



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE

CONTABILIDAD

“El spread financiero y su relación con la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, Cuzco, 2016-2018”

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador Público

AUTOR:

Panez De la cruz, Junior Ricardo (ORCID: 0000-0001-8244-4673)

ASESOR:

Mg. Arturo Jaime Zuñiga Castillo(ORCID: 0000-0003-1241-2785)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LIMA – PERÚ

2019

Dedicatoria

A mi familia, amigos y profesores, por ser parte importante y fundamental estudiando en la Universidad Cesar Vallejo.

Agradecimiento

A todas las personas que confiaron en mí, este trabajo representa el cambio en mi vida profesional, no existe palabras para la gran ayuda incondicional que me brindaron.

Presentación

Estimados señores miembros del jurado ante ustedes presento la tesis titulada: El spread financiero y su relación con la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, Cuzco, 2016-2018, con la finalidad de determinar la relación que existe entre el spread financiero y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, obedeciendo al reglamento de grados y títulos de la Universidad César Vallejo para la obtención al título profesional de Contador público. Esperando contar con las exigencias para la aprobación.

El presente trabajo está constituido por 6 capítulos, cuales son:

Capítulo I: En este capítulo se detalló la realidad problemática, los trabajos previos nacionales e internacionales, también se muestra el planteamiento y formulación de los problemas, objetivos e hipótesis, tanto generales y específicos referente al título del trabajo de investigación.

Capítulo II: Se detalla la metodología que se usó en el trabajo de investigación, el tipo de estudio, la técnica, la población, etcétera.

Capítulo III: Este muestra los resultados obtenidos, los procesos y análisis estadísticos, donde se interpreta la relación entre las variables.

Capítulo IV: Se discute los resultados obtenidos con los antecedentes previos.

Capítulo V: Se detalla las conclusiones, tomadas de los resultados obtenidos en busca de las relaciones con los objetivos e hipótesis de la investigación.

Capítulo VI: En esta parte se hacen las recomendaciones, acorde al capítulo anterior; las sugerencias que se realizó al terminar el trabajo y presentar aportes que son beneficiosas para la cooperativa.

El autor

Índice

Carátula	i
Dedicatoria.....	ii
Agradecimiento	iii
Presentación	iv
Índice	v
Índice de Tablas.....	vii
Índice de Figuras.....	ix
Resumen	xi
Abstract.....	xii
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MÉTODO.....	24
2.1. Tipo y diseño de investigación	24
2.1.1. Enfoque.	24
2.1.2. Tipo.....	24
2.1.3. Nivel.....	25
2.1.4. Diseño.....	25
2.1.5. Corte.....	25
2.2. Operacionalización de variables	25
2.2.1. Cuadro de Operacionalización.....	26
2.3. Población, muestra y muestreo	28
2.3.1. Población.....	28
2.3.2. Muestra.....	28
2.3.3. Muestreo.....	28
2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad	28

2.4.1.	Técnica documental.....	28
2.4.2.	Instrumentos de recolección de datos.	29
2.5.	Métodos de análisis de datos.....	29
2.5.1.	Prueba de normalidad.	29
2.5.2.	Prueba de correlación.....	29
2.6.	Aspectos éticos.....	29
III.	RESULTADOS.....	31
3.1.	Resultados descriptivos.....	31
3.1.1.	Análisis de tendencia.....	31
3.1.2.	Medidas de tendencia central y medida de dispersión.	36
3.2.	Prueba de normalidad.....	50
3.3.	Prueba de hipótesis.....	59
IV.	DISCUSIÓN.....	67
V.	CONCLUSIONES.....	71
VI.	RECOMENDACIONES.....	75
6.1.	Recomendaciones a la unidad de estudios.....	75
6.2.	Recomendaciones académicas.....	76
	REFERENCIAS.....	77
	ANEXOS.....	82
	Anexo 1. Historia de la Cooperativa de ahorro y crédito	
	 Qorilazo.....	82
	Anexo 2. Matriz de consistencia.....	83
	Anexo 3. Estado de resultado 2016.....	85
	Anexo 4. Estado de resultado 2017.....	87
	Anexo 5. Estado de resultado 2018.....	89
	Anexo 6. Porcentaje de tasas activas y tasas pasivas, Qorilazo	
	 2016 – 2018.....	97

Índice de tablas

Tabla 1. El spread financiero y su relación con la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, Cuzco, 2016-2018	26
Tabla 2. Medidas de tendencia y dispersión del porcentaje de tasa activa – socios persona natural.	36
Tabla 3. Medidas de tendencia y dispersión de Tasa Activa - socios persona jurídica.....	38
Tabla 4. Medidas de tendencia y dispersión tasa pasiva - socios persona natural	40
Tabla 5. Medidas de tendencia y dispersión de tasa pasiva - socios persona jurídica	41
Tabla 6. Medidas de tendencia y dispersión de rentabilidad de patrimonio – ROE	43
Tabla 7. Medidas de tendencia y dispersión de rentabilidad activos - ROA.	44
Tabla 8. Medidas de tendencia y dispersión de rentabilidad neta sobre ventas ..	46
Tabla 9. Medidas de tendencia y dispersión de rentabilidad operacional sobre ventas.....	47
Tabla 10. Medidas de tendencia y dispersión de rentabilidad bruta sobre ventas.	49
Tabla 11. Prueba de normalidad de los indicadores de la variable del spread financiero.....	50
Tabla 12. Prueba de normalidad de los indicadores de la variable de rentabilidad.	55
Tabla 13. Prueba de hipótesis entre tasa activa - persona natural y la rentabilidad de operaciones sobre las ventas.	59
Tabla 14. Prueba de hipótesis entre tasa activa persona natural y rentabilidad bruta sobre las ventas.	60

Tabla 15. Prueba de hipótesis entre tasa activa - persona jurídica y la rentabilidad de operaciones sobre las ventas.	61
Tabla 16. Prueba de hipótesis entre la tasa pasiva - persona natural y la rentabilidad de patrimonio.	62
Tabla 17. Prueba de hipótesis entre la tasa pasiva - persona natural y la rentabilidad de activos.....	63
Tabla 18. Prueba de hipótesis entre tasa pasiva - persona natural y el margen de utilidad neta.....	64
Tabla 19. Prueba de hipótesis entre tasa pasiva - persona jurídica y la rentabilidad bruta.	66

Índice de figuras

Figura 1. Spread financiero intrarregional	2
Figura 2. Análisis de tendencia de tasa activa - persona natural.....	31
Figura 3. Análisis de tendencia de Tasa Activa - socios persona jurídica.	31
Figura 4. Análisis de tendencia de Tasa Pasiva - socios persona natural.....	32
Figura 5. Análisis de tendencia de Tasa Pasiva - socios persona jurídica	32
Figura 6. Análisis de tendencia de rentabilidad patrimonio – ROE.....	33
Figura 7. Análisis de tendencia de rentabilidad activos – ROA.	34
Figura 8. Análisis de tendencia de rentabilidad neta sobre ventas.....	34
Figura 9. Análisis de tendencia de rentabilidad operacional sobre ventas.	35
Figura 10. Análisis de tendencia de rentabilidad bruta sobre ventas.....	35
Figura 11. Histograma tasa activa –socios persona natural.	37
Figura 12. Histograma tasa activa - Socios persona jurídica.....	39
Figura 13. Histograma tasa pasiva – socios persona natural.	40
Figura 14. Histograma de tasa pasiva - socios persona jurídica	42
Figura 15. Histograma de rentabilidad de patrimonio - ROE	43
Figura 16. Histograma rentabilidad activos – ROA.....	45
Figura 17. Histograma rentabilidad neta sobre ventas	46
Figura 18. Histograma rentabilidad operacional sobre ventas.....	48
Figura 19. Histograma rentabilidad bruta sobre ventas.	49
Figura 20. Gráfico de probabilidad normal de tasa activa - socios persona natural.	51
Figura 21. Gráfico de probabilidad normal de tasa activa - socios persona jurídica.	52
Figura 22. Gráfico de probabilidad normal de tasa pasiva - socios persona natural.	53

Figura 23. Gráfico de probabilidad normal de tasa pasiva - socios persona jurídica.	54
Figura 24. Gráfico de probabilidad normal de rentabilidad de patrimonio - Roe..	56
Figura 25. Gráfico de probabilidad normal de rentabilidad de activos - Roa	56
Figura 26. Gráfico de probabilidad normal de margen de utilidad neta	57
Figura 27. Gráfico de probabilidad normal de rentabilidad de operación sobre ventas.....	57
Figura 28. Gráfico de probabilidad normal de rentabilidad bruta sobre ventas....	58

Resumen

Este trabajo de investigación tuvo de objetivo explicar la existencia de relación entre el spread financiero y su relación con la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, Cuzco, 2016-2018. Fue del tipo de descriptivo y correlacional, y con un tipo de diseño no experimental, utilizando para su análisis de 36 estados financieros de la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, periodo 2016 - 2018. En los resultados descriptivos nos muestra que las tasas activas atreves del tiempo de estudio fueron subiendo y que las tasas pasivas fueron decreciendo, por parte de las dimensiones de la rentabilidad, los ratios ROA y ROE han ido decreciendo, en la prueba de normalidad la mayoría de los indicadores no mostraron normalidad por lo que se usó el estadígrafo de Rho Spearman para determinar las relaciones de las hipótesis, los resultados dieron como resultado que la tasa pasiva - persona natural y el margen de utilidad neta obtiene un p valor = $0.001 < 0.05$ que indica la existencia de relación entre la tasa pasiva - persona natural y el margen de utilidad neta, también se observó en la figura 4 donde muestra el análisis de tendencia de la tasa pasiva – persona natural teniendo una tendencia leve negativa y un R^2 de 0.41 y en la figura 8 donde se detalla el análisis de tendencia de margen utilidad neta donde también muestra una tendencia negativa y un R^2 de 0.88 por lo que se concluyó que la tasa pasiva – persona natural y el margen de utilidad neta si tiene relación.

Palabras claves: Spread financiero, tasa activa, rentabilidad.

Abstract

The objective of this research work was to explain the existence of a relationship between the financial spread and its relationship with the profitability of the savings and credit cooperative Qorilazo, Cuzco, 2016-2018. It was of the descriptive and correlational type, and with a non-experimental design type, using for its analysis of 36 financial statements of the Qorilazo savings and credit cooperative, period 2016 - 2018. In the descriptive results it shows us that the active rates dare of the study time were increasing and that the deposit rates were decreasing, on the part of the profitability dimensions, the ROA and ROE ratios have been decreasing, in the normality test most of the indicators did not show normality, so it was used The Rho Spearman statistician to determine the relationships of the hypotheses, the results gave as a result that the passive rate - natural person and the net profit margin obtain a p value = 0.001 <0.05 that indicates the existence of a relationship between the passive rate - natural person and the net profit margin, it was also observed in figure 4 where it shows the trend analysis of the deposit rate - natural person having a t slight negative trend and an R² of 0.41 and in figure 8 where the analysis of the trend of net profit margin is detailed, where it also shows a negative trend and an R² of 0.88, which is why it was concluded that the passive rate - natural person and the margin net profit if related.

Keywords: Financial spread, active rate, profitability.

I. INTRODUCCIÓN

El spread financiero siempre va ser un reflejo de cómo se encuentra la economía a nivel mundial, si se encuentra en una crisis por temas políticos, social o económico, las grandes entidades financieras subirían los intereses activos, por lo tanto tendrían una tendencia al alza y todo lo contrario pasaría con los intereses pasivos, lo que ocurriría es que bajarían las tasas que pagan los bancos a sus depositantes, todo esto para salvaguardar las ganancias que quiera obtener las entidades financieras al cierre de un periodo determinado.

Las grandes instituciones financieras son los que reflejan que porcentaje serán las tasas activas y pasivas por lo que las demás entidades deben de alguna manera aceptar este tipo de porcentaje, en la actualidad nuestro país se encuentra posicionando en los primeros lugares de los que más spread cobran los bancos a sus clientes, un malestar no solucionado aun por nuestras autoridades, ya que no hay una norma que regularice estas diferencias tan grandes.

Según superintendencia de banca y seguro, las instituciones financieras en el país ganan 7 millones de dólares al día, captando diariamente depósitos y ahorros de sus clientes un aproximado de 74 mil millones de dólares. La diferencial en el Perú es muy elevada, según la asociación de bancos (ASBANC), hay bancos que tienen diferencial de más de 130% es decir que, si restamos la tasa activa y la tasa pasiva, se tendría ese diferencial, esto llega ser un porcentaje abusivo para un país emergente, esto fuera de las tasas que te cobran los bancos por hacer una mayor cantidad de servicios que brindan, también está afuera las moras, comisiones o penalidades que cobran los bancos por atrasarse en sus pagos..

En Latinoamérica no es diferente la situación de cómo se maneja el spread financiero ya que los bancos, financieras, cajas, etcétera al ser entidades con fines lucrativos van a tener que manejar una diferencia de intereses que sean lo más convenientes para la institución.

Hay argumento que afirman porque es mayor el spread en países de menor desarrollo y esto se da porque existe un mayor riesgo en el mercado que representan, pues en una economía de cambios, el riesgo es mayor ya que los clientes por su parte no cumplen con su compromiso de pago, aunque esto resulte insuficiente el poder explicar cómo es que la evolución del spread financiero haya

crecido bastante en los últimos quince años, entre los años 2000 y 2016 en toda América Latina se acumuló un crecimiento en el PBI de 54.5% a diferencia de los países de altos ingresos hicieron un 30.2% (Wahren y Converti, 2017, párr. 6).

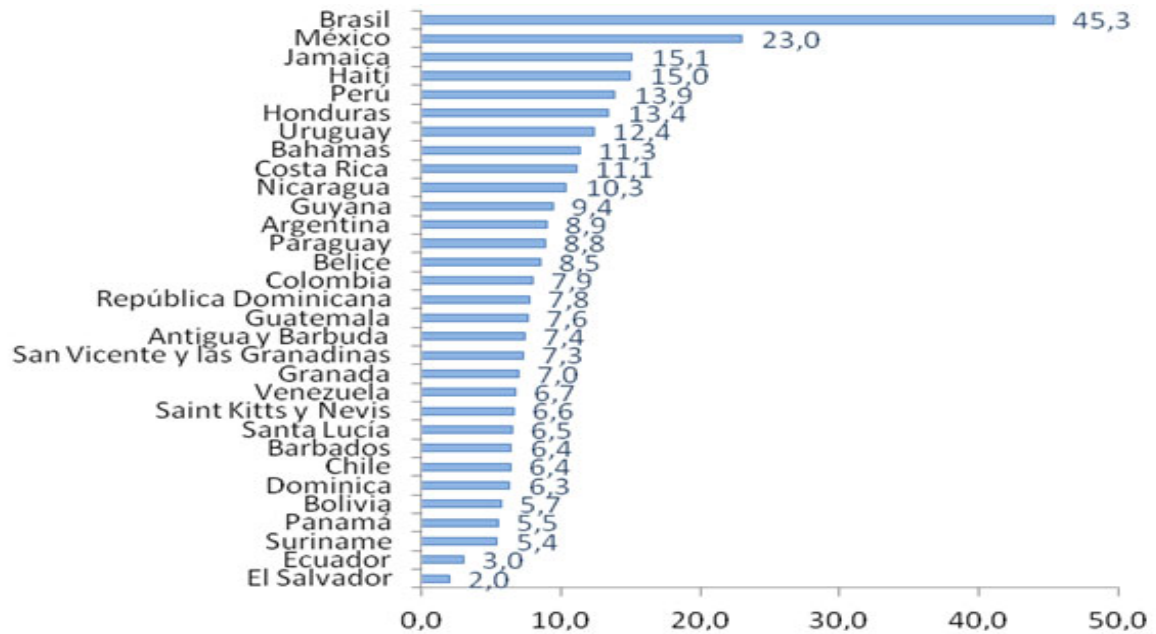


Figura 1. Spread financiero intrarregional

El spread es calculado en función de las tasas establecido por los bancos se obtiene generalmente por la tasa de interés del préstamo, menos, la tasa de interés de financiación. Información bancaria son recaudados y difundidos por el Banco Central. El spread refleja algunas expectativas bancarias en relación con el mercado y puede referirse a todas operaciones de crédito dentro de un período determinado analizado (Duringan, C., Reed, D., Taue, A., Dias, N., 2011)

Según Buscaino, V., Caselli, S., Corielli, F. y Gatti, S. (2012), indican que la calificación crediticia en cuestión en las emisiones de obligaciones de deuda garantizadas respaldadas por préstamos de financiamiento de proyectos. Los factores que son importantes para la firmeza de importes en el caso de los bonos corporativos, como la liquidez del mercado y el vencimiento promedio ponderado, también son relevantes para determinar los diferenciales para estos valores. Además, la naturaleza de los activos subyacentes tiene un impacto sustancial en la fijación de precios: el spread del mercado primario es significativamente mayor cuando los préstamos subyacentes tienen un mayor nivel de riesgo de mercado y

cuando la proporción de proyectos aún en construcción en la cartera titulizada es mayor.

Nuestro país se encuentra en uno de los 10 países con mayor spread en el mundo, exactamente el Perú ocupa la posición 7, Brasil se encuentra en el segundo lugar y Paraguay en el tercer puesto (Lira, 2014, párr. 3).

En el Perú, 6 de cada 10 personas trabajan para pagar intereses, esto a las altas tasas que están cobrando los bancos por realizar un préstamo, adicionalmente que las personas se están endeudando a largo plazo, ya sea por adquirir una vivienda, autos, viajes y se está dejando de lado la cultura del ahorro, también por un bajo porcentaje en las tasas pasivas que las entidades financieras ofrecen.

La tasa de interés activa y la tasa de interés pasivas o también conocidas como tasas de captación o de colocación respectivamente, son utilizadas por las empresas financieras para ejecutar su principal actividad comercial, para poder tener un mayor provecho al realizar una toma de decisión se debe saber cuánto la institución financiera debe cobrar por cada tipo de tasas.

Neal, R., Rolph, D., Dupoyet, B. y Jiang, X. (2015), indican que los spreads de crédito corporativo se reducen cuando el nivel general de las tasas es alto, pero el efecto parece ir mucho más allá de lo que puede justificarse por las condiciones crediticias específicas de la empresa y del mercado. En presente artículo, los publicistas comentan que el fenómeno es en gran medida un artefacto estadístico causado por no tener en cuenta la integración entre el Tesoro y los rendimientos corporativos. Utilizando un enfoque generalizado de impulso-respuesta y condicionando el nivel actual de tasas, encuentran que los grandes choques en la curva del tesoro no producen cambios significativos en los diferenciales de crédito, ya sea de forma contemporánea o dentro de tres años en el futuro. Entre otras cosas, este resultado empírico cuestiona las suposiciones comúnmente hechas en modelos teóricos de riesgo de crédito corporativo.

Las cooperativas de ahorro y crédito (Coopac) al ser creadas en un margen de apoyo social manejan un porcentaje de sus tasas de intereses un poco diferente al mercado y en ese caso es por lo que una tasa activa de bajo porcentaje y una

tasa pasiva más alta de lo común puede repercutir en la rentabilidad de la misma, adicionando los problemas de coyunturas económicas y políticas.

En la actualidad vivimos en un mundo casi globalizado las grandes marcas internacionales buscan ser día a día más competitivas atraer más a sus clientes y por ende su fin es obtener más rentabilidad.

Según la fórmula de DuPont el roi y la rentabilidad de los activos la cantidad económica se puede desglosar en margen y rotación entonces el beneficio antes de intereses e impuestos partir los activos totales medios se pueden componer en dos factores uno es el beneficio antes de intereses e impuestos entre las ventas en margen que nos indica que ganamos qué margen de beneficio tenemos por cada unidad vendida en porcentaje y por otro lado nos da también la rotación es decir la eficacia de nuestros activos produciendo generando ingresos para una organización es complicado mantener una empresa con márgenes y rotaciones muy altos generalmente las empresas que tiene un muy alto margen tiene más baja rotación la que tiene más baja rotación o bastante rotación tiene muy bajo margen

A nivel teórico, el modelo DuPont establece las relaciones entre la rentabilidad financiera y un grupo de diferentes variables y relaciones contables, como el margen de ventas, la rotación de activos o el apalancamiento financiero. En primer lugar, el objetivo de esta investigación es realizar un contraste empírico de este modelo analizando las relaciones entre la rentabilidad y los índices contables, y extrayendo las variables explicativas más relevantes de la rentabilidad. En segundo lugar, el documento tiene como objetivo cuantificar esas relaciones y sus variables explicativas con el fin de obtener los patrones o perfiles, es decir, las combinaciones de características económico-contables, de las empresas más rentables del sector de la vivienda (Rayo, S., Cortes, A., 2010).

La rentabilidad es el provecho obtenido de una financiación o desembolso realizado para la inversión de una empresa o negocio, cuando se habla de rentabilidad en una empresa se puede hablar de su rentabilidad económica, de sus activos de la estructura productiva, de sus inmuebles, de sus máquinas, etc, que generen activos por otro lado financieramente los capitales invertidos por los accionistas de una empresa siempre puede ser diferente si hay endeudamiento en la empresa, la rentabilidad económica, la rentabilidad de los activos de la sociedad

independientemente de cómo se financia la entidad de ratio de fondos propios debe ser superior para que la empresa sea viable a corto plazo sostenible y rentable a largo plazo debe ser superior al coste medio ponderado de capital que es el coste medio de la financiación total de la empresa incluyendo capital y préstamos se conoce por el inglés roi o roa.

Cuando la rentabilidad económica de la empresa es mayor al costo de la deuda en ese momento la empresa le interesará endeudarse para comprar activos y su renta financiera podrá ser calculada con el beneficio neto esta vez sí porque si se incluye los intereses y los impuestos que están muy vinculados a la estructura financiera de la empresa partido por recursos propios porque este es el capital que vamos a usar para calcular la rentabilidad.

Desde hace muy poco, los países emergentes están tomando los primeros lugares a en el mundo, ya que es una de las consecuencias de las crisis financieras es que los inversionistas busquen nuevos mercados, mercados que se acomoden a sus necesidades, ya que las grandes potencias dejaron de ofrecer hace mucho, ahora se buscan países emergentes que tengan la necesidad de crecer y que ofrezcan la rentabilidad esperada (Daza. J., 2015).

En el Perú la rentabilidad en el sistema financiero ha ido con un tendencia al alza, por la reducción de los gastos financieros que tienen, además ha habido una subida en la colocación de los créditos y un buen dinamismo en la inversión, en el 2017 los grandes bancos capitalizaron una rentabilidad del 45%, así lo indicó el Banco central de reserva del Perú (BCRP), también las financieras tuvieron un crecimiento en la colocación de sus créditos por un margen de 13.6%, que también repercutió en forma favorable para sus rentabilidad, cosa que no fue similar con las cajas ya que por malos créditos colocados en años anteriores su tasa de morosidad ha subido a un 13.3%.

Uno de los indicadores más importantes de rentabilidad es el retorno capital contable (ROE) que proporciona el porcentaje de ganancia obtenido por los propietarios como resultado de los márgenes de beneficio, la eficiencia operativa y la planificación eficiente de negocios Corresponde al ingreso neto dividido por el patrimonio neto. Kassai y col. (2000) cree que el ROE es una métrica directamente relacionada con los intereses de los inversores, así como servir como punto de

referencia entre empresas de la misma industria. Maffili (2007) realizó un análisis de la dependencia entre las variables de capital, operaciones de crédito y flujo de caja, diferencial y ratio de eficiencia con la rentabilidad del sector bancario. Concluyó el de los resultados encontrados, todas las variables están correlacionadas con la rentabilidad que fue medido por el ROE (Medeiros, M., Chaves, J., Cordeiro, A., 2018).

Existen trabajos previos al respecto, podemos destacar a:

Fuentes (2014), en su tesis: "Análisis del spread financiero y su relación con la tasa de morosidad en la cooperativa de ahorro y crédito "San Salvador Ltda.", de la ciudad de Juliaca, periodos 2012-2013". Tesis para obtener del título de Contador Público, Universidad Peruana Unión, situada en la ciudad de Juliaca, Perú. El objetivo general fue, Exponer la relación que existe entre la tasa de morosidad y el spread financiero en la Coopac "San Salvador Ltda." de la ciudad de Juliaca, Periodos 2012-2013, la metodología usada fue de tipo correlacional y descriptivo, ya que describió el comportamiento de las dos variables y además fue de tipo no experimental, transversal y cuantitativa; el diseño que empleó la autora para su trabajo fue el de analítico, deductivo y econométrico, consiste en procesar datos partiendo de especificaciones lo más amplio posible, la conclusión que llegó la autora, es la relación de las dos variables, la ecuación modo lineal detalla que la primera variable de cartera pesada obtiene un 5%, a la vez al aumentar en 1% la cartera atrasada como los créditos vencidos y los de cobranza judicial es donde el spread financiero disminuye en 1.24%, sustentando con un margen de error de 0.34%. En el valor de la bondad de ajuste (R^2) es de 0.97%, el modelo representó que hay una alta significancia de un 95%. Por conclusión se resolvió que el spread financiero es estadísticamente significativo a la variación de cartera atrasada.

Cobian (2016), en su tesis: "Efecto de los créditos financieros en la rentabilidad Mype industria S&B SRL, distrito de El porvenir año 2015". Tesis para obtener el título profesional de contador público, Universidad César Vallejo, situada en la ciudad de Trujillo, Perú, el objetivo general fue el de determinar el efecto de

los créditos financieros en la rentabilidad de la Mype industrias S & B SRL, distrito El Porvenir año 2015, la metodología usada en el presente trabajo fue de un estudio descriptivo, con un diseño de investigación no experimental y de corte transversal. El autor toma como conclusión lo siguiente, que gracias a los créditos obtenidos en el periodo 2015 se obtuvo una rentabilidad de patrimonial de 33.44% y de no haber obtenido dichos productos la rentabilidad patrimonial sería 20.07%, también analizando los ratios de rentabilidad se verificó que la empresa es rentable pues su rentabilidad patrimonial en el 2014 fue de 32.55% y en el 2015 de 33.44%. En las recomendaciones el autor dijo que la empresa deberá analizar la capacidad de endeudamiento de la empresa antes de optar por un crédito, saber si al obtener un crédito este será beneficioso para la empresa, tener en cuenta las tasas de intereses, saber los plazos y la cantidad de cuotas que serán pactadas con la institución financiera.

Flores (2016), en su trabajo de tesis: “La gestión financiera y la rentabilidad de las cajas de ahorro y crédito en el distrito de la victoria 2010-2015”. Tesis para obtener el título profesional de contador público, Universidad San Martín de Porres, situada en la ciudad de Lima, Perú, el objetivo general determinar que una gestión financiera influye en la rentabilidad de las cajas de ahorro y crédito, la metodología que uso el autor para el trabajo de tesis fue el de un diseño no experimental cuantitativo de tipo transaccional correlacional. El autor expuso como conclusión que el ratio de eficiencia incremento en 0.1677 en el 2015, 20% menos que en el 2008 reduciendo el margen operativo y que el crédito promedio por cada deudor incremento en S/11,480.00 en el 2015, 41% más que en el 2008 pero sin embargo la cartera de alto riesgo incremento en 0.0909 en el 2015, 76% más que en el 2008.

Alcides (2018), en su trabajo de investigación: “Análisis económico financiero y su influencia en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del Perú: caso cooperativo Coopac nsr. Cajabamba, 2017” ubicado en Trujillo, Perú. El objetivo general es, determinar y describir la influencia del análisis económico financiero en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del Perú y de la cooperativa “COOPAC NSR”. Cajabamba, 2017. La metodología que usó el autor fue de un enfoque cuantitativo y el nivel de investigación fue descriptivo, correlacional con un diseño de investigación no experimental. En la conclusión el

autor manifestó que el análisis económico financiero es una herramienta influyente para la toma de decisiones ya que determina el riesgo crediticio, la liquidez y la rentabilidad, estableció también que se debe de realizar los análisis financieros de una manera permanente con profesionales capacitados para tener una toma de decisión eficiente y oportuna, logrando mejorar las condiciones de los socios, trabajadores, funcionarios y directivos, también concluyó realizar capacitaciones trimestrales que estarán enfocados a los trabajadores, directivos, funcionarios y socios a fin de que tengan conocimiento sobre la influencia de los análisis económicos, al igual de crear un comité que brinde seguimiento al factor de análisis económico financiero; la recomendación que dio el autor fue es que el control que se haga de seguimiento en la rentabilidad, para tener un oportuno conocimiento de cómo va se haga trimestralmente y que la empresa siga brindando oportunamente un seguimiento a todas sus características financieras que sirva como un filtro para tomar decisiones; también recomendó mayor capacitación sobre este factor análisis económico financiero y de cómo éste influye en la rentabilidad de la cooperativa.

Peña (2011) , en su trabajo de investigación titulada: “Determinantes del spread bancario en el Perú y sus efectos en la inversión y el consumo 2009-2011” Tesis para obtener el título de Contador Público, Universidad Nacional del Callao, Perú. El objetivo general del trabajo fue poder identificar todos los determinantes en materia económica del Spread bancario en nuestro país y los efectos que trae este en el consumo y la inversión dentro de los periodos 2005-2008. La metodología que uso el autor fue un diseño de investigación no experimental y de tipo correlativo. El autor en la conclusión de su trabajo expuso que: los spreads bancarios en el Perú se pueden explicar a través de políticas monetarias, sociales y macroeconómicas; los altos niveles de spread represento una eficiencia menor en los cumplimientos de las funciones del sistema bancario ;las recomendaciones que llegó el autor fue que es necesario aumentar la competitividad y la competencia, como también la productividad, transparencia, tamaño y sofisticación de los sistemas y productos financieros de nuestro país, retirar las restricciones que tiene los bancos con la finalidad de aumentar la bancarización y de esta manera aumentar el ahorro interno, con la finalidad de disminuir la tasa de interés y que el

consumidor tome una decisión que le sea conveniente para de esta manera no incrementar la morosidad en el sistema financiero.

Jumbo (2013) , en su trabajo de investigación: “Análisis de rentabilidad económica y financiera en la cooperativa de ahorro y crédito “27 de abril” de la ciudad de Loja, periodos 2010-2011”. Tesis para obtener el título de Ingeniera en contabilidad y auditoría, Contador público auditor, Universidad nacional de Loja, Ecuador. La metodología usada en el trabajo fue la de un trabajo de investigación sistemático, con técnicas científicas, deductivas, estadístico. El objetivo general del trabajo fue: los análisis financieros se fijaron en la encontrar el cálculo de la rentabilidad de la cooperativa a través de sus deducciones y la realidad, solvencia y liquidez de su situación financiera, para determinar el estado actual y predecir su evolución en el futuro. Por lo tanto, estos dependerá de la calidad de los datos cuantitativos y estadísticas financieras que sirven de base para el análisis. La recomendación fue que los administradores de la Coopac atiendan la propuesta y en adelante realicen de forma perenne peritajes de tipo administrativo y financiero para el buen trabajo de la misma y al consejo de vigilancia que le exija al personal adecuado aplicar los primordiales indicadores financieros para conocer con puntualidad la solvencia, liquidez y rentabilidad para certificar su credibilidad y transparencia en la administración de los recursos.

