisis realizado sobre el comportamiento del costo del crédito y su relación con la rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito objeto de estudio durante los años 2019 y 2020 evidencia una variación significativa en ambas variables. Esta situación permite reflexionar sobre las implicancias económicas, financieras y administrativas que subyacen en la gestión del crédito como servicio financiero fundamental para estas entidades.

Las figuras presentadas (Figura 6 y Figura 7), correspondientes a las cooperativas NSR y RONDESA, permiten visualizar gráficamente cómo se comportan simultáneamente los costos asociados al crédito y los indicadores de rentabilidad institucional. En este contexto, se aprecia que el costo del crédito no es un parámetro estático, sino que responde a una dinámica determinada por múltiples factores internos y externos que condicionan la capacidad de las cooperativas para generar excedentes económicos.

La discusión de estos resultados encuentra respaldo teórico en los postulados de la teoría del costo del crédito, la cual establece que este no solo está conformado por la tasa de interés nominal aplicada, sino también por componentes adicionales, como las primas por riesgo, los costos administrativos, operativos y financieros, entre otros. Fisher (1930), en su teoría del interés, argumenta que el costo del crédito corresponde a la tasa de interés más una prima de riesgo, reflejando así el verdadero precio por el uso del capital en un determinado periodo. Posteriormente, Modigliani y Miller (1958) aportaron una visión estructural, al proponer que el costo del crédito no se ve alterado por la estructura de capital, sino que se mantiene ligado a variables como el nivel de riesgo y la rentabilidad esperada. A su vez, Merton (1974) enfatiza la importancia del riesgo de insolvencia como un factor determinante en el cálculo del costo financiero total.

Este marco teórico permite interpretar de manera más rigurosa los resultados encontrados en el estudio. Por ejemplo, la variabilidad en el costo del crédito entre las

dos cooperativas analizadas puede atribuirse a diferencias en la percepción y administración del riesgo, en la eficiencia operativa, así como en la composición de su cartera de colocaciones. Esto concuerda con el planteamiento de Angbazo (1997), quien señala que factores como el riesgo crediticio, la volatilidad de las tasas interbancarias y la aversión al riesgo institucional inciden directamente en la fijación del precio del crédito. En el mismo sentido, Ho y Saunders (1981), y su posterior aplicación por McShane y Sharpe (1985), destacan cómo elementos como el tamaño institucional, el poder de mercado, y la volatilidad de las tasas, afectan los márgenes de intermediación, lo cual repercute sobre la rentabilidad final de las operaciones crediticias.

Desde una perspectiva regional y aplicada al contexto latinoamericano, estudios como el de Gelos (2006) y Espino y Carrera (2006), permiten reforzar el análisis empírico, al señalar que, en países como Perú, el costo del crédito presenta una elevada dispersión derivada de altos costos operativos, exigencias regulatorias (como las reservas obligatorias), baja competencia efectiva y asimetrías de información. Estos elementos, observables en las cooperativas analizadas, explican en parte las diferencias en los indicadores de rentabilidad, siendo que una adecuada gestión del costo permitiría no solo optimizar los recursos financieros, sino también mejorar el posicionamiento competitivo de las entidades.

Complementariamente, la metodología adoptada en esta investigación para calcular el costo del crédito incorpora una estructura más detallada de los componentes financieros y operativos, lo que permite obtener una valoración más precisa y confiable. En este aspecto, se coincide con lo planteado por Arenas (2018), quien evidenció las limitaciones de los modelos tradicionales de costeo en entidades microfinancieras, ya que omiten costos importantes que distorsionan la evaluación de rentabilidad por centros de costos. En cambio, la metodología de costeo empleada en este estudio contempla dichos elementos, lo cual contribuye a generar información útil para la toma de decisiones estratégicas y operativas.

La rentabilidad, como variable dependiente del costo del crédito y del comportamiento financiero general de la institución, también se sustenta en aportes teóricos relevantes. Desde la perspectiva de la teoría de la rentabilidad, Markowitz (1952) establece que esta puede ser entendida como la diferencia entre el rendimiento esperado de una inversión y la prima de riesgo asociada. A su vez, Sharpe (1964) introduce el concepto de beta, relacionando la rentabilidad con los movimientos del mercado, mientras que Fama y French (1992) amplían este enfoque con la inclusión de múltiples factores sistemáticos que afectan la rentabilidad. En el caso de las cooperativas analizadas, se observa que las diferencias en los indicadores de rentabilidad responden tanto a decisiones internas como a factores del entorno, lo cual es coherente con estos enfoques teóricos.

Por otra parte, los resultados del estudio también reflejan que las principales determinantes del costo del crédito tienen un carácter predominantemente microeconómico, lo que corrobora los hallazgos de Huanca (2017), quien en su análisis del mercado peruano concluyó que variables como el costo operativo, el tamaño del crédito, y el costo de fondeo interno, resultan más determinantes que las condiciones macroeconómicas generales. Este argumento se ve reforzado por el estudio de Lévano et al. (2016), que, al analizar la evolución del costo del crédito en una caja municipal, evidencia cómo las decisiones internas de asignación y estructura de los créditos condicionan la rentabilidad institucional.

Asimismo, es pertinente señalar que la ausencia de sistemas modernos y confiables de costeo puede limitar significativamente la capacidad de análisis financiero y la toma de decisiones en las cooperativas. Esto ha sido señalado por Sucuzhañay (2021), quien advierte que, sin una adecuada identificación de los centros de costos y sus respectivos niveles de rentabilidad, se pierde la posibilidad de mejorar la eficiencia operativa y de asignar los recursos a las áreas más rentables.

En síntesis, los hallazgos empíricos de este estudio demuestran la necesidad urgente de implementar modelos de gestión financiera que integren adecuadamente

los componentes del costo del crédito, con una visión estratégica de la rentabilidad. Esto permitiría a las cooperativas optimizar sus estructuras de costos, mejorar la asignación de recursos y adoptar decisiones más informadas, en concordancia con las exigencias de un entorno financiero cada vez más competitivo y regulado.

5.2.2 Contrastación de hipótesis.

Con la finalidad de confirmar o negar la hipótesis planteada en esta investigación, se aplicó la prueba de correlación de chi cuadrado y pearson.

Hipótesis general

H: "Existe una relación directa y significativa entre el costo de crédito y la rentabilidad, medida a través del retorno sobre activos (ROA) y retorno sobre el capital (ROE) en las cooperativas de ahorro y crédito de la región de Cajamarca durante el periodo 2019-2020".

Hipótesis nula

H₀: "No existe relación directa y significativa entre el costo de crédito y la rentabilidad, medida a través del retorno sobre activos (ROA) y retorno sobre el capital (ROE) en las cooperativas de ahorro y crédito de la región de Cajamarca durante el periodo 2019-2020"

Se realizó correlacionando las variables de costo del crédito con rentabilidad sobre activos (ROA) y sobre el patrimonio (ROE), de las dos cooperativas para evaluar la relación entre estas dos variables, el resultado es el siguiente:

5.2.2.1 Correlación del costo del crédito y la rentabilidad sobre los activos totales (ROA), año 2019 y 2020. A continuación, se muestra el resultado de la correlación del costo del crédito y la rentabilidad sobre los activos totales (ROA) de la cooperativa Rondesa y la Cooperativa NSR durante los años 2019 y 2020.

Tabla 30

Relación entre el costo total del crédito y ROA de la Coopac Rondesa y NSR

		Costo total del	
		crédito	ROA
Costo total del crédito	Correlación de Pearson	1	0.089
	Sig. (bilateral)		0.743
	N	16	16
ROA	Correlación de Pearson	0.089	1
	Sig. (bilateral)	0.743	
	N	16	16

Nota. La tabla muestra el grado de correlación entre el costo del crédito y el ROA, 2019 y 2020

La tabla muestra la correlación de Pearson entre el costo total del crédito y el ROA en Coopac Rondesa y Coopac NSR durante el año 2019 y 2020, obteniendo un coeficiente de 0.089, lo que indica una relación muy débil y positiva entre ambas variables. Sin embargo, el p-valor de 0.743 es mucho mayor que 0.05, lo que significa que esta correlación no es estadísticamente significativa. En términos financieros, esto sugiere que los cambios en el costo del crédito no han influido de manera relevante en la rentabilidad sobre activos promedio de la cooperativa en el período analizado. Esto indica que la rentabilidad está más condicionada por otros factores, como la eficiencia operativa, la calidad de la cartera de crédito o la diversificación de productos financieros.

5.2.2.2. Correlación del costo del crédito y la rentabilidad del patrimonio (ROE), año 2019 y 2020. A continuación, se muestra el resultado de la correlación del costo del crédito y la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) de la cooperativa Rondesa y la Cooperativa NSR durante los años 2019 y 2020

Tabla 31

Relación entre el costo total del crédito y ROE de la Coopac rondesa y Coopac NSR

		Costo total del	
		crédito	ROE

Costo total del crédito	Correlación de Pearson	1	0.024
	Sig. (bilateral)		0.929
	N	16	16
ROE	Correlación de Pearson	0.024	1
	Sig. (bilateral)	0.929	
	N	16	16

Nota. La tabla muestra el grado de correlación entre el costo del crédito y el ROE, 2019 y 2020.

La tabla muestra la correlación de Pearson entre el costo total del crédito y el ROE (Return on Equity o rentabilidad sobre el patrimonio) en Coopac Rondesa y Coopac NSR durante el período analizado, obteniendo un coeficiente de 0.024, lo que indica una relación prácticamente nula entre ambas variables. Además, el p-valor de 0.929, muy superior al umbral de 0.05, confirma que esta correlación no es estadísticamente significativa, lo que implica que los cambios en el costo del crédito no tienen un impacto relevante en la rentabilidad sobre el patrimonio de la cooperativa. En términos financieros, esto sugiere que la rentabilidad para los accionistas o socios no depende del costo del crédito, sino de otros factores como la eficiencia en la colocación de préstamos, la calidad de la cartera, la estructura de capital y el nivel de riesgo asumido. Dado que el ROE es un indicador fundamental de la rentabilidad financiera, sería recomendable ampliar el análisis con variables adicionales que puedan influir en el desempeño patrimonial de la cooperativa.

5.2.2.3. Correlación del costo del crédito y la rentabilidad promedio de Coopac Rondesa y Coopac NSR.

A continuación, se presenta el resultado de este análisis y comparación del costo del crédito y la rentabilidad promedio de estas dos cooperativas.

Tabla 32

Relación entre costo total del crédito y rentabilidad promedio de coopac Rondesa y Coopac NSR

		Costo total	
		del crédito	RENTABILIDADPROMEDIO
Costo total del crédito	Correlación de	1	0.041
	Pearson		
	Sig. (bilateral)		0.882
	N	16	16
RENTABILIDADPROMEDIO	Correlación de	0.041	1
	Pearson		
	Sig. (bilateral)	0.882	
	N	16	16

Nota. La tabla muestra el grado de correlación entre el costo del crédito y la rentabilidad promedio, 2019 y 2020.

La tabla muestra la correlación de Pearson entre el costo total del crédito y la rentabilidad promedio de Coopac Rondesa y Coopac NSR durante 2019 y 2020, obteniendo un coeficiente de 0.041, lo que indica una relación prácticamente inexistente entre ambas variables. Además, el p-valor de 0.882, muy superior al umbral de 0.05, confirma que la correlación no es estadísticamente significativa, lo que implica que los cambios en el costo del crédito no tienen un impacto relevante en la rentabilidad promedio de la cooperativa. En términos financieros, esto sugiere que la rentabilidad promedio no depende del costo del crédito, sino de otros factores como la eficiencia operativa, la morosidad de la cartera, la diversificación de ingresos y la estructura de financiamiento.

