



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS SOCIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**Impacto del Covid-19 en La rentabilidad de La Cooperativa de
Ahorro y Crédito Wiñay Macusani LTDA.**

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
CONTADOR PÚBLICO**

AUTORA:

Peralta Merma, Juana Luordes (ORCID: 0000-0001-6485-1793)

ASESORA:

Dra. Calvanapón Alva, Flor Alicia (ORCID: 0000-0003-2721-2698)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

TRUJILLO - PERÚ

2021

Dedicatoria

Para mi madre La mujer más fuerte y valiente del mundo para mí, que soy su hija. Gracias a ella, por su cariño a su amor, he llegado a ser la persona que soy hoy en día.

Agradecimiento

Agradezco

- A. Dios, por regalarme el milagro de la vida, manifestado en cada acto de respirar, en cada parpadeo de mis ojos; en cada expresión profunda de creatividad y en todas las señales que me muestra para seguir mi camino.

- A. La Universidad César Vallejo, por la oportunidad de hacer realidad mi crecimiento profesional.

Índice de contenidos

Carátula	i
Dedicatoria.....	ii
Agradecimiento	iii
Índice de contenidos	iv
Resumen.....	vi
Abstract.....	vii
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MARCO TEÓRICO	6
III. METODOLOGÍA.....	16
3.1. Tipo y diseño de investigación.....	16
3.2. Variables y operacionalización	17
3.3. Población, muestra y muestreo	18
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	18
3.5. Procedimientos.....	19
3.6. Método de análisis de datos.....	19
3.7. Aspectos éticos	19
IV. RESULTADOS	21
V. DISCUSIÓN.....	30
VI. CONCLUSIONES.....	33
VII. RECOMENDACIONES.....	35
REFERENCIAS.....	36
ANEXOS	

Índice de tablas

Tabla 1 Análisis de la rentabilidad económica (ROA) periodo 2018 de la Coopac Wiñay Macusani LTDA. Periodo 2018.....	24
Tabla 2 Análisis económica (ROA) periodo 2019, de la cooperativa de ahorros y créditos de Wiñay Macusani LTDA.	24
Tabla 3 Análisis económico (ROA) periodo 2020, de la cooperativa de ahorros y créditos de Wiñay Macusani LTDA.	24
Tabla 4 Análisis financiero (ROE) periodo 2018, de la cooperativa de ahorros y créditos de Wiñay Macusani LTDA.	25
Tabla 5 Análisis financiero (ROE) periodo 2019, de la cooperativa de ahorros y créditos de Wiñay Macusani LTDA.	25
Tabla 6 Análisis financiero (ROE) periodo 2020, de la cooperativa de ahorros y créditos de Wiñay Macusani LTDA.	26
Tabla 7 Análisis del impacto del COVID-19 de la rentabilidad sobre los activos de la cooperativa de aorro y credito Wiñay Macusani LTDA.	27
Tabla 8 Análisis del impacto del COVID-19 en la rentabilidad sobre el patrimonio de la cooperativa de ahorro y crédito Wiñay Macusani LTDA.	28

Resumen

La presente investigación tiene por objetivo determinar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito WIÑAY Macusani LTDA. Método: El tipo de investigación es aplicada, cuantitativa, descriptiva, de diseño no experimental, donde se analizó los resultados trimestrales de dos estados financieros: del año 2018-2020. Resultados: en los años 2018 y 2019, se tiene una rentabilidad bastante beneficiosa tanto en ROA Y ROE, en el año 2020, los resultados arrojan una pérdida en ROA siendo este: a junio con -1.85%, a setiembre con -2.90% y a diciembre con -1.75%. y en ROE siendo este: a junio -4.95% a setiembre -7.78% y a diciembre -4.87%. Conclusiones: se evidencia que la crisis ocasionada por el COVID-19 tuvo un impacto negativo en la rentabilidad sobre los activos como también en la rentabilidad sobre el patrimonio, debido al aumento de gastos administrativos y financieros y los bajos ingresos económicos durante los meses de marzo a diciembre suscitados por las reprogramaciones realizadas a la cartera de créditos vigentes por un tiempo determinado.

Palabras clave: Rentabilidad, COVID-19, activo, Patrimonio.

Abstract

This research aims to determine the impact of COVID-19 on the profitability of the savings and credit cooperative WIÑAY Macusani LTDA. Method: The type of research is applied, quantitative, descriptive, of non-experimental design, where the quarterly results of two financial statements were analyzed: the year 2018-2020. Results: in the years 2018 and 2019, there is a quite beneficial profitability both in ROA and ROE, in 2020, the results show a loss in ROA being this: to June with -1.85%, to September with -2.90% and December with -1.75%. and in ROE being this: to June -4.95% to September -7,78% and to December -4.87%. Conclusions: it is evident that the crisis caused by COVID-19 had a negative impact on the return on assets as well as on the return on equity, due to the increase in administrative and financial expenses and the low economic income during the months of March to December caused by the rescheduling of the loan portfolio in force for a specified period of time. Profitability, COVID-19, asset, Equity. PROFITABILITY. Covid-19, asset, Equity.

Keywords: Profitability. COVID-19, asset, equity.

I. INTRODUCCIÓN

El Sistema financiero es el conjunto de instituciones encargadas a captar ahorros a aquellas personas que tiene un excedente de dinero los mismos que se destinaran a la inversión de acuerdo a las necesidades de personas naturales y jurídicas. Su principal función del sistema financiero es la captación de capitales y orientarlas a quienes lo demanden según las necesidades del cliente; el sistema financiero es un medio que permite que el dinero circule en la economía de los países, el cual nos permite realizar un intercambio con un bien o un servicio. En el Perú, las instituciones financieras y no financieras están supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguros la Administradora de Fondos de Pensiones (SBS) organismos autónomos de manera directa. (Parodi, 2020).

Durante el año 2020, el entorno financiero se ha debilitado debido a los efectos ocasionados por la crisis sanitaria COVID-19, las medidas de confinamiento y el distanciamiento social que han sido necesarios, para contener la propagación del virus interrumpieron la economía en todo el mundo.

Es así que en México la actividad económica durante el año 2019 ya daba muestras de estancamiento económico, en consecuencia, para el año 2020 la debilidad de la economía global con la interrupción de las actividades económicas y las medidas de contención tuvieron un impacto negativo en el PIB con una caída del 1.4% en el primer trimestre. Donde se predice que en el segundo trimestre serán mayores para hacer frente a esta crisis los especialistas en la materia han puesto énfasis en la necesidad de implementar medidas fiscales y monetarias para controlar los efectos negativos en la economía a consecuencia de la crisis sanitaria. Sin embargo, según Banxico (2020b) la posición del capital y liquidez es sólida en el sistema financiero Mexicano; pese a ello es un desafío para para el sistema financiero Mexicano continuar con el flujo de créditos para proteger la cadena de valor de acuerdo a su liquidez sin descuidar la solvencia. (Clavellina, 2020).

En el plano financiero se presentaron una reducción de liquidez debido a disminución de la demanda interna, al rompimiento de las actividades económicas, a las interrupciones en las cadenas de pago, se presentan pérdidas en la rentabilidad y liquidez, como resultado a las medidas de protección y tiempo prolongado debido a la pandemia así informó la Comisión de Económica para América Latina, (CEPAL, 2020).

Según informe de estabilidad del sistema financiero de la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (SBS), en el Perú el Fondo monetario Internacional proyectó un crecimiento de 3.3% para economía global del 2019, una cifra menor a los años precedentes, existe un menor crecimiento en el sector industrial y del comercio internacional por las medidas proteccionistas que se dan, se espera que las tensiones entre las dos grandes potencias económicas se disipen. Dentro de este contexto la economía peruana se mantendría en un 4.0% impulsado por la mayor inversión privada generados por proyectos mineros como: mina justa, Quellaveco y la ampliación de Toromocho, (SBS, 2019).

La economía mundial se está recuperando de la crisis ocasionada por el COVID-19, las nuevas políticas fiscales refuerzan en la recuperación. Para La economía peruana las condiciones externas seguirán siendo rentable pero que estarán fuertemente relacionados con las elecciones presidenciales y las nuevas medidas que se emplearán, se proyecta un crecimiento de 10% en la economía en este año 2021 y para el año 2022, el crecimiento de PIB será de 4.8%. debido al avance en el proceso de vacunación las actividades económicas se desarrollarán con mayor flexibilización. (BBVA Continental 2021)

Mientras tanto en el año 2020, con el contexto de crisis económica ocasionada por el COVID-19. En el contexto peruano, las medidas de contención y cierres temporales de las actividades económicas generaron un impacto negativo en la economía peruana. Por consiguiente, registró una contracción de 12.7%. Sin embargo, para el 2021, se proyectó un crecimiento de 11.0% pero sería un año con mayores incertidumbres por las elecciones presidenciales. En coordinación entre el Banco Central de

Reserva del Perú (BCRP), el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) y la SBS, con el objetivo de salvaguardar la estabilidad del sistema financiero peruano. La liberación de los colchones de liquidez y capital cíclico. También la flexibilización para las provisiones y capital para los créditos reprogramados por las entidades financieras como es el (reactiva Perú y los subsidios a la micro y pequeña empresa). Asimismo, el BCRP redujo la tasa de referencia de 2.25% a 0.25%. Igualmente, el gobierno extendió una política fiscal expansiva, a través de bonos para el soporte de gastos en las familias y el llamado subsidio monetario en las empresas para promover la reactivación económica. El Ministerio de Economía y Finanzas ha destinado recursos económicos por más de S/ 138 mil millones que equivale al 18% del PIB. (SBS, 2020).

