



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

ESCUELA DE POSGRADO
PROGRAMA ACADÉMICO DE MAESTRÍA EN FINANZAS

Costos financieros de productos pasivos y rentabilidad en una
cooperativa de la Región San Martín, 2018 - 2022

TESIS PARA OBTENER EL GRADO ACADÉMICO DE:

Maestra en Finanzas

AUTORA:

Vera Meléndez, Noelí Asunción (orcid.org/0009-0008-4679-2847)

ASESORES:

Dr. Sanchez Davila, Keller (orcid.org/0000-0003-3911-3806)

Dra. Contreras Julián, Rosa Mabel (orcid.org/0000-0002-0196-1351)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Gestión del Financiamiento

LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

TARAPOTO – PERÚ

2024

DEDICATORIA

Dedico todo mi esfuerzo y trabajo puesto para la realización de esta tesis a Dios quien ha iluminado mi camino y guiado mis pasos; a mi madre, quien siempre me dio las fuerzas necesarias para realizar todos los proyectos de mi vida; a mi padre, que desde el lugar donde se encuentra, siempre me cuida y guía mis pasos; a mis hermanos que siempre han procurado que tenga una actitud paciente y a mi hija, quien es mi motor y motivo para seguir logrando muchos objetivos en mi vida.

Noelí

AGRADECIMIENTO

A todos mis profesores por compartir sus conocimientos y experiencias, a mis compañeros por su apoyo en todo momento y por compartir sus experiencias laborales durante la maestría.

La Autora



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**ESCUELA DE POSGRADO
MAESTRÍA EN FINANZAS**

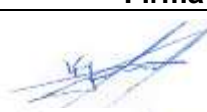
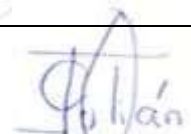
DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD DE LOS ASESORES

Nosotros, SÁNCHEZ DÁVILA KELLER y CONTRERAS JULIÁN ROSA MABEL, docente de la ESCUELA DE POSGRADO MAESTRÍA EN FINANZAS de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - TARAPOTO, asesores de Tesis titulada: "Costos financieros de productos pasivos y rentabilidad de una cooperativa de la región San Martín, 2018 - 2022", cuyo autor es VERA MELÉNDEZ NOELÍ ASUNCIÓN, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 20.00 %, verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

Hemos revisado dicho reporte y concluyo que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la Tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

En tal sentido, asumimos la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada, por lo cual nos sometemos a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

TARAPOTO, 10 de enero de 2024

Apellidos y Nombres del Asesor:	Firma
SÁNCHEZ DÁVILA KELLER DNI: 41997504 ORCID: 0000-0003-3911-3806	
CONTRERAS JULIÁN ROSA MABEL DNI: 40035201 ORCID: 0000-0002-0196-1351	



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO


**ESCUELA DE POSGRADO
MAESTRÍA EN FINANZAS**

DECLARATORIA DE ORIGINALIDAD DEL AUTOR

Yo VERA MELÉNDEZ NOELÍ ASUNCIÓN, estudiante de la ESCUELA DE POSGRADO del programa de MAESTRÍA EN FINANZAS de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC – TARAPOTO, declaro bajo juramento que todos los datos e información que acompañan la Tesis titulada: “Costos financieros de productos pasivos y rentabilidad en una cooperativa de la región San Martín, 2018 - 2022”, es de mi autoría, por lo tanto, declaro que mi tesis:

1. No ha sido plagiada ni total, ni parcialmente.
2. He mencionado todas las fuentes empleadas, identificando correctamente toda cita textual o de paráfrasis proveniente de otras fuentes.
3. No ha sido publicada, ni presentada anteriormente para la obtención de otro grado académico o título profesional.
4. Los datos presentados en los resultados no han sido falseados, ni duplicados, ni copiados.

En tal sentido asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de la información aportada, por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

Nombres y Apellidos	Firma
NOELÍ ASUNCIÓN VERA MELÉNDEZ DNI: 01154034 ORCID: 0009-0008-4679-2847	

ÍNDICE DE CONTENIDOS

CARÁTULA.....	i
DEDICATORIA.....	ii
AGRADECIMIENTO.....	iii
DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD DEL ASESOR.....	iv
DECLARATORIA DE ORIGINALIDAD DEL AUTOR.....	v
ÍNDICE DE CONTENIDOS	vi
ÍNDICE DE TABLAS	vii
ÍNDICE DE FIGURAS	viii
RESUMEN	ix
ABSTRACT.....	x
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MARCO TEÓRICO	13
III METODOLOGÍA	13
3.1 Tipo y diseño de investigación	13
3.2 Variables y operacionalización	14
3.3 Población, muestra, muestreo y unidad de análisis.....	14
3.4 Técnicas, instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad.....	15
3.5 Procedimientos	16
3.6 Métodos de análisis de datos	16
3.7 Aspectos Éticos.....	16
IV. RESULTADOS	18
V. DISCUSIÓN.....	24
VI. CONCLUSIONES	27
VII. RECOMENDACIONES	28
REFERENCIAS.....	29
ANEXOS	35

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. <i>Evolución de los costos financieros de los productos pasivos</i>	18
Tabla 2. <i>Resumen del modelo de regresión</i>	19
Tabla 3. <i>Resumen del modelo de regresión</i>	21
Tabla 4. <i>Resumen del modelo de regresión</i>	21
Tabla 5. <i>Resumen del modelo de regresión</i>	22

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Coeficiente de correlación	19
Figura 2. Evolución de rentabilidad financiera	20

RESUMEN

El trabajo de investigación se originó por la necesidad de contribuir con una herramienta de análisis sobre la relación entre los costos financieros de sus productos pasivos y la rentabilidad. El objetivo planteado fue evaluar el costo financiero del producto pasivo, y el análisis de la evolución de la Rentabilidad de esta cooperativa para el periodo de estudio. Se realizó un estudio cuantitativo, correlacional, con un análisis documental de los estados financieros anuales durante los periodos 2018 - 2022. Se aplicó un formato de recolección de datos obtenidos de los informes memoria, de la FENACREP y SBS. Para el procesamiento y análisis de datos se utilizó la prueba de regresión lineal, así como el método descriptivo. Los resultados dejaron en evidencia que, la evolución de los costos fue negativa, en los primeros años, no obstante, la rentabilidad se vio incrementada en los dos últimos años; ante tales datos el estudio concluye que, la relación es significativa indirecta, entre los costos financieros generados a partir de los productos pasivos y la rentabilidad de la cooperativa, esto debido a que el coeficiente de correlación (r) arrojó un valor igual a -0.70 . Así mismo, ya que la relación es negativa, se pone en evidencia que mientras más se disminuyeron los costos financieros, la rentabilidad comenzó a incrementarse.

Palabras Clave: Cooperativa, productos pasivos, rentabilidad

ABSTRACT

The research work originated from the need to contribute with an analysis tool on the relationship between the financial costs of its passive products and profitability. The objective set was to evaluate the financial cost of the passive product, and the analysis of the evolution of the profitability of this cooperative for the study period. A quantitative, correlational study was carried out, with a documentary analysis of the annual financial statements during the periods 2018 - 2022. A data collection format obtained from the memory reports, FENACREP and SBS was applied. For data processing and analysis, the linear regression test was used, as well as the descriptive method. The results made it clear that the evolution of costs was negative in the first years, however, profitability increased in the last two years; Given such data, the study concludes that the relationship is indirectly significant between the financial costs generated from passive products and the profitability of the cooperative, this is because the correlation coefficient (r) showed a value equal to -0.70. Likewise, since the relationship is negative, it is evident that the more financial costs were reduced, the profitability began to increase.

Keywords: *Cooperative, passive products, profitability*

I. INTRODUCCIÓN

Las Cooperativas de ahorro y crédito (Coopac's) a nivel del mundo vienen creciendo en número y en asociados, a diciembre 2021 se registró 87,914 Coopac's con 393'871,631 socios, en 118 países de los 6 continentes y con un índice de penetración del 12.69%, medida con una PEA de 15 a 64 años, asimismo, las colocaciones fueron de 2.20 billones de dólares, las captaciones de 2.20 billones de dólares y un total activo de 3.48 millones de dólares; de acuerdo al informe estadístico de Woccu (Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito - Woccu, 2022). Desde el año 2018 y a pesar de la pandemia, las Coopac's están en franco crecimiento, tal es así que en el año 2018 existían 85,400 con 274.23 millones de asociados y al cierre del año 2021 son 87,914 con 393.87 millones de asociados, según, lo muestra Woccu en su página Web de informes estadísticos (Consejo mundial de cooperativas de ahorro y crédito - Woccu, 2023).

Las Coopac's aportan de forma significativa al desarrollo de los pueblos y también socioeconómicamente a sus regiones y en su entorno local, poniendo como objetivo fundamental de su actividad, el desarrollo del hombre que, por supuesto debe modernizarse y ser manejada con conocimientos técnicos, para brindar los servicios de una manera eficiente, efectiva y económica. Las Coopac's en el mundo contribuyen de manera activa con los objetivos de sostenibilidad propuestos hasta el 2030 (2021), con el objetivo 8.3 en la instauración de puestos de trabajo y el crecimiento de las pequeñas y medianas empresas, con el objetivo 10.5 del control de las entidades financieras y el objetivo 10.6 en el derecho a voto y la elección de sus miembros directivos; desde su creación como sistema cooperativo, ha sido el fin de estas instituciones el cultivo del buen gobierno corporativo, desde las elecciones de sus delegados con el derecho a voto universal e igualitario: un socio un voto, la renovación por tercios de sus directivos y sin discriminar por género u otra razón y principalmente la inclusión financiera, pues mediante una cooperativa de ahorro y crédito se bancariza hasta el socio más humilde y puede llegar a dirigir el destino de su cooperativa mediante la elección como delegado.

De lo mencionado, se puede inferir que, estas empresas al ser consideradas sin fines de lucro en el sistema cooperativo de ahorro y crédito, pudieron obtener financiamiento los excluidos del sistema bancario con tasas activas bajas, coadyuvando al desarrollo de las microfinanzas y a su vez pudieron rentabilizar pequeños fondos que en el sistema bancario hubieran disminuido por las comisiones de mantenimientos de cuentas que las Coopac's no cobran. Asimismo, uno de los mayores valores de las Coopac's es la auto regulación, sin embargo, este también es su mayor problema; ya que en algunas cooperativas la administración ha llevado a un descontrol y poco o nulo análisis financiero, por lo que fueron perdiendo hasta su patrimonio; es por eso que el estado, en su rol protector del ahorro ha buscado la supervisión directa a las Coopac's, por lo que en Latinoamérica, específicamente en Ecuador se inició en el año 2012 con la creación de la Superintendencia de economía popular y solidaria (SEPS) con la cual tuvieron que alinearse aproximadamente 950 Coopac's y que al año 2017 existan 666 Coopac's activas en ese país que otorguen información de calidad al ente supervisor (Jácome Estrella, 2021).

En la actualidad, existen 318 Coopac's inscritas en la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) (2022), instituciones sin fines de lucro que ofrecen la oportunidad a sus asociados de ahorrar y obtener préstamos a tasas competitivas y con mejores ofertas en el mercado nacional. Desde el año 2019 las Coopac's vienen siendo supervisadas por la SBS de acuerdo a la Ley 30822 (2018); mediante esta ley sustituye la vigesimocuarta disposición final y complementaria de la Ley 26702 (1996), de esta manera la entidad supervisora cumple su rol no solo con los bancos, financieras y cajas de ahorro y crédito, sino también con estas entidades sin fines de lucro. Es así que las Coopac's han generado mayor competencia y llegan a más personas con mayor seguridad y cumpliendo su fin de apoyo al ingreso a la bancarización de un mayor número de personas con bajos recursos.