Silas (2016), en su tesis de investigación: “Análisis del spread bid-ask y sus implicaciones para devoluciones de cartera” Tesis para obtener el título de Master of Science in Business, Nord University, Noruega. El objetivo principal de esta tesis es estimar el spread bid-ask (es decir, liquidez) para el noruego, acciones utilizando observaciones diarias de precios altos y bajos. Además, evaluamos su implicación para rendimiento de la cartera, clasificando las acciones en decirles de liquidez de menor a mayor. Debido al papel clave de los mercados de capitales en general, y los mercados de valores en particular, planteamos la hipótesis de que la liquidez (por ejemplo, el spread bid-ask) de las acciones de Noruega disminuyó en la crisis financiera de 2007-2009 a medida como el escenario del mercado petrolero. Los resultados empíricos de las acciones individuales que cotizan en la bolsa de valores de Noruega y del mercado indica claramente que la liquidez es un factor de riesgo variable en el tiempo. Las dos medidas de agregado condiciones fluctúan en la

liquidez en general corresponden a los movimientos del mercado como se esperaba. Los resultados obtenidos muestran que los rendimientos de la existencia líquida más baja son, en promedio, más altas por año y por mes que las existencias más líquidas. Encontramos que la cartera, que comprende acciones con un amplio diferencial de oferta y demanda, tiene en promedio rendimientos más altos que todas las demás carteras. Notamos que la cartera menos líquida supera a la cartera más líquida, una indicación de la presencia de prima de liquidez para las acciones de Noruega durante el período de muestra definido. Esto implica que la liquidez es una fuente importante de riesgo de precio.

Martinez (2017), en su trabajo de investigación “Los costos de los servicios de aguas y suelos del laboratorio ambiental cessta de la ciudad de Riobamba y su incidencia en la rentabilidad en el periodo 2015”. Tesis para obtener el grado de Licenciado en contabilidad CPA, Universidad nacional de Chimborazo, Ecuador. El trabajo tuvo un diseño de investigación no experimental, con un tipo de investigación deductivo-descriptivo. El objetivo general del trabajo fue determinar cómo los costos de los servicios de aguas y suelos del laboratorio ambiental cessta de la ciudad de Riobamba inciden en la rentabilidad del periodo 2015. La conclusión del presente trabajo es que la perdida obtenida del laboratorio en el periodo 2015 fue analizada con los indicadores financieros, en lo referente a la rentabilidad económica, dio como margen de utilidad de 28.47% disminuyendo drásticamente hasta obtener una pérdida operacional de 0.84%, en cuando a la rentabilidad financiera todos los resultados son negativo, la rentabilidad de capital fue de -5.61%, rentabilidad sobre los activos fijos eran de -3.52% y la rentabilidad con relación a activos fue de -1.75%; también concluye que, en el laboratorio, los costos no están determinado por áreas, sino que se determinan de formal general, sin que hubieses un análisis de aguas y suelos, por lo que no se dispone de un esquema para el control de los costos que incidan en la rentabilidad del periodo de estudio. La recomendación que brindó el autor, es que todos los costos de los servicios, deben estar por separado indistintamente de utilizar los mismos insumos, se deben revisar los usos y los procesos adecuados, es indispensable amenorar las pérdidas de muestras e insumos indirectos y directos, realizar estrategias que ofrezcan ventaja que favorezcan al laboratorio, se recomienda que sea solo un empleado

que sea responsable a la elaboración análisis y emisión de informes mensuales para así poder observar cómo es que se está comportando la rentabilidad, a fin de tomar medidas para la toma de decisiones que sean oportunas para la empresa.

El spread financiero es la diferencia de las tasas de intereses (activa y pasiva) por historia debemos saber el origen de los intereses cómo es que se desarrolló y evolucionó al mercado actual.

Según Aristóteles (como se citó en Polo, (2017), p.26), Si hay algo extremadamente lejos del intercambio natural, es el préstamo a interés. El dinero nacido dinero es, concluye Aristóteles, el más antinatural y aberrante de todos los negocios humanos concebibles [...] y muy razonablemente es aborrecida la usura, porque, en ella, la ganancia procede del mismo dinero, y no de aquello para lo que este se inventó.

La biblia también se manifiesta sobre los intereses, como se expone:

Para los cristianos la usura y cobrar intereses era lo mismo ya que estaba considerado como una falta moral irreparable. Según Éxodo XXII, 24-25 “Si prestas dinero a uno de mi pueblo, al pobre que habita contigo, no serás con el usurero, no le exigiereis interés” (Crespo, 2002, pág. 181)

No es hasta el XVII, en que los economistas llegan a plantear que el interés es el precio que el mercado impone para cobrar el valor del cambio a través del tiempo, lo que ahora resumidamente podemos decir que el valor de S/. 100.00 soles no será los mismo de acá a 1 año si no que se le debe agregar una ganancia por emprestar, dar, colocar nuestro dinero. Ahora en la actualidad vemos diferentes tipos de porcentaje de interés, tanto como para un crédito hipotecario, vehicular, para emprender un negocio, el mercado de los intereses ha sabido amoldarse a cada situación. El presente trabajo está enfocado directamente a la diferencia de la tasa de interés activa y a la tasa de intereses pasiva, según el diario gestión en su página web dice que el spread financiero es la diferencia de ambas tasas.

El spread financiero es la diferencia de la tasa interés activa que es el porcentaje que cobra la entidad financiera por dar, otorgar o brindar un préstamo, menos la tasa de interés pasiva que es el porcentaje que brinda la entidad financiera a los ahorristas.

El spread es la diferencia entre los intereses que pagan las entidades por las operaciones pasivas y los que están recibiendo como operaciones activas, en términos sencillos es el diferencial entre las tasas de interés pasivas (la que pagan por los depósitos, ahorros) y la tasa de interés activa (lo que el banco cobra por los préstamos), el spread debe cubrir los gastos en el que opera el negocio, debe tener los requerimientos de provisiones, básicamente los encajes, los costos regulatorios y la rentabilidad que la institución requiere obtener ya que están estrechamente relacionadas (Lira, 2014, párr. 2).

Para definir el spread, Aching sostiene que:

El spread en español significa diferencial, principalmente es utilizado al diferencial de interés, es decir, el porcentaje que se añadió al interés interbancario en los préstamos [...] un spread de tasa de interés es la diferencia entre la tasa pasiva y la tasa activa. (2013, p. 35)

$$\text{Spread} = \text{Tasa Activa} - \text{Tasa Pasiva}$$

La intermediación financiera obviamente conlleva costos, pero los costos son más bajos que los de las individualidades de las entidades económicas para acceder directamente entre sí. Los intermediarios financieros cubren sus costos y ganancias de la tasa de interés es el spread entre préstamos y depósitos (Pesuth, 2018, p. 39)

Para Pachas (2014), el “spread es determinado por la diferencia que existe entre las tasas de interés que cobran por los créditos TAMN y las tasas de interés que pagan por los ahorros, TIPM.”

Con el respectivo sustento de que el spread financiero es la resta de la tasa activa y la tasa pasiva, se pasa a detallar que son las tasas de intereses.

Para Delgado y Martillo (2015), “Consiste en el precio por el dinero ajeno o ganancia que se obtiene al dar o realizar un ahorro de dinero” (p.30).

Las entidades financieras brindan a sus clientes un detalle de los diferentes porcentaje - importes que cobran (tasa activa), conocido como tarifario, valga decir que pueden ser por diferentes productos financieros como crédito vehicular, crédito inmobiliario, o un préstamo directo al cliente y también tienen un detalle del

porcentaje que pagan por los ahorros que realicen sus clientes (tasa pasiva), la tarifas están reguladas por la SBS según ley 29571, ley aprobada el 19/07/2005, la SBS en el Art. 2 Transparencias en la información, especifica que todas las empresas que se encuentren sujetas a la actual ley están comprometidas a brindar cualquiera información necesaria que los clientes demanden antes de firmar cualquier pacto y/o contrato, además las entidades financieras deberán de poner personal capacitado para que se pueda cumplir con brindar asesoría a todos los usuarios que lo requiera.

La valoración de los préstamos se basa tradicionalmente en el riesgo de crédito del cliente y su potencial comercial generalmente no considera la rentabilidad que el uso del límite puede proporcionar a la empresa. Por lo tanto, el objetivo de este documento fue el de presentar un modelo comercial. La literatura utilizada para la base teórica involucra el concepto de rentabilidad de la teoría de restricciones (TOC) y el cálculo de la medición del desempeño como en el modelo RAROC. El modelo propuesto se aplicó a una empresa mayorista-distribuidora y sus resultados llevaron a la conclusión de que los préstamos a clientes de bajo riesgo no siempre son la opción más rentable. La decisión de las compañías que toman en consideración solo el riesgo de crédito y el tamaño del cliente para establecer el límite de crédito puede llevar a decisiones incorrectas que disminuyen las ganancias de la compañía en lugar de aumentar la riqueza de sus propietarios (Silva, Sousa, & Hua, 2011, p. 22)

Las tasas activas de las entidades financieras son aquellas que otorgan préstamos a clientes directa o indirectamente. En caso de un préstamo directo la entidad realiza un contrato con su deudor y proporciona los fondos contratados directamente en la cuenta deudora. En caso de préstamos indirectos, la empresa financiera contrata a un tercero, es decir, un mediador quien contrata con el usuario final de los fondos proporcionados. La entidad financiera mantiene un límite de crédito a disposición de la otra parte para una comisión. Su esencia es que el deudor puede sacar el préstamo en su totalidad o en partes, automáticamente, en cualquier momento a su discreción propia dentro de un período específico. Hablamos de un préstamo si el cliente saca una cantidad especificada de dinero de

su banco basada en el contrato de préstamo, y él asume una obligación de devolverlo junto con intereses (Kurthy, 2018, p. 36)

La Superintendencia de banca, seguro y AFP (SBS), nos detalla la metodología o forma para realizar el cálculo de las tasas de interés activa, la TA son calculadas a diario usando la información que reportan las 8 entidades financieras que tienen mayor saldo, se muestra:

a). préstamos y descuentos – créditos corporativos – hasta 360 días, b). préstamos y descuentos – créditos grandes empresas– hasta 360 días, c) préstamos y descuentos – créditos medianas empresas– hasta 360 días, e) préstamos y descuentos – créditos pequeñas empresas: hasta 360 días, f) préstamos y descuentos – créditos microempresas: hasta 360 días, g) c. consumo: préstamos y tarjeta de crédito – hasta 360 días h) c. hipotecario: préstamo hipotecario.

Tratándose de otras instituciones financieras como, cajas rurales de ahorro y crédito, cajas municipales, y edpymes, que remiten un reporte especial a la SBS en forma mensual, la tasa de interés según la modalidad de crédito a nivel de entidad corresponde a las reportadas por la respectiva entidad.

La expresión de las transacciones bancarias pasivas se deriva de la etapa inicial de la historia bancaria, cuando su actividad principal eran los servicios de custodia, por los cuales se cobraba una tarifa. En ese momento los bancos estaban realmente condenados a la pasividad, por lo que este nombre se generalizó (Kurthy, 2018, p.33).

La Superintendencia de banca, seguro y AFP (SBS), nos detalla de cómo es la metodología para la tasa pasiva, la TIP son calculadas a diario usando la información de los 8 bancos con mayor saldo en la suma de sus modalidades de cada tipo de depósito, se detalla:

a). Depósito en cuenta corriente, b) Depósito de ahorro, c) Certificado de depósitos: negociable y no negociable, d) Certificado bancario: hasta 30 días. De 31 a 180 días, de 181 a 360 días y más de 360 días, e) Cuentas a plazo: hasta 30 días, de 31 a 90 días, de 91 a 180 días, de 181 a 360 días y más de 360 días, f) Depósito CTS

Tratándose de cajas rurales de ahorro y crédito, cajas municipales, que remitan reportes en forma mensual, las tasas de interés de depósito de CTS y de depósito de ahorro a nivel entidad corresponden a las reportadas por cada una de ellas.

La rentabilidad es el beneficio que se obtiene después de haber invertido en un negocio, empresa, etc. A través del tiempo siempre se ha sabido la importancia de cómo invertir y ganar por la operación realizada, no es hasta el XIX que el cálculo de la rentabilidad toma mucha importancia ya que la economía internacional se encontraba en crisis, nos remontamos en USA en el año 1929 donde se creía que el sueño americano iba a durar para siempre, Estados Unidos ya era la primera potencia mundial, todo lo que producía lo vendía a la Europa destrozada por la primera guerra mundial, se creó el mercado de los bonos, apoyado por el estado creando los bonos libertad, se compraban bonos que a futuro deberían dar utilidades con intereses altos, con muy poco riesgo y muy convenientes al comprador, se estaba creando una burbuja financiera, el miércoles 23 de octubre de 1929 los precios se desploman en la bolsas de New York, el Jueves 24, (Jueves Negro) ya no había ningún comprador todos querían vender sus bonos comprados, de acá en adelante empieza la gran depresión, ninguna empresa era rentable, la burbuja financiera se había roto.

Las opciones de estrategia de las empresas orientadas al mercado son un tema que ahora se encuentra bajo una amplia investigación en el análisis de antecedentes de desempeño empresarial. El examinar los resultados de la combinación de tres estrategias organizacionales diferentes (orientación al mercado, innovación y orientación empresarial) en los indicadores de desempeño empresarial. Se proponen modelos que utilizan indicadores de rentabilidad y eficiencia con el objetivo específico de obtener un análisis más profundo de los roles relativos desempeñados por cada uno (Alarcón, S. y Sánchez M., 2013, p. 19).

Para inicios del siglo XX, exactamente en el año 1914 el ingeniero eléctrico F. Donaldson Brown trabajador de Du Pont Company, inserta en el área de tesorería formas de calcular la rentabilidad de la empresa, ahora en adelante llamado sistema Dupont, consiste en el ROI retorno de la inversión (return on investment) y ROA retorno de los activos (return on assets), de esta forma el sistema

Dupont es un método de suma importancia para poder saber de forma más sencilla la rentabilidad de la empresa y los factores, problemas que puede tener para encontrar la solución por la mejora financiera de la empresa.

La operación de las instituciones financieras implica una relación de equilibrio entre riesgos, liquidez y diversificación, que los propios bancos pueden modificar, pero hay son también otros factores de mercado y macroeconómicos cuya influencia es externa a decisiones tomadas por los bancos. Las funciones de los determinantes de la rentabilidad son importantes porque revelan la interacción entre estos internos y externos factores y mostrar los elementos clave que respaldan el desempeño de los bancos. Cuanto más sepamos sobre la función de rentabilidad en un sistema bancario, mejor podremos identificar ciertos patrones que determinan su funcionamiento y sus efectos sobre el resto de la economía.

Hoy en día, es de suma importancia saber formular y entender los distintos ratios financieros, tanto de liquidez, activos y sobre todo de rentabilidad ya que podemos saber de manera correcta la situación económica y financiera de las empresas, en el Perú por un escaso conocimiento de educación financiera se constituyen empresa sin saber cómo llevar la contabilidad, que régimen nos beneficia y más aun de qué manera llevar o entender lo que nos dicen los números, tenemos una vaga idea de que la nueva empresa constituida nos debe dar liquidez lo más pronto posible y no tenemos que la rentabilidad es un factor muy importante para el progreso y la superación de la empresa constituida.

En la inestabilidad de la demanda y la relación con la rentabilidad de una entidad, se trata de determinar qué alternativas se manipulan para disminuir el impacto de una demanda en la rentabilidad de la organización. (Ribeiro, Las, Campos, & Matrange, 2008, p. 351)

La rentabilidad muestra el rendimiento que ha obtenido un negocio, empresa, institución, etc., usando sus activos en un periodo (normalmente anual), para poder saber la rentabilidad se debe trabajar con los estados de situación financiera por lo cual debe tener información válida y trabajada por profesionales.

Para definir la rentabilidad, Garrido e Íñiguez sostienen al respecto:

La rentabilidad está destinado a calcular el beneficio logrado por la empresa, en términos económicos se puede decir que es la ganancia que se obtuvo con los capitales que se invirtió dentro de un periodo determinado, para eso los ratios de rentabilidad usan componentes de la cuenta de los estados de resultados, lo cual se comparan con una medida y con esta se puede deducir si se benefició de manera esperada por la inversión y el tiempo en que se realizó y si es un negocio conveniente [...] Dada esta definición, es usual recurrir como medida de la inversión un promedio del periodo, ya que los fondos que se usaron en un periodo económico para lograr una ganancia, ya que el cálculo de los ratios no se realizar al iniciar el periodo si no se realizaran al finalizar el periodo económico. (2012, p.368).

Se puede definir la rentabilidad así:

$$Rentabilidad = \frac{Beneficio}{Inversión}$$

En términos generales que permitirá conocer el grado de ganancia que obtuvo por las inversiones, tanto propias como ajenas, también estará dada en la medida de cómo se establecieron el tipo de utilidad para ser analizada, es decir si tiene relación con el volumen de las ventas alcanzadas, o fue proveniente después de haber incluido en conjunto de operaciones identificadas con la actividad principal de negocio, también puede tratarse que incluyen operaciones que participan en forma eventual al ciclo económico (Ferrer, 2012, p. 225)

El concepto de rentabilidad ha tomados varias figuras y se está usando de diferente formas, el cálculo de los indicadores de la rentabilidad es uno de los más relevantes por no decir el más relevante para poder calcular el éxito de una empresa o negocio, una rentabilidad que tiene una buena conducta de políticas obtiene una mejora en el fortalecimiento de su patrimonio, cuando las utilidades se reinvierten en el negocio de una forma adecuada, eso significa que trae nuevos cambios para mejorar la empresa, hay una nueva mezcla de estrategias, como nuevo esfuerzo del área de marketing, mejoras en la tecnología, se expande la capacidad inicial a una más grande donde se pueda realizar mejor el trabajo; los contadores manejan

dos estudios de la rentabilidad, se clasifican por la rentabilidad económica y la rentabilidad financiera (Apaza, 2010)

Como concepto para la rentabilidad económica citamos a:

Según Garrido e Iñiguez (2012), es “también conocida como rentabilidad de los activos o rentabilidad de las inversiones (Return on assets ROA) y se define como la relación entre el resultado y el total activo” (p.368).

Tal como lo afirma Ferrer (2012), “el ROA permite calcular el rendimiento que ha obtenido una inversión efectuada como la consecuencia de utilizar las fuentes de financiamiento” (p. 215).

En esta ratio los activos se encuentran en el denominador, ya que es una medida de toda la inversión realizada y representa su estructura económica de la empresa y en el numerador está el resultado que representan todas las inversiones realizadas.

$$\text{Rentabilidad de inversión} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

Teniendo una visión más detallada de lo que es rentabilidad económica, se debe nombrar también a la rentabilidad financiera que nos dice el rendimiento que ha tenido la empresa por fondos propios, por lo que se considera una ratio de logro de la empresa.

La rentabilidad financiera hace informe a la renta que queda únicamente a los asociados. A esta renta financiera también se le conoce como ROE (Return on equity) [...] esta medida de renta si influye la forma de financiación, por tal motivo en el denominador se incluyen solo los fondos de los accionistas, esto es el patrimonio neto (Garrido y Iñiguez, 2012, p.370).

Este ratio se calcula dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio, sirve para medir los fondos aportados por los accionista o inversionistas, es el resultado neto expresado como porcentaje por el patrimonio.

$$\text{Rentabilidad del patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

El margen de utilidad neta se consigue al dividir la utilidad neta entre las ventas netas, es el margen de utilidad que se consigue por las ventas.

Para Apaza (2010) , “este indicador no representa capital invertido, sino más bien es resultado de la utilidad entre lo producido” (p. 321).

$$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ingresos financieros}}$$

Para Ferrer (2012), “está dada por el resultado obtenido al final del ejercicio, después de acumular los ingresos y gastos, realizados e incurridos, respectivamente, imputables a la actividad principal o giro del negocio” (p. 220).

$$\text{Rentabilidad de operaciones sobre los ingresos} = \frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ingresos financieros}}$$

Es la discrepancia entre la utilidad bruta de las ventas y el costo de las mismas, por lo tanto, la composición de dos elementos que constantemente están sujetos a cambios que influyen sobre el importe de la utilidad.

$$\text{Rentabilidad bruta sobre los ingresos} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ingresos financieros}}$$

La globalización en los últimos años ha abarcado todos los mercados, gracias a ellos hay cambios que ha modificado especialmente la gestión de los compradores financieros, juntos a las nuevas innovaciones y tecnologías ha permitido que los capitales estén en constante movimiento, por eso la renta es uno de los elementos más indiscutibles para atraer capitales en el largo plazo. Este acontecimiento ha hecho que los gobiernos, que precedentemente eran dinámicos proveedores de fondos, redefinan su destreza cuando se trata de apoyar a sectores no eficientes

En la investigación se tiene el siguiente problema general:

¿Existe relación entre el spread financiero y la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, Cuzco, 2016-2018?

La presente investigación tiene los siguientes problemas específicos:

¿Existe relación entre los intereses de tasa activa - persona natural y la rentabilidad de operaciones sobre las ventas de la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, Cuzco, 2016-2018?

¿Existe relación entre los intereses de tasa activa - persona natural y la rentabilidad bruta de la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, Cuzco, 2016-2018?

¿Existe relación entre los intereses de tasa activa - persona jurídica y la rentabilidad de operaciones sobre las ventas de la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, Cuzco, 2016-2018?

¿Existe relación entre los intereses de tasa pasiva - persona natural y la rentabilidad de patrimonio de la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, Cuzco, 2016-2018?

¿Existe relación entre los intereses de tasa pasiva - persona natural y la rentabilidad de activos de la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, Cuzco, 2016-2018?

¿Existe relación entre los intereses de tasa pasiva - persona natural y el margen de utilidad neta de la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, Cuzco, 2016-2018?

¿Existe relación entre los intereses de tasa pasiva - persona jurídica y la rentabilidad bruta de la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, Cuzco, 2016-2018?

Bernal (2010), toda “investigación está orientada a la resolución de algún problema; por consiguiente, es necesario justificar, o exponer, los motivos que merecen la investigación” (p.106).

En cuando a la justificación del estudio, con la presente investigación se espera aportar a la solución del problema de la empresa, y facilitar a los interesados la posibilidad de obtener información sobre el spread financiero tiene relación con la rentabilidad, de esta manera analizaremos y evaluaremos todo el proceso del spread financiero para saber si es rentable o no, si es factible elevar las tasas pasivas y bajar las tasas activas o en viceversa, por supuesto dentro de las normas legales, para saber a profundidad si un mayor spread financiero la empresa eleva su rentabilidad o saber que más factores son los que intervienen que la rentabilidad de la Coopac Qorilazo viene teniendo cambios significativos.

Bernal (2010), señalo: “En la investigación científica, la justificación metodológica del estudio se da cuando el proyecto que se va realizar expresa un método nuevo o una nueva habilidad para generar conocimiento válido y confiable” (p. 107).

La importancia metodológica en esta investigación se enfoca en tener un informe sobre todos los aspectos más relevantes que se pueden observar en la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, usando un spread con una tasa ideal tanto para la cooperativa como para sus socios, usando métodos y técnicas de análisis, todo esto me permitirá medir la relación entre las dos variables, el spread financiero y la rentabilidad.

En la investigación se tiene la siguiente hipótesis general:

Existe relación entre el spread financiero y la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, Cuzco, 2016-2018.

La presente investigación tiene las siguientes hipótesis específicas:

Existe relación entre los intereses de tasa activa - persona natural y la rentabilidad de operaciones sobre las ventas de la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, Cuzco, 2016-2018.

Existe relación entre los intereses de tasa activa - persona natural y la rentabilidad bruta de la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, Cuzco, 2016-2018.

Existe relación entre los intereses de tasa activa - persona jurídica y la rentabilidad de operaciones sobre las ventas de la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, Cuzco, 2016-2018.

Existe relación entre los intereses de tasa pasiva - persona natural y la rentabilidad de patrimonio de la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, Cuzco, 2016-2018.

Existe relación entre los intereses de tasa pasiva - persona natural y la rentabilidad de activos de la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, Cuzco, 2016-2018.

Existe relación entre los intereses de tasa pasiva - persona natural y el margen de utilidad neta de la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, Cuzco, 2016-2018.

Existe relación entre los intereses de tasa pasiva - persona jurídica y la rentabilidad bruta de la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, Cuzco, 2016-2018.

En la investigación se tiene el siguiente objetivo general:

Determinar la relación entre el spread financiero y la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, Cuzco, 2016-2018.

La presente investigación tiene los siguientes objetivos específicos:

Determinar la relación entre los intereses de tasa activa - persona natural y la rentabilidad de operaciones sobre las ventas de la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, Cuzco, 2016-2018.

Determinar la relación entre los intereses de tasa activa - persona natural y la rentabilidad bruta de la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, Cuzco, 2016-2018.

Determinar la relación entre los intereses de tasa activa - persona jurídica y la rentabilidad de operaciones sobre las ventas de la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, Cuzco, 2016-2018.

Determinar la relación entre los intereses de tasa pasiva - persona natural y la rentabilidad de patrimonio de la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, Cuzco, 2016-2018.

Determinar la relación entre los intereses de tasa pasiva - persona natural y la rentabilidad de activos de la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, Cuzco, 2016-2018.

Determinar la relación entre los intereses de tasa pasiva - persona natural y el margen de utilidad neta de la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, Cuzco, 2016-2018.

Determinar la relación entre los intereses de tasa pasiva - persona jurídica y la rentabilidad de bruta de la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, Cuzco, 2016-2018.

II. MÉTODO

2.1. Tipo y diseño de investigación

2.1.1. Enfoque.

Esta investigación tiene un enfoque cuantitativo.

El enfoque cuantitativo es probatorio y secuencial, no se puede eludir pasos. El orden en el que se debe llevar es de suma rigurosidad, se realiza un marco teórico, se determinan las variables y se establecen las variables y se diseña un plan para probarlos, se miden las variables, luego se analizan las mediciones obtenidas de las variables usando métodos estadísticos, y se obtiene las conclusiones de las hipótesis (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014, p. 4)

En el método tradicional o método cuantitativo, su fundamentación se da al medir las características de los fenómenos sociales, el cual deriva en un marco conceptual perteneciente al problema a analizarse, se debe expresar las relaciones entre las variables estudiadas, el método cuantitativo generaliza y norma los resultados (Bernal, 2010, p. 60)

En tal sentido el presente trabajo se realizará con un enfoque cuantitativo pues medirá variables, luego se analizarán las medidas usando métodos estadísticos tal como el MINITAB V.18.

2.1.2. Tipo.

El presente trabajo tiene una investigación de tipo básica, pues parte del estudio es tener conocimiento de las 2 variables y que sean de uso esencial para beneficio socioeconómico.

Para (Tam, G., & Oliveros, 2008, p. 146), la “investigación básica tiene como objetivo mejorar el conocimiento, más que generar resultados o tecnologías que beneficien a la sociedad en un futuro inmediato”

Según Alvitres (como se citó por Tam, et al., 2008, p. 145), “define una investigación básica, pura o sustantiva cuando pretende una descripción”.

2.1.3. Nivel.

El trabajo tuvo un nivel correlacional pues se estudiarán dos variables y la relación que tienen ambas.

Según Hernández et al. (2014) el nivel correlacional “asocian conceptos o variables, permiten las predicciones y cuantifican relaciones entre los conceptos o variables” (p. 89).

La investigación correlacional examina las relaciones que existen entre variables, por lo que busco la correlación y logro examinar las asociaciones, pero no busca influir en que uno o varios factores influyan directamente en la otra variable, como pasa en las correlaciones causales (Bernal, 2010, p. 114).

2.1.4. Diseño.

La investigación no experimental se realiza sin poder manipular libremente las variables. Se trata de estudios en los que no se hace variar de forma deliberada la variable independiente para ver su efecto sobre otras variables. Lo que se hace en la investigación no experimental es observar fenómenos en su estado natural para analizarlos (Hernández et al., 2014, p. 152).

2.1.5. Corte.

Las variables Spread financiero y la rentabilidad no se modificarán ya que el presente estudio está realizado en los periodos 2016-2018 años pasados que ya no se pueden manipular.

Según Bernal (2010), “la investigación de corte transversal son las que se obtiene de un objeto de estudio en un momento dado [...] son fotografías instantáneas del objeto de estudio” (p. 118).

2.2. Operacionalización de variables

Variable 1: Spread financiero

Variable 2: Rentabilidad

2.2.1. Cuadro de Operacionalización

Tabla 1.

El spread financiero y su relación con la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, Cuzco, 2016-2018.

HIPÓTESIS GENERAL	VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	INDICADORES	ÍTEMS	ESCALA	TÉCNICA
Existe relación entre el spread financiero y la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, Cuzco, 2016-2018	Spread Financiero	Pachas (2014), el “spread es determinado por la diferencia que existe entre las tasas de interés que cobran por los créditos TAMN y las tasas de interés que pagan por los ahorros, TIPM.”	Tasa Activa - Socios persona natural	Préstamos menores a 12 meses - socios persona natural	<10% Deficiente 10-100% Eficiente >100% Muy Eficiente	Revisión Documental
				Préstamos mayores a 12 meses - socios persona natural	<10% Deficiente 10-100% Eficiente >100% Muy Eficiente	
			Tasa Activa - Socios persona jurídica	Préstamos menores a 12 meses - socios empresa	<10% Deficiente 10-100% Eficiente >100% Muy Eficiente	Revisión Documental
				Préstamos mayores a 12 meses - socios empresa	<10% Deficiente 10-100% Eficiente >100% Muy Eficiente	
			Tasa Pasiva - Socios persona natural	Depósitos menores a 12 meses - socios persona natural	<10% Deficiente 10-100% Eficiente >100% Muy Eficiente	Revisión Documental
				Depósitos mayores a 12 meses - socios persona natural	<10% Deficiente 10-100% Eficiente >100% Muy Eficiente	
			Tasa Pasiva - Socios persona jurídica	Depósitos menores a 12 meses - socios empresa	<10% Deficiente 10-100% Eficiente >100% Muy Eficiente	Revisión Documental
				Depósitos mayores a 12 meses - socios empresa	<10% Deficiente 10-100% Eficiente >100% Muy Eficiente	

El spread financiero y su relación con la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, Cuzco, 2016-2018.