Asimismo, el sistema financiero se ha mantenido resistente frente a la crisis económica. A octubre 2020, el ratio promedio de capital del sistema financiero arrojó un 15.7%, muy por encima del 10% del requerimiento mínimo legal, los principales factores para mantener la solvencia del sistema financiero frente a la crisis fueron: la liberación de los colchones de provisiones y de capital, así también la capitalización de utilidades de parte de las entidades financieras. Pese a eso los desembolsos de créditos se vienen recuperando en los últimos meses. De otro lado, las reprogramaciones de créditos a junio 2020 llegaron a S/ 137 mil millones los cuales van presentando una reducción a diciembre 2020, asimismo, el repago de los créditos muestra una gradual recuperación en los últimos meses. (SBS, 2020)

De manera similar el sistema cooperativo también se vio afectado en el otorgamiento de créditos, por haber efectuado las reprogramaciones de su cartera. Así, el sistema de cooperativas de ahorro y crédito en el Perú hasta la fecha cuenta con 438 cooperativas registradas y supervisadas por (SBS), a octubre 2020 logro llegar al 62% de créditos desembolsados a comparación del año anterior y a la misma fecha, sin embargo, las reprogramaciones llegaron a un 59% de la cartera de créditos. Su nivel de liquidez por una relativa estabilidad en los depósitos y el otorgamiento de

créditos menores conllevó un aumento mayor en el porcentaje de su liquidez entre los meses de marzo y octubre de 2020 (INEI,2020)

Según, Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI. 2020a), la situación económica después de la pandemia del COVID-19 la producción nacional de enero a junio 2020, se contrajo en -7.25%. por otro lado, el comercio mayorista disminuyó en -45.19%, de todas las actividades económicas las más afectadas fueron, la comercialización de materiales de construcción, artículos de ferretería, combustibles líquidos y bebidas, artículos escolares (INEI,2020c). Asimismo, los servicios de restaurantes disminuyeron en -96.07% debido a cierre temporal de locales donde expanden alimentos preparados (INEI, 2020d).

A consecuencia de la pandemia de COVID-19 como medida de prevención se tomó medidas como el confinamiento y consecuentemente la interrupción de la actividad económica afectando la económica de la región. Donde los sectores más afectados fueron las exportaciones y el turismo, en los meses de abril a junio por el cierre de fronteras no llegaron turistas (MINCETUR,2020). La producción de bienes y servicios disminuyó en 16.26% con respecto a la industria, minería e hidrocarburos, construcción, comercio, servicios de hospedajes, transporte; no obstante, hubo un incremento en el sector de telecomunicaciones, servicios financieros y seguros y agropecuario (INEI,2020b).

La cooperativa de ahorro y crédito de Wiñay Macusani, LTDA. Dedicada a la prestación de servicios económicos como es otorgar créditos, y captar depósitos únicamente de sus socios. A consecuencia de la crisis sanitaria cumpliendo con lo dispuesto en el oficio múltiple N° 11216-2020-SBS. realizó las reprogramaciones de créditos el cual involucra cambios en las condiciones de un crédito (usualmente en términos de extensión de plazos).

En la presente investigación se ha planteado como problema de estudio ¿Cuál es el impacto del COVID-19 en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Wiñay Macusani LTDA, al 2021? Se

desea saber hasta qué grado ha tenido impacto en la rentabilidad del periodo 2020, resulta de mucho interés saber que tanto ha influido la crisis sanitaria ocasionado por el COVID-19 en la rentabilidad económica y financiera.

La investigación se justifica debido a que se podrá obtener un resultado fehaciente sobre el problema planteado, para conocer los factores primordiales que influyen en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro crédito asociado con la crisis económica que se desato el año 2020 y el cual continúa hasta la fecha con algunas restricciones leves en cuanto al normal desarrollo de la actividad económica, dicha información servirá para tomar decisiones acertadas en adelante.

La presente investigación tiene como objetivo determinar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Wiñay Macusani LTDA. En los periodos de 2018-2020. Luego de identificar el grado de impacto que tuvo en la rentabilidad financiera y económica. A partir de los resultados se podrán plantear estrategias para contrarrestar a aquellos aspectos que influyen negativamente en la rentabilidad económica y financiera dentro de las cooperativas de ahorro y crédito. Y a si continuar con el ciclo económico en las zonas rurales donde no tienen alcance al financiamiento de recursos económicos la población de bajos recursos económicos.

Asimismo, cuenta con los siguientes objetivos específicos: OE1: Analizar el impacto del Covid-19 en la rentabilidad económica de la cooperativa Wiñay Macusani LTDA. OE2: Analizar el impacto del Covid-19 en la rentabilidad financiera de la cooperativa Wiñay Macusani LTDA.

La investigación plantea la siguiente hipótesis: el covid-19 tuvo un impacto negativo en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Wiñay Macusani LTDA. Al 2020. Y cuyos resultados aporten para la toma de decisiones acertadas.

II. MARCO TEÓRICO

Para la presente investigación se consideró de suma importancia estudiar y analizar los resultados de las siguientes investigaciones:

Coello (2021) en su investigación tuvo por objetivo “analizar el impacto del riesgo crediticio en la rentabilidad que poseen las COAC del segmento 1 y 2” (p. 2). Fue un estudio de enfoque cuantitativo – descriptivo. se evaluó mediante herramientas econométricas con análisis binario aplicando el mínimo cuadrado ordinario MCO, para analizar la relación entre el crecimiento de la cartera vencida con la rentabilidad de las cooperativas del segmento 1 y 2 en el Ecuador, se obtuvo información para el análisis a través de los boletines financieros, de la superintendencia de economía popular y solidaria del periodo 2015-2018. Obteniendo los siguientes resultados: en la estadística descriptiva, de las 59 cooperativas entre los segmentos 1 y 2 al 2016. La morosidad promedio se ubica con un 8.4%, los gastos operativos sobrepasan el 6% con respecto al activo total. ROE se encuentra con un 3.2% y ROA con un 0.27%. sin embargo, el resultado del análisis por segmento separado fue así: en el segmento 2, los gastos operativos, gastos del personal y la morosidad se encuentran en un 50%. Mientras, la rentabilidad sobre el patrimonio del segmento 1, es tres veces más al del segmento 2. En el análisis de regresión, los resultados entre morosidad y rentabilidad analizando ambos segmentos la relación es negativa, mientras analizando por separado, ambos coeficientes resultan significativos, teniendo al segmento 1 con un coeficiente inferior al del segmento 2. Asimismo, en el segmento 2, la morosidad afecta en la rentabilidad mientras en el segmento 1 cuenta con recursos para hacer frente a situaciones imprevistas.

Calahorrano et al. (2021) tuvieron como objetivo de investigación “analizar la relación entre los indicadores financieros y la rentabilidad en el entorno bancario ecuatoriano” (p.237). Fue un estudio cuantitativo, descriptivo, se tomó como muestra a dos bancos grandes (Banco de Guayaquil y Banco Produbanco) dos bancos medianos (Banco internacional y Banco Bolivariano), los datos se obtuvieron del repositorio de la Superintendencia de Bancos del Ecuador, del periodo 2016 al 2019, el análisis se realizó de los balances mensuales, mediante la regresión lineal múltiple para determinar la relación entre la variable

independiente y dependiente. Llegando a los siguientes resultados, la variable independiente morosidad y liquidez tienen una relación inversa con la variable ROA y ROE, sin embargo, con la variable calidad de activo y apalancamiento la relación es directa con los indicadores de la rentabilidad, por tanto, se concluye que cuando crece la liquidez y morosidad la rentabilidad disminuye, mientras la rentabilidad aumenta cuando la calidad del activo y apalancamiento va en aumento.

Ramírez et al. (2021) se plantearon como objetivo de estudio “analizar el papel de contabilidad de gestión como herramienta para mejorar la rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito” (p.886). Realizando un estudio de tipo descriptivo – exploratorio con los datos obtenidos desde la revisión de la bibliografía especializada sobre realidades teóricas y empíricas que permita analizar a la contabilidad de gestión e identificar los factores que afecta a la rentabilidad empresarial, esto debido a que los sistemas contables solo presentan informaciones económicas y no administrativas. Donde se obtuvieron los siguientes resultados, tanto la misión, los objetivos y las acciones que se ejecuten deben estar respaldados bajo un proyecto de compromiso social en sus tres dimensiones: económica, social y calidad de vida. Por tanto, se debe tomar como referencia a la contabilidad de gestión al momento de presentar al empresario, gerente y contadores para la toma de decisiones acertadas, admitir como elemento integrador y coordinador del sistema de información contable. El estudio destaca que se debe complementar la contabilidad de gestión por su flexibilidad pues sus características la potencializan, que a comparación de la rigidez contabilidad financiera.