CONCLUSIONES

Conforme a los resultados de la investigación, se presentan las siguientes conclusiones:

1. Se determinó que no se evidenció una relación estadísticamente significativa entre el costo del crédito y la rentabilidad medida a través del ROA y ROES, en las cooperativas de ahorro y crédito analizadas durante el periodo 2019-2020. A pesar de que en términos descriptivos se observa cierta asociación entre una disminución del costo del crédito y una mejora en la rentabilidad en la Coopac NSR, los resultados obtenidos a través del coeficiente de correlación de Pearson no permiten afirmar que dicha relación sea directa ni significativa. Esto indica que otros factores estructurales o de gestión inciden de manera más determinante en la rentabilidad institucional.

2. Asimismo, se confirma la existencia de limitaciones sustantivas en ambas cooperativas respecto a la aplicación de metodologías técnicas para la determinación del costo del crédito. Ninguna de las entidades cuenta con un sistema formal de costeo que les permita identificar, asignar y controlar adecuadamente los componentes del costo financiero asociado a sus operaciones crediticias. Esta carencia compromete la precisión de la fijación de tarifas activas y puede generar distorsiones en la rentabilidad financiera, afectando la competitividad institucional.

3. Si bien los resultados cuantitativos no demuestran una correlación estadísticamente significativa entre el costo del crédito y la rentabilidad (ROA y ROE), los análisis descriptivos y los valores trimestrales indican que la gestión eficiente de los costos, particularmente en la Coopac NSR, coincide con un desempeño financiero más favorable en términos de rentabilidad. Esto sugiere que, aunque no se ha podido probar una relación causal directa con los datos disponibles, el comportamiento del costo del crédito influye indirectamente en la rentabilidad a través de la eficiencia operativa, la calidad de la cartera y la adecuada gestión de recursos.

RECOMENDACIONES

Las recomendaciones que se detallan deberán ser implementadas en estas Cooperativas, y estas dependerán de una decisión administrativa aprobada en los consejos administrativos y puestas en práctica por las áreas u oficinas operativas de negocios, operaciones y financieras; siendo el gerente el responsable de su seguimiento y evaluación de los resultados para la toma de decisiones. Estas recomendaciones son:

1. Implementar un sistema integral de costeo del crédito en ambas cooperativas, que permita identificar los costos reales vinculados a las operaciones activas, incluyendo los costos de fondeo, operativos, administrativos, riesgos crediticios y costos de oportunidad por capital no colocado. Esta herramienta es esencial para tomar decisiones informadas, mejorar la asignación de recursos y establecer políticas de precios competitivas y sostenibles.

2. Fortalecer los mecanismos de gestión financiera y planificación estratégica, integrando indicadores clave de desempeño (KPI) vinculados tanto a los costos como a los márgenes de rentabilidad. La gestión orientada a resultados financieros debe considerar no solo la fijación de tasas de interés, sino también la morosidad, el nivel de liquidez, la cobertura de riesgos y la eficiencia administrativa.

3. Reforzar la gestión del riesgo crediticio, mediante una segmentación de cartera que permita identificar niveles de exposición diferenciados por producto, zona o tipo de cliente. Esto permitirá una mejor evaluación del riesgo asumido y la implementación de políticas preventivas para evitar deterioros en la rentabilidad.

4. Ampliar el análisis de rentabilidad incluyendo nuevas variables explicativas, tales como la morosidad, el índice de eficiencia operativa, el índice de solvencia y la participación en el mercado financiero local, lo cual permitirá construir modelos más robustos para la toma de decisiones gerenciales y estratégicas

5. Considerar la incorporación de herramientas tecnológicas para la automatización del análisis financiero, lo que permitirá mejorar la calidad de la

información disponible, facilitar la toma de decisiones y garantizar la trazabilidad del cálculo de costos y rentabilidad.

REFERENCIAS

- Angbazo, L. (1997). *Commercial bank net interest margins, default risk, interest-rate risk, and off-balance sheet banking*. *Journal of Banking & Finance*, 21(1), 55-87. [https://doi.org/10.1016/S0378-4266\(96\)00025-8](https://doi.org/10.1016/S0378-4266(96)00025-8)
- Arena, M. (2018). *Aplicación de un modelo de costeo para la determinación de la rentabilidad por centro de costos en una entidad financiera especializada en microcréditos*, Arequipa 2015 [Trabajo de titulación, Universidad Católica de Santa María]. Repositorio UCSM. <https://repositorio.ucsm.edu.pe/handle/20.500.12920/8124>
- Arzbach, M., & Durán, A. (2012, octubre). *Regulación y supervisión de cooperativas de ahorro y crédito en América Latina y el Caribe*. DGRV. [https://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/47672A4DB61FADC405257B5900777EB6/\\$FILE/REGULACI%C3%93N_SUPERVISI%C3%93N_COOPERATIVAS_AHORRO_CREDITO_EN_AMERICA_LATINA_Y_CARIBE.pdf](https://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/47672A4DB61FADC405257B5900777EB6/$FILE/REGULACI%C3%93N_SUPERVISI%C3%93N_COOPERATIVAS_AHORRO_CREDITO_EN_AMERICA_LATINA_Y_CARIBE.pdf)
- Bain, J. S. (1951). *Relation of profit rate to industry concentration: American manufacturing, 1936–1940*. *Quarterly Journal of Economics*, 65(3), 293-324. <https://doi.org/10.2307/1882217>
- Banco Central de Reserva del Perú. (2006). *El costo del crédito en el Perú: Revisión de la evolución reciente*. Gerencia de Estabilidad Financiera.
- Banco Central de Reserva del Perú. (2024). *Determinantes de la rentabilidad en empresas privadas no financieras de Perú: Un análisis de datos de panel para el período 2004–2022*. <https://investigacion.bcrp.gob.pe/es/ebooks/316-ES>
- Baumol, W. J. (1982). *Contestable markets: An uprising in the theory of industry structure*. *The American Economic Review*, 72(1), 1-15. <https://www.jstor.org/stable/1808571>
- Bhaskar, R. (1975). *A realist theory of science*. Routledge. https://uberty.org/wp-content/uploads/2015/09/Roy_Bhaskar_A_Realist_Theory_of_Science.pdf

- Camacho, G. L., Jordán, A. E., & Contreras, G. A. (2015). *Metodología de la investigación educativa*. Editorial Académica Universitaria, Universidad de las Tunas.
- Castro, A., Dávila, C., Laura, W., Cubas Saucedo, F., Ávalos, G., López, C., Villena, D., Valdez, M., Urbiola, J., Trebejo, I., Menis, L., & Marín, D. (2021). *Climas del Perú: Mapa de clasificación climática nacional*. Servicio Nacional de Meteorología e Hidrología del Perú.
<https://repositorio.senamhi.gob.pe/handle/20.500.12542/1336>
- Centro de Estudios y Capacitación Cooperativa R.L. (s. f.). *Historia del cooperativismo*.
<https://www.cene.coop/wp-content/uploads/2022/12/Historia-del-Cooperativismo.pdf>
- Choy, M., Costa, E., & Churata, E. (2015). *Radiografía del costo del crédito en el Perú*. Banco Central de Reserva del Perú.
<https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Documentos-de-Trabajo/2015/documento-de-trabajo-01-2015.pdf>
- Cohen, J., Cohen, P., West, S. G., & Aiken, L. S. (2003). *Applied multiple regression/correlation analysis for the behavioral sciences* (3.a ed.). Lawrence Erlbaum Associates.
- COOPAC Nuestra Señora del Rosario. (s. f.). *Inicio*. <https://coopacnsr.com.pe/>
- COOPAC Rondesa. (s. f.). *Inicio*. <https://coopacrondesa.com/>
- Costa, A., Graham, D., Mesía, R., Soto, F., & Rabanal, P. (2006). *El mercado de crédito en el Perú y su impacto en la estabilidad financiera*. Banco Central de Reserva del Perú.
- Cruz, R. L. (2017). *Análisis económico y financiero en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario para mejorar la rentabilidad* [Tesis de licenciatura, Universidad César Vallejo].
<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/11165>
- Cuervo, G., & Rivero, J. (1986). *Análisis económico-financiero*. Editorial Tecnos.

- Díaz, S. (2015). *Estudio de factibilidad para evaluar la rentabilidad del proyecto de apertura de una agencia de la cooperativa de ahorro y crédito San Pío X Ltda. en la ciudad de San Marcos, Cajamarca - 2015* [Tesis de licenciatura, Universidad Nacional de Cajamarca].
<https://repositorio.unc.edu.pe/handle/20.500.14074/702>
- Demsetz, H. (1973). Industry structure, market rivalry, and public policy. *Journal of Law and Economics*, 16(1), 1-9. <https://doi.org/10.1086/466752>
- DGRV. (2018). *Principios cooperativos y sostenibilidad financiera*. Confederación Alemana de Cooperativas.
- ESAN Graduate School of Business. (s. f.). *Glosario financiero*.
<https://www.esan.edu.pe>
- Espino, D., & Carrera, J. (2006). *Estructura de mercado y margen de intermediación bancaria en el Perú, 1995-2004*. Banco Central de Reserva del Perú.
- Fama, E. F., & French, K. R. (1992). The cross-section of expected stock returns. *The Journal of Finance*, 47(2), 427-465. <https://doi.org/10.1111/j.1540-6261.1992.tb04398.x>
- Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú. (2022). *Memoria Anual 2022*. <https://fenacrep.org/es/conocenos/memoria-anual>
- Fisher, I. (1930). *The theory of interest: As determined by impatience to spend income and opportunity to invest it*. Macmillan.
- Gelos, R. G. (2006). Banking spreads in Latin America. *IMF Staff Papers*, 52(3), 373-393. <https://doi.org/10.2139/ssrn.877825>
- Gobierno del Perú. (s. f.). La ciudad de Cajamarca: La geografía y el ambiente de Cajamarca. Recuperado de <https://www.gob.pe/25934-la-ciudad-de-cajamarca-la-geografia-y-el-ambiente-de-cajamarca>
- Hempel, C. G. (1965). Aspectos de la explicación científica y otros ensayos sobre la filosofía de la ciencia. New York. The Free Press.
<https://doi.org/10.1086/288305>

- Hernández, F. (2002). *Metodología de la investigación en ciencias sociales*. Ediciones UAPA.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. P. (2014). *Metodología de la investigación*. McGraw Hill Education.
- Ho, T. S. Y., & Saunders, A. (1981). The determinants of bank interest margins: Theory and empirical evidence. *Journal of Financial and Quantitative Analysis*, 16(4), 581-600. <https://doi.org/10.2307/2330377>
- Huanca, A. I. (2017). *El costo del crédito en el mercado peruano: ¿Determinantes microeconómicos o macroeconómicos en el período 2005-2015?* [Tesis de maestría, Pontificia Universidad Católica del Perú].
<https://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/handle/20.500.12404/9398>
- Indicadores Económicos-Financieros Empresariales. (2008). *Perú: Indicadores Económicos-Financieros Empresariales*. Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI).
- INEI. (2008). *Anexo N° 3: Metodología para el cálculo de indicadores de las empresas con ventas netas mayores a 300 UIT*.
https://www.inei.gov.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib0932/anexo03.pdf
- INEI. (2012, mayo). *Informe Técnico: Evolución de la Pobreza 2007-2011*.
https://www.inei.gov.pe/media/cifras_de_pobreza/pobreza_informetecnico.pdf
- Instituto Nacional de Fomento Cooperativo. (s. f.). *Historia del cooperativismo mundial*. Recuperado de <https://www.infocoop.go.cr/historia-cooperativismo-mundial>
- Kerlinger, F. N. (1973). *Foundations of behavioral research*. Holt, Rinehart and Winston.
- Kuhn, T. S. (1970). *The structure of scientific revolutions*. University of Chicago Press.
- Leyva, M. Y., Estupiñan, J., Coles, W. S., & Bajaña, L. J. (2021, julio). Investigación científica: Pertinencia en la educación superior del siglo XXI. *Revista Conrado*, 17(82), 130-135. <http://scielo.sld.cu/pdf/rc/v17n82/1990-8644-rc-17-82-130.pdf>