Las instituciones financieras deberían procurar una equidad entre los recursos de los ahorradores y prestatarios, con condiciones justas dentro del marco legal existente; sin embargo, los bancos buscan el mayor beneficio para sus

dueños sin importarles la situación de miles de usuarios de menos recursos, es allí donde intervienen las Coopac's, quienes con sus principios solidarios abren sus puertas a estas mayorías y se convierten en una alternativa real de desarrollo.

En por eso que las Coopac's vienen avanzando en automatizar sus servicios financieros, como servicios de consulta de saldos en la web, realizar operaciones entre socios por aplicaciones móviles y otros servicios; aprovechando la digitalización se convierten en inclusivos financieros y los verdaderos potenciadores de las microfinanzas, pues llegan a la población de más bajos recursos en el entorno ciudadano y rural para afrontar las necesidades de crédito de la población a la que no llega el sistema financiero nacional, es decir, cubre la necesidad de financiamiento del microempresario, micro productor, micro agricultor y en general de la base de la pirámide social. De igual manera para poder competir a su vez con el sistema financiero y llegar a la población no sólo de más bajos recursos, sino, también a los más jóvenes, es de necesidad de las Coopac's su automatización y generar los aplicativos web y móviles, que esperamos pueda ser en el mediano plazo.

En nuestro país las Coopac's reúnen más de S/.8,002'000,000.00 de depósitos entre las 215 registradas y que enviaron información a la SBS al 31/12/2022 (2022), las mismas que tienen diferentes problemas en su administración, uno de estos problemas es la falta de un estudio técnico de sus costos financieros; ya que frente a los competidores como sus pares, cajas y Ed pymes, las tasas pasivas que deben pagar a sus socios, en los depósitos en sus diferentes modalidades, son en base a los que el mercado impone, siendo esto una amenaza tanto para mantener la preferencia de sus asociados, como para su propia liquidez y rentabilidad.

Es así que, un estudio técnico puede dar oportunidad a los órganos de gobierno de tomar mejores decisiones y lograr un nivel adecuado de las tasas de interés y al mismo tiempo lograr competitividad, rentabilidad y la continuidad en el tiempo de las Coopac's peruanas. Una de las causas de cierre de las Coopac's por parte de la SBS es el límite de su patrimonio efectivo, es decir, si la Coopac tiene un patrimonio efectivo menor al 10% de

sus activos contingentes por riesgo crediticio, puede ser intervenida y cerrada (Congreso de la República, 2019), y uno de los componentes del patrimonio es el resultado del ejercicio que determina el crecimiento de la reserva cooperativa, y la reserva cooperativa no puede ser menor al equivalente del 35% del capital social (Congreso de la República, 2019).

En el ámbito regional, un estudio realizado por Pérez (2019) muestra que el nivel de rentabilidad de una cooperativa de Saposoa, fue alto, esto debido a que la administración financiera también fue buena en 75%, sin embargo existen deficiencias en el manejo de los costos financieros. De manera similar Ramirez y Torres (2022) dieron a conocer que durante el periodo comprendido entre 2019 y 2021, existió una disminución en la rentabilidad de los activos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito La Progresiva Ltda, Tarapoto. Asimismo, identificaron un incremento notable en la proporción de sus gastos administrativos y financieros, esto puede ser debido a inversiones menos rentables, préstamos de bajo rendimiento o activos improductivos.

La Coopac “Santo Cristo de Bagazán”, originaria de la ciudad de Rioja, ceja de selva peruana, se caracteriza por pagar a sus asociados altas tasas de interés con respecto a la competencia, teniendo en la actualidad una TEA de 10.00% anual. Sin embargo, hasta la fecha no cuenta con un estudio técnico que permita definir el incremento o disminución de una tasa de interés de un producto pasivo, como son los depósitos DPF o a plazo. Esta Coopac tiene centralizada su información contable en su oficina principal y discriminada por oficinas, cuyo proceso contable permite tener información de la gestión financiera y económica en forma individualizada.

Las oficinas captadoras son la oficina principal, la oficina de Chachapoyas, oficina Moyobamba, la oficina de Los Olivos y la oficina de Nueva Cajamarca; las oficinas que menos captan, pero tienen una buena cartera crediticia son las oficinas de Jaén y Bagua Grande y como no tienen mayor costo financiero, tienen una buena rentabilidad.

Por lo que se hace necesario que la Coopac cuente con una herramienta de análisis sobre la relación entre los costos financieros de los depósitos de sus socios y los remanentes obtenidos. Beneficio que volverá a sus miles de

socios, para ello se plantea el problema en estudio: ¿Cuál es la relación entre los costos financieros de los productos pasivos y la rentabilidad en una cooperativa de la región San Martín, 2018-2022? Consecuentemente formulamos los problemas específicos: ¿Cómo ha evolucionado los costos financieros de los productos pasivos en una cooperativa de la región San Martín, 2018-2022? Y ¿Cuánto ha sido la evolución de la rentabilidad en una cooperativa de la región San Martín, 2018-2022?

Por lo que se plantea la justificación del estudio en sus cinco criterios, por **Conveniencia**: Porque se analizaron dos variables muy importantes en los estados financieros de una cooperativa de ahorro y crédito; primero los costos financieros de los productos pasivos, ya que estos definen el crecimiento de los activos al captar los recursos de sus asociados a tasas competitivas y dichos recursos permiten el crecimiento de las colocaciones, columna vertebral de la generación de ingresos; y segundo la rentabilidad, que permitirá el cumplimiento de su objeto social, de esta manera, se convierte en un importante análisis para la gestión y toma de decisiones en la cooperativa de análisis. Por **Relevancia social**: el estudio permite tomar conciencia a los gestores de otras cooperativas, de analizar sus estados financieros, especialmente los costos financieros y su relación con la rentabilidad, no permitiendo que por captar los depósitos de sus asociados se ofrezcan tasas de interés que en el mediano plazo se traduzca en pérdidas, pues es necesario generar crecimiento patrimonial para permanecer en el mercado con un crecimiento sostenido y poder competir con otras entidades financieras en su radio de acción.

Asimismo, las **Implicancias prácticas** del estudio están planteadas puesto que pretende dar a la cooperativa donde se realizó la investigación, posibilidades de acción ante una casuística de amenaza, ayudando en el conocimiento técnico profesional sobre la relación de las variables en estudio. Los resultados de esta investigación podrán ser tomados como referente por otros investigadores u otras cooperativas de ahorro y crédito en el tema materia de investigación con problemáticas similares. El estudio realizado aborda un problema muy importante para las cooperativas de ahorro y crédito

como son los costos financieros dándole el **Valor teórico**, buscando mejores procesos y técnicas de análisis para mejorar la rentabilidad de estas instituciones y poder competir en un mercado financiero cada vez más exigente; y por último se justifica mediante su **Utilidad metodológica**, pues la investigación se fundamenta en periodos de cinco años, para lo cual se hizo uso de distintos instrumentos que permitieron la recolección de los datos, por medio de un análisis documental y la guía de análisis documental, con información financiera de la cooperativa de estudio.

De acuerdo a la justificación del estudio desarrollada en los párrafos anteriores, procedemos a formular los objetivos del estudio y tenemos como objetivo general: Establecer la relación entre los costos financieros de los productos pasivos y la rentabilidad en una cooperativa de la región San Martín, 2018-2022. Luego como objetivos específicos: Analizar el nivel de los costos financieros del producto pasivo en una cooperativa de la región San Martín, 2018-2022. Y conocer el nivel de rentabilidad en una cooperativa de la región San Martín, 2018-2022.

Seguidamente formulamos las hipótesis del estudio, por lo que tenemos la hipótesis general **H_i**: Existe relación entre los costos financieros de los productos pasivos y la rentabilidad en una cooperativa de la región San Martín, 2018-2022. Las hipótesis específicas **H₁**: La evolución de los costos financieros de los productos pasivos en una cooperativa de la región San Martín, 2018-2022, es alta en los primeros años. Y **H₂**: La rentabilidad en una cooperativa de la región San Martín, 2018-2022, ha mejorado en los dos últimos años.

II. MARCO TEÓRICO

Coba et al. (2019) señalan que es un reto para las cooperativas de ahorro y crédito es el ser sostenibles en el tiempo, ofreciendo a sus socios productos y servicios financieros a bajos costos y a su vez ser rentables, cumpliendo con los principios cooperativos y el rendimiento financiero para obtener remanentes y generar el capital institucional que les permita permanecer en el tiempo. Con las perspectivas de principios cooperativos los autores de manera indirecta tratan de los costos financieros y el resultado de la gestión de las Coopac's. Por su parte, Gianluca et al. (2022) realizan un análisis del riesgo de pago por préstamos en las Coopac's hasta el año 2018 y también el pago de altos intereses por los depósitos de sus asociados, concluyendo que no existe riesgo sistémico en las Coopac's y que el fin de su trabajo tampoco ha sido recomendar o no a ninguna de las ellas en el estudio.

También, Tapia et al. (2020) hacen énfasis en los índices de rentabilidad y los costos y la aplicación de los principios cooperativos, por lo que en este trabajo también se puede inferir que siempre es necesario el control de los costos financieros en las empresas sin fines de lucro como las cooperativas de ahorro y crédito que, anteponiendo los principios cooperativos, deben ser rentables para el crecimiento de estas instituciones. Confirmando la importancia del financiamiento de las Coopac's, Cruz & Pérez (2020) en su artículo sobre el financiamiento de las Cooperativas de ahorro y préstamos en México, la mayoría de éstos se financian con los depósitos de sus socios, conocidas como fuentes internas, de esta manera se protegen de los costos onerosos del financiamiento externo y también salvaguardan el ahorro de sus socios.

Del mismo modo, Segovia et al. (2023) en su artículo sobre el papel de las cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador, concluyen en la importancia de la rentabilidad para la sostenibilidad en el tiempo de estas instituciones en este país y además sugieren ampliar este estudio en otros países de la región. Mercer et al. (2019) tratan de los conflictos de los socios de las cooperativas de ahorro y crédito en Brasil, que luchan por las tasas de interés, mientras que los prestatarios buscan una tasa más baja, los ahorradores buscan tasas más altas, dominando los prestatarios dependiendo del tamaño de la institución y

la eficiencia de estas cooperativas, una vez más se manifiesta la necesidad de un análisis de los costos financieros para poder asignar las tasas de interés tanto activas como pasivas para generar una gestión eficiente de las cooperativas.

También, Amoah et al. (2021) los autores tratan acerca de la diversificación de ingresos de las cooperativas de Ghana, lo que les permite ser más competitivas, generar rentabilidad y poder generar nuevas inversiones financieras. De manera similar, Silva, et al. (2022) en su artículo de estudio de siete cooperativas activas en el Nororiente Ecuatoriano determina que estas entidades no tienen instrumentos financieros por lo que no evalúan su estructura financiera y por ende no conocen los beneficios de un sistema de supervisión, lo que les limita a tomar decisiones oportunas con la consecuencia del impacto a sus resultados y la seguridad financiera de las mismas.

Por su parte, Tasigchana (2021) en su estudio realizado en cooperativas de ahorro y crédito segmento I del Ecuador, concluyó que, los resultados del análisis de activos representó el porcentaje de ganancia o pérdida antes de los gastos financieros derivados de las instituciones financieras sin deuda, logrado por cada dólar invertido en activos un 0.147% durante los años 2015 a 2019. Este indicador refleja la prosperidad experimentada, es decir, cuán rentables son estas instituciones en relación con el total de sus activos. Asimismo, Yaguache (2023) en su estudio investigativo, analizó la gestión financiera en la rentabilidad en el sector asociativo de las cooperativas de ahorro y crédito de la Economía Popular y Solidaria del Ecuador, 2016-2020; concluyó que existió tendencia al crecimiento en los primeros años del estudio (2016-2018). Sin embargo, en el año 2019, experimentó una disminución, principalmente debido al contexto económico-político interno que atravesaba el país en ese momento. Por otro lado, en el año 2020, la crisis económica agravada por la pandemia llevó a que el sector cooperativo de ahorro y crédito no alcanzara los niveles de rendimiento observados en años anteriores.