Vera (2020) su objetivo de investigación fue “Evaluar el impacto de las provisiones en la rentabilidad de los Bancos grandes de Ecuador en los años 2011-2013” (p.109). fue un estudio cuantitativo, descriptiva y de tipo correlacional, la cual permitió realizar una relación entre las variables planteadas. Se estudio a los cuatro grandes bancos del Ecuador, para el análisis de los estados financieros como el balance general y los estados de resultados, los datos se obtuvieron de la página web de la superintendencia de bancos del Ecuador del periodo 2011-2013. Teniendo como resultado: en el análisis del ROA, en los años 2011 y 2012 por

cada dólar invertido los bancos grandes generaron 0,91% y 0,23% de rentabilidad sobre sus activos. Mientras tanto en el análisis del ROE, la rentabilidad sobre el patrimonio en los años 2011, 2012 y 2013 ha decrecido sustancialmente. Por otro lado, la tendencia de las provisiones incrementó positivamente entre los años 2011 y 2012, sin embargo, la cartera vencida es la que se encuentra en mayor riesgo de pérdida para la institución financiero, ya que al pasar de la cartera rigurosa a cartera vencida esta se vuelve en un activo improductivo. En cuanto a la relación del PIB con los indicadores del ROA y ROE y las provisiones de cartera se encontraron correlaciones significativas, cuando PIB y los indicadores de rentabilidad disminuyen las provisiones de cartera aumentan. Cabe resaltar que la normativa ecuatoriana fortaleció al sector financiero y más a los grandes bancos del Ecuador.

Espinoza et al. (2020) los investigadores en su artículo de investigación, propusieron como objetivo de estudio “analizar la rentabilidad de inversión en instituciones financieras frente al sistema de trading binario” (p.37). Fue un estudio cuantitativo de metodología mixta de diseño exploratorio secuencial con el fin de saber, qué modelo de inversión es el más acertado para el inversionista. Los instrumentos que se emplearon fueron las fichas estadísticas de los precios de cierre y apertura de cada par de divisas, el estudio se realizó con datos mensuales de enero a septiembre del periodo 2019. Llegaron a los siguientes resultados, así como se observa que en enero el precio de apertura es mayor que el precio de cierre y el cambio de esa posición se da de un mes a otro, así, cuando uno es alto en el periodo previo, en el periodo posterior será bajo, desde ese punto los inversionistas ecuatorianos optan los de menor riesgo debido a la falta de información. El estudio resalta que se debe diversificar todas las opciones que ofrece el sistema financiero cuyo único propósito es la de encontrar una mejor rentabilidad.

Sandip y Subhamoy (2020) en su investigación plantearon como objetivo conocer cualquier afiliación entre adecuación de capital, capacidad de gestión y rentabilidad. Fue un estudio aplicado - descriptivo el cual consistía en evaluar la eficiencia de la gestión y las áreas de debilidad como también investigar la relación entre la eficiencia de la gestión y rentabilidad. Los instrumentos empleados fueron

las herramientas contables, para el análisis de razones y en las estadísticas usaron la media aritmética (AM), desviación estándar (DE), coeficiente de variación (CV), prueba de significancia (prueba T), coeficiente de correlación (r), múltiple análisis de regresión, coeficiente de determinación (R^2) y regresión lineal. Entre los principales resultados se obtuvo que la asociación entre capacidad de gestión y rentabilidad en términos de ingresos no financieros al fondo de trabajo (NNIWF) son muy satisfactorios y la relación es positiva, lo otro que la afiliación de la capacidad de gestión con la rentabilidad en términos de costo de depósitos (CODP) y BPE está relacionado negativamente teniendo un impacto negativo en la rentabilidad.

Lizarzaburu et al. (2020) en el artículo los investigadores, propusieron como objetivo de estudio “determinar los factores que influyen en la rentabilidad de las IMF en el Perú” (p.348). Fue un estudio de tipo descriptivo; los instrumentos empleados fueron los datos obtenidos de la SBS, BCRP, donde se estudió los periodos del 2007-2016, para ello se eligió como muestra 35 IMF constituidas por doce CMAC, once CRAC y doce EDPYME. Los resultados que hallaron en cuanto al riesgo crediticio de las IMF dieron un promedio de 5.89%; lo cual indica que el nivel de morosidad no refleja mayor peligro a la liquidez de las IMF. En cuanto a productividad por trabajador es elevado por la colocación de créditos. Por una parte, el apalancamiento promedio muestra que las obligaciones que tienen con los ahorristas son cinco veces al patrimonio de estas compañías. Por un lado, la eficiencia del capital el patrimonio neto representa 20.33% de los activos. De la misma manera la eficiencia operacional, los gastos operativos representan 19.22% de los activos. El estudio destaca que los activos de las compañías estudiadas son relativamente bajos debido a la naturaleza y regulaciones existentes. No obstante, las IMF peruanas tienen poco tiempo en el mercado y que se espera haya un crecimiento y desarrollo a futuro.

Guillen (2020) se planteó como objetivo de estudio “determinar como la auditoria de gestión crediticia incide en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Microfinanzas Prisma (COOPAC MFP)” (p.17). Efectuó un estudio

descriptivo de tipo explicativo no experimental; en su estudio considero como muestra 365 expedientes crediticios, también se tomó como apoyo material la memoria anual del FENACREP, reglamento de créditos, de igual manera participaron bajo encuesta 28 colaboradores del área de créditos y 4 del área de recuperaciones, llegando a las siguientes resultados: la tarea del analista de crédito será de cumplir el flujo crediticio desde la captación del cliente hasta la redención del crédito otorgado y además deberá aplicar los criterios de las 5 “c” respetando la política de crédito, en cuanto a gestión de mora existe debilidad en el seguimiento de créditos vencidos y como clara evidencia los créditos en calificación normal pasaron a la categoría con calificación (CPP), seguido a ello a calificación deficiente, dudoso y si llegando a pérdida. El estudio destaca que para evitar que los créditos caigan en morosidad deben capacitar a los asesores los mismos deberán respetar la política de créditos.

Contreras (2020) se planteó por objetivo determinar la incidencia de la morosidad en la rentabilidad y liquidez del Banco Mercantil. Fue un estudio de tipo correlacional, mediante un análisis documental y trabajo de campo, del Banco Mercantil C.A. Universal, informes estadísticos del Instituto Nacional de Estadística (INE), periodo 2015-2019, tomaron como muestra a 10 bancos universales, la información fue obtenida a través del Banco Central de Venezuela (BCV) y de encuestas a trabajadores y clientes del banco. Para la prueba de fiabilidad utilizaron correlación de Pearson. Cuyos resultados fueron los siguientes: la existencia de tarjeta de crédito y morosidad tiene una correlación positiva directa con ROA mientras más crece la morosidad favorece a la rentabilidad del banco, con respecto a ROE la correlación de la morosidad de las tarjetas es indirecta. Asimismo, la correlación de la morosidad con la liquidez 1 con activo disponible y captación de depósitos del público es positiva, lo que significa que afecta directamente a la liquidez la morosidad, la liquidez 2 con el activo disponible e inversión y los depósitos del público, existe una relación positiva media, significa que la morosidad de las tarjetas aumenta la rentabilidad de los bancos.

Duque et al. (2019) se plantearon como objetivo de investigación “determinar

la eficiencia en la administración del capital de trabajo y su relación con la rentabilidad” (p.1). Fue un estudio cuantitativo, mediante un análisis documental del periodo 2014 - 2017, para el estudio se consideró 425 empresas del sector textil quienes están reguladas por la superintendencia de compañías del Ecuador, para su procesamiento de datos se aplicó un análisis ANOVA con el fin de determinar diferencias correspondientes, para los valores atípicos utilizaron criterio de Chauvenet. Llegando a los siguientes resultados: relacionando las cuentas del activo corriente con las ventas del periodo, la administración del capital es eficiente por el aumento en las ventas, en cuanto a cuentas por cobrar y cuentas por pagar las empresas tienen un alto poder de negociación. Sin embargo, las micro, pequeñas y medianas empresas son más eficientes en la administración de su activo corriente para generar ingresos, mientras en las grandes compañías las ventas no se aumentan de la misma manera con respecto al activo corriente. Con respecto a ROE es positivo con la gestión de inventarios y la administración de activo, lo que significa, mientras más rota el inventario la rentabilidad aumenta.

Valverde et al. (2019) plantearon como objetivo de estudio “analizar las diferencias de rentabilidad entre la banca de la Unión Europea y la de Estados Unidos” (p.53). Fue un estudio cuantitativo. Se analizaron datos extraídos del Banco Central de Europa, para su estudio se consideró información financiera del periodo 2009-2019, donde se evaluó las curvas de rendimiento de la deuda pública de Estados Unidos y la Eurozona, la evolución trimestral de la rentabilidad sobre recursos propios ROE, en los bancos de EEUU y la UE. La investigación arrojó como resultado: Las entidades norteamericanas mantienen una rentabilidad elevada al de las europeas. Así el ROE promedio de las entidades financieras norteamericanas en efecto doblan a de los bancos de la unión europea, asimismo, mantienen altos niveles de solvencia. Cabe precisar que la banca de Estados Unidos, se mantuvo en flote, mientras la de Unión Europea se mantuvo inferior.

Jara et al. (2018) tuvieron como objetivo de investigación “analizar los indicadores financieros de la pequeña banca privada e índices macroeconómicos desde que se adoptó el dólar estadounidense como moneda nacional” (p.1).