- Lévano, E. A., Vilcapuma, E., & Vargas, B. I. (2016). *Costo del crédito y las colocaciones de la caja municipal de Ica en la provincia de Cañete, 2012-2015*. [Tesis de licenciatura, Universidad Nacional del Callao].
<http://repositorio.unac.edu.pe/handle/20.500.12952/2492>
- Markowitz, H. (1952). Portfolio selection. *The Journal of Finance*, 7(1), 77-91.
<https://doi.org/10.2307/2975974>
- Mason, E. S. (1939). Price and production policies of large-scale enterprise. *The American Economic Review*, 29(1), 61-74.
- McShane, R. W., & Sharpe, I. G. (1985). A time series/cross-section analysis of the determinants of Australian trading bank loan/deposit interest margins: 1962–1981. *Journal of Banking & Finance*, 9(1), 115-136.
[https://doi.org/10.1016/0378-4266\(85\)90032-X](https://doi.org/10.1016/0378-4266(85)90032-X)
- Merton, R. C. (1974). On the pricing of corporate debt: The risk structure of interest rates. *Journal of Finance*, 29(2), 449-470. <https://doi.org/10.2307/2978814>
- Mishkin, F. S., & Eakins, S. G. (2012). *Mercados, instituciones y servicios financieros*. Pearson Educación
- Modigliani, F., & Miller, M. H. (1958). The cost of capital, corporation finance and the theory of investment. *American Economic Review*, 48(3), 261-297.
<https://www.istor.org/stable/1809766>
- Navajas, S., & Tejerina, L. (2006). *Inclusión financiera y microfinanzas en América Latina: Lecciones del pasado y desafíos del futuro*. Banco Interamericano de Desarrollo
- Osiris, M. (2022, 5 julio). Hechos y cifras del cooperativismo en las Américas y el mundo. *Pldaldía*. <https://pldaldia.com/portada/hechos-y-cifras-del-cooperativismo-en-las-americas-y-el-mundo/>
- Otálora-Beltrán, J. E., Borda-Viloria, J. C., & Escobar-Castillo, A. E. (2016). Sistemas de gestión de costos en las cooperativas de ahorro y crédito de Barranquilla.
<https://dx.doi.org/10.11144/Javeriana.cc17-44.sgcc>

- Peltzman, S. (1977). The gains and losses from industrial concentration. *The Journal of Law and Economics*, 20(2), 229-263. <https://doi.org/10.1086/466902>
- Roca, R. (2002). *La tasa de interés y sus principales determinantes*. Documento de Investigación DI:02-003, Instituto de Investigaciones de Economía, Facultad de Ciencias Económicas, Universidad Nacional Mayor de San Marcos.
- Recuperado de
https://economia.unmsm.edu.pe/org/arch_iie/arch_invest/doc_inv_DI-02-003.pdf
- Rodríguez, E. (2013). *Investigación científica: Métodos y técnicas*. McGraw Hill.
- Suczhañay Loja, M. I., & Villa Salto, J. A. (2021). *Análisis del impacto de la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Alfonso Jaramillo León al aplicar el modelo de costeo ABC a los productos y servicios financieros en el año 2019*. <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/21418/1/UPS-CT009415.pdf>
- Yin, R. K. (2014). *Case study research: Design and methods* (5.a ed.). Sage Publications.

Apéndice A. Estados Financieros COOPAC NSR

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO LTDA. N° 222-CAJAMARCA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

EN SOLES

	AL 31 DE MARZO DEL 2019			AL 30 DE JUNIO DEL 2019			AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2019			AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019		
	M.N.	Equiv. a M.E.	TOTAL	M.N.	Equiv. a M.E.	TOTAL	M.N.	Equiv. a M.E.	TOTAL	M.N.	Equiv. a M.E.	TOTAL
ACTIVO												
DISPONIBLE Y REND. DEVENGADOS	17,649,443	655,812	18,305,254	21,575,040	727,664	22,302,705	26,520,480	733,875	27,254,355	26,645,633	757,699	27,403,332
CAJA	3,211,957	242,167	3,454,124	4,276,078	239,564	4,515,642	5,692,743	236,989	5,929,732	3,608,125	221,047	3,829,172
BANCOS Y OTRAS EMPRESAS DEL SISTEMA FINANC. DEL	14,109,802	413,644	14,523,446	17,072,860	488,100	17,560,960	20,658,160	496,886	21,155,046	22,929,890	536,652	23,466,541
OTRAS DISPONIBILIDADES	327,684		327,684	226,102		226,102	169,577		169,577	107,619	0	107,619
INV. NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO NETO Y REND. DE	4,189	2,150	6,339	4,189	3,850	8,039	4,189	5,850	10,039	4,189	7,193	11,382
INV. FINANCIERAS A VENCIMIENTO	4,189	2,150	6,339	4,189	3,850	8,039	4,189	5,850	10,039	4,189	7,193	11,382
CARTERA DE CREDITOS NETOS Y REND. DEVENGADOS	104,728,576	0	104,728,576	104,378,096	0	104,378,096	103,952,183	0	103,952,183	106,793,260	0	106,793,260
CREDITOS VIGENTES	94,726,375		94,726,375	94,879,831		94,879,831	95,033,537		95,033,537	96,128,360	0	96,128,360
CREDITOS REFINANCIADOS	437,431		437,431	437,212		437,212	436,994		436,994	411,496		411,496
CREDITOS VENCIDOS	6,549,942		6,549,942	6,540,117		6,540,117	6,530,307		6,530,307	7,744,989		7,744,989
CREDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	1,573,272		1,573,272	1,576,419		1,576,419	1,579,572		1,579,572	1,602,170		1,602,170
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CREDITOS VIGENTES	6,052,720		6,052,720	6,155,132		6,155,132	6,259,769		6,259,769	7,164,421		7,164,421
- PROVISIONES PARA CREDITOS	-4,611,164		-4,611,164	-5,210,616		-5,210,616	-5,887,996		-5,887,996	-6,258,176		-6,258,176
CUENTAS POR COBRAR NETOS Y REND. DEVENGADOS	833,894	0	833,894	835,562	0	835,562	835,729	0	835,729	837,046	0	837,046
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	833,894		833,894	835,562		835,562	835,729		835,729	837,046		837,046
PARTICIPACIONES	5,772,877		5,772,877	5,772,877		5,772,877	5,772,877		5,772,877	5,772,877		5,772,877
Subsidiarias	5,772,877		5,772,877	5,772,877		5,772,877	5,772,877		5,772,877	5,772,877		5,772,877
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	10,941,379		10,941,379	10,985,145		10,985,145	11,007,115		11,007,115	11,125,984	0	11,125,984
- DEPRECIACION ACUMULADA	-1,975,268		-1,975,268	-1,935,763		-1,935,763	-1,897,048		-1,897,048	-1,792,663		-1,792,663
OTROS ACTIVOS	51,830		51,830	51,830		51,830	51,830		51,830	51,830	0	51,830
OTROS ACTIVOS	5,335,658		5,335,658	5,346,329		5,346,329	5,357,022		5,357,022	5,470,849	0	5,470,849
TOTAL ACTIVO	143,342,577	657,962	144,000,539	147,013,305	731,514	147,744,820	151,604,377	739,725	152,344,102	154,909,005	764,892	155,673,897

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO LTDA. N° 222-CAJAMARCA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

EN SOLES

	AL 31 DE MARZO DEL 2019			AL 30 DE JUNIO DEL 2019			AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2019			AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019		
	M.N.	Equiv. a M.E.	TOTAL	M.N.	Equiv. a M.E.	TOTAL	M.N.	Equiv. a M.E.	TOTAL	M.N.	Equiv. a M.E.	TOTAL
PASIVO												
OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS Y GTOS. POR PAGAR	112,867,653	2,641,391	115,509,044	115,955,060	2,544,383	118,499,443	119,163,162	2,452,906	121,616,068	121,676,614	2,353,303	124,029,917
OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORRO	26,081,726	437,586	26,519,312	25,977,399	436,711	26,414,110	25,873,490	435,837	26,309,327	25,711,283	435,395	26,146,678
OBLIGACIONES POR CUENTA A PLAZO	78,786,032	1,988,344	80,774,376	81,543,543	1,888,927	83,432,470	84,397,567	1,794,481	86,192,048	85,981,766	1,694,145	87,675,911
OTRAS OBLIGACIONES	4,577,091	171,012	4,748,103	4,805,945	177,853	4,983,798	5,046,242	184,967	5,231,210	5,868,470	191,506	6,059,976
GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	3,422,805	44,448	3,467,253	3,628,173	40,892	3,669,065	3,845,863	37,621	3,883,484	4,115,095	32,257	4,147,352
CUENTAS POR PAGAR Y GTOS. POR PAGAR	992,771	0	992,771	969,937	0	969,937	947,628	0	947,628	937,021	0	937,021
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	992,771	0	992,771	969,937	0	969,937	947,628	0	947,628	937,021	0	937,021
PROVISIONES	240,000	0	240,000	384,000	0	384,000	614,400	0	614,400	793,902	0	793,902
PROVISIONES PARA OTRAS CONTINGENCIAS	240,000	0	240,000	384,000	0	384,000	614,400	0	614,400	793,902	0	793,902
OTROS PASIVOS	31,247	0	31,247	27,854	0	27,854	21,150	0	21,150	19,705	0	19,705
OTROS PASIVOS	31,247	0	31,247	27,854	0	27,854	21,150	0	21,150	19,705	0	19,705
TOTAL DEL PASIVO	114,131,671	2,641,391	116,773,062	117,336,851	2,544,383	119,881,234	120,746,341	2,452,906	123,199,247	123,427,242	2,353,303	125,780,545
PATRIMONIO												
CAPITAL SOCIAL	12,673,244.84	110.00	12,673,354.84	13,116,808.40	110.00	13,116,918.40	13,575,896.70	110.00	13,576,006.70	14,415,677.58	108.14	14,415,785.72
CAPITAL ADICIONAL			0.00			0.00			0.00			0.00
RESERVAS	12,487,425.81		12,487,425.81	12,487,425.81		12,487,425.81	12,487,425.81		12,487,425.81	12,487,425.81		12,487,425.81
AJUSTES AL PATRIMONIO	2,032,943.56		2,032,943.56	2,191,729.98		2,191,729.98	2,980,151.44		2,980,151.44	2,819,476.73		2,819,476.73
RESULTADOS ACUMULADOS			0.00			0.00			0.00			0.00
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	33,753.00		33,753.00	67,511.00		67,511.00	101,271.00		101,271.00	170,663.09		170,663.09
TOTAL DEL PATRIMONIO	27,227,367.21	110.00	27,227,477.21	27,863,475.19	110.00	27,863,585.19	29,144,744.95	110.00	29,144,854.95	29,893,243.21	108.14	29,893,351.35
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	141,359,038.36	2,641,500.75	144,000,539.12	145,200,326.65	2,544,493.03	147,744,819.68	149,891,085.90	2,453,015.99	152,344,101.90	153,320,485.69	2,353,411.14	155,673,896.83