HIPÓTESIS GENERAL	VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	INDICADORES	ÍTEMS	ESCALA	TÉCNICA
Existe relación entre el spread financiero y la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, Cuzco, 2016-2018	Rentabilidad	La rentabilidad está destinado a calcular el beneficio logrado por la empresa, en términos económicos se puede decir que es la ganancia que se obtuvo con los capitales que se invirtió dentro de un periodo determinado. (Garrido e Iñiguez, 2012, p. 368).	Rentabilidad de Patrimonio - Roe	Utilidad Neta Patrimonio	<0% Deficiente 1-5% Eficiente >6% Muy Eficiente	Revisión Documental
			Rentabilidad de Activo - Roa	Utilidad Neta Activo Total	<0% Deficiente 1-5% Eficiente >6% Muy Eficiente	Revisión Documental
			Margen de Utilidad Neta / Ventas	Utilidad Neta Ventas Netas	<10% Deficiente 10-100% Eficiente >100% Muy Eficiente	Revisión Documental
			Rentabilidad de Operación sobre Ventas	Utilidad Operativa Ventas Netas	<10% Deficiente 10-100% Eficiente >100% Muy Eficiente	Revisión Documental
			Rentabilidad Bruta sobre Ventas	Utilidad Bruta Ventas Netas	<10% Deficiente 10-100% Eficiente >100% Muy Eficiente	Revisión Documental

2.3. Población, muestra y muestreo

2.3.1. Población.

La población de este estudio está constituida por la Cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, que se encuentra en el pueblo de Santo Tomas, Chumbivilcas, Cuzco, actualmente es supervisada por SBS.

2.3.2. Muestra.

Es parte de la población que se escoge para realizar el estudio, donde también se efectuara la medición de las variables (Bernal, 2010, p. 161).

El presente trabajo tendrá una muestra proveniente de los estados de resultados y del porcentaje de las tasas activas y pasivas de los periodos 2016 – 2018, por lo que consiste de 36 estados financieros.

2.3.3. Muestreo.

El tipo de muestreo que se utilizo fue el de no probabilístico, por conveniencia o intencional, debido a que la información requerida para la investigación estaba disponible, los 36 estados financieros fueron obtenidos desde la página web de la federación nacional de cooperativas de ahorros y créditos (FENACREP), y no fueron tomados por un juicio estadístico “el muestreo es el acto de escoger una parte de un conjunto, población, universo que se requiere recolectar datos para responder un planteamiento de investigación” (Hernández et al., 2014, p. 567).

2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad

2.4.1. Técnica documental.

La técnica que usó en la investigación fue la de documental ya que se extrajo información de lo declarado por la Coopac a la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (Fenacrep) para establecer la relación que tiene el spread con la rentabilidad.

Según Bernal (2010), es “un análisis de la investigación ya escrita, sirve para tener información de un tema, con el fin de buscar etapas, relaciones o posturas” (p. 111).

2.4.2. Instrumentos de recolección de datos.

No existe un instrumento para la medición de las variables spread con rentabilidad, ya que la información se recolectó de la base de datos de la FENACREP de los años 2016-2018.

2.5. Métodos de análisis de datos

Mediante la investigación los métodos de análisis de datos son estadísticos en donde se basa en métodos y procedimientos para el uso de las variables cuantitativas que tiene como objetivo interpretar y analizar los resultados obtenidos mediante el MINITAB V.18.

2.5.1. Prueba de normalidad.

En la prueba de normalidad se puede obtener si los datos en el tiempo estudiado tienen una distribución normal o no siguen la distribución normal, A si mismo se puede usar el estadígrafo de Kolmogorov – Smirnov si los datos son mayores a 50 o Shapiro – Wilk si los datos son menos a 50 (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014, p. 280)

Tal como se indicó en el punto 2.5, en el presente trabajo se usó el software Minitab V.18, por lo que el estadígrafo que se uso fue el de Ryan – Joiner, tal como indica es similar al estadígrafo Shapiro – Wilk.

2.5.2. Prueba de correlación.

El coeficiente de correlación será de Rho Spearman: el coeficiente puede varias desde -1,0 que es correlación negativa hasta +1,0 que significa una correlación positiva perfecta (Hernández, Fernández & Baptista, 2010, p.280).

2.6. Aspectos éticos

En este estudio se aplicó principios éticos de la carrera de contabilidad, además se tiene en cuenta la propiedad intelectual ya que todas las referencia y fuentes que fueron usadas en esta investigación se guardara en discreción y reserva absoluta

Originalidad, se citarán las fuentes bibliográficas con la adaptación estilo American Psychological Association (APA), a fin de demostrar la inexistencia de plagio.

Veracidad, toda la información que se presentó en el trabajo es fidedigna, ya que la información por ningún motivo fue manipulada.

III.RESULTADOS

3.1. Resultados descriptivos

3.1.1. Análisis de tendencia.

La tendencia es analizada a partir del gráfico de dispersión.

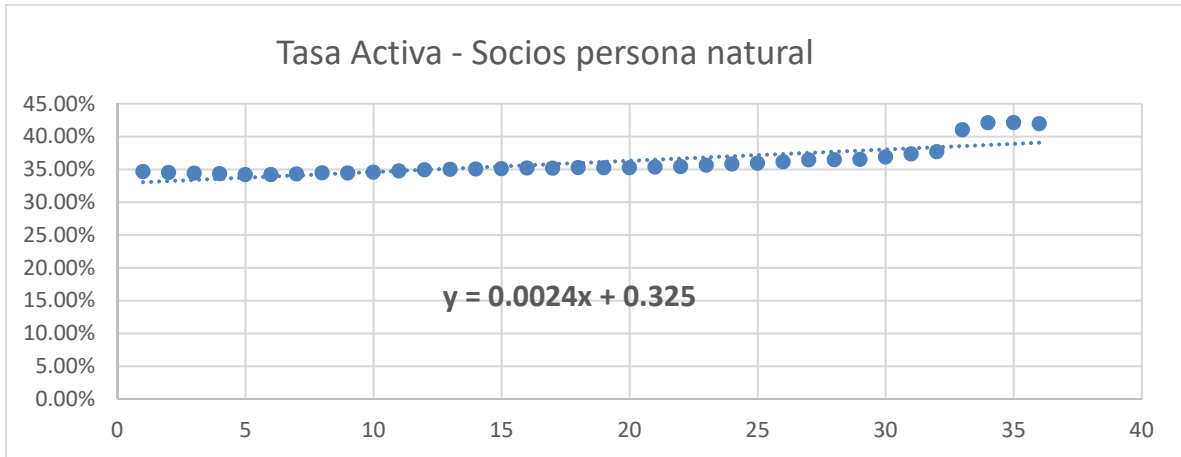


Figura 2. Análisis de tendencia de tasa activa - persona natural.

En la figura 2 denota que en el tiempo estudiado el porcentaje de tasa activa - persona natural realizados a socios personas naturales ha tenido una pendiente de 0.0024, por lo que se explica que su comportamiento en el tiempo la tasa de ese producto ha ido levemente creciendo.

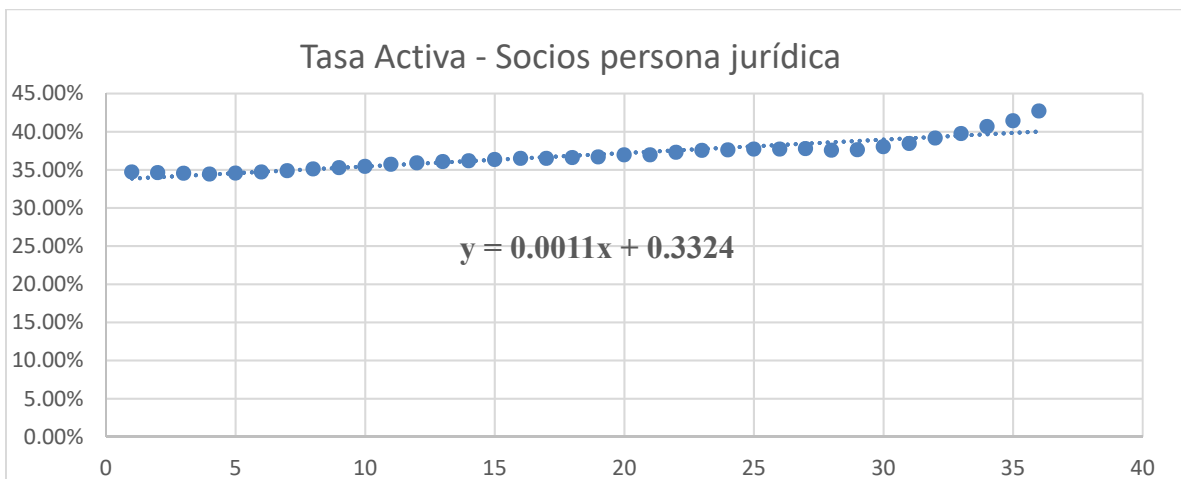


Figura 3. Análisis de tendencia de Tasa Activa - socios persona jurídica.

En la figura 3 denota que en el tiempo estudiado el porcentaje de tasa activa - socios persona jurídica ha tenido una pendiente de 0.0011, por lo que se explica que su comportamiento en el tiempo ha sido creciente, y con R^2 de 0.818, coeficiente que permite pronosticar que en el futuro puede ir subiendo los porcentajes q se cobra a los socios que obtienen ese tipo de producto.

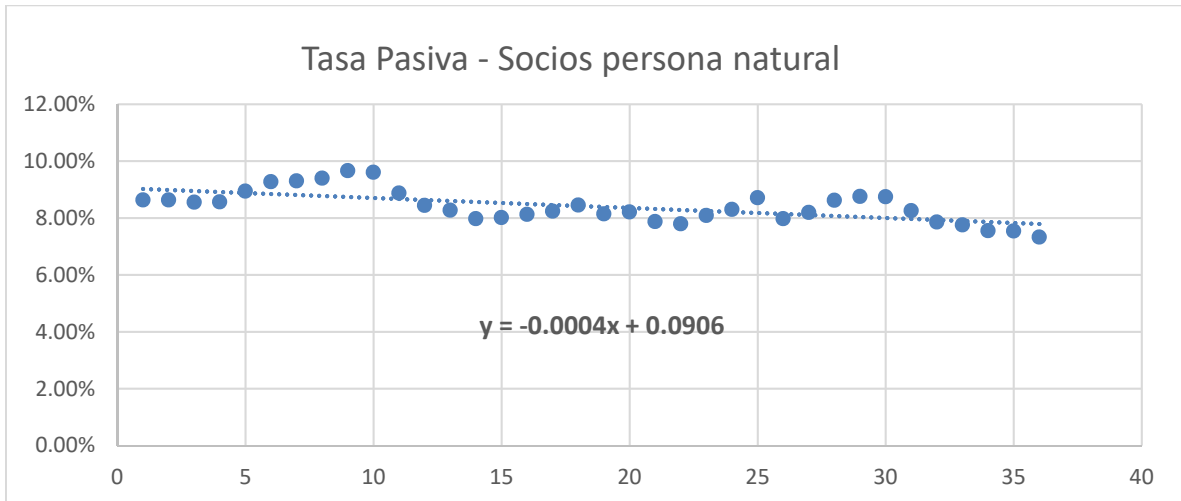


Figura 4. Análisis de tendencia de Tasa Pasiva - socios persona natural.

En la figura 4 denota que en el tiempo estudiado el porcentaje de tasa pasiva - socios persona natural ha tenido una pendiente de -0.0004, por lo que se explica que su comportamiento en el tiempo la tasa de ese producto ha ido levemente decreciendo.

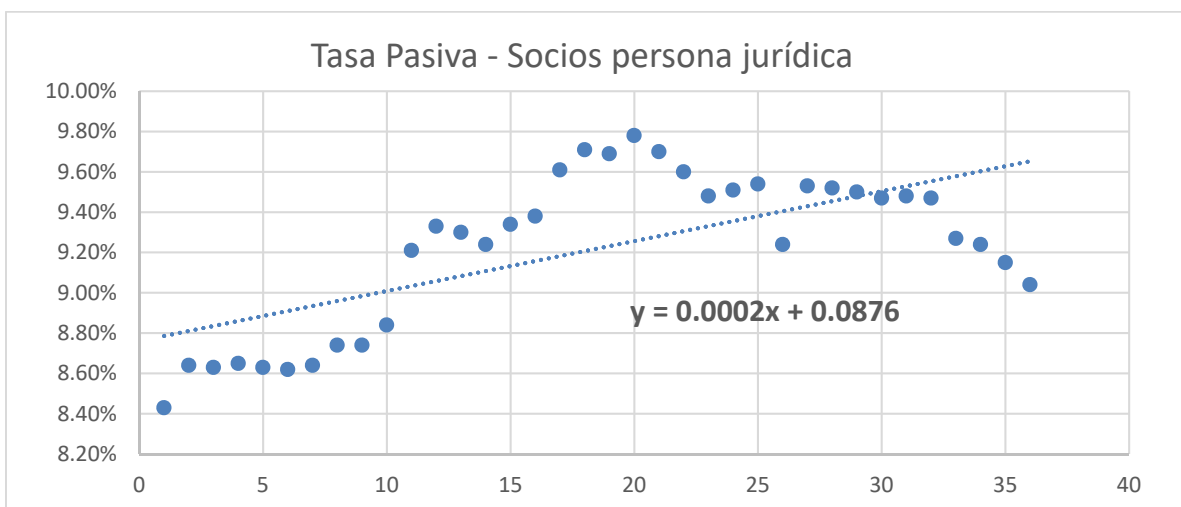


Figura 5. Análisis de tendencia de Tasa Pasiva - socios persona jurídica

En la figura 5 denota que en el tiempo estudiado el porcentaje de préstamos mayores a 12 meses - socios empresa ha tenido una pendiente de 0.0002, por lo que se explica que su comportamiento en el tiempo ha sido creciente y con R^2 de 0.4415, coeficiente que por el valor que nos brinda no nos permite pronosticar que en el futuro puede ir subiendo los porcentajes que se cobra a los socios que obtienen este tipo de producto.

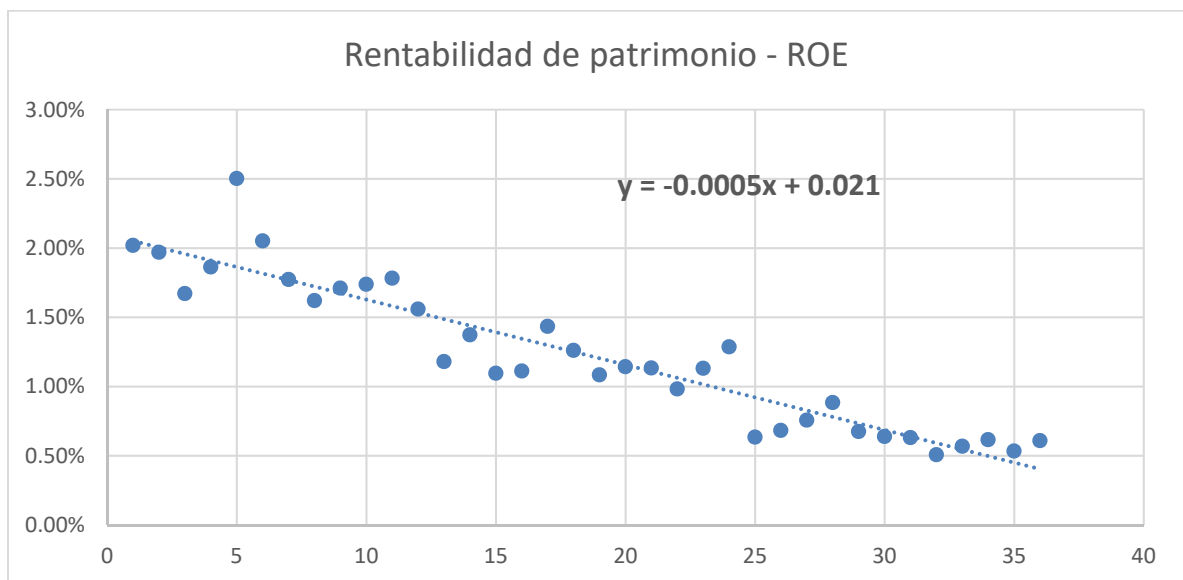


Figura 6. Análisis de tendencia de rentabilidad patrimonio – ROE.

En la figura 6 denota que en el tiempo estudiado la rentabilidad de patrimonio - ROE ha tenido una pendiente de -0.0005, por lo que se explica que su comportamiento en el tiempo ha sido decreciente.

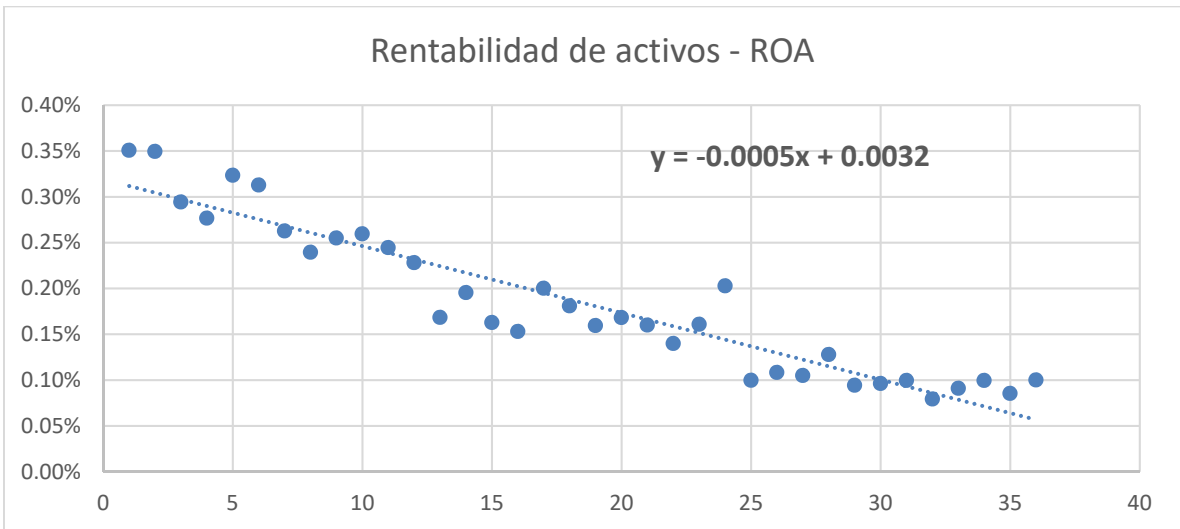


Figura 7. Análisis de tendencia de rentabilidad activos – ROA.

En la figura 7 denota que en el tiempo estudiado la rentabilidad de activos - ROA ha tenido una pendiente de -0.0005, por lo que se explica que su comportamiento en el tiempo ha sido decreciente.

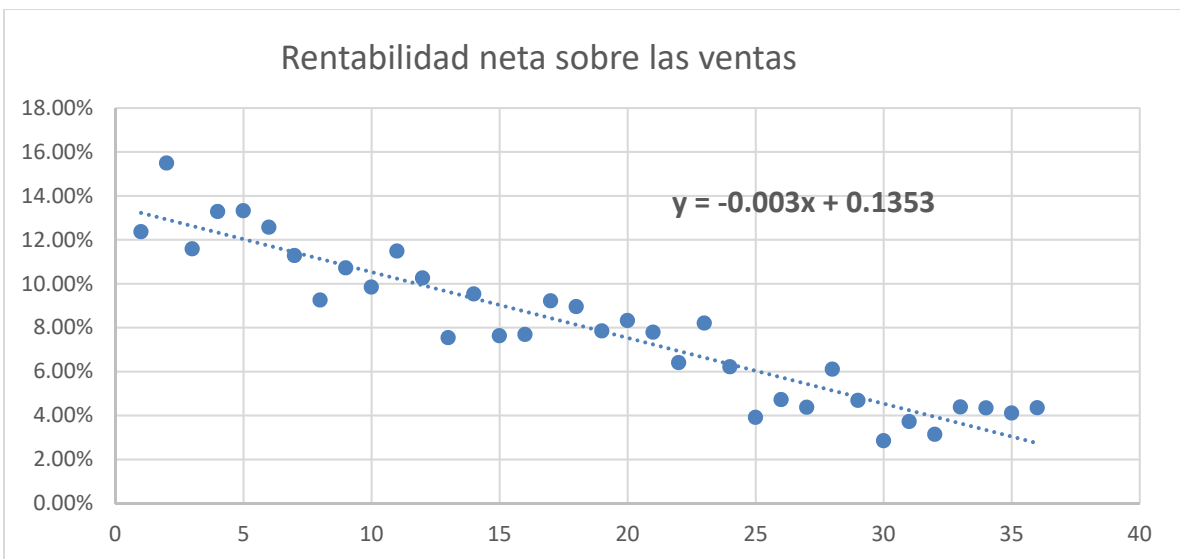


Figura 8. Análisis de tendencia de rentabilidad neta sobre ventas.

En la figura 8 denota que en el tiempo estudiado la rentabilidad neta sobre las ventas ha tenido una pendiente de -0.003, por lo que se explica que su comportamiento en el tiempo ha sido decreciente.

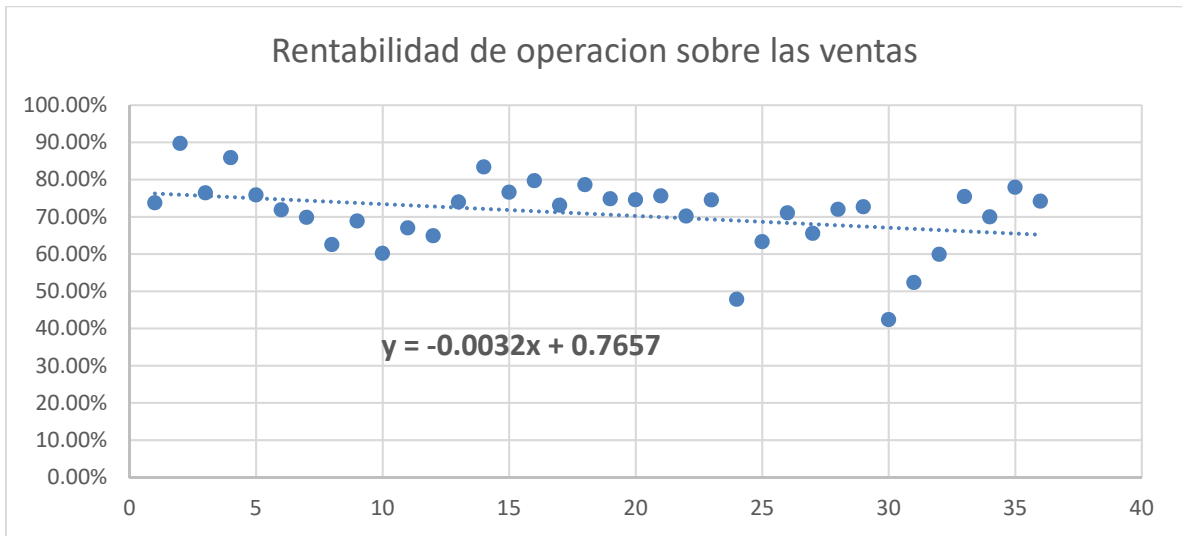


Figura 9. Análisis de tendencia de rentabilidad operacional sobre ventas.

En la figura 9 denota que en el tiempo estudiado la rentabilidad operacional sobre ventas ha tenido una pendiente de -0.0032, por lo que se explica que su comportamiento en el tiempo ha sido decreciente.

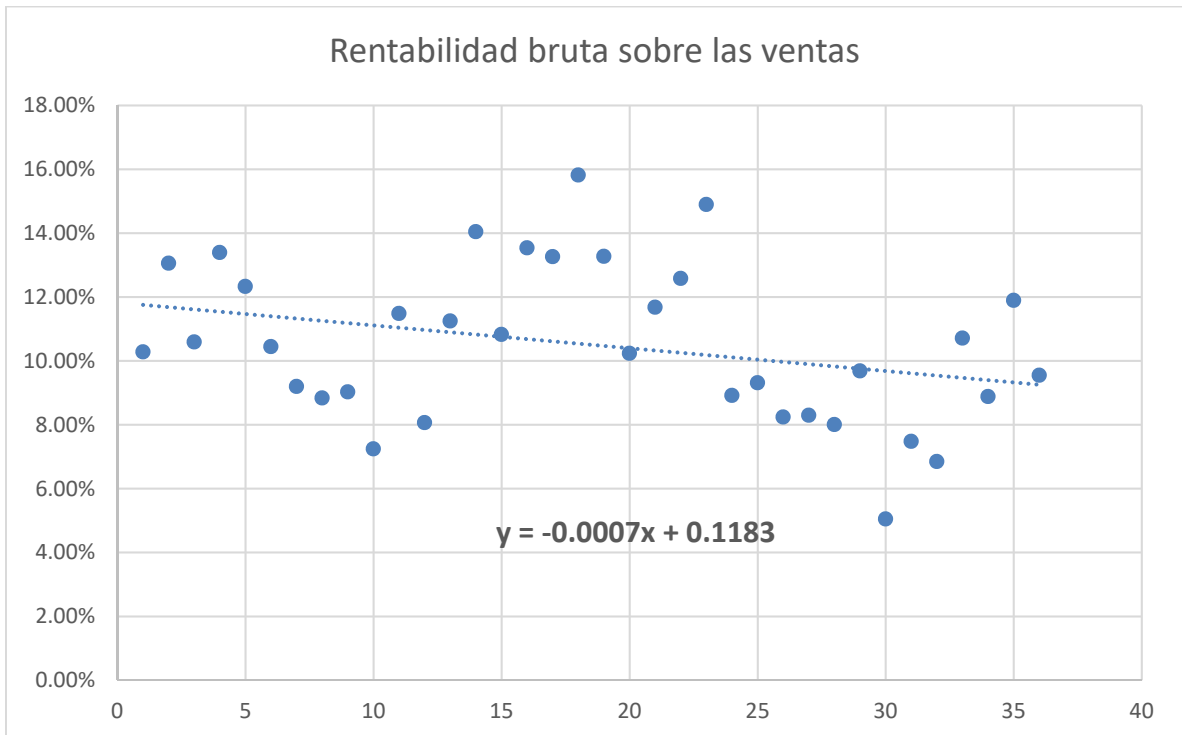


Figura 10. Análisis de tendencia de rentabilidad bruta sobre ventas.

En la figura 10 denota que en el tiempo estudiado la rentabilidad bruta sobre ventas ha tenido una pendiente de 0.0007, por lo que se explica que su comportamiento en el tiempo ha sido creciente.

En la presente sección de línea de tendencias de los indicadores de la variable rentabilidad, sobre el coeficiente de correlación R^2 muestra mayor significancia por lo que se puede tomar un pronóstico que la rentabilidad puede ir disminuyendo, cuando el R^2 es aproximado a 1 el valor se puede dar un pronóstico de cómo irá la rentabilidad a futuro.

3.1.2. Medidas de tendencia central y medida de dispersión.

Tabla 2.

Medidas de tendencia y dispersión del porcentaje de tasa activa – socios persona natural.

Estadísticos	
Tasa Activa - Socios persona natural	
Media	36.05%
Mediana	35.25%
Moda	#N/A
Desviación estándar	2.24%
Varianza de la muestra	0.05%
Curtosis	2.90
Coeficiente de asimetría	1.94
Rango	7.94%
Mínimo	34.19%
Máximo	42.13%
Suma	1298%
Cuenta	36

Fuente: MINITAB V.18

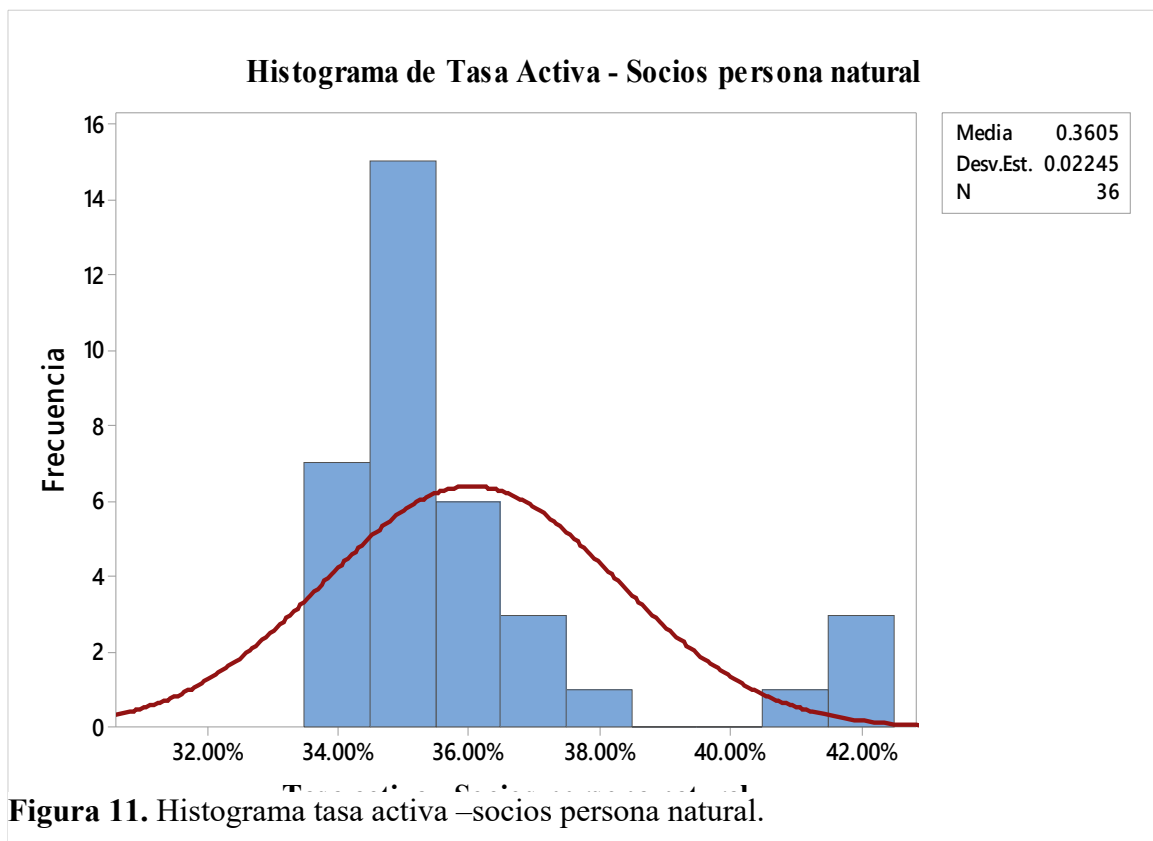


Figura 11. Histograma tasa activa –socios persona natural.

Interpretación:

En la tabla 2 y la figura 11, se tiene las medidas de los porcentajes de tasa activa – socios persona natural, teniendo una media de 36.05% que nos quiere decir que en los 36 meses de estudio ese fue el promedio de los porcentajes de tasa activa - socios persona natural, el porcentaje máximo cobrado fue de 42.13% y el mínimo de 34.19%, teniendo así un rango de 7.94%; se tiene una desviación estándar de 2.24% lo que nos representa la dispersión que hay de los datos respecto con la media,

En el histograma de medidas de porcentajes de tasa activa - persona natural, nos muestra que el indicador tiene una asimetría hacia la derecha tal como nos indica el coeficiente de asimetría que es de 1.94, tenemos datos concentrados en la media por lo que la curtosis es de 2.90.

Tabla 3.

Medidas de tendencia y dispersión de Tasa Activa - socios persona jurídica.