De todo lo dicho, la investigación tiene su fundamento teórico en los costos de los productos pasivos y su influencia en los remanentes de una coopac, y

una de las variables es la rentabilidad, que Gualpa & Urbina-Poveda (2021) en su estudio realizado en Ecuador, concluye que una alta rentabilidad está asociada con un mayor ratio de capital global, por lo que se destaca la importancia de la rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito, ya que determina su permanencia en el tiempo y el cumplimiento de los límites regulatorios que imponen las entidades de control. Así también, la rentabilidad financiera es aceptada como una señal de la capacidad de la empresa para generar remanentes a favor de sus propietarios. La razón se formula tomando en el numerador el remanente generado, es decir, el resultado neto y consignando en el denominador la aportación de los socios que se hiciera para conseguirlo, esto es, los recursos propios.

Seguidamente, se presenta **teorías relacionadas** a la variable **costos financieros de productos pasivos**, entre ellas se cita a Robles (2012) quien refiere que los costos financieros, se generan debido a la adquisición de fondos externos que la empresa requiere para su funcionamiento y desarrollo. Asimismo, Gómez (2018) señala que los pasivos financieros abarcan todos los compromisos de pago pendientes que surgieron de acuerdos contractuales previos. En términos simples, implican ceder ganancias futuras para cumplir con operaciones y transacciones del pasado.

En el contexto de las cooperativas, los costos financieros se refieren a los gastos asociados con la obtención de fondos o recursos financieros que hacen posible la ejecución de las operaciones y actividades propias de la cooperativa Vásquez & Otárola (2018). En ese sentido, resulta importante que las cooperativas gestionen cuidadosamente sus costos financieros para garantizar una gestión eficiente de sus recursos y maximizar sus beneficios, especialmente teniendo en cuenta su naturaleza cooperativa y su enfoque en el beneficio de sus miembros o socios, dado que la adecuada administración de los costos financieros contribuye a mantener la estabilidad financiera y la viabilidad a largo plazo de la cooperativa Gaytán (2021).

La competitividad se basa en la gestión estratégica de costos tal como lo puntualiza Gomez (2018) en su artículo destacando la importancia de los costos para posicionar o mantener a una empresa en el mercado, como en la

Coopac que busca llenar una necesidad financiera específica del socio como, por ejemplo, realizar depósitos y retiros (Ordenes de pago), ahorrar (Ahorro libre - Plazo fijo), con el fin de rentabilizar sus fondos excedentes a tasas competitivas en el mercado. En la misma línea, Vásquez & Otárola (2018) proponen el fortalecimiento de la gestión estratégica de costos en las cooperativas de ahorro y crédito en un modelo de costos basado en actividades, en este caso una de las actividades es la captación de los productos pasivos, que es también la base del financiamiento de estas entidades, por lo que podemos decir que sería el costo del apalancamiento interno de las cooperativas de ahorro y crédito.

Desde siempre se hace necesario el control de los costos incurridos en las empresas, aun cuando se dediquen a comercializar, producir o de servicios, tal como lo resalta Moreno-Salazar et al. (2022) mencionando que la contabilidad de costos es un instrumento elemental en el control de costos de una entidad durante el ejercicio económico brindando los datos necesarios a la gerencia para la toma de decisiones enfocados al beneficio económico de la compañía. De acuerdo a Soto & Falconi (2022), Meleán & Torres (2021) y Rincón et al. (2019) el control de los costos es considerado uno de los pilares necesario en la contabilidad de dirección estratégica, convirtiéndose en un mecanismo de dirección y control para la administración y toma de decisiones gerenciales y los autores hacen énfasis en la necesidad de tomar en cuenta las estructuras de costos en la gestión empresarial, en la toma de datos para proyecciones e indicadores de gestión.

Hernández (2019) también, resalta la inclusión de los costos basado en actividades y la contabilidad estratégica principalmente y que permita la construcción de una metodología de costos en las empresas. Por su parte Valencia et al. (2020) resaltan el costo de oportunidad de mantener el dinero en las entidades financieras de México, que inciden en las captaciones del sistema financiero mexicano, por lo que los intereses que pagan los bancos determinan la menor volatilidad de las captaciones, convirtiéndose en una fuente de apalancamiento para estas entidades financieras. Por otro lado, Leyva & Rojas (2020) y la SBS (2020) resaltan la importancia del ahorro

(productos pasivos de las Coopac's) para la economía y para las familias, ya que les permite acumular recursos financieros para consumo y también para actividades productivas favoreciendo la inversión y el crecimiento, además destacan que también el ahorro está motivado por la necesidad de atender imprevistos (ahorro precautorio), también el ahorro está asociado a la cultura financiera y a la percepción de seguridad en el sistema financiero.

La **dimensión** que permite la evaluación de la variable **costos financieros de los productos pasivos**, de acuerdo con Cruz & Pérez (2020) son los tipos de productos pasivos, entre los cuales considera: **a) depósitos de ahorro**, los cuales representan fondos que las cooperativas deben mantener y devolver a los depositantes en un momento determinado, generalmente bajo demanda o sujeto a ciertas condiciones preestablecidas, pues los depósitos de ahorro son una forma común de producto financiero donde los individuos depositan su dinero en una cuenta y la institución financiera paga intereses a cambio del uso de esos fondos. En ese sentido, para las cooperativas los depósitos de ahorro son una fuente de financiamiento, por cuanto utilizan estos fondos como una manera de obtener capital para sus operaciones diarias y para proporcionar préstamos a otros clientes.

b) Cuentas a plazo, son productos financieros ofrecidos por las cooperativas y otras instituciones financieras donde los depositantes colocan una cantidad específica de dinero durante un período de tiempo determinado a cambio de una tasa de interés fija. En el caso de las cooperativas de ahorro, las cuentas a plazo son pasivos porque representan fondos que las cooperativas debe mantener y devolver a los depositantes en una fecha futura específica, según los términos acordados. Estos depósitos a plazo fijo son una fuente de financiamiento para la cooperativa, que utiliza estos fondos para llevar a cabo sus operaciones, otorgar préstamos a sus miembros u ofrecer otros productos financieros.

La variable rentabilidad, se define como una medida relativa de las ganancias, que implica comparar las utilidades netas obtenidas por una empresa. Esta comparación puede ser con respecto a las ventas (rentabilidad o margen de utilidad neta sobre ventas), la inversión realizada (rentabilidad económica o

del negocio) y los fondos aportados por los propietarios (rentabilidad financiera o del propietario) (Morillo, 2001).

La rentabilidad en las cooperativas se manifiesta principalmente a través de lo que se conoce como "excedente cooperativo" o "excedente neto". Este excedente se obtiene al restar todos los costos, gastos y depreciaciones de los ingresos generados por la cooperativa a través de sus actividades comerciales, por lo tanto, se evalúa en función de su capacidad para generar excedentes que beneficien a sus miembros y mantengan la viabilidad financiera de la organización a largo plazo, manteniendo al mismo tiempo su compromiso con los valores cooperativos y el bienestar común de sus miembros y la comunidad a la que sirven. (Yaguache y Hennings, 2021)

También, Pérez-Rave et al. (2018) expone las iniciativas LEAN que relaciona indicadores operativos con métricas financieras a fin de medir la rentabilidad en utilidad neta y la medición ROA. Por su parte, Fernández et al. (2021) hace énfasis que colocar productos crediticios con altas tasas de interés tiene un efecto negativo y se pierde competitividad en el mercado, por lo que se puede inferir que la rentabilidad no necesariamente es cobrar más y pagar poco, tiene que haber un equilibrio entre las tasas activas y pasivas para que las entidades financieras logren una buena rentabilidad.

Ronquillo et al. (2018) exponen dos importantes factores en la rentabilidad de las instituciones financieras, el margen financiero ajustado por riesgo crediticio y los gastos administrativos, al hacer referencia al margen financiero también toma en cuenta los pasivos financieros, es decir, el costo de estos pasivos y el margen financiero que finalmente contribuye a la rentabilidad de estas instituciones.

De esta manera, podemos determinar la importancia de la rentabilidad, en un indicador que quiere medir la capacidad que tiene el activo de la organización para crear beneficios. En ese contexto y comparando con los términos cooperativos, se mide y representa en una ratio denominado Rentabilidad Económica, o ROI (Return On Investments) o ROA (Return On Assets); la misma que se representa como remanente neto sobre el activo total y este

remanente neto se obtiene restando a los ingresos totales los gastos totales y cuyo resultado es cada sol ganado por cada sol invertido en la cooperativa.

La variable rentabilidad, de acuerdo con Gaytán (2021) fue evaluada mediante la **dimensión rentabilidad financiera**, la cual indica la capacidad que tiene la cooperativa para generar beneficios a partir de la inversión hecha por los accionistas, considerando tanto las utilidades no distribuidas como aquellas de las que se han privado. Este indicador se calcula dividiendo el beneficio neto entre el capital contable, que representa los fondos propios de la organización.

III METODOLOGÍA

3.1 Tipo y diseño de investigación

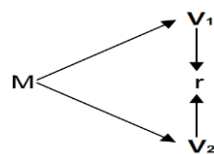
3.1.1 Tipo de estudio

La investigación fue de tipo básica, por cuanto se sustenta sobre teoría ya existente y mediante sus resultados amplía el conocimiento relacionado con los costos financieros y rentabilidad en las cooperativas, pues como Ñaupás et al. (2018) sostiene, este tipo de investigaciones parten y terminan en teoría, dado que sus resultados no tienen aplicaciones inmediatas.

3.1.2 Diseño de investigación

La investigación fue de diseño no experimental, dado que no se manipuló deliberadamente las variables, pues solo se observaron los fenómenos tal cual como se dan en su contexto natural, sin controlar ni manipular las variables en estudio (Arias, Holgado, Tafur, & Vásquez, 2022).

Al mismo tiempo la investigación presentó un diseño correlacional de tendencia con regresión lineal simple, ya que se permitió conocer el comportamiento de las variables de estudio, costos financieros de productos pasivos y la rentabilidad, luego se procedió a establecer la relación de los mismos, mediante el uso del siguiente diseño:



Donde:

M = Estados Financieros de la Cooperativa Santo Cristo de Bagazán

V₁ = Costo Financiero de los Productos pasivos

V₂ = Rentabilidad

r = Relación

3.2 Variables y operacionalización

Variables

Variable 1 : Costos financieros de los productos pasivos

Variable 2 : Rentabilidad

Operacionalización

La matriz de operacionalización de variables del presente estudio se encuentra en el anexo de la presente investigación.

3.3 Población, muestra, muestreo y unidad de análisis

3.3.1 Población

La población está definida por 5 estados financieros publicados en su página web, informes memorias, FENACREP (Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito) y SBS, de la Cooperativa Santo Cristo de Bagazán.

Criterios de inclusión

- Estados financieros de los periodos 2018-2022
- Estados financieros de la Cooperativa Santo Cristo de Bagazán.

Criterios de exclusión

- Estados financieros de periodos antes del 2018.
- Estados financieros de periodos después del 2022.
- Estados financieros de otras Cooperativas diferentes a la Coopac Santo Cristo de Bagazán.

3.3.2 Muestra

La muestra se puntualiza en los 5 Estados Financieros de los periodos de estudio: 2018 - 2022.