* Elaborado con información proveniente de fuentes oficiales y datos estimados

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO LTDA. N° 222-CAJAMARCA
ESTADO DE RESULTADOS
EN SOLES

	AL 31 DE MARZO DEL 2019			AL 30 DE JUNIO DEL 2019			AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2019			AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019		
	M.N.	Equiv. a M.E.	TOTAL	M.N.	Equiv. a M.E.	TOTAL	M.N.	Equiv. a M.E.	TOTAL	M.N.	Equiv. a M.E.	TOTAL
INGRESOS FINANCIEROS	5,738,185	0	5,738,185	11,476,375	0	11,476,375	17,214,567	0	17,214,567	22,952,759	0	22,952,759
INTERESES POR DISPONIBLES	6,015		6,015	12,030		12,030	18,045		18,045	24,059		24,059
INGRESOS POR INVERSIONES NEGOCIABLES Y A V	422		422	844		844	1,266		1,266	1,687		1,687
INTERESES Y COMISIONES POR CARTERA DE CREDI	5,722,065		5,722,065	11,444,130		11,444,130	17,166,195		17,166,195	22,888,260		22,888,260
DIFERENCIAS DE CAMBIO DE OPERACIONES VARIAS	9,683		9,683	19,371		19,371	29,061		29,061	38,754		38,754
GASTOS FINANCIEROS	1,999,338	0	1,999,338	3,998,676	0	3,998,676	5,998,014	0	5,998,014	7,997,352	0	7,997,352
INTERESES Y COMISIONES POR OBLIGAC. CON ASC	1,596,309		1,596,309	3,192,618		3,192,618	4,788,927		4,788,927	6,385,238		6,385,238
INTERESES POR ADEUDOS Y OBLIG CON EMP. E INS	403,029		403,029	806,058		806,058	1,209,087		1,209,087	1,612,115		1,612,115
MARGEN FINANCIERO BRUTO	3,738,847	0	3,738,847	7,477,699	0	7,477,699	11,216,553	0	11,216,553	14,955,407	0	14,955,407
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CREDITOS	1,277,973		1,277,973	2,555,946		2,555,946	3,833,919		3,833,919	5,111,894		5,111,894
MARGEN FINANCIERO NETO	2,460,874	0	2,460,874	4,921,753	0	4,921,753	7,382,634	0	7,382,634	9,843,513	0	9,843,513
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	345,603	0	345,603	691,206	0	691,206	1,036,809	0	1,036,809	1,382,411	0	1,382,411
INGRESOS DIVERSOS	345,603		345,603	691,206		691,206	1,036,809		1,036,809	1,382,411		1,382,411
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	10,043	0	10,043	20,086	0	20,086	30,129	0	30,129	40,173	0	40,173
GASTOS DIVERSOS	10,043		10,043	20,086		20,086	30,129		30,129	40,173		40,173
MARGEN OPERACIONAL	2,796,434	0	2,796,434	5,592,873	0	5,592,873	8,389,314	0	8,389,314	11,185,751	0	11,185,751
GASTOS DE ADMINISTRACION	2,618,458	0	2,618,458	5,236,916	0	5,236,916	7,855,374	0	7,855,374	10,473,833	0	10,473,833
GASTOS DE PERSONAL	1,745,301		1,745,301	3,490,602		3,490,602	5,235,903		5,235,903	6,981,202		6,981,202
GASTOS DE DIRECTIVOS	59,995		59,995	119,990		119,990	179,985		179,985	239,980		239,980
GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS	759,627		759,627	1,519,254		1,519,254	2,278,881		2,278,881	3,038,509		3,038,509
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	40,061		40,061	80,122		80,122	120,183		120,183	160,246		160,246
GASTOS DE ACTIVIDADES ASOCIATIVAS	13,474		13,474	26,948		26,948	40,422		40,422	53,896		53,896
MARGEN OPERACIONAL NETO	177,976	0	177,976	355,957	0	355,957	533,940	0	533,940	711,918	0	711,918
PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	217,634	0	217,634	435,268	0	435,268	652,902	0	652,902	870,532	0	870,532
PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y OTRAS	122,555		122,555	245,110		245,110	367,665		367,665	490,219		490,219
DEPRECIACION DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIP	90,258		90,258	180,516		180,516	270,774		270,774	361,030		361,030
AMORTIZACION DE GASTOS	4,821		4,821	9,642		9,642	14,463		14,463	19,283		19,283
RESULTADO DE OPERACION	-39,658	0	-39,658	-79,311	0	-79,311	-118,962	0	-118,962	-158,614	0	-158,614
OTROS INGRESOS Y GASTOS	73,411	0	73,411	146,822	0	146,822	220,233	0	220,233	329,277	0	329,277
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	6,252		6,252	12,504		12,504	18,756		18,756	25,008		25,008
INGRESOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	106,994		106,994	213,988		213,988	320,982		320,982	427,974		427,974
GASTOS EXTRAORDINARIOS	9,898		9,898	19,796		19,796	29,694		29,694	3,956		3,956
GASTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	29,937		29,937	59,874		59,874	89,811		89,811	119,749		119,749
RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION	33,753	0	33,753	67,511	0	67,511	101,271	0	101,271	170,663	0	170,663
RESULTADO DEL EJERC ANTES DE PARTICIP. E IM	33,753	0	33,753	67,511	0	67,511	101,271	0	101,271	170,663	0	170,663
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	33,753	0	33,753	67,511	0	67,511	101,271	0	101,271	170,663	0	170,663

*Elaborado con información proveniente de fuentes oficiales y datos estimados

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO LTDA. N° 222-CAJAMARCA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

EN SOLES

	AL 31 DE MARZO DEL 2020			AL 30 DE JUNIO DEL 2020			AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2020			AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020		
	M.N.	Equiv. a M.E.	TOTAL	M.N.	Equiv. a M.E.	TOTAL	M.N.	Equiv. a M.E.	TOTAL	M.N.	Equiv. a M.E.	TOTAL
ACTIVO												
DISPONIBLE Y REND. DEVENGADOS	33,973,722	769,064	34,742,786	35,076,180	780,727	35,856,907	36,190,565	1,858,916	38,049,481	35,153,744	1,655,445	36,809,189
CAJA	3,662,247	224,363	3,886,609	3,665,909	224,587	3,890,496	3,669,575	224,812	3,894,387	3,695,605	226,870	3,922,475
BANCOS Y OTRAS EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO	29,808,857	544,701	30,353,558	30,405,034	556,140	30,961,174	31,013,134	1,634,104	32,647,238	29,875,406	1,428,575	31,303,981
OTRAS DISPONIBILIDADES	502,619		502,619	1,005,237		1,005,237	1,507,856		1,507,856	1,582,733		1,582,733
INV. NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO NETO Y REND. DEVENGADOS	208	7,445	7,653	208	7,676	7,884	208	7,914	8,122	208	8,045	8,253
INV. FINANCIERAS A VENCIMIENTO	208	7,445	7,653	208	7,676	7,884	208	7,914	8,122	208	8,045	8,253
CARTERA DE CREDITOS NETOS Y REND. DEVENGADOS	108,436,838	0	108,436,838	109,920,369	0	109,920,369	111,417,986	0	111,417,986	116,703,803	0	116,703,803
CREDITOS VIGENTES	98,050,927		98,050,927	100,011,946		100,011,946	102,012,185		102,012,185	108,795,511		108,795,511
CREDITOS REFINANCIADOS	403,266		403,266	395,201		395,201	387,297		387,297	337,982		337,982
CREDITOS VENCIDOS	7,899,889		7,899,889	8,057,887		8,057,887	8,219,044		8,219,044	9,128,749		9,128,749
CREDITOS EN COBRANZA JUDICIAL	1,570,127		1,570,127	1,538,724		1,538,724	1,507,950		1,507,950	1,052,782		1,052,782
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CREDITOS VIGENTES	7,021,133		7,021,133	6,880,710		6,880,710	6,743,096		6,743,096	6,366,512		6,366,512
- PROVISIONES PARA CREDITOS	-6,508,503		-6,508,503	-6,964,098		-6,964,098	-7,451,585		-7,451,585	-8,977,733		-8,977,733
CUENTAS POR COBRAR NETOS Y REND. DEVENGADOS	820,305	0	820,305	818,664	0	818,664	817,027	0	817,027	804,905	0	804,905
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	820,305		820,305	818,664		818,664	817,027		817,027	804,905		804,905
BIENES REALIZ., RECIB. EN PAGO ADJ. Y FUERA DE BALANCE	4,972,659	0	4,972,659	4,972,659	0	4,972,659	4,972,659	0	4,972,659	4,972,659	0	4,972,659
BIENES REALIZABLES	4,972,659		4,972,659	4,972,659		4,972,659	4,972,659		4,972,659	4,972,659		4,972,659
PARTICIPACIONES	6,082,784	0	6,082,784	6,082,784	0	6,082,784	6,082,784	0	6,082,784	6,082,784	0	6,082,784
Subsidiarias	6,082,784		6,082,784	6,082,784		6,082,784	6,082,784		6,082,784	6,082,784		6,082,784
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	11,579,473		11,579,473	11,579,473		11,579,473	11,579,473		11,579,473	11,579,473		11,579,473
- DEPRECIACION ACUMULADA	-1,828,516		-1,828,516	-1,836,196		-1,836,196	-1,872,920		-1,872,920	-1,899,664		-1,899,664
OTROS ACTIVOS	2,734,774		2,734,774	2,734,774		2,734,774	2,734,774		2,734,774	2,734,774		2,734,774
- AMORTIZACION ACUMULADA POR GASTOS AMORTIZACIONES	-56,892		-56,892	-113,784		-113,784	-170,675		-170,675	-227,567		-227,567
OTROS ACTIVOS	4,559,670		4,559,670	3,855,559		3,855,559	1,436,759		1,436,759	0		0
TOTAL ACTIVO	171,275,025	776,509	172,051,534	173,090,690	788,403	173,879,093	173,188,640	1,866,830	175,055,469	175,905,119	1,663,490	177,568,609

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO LTDA. N° 222-CAJAMARCA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