Estadísticos	
Tasa Activa - Socios persona jurídica	
Media	36.05%
Mediana	36.65%
Moda	#N/A
Desviación estándar	1.98%
Varianza de la muestra	0.04%
Curtosis	1.19
Coefficiente de asimetría	1.05
Rango	8.28%
Mínimo	34.44%
Máximo	42.72%
Suma	1329.79%
Cuenta	36

Fuente: MINITAB V.18

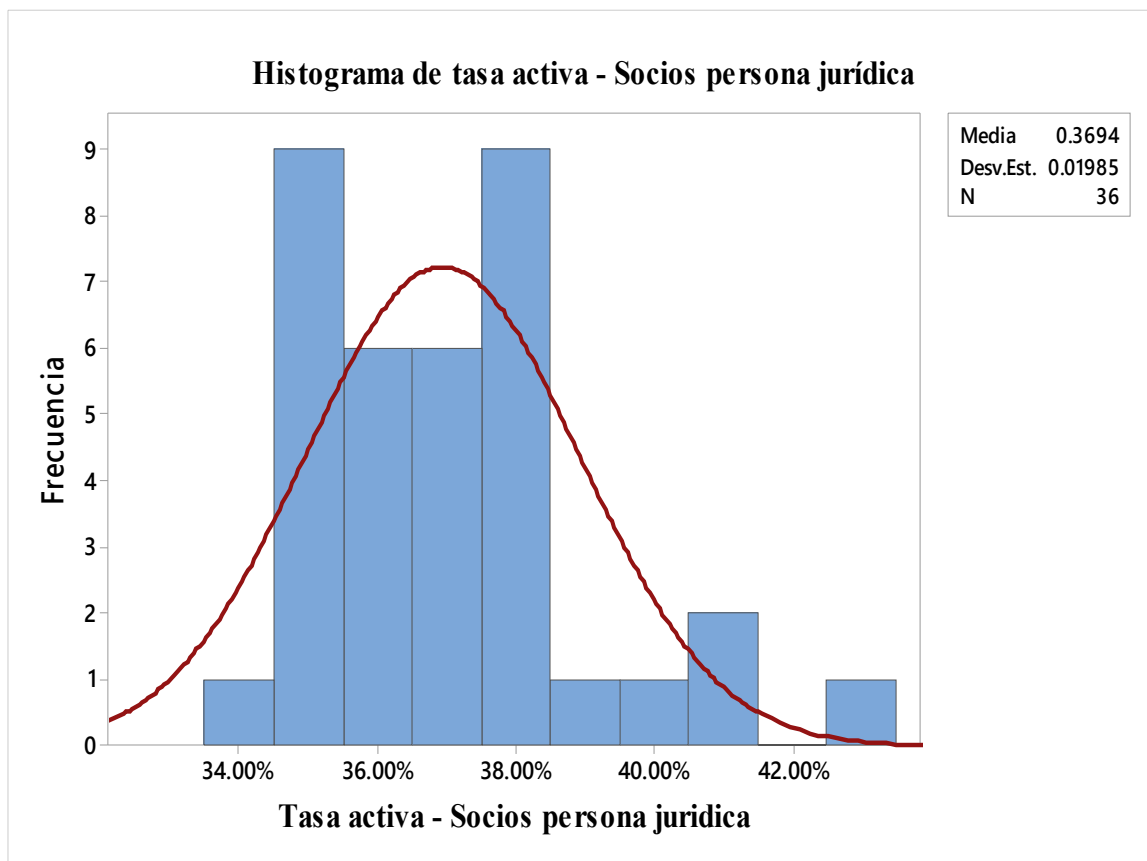


Figura 12. Histograma tasa activa - Socios persona jurídica

Interpretación:

En la tabla 3 y la figura 12, se tiene las medidas de tasa activa - socios persona jurídica, teniendo una media de 36.05% que nos quiere decir que en los 36 meses de estudio ese fue el promedio de tasa activa - socios persona jurídica, el porcentaje máximo cobrado fue de 42.72% y el mínimo de 34.44%, teniendo así un rango de 8.28%; se tiene una desviación estándar de 1.98% lo que nos representa la dispersión que hay de los datos respecto con la media.

En el histograma de tasa activa - socios persona jurídica nos muestra que el indicador tiene una asimetría levemente hacia la derecha tal como nos indica el coeficiente de asimetría que es de 1.05%, tenemos datos concentrados en la media por lo que la curtosis es de 1.19.

Tabla 4.

Medidas de tendencia y dispersión tasa pasiva - socios persona natural

Estadísticos	
Tasa Pasiva - Socios persona natural	
Media	8.41%
Mediana	8.29%
Moda	8.63%
Desviación estándar	0.57%
Varianza de la muestra	0.00%
Curtosis	-0.18
Coefficiente de asimetría	0.44
Rango	2.34%
Mínimo	7.33%
Máximo	9.66%
Suma	302.62%
Cuenta	36

Fuente: MINITAB V.18

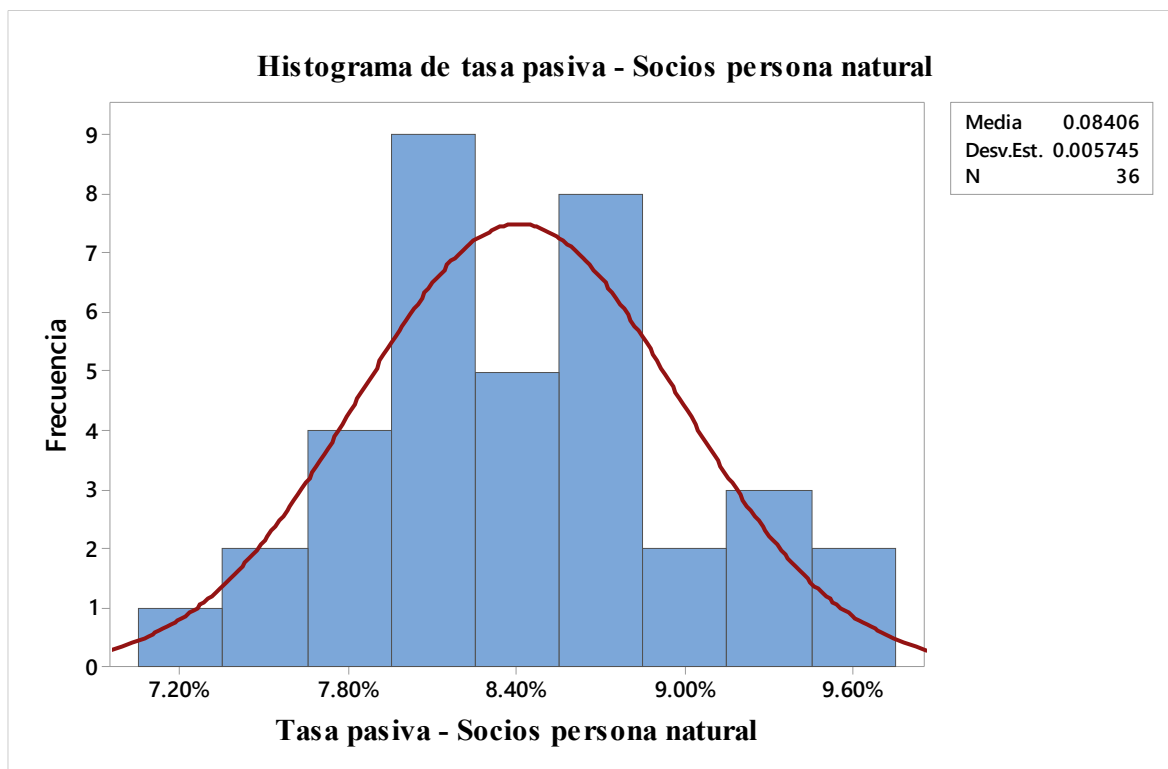


Figura 13. Histograma tasa pasiva – socios persona natural.

Interpretación:

En la tabla 4 y la figura 13, se tiene las medidas de tasa pasiva – socios persona natural, teniendo una media de 8.41% que nos quiere decir que en los 36 meses de estudio ese fue el promedio de la tasa pasiva – socios persona natural, el porcentaje máximo pagado fue de 9.66% y el mínimo de 7.33%, teniendo así un rango de 2.34%, el porcentaje que más permaneció en el tiempo de estudio fue el de 8.63% tal como nos muestra la moda; se tiene una desviación estándar de 0.57% lo que nos representa la dispersión que hay de los datos respecto con la media.

En el histograma de tasa pasiva – socios persona natural nos muestra que el indicador tiene una asimetría levemente hacia la derecha tal como nos indica el coeficiente de asimetría que es de 0.44, tenemos pocos datos concentrados en la media por lo que la curtosis es de -.18.

Tabla 5.

Medidas de tendencia y dispersión de tasa pasiva - socios persona jurídica

Estadísticos	
Tasa Pasiva - Socios persona jurídica	
Media	9.22%
Mediana	9.32%
Moda	9.24%
Desviación estándar	0.39%
Varianza de la muestra	0.00%
Curtosis	-1.02
Coefficiente de asimetría	-0.57
Rango	1.35%
Mínimo	8.43%
Máximo	9.78%
Suma	331.89%
Cuenta	36

Fuente: MINITAB V.18

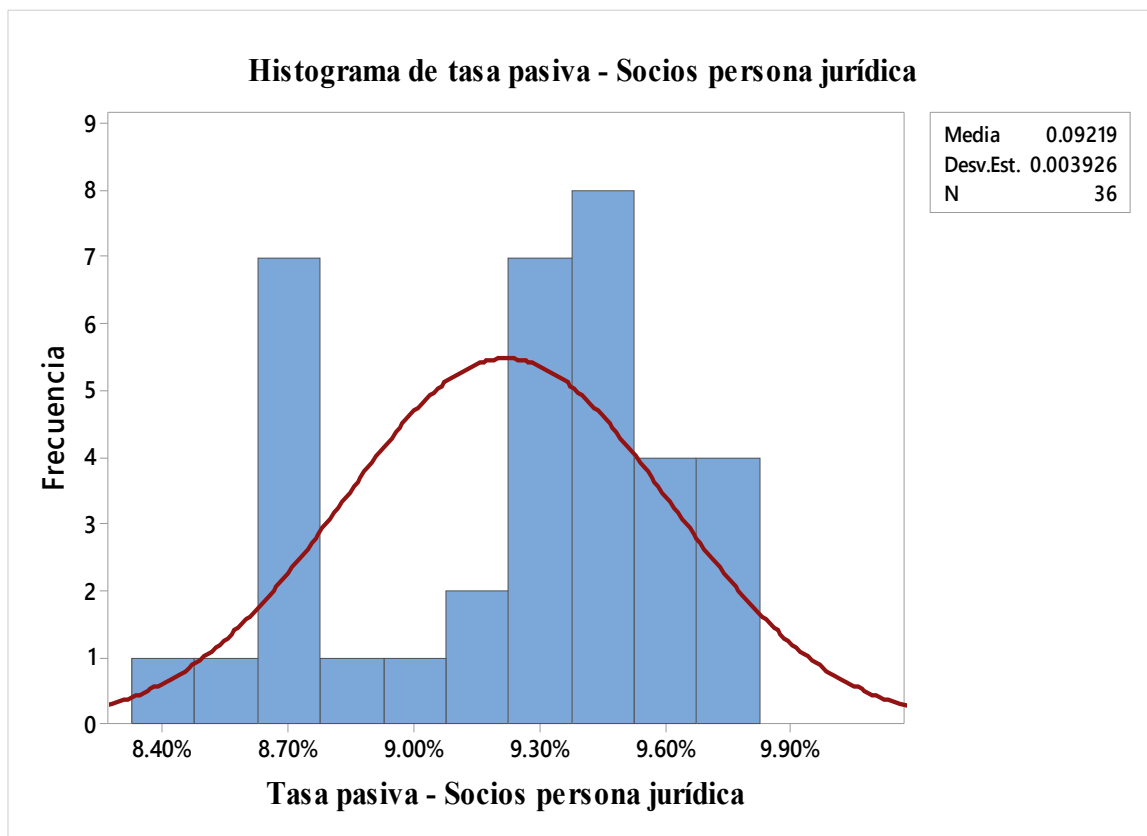


Figura 14. Histograma de tasa pasiva - socios persona jurídica

Interpretación:

En la tabla 5 y la figura 14, se tiene las medidas de la tasa pasiva - socios persona jurídica, teniendo una media de 9.22% que nos quiere decir que en los 36 meses de estudio ese fue el promedio de porcentaje de tasa pasiva - socios persona jurídica, el porcentaje máximo que pago la cooperativa fue de 9.78% y el mínimo de 8.43%, teniendo así un rango de 1.35%; se tiene una desviación estándar de 0.39% lo que nos representa la dispersión que hay de los datos respecto con la media.

En el histograma de la tasa pasiva - socios persona jurídica nos muestra que el indicador tiene una asimetría levemente hacia la izquierda tal como nos indica el coeficiente de asimetría que es de -0.54, tenemos muy pocos datos concentrados en la media por lo que la curtosis es de -1.02.

Tabla 6.

Medidas de tendencia y dispersión de rentabilidad de patrimonio – ROE

Rentabilidad de patrimonio - ROE

Media	1.228%
Mediana	1.138%
Moda	#N/A
Desviación estándar	0.005
Varianza de la muestra	0.000
Curtosis	-0.730
Coefficiente de asimetría	0.399
Rango	1.995%
Mínimo	0.507%
Máximo	2.502%
Suma	44.203%
Cuenta	36

Fuente: MINITAB V.18

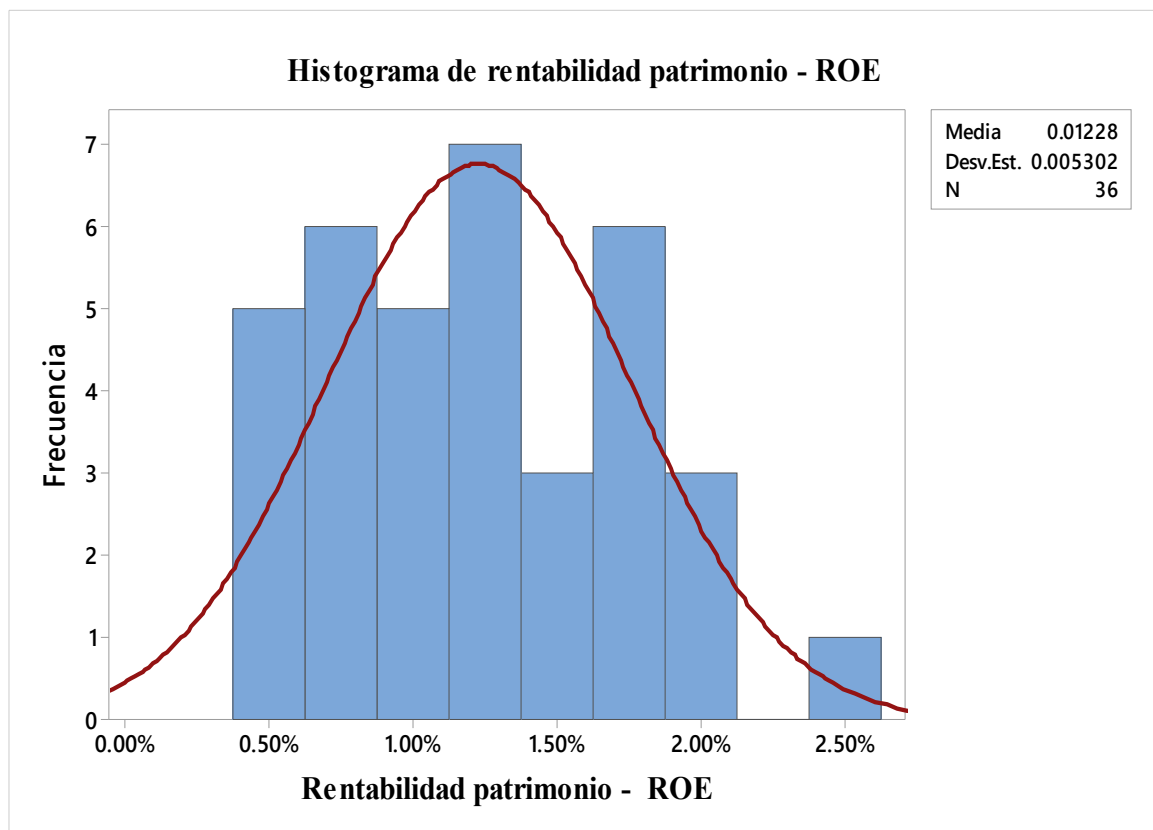


Figura 15. Histograma de rentabilidad de patrimonio - ROE

Interpretación:

En la tabla 6 y la figura 15, se tiene las medidas de la rentabilidad de patrimonio - ROE, teniendo una media de 1.228% que nos quiere decir que en los 36 meses de estudio ese fue el promedio de la rentabilidad de patrimonio - ROE, el porcentaje máximo de rentabilidad fue de 2.502% y el mínimo de 0.507%, teniendo así un rango de 1.995%; se tiene una desviación estándar de 0.53% lo que nos representa la dispersión que hay de los datos respecto con la media.

En el histograma de la rentabilidad de patrimonio - ROE nos muestra que el indicador tiene una asimetría levemente hacia la derecha tal como nos indica el coeficiente de asimetría que es de 0.399, no tenemos datos concentrados en la media por lo que la curtosis es de -0.73.

Tabla 7.

Medidas de tendencia y dispersión de rentabilidad activos - ROA

Rentabilidad de activos - ROA

Media	0.184%
Mediana	0.165%
Moda	#N/A
Desviación estándar	0.001
Varianza de la muestra	0.000
Curtosis	-0.807
Coefficiente de asimetría	0.543
Rango	0.271%
Mínimo	0.079%
Máximo	0.351%
Suma	6.633%
Cuenta	36

Fuente: MINITAB V.18

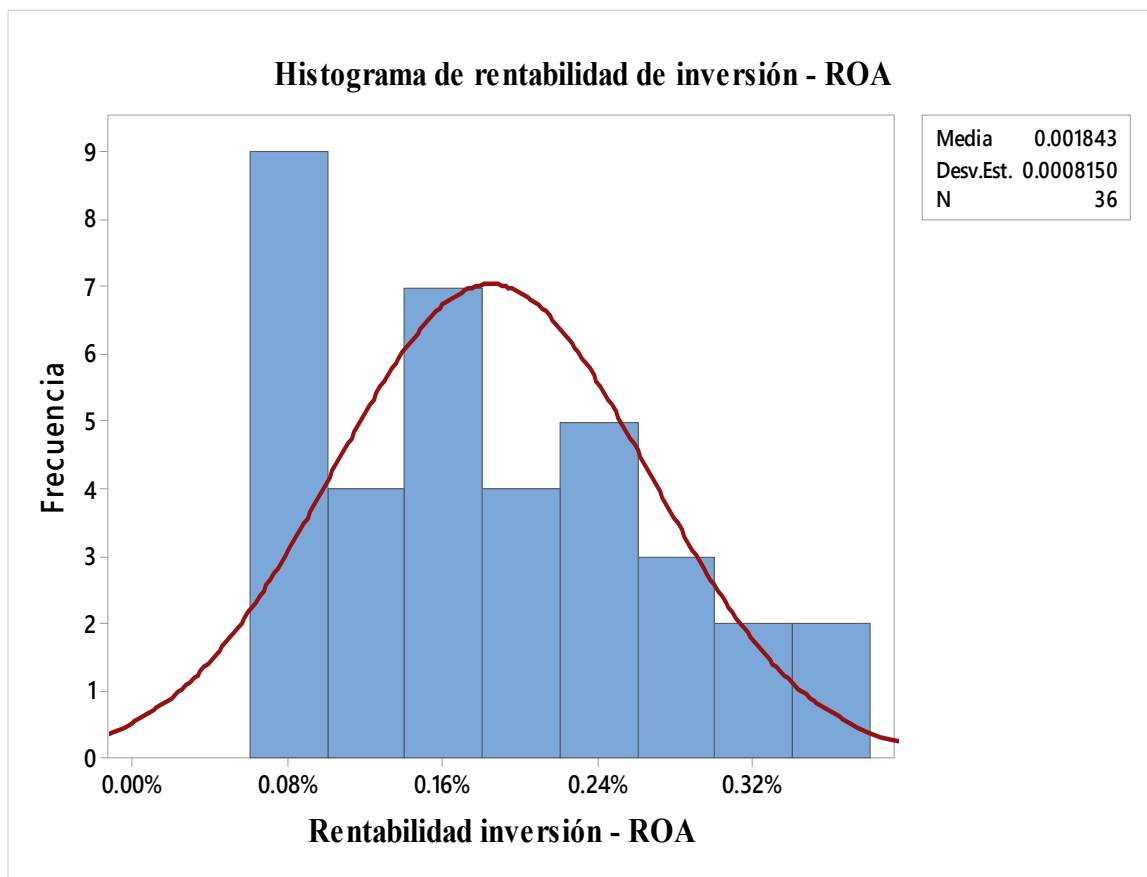


Figura 16. Histograma rentabilidad activos – ROA.

Interpretación:

En la tabla 7 y la figura 16, se tiene las medidas de la rentabilidad de activos - ROA, teniendo una media de 0.184% que nos quiere decir que en los 36 meses de estudio ese fue el promedio de la rentabilidad de patrimonio - ROA, el porcentaje máximo de rentabilidad fue de 0.351% y el mínimo de 0.079%, teniendo así un rango de 0.271%; se tiene una desviación estándar de 0.081% lo que nos representa la dispersión que hay de los datos respecto con la media.

En el histograma de la rentabilidad de patrimonio - ROA nos muestra que el indicador tiene una asimetría levemente hacia la derecha tal como nos indica el coeficiente de asimetría que es de 0.543, no tenemos datos concentrados en la media por lo que la curtosis es de -0.807.

Tabla 8.

Medidas de tendencia y dispersión de rentabilidad neta sobre ventas

Margen utilidad neta
Rentabilidad neta sobre las ventas

Media	7.983%
Mediana	7.816%
Moda	#N/A
Desviación estándar	0.034
Varianza de la muestra	0.001
Curtosis	-0.840
Coefficiente de asimetría	0.276
Rango	12.648%
Mínimo	2.842%
Máximo	15.490%
Suma	287.385%
Cuenta	36

Fuente: MINITAB V.18

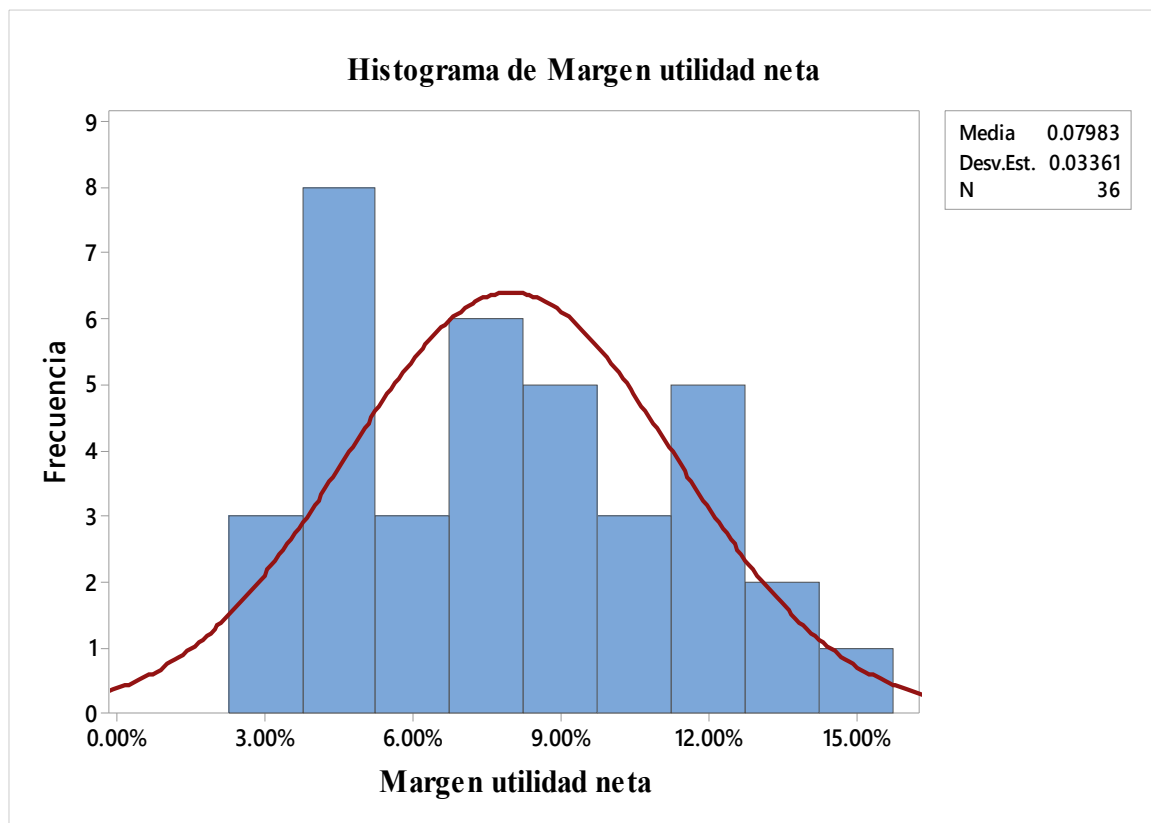


Figura 17. Histograma rentabilidad neta sobre ventas

Interpretación:

En la tabla 8 y la figura 17, se tiene las medidas de la rentabilidad de margen utilidad neta, teniendo una media de 7.983% que nos quiere decir que en los 36 meses de estudio ese fue el promedio de la rentabilidad de margen utilidad neta, el porcentaje máximo de rentabilidad fue de 15.49% y el mínimo de 2.84%, teniendo así un rango de 12.64%; se tiene una desviación estándar de 0.081% lo que nos representa la dispersión que hay de los datos respecto con la media.

En el histograma de la rentabilidad de margen utilidad neta nos muestra que el indicador tiene una asimetría levemente hacia la derecha tal como nos indica el coeficiente de asimetría que es de 0.276, no tenemos datos concentrados en la media por lo que la curtosis es de -0.84.

Tabla 9.

Medidas de tendencia y dispersión de rentabilidad operacional sobre ventas.

Rentabilidad de operación sobre las ventas

Media	70.720%
Mediana	72.870%
Moda	#N/A
Desviación estándar	0.097
Varianza de la muestra	0.009
Curtosis	1.775
Coefficiente de asimetría	-1.003
Rango	47.370%
Mínimo	42.327%
Máximo	89.697%
Suma	2545.931%
Cuenta	36

Fuente: MINITAB V.18

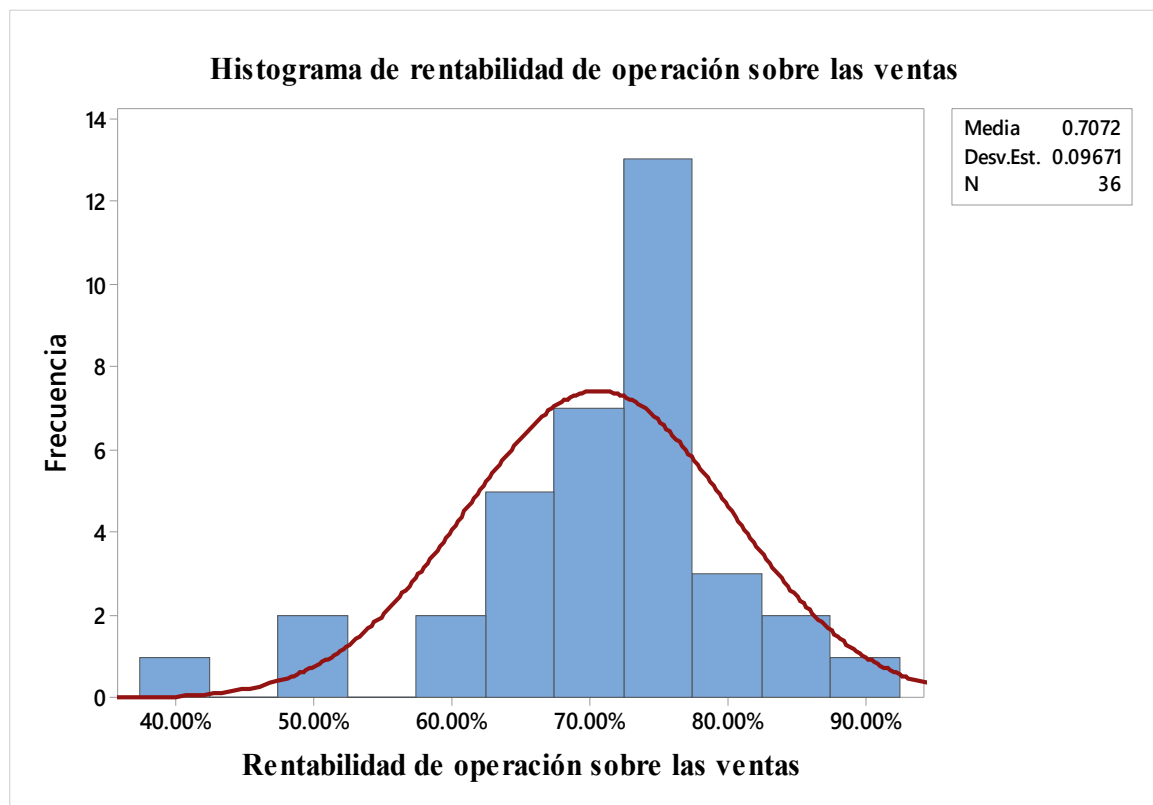


Figura 18. Histograma rentabilidad operacional sobre ventas.

Interpretación:

En la tabla 9 y la figura 18, se tiene las medidas de la rentabilidad operacional sobre ventas, teniendo una media de 70.72% que nos quiere decir que en los 36 meses de estudio ese fue el promedio de la rentabilidad operacional sobre ventas, el porcentaje máximo de rentabilidad fue de 89.70% y el mínimo de 42.33%, teniendo así un rango de 47.37%; se tiene una desviación estándar de 0.097% lo que nos representa la dispersión que hay de los datos respecto con la media.

En el histograma de la rentabilidad operacional sobre ventas nos muestra que el indicador tiene una asimetría hacia la izquierda tal como nos indica el coeficiente de asimetría que es de -1.003, tenemos datos concentrados en la media por lo que la curtosis es de 1.775.

Tabla 10.

Medidas de tendencia y dispersión de rentabilidad bruta sobre ventas.