Realizaron un estudio de tipo cuantitativo según su nivel de profundización exploratorio y de enfoque no experimental; la información lo obtuvieron a través de la asociación de bancos del Ecuador (ASOBANCA), del Banco Central del Ecuador y de la Superintendencia de Banca y Seguros, del periodo 2000-2017; usaron como instrumento de investigación el ecométrico gretl. De ese modo llegaron a los siguientes resultados: En la estimación de mínimos cuadrados ordinarios la cartera bruta y el depósito a plazo son de alto impacto en relación a la ROE y ROA, en tanto los depósitos a la vista son de impacto positivo con un 5% con la ROA, pero no con la ROE, más el nivel de apalancamiento tiene impacto alto con la ROE, no siendo así con la ROA. Por otro lado, en las estimaciones de MCC con efectos fijos, entre los factores internos y externos el nivel de apalancamiento tiene mayor representación estadística con un 5% con la ROE, mientras el PIB y los niveles de inflación tienen menor significancia de relación con la ROA. No obstante, se deben efectuar nuevas estrategias para proteger los fondos de los clientes. El estudio destaca que el apalancamiento de debe dar según la capacidad de solvencia de las entidades financieras.

Heredia y Torres (2018) plantearon como objetivo “Determinar el impacto de la gestión de morosidad en la rentabilidad de la caja de ahorro y crédito” (p.92). Fue un estudio de tipo descriptivo – prospectiva; para el estudio se hizo una encuesta 24 personas de la caja de ahorro y crédito del distrito de José Leonardo Ortiz, como instrumento de investigación se aplicó el cuestionario y a través de las encuestas se llegó a tener la información necesaria para lograr el objetivo y para el procesamiento de datos se empleó la hoja de cálculo Excel y SPSS V22. De esa manera se llegó a los siguientes resultados: en cuanto a la gestión de mora en el primer semestre del año 2018 con un índice alto de 9.54%, en el segundo semestre con un índice de 5.89%, donde se puede apreciar que la gestión de mora ha ido mejorando con respecto al cierre anual del año 2017 (10.5%). En el análisis del nivel de rentabilidad durante el estudio se obtuvo en ROA 1.0% ROE 4.9%, estos índices todavía son menores a la que se espera llegar que es de 1.05 y 4.9%, pese a ello la rentabilidad tiene una apreciación de muy bueno con un 50% resultando favorable para la entidad.

Para, Zamora (2015) la rentabilidad es uno de los indicadores de un alto valor que permite medir el rendimiento económico en un tiempo determinado con el uso eficiente de la inversión, la aplicación de una política de dividendos acertadas y una rentabilidad sostenida conlleva al crecimiento de las unidades monetarias. Los beneficios reinvertidos acertadamente en la expansión de la empresa se reflejarán en la mejora de la tecnología, en el crecimiento en la producción, en la búsqueda de nuevos mercados.

Amat (2014) “señala que la rentabilidad es importante porque es un instrumento que se usa para aplicar a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados; permite medir el rendimiento de un periodo de tiempo determinado en relación al capital que usan. Es importante porque permite relacionar la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas” (p. 95).

De igual manera, Andbank (2012), indica que La rentabilidad es el resultado de una inversión, cuyos resultados pueden ser ganancias o pérdidas que son expresadas en porcentaje.

Asimismo, Rodríguez (2012) “señala que la relación general para medir la rentabilidad es: utilidad entre inversiones” (p.95). Según (Amat, 2014) “la rentabilidad financiera o también es conocida como la rentabilidad de la empresa es la relación entre los beneficios netos y los fondos propios” (p.95).

Sin embargo, Gitman (2003), indica que la rentabilidad empresarial no es más que la relación de los ingresos y costos ocasionados por el manejo de los activos de la entidad en la producción de un bien o servicio.

Los ratios de rentabilidad están constituidos por dos indicadores financieros y económicos cuyo objetivo es determinar si el ente económico es rentable o no; en ese entender, si la empresa está generando suficiente ingreso para hacer frente a

sus gastos administrativos, gastos de ventas, gastos financieros. Estas ratios son de mucha utilidad para saber si la empresa está haciendo uso eficiente de sus activos, sabiendo esto se podrá determinar una estructura financiera más acertada para el crecimiento de la empresa. (Instituto Nacional de Estadística e Ingeniería, 2013).

Según, Irigoin (2016). La rentabilidad económica (ROA). Mide la rentabilidad de los activos. Es la ratio que mide la rentabilidad que la empresa obtiene al dividir el resultado neto sobre sus activos totales. Es el resultado de la capacidad que tiene una empresa en el uso los activos para generar un beneficio sin importar la fuente de financiamiento, es decir nos muestra una visión general de la empresa. Este indicador tiene más valor ya que evalúa la eficiencia en la gestión empresarial.

$$\text{Rentabilidad sobre los activos} = \frac{\text{Utilidad del Ejercicio}}{\text{Total de Activos}}$$

Según, Irigoin (2016). La rentabilidad financiera (ROE), Es el indicador que mide el rendimiento sobre el patrimonio. Esta es el ratio que mide la capacidad que tiene el área administrativa para generar ganancias con el uso eficiente de los aportes económicos de los socios, mediante esta ratio, el socio inversionista tendrá la información de cuan beneficioso es invertir su dinero en la empresa, el resultado se halla dividiendo la utilidad neta sobre la cuenta de patrimonio neto.

$$\text{Rentabilidad sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$$

El cálculo de la margen de utilidad son posiblemente los coeficientes más útiles para el análisis de los beneficios que se obtiene sobre las ventas de la

empresa. Estos coeficientes miden la capacidad que tiene una empresa para obtener un beneficio económico sobre las ventas realizadas en un tiempo determinado. (Huánuco, 2014)

El margen de utilidad neta se calcula al dividir el ingreso neto entre las ventas netas, es la comparación de los ingresos netos de la empresa con las ventas totales. Esta fórmula calcula la capacidad que tiene una empresa para generar ganancias sobre las ventas para con los accionistas. Una utilidad alta significa que la empresa está bien posicionada en el mercado actual, por tanto, es acertado invertir en la empresa. (Castro, 2018)

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

Esta fórmula de rotación de activos es un indicador que cumple la función de medir la capacidad que tiene una empresa para obtener beneficios económicos con la buena administración y una eficiente utilización de sus activos en un tiempo determinado. Se calculan utilizando el monto total de las ventas sobre el total de activos. (Lozano, 2019)

$$\text{Rotación de activos} = \frac{\text{Total de ventas}}{\text{Total de activos}}$$

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de investigación

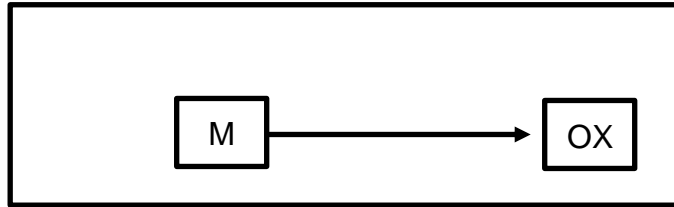
Tipo de investigación

La presente investigación fue de tipo aplicada. La investigación aplicada generalmente tiene por objetivo predecir un comportamiento específico en una situación definida, es decir, se plantea un problema específico en un contexto determinado, este tipo de estudio se encargará en dar una solución práctica, eficiente y con fundamentos a un problema que se va identificar durante el estudio.

La orientación de estudio es de enfoque cuantitativo debido a que el estudio parte de los datos recolectados en un momento dado. En base a estos datos recogidos se pueda corroborar con las hipótesis planteadas para establecer patrones de comportamiento de las variables, el cual dio respaldo necesario para llegar a conclusiones generales de la investigación.

Por una parte, la investigación fue de nivel descriptivo ya que se van a describir las características de la realidad a estudiar con la finalidad de determinar el impacto que tuvo el covid-19 en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Wiñay Macusani LTDA. Del mismo modo, al aplicar el método observacional que es la más eficaz para concluir a un análisis a profundidad de cada variable.

la investigación presentó un diseño no experimental de acuerdo a la temporalidad es transversal: es el tipo de investigación que carece de una variable independiente, donde se aplicara solo la observación y análisis de los documentos de contabilidad para obtener la información que se desea, durante el estudio no se manipula ni se altera de forma deliberadamente la muestra de análisis, más aún se enfoca en llegar a una conclusión sobre los sucesos que ocurrieron.



M: Cooperativa de ahorro y crédito Wiñay Macusani LTDA. 2018-2020.

Ox: Observación de la variable rentabilidad.

3.2. Variables y operacionalización

Matriz de operacionalización

Variable I: Rentabilidad

Definición conceptual: Amat (2014) “señala que la rentabilidad es importante porque es un instrumento que se usa para aplicar a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados; permite medir el rendimiento de un periodo de tiempo determinado en relación al capital que usan. Es importante porque permite relacionar la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas” (p. 95).

Definición operacional: la variable fue evaluada bajo los indicadores de rentabilidad; Rentabilidad sobre los activos, Rentabilidad sobre el patrimonio, como apoyo a la investigación se analizó la margen de utilidad para medir la eficiencia sobre la administración de los activos de la institución, para ello se tomará en cuenta la margen de utilidad bruta neta, la rotación de activos y la rotación del activo sobre el patrimonio, las mismas que serán presentadas y analizadas.

En esta investigación se calcularon indicadores estándar de rentabilidad a partir de dos los estados financieros, con la finalidad de evaluar cual ha sido el impacto del COVID-19, en la rentabilidad económica y financiera de

la cooperativa de Ahorro y crédito Wiñay Macusani LTDA. 2018-2020.

Escala de medición: Razón

3.3. Población, muestra y muestreo

Población

En el desarrollo de la investigación se determinó estudiar a la Cooperativa de Ahorro y crédito Wiñay Macusani LTDA.

Muestra

Se toma como muestra a la cooperativa de Ahorro y crédito Wiñay Macusani LTDA. Del periodo 2018-2020. La misma que esta supervisada por la Superintendencia de Banca y Seguros a partir del 08 de marzo 2019. Para evaluar la rentabilidad se obtendrá la información financiera a través del (balance general y estado de resultados). De la misma forma el análisis de datos se trabajó con los resultados trimestrales.