EN SOLES

	AL 31 DE MARZO DEL 2020			AL 30 DE JUNIO DEL 2020			AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2020			AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020		
	M.N.	Equiv. a M.E.	TOTAL	M.N.	Equiv. a M.E.	TOTAL	M.N.	Equiv. a M.E.	TOTAL	M.N.	Equiv. a M.E.	TOTAL
PASIVO												
OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS Y GTOS. P	128,385,639	2,321,826	130,707,465	129,626,487	2,373,032	131,999,520	130,200,590	2,426,126	132,626,716	132,462,844	2,523,476	134,986,320
OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORRO	30,853,540	348,316	31,201,856	31,470,610	341,350	31,811,960	32,100,023	334,523	32,434,545	33,379,904	333,192	33,713,096
OBLIGACIONES POR CUENTA A PLAZO	87,701,401	1,744,969	89,446,371	88,403,013	1,797,318	90,200,331	89,110,237	1,851,238	90,961,475	90,236,035	1,916,884	92,152,919
OTRAS OBLIGACIONES	5,880,207	197,251	6,077,458	5,881,383	203,169	6,084,552	5,893,146	209,264	6,102,410	5,921,421	242,728	6,164,149
GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES CON LOS	3,950,491	31,289	3,981,780	3,871,481	31,195	3,902,677	3,097,185	31,102	3,128,287	2,925,484	30,672	2,956,156
CUENTAS POR PAGAR Y GTOS. POR PAGAR	585,612	0	585,612	585,612	0	585,612	585,612	0	585,612	585,612	0	585,612
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	585,612		585,612	585,612		585,612	585,612		585,612	585,612		585,612
ADEUDOS Y OBLIG. A LARGO PLAZO Y GTOS. PO	9,475,780	0	9,475,780	9,475,780	0	9,475,780	9,475,780	0	9,475,780	9,475,780	0	9,475,780
ADEUDOS Y OBLIG. CON EMP. E INST. FINAN. DEL P	9,475,780		9,475,780	9,475,780		9,475,780	9,475,780		9,475,780	9,475,780		9,475,780
PROVISIONES	778,024	0	778,024	762,464	0	762,464	747,215	0	747,215	622,637	0	622,637
PROVISIONES PARA OTRAS CONTINGENCIAS	778,024		778,024	762,464		762,464	747,215		747,215	622,637		622,637
OTROS PASIVOS	73,318	0	73,318	73,318	0	73,318	73,318	0	73,318	73,318	0	73,318
OTROS PASIVOS	73,318		73,318	73,318		73,318	73,318		73,318	73,318		73,318
TOTAL DEL PASIVO	129,822,593	2,321,826	141,620,199	131,047,881	2,373,032	142,896,693	131,606,735	2,426,126	143,508,641	133,744,411	2,523,476	145,743,667
PATRIMONIO												
CAPITAL SOCIAL	14,848,148		14,848,147.91	15,293,592		15,293,592.34	15,752,400		15,752,400.11	15,924,893.00		15,924,893.00
RESERVAS	12,658,089.00		12,658,089.00	12,658,089.00		12,658,089.00	12,658,089.00		12,658,089.00	12,658,089.00		12,658,089.00
AJUSTES AL PATRIMONIO	2,819,477.00		2,819,477.00	2,819,477.00		2,819,477.00	2,819,477.00		2,819,477.00	2,819,477.00		2,819,477.00
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	105,620.75		105,620.75	211,241.50		211,241.50	316,862.25		316,862.25	422,483.00		422,483.00
TOTAL DEL PATRIMONIO	30,431,334.66	0.00	30,431,334.66	30,982,399.84	0.00	30,982,399.84	31,546,828.36	0.00	31,546,828.36	31,824,942.00	0.00	31,824,942.00
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	160,253,928.15	2,321,825.82	172,051,533.97	162,030,281.07	2,373,032.25	173,879,093.31	163,153,563.11	2,426,126.28	175,055,469.39	165,569,353.00	2,523,476.00	177,568,609.00

*Elaborado con información proveniente de fuentes oficiales y datos estimados

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUESTRA SEÑORA DEL ROSARIO LTDA. N° 222-CAJAMARCA
ESTADO DE RESULTADOS
EN SOLES

	AL 31 DE MARZO DEL 2020			AL 30 DE JUNIO DEL 2020			AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2020			AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020		
	M.N.	Equiv. a M.E.	TOTAL	M.N.	Equiv. a M.E.	TOTAL	M.N.	Equiv. a M.E.	TOTAL	M.N.	Equiv. a M.E.	TOTAL
INGRESOS FINANCIEROS	5,211,700	0	5,211,700	10,423,399	0	10,423,399	15,635,099	0	15,635,099	20,846,798	0	20,846,798
INTERESES POR DISPONIBLES	11,225		11,225	22,450		22,450	33,674		33,674	44,899		44,899
INTERESES Y COMISIONES POR CARTERA DE CREDITOS	5,200,472		5,200,472	10,400,944		10,400,944	15,601,415		15,601,415	20,801,887		20,801,887
GASTOS FINANCIEROS	2,139,756	0	2,139,756	4,279,512	0	4,279,512	6,419,267	0	6,419,267	8,559,023	0	8,559,023
INTERESES Y COMISIONES POR OBLIGAC. CON ASCENDIDOS	1,751,840		1,751,840	3,503,680		3,503,680	5,255,519		5,255,519	7,007,359		7,007,359
INTERESES POR ADEUDOS Y OBLIG. CON EMP. E INSCRIBIDAS	17,396		17,396	34,792		34,792	52,188		52,188	69,584		69,584
DIFERENCIA DE CAMBIO DE OPERACIONES VARIAS	33,637		33,637	67,273		67,273	100,910		100,910	134,546		134,546
OTROS GASTOS FINANCIEROS	336,884		336,884	673,767		673,767	1,010,651		1,010,651	1,347,534		1,347,534
MARGEN FINANCIERO BRUTO	3,071,944	0	3,071,944	6,143,888	0	6,143,888	9,215,831	0	9,215,831	12,287,775	0	12,287,775
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CREDITOS	684,716		684,716	1,369,433		1,369,433	2,054,149		2,054,149	2,738,865		2,738,865
MARGEN FINANCIERO NETO	2,387,228	0	2,387,228	4,774,455	0	4,774,455	7,161,683	0	7,161,683	9,548,910	0	9,548,910
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	518,417	0	518,417	1,036,834	0	1,036,834	1,555,250	0	1,555,250	2,073,667	0	2,073,667
INGRESOS DIVERSOS	518,417		518,417	1,036,834		1,036,834	1,555,250		1,555,250	2,073,667		2,073,667
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	9,369	0	9,369	18,737	0	18,737	28,106	0	28,106	37,474	0	37,474
GASTOS DIVERSOS	9,369		9,369	18,737		18,737	28,106		28,106	37,474		37,474
MARGEN OPERACIONAL	2,896,276	0	2,896,276	5,792,552	0	5,792,552	8,688,827	0	8,688,827	11,585,103	0	11,585,103
GASTOS DE ADMINISTRACION	2,139,828	0	2,139,828	4,279,655	0	4,279,655	6,419,483	0	6,419,483	8,559,310	0	8,559,310
GASTOS DE PERSONAL	1,383,337		1,383,337	2,766,675		2,766,675	4,150,012		4,150,012	5,533,349		5,533,349
GASTOS DE DIRECTIVOS	24,835		24,835	49,670		49,670	74,504		74,504	99,339		99,339
GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS	687,902		687,902	1,375,804		1,375,804	2,063,705		2,063,705	2,751,607		2,751,607
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	26,948		26,948	53,896		53,896	80,843		80,843	107,791		107,791
GASTOS DE ACTIVIDADES ASOCIATIVAS	16,806		16,806	33,612		33,612	50,418		50,418	67,224		67,224
MARGEN OPERACIONAL NETO	756,448	0	756,448	1,512,897	0	1,512,897	2,269,345	0	2,269,345	3,025,793	0	3,025,793
PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	186,456	0	186,456	372,912	0	372,912	559,368	0	559,368	745,824	0	745,824
PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y OTRAS	95,878		95,878	191,755		191,755	287,633		287,633	383,510		383,510
DEPRECIACION DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPOS	83,755		83,755	167,511		167,511	251,266		251,266	335,021		335,021
AMORTIZACION DE GASTOS	6,823		6,823	13,647		13,647	20,470		20,470	27,293		27,293
RESULTADO DE OPERACION	569,992	0	569,992	1,139,985	0	1,139,985	1,709,977	0	1,709,977	2,279,969	0	2,279,969
OTROS INGRESOS Y GASTOS	-460,337	0	-460,337	-920,674	0	-920,674	-1,381,011	0	-1,381,011	-1,841,348	0	-1,841,348
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	5,414		5,414	10,827		10,827	16,241		16,241	21,654		21,654
INGRESOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	457,288		457,288	914,576		914,576	1,371,863		1,371,863	1,829,151		1,829,151
GASTOS EXTRAORDINARIOS	2,639		2,639	5,278		5,278	7,916		7,916	10,555		10,555
GASTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	920,400		920,400	1,840,799		1,840,799	2,761,199		2,761,199	3,681,598		3,681,598
RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION	109,655	0	109,655	219,311	0	219,311	328,966	0	328,966	438,621	0	438,621
RESULTADO DEL EJERC ANTES DE PARTICIP. E IMPUESTO	109,655	0	109,655	219,311	0	219,311	328,966	0	328,966	438,621	0	438,621
IMPUESTO A LA RENTA	4,035	0	4,035	8,069	0	8,069	12,104	0	12,104	16,138	0	16,138
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	105,621	0	105,621	211,242	0	211,242	316,862	0	316,862	422,483	0	422,483

*Elaborado con información proveniente de fuentes oficiales y datos estimados

Apéndice B. Estados Financieros COOPAC RONDESA

COOPAC RONDAS Y DESARROLLO (RONDESA)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

EN SOLES

ACTIVO	Al 31/03/2019	Al 30/06/2019	Al 30/09/2019	Al 31/12/2019
DISPONIBLE Y REND. DEVENGADOS	3,209,368	3,165,972	3,187,560	3,190,707
CAJA	464,774	474,070	521,477	658,560
BANCOS Y OTRAS EMPRESAS DEL SISTEMA FINANC. DEL PAIS	2,634,594	2,581,902	2,556,083	2,422,147
OTRAS DISPONIBILIDADES	110,000	110,000	110,000	110,000
CARTERA DE CREDITOS NETOS Y REND. DEVENGADOS	11,515,443	12,206,370	12,938,752	13,797,406
CREDITOS VIGENTES	11,513,627	12,204,445	12,936,712	13,741,766
CREDITOS REFINANCIADOS	91,167	96,637	102,435	125,742
CREDITOS VENCIDOS	1,031,597	1,093,493	1,159,103	1,198,226
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CREDITOS VIGENTES	222,010	235,331	249,451	246,209
- PROVISIONES PARA CREDITOS	1,342,959	1,423,536	1,508,948	1,514,537
CUENTAS POR COBRAR NETOS Y REND. DEVENGADOS	373,726	447,726	523,071	518,866
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	803,527	851,739	902,843	916,537
- PROVISIONES PARA CUENTAS POR COBRAR	429,802	404,013	379,773	397,671
BIENES REALIZ., RECIB. EN PAGO ADJ. Y FUERA DE USO NETO	59,422	58,234	57,069	30,954
BIENES RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS	354,041	346,960	340,021	308,741
- PROVISIONES PARA BIENES REALIZ, REC. EN PAGO, ADJ. Y F. USO	294,618	288,726	282,951	277,787
INVERSIONES PERMANENTES NETOS Y REND. DEVENG.	1,867,597	1,392,301	2,315,008	3,471,190
INV. POR PARTICIP. PATRIMONIAL EN PERS. JUR. DEL PAIS	31,266	31,891	32,529	33,475
OTRAS INVERSIONES PERMANENTES	1,836,331	1,360,410	2,282,479	3,437,715
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	1,720,685	2,064,822	2,271,304	2,465,832
- DEPRECIACION ACUMULADA	308,570	327,085	346,710	391,409
OTROS ACTIVOS	48,877	39,101	38,319	36,386
TOTAL ACTIVO	18,795,118	19,374,525	21,331,083	23,511,341
PASIVO				
OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS Y GTOS. POR PAGAR	12,661,984	12,915,224	15,025,968	16,751,606
OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORRO	2,190,304	2,234,110	2,278,792	3,328,244
OBLIGACIONES POR CUENTA A PLAZO	10,089,539	10,291,330	12,349,595	12,976,002
OTRAS OBLIGACIONES	24,594	25,086	25,588	32,689
GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	357,547	364,698	371,992	414,671
CUENTAS POR PAGAR Y GTOS. POR PAGAR	282,990	277,330	271,783	211,852
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	282,990	277,330	271,783	211,852
PROVISIONES	157,439	185,088	187,789	217,790
PROVISIONES PARA OTRAS CONTINGENCIAS	25,000	50,000	50,000	50,000
PROVISIONES ASOCIATIVAS	132,439	135,088	137,789	167,790
OTROS PASIVOS	359,386	366,573	373,905	425,881
OTROS PASIVOS	359,386	366,573	373,905	425,881
TOTAL DEL PASIVO	13,461,799	13,744,215	15,859,446	17,607,129
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	2,533,656	2,584,329	2,636,015	2,793,740
CAPITAL ADICIONAL	744,905	744,905	744,905	744,905
RESERVAS	1,951,171	1,951,171	1,951,171	1,951,171
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	103,588	349,905	139,546	414,396
TOTAL DEL PATRIMONIO	5,333,319	5,630,310	5,471,638	5,904,212
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	18,795,118	19,374,525	21,331,083	23,511,341