Rentabilidad bruta sobre las ventas

Media	10.505%
Mediana	10.360%
Moda	#N/A
Desviación estándar	0.025
Varianza de la muestra	0.001
Curtosis	-0.418
Coefficiente de asimetría	0.126
Rango	10.767%
Mínimo	5.049%
Máximo	15.817%
Suma	378.179%
Cuenta	36

Fuente: MINITAB V.18

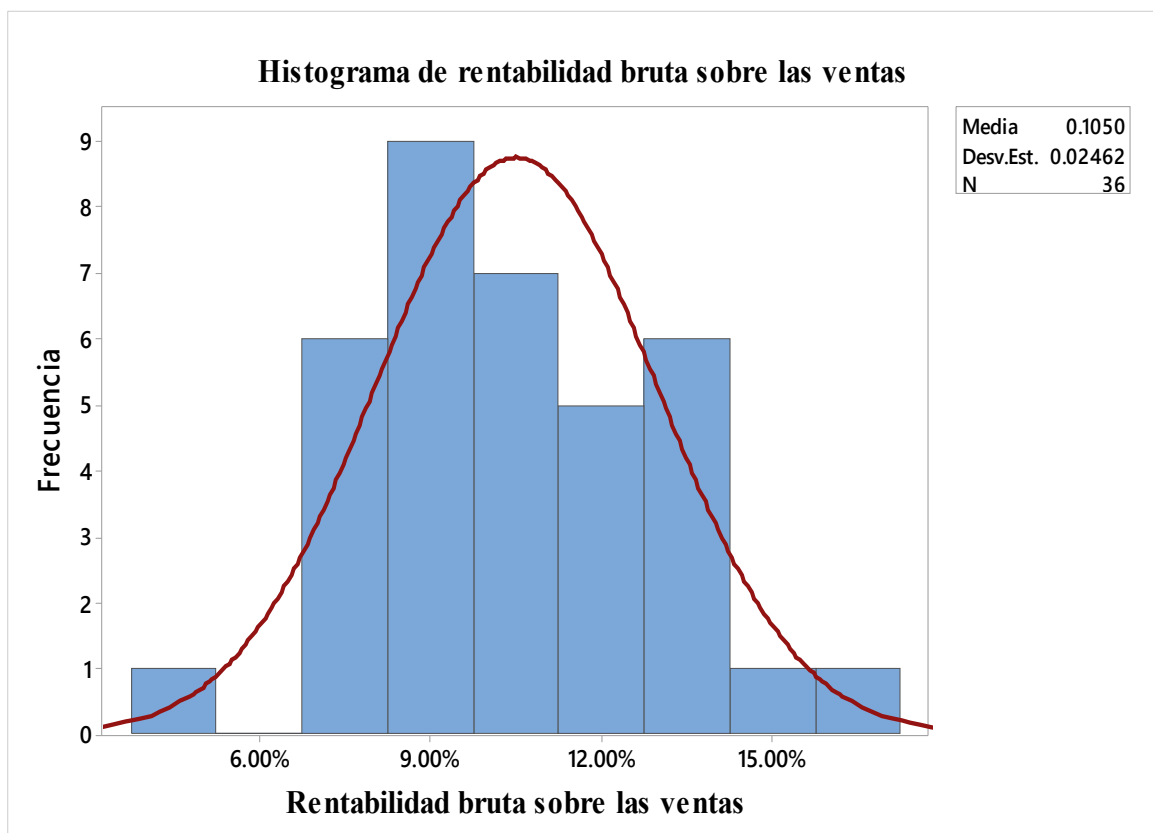


Figura 19. Histograma rentabilidad bruta sobre ventas.

Interpretación:

En la tabla 10 y la figura 19, se tiene las medidas de la rentabilidad bruta sobre ventas, teniendo una media de 10.51% que nos quiere decir que en los 36 meses de estudio ese fue el promedio de la rentabilidad bruta sobre ventas, el porcentaje máximo de rentabilidad fue de 15.82% y el mínimo de 5.05%, teniendo así un rango de 10.77%; se tiene una desviación estándar de 0.025% lo que nos representa la dispersión que hay de los datos respecto con la media.

En el histograma de la rentabilidad bruta sobre ventas nos muestra que el indicador tiene una asimetría hacia la derecha tal como nos indica el coeficiente de asimetría que es de 0.126, tenemos datos concentrados en la media por lo que la curtosis es de -0.418.

3.2. Prueba de normalidad

Tabla 11.

Prueba de normalidad de los indicadores de la variable del spread financiero.

RYAN - JOINER			
	Estadístico	N	Valor p
Tasa Activa - Socios persona natural	0.843	36	0.010
Tasa Activa - Socios persona jurídica	0.957	36	0.012
Tasa Pasiva - Socios persona natural	0.988	36	0.100
Tasa Pasiva - Socios persona jurídica	0.954	36	0.010

Fuente: MINITAB V.18

Interpretación:

En la tabla 11, se pueden observar los deducciones de la prueba de normalidad con el estadístico de Ryan – Joiner; para el primer indicador tasa activa - socios persona natural nos da un P-valor (sig.) de 0.010. Para el segundo indicador tasa activa - socios persona jurídica obtiene un P-valor (sig.) de 0.012. Para el tercer indicador tasa pasiva - socios persona natural, el estadístico nos da un P- valor (sig.) de 0.100. En el cuarto indicador tasa pasiva - socios persona jurídica se tiene un indicador de 0.010.

Por los valores obtenidos en los 4 indicadores, el estadístico Ryan-Joiner nos indica que no muestran una colocación normal por lo que se realizara la prueba no paramétrica de Rho-Spearman.

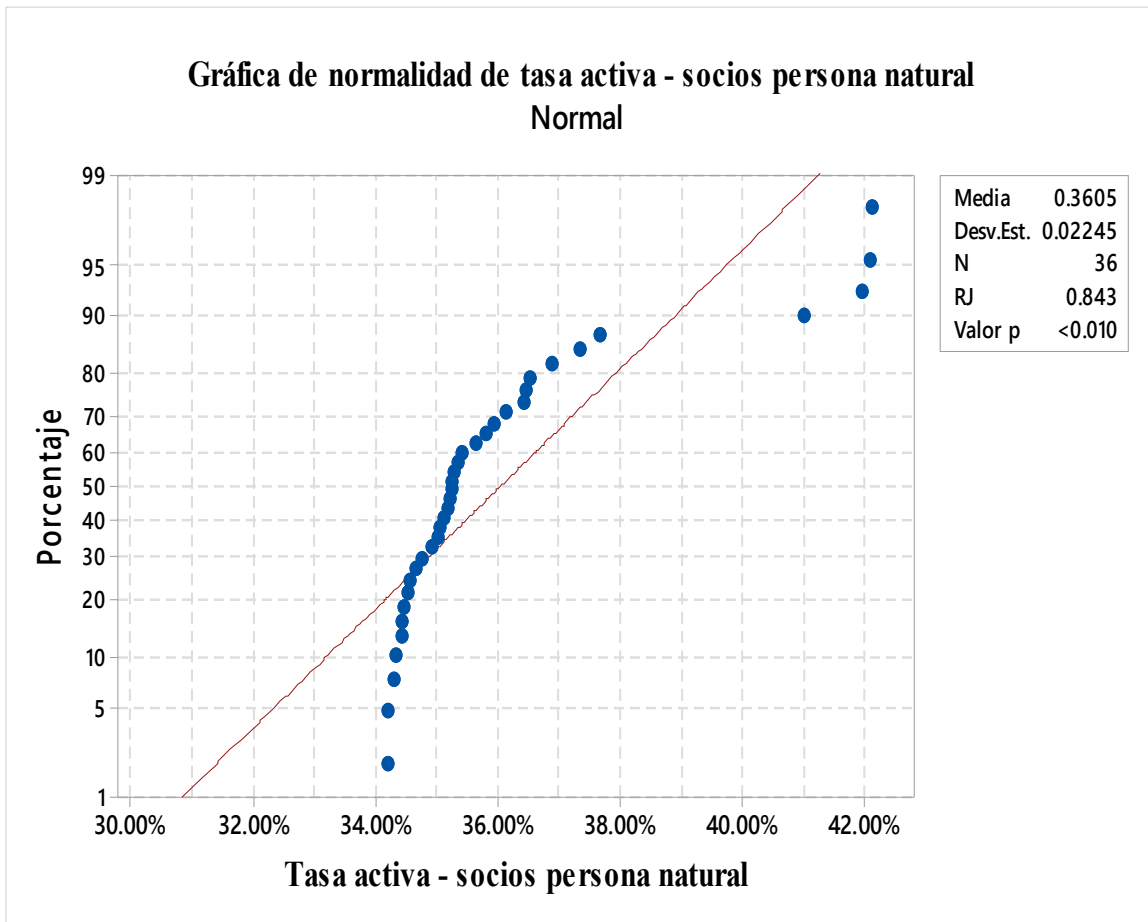


Figura 20. Gráfico de probabilidad normal de tasa activa - socios persona natural.

Interpretación:

En la figura 20, se puede observar la gráfica de prueba de normalidad para el indicador de tasa activa - socios persona natural adonde los puntos no se encuentran en la raya diagonal recta, lo cual significa que no representa una distribución normal.

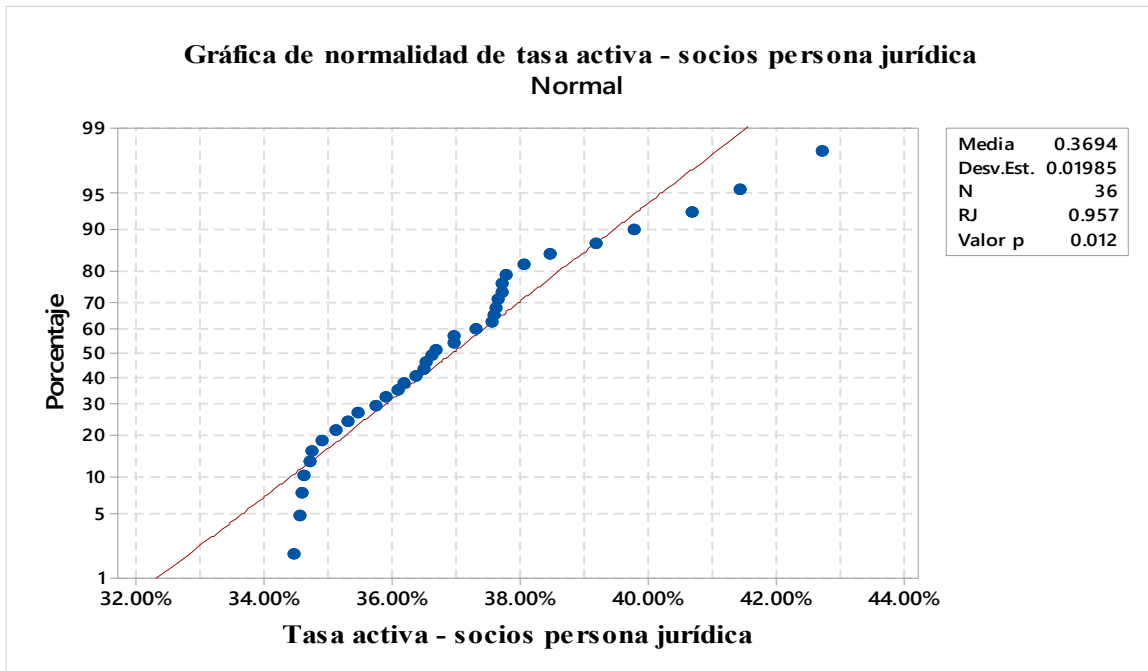


Figura 21. Gráfico de probabilidad normal de tasa activa - socios persona jurídica.

Interpretación:

En la figura 21, se puede observar la gráfica de prueba de normalidad para el indicador de tasa activa - socios persona jurídica donde los puntos no se hallan en la raya diagonal recta, lo cual significa que no representa una colocación normal.

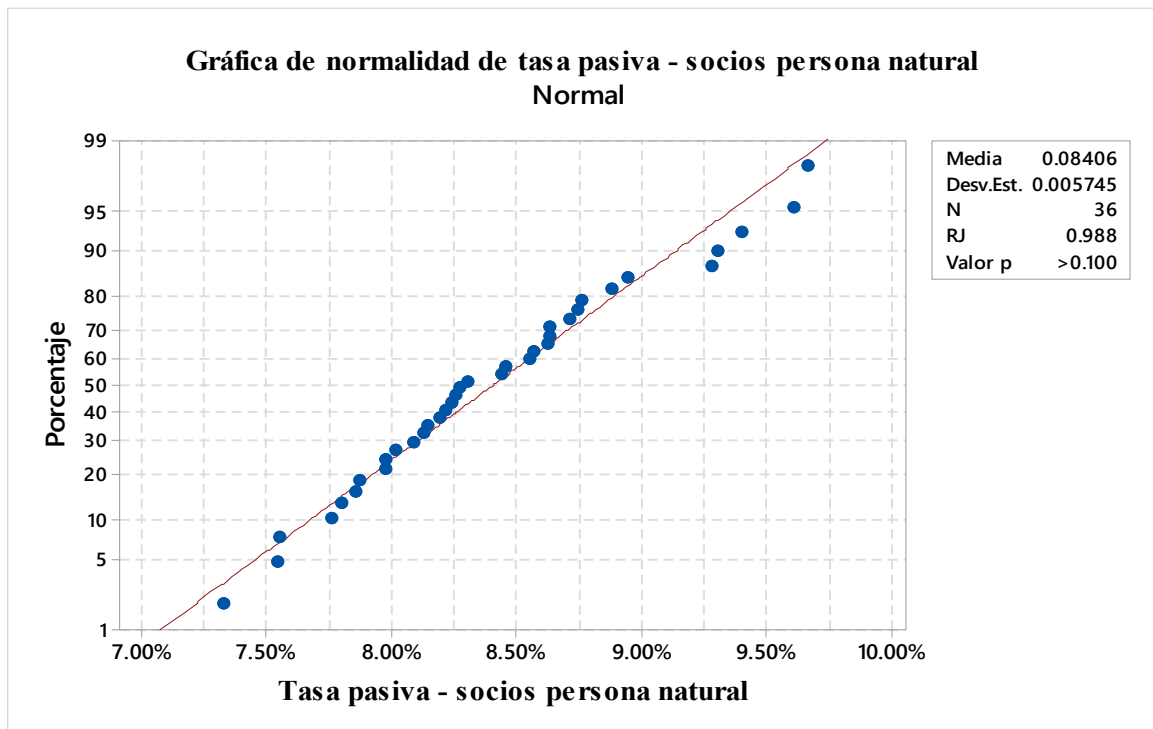


Figura 22. Gráfico de probabilidad normal de tasa pasiva - socios persona natural.

Interpretación:

En la figura 22, se puede observar la gráfica de prueba de normalidad para el indicador de tasa pasiva - socios persona natural adonde los puntos se hallan en la raya diagonal recta, lo cual significa que representa una distribución normal.

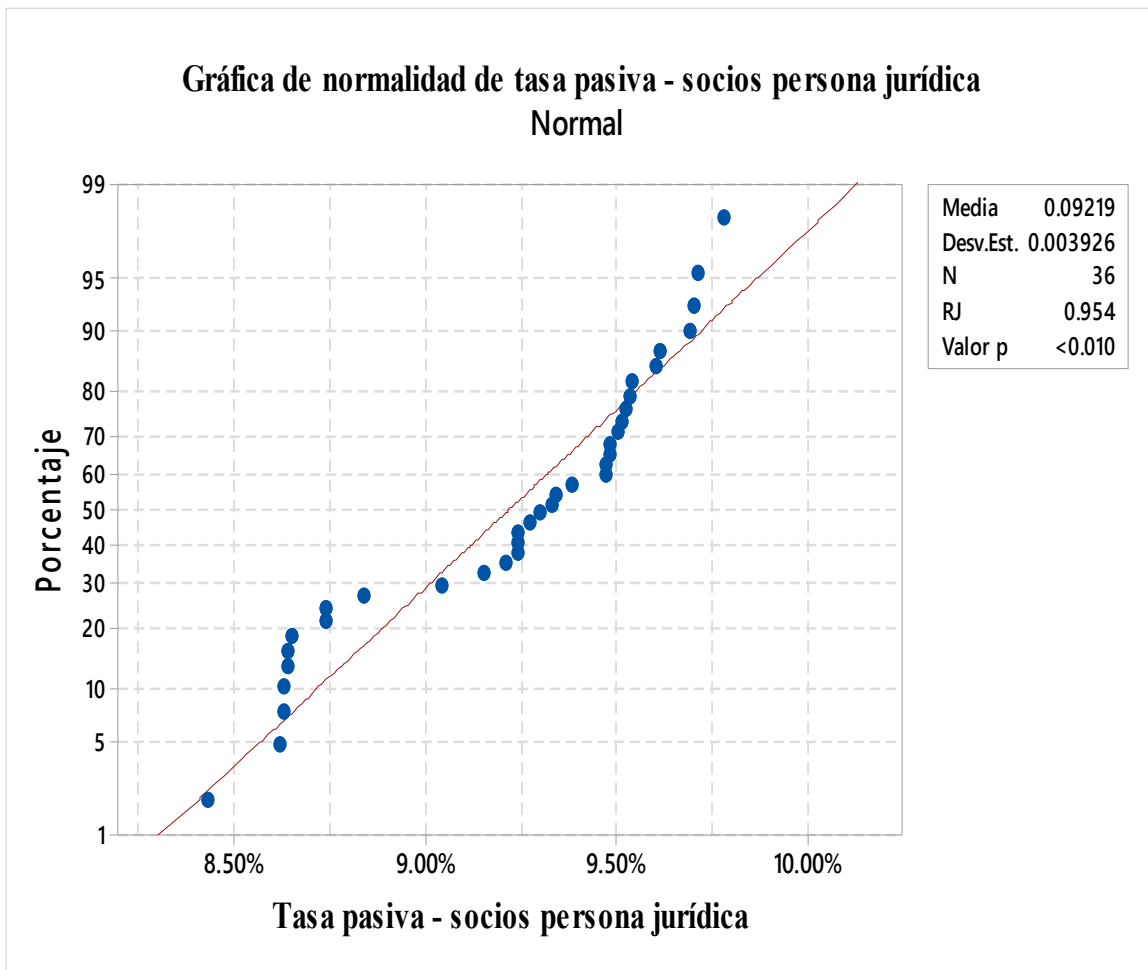


Figura 23. Gráfico de probabilidad normal de tasa pasiva - socios persona jurídica.

Interpretación:

En la figura 23, se puede observar la gráfica de prueba de normalidad para el indicador de tasa pasiva - socios persona jurídica donde los puntos no se encuentran en la línea diagonal recta, lo cual significa que no representa una distribución normal.

Tabla 12.

Prueba de normalidad de los indicadores de la variable de rentabilidad.

RYAN - JOINER			
	Estadístico	N	Valor p
Rentabilidad de Patrimonio - Roe	0.974	36	0.093
Rentabilidad de Activos - Roa	0.966	36	0.042
Margen de Utilidad Neta	0.982	36	0.100'
Rentabilidad de Operación sobre Ventas	0.958	36	0.015
Rentabilidad Bruta sobre Ventas	0.942	36	0.100'

Fuente: MINITAB V.18

Interpretación:

En la tabla 12, se pueden observar los resultados de la prueba de normalidad con el estadístico de Ryan – Joiner; para el primer indicador rentabilidad de patrimonio - Roe nos da un P-valor (sig.) de 0.093. Para el segundo indicador rentabilidad de activos - Roa obtiene un P-valor (sig.) de 0.042. Para el tercer indicador margen de utilidad neta, el estadístico nos da un P- valor (sig.) de 0.100. En el cuarto indicador rentabilidad de operación sobre ventas se tiene un indicador de 0.015. En el quinto indicador rentabilidad bruta sobre ventas, el estadístico nos da un P- valor (sig.) de 0.100.

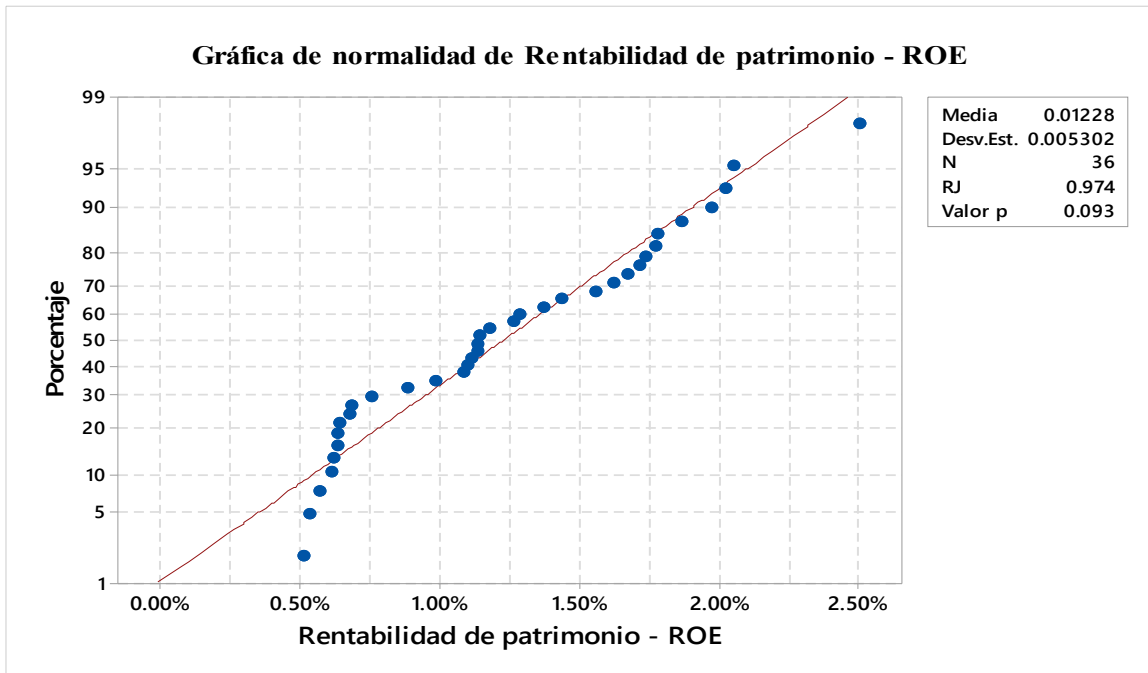


Figura 24. Gráfico de probabilidad normal de rentabilidad de patrimonio - Roe
Elaboración propia.

Interpretación:

En la figura 24, se puede observar la gráfica de prueba de normalidad para el indicador de rentabilidad de patrimonio – Roe, adonde los puntos se hallan en la línea diagonal recta, lo cual significa que representa una distribución normal.

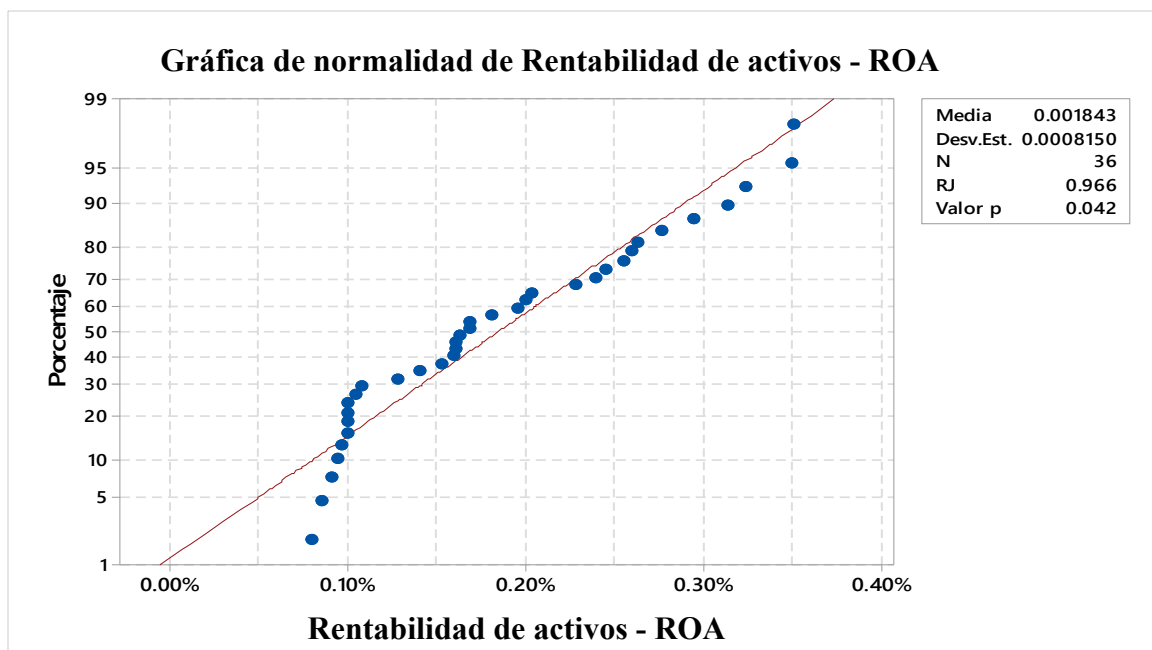


Figura 25. Gráfico de probabilidad normal de rentabilidad de activos - Roa

Interpretación:

En la figura 25, se puede observar la gráfica de prueba de normalidad para el indicador de rentabilidad de activos - Roa, donde los puntos no se encuentran en la línea diagonal recta, lo cual significa que no representa una distribución normal.

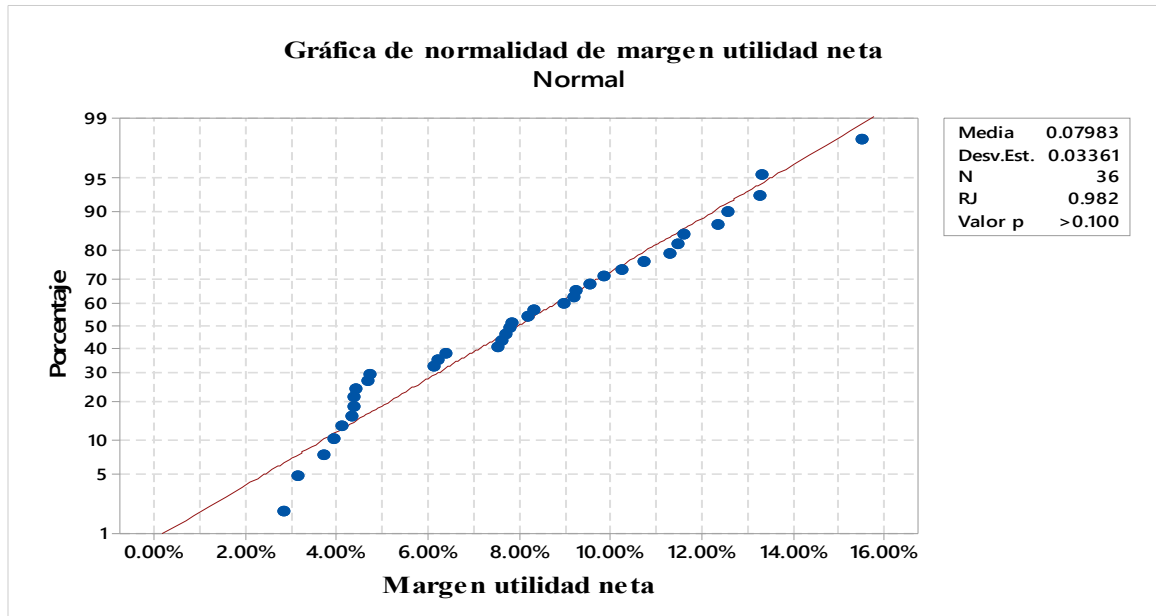


Figura 26. Gráfico de probabilidad normal de margen de utilidad neta

Interpretación:

En la figura 26, se puede observar la gráfica de prueba de normalidad para el indicador de margen de utilidad neta, donde los puntos se encuentran en la línea diagonal recta, lo cual significa que representa una distribución normal.

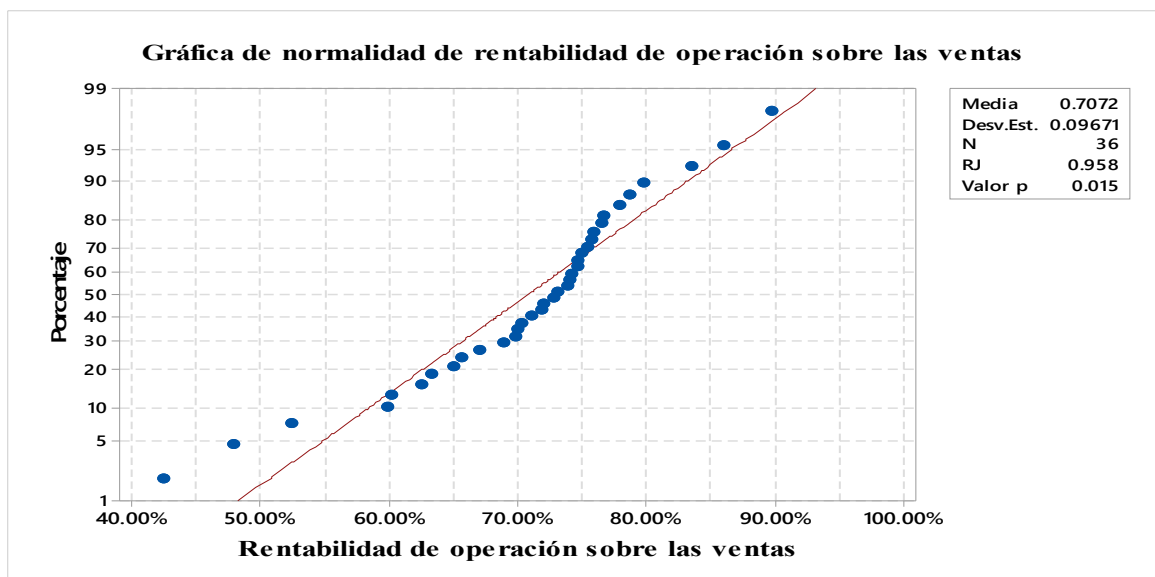


Figura 27. Gráfico de probabilidad normal de rentabilidad de operación sobre ventas

Interpretación:

En la figura 27, se puede observar la gráfica de prueba de normalidad para el indicador de rentabilidad de operación sobre ventas, donde los puntos no se encuentran en la línea diagonal recta, lo cual significa que no representa una distribución normal.