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Técnicas

Análisis documental: involucra necesariamente a la revisión de documentos financieros, puesto que se estudiará y se analizará los reportes financieros trimestrales del periodo 2018 - 2020.

Instrumentos

Guía de análisis documental: fue aplicada a los reportes financieros trimestralmente de los periodos 2018 a- 2020, pertenecientes a la cooperativa de ahorro y crédito Wiñay Macusani LTDA. Con el propósito de conocer el impacto del COVID-19 en la rentabilidad mediante sus ratios.

El análisis fue aplicada a los datos obtenidos del estado de situación financiera y del estado de resultados del periodo 2018 - 2020, los cuales fueron analizados trimestralmente, a través de los indicadores de

rentabilidad como es la rentabilidad económica y la rentabilidad financiera y otras ratios que ayudan a ver la rentabilidad, los mismos permiten medir rendimiento en función a la utilización de los activos y la inversión de los socios de la cooperativa. se utilizó como herramienta para el procesamiento de datos Microsoft Excel.

3.5. Procedimientos

para el cumplimiento del presente estudio de investigación se consideró lo siguiente.

El objeto de estudio es la cooperativa de ahorro y crédito Wiñay Macusani LTDA. periodo 2018 - 2020, esto con la finalidad de obtener información sobre el impacto que tuvo el covid-19 en la rentabilidad.

Por consiguiente, se empleó la técnica de análisis documental con la finalidad de analizar la información relacionada a la variable de estudio, la misma que fue procesada a través de la aplicación indicadores de rentabilidad con el apoyo de Microsoft Excel, cuya finalidad fue determinar el rendimiento obtenido en los periodos 2018 - 2020.

3.6. Método de análisis de datos

El análisis estadístico después de la recopilación de información a través de dos estados financieros se procedió a efectuar los procedimientos de análisis mediante el uso de estadísticos.

Para contrastar la hipótesis, se utilizará las ratios de rentabilidad con los factores internos para saber si la cooperativa esta ganado lo suficiente como para poder hacer frente a sus gastos y además aportar beneficios a los socios.

3.7. Aspectos éticos

El presente estudio de investigación se ejecutó en la cooperativa de ahorro y crédito Wiñay Macusani LTDA. Bajo la autorización del gerente general. Para uso de datos de los estado financiero y estado de resultados para los fines convenientes. Bajo los principios de:

- a) Confidencialidad. – la confidencialidad es caución de que la información estará protegida y no ser divulgada sin la autorización de la persona, dicha caución se realiza por medio de algunas reglas que limitan al acceso a la información. Según
- b) Veracidad. – se define como el acto de decir la verdad, una cualidad de lo que es auténtico o veraz que está conforme a la verdad.
- c) Integridad. – la integridad se define como hacer lo correcto sin alterar el contenido, se asocia con rectitud y moralidad, en actuar con coherencia y practicando los valores propios.

Asimismo, la información obtenida sobre la rentabilidad económica y rentabilidad financiera de la cooperativa son de carácter confidencial, debido al uso que se le dio únicamente como objeto de estudio.

IV. RESULTADOS

4.1 Generalidades:

La cooperativa de ahorro y créditos Wiñay Macusani LTDA. Nace a raíz de la formalización del proyecto NEC RED RURAL MACUSANI, concretizando el anhelo y sueños de las comunidades campesinas de Jorge Chávez, Tupac Amaru, Tantamacu, Ccatacancha, Queracucho, Lacca Alcamarini, Hatun Pinaya; Lacca Soratira y Pacaje; quienes, tras una década de funcionamiento del proyecto, esperaban la formalización de una entidad financiera formal al servicio de la comunidad.

La NEC Red Rural Macusani, fue la primera entidad financiera en la provincia de Carabaya, que otorgo préstamos a los ciudadanos, logrando su objetivo que era el de bancarizar las zonas rurales de la región. Llegando a ser la segunda Red Rural a nivel del departamento de Puno.

La cooperativa de ahorro y crédito Wiñay Macusani LTDA. Fue creada un 13 de julio del año 2011, con la finalidad de promover el desarrollo de sus socios mediante el esfuerzo propio y la ayuda mutua de sus integrantes.

Actualmente cuenta con 16 oficinas y/o agencias: en la provincia de Carabaya; San gabán, Ollachea, Macusani; Ayapata; Tambillo, Usicayos, Coasa y Crucero), En a la provincia de Melgar (Antauta y Ayaviri); en la provincia de Sandia (Phara, Patambuco); En la provincia de San Román (Juliaca); en la provincia de Puno (Puno); en la provincia de Azángaro (Azángaro) y la oficina informativa de Corani.

Los principios cooperativos son.

- ✓ Membresía abierta y voluntaria.
- ✓ Control democrático de los miembros.

- ✓ Participación económica de los miembros.
- ✓ Autonomía e independencia.
- ✓ Educación formación e información.
- ✓ Cooperación entre cooperativas.
- ✓ Compromiso con la comunidad.

Misión

Brindamos servicios financieros y no financieros que promueven el desarrollo socio económico, el bienestar de nuestros socios y la comunidad; fomentando una educación cooperativa social y ambientalmente responsable.

Visión

Ser la cooperativa líder de la región de Puno, generando valor socioeconómico de sus socios y la comunidad, promoviendo el desarrollo rural, y la conservación del medio ambiente.

Organización de la cooperativa.

Consejo de administración. Lo conforma el presidente, vicepresidente, secretario y dos vocales, los cuales son elegidos cada dos años y tienen como función: la elaboración de proyectos con miras al desarrollo económico y social de la cooperativa, elaborar el presupuesto de gastos considerando los ingresos económicos anuales, nombrar al gerente general, finalmente presentar un informe anual sobre sus funciones y actividades realizadas ante la asamblea general.

Consejo de vigilancia. Lo conforma el presidente, vicepresidente y secretario. Tiene a su cargo el control y fiscalización de responsabilidad directa teniendo como objetivo el salvaguardar los intereses de los socios en lo económico, social y cultural, dentro de la cooperativa, conforme con lo establecido en el art. 31 inciso 25 de la ley general de cooperativa y al Art. 40 inciso del a., f. del estatuto interno. sus principales funciones se centran en la evaluación de la

cartera de créditos, evaluación de los estados financieros y evaluar los informes de auditoría interna y externa.

Comité de educación. Lo conforma el presidente, vicepresidente y secretaria. Es un órgano de apoyo del consejo de administración, teniendo como principal función la de planificar, organizar, dirigir y controlar en actividades asociadas con la educación cooperativa, dirigido a los directivos, a los delegados, a los socios y a los colaboradores.

Comité electoral. Lo conforma el presidente, vicepresidente y secretaria. Es un órgano de apoyo de la asamblea general de delegados, autónomo en materia electoral que ejerce y practica el segundo principio de cooperativismo, tiene la función de organizar, dirigir y controlar los procesos electorales en la cooperativa, la elección de tercio de delgados, y miembros de consejo de comités se realiza bajo su dirección.

Servicios financieros que ofrece la cooperativa

En ahorros.

La cooperativa cuenta con servicios de ahorro en plazos y ahorros a la vista. Son promotores de una planificación económica sostenible en los hogares rurales.

En préstamos.

La cooperativa cobra bajos intereses por los préstamos y cuenta con diferentes productos financieros acorde a las necesidades de los socios, brindando facilidades de pago.

En giros.

Cuenta con una red de agencias y oficinas a nivel regional, de esta manera los socios pueden realizar giros a las ciudades como, Puno. Arequipa, Lima y otros donde opera la cooperativa.

4.2. Analizar el impacto del covid-19 en la rentabilidad económica de la

cooperativa de ahorro y crédito Wiñay Macusani LTDA.

Tabla 1 Análisis de la rentabilidad económica (ROA) de la Coopac Wiñay Macusani LTDA. Periodo 2018.

Descripción	Marzo	Junio	Setiembre	Diciembre
Utilidad/pérdida del ejercicio	-102,218.94	243,451.90	564,466.41	889,569.92
Total de activos	19,915,589.24	20,544,494.27	21,565,602.94	22,565,216.76
Rentabilidad sobre los activos	-0.51%	1.18%	2.62%	3.94%

La tabla 1. Muestra la rentabilidad sobre los activos del año 2018, de la cooperativa de ahorro y crédito Wiñay Macusani LTDA. A marzo se tiene un activo de S/ 19,915,589.24, que presenta una rentabilidad negativa de -0.51%, por los bajos ingresos en el trimestre, sin embargo, la cooperativa logra recuperarse en los trimestres siguientes obteniendo resultados de 1.18%, 2.62% y de 3.94% respectivamente, esto significa que con la administración eficiente de los activos se logró obtener beneficios sobre la inversión.

Tabla 2 Análisis económica (ROA) periodo 2019) de la Coopac Wiñay Macusani LTDA. Periodo 2019.

Descripción	Marzo	Junio	Setiembre	Diciembre
Utilidad del ejercicio	123,869.71	150,226.18	355,364.34	814,300.43
total de activos	23,854,856.68	26,161,028.77	27,670,792.27	28,312,682.54
Rentabilidad sobre los activos	0.52%	0.57%	1.28%	2.88%

En la tabla 2. en el periodo 2019, la cooperativa de ahorro y crédito wiñay Macusani LTDA. A diciembre se tiene un activo de S/ 28,312,682.54, los cuales generaron una rentabilidad de 2.88% por cada sol invertido, lo cual significa que la cooperativa gestiona eficientemente sus activos durante el año, cuando el activo incrementa la utilidad sobre los mismos se adicionaban, simultáneamente los pasivos incrementan.