*Elaborado con información proveniente de fuentes oficiales y datos estimados

COOPAC RONDAS Y DESARROLLO (RONDESA)
ESTADO DE RESULTADOS
EN SOLES

INGRESOS FINANCIEROS	1,088,455	2,176,929	3,265,399	4,353,863
INTERESES POR DISPONIBLES	837	1,675	2,512	3,349
INTERESES Y COMISIONES POR CARTERA DE CREDITOS	1,077,673	2,155,346	3,233,019	4,310,692
OTRAS COMISIONES	0	20	35	45
DIFERENCIAS DE CAMBIO DE OPERACIONES VARIAS	9,944	19,889	29,833	39,777
GASTOS FINANCIEROS	271,317	542,634	813,951	1,085,268
INTERESES Y COMISIONES POR OBLIGAC. CON ASOCIADOS	263,900	527,801	791,701	1,055,601
DIFERENCIA DE CAMBIO DE OPERACIONES VARIAS	7,417	14,834	22,250	29,667
MARGEN FINANCIERO BRUTO	817,138	1,634,295	2,451,448	3,268,595
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CREDITOS DEL EJERCICIO	257,110	462,798	833,036	1,028,439
MARGEN FINANCIERO NETO	560,028	1,171,497	1,618,412	2,240,156
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	137,613	247,703	445,865	550,450
INGRESOS DIVERSOS	137,613	247,703	445,865	550,450
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	33,647	60,565	109,017	134,589
GASTOS POR OPERACIONES CONTINGENTES	2,276	4,097	7,374	9,104
GASTOS DIVERSOS	31,371	56,468	101,643	125,485
MARGEN OPERACIONAL	663,993	1,358,635	1,955,259	2,656,017
GASTOS DE ADMINISTRACION	582,795	1,049,031	1,888,256	2,331,180
GASTOS DE PERSONAL	283,064	509,514	917,126	1,132,254
GASTOS DE DIRECTIVOS	21,898	39,416	70,948	87,590
GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS	229,226	412,607	742,692	916,904
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	36,611	65,899	118,619	146,443
GASTOS DE ACTIVIDADES ASOCIATIVAS	11,997	21,595	38,871	47,989
MARGEN OPERACIONAL NETO	81,198	309,604	67,004	324,837
PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	34,723	62,501	112,501	138,890
PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y OTRAS	6,250	11,250	20,250	25,000
DEPRECIACION DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	28,473	51,251	92,251	113,890
RESULTADO DE OPERACION	46,476	247,103	-45,497	185,947
OTROS INGRESOS Y GASTOS	57,112	102,802	185,044	228,449
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	63,311	113,960	205,128	253,245
GASTOS EXTRAORDINARIOS	4,893	8,807	15,853	19,572
GASTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	1,306	2,351	4,231	5,224
RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION	103,588	349,905	139,546	414,396
RESULTADO DEL EJERC ANTES DE PARTICIP. E IMPUESTO A LA RE	103,588	349,905	139,546	414,396
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	103,588	349,905	139,546	414,396

*Elaborado con información proveniente de fuentes oficiales y datos estimados

COOPAC RONDAS Y DESARROLLO (RONDESA)
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
EN SOLES

	Al 31/03/2020	Al 30/06/2020	Al 30/09/2020	al 31/12/2020
ACTIVO				
DISPONIBLE Y REND. DEVENGADOS	3,252,321	3,315,168	3,379,271	3,548,701
CAJA	671,731	685,166	698,869	785,245
BANCOS Y OTRAS EMPRESAS DEL SISTEMA FINANC. DEL PAIS	2,470,590	2,520,002	2,570,402	2,653,456
OTRAS DISPONIBILIDADES	110,000	110,000	110,000	110,000
CARTERA DE CREDITOS NETOS Y REND. DEVENGADOS	14,628,312	13,748,868	13,606,354	13,061,524
CREDITOS VIGENTES	14,566,272	13,692,296	13,555,373	13,013,650
CREDITOS REFINANCIADOS	125,993	126,245	126,498	128,634
CREDITOS VENCIDOS	1,234,173	1,258,856	1,284,033	1,296,458
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CREDITOS VIGENTES	246,701	247,195	247,689	248,654
- PROVISIONES PARA CREDITOS	1,544,828	1,575,724	1,607,239	1,625,872
CUENTAS POR COBRAR NETOS Y REND. DEVENGADOS	537,117	555,735	574,727	687,925
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	934,868	953,565	972,636	986,457
- PROVISIONES PARA CUENTAS POR COBRAR	397,751	397,830	397,910	298,532
BIENES REALIZ., RECIB. EN PAGO ADJ. Y FUERA DE USO NETO	29,781	28,608	27,435	19,733
BIENES RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS	308,124	307,507	306,892	305,698
- PROVISIONES PARA BIENES REALIZ, REC. EN PAGO, ADJ. Y F. USO	278,343	278,899	279,457	285,965
INVERSIONES PERMANENTES NETOS Y REND. DEVENG.	2,274,968	3,319,705	3,513,997	3,871,930
INV. POR PARTICIP. PATRIMONIAL EN PERS. JUR. DEL PAIS	33,542	33,609	33,676	34185
OTRAS INVERSIONES PERMANENTES	2,241,426	3,286,096	3,480,321	3837745
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	2,465,832	2,465,832	2,465,832	2,875,132
- DEPRECIACION ACUMULADA	392,192	392,976	393,762	415,230
OTROS ACTIVOS	36,313	36,241	36,168	35,386
TOTAL ACTIVO	23,224,644	23,470,156	23,603,785	24,100,331
PASIVO				
OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS Y GTOS. POR PAGAR	16,779,207	16,806,959	16,874,024	17,152,822
OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORRO	3,318,259	3,308,304	3,298,380	3,261,371
OBLIGACIONES POR CUENTA A PLAZO	13,014,930	13,053,975	13,132,299	13,333,986
OTRAS OBLIGACIONES	32,591	32,493	32,396	33,987
GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	413,427	412,187	410,950	523,478
CUENTAS POR PAGAR Y GTOS. POR PAGAR	211,428	211,005	210,583	209,542
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	211,428	211,005	210,583	209,542
PROVISIONES	221,146	224,569	228,060	228,564
PROVISIONES PARA OTRAS CONTINGENCIAS	50,000	50,000	50,000	50,000
PROVISIONES ASOCIATIVAS	171,146	174,569	178,060	178,564
OTROS PASIVOS	511,057	613,269	735,922	835,687
OTROS PASIVOS	511,057	613,269	735,922	835,687
TOTAL DEL PASIVO	17,722,838	17,855,802	18,048,590	18,426,615
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	2,799,327	2,804,926	2,810,536	2,895,647
CAPITAL ADICIONAL	744,905	744,905	744,905	744,905
RESERVAS	1,955,073	1,958,983	1,962,901	2,023,164
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	2,500	105,540	36,852	10,000
TOTAL DEL PATRIMONIO	5,501,806	5,614,355	5,555,195	5,673,716
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	23,224,644	23,470,156	23,603,784	24,100,331

*Elaborado con información proveniente de fuentes oficiales y datos estimados

COOPAC RONDAS Y DESARROLLO (RONDESA)
ESTADO DE RESULTADOS
EN SOLES

	Al 31/03/2020	Al 30/06/2020	Al 30/09/2020	al 31/12/2020
INGRESOS FINANCIEROS	1,132,923	2,265,846	3,548,769	4,531,692
INTERESES POR DISPONIBLES	11,335	22,670	34,004	45,339
INTERESES Y COMISIONES POR CARTERA DE CREDITOS	1,114,625	2,229,250	3,493,874	4,458,499
DIFERENCIAS DE CAMBIO DE OPERACIONES VARIAS	6,964	13,927	20,891	27,854
GASTOS FINANCIEROS	318,809	637,618	956,426	1,275,235
INTERESES Y COMISIONES POR OBLIGAC. CON A SOCIADOS	313,422	626,844	940,265	1,253,687
DIFERENCIA DE CAMBIO DE OPERACIONES VARIAS	5,387	10,774	16,161	21,548
MARGEN FINANCIERO BRUTO	814,114	1,628,229	2,592,343	3,256,457
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CREDITOS DEL EJERCICIO	308,915	617,830	926,744	1,235,659
MARGEN FINANCIERO NETO	505,200	1,010,399	1,665,599	2,020,798
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	133,161	239,690	431,442	532,645
INGRESOS DIVERSOS	133,161	239,690	431,442	532,645
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	33,173	59,712	107,481	132,693
GASTOS POR OPERACIONES CONTINGENTES	2,309	4,156	7,480	9,235
GASTOS DIVERSOS	30,865	55,556	100,001	123,458
MARGEN OPERACIONAL	605,188	1,190,377	1,989,560	2,420,750
GASTOS DE ADMINISTRACION	653,188	1,175,739	2,116,330	2,612,753
GASTOS DE PERSONAL	313,589	564,461	1,016,029	1,254,357
GASTOS DE DIRECTIVOS	23,141	41,654	74,977	92,564
GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS	256,341	461,414	830,545	1,025,364
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	46,559	83,805	150,850	186,234
GASTOS DE ACTIVIDADES ASOCIATIVAS	13,559	24,405	43,930	54,234
MARGEN OPERACIONAL NETO	-48,001	14,639	-126,770	-192,003
PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	37,621	67,718	121,892	150,484
PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y OTRAS	6,250	11,250	20,250	25,000
DEPRECIACION DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	31,371	56,468	101,642	125,484
RESULTADO DE OPERACION	-85,622	-53,079	-248,662	-342,487
OTROS INGRESOS Y GASTOS	88,122	158,619	285,514	352,487
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	88,122	158,619	285,514	352,487
RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION	2,500	105,540	36,852	10,000
RESULTADO DEL EJERC ANTES DE PARTICIP. E IMPUESTO A	2,500	105,540	36,852	10,000
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	2,500	105,540	36,852	10,000