3.3.3 Muestreo

Siendo que la población y muestra son las mismas, no se ha aplicado ninguna técnica de muestreo.

3.3.4 Unidad de análisis

La unidad de análisis son los estados financieros de la cooperativa Santo Cristo de Bagazán de los años 2018 a 2022.

3.4 Técnicas, instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad.

La técnica empleada para la recolección de datos fue la observación, la cual implica la recopilación sistemática y el registro de información utilizando los sentidos, principalmente la vista y el oído, para obtener datos sobre un fenómeno específico, ya sea en un entorno natural o controlado. (Hernández - Sampieri & Mendoza, 2018)

El instrumento utilizado, fue la guía de análisis documental, la cual es un documento que contiene una serie de elementos, preguntas, categorías o criterios que el investigador sigue para examinar, interpretar y organizar la información recolectada durante la investigación (Hernández - Sampieri & Mendoza, 2018). En ese sentido, la guía de análisis documental que evalúa a la variable Costos Financieros de los productos pasivos, fue elaborado en función a los indicadores de la dimensión: Depósitos de ahorro, cuentas a plazo y otros depósitos, las cuales tienen como escala de medición, la razón. Y la guía de análisis documental que de la variable rentabilidad, fue estructurada de acuerdo a los indicadores de la dimensión rentabilidad financiera: beneficio neto, fondos propios e índice ROA, los cuales son de escala de Razón.

Los instrumentos diseñados para la recolección de datos fueron evaluados por cinco expertos versados en el tema. Estos especialistas evaluaron los instrumentos según los criterios establecidos en los formatos de validación. En este contexto Terán-Bustamante et al. (2020) argumentan que la validación es un proceso metodológico que garantiza que los instrumentos cumplan con el propósito para el cual fueron diseñados. Asimismo, el valor del coeficiente de la V de Aiken para el instrumento de la variable costos financieros de los productos pasivos fue 0.98 y para la variable rentabilidad el valor del coeficiente fue 0.97;

tales índices indican que los instrumentos cuentan con la validez requerida. Los resultados de esta validación se detallan en los anexos.

3.5 Procedimientos

Los datos que permitieron responder a cada uno de los objetivos planteados en la investigación, fueron obtenidos de los estados financieros publicados por la Coopac Santo Cristo de Bagazán de los años 2018 al 2022, de los archivos de los informes memoria, la publicación que hiciera la Fenacrep (Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito) y también de la publicación de la SBS que viene realizando en su página web de todas las entidades supervisadas por esta entidad. Tales datos fueron organizados en cada una de las guías de análisis diseñadas, para luego ser tabulados y procesados en hojas de Microsoft Excel, a fin de presentar tablas con su respectiva interpretación, de tal manera que cada una de las hipótesis planteadas fueron contrastada.

3.6 Métodos de análisis de datos

De acuerdo a Hernández & Ávila (2020), mencionan lo necesario que es considerar los métodos, técnicas e instrumentos para una buena investigación, principalmente para las conclusiones. En ese sentido el método empleado para el análisis de los datos fue descriptivo, el cual se apoya en la estadística descriptiva, por cuanto fue preciso presentar tablas y figuras con índices numéricos y porcentuales. Asimismo, se empleó el método de análisis inferencial, el cual se respalda en la estadística inferencial, por cuanto fue necesario dar a conocer el grado de relación y el comportamiento de ambas variables en el contexto analizado, para dejar resuelto así el objetivo general. Para ambos tipos de análisis se empleó el programa de Microsoft de Excel.

3.7 Aspectos Éticos

Durante la ejecución de la investigación, resultó relevante la consideración de los siguientes principios éticos: respeto, por cuanto los derechos de autor de cada investigador que contribuyó a la presente, fueron respetados, haciendo uso de la norma de estilos APA 7ma

edición. Beneficencia, por cuanto los resultados y conclusiones son de provecho para las cooperativas de ahorro de la región que enfrentan similares problemáticas a las del estudio. No maleficencia, dado que la investigación fue realizada con fines académico, mas no de generar ningún tipo de mal a la institución donde se ejecutó el estudio. Del mismo modo, se tuvo en cuenta el principio de autonomía, debido a que no existió coerción, presión indebida o influencia externa en el otorgamiento del consentimiento libremente de la institución, de participar en la investigación, facilitando los documentos necesarios.

Justicia, dado que los resultados y avances derivados de la investigación estarán disponibles de manera equitativa y accesible para la comunidad científica y, en la medida de lo posible, para el público en general. Confidencialidad, por cuanto, la información financiera fue tratada con total reserva, sólo con fines académicos. Finalmente, cabe señalar que se consideró la guía de precisiones de la Universidad César Vallejo, con el propósito de garantizar que el contenido y la presentación cumpla con las precisiones de dicha institución.

IV. RESULTADOS

4.1 Resultado 1

Tabla 1

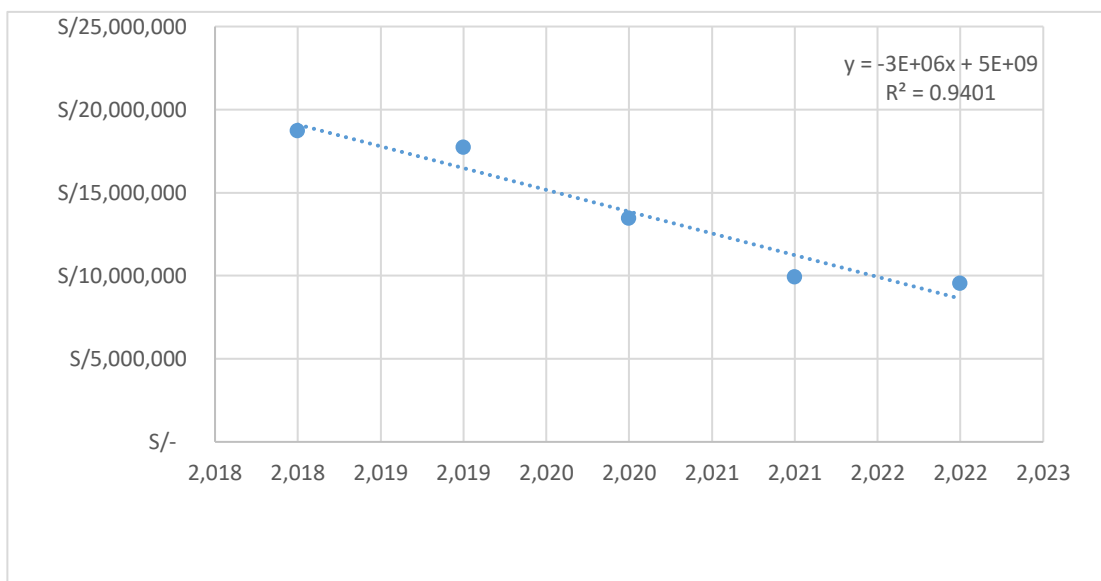
Evolución de los costos financieros de los productos pasivos

Pasivos Vinculados	Años				
	2018	2019	2020	2021	2022
Depósitos de Ahorro	S/ 89'547,997	S/ 94'585,658	S/ 126'231,347	S/ 131'645,492	S/ 113'583,243
Cuentas a Plazo	S/ 223'476,043	S/ 236'938,003	S/ 199'928,431	S/ 185'538,086	S/ 164'486,546
Otras obligaciones	S/ 1'939,795	S/ 1'642,293	S/ 4'686,382	S/ 6'034,848	S/ 6'499,919
Total depósitos.	S/314'962,835	S/ 333'165,954	S/ 330'846,160	S/ 323'218,426	S/ 284'569,709
<i>Total costos financieros de Productos pasivos</i>	S/ 18'721,064	S/ 17'703,852	S/ 13'442,364	S/ 9,914,478	S/ 9'516,216
<i>Tasa promedio anual</i>	5.94%	5.31%	4.06%	3.07%	3.34%

Fuente. *Elaboración Propia – EEFF de una cooperativa de la región San Martín.*

Distinguimos en la tabla N°01, la tendencia del nivel de costos por productos pasivos en una coopac de San Martín es negativa para el periodo de análisis, con tendencia a la baja, en concordancia con los saldos de depósitos. Teniendo un máximo de S/ 18'721,064 en el 2018 y un mínimo en el 2022 de S/ 9,516,216 a su vez las tasas promedio fueron de 5.94% para el 2018 y de 3.07% para el 2021, esto se explica por la baja de tasas que se dio por pandemia y la recuperación de las mismas a partir del año 2022, ya que como se puede notar los saldos de los depósitos a plazo fijo siguen con tendencia a la baja.

Figura 1
Coeficiente de correlación



Fuente. *Elaboración Propia – EEFF de una cooperativa de la región San Martín.*

En la figura 1 se aprecia que el análisis de correlación se puede ver que tiene una fuerza de 0.9401 y es negativa por la tendencia a la baja, esto debido a la baja de la tasa de interés y también por la disminución de los depósitos a plazo.

Tabla 2

Resumen del modelo de regresión

Estadísticas de la regresión	
Coeficiente de correlación múltiple	0.969570412
Coeficiente de determinación R ²	0.940066783
R ² ajustado	-1.666666667
Error típico	1207757.429
Observaciones	1

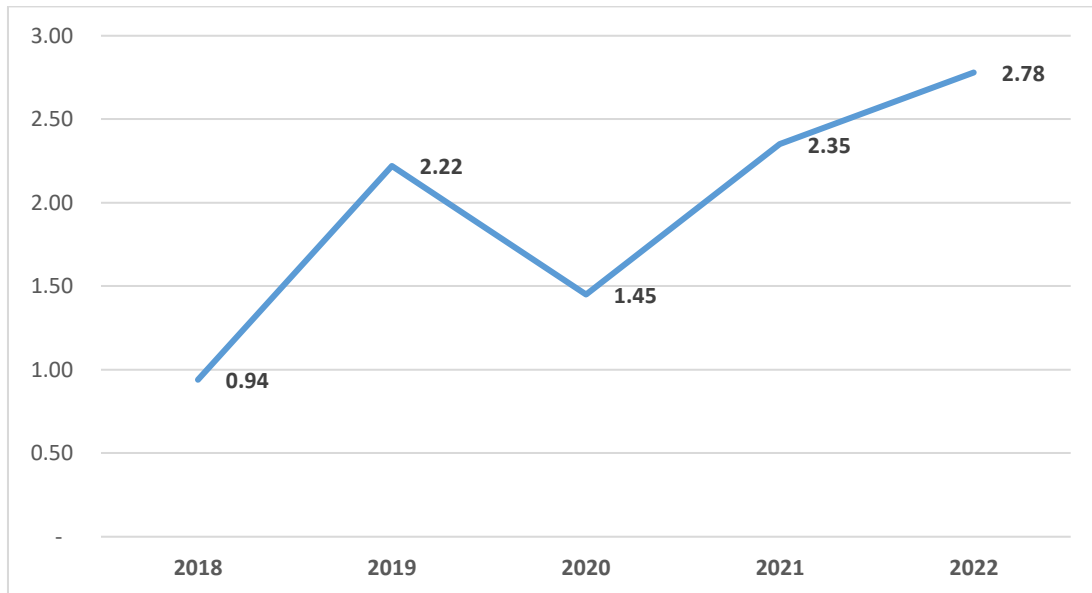
Fuente. *Datos procesados en el Excel*

En la tabla 3 se aprecia que los resultados de la correlación existente entre los costos financieros por productos pasivos y el tiempo (que está comprendido entre los periodos 2018 – 2022) se tiene que hay una correlación muy alta que está comprendida 94%, es decir, que los costos financieros por productos financieros pueden disminuir, teniendo una tendencia creciente a lo largo del tiempo en la medida que los depósitos a plazo fijo también disminuyan.