Tabla 3 Análisis económico (ROA) de la Coopac Wiñay Macusani LTDA. Periodo

2020.

Descripción	Marzo	Junio	Setiembre	Diciembre
Utilidad/pérdida del ejercicio	95,789.86	-507,046.15	-781,140.08	-491,545.38
total de activos	28,858,568.05	27,384,503.50	26,961,194.39	28,150,311.67
Rentabilidad sobre los activos	0.33%	-1.85%	-2.90%	-1.75%

En la tabla 3. se aprecia la rentabilidad de los activos de la cooperativa de ahorro y crédito Wiñay Macusani LTDA. En el 2020, a marzo se generó una rentabilidad de 0.33% sobre la inversión, mientras tanto, para los meses de junio, setiembre y diciembre se presenta una utilidad negativa, siendo este en -1.85%, -2.90% y en -1.75%. cuyo resultado se relaciona por el impacto económico generado por el COVID-19.

4.3. Analizar el impacto del covid-19 en la rentabilidad financiera de la cooperativa de ahorro y crédito Wiñay Macusani LTDA.

Tabla 4 Análisis financiero (ROE) de la Coopac Wiñay Macusani LTDA. Periodo 2018.

Descripción	Marzo	Junio	Setiembre	Diciembre
Utilidad /pérdida del ejercicio	-102,218.94	243,451.90	564,466.41	889,569.92
Total de activos	8,925,392.55	9,035,084.67	9,429,845.15	9,847,427.52
Rentabilidad sobre el patrimonio	-1.15%	2.69%	5.99%	9.03%

La tabla 4. Muestra la rentabilidad financiera del periodo 2018, de la cooperativa de ahorro y crédito Wiñay Macusani LTDA. A marzo la rentabilidad sobre el patrimonio se representa en negativo siendo este de -1.15%, sin embargo, a partir del tercer trimestre se tiene beneficios de 2.69%, 5.99% y de 9.03% por cada solo invertido por los socios de la cooperativa.

Tabla 5 Análisis financiero (ROE) de la Coopac Wiñay Macusani LTDA. Periodo

2019.

Descripción	Marzo	Junio	Setiembre	Diciembre
Utilidad del ejercicio	123,869.71	150,226.18	355,364.34	814,300.43
Total de activos	10,060,074.82	9,806,879.66	10,117,888.29	10,681,991.22
Rentabilidad sobre el patrimonio	1.23%	1.53%	3.51%	7.62%

Conforme a la tabla 4. La rentabilidad sobre el patrimonio del periodo 2019, de la cooperativa de ahorro y crédito Wiñay Macusani LTDA. Se tiene los resultados de 1.23%, 1.53%, 3.51% y un 7.62% de beneficio generado por la eficiente administración del patrimonio durante el año lo cual significa que la cooperativa ha sido bastante rentable protegiendo los fondos de sus socios

Tabla 6 Análisis financiero (ROE) de la Coopac Wiñay Macusani LTDA. Periodo 2020.

Descripción	Marzo	Junio	Setiembre	Diciembre
Utilidad /perdida del ejercicio	95,789.86	-507,046.15	-781,140.08	-491,545.38
Total de activos	10,842,223.66	10,246,104.19	10,040,571.72	10,083,065.80
Rentabilidad sobre el patrimonio	0.88%	-4.95%	-7.78%	-4.87%

Según la tabla 6. La rentabilidad financiera del periodo 2020, de la cooperativa de ahorro y crédito Wiñay Macusani LTDA. A marzo obtiene una rentabilidad sobre el patrimonio de 0.88%, sin embargo, a partir del segundo trimestre la rentabilidad se presenta en negativo siendo este de -4.95%, -7.78% y de un -4.87%, generado por el impacto económico ocasionado por el COVID-19, que se vivió a nivel mundial impidiendo el normal desarrollo de las actividades.

4.4. Analizar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad de la Cooperativa de ahorro y crédito Wiñay Macusani LTDA.

Rentabilidad económica (ROA)

Tabla 7 Análisis del impacto del COVID-19 en la rentabilidad sobre los activos (ROA) de la Coopac Wiñay Macusani LTDA. AL 2021.

	Periodo 2020			Periodo 2019		
	ROA	Margen de utilidad	Rotación de activos	ROA	Margen de utilidad	Rotación de activos
Marzo	0.33%	5.79%	5.7	0.52%	8.10%	6.4
Junio	-1.85%	-23.55%	7.9	0.57%	4.84%	11.9
Setiembre	-2.90%	-26.65%	10.9	1.28%	7.50%	17.1
Diciembre	-1.75%	-10.55%	16.6	2.88%	12.62%	22.8

A marzo de 2019 y 2020 la rentabilidad de los activos es de 0.52% y de 0.33% respectivamente, en la administración de sus ventas y en el control de gastos y costos es eficiente en el año 2019, sin embargo, para el año 2020 disminuye la margen de utilidad en 2.31%, en tanto, la rotación de activos para el año 2020 disminuye en 0.7 veces esto significa que la institución ya daba muestras de estancamiento económico, la economía se debilitaba con la interrupción de las actividades económicas y las medidas de contención.

A junio 2019 con un margen de utilidad de 4.84% con 11.9 veces de rotación de activos se obtuvo una rentabilidad de 0.57% sobre los activos. Mientras, para el 2020 la margen de utilidad resulta negativo en -23.55%, la rotación de activos es de 7.9 veces menos al 2019, y como resultado ROA es de -1.85%.

A setiembre 2019 teniendo un margen de utilidad de 7.50%, con una rotación de activos en 17.1 veces se obtuvo una rentabilidad de 1.2% sobre los activos, la cooperativa fue eficiente en la administración de sus activos. Mientras, en el 2020, la margen de utilidad se presenta en cifras negativos de -26.65% , la rotación de activos es de 10.9 veces inferior al 2019, y como resultado se tiene un ROA de 2.90%.

A diciembre 2019 con un margen de utilidad de 12.62%, con una rotación de activos en 22.8 veces se obtiene un ROA de 2.88%. mientras, en el 2020, la margen de utilidad se presenta en cifra negativo de -10.55% la rotación de activos es de 16.6 veces menor al 2019 y como resultado se tiene un ROA en -1.75%

los bajos ingresos por intereses como resultado de las reprogramaciones de créditos vigentes y los altos gastos del personal, gastos financieros y al mismo tiempo una lenta rotación de los activos se obtienen un resultado negativo en la utilidad sobre los activos Lo cual refleja en impacto negativo que tuvo la pandemia ocasionada por el COVID-19. Afectando el normal desarrollo de sus labores en la colocación de crédito

Rentabilidad financiera (ROE)

Tabla 8 Análisis del impacto del COVID-19 en la rentabilidad sobre el patrimonio de la Coopac Wiñay Macusani LTDA. Al 2021.

	Periodo 2020			Periodo 2019		
	ROE	ROA	Rotación del activo sobre el patrimonio	ROE	ROA	Rotación del activo sobre el patrimonio
Marzo	0.88%	0.33%	2.66	1.23%	0.52%	2.37
Junio	-4.95%	-1.85%	2.67	1.53%	0.57%	2.67
Setiembre	-7.78%	-2.90%	2.69	3.51%	1.28%	2.73
Diciembre	-4.87%	-1.75%	2.79	7.62%	2.88%	2.65

A marzo de 2019 y 2020 la rentabilidad sobre el patrimonio es de 1.23% y 0.88% respectivamente, la rentabilidad sobre los activos es de 0.52% y 0.33% respectivamente, la rotación del activo sobre el patrimonio es de 2.37 y 2.66 veces. los meses de enero, febrero y marzo la institución obtuvo un beneficio con los fondos aportados por los asociados lo cual es aceptable, con respecto a la utilización de sus activos la institución es eficiente en la administración de las mismas y en cuanto a la rotación de sus activos sobre el patrimonio la cooperativa se financia mucho más con recursos ajenos al 2020.

A junio del 2019, se tiene un ROA de 0.57% en tanto la rotación del activo sobre el patrimonio es de 2.67 veces, obteniendo así una rentabilidad de 1.53% sobre el patrimonio. mientras tanto, para el 2020, se tiene un resultado negativo en ROA de -1.85%, con una rotación del activo sobre el patrimonio de 2.67 veces se tiene un resultado negativo en ROE de -4.95%.

A setiembre 2019, se tiene un ROA de 1.28% y una rotación de activo sobre el patrimonio de 2.73 veces y como resultado se tiene una rentabilidad de 3.51% sobre el patrimonio. mientras tanto, para el 2020, se tiene un resultado negativo en ROA de -2.90%, con una rotación del activo sobre el patrimonio de 2.69 veces se tiene un resultado negativo en ROE de -7.78%.

A diciembre 2019, se tiene un ROA de 2.88% y una rotación de activo sobre el patrimonio en 2.65 veces obteniendo así una rentabilidad de 7.62% sobre el patrimonio. mientras tanto, para el 2020, se tiene un resultado negativo en ROA de -1.75%, con una rotación del activo sobre el patrimonio de 2.79 veces se tiene un resultado negativo en ROE de 4.87%.