*Elaborado con información proveniente de fuentes oficiales y datos estimados

Apéndice C. Información Financiera

COOPAC NSR

DETALLE	31/03/2019			30/06/2019			30/09/2019			31/12/2019		
	Total S/	Equiv. A M.E	TOTAL	Total S/	Equiv. A M.E	TOTAL	Total S/	Equiv. A M.E	TOTAL	Total S/	Equiv. A M.E	TOTAL
Caja	3,211,956.95	242,167.41	3,454,124.36	4,276,078.29	239,564.11	4,515,642.40	5,692,743.03	236,988.80	5,929,731.82	3,608,124.80	221,047.11	3,829,171.91
Bancos y otras Emp. del Sist. Fin. País	14,109,801.53	413,644.28	14,523,445.81	17,072,859.85	488,100.25	17,560,960.10	20,658,160.42	496,886.05	21,155,046.47	22,929,889.67	536,651.58	23,466,541.25
FONDOS BCRP ENCAJE			0.00			0.00			0.00			0.00
FONDOS BCRP OVERNIGHT			0.00			0.00			0.00			0.00
OTROS FONDOS BCRP			0.00			0.00			0.00			0.00
Bancos y otras Inst. Financ. Del exterior			0.00			0.00			0.00			0.00
Otras disponibilidades	327,684.10	0.00	327,684.10	226,102.03	0.00	226,102.03	169,576.52	0.00	169,576.52	107,618.60	0.00	107,618.60
Créditos vigentes	94,726,374.53	0.00	94,726,374.53	94,879,831.26	0.00	94,879,831.26	95,033,536.58	0.00	95,033,536.58	96,128,360.00	0.00	96,128,360.00
Créditos reestructurados	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Créditos refinanciados	437,431.18	0.00	437,431.18	437,212.46	0.00	437,212.46	436,993.85	0.00	436,993.85	411,496.00	0.00	411,496.00
Créditos vencidos	6,549,942.33	0.00	6,549,942.33	6,540,117.41	0.00	6,540,117.41	6,530,307.24	0.00	6,530,307.24	7,744,989.00	0.00	7,744,989.00
Créditos en cobranza judicial	1,573,272.26	0.00	1,573,272.26	1,576,418.81	0.00	1,576,418.81	1,579,571.65	0.00	1,579,571.65	1,602,170.00	0.00	1,602,170.00
Rendimiento deveng. De Créd. Vigentes	6,052,720.04	0.00	6,052,720.04	6,155,132.07	0.00	6,155,132.07	6,259,769.31	0.00	6,259,769.31	7,164,421.00	0.00	7,164,421.00
Provisiones para créditos	4,611,164.20	0.00	4,611,164.20	5,210,615.55	0.00	5,210,615.55	5,887,995.57	0.00	5,887,995.57	6,258,176.00	0.00	6,258,176.00
Obligaciones a la vista			0.00			0.00			0.00			0.00
Obligaciones por cuentas de ahorro	26,081,726.11	437,586.07	26,519,312.19	25,977,399.21	436,710.90	26,414,110.11	25,873,489.61	435,837.48	26,309,327.09	25,711,283.00	435,395.00	26,146,678.00
Obligaciones por cuenta a plazo	78,786,031.95	1,988,344.32	80,774,376.27	81,543,543.07	1,888,927.10	83,432,470.17	84,397,567.08	1,794,480.75	86,192,047.82	85,981,766.00	1,694,145.00	87,675,911.00
Otras obligaciones	4,577,090.70	171,012.40	4,748,103.10	4,805,945.24	177,852.90	4,983,798.13	5,046,242.50	184,967.01	5,231,209.51	5,868,470.00	191,506.00	6,059,976.00
Gastos por obligaciones con los asociados	3,422,804.66	44,447.96	3,467,252.62	3,628,172.94	40,892.12	3,669,065.06	3,845,863.32	37,620.75	3,883,484.07	4,115,095.00	32,257.00	4,147,352.00
Fondos interbancarios			0.00			0.00			0.00			0.00
Gastos por pagar por fondos interbancarios			0.00			0.00			0.00			0.00
Adeudos y obligaciones con empresas del sistema financiero			0.00			0.00			0.00			0.00
Otras cuentas por pagar	992,770.73	0.00	992,770.73	969,937.01	0.00	969,937.01	947,628.46	0.00	947,628.46	937,021.00	0.00	937,021.00
Préstamos internacionales			0.00			0.00			0.00			0.00
Otras líneas de fondeo			0.00			0.00			0.00			0.00
Intereses y comisiones por obligaciones con asociados	1,596,309.00	0.00	1,596,309.00	3,192,618.00	0.00	3,192,618.00	4,788,927.00	0.00	4,788,927.00	6,385,237.58	0.00	6,385,237.58
Intereses y comisiones por fondos interbancarios			0.00			0.00			0.00			0.00
Intereses por adeudos y obligaciones con empresas del sistema financiero			0.00			0.00			0.00			0.00
Diferencia por tipo de cambio	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros gastos financieros	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Provisiones incobrabilidad de créditos	1,277,973.00	0.00	1,277,973.00	2,555,946.00	0.00	2,555,946.00	3,833,919.00	0.00	3,833,919.00	5,111,893.60	0.00	5,111,893.60
Gastos por servicios financieros	10,043.00	0.00	10,043.00	20,086.00	0.00	20,086.00	30,129.00	0.00	30,129.00	40,173.00	0.00	40,173.00
Gastos administrativos	2,618,458.00	0.00	2,618,458.00	5,236,916.00	0.00	5,236,916.00	7,855,374.00	0.00	7,855,374.00	10,473,833.18	0.00	10,473,833.18
Provisiones para contingencias y otras	122,555.00	0.00	122,555.00	245,110.00	0.00	245,110.00	367,665.00	0.00	367,665.00	490,219.00	0.00	490,219.00
Depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo	90,258.00	0.00	90,258.00	180,516.00	0.00	180,516.00	270,774.00	0.00	270,774.00	361,030.00	0.00	361,030.00
Amortización de gastos	4,821.00	0.00	4,821.00	9,642.00	0.00	9,642.00	14,463.00	0.00	14,463.00	19,283.00	0.00	19,283.00
Gastos extraordinarios	9,898.00	0.00	9,898.00	19,796.00	0.00	19,796.00	29,694.00	0.00	29,694.00	3,956.00	0.00	3,956.00
Gastos de ejercicios anteriores	29,937.00	0.00	29,937.00	59,874.00	0.00	59,874.00	89,811.00	0.00	89,811.00	119,749.00	0.00	119,749.00

COOPACNSR

DETALLE	31/03/2020			30/06/2020			30/09/2020			31/12/2020		
	Total S/	Equiv. A M.E	TOTAL	Total S/	Equiv. A M.E	TOTAL	Total S/	Equiv. A M.E	TOTAL	Total S/	Equiv. A M.E	TOTAL
Caja	3,662,247	224,363	3,886,609	3,665,909	224,587	3,890,496	3,669,575	224,812	3,894,387	3,695,605	226,870	3,922,475
Bancos y otras Emp. del Sist. Fin. País	29,808,857	544,701	30,353,558	30,405,034	556,140	30,961,174	31,013,134	1,634,104	32,647,238	29,875,406	1,428,575	31,303,981
FONDOS BCRP ENCAJE												
FONDOS BCRP OVERNIGHT												
OTROS FONDOS BCRP												
Bancos y otras Inst. Financ. Del exterior	29,808,857	544,701	30,353,558	30,405,034	556,140	30,961,174	31,013,134	1,634,104	32,647,238	29,875,406	1,428,575	31,303,981
Otras disponibilidades	502,619	0	502,619	1,005,237	0	1,005,237	1,507,856	0	1,507,856	1,582,733	0	1,582,733
Créditos vigentes	98,050,927	0	98,050,927	100,011,946	0	100,011,946	102,012,185	0	102,012,185	108,795,511	0	108,795,511
Créditos reestructurados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Créditos refinanciados	403,266	0	403,266	395,201	0	395,201	387,297	0	387,297	337,982	0	337,982
Créditos vencidos	7,899,889	0	7,899,889	8,057,887	0	8,057,887	8,219,044	0	8,219,044	9,128,749	0	9,128,749
Créditos en cobranza judicial	1,570,127	0	1,570,127	1,538,724	0	1,538,724	1,507,950	0	1,507,950	1,052,782	0	1,052,782
Rendimiento deveng. De Créd. Vigentes	7,021,133	0	7,021,133	6,880,710	0	6,880,710	6,743,096	0	6,743,096	6,366,512	0	6,366,512
Provisiones para créditos	-6,508,503	0	-6,508,503	-6,964,098	0	-6,964,098	-7,451,585	0	-7,451,585	-8,977,733	0	-8,977,733
Obligaciones a la vista	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones por cuentas de ahorro	30,853,540	348,316	31,201,856	31,470,610	341,350	31,811,960	32,100,023	334,523	32,434,545	33,379,904	333,192	33,713,096
Obligaciones por cuenta a plazo	87,701,401	1,744,969	89,446,371	88,403,013	1,797,318	90,200,331	89,110,237	1,851,238	90,961,475	90,236,035	1,916,884	92,152,919
Otras obligaciones	5,880,207	197,251	6,077,458	5,881,383	203,169	6,084,552	5,893,146	209,264	6,102,410	5,921,421	242,728	6,164,149
Gastos por obligaciones con los asociados	3,950,491	31,289	3,981,780	3,871,481	31,195	3,902,677	3,097,185	31,102	3,128,287	2,925,484	30,672	2,956,156
Fondos interbancarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos por pagar por fondos interbancarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Adeudos y obligaciones con empresas del sistema financiero	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras cuentas por pagar	585,612	0	585,612	585,612	0	585,612	585,612	0	585,612	585,612	0	585,612
Préstamos internacionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras líneas de fondeo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Intereses y comisiones por obligaciones con asociados	1,751,840	0	1,751,840	3,503,680	0	3,503,680	5,255,519	0	5,255,519	7,007,359	0	7,007,359
Intereses y comisiones por fondos interbancarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Intereses por adeudos y obligaciones con empresas del sistema financiero	17,396	0	17,396	34,792	0	34,792	52,188	0	52,188	69,584	0	69,584
Diferencia por tipo de cambio	33,637	0	33,637	67,273	0	67,273	100,910	0	100,910	134,546	0	134,546
Otros gastos financieros	336,884	0	336,884	673,767	0	673,767	1,010,651	0	1,010,651	1,347,534	0	1,347,534
Provisiones incobrabilidad de créditos	684,716	0	684,716	1,369,433	0	1,369,433	2,054,149	0	2,054,149	2,738,865	0	2,738,865
Gastos por servicios financieros	9,369	0	9,369	18,737	0	18,737	28,106	0	28,106	37,474	0	37,474
Gastos administrativos	2,139,828	0	2,139,828	4,279,655	0	4,279,655	6,419,483	0	6,419,483	8,559,310	0	8,559,310
Provisiones para contingencias y otras	95,878	0	95,878	191,755	0	191,755	287,633	0	287,633	383,510	0	383,510
Depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo	83,755	0	83,755	167,511	0	167,511	251,266	0	251,266	335,021	0	335,021
Amorización de gastos	6,823	0	6,823	13,647	0	13,647	20,470	0	20,470	27,293	0	27,293
Gastos extraordinarios	2,639	0	2,639	5,278	0	5,278	7,916	0	7,916	10,555	0	10,555
Gastos de ejercicios anteriores	920,400	0	920,400	1,840,799	0	1,840,799	2,761,199	0	2,761,199	3,681,598	0	3,681,598