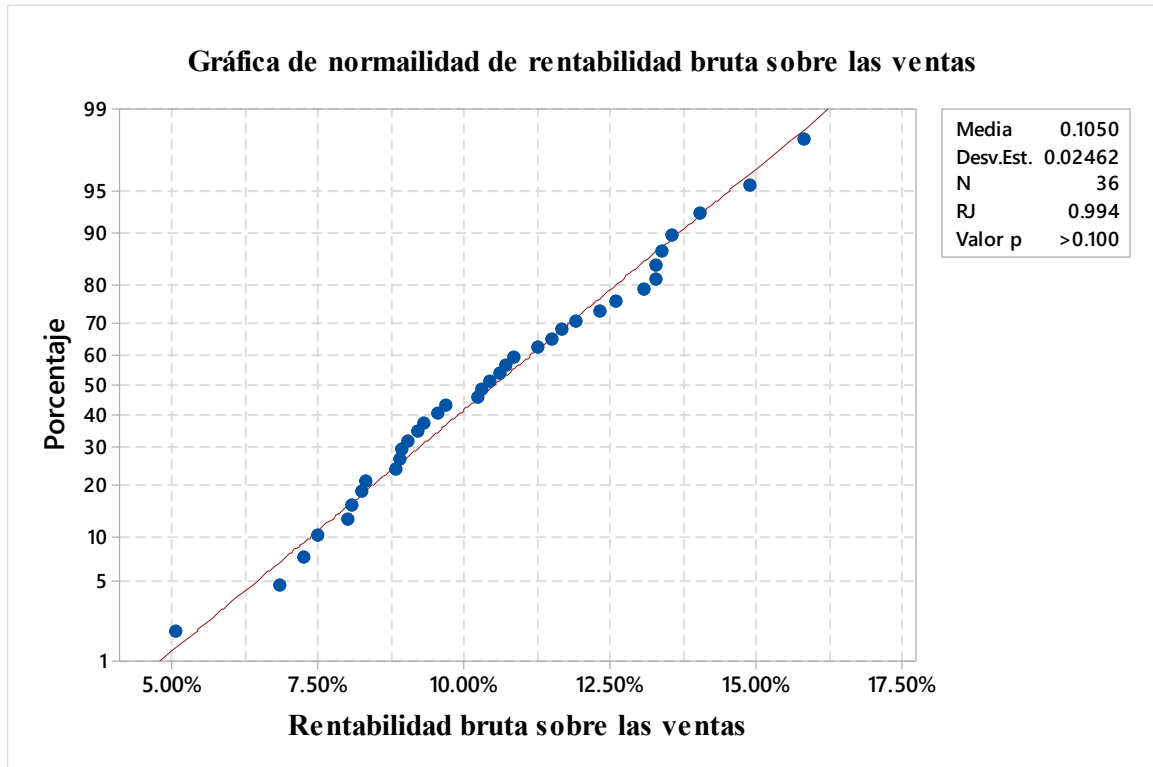


Figura 28. Gráfico de probabilidad normal de rentabilidad bruta sobre ventas

Interpretación:

En la figura 28, se puede observar la gráfica de prueba de normalidad para el indicador de rentabilidad bruta sobre ventas, donde los puntos se encuentran en la línea diagonal recta, lo cual significa que representa una distribución normal.

3.3. Prueba de hipótesis

Formulación de hipótesis específica

H₀: No existe relación entre los intereses de tasa activa - persona natural y la rentabilidad de operaciones sobre las ventas de la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, Cuzco, 2016-2018.

H₁: Existe relación entre los intereses de tasa activa - persona natural y la rentabilidad de operaciones sobre las ventas de la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, Cuzco, 2016-2018.

Regla de decisión

P. Valor > 0.05, se acepta la H₀.

P. Valor < 0.05, se rechaza la H₀ y se acepta la H₁.

Resultados:

Tabla 13.

Prueba de hipótesis entre tasa activa - persona natural y la rentabilidad de operaciones sobre las ventas.

		Rentabilidad de operación sobre las ventas	
		Coefficiente de correlación	-0.202
Rho de Spearman	Tasa Activa - Socios persona natural	Valor p	0.238
		N	36

Fuente: MINITAB V.18

Interpretación:

La tabla 13, muestra los resultados de prueba no paramétrica entre la tasa activa – socios persona natural y la rentabilidad de operaciones sobre las ventas, con un p valor = 0.238 > 0.05 que sostiene la aceptación de la hipótesis nula, que indica la no existencia de relación entre la tasa activa – socios persona natural y rentabilidad de operaciones sobre las ventas.

Prueba de hipótesis específica.

H₀: No existe relación entre los intereses de tasa activa - persona natural y la rentabilidad bruta de la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, Cuzco, 2016-2018.

H₁: Existe relación entre los intereses de tasa activa - persona natural y la rentabilidad bruta de la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, Cuzco, 2016-2018.

Regla de decisión

P. Valor > 0.05, se acepta la H₀.

P. Valor < 0.05, se rechaza la H₀ y se acepta la H₁.

Resultados:

Tabla 14.

Prueba de hipótesis entre tasa activa persona natural y rentabilidad bruta sobre las ventas

		Rentabilidad bruta sobre las ventas	
		Coeficiente de correlación	-0.268
Rho de Spearman	Tasa Activa - Socios persona natural	Valor p	0.114
		N	36

Fuente: MINITAB V.18

Interpretación:

La tabla 14, muestra los resultados de prueba no paramétrica entre la tasa activa – socios persona natural y rentabilidad bruta sobre las ventas, con un p valor = 0.114 > 0.05 que sostiene la aceptación de la hipótesis nula, que indica la no existencia de relación entre la tasa activa – socios persona natural y rentabilidad bruta sobre las ventas.

Prueba de hipótesis específica

H₀: No existe relación entre los intereses de tasa activa - persona jurídica y la rentabilidad de operaciones sobre las ventas de la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, Cuzco, 2016-2018.

H₁: Existe relación entre los intereses de tasa activa - persona jurídica y la rentabilidad de operaciones sobre las ventas de la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, Cuzco, 2016-2018.

Regla de decisión

P. Valor > 0.05, se acepta la H₀.

P. Valor < 0.05, se rechaza la H₀ y se acepta la H₁.

Resultados:

Tabla 15.

Prueba de hipótesis entre tasa activa - persona jurídica y la rentabilidad de operaciones sobre las ventas.

		Rentabilidad de operación sobre las ventas	
		Coefficiente de correlación	-0.285
Rho de Spearman	Tasa Activa - Socios persona jurídica	Valor p	0.092
		N	36

Fuente: MINITAB V.18

Interpretación:

La tabla 15, muestra los resultados de prueba no paramétrica entre la tasa activa – socios persona natural y rentabilidad neta sobre las ventas, con un p valor = 0.092 > 0.05 que sostiene la aceptación de la hipótesis nula, que indica la no existencia de relación entre la tasa activa – socios persona natural y rentabilidad neta sobre las ventas.

Prueba de hipótesis específica.

H₀: No existe relación entre los intereses de tasa pasiva - persona natural y la rentabilidad de patrimonio de la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, Cuzco, 2016-2018.

H₁: Existe relación entre los intereses de tasa pasiva - persona natural y la rentabilidad de patrimonio de la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, Cuzco, 2016-2018.

Regla de decisión

P. Valor > 0.05, se acepta la H₀.

P. Valor < 0.05, se rechaza la H₀ y se acepta la H₁.

Resultados:

Tabla 16.

Prueba de hipótesis entre la tasa pasiva - persona natural y la rentabilidad de patrimonio.

		Rentabilidad de patrimonio - ROE	
		Coefficiente de correlación	0.651
R de Pearson	Tasa Pasiva - Socios persona natural	Valor p	0.000
		N	36

Fuente: MINITAB V.18

Interpretación:

La tabla 16, muestra los resultados de prueba no paramétrica entre la tasa pasiva - persona natural y la rentabilidad de patrimonio, con un p valor = 0.000 < 0.05 que sostiene la aceptación de la hipótesis alterna, que indica la existencia de relación entre la tasa pasiva - persona natural y la rentabilidad de patrimonio.

Prueba de hipótesis específica.

H₀: No existe relación entre los intereses de tasa pasiva - persona natural y la rentabilidad de activos de la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, Cuzco, 2016-2018.

H₁: Existe relación entre los intereses de tasa pasiva - persona natural y la rentabilidad de activos de la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, Cuzco, 2016-2018.

Regla de decisión

P. Valor > 0.05, se acepta la H₀.

P. Valor < 0.05, se rechaza la H₀ y se acepta la H₁.

Resultados:

Tabla 17.

Prueba de hipótesis entre la tasa pasiva - persona natural y la rentabilidad de activos.

			Rentabilidad de inversión - ROA	
			Coefficiente de correlación	0.615
Rho Spearman	de	Tasa Pasiva - Socios persona natural	Valor p	0.000

Interpretación:

La tabla 17, brinda los resultados de prueba no paramétrica entre la tasa pasiva - persona natural y la rentabilidad de activos, con un p valor = 0.000 < 0.05 que mantiene la aprobación de la hipótesis alterna, que indica la presencia de relación entre la tasa pasiva – socios persona natural y rentabilidad de activos.

Prueba de hipótesis específica.

H₀: No existe relación entre los intereses de tasa pasiva - persona natural y el margen de utilidad neta de la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, Cuzco, 2016-2018.

H₁: Existe relación entre los intereses de tasa pasiva - persona natural y el margen de utilidad neta de la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, Cuzco, 2016-2018.

Regla de decisión

P. Valor > 0.05, se acepta la H₀.

P. Valor < 0.05, se rechaza la H₀ y se acepta la H₁.

Resultados:**Tabla 18.**

Prueba de hipótesis entre tasa pasiva – socios persona natural y el margen de utilidad neta.

		Rentabilidad margen utilidad neta	
		Coefficiente de correlación	0.544
R de Pearson	Tasa Pasiva - Socios persona natural	Valor p	0.001
		N	36

Fuente: MINITAB V.18

Interpretación:

La tabla 18, muestra los resultados de prueba no paramétrica entre la tasa pasiva - persona natural y el margen de utilidad neta, con un p valor = 0.001 < 0.05 que sostiene la aceptación de la hipótesis alterna, que indica la existencia de relación entre la tasa pasiva - persona natural y el margen de utilidad neta.

Prueba de hipótesis específica.

H₀: No existe relación entre los intereses de tasa pasiva - persona jurídica y la rentabilidad bruta de la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, Cuzco, 2016-2018.

H₁: Existe relación entre los intereses de tasa pasiva - persona jurídica y la rentabilidad bruta de la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, Cuzco, 2016-2018.

Regla de decisión

P. Valor > 0.05, se acepta la H₀.

P. Valor < 0.05, se rechaza la H₀ y se acepta la H₁.

Resultados:

Tabla 19.

Prueba de hipótesis entre tasa pasiva - persona jurídica y la rentabilidad bruta.

			Rentabilidad bruta sobre las ventas	
			Coefficiente de correlación	0.061
Rho	de	Tasa Pasiva -	Valor p	0.725
Spearman		Socios persona		
		jurídica		
			N	36

Fuente: MINITAB V.18

Interpretación:

La tabla 19, muestra los efectos de prueba no paramétrica entre la tasa pasiva - persona jurídica y la rentabilidad bruta, con un p valor = 0.725 > 0.05 que mantiene la aprobación de la hipótesis nula, que indica la no existencia de relación entre la tasa pasiva - persona jurídica y la rentabilidad bruta.

IV. DISCUSIÓN

Según el resultado conseguido en la prueba de hipótesis específica N° 1 se aplicó la prueba de Rho Spearman muestra los resultados de prueba no paramétrica entre la tasa activa – socios persona natural y la rentabilidad de operaciones sobre las ventas, con un p valor = $0.238 > 0.05$ que sostiene la aceptación de la hipótesis nula, que indica la no existencia de relación entre la tasa activa – socios persona natural y rentabilidad de operaciones sobre las ventas en la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo. Caso contrario lo que indica (Peña, 2011) en su trabajo indicó los comportamientos del spread y del consumo, por lo que observó que consta en una correlación entre el spread y el consumo en moneda extranjera que hubo en el periodo de estudio por -0.271486 a diferencia de el spread y el consumo en moneda nacional durante el periodo de estudio por 0.133142 , por lo que se observa el orden de 13.31% por lo que se evidencia que el consumidor nacional no le afecta de manera significativa, por más que el mismo consumidor es propenso al uso de los créditos; también (Flores, 2016) en su tesis dio como resultado que los créditos promedios deudor se relaciona de manera significativa con los ingresos por créditos colocados, es decir que obtiene un crecimiento en el crédito promedio deudor, por lo que no considera la cartera de alto riesgo y si los créditos totales, por lo tanto, fue de necesidad colocar en la evaluación la variable de alto riesgo. Por lo que la investigación concluyó que el crédito promedio deudor ascendió a S/11,480.00 en el 2015, 41% más de lo que se obtuvo el 2008, por otro lado, en la dimensión de correspondencia seguida los

ingresos por crédito colocados ascendieron a S/ 1 274 105 000.00 en el año 2015, 101% más comparando al 2008, sin embargo en la cartera de alto riesgo se incrementó a 0.0909 en el 2015, dando un porcentaje de 76% más que en el 2008, memorizando los ingresos por créditos colocando dando un decrecimiento en la rentabilidad.

Según el efecto obtenido en el experimento de hipótesis específica N° 2 se aplicó la prueba de Rho Spearman muestra los resultados de prueba no paramétrica entre la tasa activa – socios persona natural y rentabilidad bruta sobre las ventas, con un p valor = 0.114 > 0.05 que mantiene la aprobación de la hipótesis nula, que indica la negatividad en la existencia de relación entre la tasa activa – socios persona natural y rentabilidad bruta sobre las ventas en la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo. Según lo que indica (Peña, 2011) Que después del período 2002 se nota una relación entre la inversión y el spread bancario, lo cual se prolongó hasta el año 2005, al siguiente año la inversión tiende a tener un conducta menor con relación al spread bancario, a partir del 2008 hasta finales del 2009 la inversión cayo de una manera significativa, esto por la crisis vivida en Estado Unidos, y trajo como consecuencia que los niveles de inversión en los países latinoamericanos descendan, la economía no fue muy afectada a discrepancia de otros países de la región, el crecimiento económico fue de solamente 1% y en el 2008 fue de 8.2%

Según el resultado obtenido en la prueba de hipótesis específica N° 3 se aplicó la prueba de Rho Spearman muestra los resultados de prueba no paramétrica entre la tasa activa – socios persona natural y rentabilidad neta sobre las ventas, con un p valor = 0.092 > 0.05 que sostiene la aceptación de la hipótesis nula, que indica la no existencia de relación entre la tasa activa – socios persona natural y rentabilidad neta sobre las ventas en la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo. A diferencia de (Flores, 2016) donde su hipótesis dio como resultado $5.727 \geq 3.8415$ por ende hace uso de la regla de decisión y se rechaza la hipótesis nula y se toma la hipótesis alterna, una capacidad eficiente del fortalecimiento del capital influye en la rentabilidad de las cajas de ahorro y crédito en el distrito de La Victoria 2010 – 2015, es decir, que al haber un incremento en los índices de deficiencia este producirá un incremento en el cálculo del ratio.

Según el resultado obtenido en la prueba de hipótesis específica N° 4 se aplicó la prueba de Rho Spearman muestra los resultados de prueba no paramétrica entre la tasa pasiva - persona natural y la rentabilidad de patrimonio, con un p valor = $0.000 < 0.05$ que sostiene la aceptación de la hipótesis alterna, que indica la existencia de relación entre la tasa pasiva - persona natural y la rentabilidad de patrimonio en la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo. Estos resultados son semejantes con (Fuentes, 2014) que el indicador de spread financiero y el indicado de cartera atrasada de la cooperativa, tal como indica la tabla 9 en la ecuación de modelo lineal cuenta con signo negativo por lo que existe relevancia al 5% en su significancia, por lo que si se incrementaría en 1% la cartera atrasada como también los créditos vencidos y los créditos con cobranza judicial; entonces en ese caso el spread financiero disminuiría en un 1.24% por lo que se sustenta la significancia con un margen de error de 0.34%. El valor de ajuste R2 es de 0.94% que indico que el modelo representa una alta importancia y significancia en los parámetros presentados por 95% de confianza, por lo que la autora concluyo que el spread financiero tiene significancia en 95% con la cartera pesada.

Según el resultado obtenido en la prueba de hipótesis específica N° 5 se aplicó la prueba de Rho Spearman muestra los resultados de prueba no paramétrica entre la tasa pasiva - persona natural y la rentabilidad de activos, con un p valor = $0.000 < 0.05$ que sostiene la aceptación de la hipótesis alterna, que indica la existencia de relación entre la tasa pasiva – socios persona natural y rentabilidad de activos en la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo. Estos resultados son semejantes con (Fuentes, 2014) su trabajo de investigación dijo que el spread financiero de la cooperativa de ahorro y crédito “San Salvador” tiene relación con la cartera pesada, como lo demuestra la tabla 8, donde la ecuación de modo lineal, dio como resultado que la variable de cartera pesada obtiene signos negativos por lo que la relevancia es del 5%. A la vez que al aumentar en 1% la cartera pesada como también las carteras deficientes, las carteras dudosas y los créditos con potenciales problemas, por lo que el spread financiero baja en 1.52% sobre todo en los indicadores que representa, con el sustento de un margen de error de 0.47%. El valor de la bondad de ajustes (R2) fue del 0.97%, donde indicó

que el modelo presentó una significancia alta en sus parámetros al 95% en los niveles de confianza

Según el resultado obtenido en la prueba de hipótesis específica N° 6 se aplicó la prueba de Rho Spearman muestra los resultados de prueba no paramétrica entre la tasa pasiva - persona jurídica y la rentabilidad bruta, con un p valor = $0.725 > 0.05$ que sostiene la aceptación de la hipótesis nula, que indica la no existencia de relación entre la tasa pasiva - persona jurídica y la rentabilidad bruta en la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo. Estos resultados son contrarios a (Fuentes, 2014), donde indicó que obteniendo provisiones de malas deudas se tiene una relación directa con la rentabilidad bruta, es decir que al momento que se incrementa las provisiones de malas deudas produjo un aumento en la rentabilidad bruta, por lo que la investigación determinó que todas las provisiones que son por malas deudas incrementaron a S/ 123, 540,00 ,000 en el 2015, es decir un 186% más de lo que fue en el año 2018, teniendo una relación directa, la rentabilidad neta aumento a S/ 30,196,000 en el año 2015, un 27% más si lo comparamos con el año 2008, deteriorando de este manera su margen operativo de reducción en la rentabilidad, sin embargo, el capital de las cajas de ahorro y crédito, condicionando a su propia generación es un factor de riesgo en un decrecimiento de la rentabilidad.

V. CONCLUSIONES

El spread financiero es la diferencia de la tasa activa con la tasa pasiva, sobre los diversos productos que nos ofrecen las instituciones financieras, en el presente trabajo ha tomado la información financiera de la Cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo en los periodos del 2016-2018 para obtener el objetivo general si el spread financiero tiene relación con la rentabilidad, se ha podido observar que el cooperativismo se crea sobre las bases principales para un crecimiento de la comunidad y de los socios que lo integran, el poco apoyo del estado a los pueblos alejados del interior del país, los cambios bruscos en la economía moderna, el poder económico de los grandes bancos que manejan sus tasas al modelo que ellos lo vean a su favor, hacen que la relación del spread y la rentabilidad en la Cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo esté siendo afectado pues para poder obtener y mantener un spread moderado y solvente debe ser estudiado viendo todos los factores que pueden incidir en ellos, para que logren y obtengan la rentabilidad esperada. En el presente trabajo se ha obtenido las siguientes conclusiones específicas:

Según la tabla 13, en donde se aplicó la prueba de Rho Spearman y dio como muestra que los resultados de prueba no paramétrica entre la tasa activa – socios persona natural y la rentabilidad de operaciones sobre las ventas, con un p valor = $0.238 > 0.05$ que sostiene la aceptación de la hipótesis nula, que indica la no existencia de relación entre la tasa activa – socios persona natural y rentabilidad de operaciones sobre las ventas en la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, también se pudo observar que en la figura 2 donde muestra el análisis de tendencia

de la tasa activa – socios persona natural teniendo una tendencia positiva y un R^2 de 0.575 y en la figura 9 donde se muestra el análisis de tendencia de la rentabilidad de operaciones sobre las ventas tiene una tendencia negativa y un R^2 de 0.118 por lo que se concluyó que no existe la relación entre la tasa activa de los socios persona natural y la rentabilidad de operaciones sobre las ventas.

En la tabla 14, se aplicó la prueba de Rho Spearman muestra los resultados de prueba no paramétrica entre la tasa activa – socios persona natural y la rentabilidad bruta sobre las ventas, con un p valor = 0.114 > 0.05 que sostiene la aceptación de la hipótesis nula, que indica la no existencia de relación entre la tasa activa – socios persona natural y rentabilidad bruta sobre las ventas en la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, también se observó que en la figura 2 donde muestra el análisis de tendencia de la tasa activa – socios persona natural teniendo una tendencia positiva y un R^2 de 0.575 y en la figura 10 donde se muestra el análisis de tendencia de la rentabilidad bruta sobre las ventas obtiene una tendencia negativa y un R^2 de 0.09 por lo tanto se concluyó que no existe relación entre la tasa activa – socios persona natural y rentabilidad bruta sobre las ventas

La tabla 15, muestra los resultados de prueba no paramétrica entre la tasa activa – socios persona natural y la rentabilidad neta sobre las ventas, con un p valor = 0.092 > 0.05 que sostiene la aceptación de la hipótesis nula, que indica la no existencia de relación entre la tasa activa – socios persona natural y rentabilidad neta sobre las ventas, también se observó que en la figura 2 donde muestra el análisis de tendencia de la tasa activa – socios persona natural teniendo una tendencia positiva y un R^2 de 0.575 y en la figura 8 donde se muestra el análisis de tendencia de la rentabilidad neta sobre las ventas donde se observó una tendencia negativa y un R^2 de 0.88, resultado muy significativo ya que muestra una tendencia muy fuerte de decrecimiento por lo que se concluye la no existencia entre la tasa activa de los socios persona natural y la rentabilidad neta sobre las ventas

Se determinó la relación existente entre la tasa pasiva – persona natural y la rentabilidad de patrimonio tal como lo mostró la tabla 16, donde detalla los resultados de prueba no paramétrica entre la tasa pasiva - persona natural y la rentabilidad de patrimonio, con un p valor = 0.000 < 0.05 que sostiene la aceptación de la hipótesis alterna, que indica la existencia de relación entre la tasa pasiva - persona natural y la rentabilidad de patrimonio, también se observó que en la figura

4 donde muestra el análisis de tendencia de la tasa pasiva – persona natural teniendo una tendencia leve negativa y un R^2 de 0.41 y en la figura 6 donde se muestra el análisis de tendencia de la rentabilidad de patrimonio –ROE donde también muestra una tendencia negativa y un R^2 de 0.87.

Se determinó la relación existente entre la tasa pasiva – persona natural y la rentabilidad de activos, tal como lo muestra la tabla 17, donde indicó los resultados de prueba no paramétrica entre la tasa pasiva - persona natural y la rentabilidad de activos, con un p valor = $0.000 < 0.05$ que sostiene la aceptación de la hipótesis alterna, que indica la existencia de relación entre la tasa pasiva – socios persona natural y rentabilidad de activos, también se observó que en la figura 4 donde muestra el análisis de tendencia de la tasa pasiva – persona natural teniendo una tendencia leve negativa y un R^2 de 0.41 y en la figura 7 donde se muestra el análisis de tendencia de la rentabilidad de activos –ROA donde también muestra una tendencia negativa y un R^2 de 0.88.

En la tabla 18, se muestra los resultados de prueba no paramétrica entre la tasa pasiva - persona natural y el margen de utilidad neta, con un p valor = $0.001 < 0.05$ que sostiene la aceptación de la hipótesis alterna, que indica la existencia de relación entre la tasa pasiva - persona natural y el margen de utilidad neta, también se observó en la figura 4 donde muestra el análisis de tendencia de la tasa pasiva – persona natural teniendo una tendencia leve negativa y un R^2 de 0.41 y en la figura 8 donde se muestra el análisis de tendencia de margen utilidad neta donde también muestra una tendencia negativa y un R^2 de 0.88 por lo que se concluyó que la tasa pasiva – persona natural y el margen de utilidad neta si tiene relación.

Según la tabla 19, muestra los resultados de prueba no paramétrica entre la tasa pasiva - persona jurídica y la rentabilidad bruta, con un p valor = $0.725 > 0.05$ que sostiene la aceptación de la hipótesis nula, que indica la no existencia de relación entre la tasa pasiva - persona jurídica y la rentabilidad bruta, también se observó en la figura 4 donde muestra el análisis de tendencia de la tasa pasiva – persona natural teniendo una tendencia moderada positiva y un R^2 de 0.44 y en la figura 10 donde se muestra el análisis de tendencia de la rentabilidad bruta donde muestra una tendencia negativa y un R^2 de 0.09 por lo que se concluye que la tasa pasiva – persona jurídica y la rentabilidad bruta no tienen relación significativa.

VI. RECOMENDACIONES

6.1. Recomendaciones a la unidad de estudios

Se recomiendan que la Cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo conozca la importancia de mantener un Spread financiero de acuerdo al mercado, pero también que este sea de beneficio para la institución, si bien se sabe que la cooperativa en una entidad sin fines de lucro, esto no debe ser por ningún motivo una alternativa para luchar de una manera más agresiva en el mercado, pues en el tiempo estudiado periodo 2016 – 2018 se ha podido observar que la rentabilidad ha ido decreciendo; a la vez se observa que los intereses han tenido una tendencia a la alza seguramente influenciados por factores externos a la institución por lo que se recomienda manejar porcentajes que sean beneficiosos para la cooperativa esta recomendación se basa en que las tasas activas y pasivas a través del tiempo estudio ha ido de forma creciente tal como lo muestra desde la figura 2 a la figura 6.

Tener en cuenta que el Spread financiero es un reflejo directo de cómo se encuentra la situación económica de la región, pero una tasa activa muy elevada puede ocasionar que nuevas personas se abstengan en afiliarse y convertirse en nuevos socios pues el hecho de pagar más intereses es un factor muy importante en la toma de decisión para un préstamo y por la otra parte que la cooperativa de un porcentaje de tasa pasiva demasiado baja puede influir de manera muy negativa pues de este mismo modo los socios no se animaran a realizar depósitos y/o ahorros ya que también influye en que se sientan desmotivados de recibir muy poco beneficio por su dinero, por lo que se recomienda que la cooperativa siga mejorando siempre en cómo mejorar la diferencia de sus tasas para obtener el resultado de rentabilidad esperado, pero no dejando el motivo principal de apoyar a su socios.

Se recomienda seguir mejorando con el desarrollo integral tanto de la institución como el de los socios pues es la parte fundamental de la cooperativa, analizar los diferentes tipos de productos que pueden brindar, manejar un modelo de cómo integrar más socios para así poder obtener más beneficios tanto social como económico, ya que entre más socios obtenga la cooperativa más dinero de nuevos ahorristas pueden servir para brindar préstamos a otros afiliados

6.2. Recomendaciones académicas

Se recomienda a realizar un estudio de los gastos que está realizando la cooperativa ya que puede estar influenciando en que la rentabilidad no sea la esperada, ya que una falta de estudio y un buen control de los gastos pueden perjudicar de manera muy significativa en los resultados.

Por otra parte, también se debe analizar de cómo se están colocando los préstamos, ya que se puede estar obteniendo una cartera elevada en créditos incobrables y en las provisiones de cobranzas dudosas, ya que el cobro de los créditos es fundamental para así poder financiar nuevos préstamos y que den un mejor margen de utilidad en los siguientes años, por lo que se requiere contar con políticas internas de la institución bien establecidas y definidas sobre las supervisiones y cobranzas, poder saber la capacidad de pagos de los socios prestamistas para así optar en darle un crédito que contengan los plazos, números de cuotas y porcentaje que sea convenientes, todo este procesos para poder mejorar la calidad de colocaciones de los préstamos.

REFERENCIAS

- Aching, C. (2006). *Matemáticas financieras para toma de decisiones empresariales*. Peru: Prociencia y cultura. Obtenido de http://www.adizesca.com/site/assets/me-matematicas_financieras_para_toma_de_decisiones_empresariales-ca.pdf
- Alcides, C. (2018). *Análisis económico financiero y su influencia en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del Perú*. Coopac nsr., Cajabamba. Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/8888>
- Alves, J., Ribeiro, O., & Rodrigues, L. (2012). Determinantes do spread bancário expost no mercado brasileiro. *Administração Mackenzie*, 52. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=195423696003>
- Apaza, M. (2010). *Consultor económico financiero*. Instituto Pacífico., Perú.
- Asuncion, A. (2018). *Análisis económico financiero y su influencia en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito caso cooperativo "Coopac nsr". Cajabamba, 2017 2015*. Tesis para optar el título de contador público, Peru. Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/8888>
- Banco central de reserva del Perú. (2018). reporte de estabilidad. . Obtenido de <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Reporte-Estabilidad-Financiera/ref-noviembre-2018.pdf>
- Benavides. (2014). *Buscando la mayor rentabilidad en el financiamiento internacional*. Obtenido de <https://www.esan.edu.pe/conexion/actualidad/2014/03/21/mayor-rentabilidad-financiamiento-internacional/>
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la investigación*. (3.ª ed.). Colombia: Pearson.
- Castillo, I. (2017). *Apalancamiento y Rentabilidad en empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima (BVL), periodo 2014-2015*. Tesis para optar el título de contador público. Obtenido de <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/UPEU/597>

- Cobian, K. (2016). *Efecto de los créditos financieros en la rentabilidad de la Mype industria S&B SRL, distrito el por venir año 2015*. Obtenido de <http://repositorio.ucv.edu.pe/handle/UCV/342>
- Crespo, M. (2002). *Judios, Prestamos y usuras en la catilla medieval de Alfonso X a Enrique III Revista de Historia edad media*. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/625758.pdf>
- Delgado, S., & Mrtillo, L. (2015). *Aplicación de los intereses pasivos y activos en el sistema bancario ecuatoriano y sus efectos macroeconomicos 2007-2013*. Ecuador. Obtenido de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2016/1502/#indice>
- Desde Japon a Estados Unidos. (31 se julio de 2018). El clave rol que juegan las cooperativas en distintos países del mundo. Obtenido de <https://cooperativas.emol.com/noticias/cooperativas-paises-mundo/>
- Directiva:. (Setiembre 2015). Metodología para el cálculo de las tasas de interés activas . *Superintendencia de banca, seguro y AFP*. Obtenido de <https://intranet2.sbs.gob.pe/estadistica/financiera/2015/setiembre/tp-0001-se2015.pdf>
- Fenacrep:. (Diciembre 2018). Consulta de estados financieros. Federación Nacional de Cooperativa de Ahorro y Crédito. Obtenido de <https://www.fenacrep.org/2-22-estados-financieros>
- Ferrer, A. (2012). *Estados financieros análisis e interpretación por sectores económicos. 1.a ed. Pacífico editores*. . Recuperado el Trabajo original publicado en 2011.
- Flores, O. (2016). *La gestion financiera y la rentabilidad de las cajas de ahorro y credito en el distrito de la victoria 2010-2015*. tesis para optar el titulo de contador publico. Obtenido de http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/2447/1/flores_go.pdf
- Fuentes, A. (2014). *Analisis del spread financiero y su relacion con la tasa de morosidad en la cooperativa de ahorro y credito "San Salvador Ltda"*

periodos 2012-2013. Juliaca. Obtenido de
<https://repositorio.upeu.edu.pe/handle/UPEU/597>

Galicia, A. (2018). Ahorro público, un aletargado proceso de recuperación económica, los pagarés en el entorno bancario. *Scielo*. Obtenido de http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1665-952X2018000200089&lang=es

Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación*. (6.ª ed.). México: Mc Graw Hill.

Jumbo, A. (2013). *Análisis de rentabilidad económica y financiera en la cooperativa de ahorro y crédito periodos 2010-2011*. Loja. Obtenido de <http://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/2118/1/TESIS%20LISTA%20DE%20IMPRIMIR%20ANDREA.pdf>

Kurthy, G. (2018). *Basics of Finance*. . Hungría: Corvinus. Obtenido de <http://unipub.lib.uni-corvinus.hu/3842/1/pfi-briefings.pdf>

Lira, P. (29 de enero de 2014). El spread en el sistema financiero Peruano. *Diario Gestión*. Obtenido de <https://gestion.pe/blog/deregresoalobasico/2014/01/el-spread-en-el-sistema-financ.html/>

Lira, P. (29 de enero de 2014). *El spread en el sistema financiero peruano*. *Diario Gestión*. Obtenido de <https://gestion.pe/blog/deregresoalobasico/2014/01/el-spread-en-el-sistema-financ.html/>

López, C. (2013). *Modelo predictivo de riesgo de morosidad para créditos bancarios usando datos simulados*. Sonora, . México: Epistemus.