4.2 Resultado 2

Figura 2

Evolución de rentabilidad financiera



Fuente. *Elaboración Propia – EEFF de una cooperativa de la región San Martín.*

En la figura 2, se aprecia que la tendencia de la rentabilidad de una cooperativa de San Martín, en los periodos que comprendidos entre el 2018 y 2022 fue creciente, a diferencia del año 2020 en el que hubo decrecimiento, pero pese a ello la rentabilidad fue positiva, alcanzando el índice más elevado en el año 2021, tales datos permitieron admitir la hipótesis alterna planteadas por el investigador en la que señala que la rentabilidad de una cooperativa de San Martín ha mejorado en los dos últimos años, teniendo una tendencia creciente desde el año 2021.

Tabla 3*Resumen del modelo de regresión*

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustada	Error típ. de la estimación
1	,81 ^a	,66	,042	,5427

a. Variables predictoras: (Constante), tiempo

Fuente. Datos procesados en el Excel

Como se observa en la Tabla 4 el nivel de correlación entre la variable rentabilidad y el tiempo (que está comprendido entre los periodos 2018 – 2022) es de 81%, considerándolo como alta.

Tabla 4*Resumen del modelo de regresión*

<i>Estadísticas de la regresión</i>	
Coefficiente de correlación múltiple	0.60087807
Coefficiente de determinación R ²	0.36105446
R ² ajustado	0.04158169
Error típico	0.54266933
Observaciones	4

Fuente. Datos procesados en el Excel

En la tabla 5, en cuanto a la regresión que se tiene entre la rentabilidad y el tiempo, se tiene un coeficiente significativo de un valor de 0.60 lo que se señala que se trata de una relación positiva por su aproximación a 1 (Tabla N° 04). Confirmando la segunda hipótesis específica, donde señala que la rentabilidad de la Coopac Santo Cristo de Bagazán ha mejorado en los dos últimos años, teniendo una tendencia creciente desde el año 2021.

4.3 Resultado 3

Tabla 5

Resumen del modelo de regresión

Estadísticas de la regresión		
Coefficiente de correlación múltiple	0.699270147	
Coefficiente de determinación R ²	0.488978739	
R ² ajustado	0.318638319	
Error típico	0.611036628	
Observaciones	5	
Análisis de varianza		
	Grados de libertad	Suma de cuadrados
Regresión	1	1.071782718
Residuos	3	1.120097282
Total	4	2.19188
	Coefficientes	Error típico
Intercepción	3.627082515	1.028012439
Variable X 1	-0.000121151	7.15058E-05

Fuente. Datos procesados en el Excel

En la tabla anterior, gracias a la aplicación de la prueba del coeficiente de correlación (r) arroja un valor igual a -0.70 , se evidencia que existe una relación significativa y negativa entre los costos financieros de productos pasivos con la rentabilidad de la Cooperativa Santo Cristo de Bagazán en la ciudad de Rioja en los años estudiados. Se hace alusión a una relación negativa, pues como se evidenció en el trabajo, que mientras más disminuyeron los costos financieros a causa de productos pasivos (entrega y generación de cuentas de ahorro, de plazo fijo, etc., a bajos precios) la rentabilidad de la cooperativa comenzó a incrementarse producto de la no generación de costos financieros por la disminución de las tasas en beneficio de la misma. De esta manera, se ha llegado a aceptar la Hipótesis de investigación (H_i) misma que menciona que: “Existe relación entre los costos financieros de los productos pasivos y la rentabilidad de la Cooperativa Santo Cristo de Bagazán en el periodo 2018-2022”.

V. DISCUSIÓN

En el presente apartado se discuten los hallazgos de investigaciones que le anteceden a la presente y con teorías existentes, con los resultados del presente estudio, a fin de aportar teóricamente a las variables: costos financieros de productos pasivos y rentabilidad en el contexto de cooperativas de ahorro.

Respecto al objetivo específico uno, que estuvo orientado a determinar la evolución de los costos financieros del producto pasivo en una cooperativa de la región San Martín, 2018-2022, donde los resultados demostraron que, la tendencia de los costos por productos pasivos, fue negativa en el periodo de análisis, por cuanto la tasa promedio anual fue de 5.94% en el año 2018, para el año 2019, se vio reducida a 5.31%, en el año 2020 a 4.06%, en el año 2021 a 3.07% y en el año 2022 a 3.44%. Asimismo, en lo concerniente a lo estudiado de los depósitos por tipo de producto, se obtuvo como resultado principal, que el producto cuentas a plazo tiene una participación de 70.95% en el año 2018 y baja a 57.80% en el año 2021 y así los costos financieros también bajan en la misma proporción, es decir, los costos financieros se concentran en aquellos que son originados por dicho producto lo que concuerda con lo comentado por Cruz & Pérez (2020) pues la principal fuente de financiamiento de las Coopac's son los depósitos de sus socios o clientes para las otras empresas del sistema financiero. Estos resultados son semejantes a los presentados por Yaguache (2023) quien en su estudio evidenció que del año 2016 al 2018 existió tendencia creciente en la gestión financiera en dos cooperativas de Ecuador y en el año 2019 y 2020 la tendencia fue decreciente, esto debido a la crisis económica y política que se atravesaba en el país durante, estos años. Los costos financieros de los productos pasivos en las cooperativas de ahorro y crédito son de suma importancia, ya que impactan directamente en la rentabilidad y sostenibilidad de estas instituciones financieras, por cuanto los productos pasivos son aquellos en los que las cooperativas reciben dinero de sus clientes, como cuentas de ahorro, certificados de depósito, cuentas corrientes, entre otros

En relación al objetivo específico dos, que consistió en determinar la evolución de la Rentabilidad en una cooperativa de la región San Martín, 2018-2022, los hallazgos dejaron en evidencia que, la tendencia de la rentabilidad de la cooperativa fue, creciente, a diferencia del año 2020, en la que hubo una caída de 0.77, a comparación del periodo anterior. Sin embargo, en el periodo 2021 hubo un crecimiento de 0.9 y en el 2021 de 0.43, dado que el índice de rentabilidad alcanzada fue de 2.78, siendo este el más alto, durante los periodos analizados. Tales resultados, es semejante al presentado por Tasigchana (2021) en Ecuador, quien aseveró que una cooperativa en la cual realizó su estudio, por cada dólar invertido en activos, generó una rentabilidad en promedio de 0.147% durante el periodo 2015 a 2019. Estos resultados, respaldan lo señalado por Segovia et al. (2023) quien refiere que, es de suma importancia para las cooperativas, mantener su rentabilidad a fin de asegurar la continuidad a largo plazo de estas instituciones financieras en su región o país. Tales afirmaciones, permiten señalar que la rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito es esencial para garantizar la estabilidad, el crecimiento y la capacidad de servir a sus socios y comunidades de manera efectiva; pues una cooperativa de ahorro y crédito saludable financieramente puede cumplir mejor su misión de proporcionar servicios financieros justos y accesibles a sus socios.

Finalmente, en lo que concierne al objetivo general, que estuvo encaminado a determinar la relación entre los costos financieros de los productos pasivos y la rentabilidad en una coopac de la región San Martín, 2018-2022, los resultados evidenciaron que existe relación significativa, dado que el coeficiente de correlación fue igual a -0.07. Conforme lo sostiene Coba-Molina et al. (2019) y la rentabilidad se torna indispensable para las cooperativas, que aun cuando su finalidad no es el lucro, deben mantener índices financieros que les permita crecer y permanecer en el tiempo como lo dice Guallpa & Urbina-Poveda (2021). Por esta razón en la presente investigación se ha establecido que, pese al incremento de la rentabilidad con la disminución de las tasas pasivas, también generó una disminución en los depósitos a plazo fijo que es la principal fuente de financiamiento de las cooperativas, lo que

también puede generar la disminución de las colocaciones en el tiempo y por ende a una reducción paulatina en la rentabilidad de forma anual y como no a otros riesgos como el de liquidez. La relación entre los costos financieros de los productos pasivos y la rentabilidad en una cooperativa de ahorro y crédito es estrecha y directa. Los productos pasivos, que incluyen cuentas de ahorro, certificados de depósito, cuentas corrientes, entre otros, representan fuentes de fondos para la cooperativa, y los costos asociados a estos productos pueden influir significativamente en su rentabilidad.

VI. CONCLUSIONES

- 6.1** Existe relación significativa y negativa entre los costos financieros generados a partir de los productos pasivos y la rentabilidad de la cooperativa, esto debido a que el coeficiente de correlación (r) arrojó un valor igual a -0.70. Dado que la relación es negativa, pone en evidencia que mientras más se disminuyeron los costos financieros a causa de productos pasivos (entrega y generación de cuentas de ahorro, plazo fijo, etc., a bajos precios) la rentabilidad de la cooperativa comenzó a incrementarse producto de la generación de utilidades en beneficio de la misma.
- 6.2** La evolución de los costos financieros de los productos pasivos en una cooperativa de la región San Martín, 2018-2022, fue alta en los primeros años, por cuanto en los periodos 2018 y 2019, estos fueron 18'721,064 y 17'703,852 en el mismo orden y para los siguientes periodos estas cifras se vieron disminuidas considerablemente, por lo que la tasa promedio anual también presentó una tendencia negativa (5.95%, 5.31%).
- 6.3** La rentabilidad en una cooperativa de la región San Martín, 2018-2022, ha mejorado en los dos últimos años, dado que los índices más altos de rentabilidad alcanzados por la cooperativa fueron se dieron en el 2021 y 2022, con un 2.35% y 2.78 % en el mismo orden.

VII. RECOMENDACIONES

- 7.1** A los representantes y socios de la cooperativa, se sugiere realizar un nuevo análisis respecto a las tasas de interés que brindarán a sus socios a fin de contar con tasas competitivas en el mercado y que le permitan generar el incremento de depósitos a plazo y también con el debido control de los costos financieros a fin de generar la rentabilidad.
- 7.2** A los representantes de la cooperativa, realizar comparaciones entre los índices obtenidos por las demás cooperativas y entidades financieras con las que compiten en su radio de acción y establecer un estándar de mercado con la finalidad de que no se pierda mayores volúmenes de rentabilidad. Además, la cooperativa de la región San Martín en estudio debe implementar un sistema de costos de control financiero, en donde se tome en cuenta las tasas que se pagan a los socios por los depósitos efectuados, y así obtener mayor rentabilidad.
- 7.3** A los representantes de la cooperativa, se deben mejorar las tasas activas de las colocaciones, pues cuanto mayor son los índices de pasivos de la Cooperativa, principalmente los DPF, permitiendo que se obtengan mayor posibilidad de maniobra ajena a la coyuntura que experimente el sector y con ello volumen de utilidades al finalizar los periodos.