A partir del tercer trimestre del año 2020 se presenta una perdida en ROE y ROA, lo cual significa que no se obtuvieron beneficios en la utilización de los activos ni del patrimonio más aún se financiaron con recursos ajenos que con los recursos propios. A esto se le adiciona que debido a las reprogramaciones de crédito los ingresos por intereses disminuyen en gran medida, mientras, los gastos y costos se aumentan más en los meses de junio y diciembre las cifras se presentan en números mayores. Los resultados son evidencia de que el COVID-19 tuvo un impacto negativo en la rentabilidad.

V. DISCUSIÓN

En la presente investigación se planteó como objetivo general determinar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Wiñay Macusani LTDA. Según, Amat (2014) señala que la rentabilidad es importante porque es un instrumento que se usa para aplicar a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. Por otro lado, Gitman (2003), indica que la rentabilidad empresarial es la relación de los ingresos y costos ocasionados por el manejo de los activos de la entidad en la prestación de servicios o producción de bienes.

La cooperativa de ahorro y créditos Wiñay Macusani LTDA. Pertenece al nivel 2. Los créditos otorgados que no son pagados en la fecha programada afectan en los ingresos afectando a la rentabilidad, lo mismo ocurre con las reprogramaciones de créditos donde se posponen la fecha de pagos y no se obtienen ingresos por intereses, por otro lado, los gastos administrativos, operativos y financieros que se generan mes a mes son superiores a los años 2018, 2019 en tanto los ingresos por intereses no cumplen la función de cubrir los gastos. A esto se corrobora con la investigación efectuada de Coello (2020), que indica que el riesgo crediticio en la rentabilidad que poseen las COAC del segmento 1 y 2. Hace comparaciones sobre el impacto del riesgo crediticio de las COAC por segmento, en el segmento 2, la morosidad afecta en la rentabilidad, mientras en el segmento 1 cuenta con recursos para hacer frente a situaciones imprevistas, en el segmento 2, los gastos operativos, gastos del personal y la morosidad se encuentran sobre el 50% Mientras, la rentabilidad sobre el patrimonio del segmento 1, es tres veces más al del segmento 2. Por consiguiente, cuando los ingresos por intereses bajan la rentabilidad se ve afectada negativamente mientras los gastos y costos administrativos se mantienen o tiende a subir.

En la cooperativa de ahorro y crédito Wiñay Macusani LTDA. Las decisiones

que se tomaron para enfrentar la crisis sanitaria, ocasionada por el COVID-19, fue efectuar reprogramaciones de créditos vigentes por 3, 6, 9 y hasta 12 meses, se hizo pensado en los socios prestamistas y ahorristas, viendo la realidad en que se encontraba el país, con la interrupción repentina de la actividad económica, las familias se veían afectadas en sus ingresos para cubrir los gastos en la alimentación de sus hijos, en los estudios y aparte los pagos que debían cumplir con la cooperativa, con la interrupción de pago de cuotas la rentabilidad se vio afectada. En la investigación que realizó Ramírez (2021) indica que los objetivos y acciones que se desarrollen deben estar sustentados bajo una concepción de responsabilidad social en sus tres dimensiones: económica, social y calidad de vida para mejorar la rentabilidad empresarial.

La administración de la cartera de créditos de la cooperativa Wiñay Macusani, en los años 2018 y 2019 fue bastante eficiente en el otorgamiento de créditos y en su retorno de los mismos más los intereses. Sin embargo, en el año 2021, por la crisis económica ocasionada por el COVID-19 con respecto al comportamiento de la cuenta de provisiones se mantuvo mientras los créditos refinanciados aumentaron y como resultado se obtuvieron pérdidas, este resultado lo corrobora la investigación de Vera (2020) quien indica, que existe una relación directa de la rentabilidad con las provisiones por el comportamiento de la variación de ambos que se muestran en los balances generales, que cuando las provisiones aumentan la rentabilidad disminuye.

La buena gestión de los capitales es un factor clave para que una empresa sea rentable ya que una sólida suficiencia de capital absorbe cualquier pérdida incidental debido a la amenaza inherente al capital, la cooperativa Wiñay Macusani, presta los servicios financieros con la captación de ahorros a plazo y los ingresos por intereses los mismos que son destinados para el otorgamiento de créditos cuyos resultados son clave para generar rentabilidad, mientras haya mayor movimiento de activo en el otorgamiento de créditos mayores serán los ingresos. En concordancia con la investigación de Sandip y Subhamoy (2020), quienes hallan que entre la capacidad de gestión

y rentabilidad en términos de ingresos no financieros la relación es positiva, la afiliación de capacidad de gestión con la rentabilidad en términos de costo por depósitos y anticipos la relación es negativa, así también los intereses pagados por los depósitos con los depósitos totales y anticipos el impacto es negativo en la rentabilidad. Asimismo, Guillen (2020), indica que se debe capacitar continuamente al personal para el buen uso de los activos al momento de otorgar créditos hasta que estos vuelvan y así obtener mayores resultados en la rentabilidad. Por otro lado, Contreras (2020), indica que la morosidad afecta negativamente al activo disponible y los recursos captados, lo mismo indica, Duque (2019), la administración del capital es suficiente por el aumento de las ventas del periodo siempre y cuando las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar son eficientes. En tanto, Heredia y Torres (2018) indica que con una buena gestión de morosidad se obtendrá mayor rentabilidad.

En su investigación, Espinoza (2020), Analizó el comportamiento de la variable del precio de apertura y de cierre, cuyos resultados dieron que, si el resultado es alto en el periodo previo, en el periodo posterior será bajo, lo mismo ocurre con el resultado de la rentabilidad económica y rentabilidad financiera de la cooperativa de ahorro y crédito Wiñay Macusani LTDA. a diciembre los resultados en la rentabilidad sobre los activos y rentabilidad sobre el patrimonio son altos, mientras para enero los resultados con bajos.

En la presente investigación se planteó como primer objetivo específico analizar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad económica de la cooperativa Wiñay Macusani LTDA. Según Irigoien (2016), la rentabilidad económica mide la rentabilidad sobre los activos de una empresa; el resultado se obtiene al dividir el resultado neto sobre los activos totales, este indicador tiene más valor ya que evalúa la eficiencia en la gestión empresarial. En la investigación, en relación al objetivo planteado la cooperativa Wiñay Macusani, en el año 2021, tuvo pérdidas a partir del tercer trimestre y fueron consecutivas, como resultado por los efectos de la pandemia ocasionada por

el COVID-19, sin embargo, en el año 2019, la rentabilidad sobre los activos llegó hasta un 2.88% a comparación del año 2018 que obtuvo un 3.94% de rentabilidad sobre los activos. Por otro lado, se obtuvo similitud con la investigación de Jara (2018), quien menciona, que los factores internos son las que influyen en la rentabilidad de las empresas. Al efectuar las reprogramaciones de créditos se afectan a los ingresos por intereses mientras los gastos se acumulan a un más, generando pérdidas en los resultados.

En relación al segundo objetivo específico planteado que es analizar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad financiera de la cooperativa Wiñay Macusani LTDA. Según, Irigoin (2016), la rentabilidad financiera es el indicador que mide el rendimiento del patrimonio. el resultado se obtiene al dividir el resultado neto sobre el patrimonio. Es el ratio que mide la capacidad que tiene la administración en el uso eficiente de los aportes económicos de los socios. Se determina que en el año 2018 tiene un resultado de 9.03% a comparación con el año 2019 que es de 7.62%, esto significa que la rentabilidad para los socios de la cooperativa Wiñay Macusani, en el año 2018 fueron mayores. En el año 2020 al primer trimestre se tiene un resultado de 0.88% de rentabilidad sobre el patrimonio inferior al primer trimestre del año 2019, sin embargo, a partir del tercer trimestre hasta el cierre del periodo los resultados arrojan una pérdida en la utilidad, esto fue debido a las reprogramaciones de créditos vigentes por la pandemia ocasionada por el COVID-19, esto afectó a los ingresos por intereses, donde hubo aumento de gastos administrativos, operativos y financieros, los cuales provocaron que la utilidad neta tenga un descenso significativo provocando una pérdida. En concordancia con la investigación de Calahorrano et al. (2021), la calidad de activo y apalancamiento la relación es directa con los indicadores de rentabilidad. El presente estudio se respalda con estas teorías, donde la cartera de crédito no fue tan beneficioso para generar ingresos mientras los depósitos a la vista y depósito a plazo fijo continuaron con la generación de costos y eso afectó significativamente en el resultado neto arrojando pérdidas.