Anexo D. Información Financiera

COOPAC RONDAS Y DESARROLLO (RONDESA)

DETALLE		Mar-19	Jun-19	Set-19	Dic-19
		Total S/	Total S/	Total S/	Total S/
C U E N T A S D E L A C T I V O	Caja	464,774	474,070	521,477	658,560
	Bancos y otras Emp. del Sist. Fin. País	2,634,594	2,581,902	2,556,083	2,422,147
	FONDOS BCRP ENCAJE				
	FONDOS BCRP OVERNIGHT				
	OTROS FONDOS BCRP				
	Bancos y otras Inst. Financ. Del exterior				
	Otras disponibilidades	110,000	110,000	110,000	110,000
	Créditos vigentes	11,513,627	12,204,445	12,936,712	13,741,766
	Créditos reestructurados	0	0	0	0
	Créditos refinanciados	91,167	96,637	102,435	125,742
	Créditos vencidos	1,031,597	1,093,493	1,159,103	1,198,226
	Créditos en cobranza judicial	0	0	0	0
	Rendimiento deveng. De Créd. Vigentes	222,010	235,331	249,451	246,209
Provisiones para créditos	1,342,959	1,423,536	1,508,948	1,514,537	
C U E N T A S D E L P A S I V O	Obligaciones a la vista	0	0	0	0
	Obligaciones por cuentas de ahorro	2,190,304	2,234,110	2,278,792	3,328,244
	Obligaciones por cuenta a plazo	10,089,539	10,291,330	12,349,595	12,976,002
	Otras obligaciones	24,594	25,086	25,588	32,689
	Gastos por obligaciones con los asociados	357,547	364,698	371,992	414,671
	Fondos interbancarios	0	0	0	0
	Gastos por pagar por fondos interbancarios	0	0	0	0
	Adeudos y obligaciones con empresas del sistema financiero	0	0	0	0
	Otras cuentas por pagar	282,990	277,330	271,783	211,852
	Préstamos internacionales				
Otras líneas de fondeo					
G A S T O S	Intereses y comisiones por obligaciones con asociados	263,900	527,801	791,701	1,055,601
	Intereses y comisiones por fondos interbancarios	0	0	0	0
	Intereses por adeudos y obligaciones con empresas del sistema financiero	0	0	0	0
	Diferencia por tipo de cambio	7,417	14,834	22,250	29,667
	Otros gastos financieros	0	0	0	0
	Provisiones incobrabilidad de créditos	257,110	462,798	833,036	1,028,439
	Gastos por servicios financieros	33,647	60,565	109,017	134,589
	Gastos administrativos	582,795	1,049,031	1,888,256	2,331,180
	Provisiones para contingencias y otras	6,250	11,250	20,250	25,000
	Depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo	28,473	51,251	92,251	113,890
	Amortización de gastos	0	0	0	0
Gastos extraordinarios	4,893	8,807	15,853	19,572	
Gastos de ejercicios anteriores	1,306	2,351	4,231	5,224	

COOPAC RONDAS Y DESARROLLO (RONDESA)

DETALLE		Mar-20	Jun-20	Set-20	Dic-20
		Total S/	Total S/	Total S/	Total S/
C U E N T A S D E L P A S I V O	Caja	671,731	685,166	698,869	785,245
	Bancos y otras Emp. del Sist. Fin. País	2,470,590	2,520,002	2,570,402	2,653,456
	FONDOS BCRP ENCAJE				
	FONDOS BCRP OVERNIGHT				
	OTROS FONDOS BCRP				
	Bancos y otras Inst. Financ. Del exterior				
	Otras disponibilidades	110,000	110,000	110,000	110,000
	Créditos vigentes	14,566,272	13,692,296	13,555,373	13,013,650
	Créditos reestructurados	0	0	0	0
	Créditos refinanciados	125,993	126,245	126,498	128,634
	Créditos vencidos	1,234,173	1,258,856	1,284,033	1,296,458
	Créditos en cobranza judicial	0	0	0	0
	Rendimiento deveng. De Créd. Vigentes	246,701	247,195	247,689	248,654
	Provisiones para créditos	1,544,828	1,575,724	1,607,239	1,625,872
C U E N T A S D E L P A S I V O	Obligaciones a la vista	0	0	0	0
	Obligaciones por cuentas de ahorro	3,318,259	3,308,304	3,298,380	3,261,371
	Obligaciones por cuenta a plazo	13,014,930	13,053,975	13,132,299	13,333,986
	Otras obligaciones	32,591	32,493	32,396	33,987
	Gastos por obligaciones con los asociados	413,427	412,187	410,950	523,478
	Fondos interbancarios				
	Gastos por pagar por fondos interbancarios				
	Adeudos y obligaciones con empresas del sistema financiero				
	Otras cuentas por pagar	211,428	211,005	210,583	209,542
	Préstamos internacionales				
G A S T O S	Otras líneas de fondeo				
	Intereses y comisiones por obligaciones con asociados	313,422	626,844	940,265	1,253,687
	Intereses y comisiones por fondos interbancarios				
	Intereses por adeudos y obligaciones con empresas del sistema financiero				
	Diferencia por tipo de cambio	5,387	10,774	16,161	21,548
	Otros gastos financieros	0	0	0	0
	Provisiones incobrabilidad de créditos	308,915	617,830	926,744	1,235,659
	Gastos por servicios financieros	33,173	59,712	107,481	132,693
	Gastos administrativos	653,188	1,175,739	2,116,330	2,612,753
	Provisiones para contingencias y otras	6,250	11,250	20,250	25,000
	Depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo	31,371	56,468	101,642	125,484
	Amortización de gastos	0	0	0	0
	Gastos extraordinarios	0	0	0	0
Gastos de ejercicios anteriores	0	0	0	0	

Apéndice E. Ficha de Registro de Datos

INTRODUCCIÓN

El presente instrumento tiene con la finalidad de obtener la información para evaluar el costo de crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito, para el cual se toma en cuenta las dimensiones que proporcionarán información financiera al cierre del año y permite elaborar el costo de crédito.

1.- VARIABLE: COSTO DE CRÉDITO

DIMENSIÓN	INDICADORES	Índice	Al 31/12/20.....	
			Total S/	Total en US \$
Costo de fondeo	Tipos de fondeo	Obligaciones a la vista		
		Obligaciones por cuentas de ahorro		
		Obligaciones por cuenta a plazo		
		Otras obligaciones		
		Gastos por obligaciones con los asociados		
		Fondos interbancarios		
		Gastos por pagar por fondos interbancarios		
		Adeudos y obligaciones con empresas del sistema financiero		
		Otras cuentas por pagar		
		Préstamos internacionales		
		Otras líneas de fondeo		
	Tipos de gastos	Caja		
		Bancos y otras Emp. del Sist. Fin. País		
		FONDOS BCRP ENCAJE		
		FONDOS BCRP OVERNIGHT		
		OTROS FONDOS BCRP		
		Bancos y otras Inst. Financ. Del exterior		
		Otras disponibilidades		
		Créditos vigentes		
		Créditos reestructurados		
		Créditos refinanciados		
		Créditos vencidos		
		Créditos en cobranza judicial		
		Rendimiento deveng. De Créd. Vigentes		
		Provisiones para créditos		
		Diferencia por tipo de cambio		
		Otros gastos financieros		
		Provisiones incobrabilidad de créditos		
		Gastos por servicios financieros		
		Gastos administrativos		
		Provisiones para contingencias y otras		
		Depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo		
		Amortización de gastos		
Gastos extraordinarios				

		Gastos de ejercicios anteriores		
--	--	---------------------------------	--	--

2.- VARIABLE: RENTABILIDAD

DIMENSIÓN	INDICADORES	Índice	Al 31/12/20...
			S/.
Partidas del estado de situación financiera y estado de resultados	Utilidad neta sobre activo total	Utilidad neta	
		Activo Total	
	Utilidad neta sobre patrimonio	Utilidad neta	
		Patrimonio	

Apéndice F. Guía para el Cálculo de Costo del Crédito

1.- OBJETIVO

Brindar una herramienta para el cálculo del costeo del crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito, en adelante COOPAC

2.- ALCANCE

Todas las áreas de la COOPAC

3.- BASE LEGAL

Ninguno

4.- DEFINICIONES

- COSTO DE PRODUCTO: Valorización monetaria que se incurre por la captación de ahorros (fondeo del público) en sus diferentes modalidades, que incluye la tasa de interés pactada en la captación del fondeo, provisiones, gastos administrativos u operativos, entre otros con la finalidad de valorizar el fondeo.

5.- DISPOSICIONES

5.1.- Para el cálculo del costo de productos

- a. Se debe calcular la tasa promedio por producto del financiamiento recibido en moneda nacional y moneda extranjera.

El cálculo de la tasa promedio por producto se realiza en base del total de depósitos (por producto) y las tasas de interés pagado, se obtiene el promedio y éste en base a ésta tasa promedio de cada producto y por moneda se obtiene la tasa promedio por moneda.

Ejemplo:

TIPO DE FINANCIAMIENTO	SALDO	TASA EFECTIVA ANUAL	TASA PROMEDIO PONDERADA	GASTOS POR INTERESES
OBLIGACIONES A LA VISTA				
OBLIGACIONES POR CUENTA DE AHORRO				
OBLIGACIONES POR CUENTA A PLAZO				
OTRAS OBLIGACIONES				
FONDOS INTERBANCARIOS				
ADEUDOS Y OBLIGACIONES CON EMP. DEL SIST. FINANC.				
OTRAS CUENTAS POR PAGAR				
PRESTAMOS INTERNACIONALES				
OTRAS LÍNEAS DE FONDEO				
TOTAL FINANCIAMIENTO				

TASA PROMEDIO	
----------------------	--

- b. Se debe calcular la tasa de costo de los gastos operativos y administrativos en base al financiamiento que se tiene (depósitos más líneas de créditos si lo hubiere).

En los gastos operativos y administrativos se incluyen provisiones de créditos, gastos administrativos y valuación de activos y provisiones, para obtener la tasa promedio el total de los gastos operativos y administrativos se divide entre el total del financiamiento por moneda.

Ejemplo:

DETALLE	MN	ME / MN	TOTAL S/
Provisión por incobrabilidad de créditos			
Gastos por servicios financieros			
Gastos de administración			
Provisión para contingencias y otras			
Depreciaciones			
Amortizaciones			
Gastos extraordinarios			
Gastos de ejercicios anteriores			
Pérdida por diferencia de cambio			
Otros gastos financieros			
TOTAL			

- c. Se debe calcular la tasa de costo incluyendo el capital no colocado (costo del financiamiento no colocado diferencia entre el financiamiento recibido con las colocaciones).

El factor obtenido (financiamiento menos las colocaciones) se divide a la tasa acumulada (tasa promedio del financiamiento más tasa promedio de gastos operativos y administrativos).

DETALLE	MN	ME	Total en S/
COSTO PROMEDIO DE LOS DEPOSITOS			
COSTO PROMEDIO DE LOS FODOS EN BCRP			
COSTO PROMEDIO DE CARTERA ATRASADA			
COSTO PROMEDIO DE GASTOS OPERATIVOS Y ADMINISTRATIVOS			
COSTO PROMEDIO DE CAPITAL NO COLOCADO			
COSTO TOTAL DEL CRÉDITO			