REFERENCIAS

- Amoah, B., Bokpin, G. A., Ohene-Asare, K., & Aboagye, A. (2021). Impulsores de la diversificación de ingresos en las cooperativas de crédito: ¿Importan el tamaño, los recursos, la liquidez y el entorno? *Economía gerencial y de decisiones*. doi:10.1002/mde.3314
- Arias, J., Holgado, J., Tafur, T., & Vasquez, M. (2022). *Metodología de la investigación: El método ARIAS para realizar un proyecto de tesis* (Vol. 1). Puno, Perú: Editado por Instituto Universitario de Innovación Ciencia y Tecnología Inudi Perú S.A.C. doi:DOI: <https://doi.org/10.35622/inudi.b.016>
- Backer, J., & Ramírez, P. (2001). *Contabilidad de Costos. Un enfoque administrativo para la toma de decisiones*. Calypso S.A.
- Coba-Molina, E., Díaz-Córdova, J., Tapia-Pinchi, E., & Mansilla, J. (2019). El rendimiento financiero explicado a través de los principios cooperativos. Un estudio en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador. (U. A. México, Ed.) *Contaduría y Administración*, 64(4), 21. doi:<http://dx.doi.org/10.22201/fca.24488410e.2020.2448>
- Congreso de la República. (1996). Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia. *Norma legal*, 144950-145012. (N. legales, Ed.) Perú: Editora Perú. Obtenido de <https://leyes.congreso.gob.pe/Documentos/Leyes/26702.pdf>
- Congreso de la República. (2018). Ley que modifica la Ley 26702, ley general del sistema financiero y del sistema de seguros y orgánica de la superintendencia de banca y seguros, y otras normas concordantes, respecto de la regulación y supervisión de las cooperativas de ahorro y crédito. (30822), 1671756-1, 16. (D. O. Peruano, Ed.) Lima, Lima, Perú: Congreso de la República. doi:1671756-1
- Congreso de la República. (2019). Reglamento General de Cooperativas de Ahorro y crédito no autorizadas a captar recursos del público. *Resolución S.B.S. N° 480-2019*, 39. Obtenido de https://intranet2.sbs.gob.pe/dv_int_cn/1827/v9.0/Adjuntos/480-2019.r.pdf

- Congreso de la República. (2019). Reglamento general de las cooperativas de ahorro y crédito no autorizadas a captar recursos del público. *Resolución S.B.S. N° 480-2019*, 39. Obtenido de https://intranet2.sbs.gob.pe/dv_int_cn/1827/v9.0/Adjuntos/480-2019.r.pdf
- Congreso de la República. (s.f.). LEY QUE MODIFICA LA LEY 26702.
- Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito - Woccu. (2022). *2021 Informe estadístico*. Estadístico. doi:2021/10/DIG EN
- Consejo mundial de cooperativas de ahorro y crédito - Woccu. (2023). www.woccu.org. Obtenido de https://www.woccu.org/our_network/statreport
- COOSAJO. (2013). *Día Internacional de la Cooperativas de Ahorro y crédito*.
- Cruz, L. M., & Pérez, F. A. (2020). Evaluación de la estructura de capital de las sociedades cooperativas de ahorro y préstamo de México. *Revesco, Revista de estudios cooperativos*, 136, 21. doi:10.5209/REVE.71858
- Fernández, S., Quintero, M., Orejuela, J., Martínez, L., & Amaya, B. (05 de marzo de 2021). Consecuencias del sector bancario en Colombia por las altas tasas de interés. *Actualidad Contable Faces*, 24(43), 56 - 75. doi:<https://doi.org/10.53766/ACCON/2021.43.03>
- Gaytán, J. (enero-junio de 2021). El Modelo DuPont y la rentabilidad sobre activos (ROA). (U. d. <http://mercadosynegocios.cucea.udg.mx/index.php/MYN>, Ed.) *Mercados y Negocios*, 22(43). doi:<https://orcid.org/0000-0002-4388-0138>
- Gianluca, V., Más, N., Minga, R., Dávila, J., & Reátegui, I. (2022). Riesgo crediticio y rentabilidad de depósitos a corto plazo en las cooperativas de ahorro y crédito. El caso de Perú. *Revesco. Revista de Estudios Cooperativos*, 65(142). doi:<https://dx.doi.org/10.5209/REVE.84396>
- Gomez, E. J. (16 de Abril de 2018). Gestión estratégica de costos una. (revistaESPACIOS.com, Ed.) *Revista Espacios*, 39(32), 4 - 14. doi:ISSN 0798 1015
- Gualpa, A., & Urbina-Poveda, M. (Julio - Diciembre de 2021). Determinantes del desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador. *Revista Económica y Política*, 24(5-2021). doi:ISSN 2477-9075
- Hernández Mendoza, S. L., & Avila, D. D. (2020). Técnicas e instrumentos de recolección de datos. *Boletín Científico de las Ciencias Económico*

- Administrativas del ICEA*, 9(17), 51-53.
doi:<https://doi.org/10.29057/icea.v9i17>
- Hernández, A. (13 de Diciembre de 2019). Prácticas tradicionales y contemporáneas de la contabilidad de gestión: Una revisión de la literatura. (U. d. Concepción, Ed.) 5(2), 57 - 68. doi:ISSN: 0719-7713 / 0719-6245
- Hernández - Sampieri, R., & Mendoza, C. (2018). Metodología de la investigación: las rutas: cuantitativa y cualitativa y mixta. (M. G. H.- Educación (ed.); 1ra ed.). <http://repositorio.uasb.edu.bo:8080/handle/54000/1292>
- Instituto Nacional de Estadística e Informática - INEI. (2021). Perú: Sistema de monitoreo y seguimiento de los indicadores de los objetivos de desarrollo sostenible. *Sistema de monitoreo y seguimiento*. Perú. Obtenido de <https://ods.inei.gob.pe/ods/objetivos-de-desarrollo-sostenible>
- Jácome Estrella, H. d. (2021). *Inclusión Financiera en Ecuador: El cooperativismo de ahorro y crédito como alternativa*. (G. d. GI-1871, Ed.) Universidad de Santiago de Compostela. doi:ISBN: 978-84-09-27080-4, DL: C 37-2021
- Lerma, K. (2010). *Desarrollo de nuevos productos: Una visión integral*. Mexico D.F.: Cengage Learning Editores.
- Leyva, T. A., & Rojas, J. C. (Julio a Diciembre de 2020). Determinantes de los depósitos de ahorro bancario en el Perú: Un enfoque departamental. (U. A. Molina, Ed.) *Anales Científicos*, 81(2), 289 - 298. doi:
<https://doi.org/10.21704/ac.v81i2.1639>
- Meleán, R., & Torres, F. (marzo de 2021). Gestión de costos en las cadenas productivas: reflexiones sobre su génesis. (U. P. Salesiana, Ed.) *RETOS, Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, 11(21). doi:<https://doi.org/10.17163/ret.n21.2021.08>
- Mercer, A. C., Póvoa, A., & Piccoli, P. (Setiembre de 2019). DOMINACIÓN DEL GRUPO DE MIEMBROS DE COOPERATIVAS DE CRÉDITO EN ENTORNOS DE ALTAS TASAS DE INTERÉS. (A. d. cooperativa, Ed.) *Economía pública social y cooperativa*, 90(3), 555-571. doi:DOI 10.1111/apce.12228
- Moreno-Salazar, Y. d., Celi-Vivanco, Y. M., Largo-Sánchez, N. Z., & Maldonado-Román, M. B. (13 de Abril de 2022). Contabilidad y costos: enfoque de costos

por procesos y costos estándar. (I. Y. Polo De Capacitación, Ed.) *Fipcaec Enfoques Revista Científica*, 7(2), 62-79. doi:ISSN : 2588-090X

Morillo, M. (2001). Rentabilidad Financiera y Reducción de Costos. *Actualidad Contable Faces*, 4(4), 35-48.

Ñaupas, H., Valdivia, M. R., Palacios, J. J., & Romero, H. E. (2018). Metodología de la investigación cuantitativa-cualitativa y redacción de la tesis (E. de la U (ed.); 5ta ed.).

Pérez, Á. (2019). Relación entre la administración financiera y la rentabilidad de la Cooperativa Agraria el Gran Saposoa Ltda. 2016. Tesis de maestría, Universidad César Vallejo.

Pérez-Rave, J., Ocampo, F., & Restrepo, G. (enero-marzo de 2018). RentabiLean: Modelo de exploración del efecto de iniciativas Lean sobre la rentabilidad financiera. *Ingeniería, investigación y tecnología*, XIX(1), 89-99. doi:<https://doi.org/10.22201/fi.25940732e.2018.19n1.008>

Pérez-Sanz, F. J., Gargallo-Castel, A. F., & Esteban-Salvador, M. L. (Noviembre de 2019). Prácticas de RSE en cooperativas. Experiencias y resultados mediante el estudio de casos. (CIRIEC, Ed.) *CIRIEC-España, Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa*, 97, 137-178. doi:DOI:10.7203/CIRIEC-E.97.11043

Rincón, C. A., Sánchez, X., & Cardona, L. M. (diciembre de 2019). Clasificación teórica de los costos. (U. Ean, Ed.) *Revista Escuela de Administración de Negocios*, 87(87), 193 - 206. doi:<https://doi.org/10.21158/01208160.n87.2019.2448>

Robles, C. L. (2012). *Costos históricos* (Red Tercer Milenio (ed.); 1ra ed.).

Ronquillo, D., Aguilasocho, D., & Galeana, E. (01 de junio de 2018). Factores financieros que determinan la rentabilidad de los bancos que operan en México. *Mercados y Negocios*, 23-44. doi:ISSN: 1665-7039 ISSN: 2594-0163

Rodríguez-Rodríguez, J., & Reguant-Álvarez, M. (2020). Calcular la fiabilidad de un cuestionario o escala mediante el SPSS: el coeficiente alfa de Cronbach.

- REIRE Revista d Innovación Recerca En Educació, 13(2), 1–13.
<https://doi.org/10.1344/reire2020.13.230048>
- Segovia-Vargas, M. J., Miranda-García, I. M., & Oquendo-Torres, F. A. (2023). Sustainable finance: The role of savings and credit cooperatives in Ecuador. (J. W. Foundation, Ed.) *Annals of Public and Cooperative Economics*, 94(3), 951-980. doi:DOI: 10.1111/apce.12428
- Silva, N. D., Casco, L. A., Racines, L. S., & Navas, G. R. (10 de Octubre de 2022). Evaluation of the monitoring methods applied by the Pastaza savings and credit cooperatives. *Universidad y Sociedad*, 14(S5), 417 - 426. doi:ISSN 24152897
- Soto, N., & Falconi, M. (13 de Octubre de 2022). La contabilidad de costos en búsqueda del entendimiento de las practicas disciplinares que la convergen. Un estudio semántico con énfasis en las pymes en el Ecuador. (E. Universidad Tecnológica ECOTEC de Samborondón, Ed.) *RES NON VERBA, Revista científica*, 12(2), 119-145. doi:DOI: <https://doi.org/10.21855/resnonverba.v12i2.734>
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - SBS. (2020). Determinantes del Ahorro Voluntario en el Perú: Evidencia de una Encuesta de Demanda. *SBS Documentos de Trabajo*, 44. (A. García, R. Santillán, & N. Sotomayor, Edits.) Lima, Perú. doi:DT/01/2020
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - SBS. (2022). *Coopacs Registradas*. Obtenido de <https://www.sbs.gob.pe/supervisados-y-registros/registros/coopac-registradas>
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - SBS. (2022). *Información Estadística del Sistema Coopac*. Obtenido de https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=67#
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - SBS. (Setiembre de 2023). Clasificaciones e Informes Semestrales de las Empresas Clasificadoras de Riesgo. Lima, Perú. Recuperado el 23 de Octubre de 2023, de <https://www.sbs.gob.pe/app/iece/paginas/MostrarResumenClasificaciones.aspx>

- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - SBS. (23 de Octubre de 2023). Tasa de interés promedio. Lima, Perú. Recuperado el 23 de octubre de 2023, de <https://www.sbs.gob.pe/estadisticas/tasa-de-interes/tasas-de-interes-promedio>
- Tapia, E. P., Coba, E., & Díaz, J. F. (2020). Impacto de los principios cooperativos en el sector financiero popular y solidario ecuatoriano. *Revista de Ciencias Sociales*, 26(2), 192-205. doi:DOI: 10.31876/rcs.v26i2.32434
- Tasigchana, V. F. (2021). *La productividad y rentabilidad como factores determinantes de la gestión financiera en las cooperativas de ahorro y crédito segmento I del Ecuador* [Tesis de maestría, Universidad Técnica de Ambato].
<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/33728/1/T5151M.pdf>
- Terán-Bustamante, A., Ramírez-Castillo, C. E., & Martínez-Velasco, A. (2020). Confiabilidad y validez de un instrumento. *Revista Mexicana de Economía y Finanzas*, 15(3), 435–454. <https://doi.org/10.21919/remef.v15i3.516>
- Valencia, R., Gonzalez, J., & Ríos, H. (19 de Agosto de 2020). Demanda de dinero y captación bancaria en México. (F. d. UNAM, Ed.) *Investigación económica*, LXXIX(314), 75 - 105. doi:<https://doi.org/10.22201/fe.01851667p.2020.314.76617>
- Vásquez, L., & Otárola, J. (2018). Lineamientos para la gestión estratégica de costos en las cooperativas de crédito. *Espacios*, 39(4). doi:ISSN 07981015
- Yaguache, D. M. (2023). La gestión financiera como factor de la rentabilidad en el sector asociativo de las cooperativas de ahorro y crédito de la economía popular y solidaria del Ecuador 2016-2020 [Tesis de doctorado, Universidad Nacional Mayor de San Marcos].
https://cybertesis.unmsm.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12672/20185/Yaguache_md.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Yaguache, D. M., & Hennings, J. A. (2021). La gestión financiera como factor de la rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador 2016-2020. *Recimundo*, 5(4), 358-371.