Marcas, Y., & Luna, G. (2010). *Análisis de rentabilidad económica y financiera y propuesta de mejoramiento en la empresa comercializadora y exportadora de bioacuáticos "coexbi s.a" del Cantón Huaquillas en los periodos contables 2008 - 2009*. Tesis previa para optar el Grado de Ingeniera en en contabilidad y Auditoria, Contador publico. Obtenido de <https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/1388/1/tesis%20ing.%20en%20contabilidad.pdf>

- Martinez. (2017). *Los costos de los servicios de aguas y suelos del laboratorio ambiental cestta de la ciudad de riobamba y su incidencia en su rentabilidad en el período 2015*. Riobamba. Obtenido de Los costos de los servicios de aguas y suelos del laboratorio ambiental cestta de la ciudad <http://dspace.unach.edu.ec/handle/51000/3806>
- Mas de mil Cooperativas Activas. (31 de julio 2017). Conoe las cifras del sector y su influencia en el país. *Economía Asociativa*. Obtenido de <https://cooperativas.emol.com/noticias/cooperativas-activas-cifras/>
- Mauricio, P. (2016). El crédito en el Perú entre los más caros del Mundo. *investigación de la facultad de ciencias administrativas UNMSM*. Obtenido de <https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/administrativas/articloe/download/1378>
- Pachas, M. (2016). El crédito en el Perú entre los más caros del mundo. . Obtenido de <https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/administrativas/articloe/view/13786>
- Peña, R. (2011). *Determinantes del spread bancario en el Peru y sus efectos en la inversion y el consumo* . Peru. Obtenido de https://unac.edu.pe/images/documentos/organizacion/vri/cdcitra/Informes_Finales_Investigacion/2011/Noviembre/IF_PENA%20HUAMAN_FCC.pdf
- Pesuth, T. (2018). Basics of finance. 39. Obtenido de <http://unipub.lib.uni-corvinus.hu/3842/1/pfi-briefings.pdf>
- Polo, J. (2017). *Aristóteles descubre la economía para temerla. Una lectura desde Karl Polanyi*. México.
- Ribeiro, R., Las, C., Campos, R., & Matrange, R. (2008). *Gestão de Negócios*. Obtenido de http://www.scielo.br/scielo.php?pid=S1806-48922009000400351&script=sci_abstract&tlng=es
- Silas, A. (2016). *Analysis of the bid-ask spread and its implication for portfolio returns* . Obtenido de

<https://pdfs.semanticscholar.org/4017/dde239c540b1a6daccf74ccabb27ca9a438f.pdf>

Silva, D., Sousa, K., & Hua, H. (2011). *Trade credit profitability measurement: application in a wholesaler-distributor case*. Brazil: Brazilian Business Review. Obtenido de <https://www.bbronline.com.br/index.php/bbr/articiew/303/457>

Tam, J., G., V., & Oliveros, R. (2008). *Tipos, métodos y estrategias de investigación científica*. Obtenido de http://www.imarpe.pe/imarpe/archivos/articulos/imarpe/oceanografia/adj_modela_pa-5-145-tam-2008-investig.pdf

Torrent, M. (enero 2010). La morosidad de bancos y cajas: tasa de morosidad y canje de créditos por activos inmobiliarios. Observatorio de divulgación financiera, 1(1). Obtenido de https://www.iefweb.org/wp-content/uploads/2019/01/tasa_morosidad_canje_creditos_activos_financieros.pdf

Vidaurre, D. (1988). Teoría y política monetaria en el Perú. La Nueva Economía, I, 77–92. Von Stauffenberg, D., Janson, T., Kenyon, N., & Barluenga Badiola, M. C. (2003). Indicadores de desempeño para instituciones microfinancieras. Banco Interamericano de Desarrollo, 01–67.

Wahren, & Converte. (2017). El Sistema Bancario en América Latina: spread bancario y nivel de actividad. Obtenido de <https://www.celag.org/sistema-bancario-america-latina-spread-bancario-nivel-actividad/>

Yi, F., & Ibañez, C. (2005). *Análisis del spread financiero peruano: relevancia y determinantes*. (Tesis para obtener el título de economistas). Obtenido de https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/1320/ECO_025.pdf?sequence=1&isAllowed=y

ANEXOS

8.1. Anexo 1. Historia de la Cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo

El inicio del cooperativismo en el Perú, viene en plena evolución desde la época incaica, ya que su fuente de actividad primaria era la agropecuaria y esta labor se hacía en grupos ya que de esta forma colectiva y comunitaria realizaban una satisfacción que el pueblo necesitaba. El cooperativismo de ahorro y crédito en el Perú nace de la necesidad de que los grandes bancos no llegaban a lugares lejanos de nuestro país, adicionando que las personas que vivían en estos pueblos lejanos eran de una clase económica baja. Las cooperativas no tienen fines de lucro y su objetivo principal es el desarrollo de sus socios y de la sociedad en la que pertenecen, además de dinamizar financiamiento y la posibilidad de ahorro de una región.

Desde el 2019 las COOPAC son reguladas por las SBS según Ley N° 30822, anteriormente todas las cooperativas reportaban sus movimientos financieros a la FENACREP (Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú).

La cooperativa Qorilazo, inicia sus actividades el 26 de marzo del 2011, en Santo Tomas distrito de la provincia de Chumbivilcas-Cusco, la cooperativa está constituida sin fines de lucro la cual brinda mucha confiabilidad a sus socios ya que es una entidad responsable y seria.

La actividad primordial de la cooperativa es de ofrecer productos financieros, de un fondo creado por todos sus socios, dando apoyo tanto a pequeños empresarios como a personas naturales, todos eso si inscritos como parte de la cooperativa-socios. Actualmente la Coopac logró su registro N° 225-2019-REG.COOPAC-SBS, por lo tanto, es fiscalizada, supervisada, se somete a todas las resoluciones y directivas que La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) lo requiera.

Al cierre del año 2018 la cooperativa de ahorro y crédito tiene 13 agencias que están distribuidas por los departamentos de Cusco, Apurímac, Puno, Arequipa, Amazonas, principalmente y un total de 5,509 socios entre personas naturales y personas jurídicas.

8.2. Anexo 2. Matriz de consistencia.

El spread financiero y su relación con la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, Cuzco, 2016-2018.

HIPÓTESIS GENERAL	VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	INDICADORES	ÍTEMES	ESCALA	TÉCNICA
Existe relación entre el spread financiero y la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, Cuzco, 2016-2018	Spread Financiero	Pachas (2014), el “spread es determinado por la diferencia que existe entre las tasas de interés que cobran por los créditos TAMN y las tasas de interés que pagan por los ahorros, TIPM.”	Tasa Activa - Socios persona natural	Préstamos menores a 12 meses - socios persona natural	<10% Deficiente 10-100% Eficiente >100% Muy Eficiente	Revisión Documental
				Préstamos mayores a 12 meses - socios persona natural	<10% Deficiente 10-100% Eficiente >100% Muy Eficiente	
			Tasa Activa - Socios persona jurídica	Préstamos menores a 12 meses - socios empresa	<10% Deficiente 10-100% Eficiente >100% Muy Eficiente	Revisión Documental
				Préstamos mayores a 12 meses - socios empresa	<10% Deficiente 10-100% Eficiente >100% Muy Eficiente	
			Tasa Pasiva - Socios persona natural	Depósitos menores a 12 meses - socios persona natural	<10% Deficiente 10-100% Eficiente >100% Muy Eficiente	Revisión Documental
				Depósitos mayores a 12 meses - socios persona natural	<10% Deficiente 10-100% Eficiente >100% Muy Eficiente	
			Tasa Pasiva - Socios persona jurídica	Depósitos menores a 12 meses - socios empresa	<10% Deficiente 10-100% Eficiente >100% Muy Eficiente	Revisión Documental
				Depósitos mayores a 12 meses - socios empresa	<10% Deficiente 10-100% Eficiente >100% Muy Eficiente	

El spread financiero y su relación con la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, Cuzco, 2016-2018.

HIPÓTESIS GENERAL	VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	INDICADORES	ÍTEMS	ESCALA	TÉCNICA
Existe relación entre el spread financiero y la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo, Cuzco, 2016-2018	Rentabilidad	La rentabilidad está destinado a calcular el beneficio logrado por la empresa, en términos económicos se puede decir que es la ganancia que se obtuvo con los capitales que se invirtió dentro de un periodo determinado. (Garrido e Iñiguez, 2012, p. 368).	Rentabilidad de Patrimonio - Roe	Utilidad Neta Patrimonio	<0% Deficiente 1-5% Eficiente >6% Muy Eficiente	Revisión Documental
			Rentabilidad de Activo - Roa	Utilidad Neta Activo Total	<0% Deficiente 1-5% Eficiente >6% Muy Eficiente	Revisión Documental
			Margen de Utilidad Neta / Ventas	Utilidad Neta Ventas Netas	<10% Deficiente 10-100% Eficiente >100% Muy Eficiente	Revisión Documental
			Rentabilidad de Operación sobre Ventas	Utilidad Operativa Ventas Netas	<10% Deficiente 10-100% Eficiente >100% Muy Eficiente	Revisión Documental
			Rentabilidad Bruta sobre Ventas	Utilidad Bruta Ventas Netas	<10% Deficiente 10-100% Eficiente >100% Muy Eficiente	Revisión Documental

8.3. Anexo 3. Estado de resultado 2016

	Ene-16	Feb-16	Mar-16	Abr-16	May-16	Jun-16	Jul-16	Ago-16	Set-16	Oct-16	Nov-16	Dic-16
INGRESOS FINANCIEROS	127,561.27	235,012.64	356,155.15	460,221.22	582,715.51	716,039.15	845,801.70	989,476.30	1,124,707.41	1,278,677.07	1,416,428.38	1,560,717.96
INTERESES POR DISPONIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
INTERESES Y COMISIONES POR FONDOS INTERBANCARIOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
INGRESOS POR INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
INGRESOS POR VALORIZACION DE INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO	1,535.60	2,743.60	4,483.60	18,726.10	20,820.10	22,421.10	11,875.60	13,651.60	15,233.60	16,971.60	18,852.60	20,787.60
INTERESES Y COMISIONES POR CARTERA DE CREDITOS	126,025.67	232,269.04	351,671.55	441,495.12	561,895.41	693,618.05	833,926.10	975,824.70	1,109,473.81	1,260,135.72	1,396,006.03	1,538,360.61
DIFFERENCIA DE CAMBIO DE OPERACIONES VARIAS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,569.75	1,569.75	1,569.75
GASTOS FINANCIEROS	3,118.29	6,421.82	13,671.82	18,794.08	24,374.81	31,056.00	38,733.16	46,301.88	54,447.21	63,589.07	77,633.98	82,245.48
INTERESES Y COMISIONES POR OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	3,118.29	6,421.82	13,671.82	18,794.08	24,374.81	31,056.00	38,733.16	46,301.88	54,447.21	63,589.07	77,633.98	82,245.48
MARGEN FINANCIERO BRUTO	32,973.04	43,474.61	71,326.40	84,945.83	113,279.50	149,453.93	187,020.57	238,755.62	278,925.67	338,403.16	382,255.04	423,376.56
PROVISIONES PARA DESVALORIZACION DE INVERSIONES DEL EJERCICIO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	195.00	195.00	0.00	0.00	0.00	0.00
PROVISIONES PARA DESVALORIZACION DE INVERSIONES DE EJERCICIOS ANTERIORES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CREDITOS DEL EJERCICIO	32,973.04	43,474.61	71,326.40	84,945.83	113,279.50	149,453.93	186,825.57	238,560.62	278,925.67	338,403.16	382,255.04	423,376.56
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CREDITOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	320.62	889.15	1,573.58	2,302.28	3,042.71	4,049.85	5,046.18	6,040.97	7,337.82	8,595.90	9,830.38	11,070.71
INGRESOS POR OPERACIONES CONTINGENTES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
INGRESOS DIVERSOS	320.62	889.15	1,573.58	2,302.28	3,042.71	4,049.85	5,046.18	6,040.97	7,337.82	8,595.90	9,830.38	11,070.71
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	211.80	212.80	249.80	595.80	1,079.80	1,410.00	1,998.86	3,101.17	3,746.46	4,364.32	4,739.47	13,035.24
GASTOS POR OPERACIONES CONTINGENTES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
GASTOS DIVERSOS	211.80	212.80	249.80	595.80	1,079.80	1,410.00	1,998.86	3,101.17	3,746.46	4,364.32	4,739.47	13,035.24

MARGEN OPERACIONAL	94,055.81	190,436.08	283,005.37	372,377.31	465,313.50	561,125.37	651,736.09	741,578.54	834,697.46	927,313.69	1,019,603.49	1,113,235.45
GASTOS DE ADMINISTRACION	80,945.58	163,298.67	243,037.81	318,475.52	396,307.36	478,197.03	556,873.91	634,020.50	714,934.15	796,400.52	872,871.18	954,869.30
GASTOS DE PERSONAL	47,203.92	104,869.42	199,001.84	256,126.68	329,518.34	399,938.38	466,135.72	534,634.17	599,422.92	665,909.09	739,915.03	851,148.77
GASTOS DE DIRECTIVOS	7,004.00	6,183.54	20,486.50	23,534.50	29,862.77	34,712.67	39,642.67	46,226.80	49,338.80	55,433.00	60,243.00	67,385.90
GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS	25,458.12	50,506.01	121,242.31	135,110.95	131,163.13	135,331.28	142,116.12	138,918.66	214,980.34	235,723.05	380,312.07	632,255.99
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	500.00	1,739.70	1,951.16	3,287.39	5,347.12	7,798.70	8,563.40	14,344.87	15,086.86	16,326.55	19,392.25	21,069.81
GASTOS DE ACTIVIDADES ASOCIATIVAS	779.54	0.00	356.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	5,416.00	5,416.00	5,416.00	5,416.00
GASTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0.00	0.00	(100,000.00)	(100,000.00)	(100,000.00)	(100,000.00)	(100,000.00)	(100,520.00)	(169,310.77)	(182,407.17)	(332,407.17)	(622,407.17)
MARGEN BRUTO	13,110.23	27,137.41	39,967.56	53,901.79	69,006.14	82,928.34	94,862.18	107,558.04	119,763.31	130,913.17	146,732.31	158,366.15
PROVISIONES DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	5,674.44	11,445.61	17,351.53	17,351.53	17,351.53	35,516.17	35,516.17	35,516.17	51,227.02	51,227.02	51,227.02	74,955.90
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CUENTAS POR COBRAR	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
PROVISIONES PARA BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO, ADJUDICADOS Y	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y OTRAS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
DEPRECIACION DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	4,679.24	9,056.53	13,735.78	13,735.78	13,735.78	28,284.71	28,284.71	28,284.71	43,995.56	43,995.56	43,995.56	60,326.34
AMORITZACION DE GASTOS	995.20	2,389.08	3,615.75	3,615.75	3,615.75	7,231.46	7,231.46	7,231.46	7,231.46	7,231.46	7,231.46	14,629.56
RESULTADO DE OPERACION	7,435.79	15,691.80	22,616.03	36,550.26	51,654.61	47,412.17	59,346.01	72,041.87	68,536.29	79,686.15	95,505.29	83,410.25
OTROS INGRESOS Y GASTOS	8,337.28	16,725.94	23,834.46	23,718.54	24,924.47	45,924.47	48,624.47	49,223.85	67,223.85	71,223.85	71,223.85	98,115.38
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	8,336.88	3,336.88	-50,190.95	-29,190.95	24,924.47	45,924.47	48,624.47	49,223.85	67,223.85	71,223.85	71,223.85	98,115.38
INGRESOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0.40	13,389.06	74,025.41	52,909.49	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
GASTOS EXTRAORDINARIOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
GASTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTO A LA	15,773.07	32,417.74	46,450.49	60,268.80	76,579.08	93,336.64	107,970.48	121,265.72	135,760.14	150,910.00	166,729.14	181,525.63
DISTRIBUCION LEGAL DE LA RENTA NETA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
IMPUESTO A LA RENTA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO / UTILIDAD ACUMULADO	15,773.07	32,417.74	46,450.49	60,268.80	76,579.08	93,336.64	107,970.48	121,265.72	135,760.14	150,910.00	166,729.14	181,525.63

8.4. Anexo 4. Estado de resultado 2017

	<u>Ene-17</u>	<u>Feb-17</u>	<u>Mar-17</u>	<u>Abr-17</u>	<u>May-17</u>	<u>Jun-17</u>	<u>Jul-17</u>	<u>Ago-17</u>	<u>Set-17</u>	<u>Oct-17</u>	<u>Nov-17</u>	<u>Dic-17</u>
INGRESOS FINANCIEROS	146,911.17	280,769.36	424,314.46	558,878.43	706,965.22	846,930.71	988,106.13	1,135,543.15	1,283,613.82	1,445,620.63	1,593,386.28	1,831,643.03
INTERESES POR DISPONIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
INTERESES Y COMISIONES POR FONDOS INTERBANCARIOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
INGRESOS POR INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
INGRESOS POR VALORIZACION DE INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO	1,597.20	3,163.70	5,031.70	6,503.20	8,161.20	9,657.70	11,379.13	13,792.63	15,995.63	18,088.13	19,912.63	25,436.39
INTERESES Y COMISIONES POR CARTERA DE CREDITOS	145,313.97	277,605.66	419,282.76	552,375.23	698,804.02	837,273.01	976,727.00	1,121,750.52	1,267,618.19	1,427,532.50	1,573,473.65	1,806,206.64
GASTOS FINANCIEROS	20,212.21	35,352.20	50,252.06	63,998.97	79,214.67	101,661.43	118,509.56	142,078.57	162,415.32	182,774.87	196,773.64	220,770.05
INTERESES Y COMISIONES POR OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	20,212.21	33,782.45	48,678.77	62,425.68	77,641.38	100,088.14	116,936.27	140,505.28	160,509.14	180,868.69	194,867.46	218,913.67
DIFERENCIA DE CAMBIO DE OPERACIONES VARIAS	0.00	1,569.75	1,573.29	1,573.29	1,573.29	1,573.29	1,573.29	1,573.29	1,906.18	1,906.18	1,906.18	1,856.38
MARGEN FINANCIERO BRUTO	36,660.06	57,196.14	88,841.27	113,598.42	150,120.00	177,704.25	210,840.55	246,034.38	278,779.41	323,027.98	357,782.08	478,981.58
PROVISIONES PARA DESVALORIZACION DE INVERSIONES DEL EJERCICIO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
PROVISIONES PARA DESVALORIZACIÓN DE INVERSIONES DE EJERCICIOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CRÉDITOS DEL EJERCICIO	36,660.06	57,196.14	88,841.27	113,598.42	150,120.00	177,704.25	210,840.55	246,034.38	278,779.41	323,027.98	357,782.08	478,981.58
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	1,078.71	2,498.88	4,286.90	6,780.62	9,823.83	12,110.76	14,502.53	16,828.71	19,911.59	23,761.74	26,671.64	29,579.68
INGRESOS POR OPERACIONES CONTINGENTES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
INGRESOS DIVERSOS	1,078.71	2,498.88	4,286.90	6,780.62	9,823.83	12,110.76	14,502.53	16,828.71	19,911.59	23,761.74	26,671.64	29,579.68
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	533.85	830.75	1,038.15	1,125.15	1,427.65	1,528.95	1,528.95	1,530.24	1,834.91	2,035.81	2,036.81	2,320.75
GASTOS POR OPERACIONES CONTINGENTES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
GASTOS DIVERSOS	533.85	830.75	1,038.15	1,125.15	1,427.65	1,528.95	1,528.95	1,530.24	1,834.91	2,035.81	2,036.81	2,320.75

MARGEN OPERACIONAL	108,638.55	220,243.59	330,148.14	437,374.24	545,593.74	655,586.75	761,234.10	871,149.82	983,087.91	1,096,795.10	1,206,895.75	1,320,761.02
GASTOS DE ADMINISTRACION	92,116.21	184,922.44	279,285.55	368,294.87	456,874.28	544,729.53	631,641.43	726,468.73	821,114.45	914,442.55	1,002,532.95	1,095,152.39
GASTOS DE PERSONAL	64,841.74	128,403.03	194,697.72	261,464.03	326,772.86	408,499.49	484,250.04	549,012.63	671,877.37	740,429.15	790,386.65	810,424.67
GASTOS DE DIRECTIVOS	7,267.50	12,107.00	16,809.10	25,216.10	29,309.10	33,944.69	38,192.81	40,562.81	44,164.61	45,400.69	50,965.19	57,027.19
GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS	34,959.65	66,194.34	173,724.61	220,321.91	248,692.02	389,346.37	399,412.29	455,233.10	415,767.60	446,012.63	481,349.68	549,307.81
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	1,564.85	3,524.40	4,736.53	5,645.73	8,122.77	10,089.84	11,621.66	12,450.50	17,369.97	20,178.45	20,688.06	27,874.69
GASTOS DE ACTIVIDADES ASOCIATIVAS	0.00	0.00	5,665.98	5,998.54	5,998.54	8,822.27	8,822.27	8,822.27	20,822.27	20,822.27	20,822.27	20,822.27
GASTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	(16,517.53)	(25,306.33)	(116,348.39)	(150,351.44)	(162,021.01)	(305,973.13)	(310,657.64)	(339,612.58)	(348,887.37)	(358,400.64)	(361,678.90)	(370,304.24)
MARGEN BRUTO	16,522.34	35,321.15	50,862.59	69,079.37	88,719.46	110,857.22	129,592.67	144,681.09	161,973.46	182,352.55	204,362.80	225,608.63
PROVISIONES DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	9,498.86	15,452.89	22,046.75	29,170.56	29,170.56	82,777.01	82,777.01	82,777.01	93,418.64	59,377.09	70,018.72	84,522.36
DEPRECIACIÓN DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	6,536.12	12,490.15	19,084.01	25,521.19	25,521.19	38,657.02	38,657.02	38,657.02	49,298.65	54,570.47	65,212.10	79,715.74
AMORITZACIÓN DE GASTOS	2,962.74	2,962.74	2,962.74	3,649.37	3,649.37	44,119.99	44,119.99	44,119.99	44,119.99	4,806.62	4,806.62	4,806.62
RESULTADO DE OPERACION	7,023.48	19,868.26	28,815.84	39,908.81	59,548.90	28,080.21	46,815.66	61,904.08	68,554.82	122,975.46	134,344.08	141,086.27
OTROS INGRESOS Y GASTOS	4,049.97	3,958.03	5,958.03	5,205.65	(794.35)	43,205.65	35,543.65	32,719.26	37,601.48	(6,447.45)	(5,701.41)	2,356.14
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	6,829.32	6,737.38	8,737.38	7,985.00	1,985.00	45,985.00	38,323.00	35,498.61	40,380.83	-3,668.10	-2,922.06	5,135.49
INGRESOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
GASTOS EXTRAORDINARIOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
GASTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	(2,779.35)	(2,779.35)	(2,779.35)	(2,779.35)	(2,779.35)	(2,779.35)	(2,779.35)	(2,779.35)	(2,779.35)	(2,779.35)	(2,779.35)	(2,779.35)
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTO A LA DISTRIBUCION LEGAL DE LA RENTA NETA	11,073.45	23,826.29	34,773.87	45,114.46	58,754.55	71,285.86	82,359.31	94,623.34	106,156.30	116,528.01	128,642.67	143,442.41
IMPUESTO A LA RENTA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO / UTILIDAD ACUMULADO	11,073.45	23,826.29	34,773.87	45,114.46	58,754.55	71,285.86	82,359.31	94,623.34	106,156.30	116,528.01	128,642.67	143,442.41

8.5. Anexo 5. Estado de resultado 2018

	<u>Enc-18</u>	<u>Feb-18</u>	<u>Mar-18</u>	<u>Abr-18</u>	<u>May-18</u>	<u>Jun-18</u>	<u>Jul-18</u>	<u>Ago-18</u>	<u>Set-18</u>	<u>Oct-18</u>	<u>Nov-18</u>	<u>Dic-18</u>
INGRESOS FINANCIEROS	188,617.77	361,651.53	550,140.85	713,911.17	876,897.47	1,152,179.44	1,363,269.29	1,559,086.39	1,716,826.39	1,888,214.68	2,047,515.80	2,220,365.43
INGRESOS POR VALORIZACION DE INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO	1,750.50	3,588.00	5,897.50	7,867.50	9,575.90	11,288.30	12,741.30	14,448.30	16,435.30	18,662.80	20,907.30	23,227.30
INTERESES Y COMISIONES POR CARTERA DE CREDITOS	186,867.27	358,063.53	544,243.35	706,043.67	867,321.56	1,140,891.12	1,350,527.96	1,544,638.06	1,700,391.06	1,869,551.84	2,026,608.45	2,197,138.08
DIFERENCIA DE CAMBIO DE OPERACIONES VARIAS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.01	0.02	0.03	0.03	0.03	0.04	0.05	0.05
GASTOS FINANCIEROS	21,583.19	37,599.25	56,783.37	83,980.89	111,303.92	136,951.51	162,367.02	195,428.57	219,304.27	251,309.29	278,375.09	318,895.03
INTERESES Y COMISIONES POR OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	21,583.19	37,599.25	56,782.90	83,980.42	111,303.42	136,950.97	162,366.46	195,423.77	219,299.47	251,304.47	278,370.26	318,890.19
INTERESES Y COMISIONES POR FONDOS INTERBANCARIOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
DIFERENCIA DE CAMBIO DE OPERACIONES VARIAS	0.00	0.00	0.47	0.47	0.50	0.54	0.56	4.80	4.80	4.82	4.83	4.84
MARGEN FINANCIERO BRUTO	90,501.54	120,546.67	183,348.72	225,831.84	271,707.51	347,494.23	444,580.18	485,573.33	556,889.08	631,545.25	662,427.05	743,803.40
PROVISIONES PARA DESVALORIZACION DE INVERSIONES DEL EJERCICIO	0.00	0.00	0.00	1,200.00	1,499.02	1,499.02	2,046.53	2,254.06	2,254.06	2,254.06	2,254.06	0.00
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CREDITOS DEL EJERCICIO	90,501.54	120,546.67	183,348.72	224,631.84	270,208.49	345,995.21	442,533.65	483,319.27	554,635.02	629,291.19	660,172.99	743,803.40
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	1,718.50	3,827.59	5,988.58	9,323.18	11,780.90	14,758.23	17,547.00	20,110.06	23,551.29	27,364.88	31,114.57	36,205.78
INGRESOS POR OPERACIONES CONTINGENTES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
INGRESOS DIVERSOS	1,718.50	3,827.59	5,988.58	9,323.18	11,780.90	14,758.23	17,547.00	20,110.06	23,551.29	27,364.88	31,114.57	36,205.78
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	0.00	0.00	8.80	68.80	1,294.29	1,294.29	2,026.49	2,026.48	2,049.48	2,055.48	2,615.78	2,790.93
GASTOS POR OPERACIONES CONTINGENTES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
GASTOS DIVERSOS	0.00	0.00	8.80	68.80	1,294.29	1,294.29	2,026.49	2,026.48	2,049.48	2,055.48	2,615.78	2,790.93
MARGEN OPERACIONAL	96,397.73	237,277.27	360,794.75	478,687.35	592,114.77	788,632.69	899,115.62	1,051,376.52	1,134,336.54	1,227,249.07	1,351,358.40	1,437,565.32
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	88,833.93	216,458.47	329,340.85	444,128.98	545,771.57	676,389.36	765,084.60	906,941.43	975,009.07	1,069,144.37	1,174,308.69	1,250,565.82
GASTOS DE PERSONAL	50,038.50	114,983.21	163,508.36	231,754.75	284,052.93	337,916.95	381,554.70	413,057.97	434,947.97	478,975.62	537,521.84	576,943.67
GASTOS DE DIRECTIVOS	5,535.00	14,929.00	18,691.00	26,773.00	32,666.70	40,757.28	47,967.79	54,492.17	60,778.25	66,870.35	77,728.01	84,409.50
GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS	36,434.75	88,504.89	146,523.86	170,546.02	215,190.03	282,016.29	319,772.02	428,199.01	465,453.85	512,185.13	545,601.99	573,783.19
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	2,187.49	4,186.68	5,542.13	10,149.59	11,741.60	14,337.84	16,371.11	21,721.38	24,931.69	28,251.98	33,166.09	35,138.70
GASTOS DE ACTIVIDADES ASOCIATIVAS	0.00	3,528.58	7,597.42	18,573.61	18,573.61	18,573.61	18,573.61	18,573.61	18,573.61	18,573.61	18,573.61	18,573.61

GASTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	(5,361.81)	(9,673.89)	(12,521.92)	(13,667.99)	(16,453.30)	(17,212.61)	(19,154.63)	(29,102.71)	(29,676.30)	(35,712.32)	(38,282.85)	(38,282.85)
MARGEN BRUTO	7,563.80	20,818.80	31,453.90	34,558.37	46,343.20	112,243.33	134,031.02	144,435.09	159,327.47	158,104.70	177,049.71	186,999.50
PROVISIONES DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	7,103.97	7,103.97	20,855.91	28,953.92	37,051.93	37,051.93	50,917.65	50,917.65	67,705.82	74,920.03	83,140.05	94,401.23
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CUENTAS POR COBRAR	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,350.00
DEPRECIACIÓN DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	7,103.97	7,103.97	20,624.46	27,487.96	34,351.46	34,351.46	48,217.18	48,217.18	61,985.16	69,199.37	76,416.33	85,825.98
AMORTIZACIÓN DE GASTOS	0.00	0.00	231.45	1,465.96	2,700.47	2,700.47	2,700.47	2,700.47	5,720.66	5,720.66	6,723.72	7,225.25
RESULTADO DE OPERACIÓN	459.83	13,714.83	10,597.99	5,604.45	9,291.27	75,191.40	83,113.37	93,517.44	91,621.65	83,184.67	93,909.66	92,598.27
OTROS INGRESOS Y GASTOS	6,912.49	1,818.49	13,172.15	28,159.23	32,099.24	(25,976.35)	(26,051.47)	(30,319.08)	(21,505.79)	(5,631.83)	(9,811.80)	(981.48)
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	6,912.49	1,818.49	13,172.15	28,159.23	32,099.24	-25,976.35	-26,051.47	-30,319.08	-21,505.79	-5,631.83	-9,811.80	-981.48
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTO A LA DISTRIBUCIÓN LEGAL DE LA RENTA NETA	7,372.32	15,533.32	23,770.14	33,763.68	41,390.51	49,215.05	57,061.90	63,198.36	70,115.86	77,552.84	84,097.86	91,616.79
DISTRIBUCIÓN LEGAL DE LA RENTA NETA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
IMPUESTO A LA RENTA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO / UTILIDAD ACUMULADO	7,372.32	15,533.32	23,770.14	33,763.68	41,390.51	49,215.05	57,061.90	63,198.36	70,115.86	77,552.84	84,097.86	91,616.79