ANEXOS

Matriz de operacionalización de variables

Variables de estudio	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala medición
Costos financieros de los productos Pasivos	Robles (2012) refiere que los costos financieros, se generan debido a la adquisición de fondos externos que la empresa requiere para su funcionamiento y desarrollo..	La variable costos financieros de los productos pasivos fue medida en función a sus dimensiones y mediante una guía de análisis documental	Tipos de productos pasivos	Depósitos de Ahorro	Razón S/.
				Cuentas a Plazo	Razón S/.
				Otros depósitos	Razón S/.

Rentabilidad	La eficiencia del uso de los activos y costo financiero del apalancamiento y los costos necesarios Gaytán (2021).	La variable rentabilidad fue evaluada en función a su dimensión y a través de una guía de análisis documental.	Rentabilidad Financiera (RF)	ROE	Razón %
--------------	---	--	------------------------------	-----	---------

Matriz de consistencia

Título: Costos financieros de productos pasivos y rentabilidad en una cooperativa de San Martín 2018-2022.

Formulación del problema	Objetivos	Hipótesis		Técnica e Instrumentos
<p>Problema general ¿Cuál es la relación entre los costos financieros de los productos pasivos y la rentabilidad en una cooperativa de la región San Martín, 2018-2022?</p> <p>Problemas específicos: ¿Cómo ha evolucionado los costos financieros de los productos pasivos en una cooperativa de la región San Martín, 2018-2022? ¿Cuánto ha sido la evolución de la rentabilidad en una cooperativa de la región San Martín, 2018-2022?</p>	<p>Objetivo general Establecer la relación entre los costos financieros de los productos pasivos y la rentabilidad en una cooperativa de la región San Martín, 2018-2022.</p> <p>Objetivos específicos Analizar el nivel de los costos financieros del producto pasivo en una cooperativa de la región San Martín, 2018-2022. Conocer el nivel de rentabilidad en una cooperativa de la región San Martín, 2018-2022.</p>	<p>Hipótesis general Existe relación entre los costos financieros de los productos pasivos y la rentabilidad en una cooperativa de la región San Martín, 2018-2022.</p> <p>Hipótesis específicas La evolución de los costos financieros de los productos pasivos en una cooperativa de la región San Martín, 2018-2022, es alta en los primeros años. La rentabilidad en una cooperativa de la región San Martín, 2018-2022, ha mejorado en los dos últimos años.</p>		<p>Técnica Observación</p> <p>Instrumentos Guía de análisis documental.</p>
Diseño de investigación	Población y muestra	Variables y dimensiones		
<p>Descriptiva correlacional</p>	<p>Población La población estuvo conformada por todo el acervo documental existente desde los años 2018, 2019, 2020, 2021, 2022.</p> <p>Muestra La muestra de la investigación estuvo conformada por los</p>	<p>Variables</p> <p>Costos financieros de los productos pasivos</p> <p>Rentabilidad</p>	<p>Dimensiones</p> <p>Depósitos de ahorro</p> <p>Cuentas a plazo</p> <p>Otros productos</p> <p>Beneficios</p> <p>Fondos propios</p>	

	Estados Financieros de los años 2018, 2019, 2020, 2021, 2022 de una cooperativa de la región San Martín.		ROA	
			ROE	

Instrumentos de recolección de datos

Guía de análisis documental de la variable: Costos Financieros de los productos pasivos

Años	Costo Financiero por Productos pasivo				Costos financieros de los productos pasivos
	Depósitos de ahorro	Cuentas a Plazo	Otros Depósitos	Total productos pasivos	
2018					
2019					
2020					
2021					
2022					

Guía de análisis documental para la variable: Rentabilidad

Rentabilidad			
Años	Beneficio Neto	Fondos propios (Total Activo)	$\frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Fondos propios}} * 100$
2018			
2019			
2020			
2021			
2022			

Validación de los instrumentos
MATRIZ DE EVALUACIÓN POR JUICIO DE EXPERTOS
Variable: Costos financieros de los productos pasivos

Nº	DIMENSIONES / DEPÓSITOS DE AHORRO, CUENTAS A PLAZO, OTROS DEPÓSITOS Y COSTOS FINANCIEROS.	Claridad ¹				Coherencia ²				Relevancia ³				Observaciones/ Recomendaciones
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	
01	Los datos persiguen los fines del objetivo general				x				x				x	
02	Los datos persiguen los fines del objetivo específico				x				x				x	
03	Los datos abarcan variables e indicadores				x				x				x	
04	Los ítems permiten medir el problema de la investigación				x				x				x	
05	Los términos utilizados son claros y comprensibles				x				x				x	
06	El grado de complejidad es aceptable				x				x				x	
07	Los ítems permiten contrastar la hipótesis de la investigación				x				x				x	
08														
09														
10														

Leer con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 4 su valoración, así como solicitamos brinde sus observaciones que considere pertinente:

1. No cumple con el criterio	2. Bajo nivel	3. Moderado nivel	4. Alto nivel
------------------------------	---------------	-------------------	---------------

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

Opinión de aplicabilidad: **Aplicable** [x] **Aplicable después de corregir** [] **No aplicable** []

Apellidos y nombres del juez validador. Reátegui Diaz Italo **DNI:** 23012301

Especialidad del validador (a): Finanzas

¹**Claridad:** El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas.

²**Coherencia:** El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo

³**Relevancia:** El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

Tarapoto, 02 de diciembre de 2023



Firma del experto informante

**MATRIZ DE EVALUACIÓN POR JUICIO DE EXPERTOS
VARIABLE RENDIMIENTO**

Nº	DIMENSIONES / RENTABILIDAD	Claridad ¹				Coherencia ²				Relevancia ³				Observaciones/ Recomendaciones
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	
01	Los datos persiguen los fines del objetivo general				x				x				x	
02	Los datos persiguen los fines del objetivo específico				x				x				x	
03	Los datos abarcan variables e indicadores				x				x				x	
04	Los ítems permiten medir el problema de la investigación				x				x				x	
05	Los términos utilizado son claros y comprensibles				x				x				x	
06	El grado de complejidad es aceptable				x				x				x	
07	Los ítems permiten contrastar la hipótesis de la investigación				x				x				x	

08															
09															
10															

Leer con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 4 su valoración, así como solicitamos brinde sus observaciones que considere pertinente:

1. No cumple con el criterio	2. Bajo Nivel	3. Moderado nivel	4. Alto nivel
-------------------------------------	----------------------	--------------------------	----------------------

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

Opinión de aplicabilidad: **Aplicable** [x] **Aplicable después de corregir** [] **No aplicable** []

Apellidos y nombres del juez validador. Reátegui Diaz Italo **DNI:** 23012301

Especialidad del validador (a): Finanzas

¹**Claridad:** El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas.

²**Coherencia:** El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo

³**Relevancia:** El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

Tarapoto, 02 de diciembre de 2023



Firma del experto informante

MATRIZ DE EVALUACIÓN POR JUICIO DE EXPERTOS

Variable: Costos financieros de los productos pasivos

Nº	DIMENSIONES / DEPÓSITOS DE AHORRO, CUENTAS A PLAZO, OTROS DEPÓSITOS Y COSTOS FINANCIEROS.	Claridad ¹				Coherencia ²				Relevancia ³				Observaciones/ Recomendaciones
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	
01	Los datos persiguen los fines del objetivo general				X				X				X	
02	Los datos persiguen los fines del objetivo específico				X				X				X	
03	Los datos abarcan variables e indicadores				X				X				X	
04	Los ítems permiten medir el problema de la investigación				X				X				X	
05	Los términos utilizados son claros y comprensibles				X				X				X	
06	El grado de complejidad es aceptable				X				X				X	
07	Los ítems permiten contrastar la hipótesis de la investigación				X				X				X	
08														
09														
10														

Leer con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 4 su valoración, así como solicitamos brinde sus observaciones que considere pertinente:

1. No cumple con el criterio	2. Bajo nivel	3. Moderado nivel	4. Alto nivel
------------------------------	---------------	-------------------	---------------

Observaciones (precisar si hay suficiencia): EXISTE SUFICIENCIA

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [X] Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Apellidos y nombres del juez validador. **VEGA CHUNGA VICTOR MODESTO** DNI: 32865657

Especialidad del validador (a): CONTADOR PUBLICO (MAESTRO EN CONTABILIDAD Y TRIBUTACION)

Tarapoto, 30 de noviembre de 2023

¹**Claridad:** El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas.

²**Coherencia:** El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo

³**Relevancia:** El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión



Mag. Victor Modesto Vega Chunga

**MATRIZ DE EVALUACIÓN POR JUICIO DE EXPERTOS
VARIABLE RENDIMIENTO**

Nº	DIMENSIONES / RENTABILIDAD	Claridad ¹				Coherencia ²				Relevancia ³				Observaciones/ Recomendaciones
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	
01	Los datos persiguen los fines del objetivo general				X				X				X	
02	Los datos persiguen los fines del objetivo específico				X				X				X	
03	Los datos abarcan variables e indicadores				X				X				X	
04	Los ítems permiten medir el problema de la investigación				X				X				X	
05	Los términos utilizado son claros y comprensibles				X				X				X	
06	El grado de complejidad es aceptable				X				X				X	
07	Los ítems permiten contrastar la hipótesis de la investigación				X				X				X	

08															
09															
10															

Leer con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 4 su valoración, así como solicitamos brinde sus observaciones que considere pertinente:

1. No cumple con el criterio	2. Bajo Nivel	3. Moderado nivel	4. Alto nivel
------------------------------	---------------	-------------------	---------------

Observaciones (precisar si hay suficiencia): EXISTE SUFICIENCIA

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [X] Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Apellidos y nombres del juez validador. **VEGA CHUNGA VICTOR MODESTO**..... DNI: **32865657**.....

Especialidad del validador (a): **CONTADOR PUBLICO (MESTRO EN CONTABILIDAD Y TRIBUTACION)**.....

Tarapoto, 30 de noviembre de 2023

¹**Claridad:** El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas.