8.6. Anexo 6. Balance General 2016

COOPAC QORILAZO	Ene-16	Feb-16	Mar-16	Abr-16	May-16	Jun-16	Jul-16	Ago-16	Set-16	Oct-16	Nov-16	Dic-16
ACTIVO												
DISPONIBLE	361,597.51	518,447.04	402,033.69	372,167.00	308,631.14	489,310.87	519,513.14	399,214.07	431,431.84	488,117.75	846,292.82	623,615.81
CAJA	361,597.51	518,447.04	402,033.69	372,167.00	308,431.14	489,310.87	519,513.14	399,014.07	431,231.84	486,508.15	344,095.72	129,348.46
BANCOS Y OTRAS EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO DEL PAIS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,500.00	501,907.00	494,267.35
OTRAS DISPONIBILIDADES	0.00	0.00	0.00	0.00	200.00	0.00	0.00	200.00	200.00	109.60	290.10	0.00
CARTERA DE CRÉDITOS	3,636,558.87	3,743,706.21	3,843,102.69	4,065,131.07	4,119,406.58	4,300,427.18	4,414,779.36	4,562,029.34	4,708,967.39	4,796,384.55	4,988,130.96	5,384,625.45
CARTERA DE CRÉDITOS VIGENTES	4,470,148.10	4,403,755.73	4,538,181.45	4,696,145.86	4,766,394.89	4,816,900.72	4,845,440.57	5,066,347.09	5,056,518.77	5,178,183.06	5,255,445.34	5,439,285.42
CARTERA DE CRÉDITOS REFINANCIADOS	15,509.90	14,151.19	19,491.34	19,052.65	21,726.58	38,120.91	82,650.81	82,406.99	144,436.93	176,345.99	187,610.04	168,837.82
CARTERA DE CRÉDITOS VENCIDOS	233,883.93	373,821.42	373,429.16	396,973.76	470,400.07	407,628.00	457,505.57	323,815.22	362,336.85	305,151.31	291,704.11	235,876.16
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CRÉDITOS VIGENTES	75,871.29	67,167.32	69,160.84	70,073.47	69,233.51	74,633.54	78,115.54	84,896.52	79,534.74	83,415.88	82,186.29	89,848.40
PROVISIONES PARA CRÉDITOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-933,859.90	-	-	-549,222.35
	1,158,854.35	1,115,189.45	1,157,160.10	1,117,114.67	1,208,348.47	1,036,855.99	1,048,933.13	995,436.48	946,711.69	828,814.82		
CUENTAS POR COBRAR	1,739.38	1,739.38	1,989.38	1,350.00	1,350.00	1,850.00	1,850.00	1,350.00	1,850.00	1,350.00	1,350.00	2,469.77
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1,739.38	1,739.38	1,989.38	1,350.00	1,350.00	1,850.00	1,850.00	1,350.00	1,850.00	1,350.00	1,350.00	2,469.77
BIENES REALIZABLES RECIBIDOS EN PAGO, ADJUDICADOS Y FUERA DE USO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
BIENES REALIZABLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	363,031.58	357,723.31	352,048.86	377,595.56	378,951.49	365,254.20	368,033.90	389,845.68	381,810.36	381,820.36	382,280.36	361,140.17
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-64,944.13	-70,252.40	-72,666.02	-72,666.02	-72,666.02	-93,397.14	-93,397.14	-93,397.14	-109,107.99	-	-	-131,448.18
									109,107.99	109,107.99	109,107.99	
IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
OTROS ACTIVOS	135,572.52	141,802.02	170,162.13	178,722.69	235,238.79	201,910.04	267,539.77	202,249.31	160,910.70	170,833.94	254,791.84	117,645.76
AMORTIZACIÓN ACUMULADA POR GASTOS AMORTIZABLES	-1,358.90	-1,821.80	-2,053.27	-2,053.27	-2,053.27	-2,747.62	-2,747.62	-2,747.62	-2,747.62	-2,747.62	-2,747.62	-4,136.31
TOTAL DEL ACTIVO	4,498,499.86	4,763,417.96	4,769,336.75	4,994,966.32	5,043,578.00	5,358,752.29	5,571,716.17	5,554,688.40	5,684,970.29	5,838,506.60	6,472,845.98	6,489,496.96
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	88,166.27	86,542.93	6,517,758.33	6,810,081.10	6,974,472.58	7,112,236.65	7,259,017.45	7,422,607.18	7,658,158.47	7,714,158.22	7,930,656.26	8,271,233.02
OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	1,267,843.78	1,468,788.69	1,464,339.67	1,561,212.57	1,683,176.96	1,802,635.52	1,969,018.08	2,000,167.38	2,097,365.05	2,214,015.54	2,747,666.32	2,808,929.68
OBLIGACIONES A LA VISTA	410.00	1,660.00	250.00	1,250.00	880.00	5,040.00	1,950.00	3,200.00	2,660.00	2,580.00	1,970.00	650.00

OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORRO	825,012.79	848,127.44	813,899.28	767,656.79	792,910.65	800,747.38	918,655.74	875,743.52	846,994.84	870,363.83	927,396.26	1,031,583.13
OBLIGACIONES POR CUENTAS A PLAZO	425,243.83	593,321.26	607,871.26	738,771.26	830,115.19	946,693.67	997,275.31	1,069,317.99	1,187,614.26	1,269,950.52	1,761,384.26	1,711,845.01
OTRAS OBLIGACIONES	5,576.17	15,216.95	27,743.18	34,917.54	36,009.58	21,576.65	23,844.25	24,366.60	27,542.75	35,233.85	9,853.75	21,523.48
GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	11,600.99	10,463.04	14,575.95	18,616.98	23,261.54	28,577.82	27,292.78	27,539.27	32,553.20	35,887.34	47,062.05	43,328.06
CUENTAS POR PAGAR	7,114.87	7,127.37	26,520.80	34,087.91	43,822.03	49,680.93	14,849.94	17,013.92	23,668.92	30,635.57	32,573.82	11,818.42
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	7,114.87	7,127.37	26,520.80	34,087.91	43,822.03	49,680.93	14,849.94	17,013.92	23,668.92	30,635.57	32,573.82	11,818.42
PROVISIONES	2,437,995.33	2,438,005.33	2,438,005.33	2,657,502.20	2,664,022.84	2,689,022.30	2,700,530.07	2,711,681.39	2,711,681.39	2,711,681.39	2,710,356.79	2,718,946.02
PROVISIÓN PARA OTRAS CONTINGENCIAS	2,293,576.63	2,293,576.63	2,293,576.63	2,382,947.62	2,389,468.26	2,414,467.72	2,425,975.49	2,437,126.81	2,437,126.81	2,437,126.81	2,442,020.81	2,452,110.04
PROVISIONES ASOCIATIVAS	144,418.70	144,428.70	144,428.70	274,554.58	274,554.58	274,554.58	274,554.58	274,554.58	274,554.58	274,554.58	268,335.98	266,835.98
OTROS PASIVOS	4,043.09	4,073.48	522.79	535.09	551.59	639.02	61,543.85	4,987.49	5,007.36	10,702.55	94,212.23	739.43
TOTAL DEL PASIVO	3,716,997.07	3,917,994.87	3,929,388.59	4,253,337.77	4,391,573.42	4,541,977.77	4,745,941.94	4,733,850.18	4,837,722.72	4,967,035.05	5,584,809.16	5,540,433.55
PATRIMONIO												
PATRIMONIO	814,275.86	812,551.49	821,109.31	699,971.39	707,657.70	716,670.08	725,425.95	733,785.18	740,310.11	747,384.23	758,130.36	767,537.78
CAPITAL SOCIAL	236,104.23	234,379.86	242,937.68	251,925.64	259,611.95	268,624.33	277,380.20	285,739.43	292,264.36	299,338.48	310,084.61	319,492.03
RESERVAS	144,418.71	144,418.71	144,418.71	448,045.75	448,045.75	448,045.75	448,045.75	448,045.75	448,045.75	448,045.75	448,045.75	448,045.75
RESULTADOS ACUMULADOS	433,752.92	433,752.92	433,752.92	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	-32,773.07	32,871.60	18,838.85	41,657.16	-55,653.12	100,104.44	100,348.28	87,053.04	106,937.46	124,087.32	129,906.46	181,525.63
TOTAL DEL PATRIMONIO	781,502.79	845,423.09	839,948.16	741,628.55	652,004.58	816,774.52	825,774.23	820,838.22	847,247.57	871,471.55	888,036.82	949,063.41
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	4,498,499.86	4,763,417.96	4,769,336.75	4,994,966.32	5,043,578.00	5,358,752.29	5,571,716.17	5,554,688.40	5,684,970.29	5,838,506.60	6,472,845.98	6,489,496.96
CONTRACUENTAS DE CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	82,161.87	86,542.93	6,517,758.33	6,810,081.10	6,969,472.58	7,105,236.65	7,247,017.45	7,422,607.18	7,658,158.47	7,715,158.22	7,939,156.26	8,271,233.02
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	0.00	0.00	0.00	0.00	5,000.00	7,000.00	12,000.00	0.00	0.00	1,000.00	8,500.00	0.00

8.7. Anexo 7. Balance General 2017

COOPAC QORILAZO	Ene-17	Feb-17	Mar-17	Abr-17	May-17	Jun-17	Jul-17	Ago-17	Set-17	Oct-17	Nov-17	Dic-17
ACTIVO												
DISPONIBLE	732,507.14	718,193.96	739,090.19	829,703.57	911,678.33	986,914.06	968,580.47	770,163.83	711,076.56	749,572.18	977,049.09	1,074,403.75
CAJA	342,869.99	417,292.61	423,708.64	497,278.02	779,270.92	854,111.65	832,753.56	631,088.64	570,336.08	604,533.43	829,723.84	929,529.50
BANCOS Y OTRAS EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO DEL PAIS	389,267.35	300,331.55	315,381.55	332,211.55	131,592.41	132,802.41	134,172.41	135,755.40	138,460.45	142,169.35	143,659.35	144,874.25
OTRAS DISPONIBILIDADES	369.80	569.80	0.00	214.00	815.00	0.00	1,654.50	3,319.79	2,280.03	2,869.40	3,665.90	0.00
CARTERA DE CRÉDITOS	5,279,065.94	5,242,847.43	5,408,481.39	5,297,675.00	5,270,405.25	5,317,490.12	5,330,445.91	5,686,044.35	5,927,481.97	6,047,284.54	5,967,956.01	5,732,174.48
CARTERA DE CRÉDITOS VIGENTES	5,335,834.54	5,314,276.68	5,375,710.14	5,237,810.50	5,181,391.38	5,048,256.51	5,013,783.09	5,340,221.16	5,583,461.07	5,703,241.57	5,597,393.58	5,419,775.34
CARTERA DE CRÉDITOS REFINANCIADOS	143,143.76	139,967.49	131,862.48	159,700.04	208,317.37	270,681.25	262,746.81	331,791.85	347,511.41	390,187.87	315,612.83	289,509.74
CARTERA DE CRÉDITOS VENCIDOS	296,976.50	322,567.30	243,867.05	301,809.18	304,192.62	197,482.21	247,813.97	217,682.44	219,103.50	195,155.33	332,811.65	332,655.64
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CRÉDITOS VIGENTES	93,938.76	92,100.01	95,020.62	95,331.86	90,872.76	95,893.64	91,997.24	98,521.28	98,152.41	102,035.51	100,048.82	81,163.80
PROVISIONES PARA CRÉDITOS	-590,827.62	-626,064.05	-437,978.90	-496,976.58	-514,368.88	-294,823.49	-285,895.20	-302,172.38	-320,746.42	-343,335.74	-377,910.87	-390,930.04
CUENTAS POR COBRAR	1,844.77	1,458.21	1,878.21	1,578.21	1,578.21	1,578.21	3,592.16	1,578.21	1,578.21	1,578.21	1,578.21	1,350.00
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1,844.77	1,458.21	1,878.21	1,578.21	1,578.21	1,578.21	3,592.16	1,578.21	1,578.21	1,578.21	1,578.21	1,350.00
BIENES REALIZABLES RECIBIDOS EN PAGO, ADJUDICADOS Y FUERA DE USO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	11,000.00
BIENES REALIZABLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	11,000.00
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	355,604.05	352,192.39	345,598.53	342,382.82	343,060.79	335,954.62	338,327.50	338,327.50	340,250.18	334,978.36	324,336.73	317,546.05
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-137,984.30	-143,938.33	-150,532.19	-156,969.37	-156,969.37	-170,105.20	-170,105.20	-170,105.20	-180,746.83	-186,018.65	-196,660.28	-211,163.92
IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
OTROS ACTIVOS	207,446.74	211,442.59	232,348.63	293,097.80	291,206.32	286,271.87	304,171.36	496,187.94	227,904.71	281,398.55	263,290.86	163,578.47
AMORTIZACIÓN ACUMULADA POR GASTOS AMORTIZABLES	-7,099.05	-7,099.05	-7,099.05	-7,785.68	-7,785.68	-48,256.30	-48,256.30	-48,256.30	-48,256.30	-8,942.93	-8,942.93	-8,942.93
TOTAL DEL ACTIVO	6,576,468.64	6,526,134.58	6,727,396.95	6,764,437.40	6,817,928.90	6,928,208.88	6,945,117.40	7,292,301.83	7,208,291.63	7,414,811.84	7,534,210.90	7,300,052.75
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	8,215,764.53	8,174,747.71	8,254,192.98	8,155,189.64	7,726,146.58	8,082,628.45	7,973,420.25	8,205,111.00	8,557,799.29	8,602,544.67	8,656,058.63	9,457,692.47
OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	2,387,624.05	2,080,892.00	2,197,195.27	2,190,321.53	2,278,175.35	2,305,960.26	2,353,467.42	2,566,231.24	2,734,914.80	2,889,567.33	3,011,177.26	2,940,343.78
OBLIGACIONES A LA VISTA	430.00	2,030.00	3,690.00	4,366.00	4,980.00	7,410.00	6,225.00	5,596.57	4,345.00	1,305.00	11,895.00	2,908.00

OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORRO	592,203.94	333,439.44	368,493.52	346,922.81	353,251.37	411,606.28	353,755.87	367,425.95	506,811.38	1,022,365.95	481,797.17	480,182.75
OBLIGACIONES POR CUENTAS A PLAZO	1,739,244.08	1,696,673.98	1,769,753.84	1,785,488.11	1,877,564.31	1,828,583.73	1,930,601.07	2,116,354.87	2,125,029.25	1,770,760.34	2,418,357.02	2,368,673.07
OTRAS OBLIGACIONES	14,125.42	18,030.68	21,912.36	21,633.72	13,026.19	21,991.04	25,312.18	30,405.75	49,993.14	44,665.61	42,329.60	23,414.87
GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	41,620.61	30,717.90	33,345.55	31,910.89	29,353.48	36,369.21	37,573.30	46,448.10	48,736.03	50,470.43	56,798.47	65,165.09
CUENTAS POR PAGAR	19,331.75	27,949.26	38,820.86	48,199.30	55,733.17	92,956.28	29,692.26	23,355.96	59,967.17	70,611.84	77,345.60	33,194.38
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	19,331.75	27,949.26	38,820.86	48,199.30	55,733.17	92,956.28	29,692.26	23,355.96	59,967.17	70,611.84	77,345.60	33,194.38
PROVISIONES	3,230,087.66	3,487,062.29	3,491,186.70	3,528,408.60	3,531,269.02	3,534,372.53	3,538,565.83	3,540,672.22	3,394,247.04	3,397,297.72	3,372,525.57	3,173,635.62
PROVISION PARA OTRAS CONTINGENCIAS	2,962,219.98	3,217,239.46	3,219,018.46	3,199,905.37	3,207,210.07	3,208,589.07	3,210,713.77	3,211,347.07	3,212,337.07	3,212,337.07	3,212,787.07	3,147,787.07
PROVISIONES ASOCIATIVAS	267,867.68	269,822.83	272,168.24	328,503.23	324,058.95	325,783.46	327,852.06	329,325.15	181,909.97	184,960.65	159,738.50	25,848.55
OTROS PASIVOS	789.94	1,167.85	1,114.42	66,864.46	1,244.21	1,246.81	1,188.69	88,780.42	2,059.69	1,488.09	2,088.53	2,105.21
TOTAL DEL PASIVO	5,637,833.40	5,597,071.40	5,728,317.25	5,833,793.89	5,866,421.75	5,934,535.88	5,922,914.20	6,219,039.84	6,191,188.70	6,358,964.98	6,463,136.96	6,149,278.99
PATRIMONIO												
PATRIMONIO	957,435.79	966,616.57	977,685.51	934,589.91	941,813.46	945,448.00	962,904.75	969,699.51	981,073.41	984,445.63	997,558.05	1,007,331.35
CAPITAL SOCIAL	327,864.41	337,045.19	348,114.13	359,476.22	366,699.77	370,334.31	387,791.06	394,585.82	405,959.72	409,331.94	422,444.36	432,217.66
RESERVAS	448,045.75	448,045.75	448,045.75	575,113.69	575,113.69	575,113.69	575,113.69	575,113.69	575,113.69	575,113.69	575,113.69	575,113.69
RESULTADOS ACUMULADOS	181,525.63	181,525.63	181,525.63	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	-18,800.55	-37,553.39	21,394.19	-3,946.40	9,693.69	48,225.00	59,298.45	103,562.48	36,029.52	71,401.23	73,515.89	143,442.41
TOTAL DEL PATRIMONIO	938,635.24	929,063.18	999,079.70	930,643.51	951,507.15	993,673.00	1,022,203.20	1,073,261.99	1,017,102.93	1,055,846.86	1,071,073.94	1,150,773.76
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	6,576,468.64	6,526,134.58	6,727,396.95	6,764,437.40	6,817,928.90	6,928,208.88	6,945,117.40	7,292,301.83	7,208,291.63	7,414,811.84	7,534,210.90	7,300,052.75
CONTRACUENTAS DE CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	8,215,764.53	8,177,747.71	8,268,692.98	8,169,689.64	7,737,646.58	8,082,628.45	7,975,420.25	8,212,311.00	8,564,999.29	8,609,744.67	8,667,258.63	9,457,692.47
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	0.00	3,000.00	14,500.00	14,500.00	11,500.00	0.00	2,000.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	11,200.00	0.00

8.8. Anexo 8. Balance General 2018

COOPAC QORILAZO	Enc-18	Feb-18	Mar-18	Abr-18	May-18	Jun-18	Jul-18	Ago-18	Set-18	Oct-18	Nov-18	Dic-18
ACTIVO												
DISPONIBLE	1,239,407.52	1,337,608.26	1,462,284.39	1,275,770.23	1,526,169.91	1,705,092.38	1,650,445.80	1,462,007.14	1,286,600.29	1,595,231.35	1,316,597.27	1,167,274.40
CAJA	1,092,403.07	1,189,336.91	1,308,735.94	1,121,033.48	1,362,548.01	1,541,649.34	1,483,711.66	1,295,325.43	1,185,698.59	1,494,329.65	1,221,647.32	1,072,467.45
BANCOS Y OTRAS EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO DEL PAÍS	146,516.25	147,865.25	152,575.25	153,795.25	162,656.05	163,172.55	165,793.05	165,793.05	100,901.70	100,901.70	94,949.95	94,806.95
OTRAS DISPONIBILIDADES	488.20	406.10	973.20	941.50	965.85	270.49	941.09	888.66	0.00	0.00	0.00	0.00
CARTERA DE CRÉDITOS	5,724,586.95	5,748,241.92	5,930,107.12	6,064,982.77	6,016,074.39	5,900,404.60	5,803,128.91	5,829,073.42	5,842,862.48	5,867,817.98	5,970,618.62	5,982,744.64
CARTERA DE CRÉDITOS VIGENTES	5,439,213.26	5,471,315.11	5,671,468.56	5,829,892.40	5,771,891.84	5,661,629.48	5,607,172.59	5,655,328.57	5,681,982.82	5,725,963.62	5,776,095.05	5,833,232.19
CARTERA DE CRÉDITOS REFINANCIADOS	248,784.30	260,353.71	204,692.02	209,364.86	203,637.30	189,563.41	172,791.29	147,782.86	136,525.00	158,528.57	170,562.84	152,495.17
CARTERA DE CRÉDITOS VENCIDOS	405,147.19	408,194.21	477,661.99	472,005.91	517,191.18	578,094.92	633,956.62	645,395.59	696,637.47	706,528.25	279,867.31	302,000.24
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CRÉDITOS VIGENTES	92,167.83	87,351.77	103,197.34	103,787.19	97,188.76	101,045.27	96,932.38	101,555.62	103,028.92	102,387.60	98,542.18	98,250.57
PROVISIONES PARA CRÉDITOS	-460,725.63	-478,972.88	-526,912.79	-550,067.59	-573,834.69	-629,928.48	-707,723.97	-720,989.22	-775,311.73	-825,590.06	-354,448.76	-403,233.53
CUENTAS POR COBRAR	1,350.00	1,350.00	1,350.00	11,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	4,150.00	0.00
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1,350.00	1,350.00	1,350.00	11,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	4,150.00	0.00
BIENES REALIZABLES RECIBIDOS EN PAGO, ADJUDICADOS Y FUERA DE USO	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00
BIENES REALIZABLES	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	310,442.08	310,442.08	296,921.59	291,608.09	284,744.59	284,744.59	270,878.87	273,097.73	280,379.75	273,165.54	270,185.87	260,776.22
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-218,267.89	-218,267.89	-231,788.38	-238,651.88	-245,515.38	-245,515.38	-259,381.10	-259,381.10	-273,149.08	-280,363.29	-287,580.25	-296,989.90
IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
OTROS ACTIVOS	113,711.55	127,826.73	145,313.10	161,180.95	253,243.03	226,160.45	143,861.94	167,445.64	194,939.58	-264,704.84	111,112.89	109,118.76
AMORTIZACIÓN ACUMULADA POR GASTOS AMORTIZABLES	-8,942.93	-8,942.93	-9,174.38	-10,408.89	-11,643.40	-11,643.40	-11,643.40	-11,643.40	-14,663.59	-14,663.59	-15,666.65	-16,168.18
TOTAL DEL ACTIVO	7,400,498.10	7,536,468.99	7,846,976.20	7,815,892.04	8,092,581.92	8,128,752.02	7,880,665.52	7,743,973.93	7,606,132.10	7,472,860.03	7,672,664.65	7,519,914.02

CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	9,512,086.72	9,571,781.24	9,842,353.88	10,121,911.27	10,218,926.95	10,071,476.55	10,159,212.05	10,272,279.63	10,372,526.88	10,509,667.69	10,670,043.06	10,870,143.61
OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	3,086,072.60	3,215,134.53	3,537,400.95	3,555,550.51	3,782,134.28	3,889,269.91	3,885,977.11	3,815,234.08	3,843,333.15	4,195,665.05	4,188,415.77	4,224,551.73
OBLIGACIONES A LA VISTA	3,615.00	5,089.00	6,739.00	3,195.00	1,790.00	12,139.00	3,996.00	3,500.00	9,359.04	4,735.00	8,523.72	19,020.00
OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORRO	432,454.48	541,994.39	500,036.06	406,149.55	458,797.17	438,274.23	348,284.19	324,621.59	356,387.19	392,363.40	417,303.01	543,447.39
OBLIGACIONES POR CUENTAS A PLAZO	2,565,104.45	2,578,776.42	2,925,971.37	3,035,651.28	3,233,839.33	3,333,894.94	3,430,097.37	3,386,136.80	3,357,620.07	3,667,576.96	3,625,459.11	3,518,922.41
OTRAS OBLIGACIONES	18,018.61	22,961.17	32,783.91	31,761.56	16,449.78	22,394.44	15,985.46	2,901.38	13,725.71	14,239.21	14,482.35	16,457.98
GASTOS POR PAGAR DE OBLIGACIONES CON LOS ASOCIADOS	66,880.06	66,313.55	71,870.61	78,793.12	71,258.00	82,567.30	87,614.09	98,074.31	106,241.14	116,750.48	122,647.58	126,703.95
CUENTAS POR PAGAR	48,091.68	61,559.49	71,007.01	92,646.85	108,164.17	139,098.90	124,047.31	128,973.93	129,885.44	56,888.54	83,007.91	95,115.10
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	48,091.68	61,559.49	71,007.01	92,646.85	108,164.17	139,098.90	124,047.31	128,973.93	129,885.44	56,888.54	83,007.91	95,115.10
PROVISIONES	3,101,057.95	3,057,235.81	3,088,251.94	3,034,921.23	2,990,358.51	2,816,660.71	2,625,003.38	2,567,154.16	2,413,955.66	2,328,843.72	2,172,467.69	1,962,638.80
PROVISION PARA OTRAS CONTINGENCIAS	3,072,920.62	3,027,065.68	2,954,836.85	2,900,666.85	2,853,887.18	2,678,459.23	2,484,912.00	2,424,912.00	2,269,519.56	2,182,119.56	2,023,295.72	1,962,638.80
PROVISIONES ASOCIATIVAS	28,137.33	30,170.13	133,415.09	134,254.38	136,471.33	138,201.48	140,091.38	142,242.16	144,436.10	146,724.16	149,171.97	0.00
OTROS PASIVOS	1,672.67	7,125.00	62,136.44	2,155.53	80,208.57	58,453.33	2,195.97	22,230.04	2,478.28	-317,793.86	2,527.42	2,779.50
TOTAL DEL PASIVO	6,236,894.90	6,341,054.83	6,758,796.34	6,685,274.12	6,960,865.53	6,903,482.85	6,637,223.77	6,533,592.21	6,389,652.53	6,263,603.45	6,446,418.79	6,285,085.13
PATRIMONIO												
PATRIMONIO	1,163,055.86	1,181,517.82	1,077,280.38	1,127,111.98	1,125,061.68	1,152,638.74	1,163,909.25	1,120,592.60	1,128,564.53	1,129,778.52	1,135,862.84	1,141,249.14
CAPITAL SOCIAL	444,499.76	462,961.72	459,133.97	508,965.57	506,915.27	534,492.33	545,762.84	502,446.19	510,418.12	511,632.11	517,716.43	523,102.73
RESERVAS	575,113.69	575,113.69	618,146.41	618,146.41	618,146.41	618,146.41	618,146.41	618,146.41	618,146.41	618,146.41	618,146.41	618,146.41
RESULTADOS ACUMULADOS	143,442.41	143,442.41	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	547.34	13,896.34	10,899.48	3,505.94	6,654.71	72,630.43	79,532.50	89,789.12	87,915.04	79,478.06	90,383.02	93,579.75
TOTAL DEL PATRIMONIO	1,163,603.20	1,195,414.16	1,088,179.86	1,130,617.92	1,131,716.39	1,225,269.17	1,243,441.75	1,210,381.72	1,216,479.57	1,209,256.58	1,226,245.86	1,234,828.89
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	7,400,498.10	7,536,468.99	7,846,976.20	7,815,892.04	8,092,581.92	8,128,752.02	7,880,665.52	7,743,973.93	7,606,132.10	7,472,860.03	7,672,664.65	7,519,914.02
CONTRACUENTAS DE CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	9,512,086.72	9,571,781.24	9,842,053.88	10,121,611.27	10,221,626.95	10,071,476.55	10,159,212.05	10,272,279.63	10,372,526.88	10,509,667.69	10,672,043.06	10,872,143.61
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	0.00	0.00	300.00	300.00	3,300.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,000.00	2,000.00

8.9. Anexo 9. Porcentaje de tasas activas y tasas pasivas, Qorilazo 2016 – 2018.

	TASAS ACTIVAS		TASAS PASIVAS	
	Tasa Activa - Socios persona natural	Tasa Activa - Socios persona jurídica	Tasa Pasiva - Socios persona natural	Tasa Pasiva - Socios persona jurídica
Ene-16	34.67%	34.72%	8.63%	8.43%
Feb-16	34.51%	34.62%	8.63%	8.64%
Mar-16	34.42%	34.56%	8.55%	8.63%
Abr-16	34.34%	34.44%	8.57%	8.65%
May-16	34.20%	34.56%	8.94%	8.63%
Jun-16	34.19%	34.71%	9.28%	8.62%
Jul-16	34.30%	34.88%	9.30%	8.64%
Ago-16	34.46%	35.11%	9.40%	8.74%
Set-16	34.44%	35.28%	9.66%	8.74%
Oct-16	34.56%	35.44%	9.61%	8.84%
Nov-16	34.76%	35.72%	8.88%	9.21%
Dic-16	34.93%	35.90%	8.44%	9.33%
Ene-17	35.01%	36.09%	8.27%	9.30%
Feb-17	35.06%	36.18%	7.98%	9.24%
Mar-17	35.10%	36.35%	8.02%	9.34%
Abr-17	35.20%	36.50%	8.13%	9.38%
May-17	35.18%	36.50%	8.24%	9.61%
Jun-17	35.27%	36.61%	8.45%	9.71%
Jul-17	35.26%	36.69%	8.14%	9.69%
Ago-17	35.25%	36.96%	8.21%	9.78%
Set-17	35.35%	36.95%	7.87%	9.70%
Oct-17	35.41%	37.29%	7.80%	9.60%
Nov-17	35.63%	37.55%	8.09%	9.48%
Dic-17	35.80%	37.61%	8.30%	9.51%
Ene-18	35.94%	37.71%	8.71%	9.54%
Feb-18	36.14%	37.72%	7.98%	9.24%
Mar-18	36.43%	37.78%	8.19%	9.53%
Abr-18	36.46%	37.57%	8.62%	9.52%
May-18	36.52%	37.63%	8.76%	9.50%
Jun-18	36.89%	38.04%	8.75%	9.47%
Jul-18	37.35%	38.44%	8.26%	9.48%
Ago-18	37.68%	39.17%	7.86%	9.47%
Set-18	41.02%	39.76%	7.76%	9.27%
Oct-18	42.10%	40.68%	7.55%	9.24%
Nov-18	42.13%	41.44%	7.54%	9.15%
Dic-18	41.96%	42.72%	7.33%	9.04%

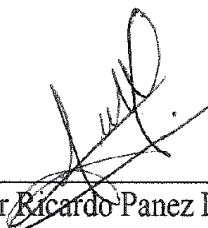
Declaratoria de autenticidad

Yo, Junior Ricardo Panes De la cruz, identificado con DNI N° 44229970, a consecuencia de cumplir con las normas vigentes establecidas en el Reglamento de grados y títulos de la Universidad Cesar Vallejo, facultad de ciencias empresariales, escuela de contabilidad, expreso bajo juramento que toda la documentación, datos e información que se presenta en esta tesis es veraz y autentica.

De tal modo que asumo toda la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información, por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas de la Universidad Cesar Vallejo.

Así mismo autorizo a la Universidad Cesar Vallejo publicar la presente investigación, si así lo crea conveniente.

Lima, 26 de noviembre del 2019



Junior Ricardo Panes De la cruz
DNI: 44229970