²**Coherencia:** El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo

³**Relevancia:** El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión



Mag. Victor Modesto Vega Chunga

MATRIZ DE EVALUACIÓN POR JUICIO DE EXPERTOS
Variable: Costos financieros de los productos pasivos

N°	DIMENSIONES / DEPÓSITOS DE AHORRO, CUENTAS A PLAZO, OTROS DEPÓSITOS Y COSTOS FINANCIEROS.	Claridad ¹				Coherencia ²				Relevancia ³				Observaciones/ Recomendaciones
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	
01	Los datos persiguen los fines del objetivo general				X				X				X	
02	Los datos persiguen los fines del objetivo específico				X				X				X	
03	Los datos abarcan variables e indicadores				X				X				X	
04	Los ítems permiten medir el problema de la investigación				X				X				X	
05	Los términos utilizados son claros y comprensibles				X				X				X	
06	El grado de complejidad es aceptable				X				X				X	
07	Los ítems permiten contrastar la hipótesis de la investigación				X				X				X	
08														
09														
10														

Leer con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 4 su valoración, así como solicitamos brinde sus observaciones que considere pertinente:

1. No cumple con el criterio	2. Bajo nivel	3. Moderado nivel	4. Alto nivel
------------------------------	---------------	-------------------	---------------

Observaciones (precisar si hay suficiencia): EXISTE SUFICIENCIA

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [X] Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Apellidos y nombres del juez validador. **REÁTEGUI BARRERA, ROLANDO** DNI: 18015918

Especialidad del validador (a): **CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO, MAGÍSTER EN FINANZAS.**

¹Claridad: El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas

²Coherencia: El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo

³Relevancia: El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

Tarapoto, 30 de noviembre de 2023


Mag. Rolando Reátegui Barrera

MATRIZ DE EVALUACIÓN POR JUICIO DE EXPERTOS
VARIABLE RENDIMIENTO

N°	DIMENSIONES / RENTABILIDAD	Claridad ¹				Coherencia ²				Relevancia ³				Observaciones/ Recomendaciones
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	
01	Los datos persiguen los fines del objetivo general				X				X					X
02	Los datos persiguen los fines del objetivo específico				X				X					X
03	Los datos abarcan variables e indicadores				X				X					X
04	Los ítems permiten medir el problema de la investigación				X				X					X
05	Los términos utilizados son claros y comprensibles				X				X					X
06	El grado de complejidad es aceptable				X				X					X
07	Los ítems permiten contrastar la hipótesis de la investigación				X				X					X
08														
09														
10														

Leer con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 4 su valoración, así como solicitamos brinde sus observaciones que considere pertinente:

1. No cumple con el criterio	2. Bajo Nivel	3. Moderado nivel	4. Alto nivel
------------------------------	---------------	-------------------	---------------

Observaciones (precisar si hay suficiencia): EXISTE SUFICIENCIA

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [X] Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Apellidos y nombres del juez validador. **Reátegui Barrera Rolando** DNI: 18015918

Especialidad del validador (a): **CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO, MAGÍSTER EN FINANZAS.**

¹Claridad: El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas.

²Coherencia: El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo.

³Relevancia: El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido.

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.

Tarapoto, 30 de noviembre de 2023



Rolando Reátegui Barrera

MATRIZ DE EVALUACIÓN POR JUICIO DE EXPERTOS

Variable: Costos financieros de los productos pasivos

Nº	DIMENSIONES / DEPÓSITOS DE AHORRO, CUENTAS A PLAZO, OTROS DEPÓSITOS Y COSTOS FINANCIEROS.	Claridad ¹				Coherencia ²				Relevancia ³				Observaciones/ Recomendaciones
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	
01	Los datos persiguen los fines del objetivo general				X				X				X	
02	Los datos persiguen los fines del objetivo específico				X				X				X	
03	Los datos abarcan variables e indicadores				X				X				X	
04	Los ítems permiten medir el problema de la investigación				X				X				X	
05	Los términos utilizado son claros y comprensibles				X				X				X	
06	El grado de complejidad es aceptable				X				X				X	
07	Los ítems permiten contrastar la hipótesis de la investigación				X				X				X	
08					X				X				X	
09					X				X				X	
10					X				X				X	

Leer con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 4 su valoración, así como solicitamos brinde sus observaciones que considere pertinente:

1. No cumple con el criterio	2. Bajo nivel	3. Moderado nivel	4. Alto nivel
------------------------------	---------------	-------------------	---------------

Observaciones (precisar si hay suficiencia): EXISTE SUFICIENCIA

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [X] Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Apellidos y nombres del juez validador. **SAAVEDRA SANDOVAL, RENÁN**..... DNI:.....**00974279**.....

Especialidad del validador (a):..... LICENCIADO EN EDUCACIÓN (DOCTOR EN GESTIÓN PÚBLICA Y GOBERNABILIDAD).....

¹**Claridad:** El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas.

²**Coherencia:** El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo

³**Relevancia:** El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

Tarapoto,

30 de noviembre, 2023



Dr. Renán Saavedra Sandoval

**MATRIZ DE EVALUACIÓN POR JUICIO DE EXPERTOS
VARIABLE RENDIMIENTO**

Nº	DIMENSIONES / RENTABILIDAD	Claridad ¹				Coherencia ²				Relevancia ³				Observaciones/ Recomendaciones
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	
01	Los datos persiguen los fines del objetivo general				X				X				X	
02	Los datos persiguen los fines del objetivo específico				X				X				X	
03	Los datos abarcan variables e indicadores				X				X				X	
04	Los ítems permiten medir el problema de la investigación				X				X				X	
05	Los términos utilizado son claros y comprensibles				X				X				X	

06	El grado de complejidad es aceptable				X				X				X	
07	Los ítems permiten contrastar la hipótesis de la investigación				X				X				X	
08					X				X				X	
09					X				X				X	
10					X				X				X	

Leer con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 4 su valoración, así como solicitamos brinde sus observaciones que considere pertinente:

1. No cumple con el criterio	2. Bajo Nivel	3. Moderado nivel	4. Alto nivel
------------------------------	---------------	-------------------	---------------

Observaciones (precisar si hay suficiencia): EXISTE SUFICIENCIA

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [X] Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Apellidos y nombres del juez validador. SAAVEDRA SANDOVAL, RENÁN..... DNI:.....00974279.....
EDUCACIÓN (DOCTOR EN GESTIÓN PÚBLICA Y GOBERNABILIDAD).....

¹Claridad: El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas.

²Coherencia: El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo

³Relevancia: El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

Tarapoto, 30 de noviembre, 2023



Dr. Renán Saavedra Sandoval

MATRIZ DE EVALUACIÓN POR JUICIO DE EXPERTOS

Variable: Costos financieros de los productos pasivos

Nº	DIMENSIONES / DEPÓSITOS DE AHORRO, CUENTAS A PLAZO, OTROS DEPÓSITOS Y COSTOS FINANCIEROS.	Claridad ¹				Coherencia ²				Relevancia ³				Observaciones/ Recomendaciones
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	
01	Los datos persiguen los fines del objetivo general				x				x			x		
02	Los datos persiguen los fines del objetivo específico				x				x				x	
03	Los datos abarcan variables e indicadores			x				x				x		
04	Los ítems permiten medir el problema de la investigación				x				x				x	
05	Los términos utilizado son claros y comprensibles				x				x				x	
06	El grado de complejidad es aceptable				x			x					x	
07	Los ítems permiten contrastar la hipótesis de la investigación				x				x			x		
08														
09														
10														

Leer con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 4 su valoración, así como solicitamos brinde sus observaciones que considere pertinente:

1. No cumple con el criterio	2. Bajo nivel	3. Moderado nivel	4. Alto nivel
------------------------------	---------------	-------------------	---------------

Observaciones (precisar si hay suficiencia): El instrumento tiene suficiencia para su aplicación

Opinión de aplicabilidad: **Aplicable** [x] **Aplicable después de corregir** [] **No aplicable** []

Apellidos y nombres del juez validador. **Dra. Lindsay Montilla Pérez**

DNI: 45210280

Especialidad del validador (a): **Gestión Pública y Gobernabilidad**

Tarapoto, 01 de Diciembre de 2023

¹**Claridad:** El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas.

²**Coherencia:** El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo.

³**Relevancia:** El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión



Dra. Lindsay Montilla Pérez
DOCENTE UNIVERSITARIO

MATRIZ DE EVALUACIÓN POR JUICIO DE EXPERTOS
VARIABLE RENDIMIENTO

Nº	DIMENSIONES / RENTABILIDAD	Claridad ¹				Coherencia ²				Relevancia ³				Observaciones/ Recomendaciones
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	
01	Los datos persiguen los fines del objetivo general				x			x				x		
02	Los datos persiguen los fines del objetivo específico				x				x				x	
03	Los datos abarcan variables e indicadores			x					x				x	
04	Los ítems permiten medir el problema de la investigación				x				x			x		

05	Los términos utilizado son claros y comprensibles			x					x			x		
06	El grado de complejidad es aceptable				x			x				x		
07	Los ítems permiten contrastar la hipótesis de la investigación				x				x			x		
08														
09														
10														

Leer con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 4 su valoración, así como solicitamos brinde sus observaciones que considere pertinente:

1. No cumple con el criterio	2. Bajo Nivel	3. Moderado nivel	4. Alto nivel
------------------------------	---------------	-------------------	---------------

Observaciones (precisar si hay suficiencia): El instrumento tiene suficiencia para su aplicación

Opinión de aplicabilidad: **Aplicable [x]** **Aplicable después de corregir []** **No aplicable []**

Apellidos y nombres del juez validador. Dra. Lindsay Montilla Pérez

DNI: 45210280

Especialidad del validador (a): Gestión Pública y Gobernabilidad

Tarapoto, 13 de noviembre de 2023

¹**Claridad:** El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas.

²**Coherencia:** El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo

³**Relevancia:** El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión



Dra. Lindsay Montilla Pérez
DOCENTE UNIVERSITARIO

Índice la V de Aiken

Variable 1: Costos financieros de los productos pasivos

		CLARIDAD					COHERENCIA					RELEVANCIA				
		J1	J2	J3	J4	J5	J1	J2	J3	J4	J5	J1	J2	J3	J4	J5
D1	P1	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	3
	P2	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4
	P3	4	4	4	4	3	4	4	4	4	3	4	4	4	4	3
	P4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4
	P5	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4
	P6	4	4	4	4	4	4	4	4	4	3	4	4	4	4	4
	P7	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	3
V de Ayken		0.98														

Variable 2: Rentabilidad

		CLARIDAD					COHERENCIA					RELEVANCIA				
		J1	J2	J3	J4	J5	J1	J2	J3	J4	J5	J1	J2	J3	J4	J5
D1	P1	4	4	4	4	4	4	4	4	4	3	4	4	4	4	3
	P2	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4
	P3	4	4	4	4	3	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4
	P4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	3
	P5	4	4	4	4	3	4	4	4	4	4	4	4	4	4	3
	P6	4	4	4	4	4	4	4	4	4	3	4	4	4	4	3
	P7	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	3
V de Ayken		0.97														

Base de datos

	2018	2019	2020	2021	2022
Ahorro	87,319,834	93,247,483	128,590,507	135,238,236	117,019,888
Cuentas a Plazo	213,158,538	224,571,282	190,050,181	182,496,851	161,159,671
Órdenes de pago	3,791,532	2,980,468	2,326,311	2,442,104	3,063,274
Depósitos C.T.S.	5,108,455	6,393,027	6,453,705	3,041,235	3,326,875
Total Productos pasivos	309,378,359	327,192,260	327,420,704	323,218,426	284,569,709
Costos financieros de los productos pasivos	18,721,064	17,703,852	13,442,364	9,914,478	9,516,215

Rentabilidad			
Años	Beneficio Neto	Fondos propios (total activo)	$\frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Fondos propios}} * 100$
2018	4 143, 977	441 052 927	0.94
2019	10 551 283.46	475 487 140.28	2.22
2020	7 111 323.05	489 076 079.82	1.45
2021	11 762 806.63	501 533 770.83	2.35
2022	13 263 807.02	476 454 464.95	2.78