VI. CONCLUSIONES

- 1.-** El COVID-19, tuvo impacto negativo en la rentabilidad de la Coopac wiñay Macusani LTDA durante el año 2020, en el análisis de la rentabilidad económica, con base a los resultados obtenidos en la investigación se halla que los índices de margen de utilidad se presentan en cifras, la rotación de activos es más lento con respecto a los años 2018 y 2019, debido a este resultado la rentabilidad sobre el activo hubo un decremento a partir del tercer trimestre del año con un ROA de -1.85% a junio, con -2.90% a setiembre y con -1.75% a diciembre, resultado de reprogramaciones de créditos vigentes, por un tiempo de 3, 6 y hasta 12 meses; como resultado los ingresos por intereses se presentan en cifras inferiores afectando el resultado neto.
- 2.-** El COVID-19, tuvo impacto negativo en la rentabilidad durante el año 2020, en el análisis de la rentabilidad financiera, teniendo resultados en la rotación del activo sobre el patrimonio a marzo fue de 2.66 veces, mientras para diciembre llegó a 2.79 veces, lo que significa que la cooperativa se financia con más recursos ajenos que propios, de esa manera se obtuvo una pérdida en ROE siendo este en -4.95% a junio, de -7.78% a setiembre y un -4.87% a diciembre del 2020.
- 3.-** En el análisis de la rentabilidad económica en los años 2018 y 2019 al cuarto trimestre del año se obtuvo una rentabilidad alta en 3.94% y 2.88% respectivamente, los resultados fueron positivos durante estos dos años con excepción que a marzo de 2018 se tiene una pérdida a pesar del resultado la cooperativa fue eficiente en la administración de sus ventas y control de gastos y costos para obtener mayores beneficios.
- 4.-** En el análisis de la rentabilidad financiera en los años 2018 y 2019, al cuarto trimestre del año se obtuvo una rentabilidad de 9.03% y 7.62% siendo estos los más altos porcentajes obtenidos en estos dos años, con excepción a marzo del 2018 donde se obtuvo una pérdida pese a este resultado la cooperativa fue eficiente en el manejo de su patrimonio.

VII.RECOMENDACIONES

Con respecto al primer objetivo sobre el análisis del impacto del COVID-19 en la rentabilidad económica de la cooperativa de ahorro y crédito Wiñay Macusani LTDA. se recomienda rotar con más frecuencia las ventas, es decir la colocación de créditos en montos menores y a corto plazo con una tasa de interés promedio ya que estas no resultan complicados al momento de recuperar en caso caen en mora, con respecto a los gastos administrativos, operativos y financieros, llevar un control apropiado, analizando si son necesarios o no incurrir en dichos gastos.

Con respecto al segundo objetivo sobre el análisis del impacto del COVID-19 en la rentabilidad financiera de la cooperativa de ahorro y crédito Wiñay Macusani LTDA. Se recomienda hacer uso de sus recursos propios y en cuanto a los intereses sean menores que a los años anteriores y las captaciones de ahorro a plazo sean mayores a un año y de esa manera disponer del activo por más tiempo y hacer el uso del mismo con eficiencia en la administración del activo para generar ingresos.

REFERENCIAS

- Asociación de Bancos Privados del Ecuador (2020), Datalab Asobanca. recuperado en: <https://revistas.uide.edu.ec/index.php/innova/article/view/1700>
- Asobanca (2018). Análisis de indicadores de rentabilidad de la pequeña banca privada en el Ecuador a partir de la dolarización. Visto en: <http://www.revistas.espol.edu.ec/index.php/compendium/article/view/373>
- Andbank (2012). ¿Qué es la rentabilidad? Observatorio del inversor. Encontrado en: <https://www.andbank.es/observatoriodelinversor/que-es-la-rentabilidad/>
- Amat, J. (2014), análisis integral de empresas: claves para un chequeo completo, desde el análisis cualitativo al análisis de balances: con casos prácticos resueltos. Barcelona, España: PROFIT. Recuperado en: <http://revistas.uss.edu.pe/index.php/tzh/article/view/1067/909>
- Banxico (2020b), informe trimestral, enero-marzo de 2020. Recuperado en: <http://bibliodigitalibd.senado.gob.mx/bitstream/handle/123456789/4926/Estabilidad%20del%20sistema%20bancario%20y%20Covid-19.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- BBVA continental (2020). Impacto del Covid-19 en el Sector Bancario, recuperado en: <https://www.bbvaresearch.com/publicaciones/global-impacto-de-la-covid-19-en-el-sector-bancario/>
- BBVA. Situación Perú: segundo trimestre 2021. recuperado en: <https://www.bbvaresearch.com/publicaciones/situacion-peru-segundo-trimestre-2021/#:~:text=Se%20estima%20que%20la%20econom%C3%ADa,luego%20del%20retroceso%20en%202020.>

Calahorrano Arias, G. A., Chacón Guerrero, F.A. & Tulcanaza-Prieto, A.B. (2021). Indicadores financieros y rentabilidad en bancos grandes y medianos Ecuatorianos, periodo 2016-2019, Innova Research Journal. Vol 6, n° 2- Ecuador. <https://revistas.uide.edu.ec/index.php/innova/article/view/1700>

Castro, julio (2018) estas son las fórmulas de las razones financieras para analizar tu negocio. Rentabilidad. Corponet SAP Businnes One México. recuperado en: <https://blog.corponet.com.mx/estas-son-formulas-financieras-para-analizar-tu-negocio-y-saber-si-va-en-la-direccion-correcta-parte-ii0>

Comisión Económica para América Latina (CEPAL, 2020) en su informe efectos económicos y sociales, sobre la evolución y los efectos de la pandemia del COVID-19 En América Latina y el Caribe. Vol. 1. Encontrado en: https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/45337/S2000264_es.pdf?sequence=6&isAllowed=y

Clavellina and Meneses (2020). Sobre la estabilidad del Sistema Bancario ante la Crisis por COVID-19. Instituto Belisario Domínguez/dirección general de finanzas.

<http://bibliodigitalibd.senado.gob.mx/bitstream/handle/123456789/4926/Estabilidad%20del%20sistema%20bacario%20y%20Covid-19.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Coello M. (2021) El riesgo crediticio y su impacto en la rentabilidad de cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador. Universidad tecnología empresarial de guayaquil. <http://181.39.139.68:8080/handle/123456789/1489>

Contreras G. (2020) Morosidad de la cartera de crédito al consumo y su incidencia en la rentabilidad y liquidez del Banco Mercantil, Banco Universal. Revista Gestión y desarrollo libre. Vol. 5, núm. 9. <http://www.unilibrecucuta.edu.co/ojs/index.php/gestionyd/article/view/454/>

- Duque et al. (2019). Influencia en la admiración del capital de trabajo en la rentabilidad empresarial. INNOVA Research Journal, ISSN 2477-9024. Vol. 4, N° 3.1 <http://201.159.222.115/index.php/innova/article/view/1060/1570>
- Espinosa J., Rocha M., & Caicedo F. (2020). Análisis De Rentabilidad De Inversión En Instituciones Financieras Frente El Sistema Trading Binario. Universidad, ciencia y tecnología, ecuador. Vol. 24 n° 98-2020. <https://uctunexpo.autanabooks.com/index.php/uct/article/view/280/491> Fernández (2018).
- Gitman L. (2003), principios de administración financiera. México: Pearson Education, tercera edición recuperado en: DOI: <https://www.dominiodelasciencias.com/ojs/index.php/es/article/view/1683>
- Guillen S. (2020) Auditoria De Gestión Crediticia Y La Rentabilidad De La Cooperativa De Ahorro Y Crédito Microfinanzas PRISMA (2014-2017). (artículo científico). Quipukamayuc. lima. Perú. vol. 28, n° 56 p.p. 17-23. <https://core.ac.uk/download/pdf/326812584.pdf>
- Heredia LI. (2019) Gestión de la morosidad para mejorar la rentabilidad de la Caja De Ahorro Y Crédito De La Caja De Ahorro Y crédito De José Leonardo Ortiz-2018. Vol.11, núm. 2. <http://revistas.uss.edu.pe/index.php/tzh/article/view/1067/909>
- Instituto nacional de estadística e informática 2013, cap. II. indicadores económicos y financieros. https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib1301/cap02.pdf
- INEI (2020a). Producción nacional-agosto. Retrieved from <https://inei.gob.pe/>
- INEI (2020b). Producción nacional se redujo en 16.26% en marzo del 2020. In Nota de Prensa. Retrieved from <http://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/noticias/nota-de-prensa-n->

063-2020-inei.pdf

INEI (2020c) . Sector comercio se redujo -49.56% en mayo de este año. Retrieved from <http://www.inei.gob.pe/prensa/noticias/sector-comercio-se-redujo-4956-en-mayo-de-este-año-12327/>

INEI (2020d). subsector restaurantes disminuyó -89.49%en mayo del 2020. Retrieved from <http://www.inei.gob.pe./prensa/noticias/subsector-restaurantes-disminuyó-8949-en-mayo-del-2020-12328/>

Irigoin Y. (2016). El control interno de inventarios y su incidencia en la rentabilidad de la empresa asesoría y eventos pacifico SAC-Trujillo. 2015.Universidad Cesar Vallejo. Recuperado en: <http://revistas.uss.edu.pe/index.php/tzh/article/view/1067/909>

Jara Q, Sánchez G. Bucaram L. García R. (2018) Análisis De Indicadores De Rentabilidad De La Pequeña Banca Privada En El Ecuador A Partir De La Dolarización. Vol. 5, núm. 12. <http://www.revistas.espol.edu.ec/index.php/compendium/article/view/373>

Lapo M. (2021). Rentabilidad, capital y riesgo crediticio en bancos ecuatorianos. Investigación administrativa vol. 5 núm. 127. <http://www.scielo.org.mx/pdf/ia/v50n127/2448-7678-ia-50-127-00002.pdf>

Lizarzaburu B. Gómez G. Poma H. Mejía P (2020) en su investigación. Factores determinantes de la rentabilidad de las instituciones microfinancieras del Perú. (revista espacios) vol. 41 n° 27. Lima-Perú. <https://www.revistaespacios.com/a20v41n25/a20v41n25p27.pdf>

Lozano P. (2019). Gestión de riesgo y la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito san Martín de Porres, Tarapoto. Visto en: <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/39585?locale-attribute=es>

MINCETUR (2020). Reporte mensual turismo junio, turismo. Retrieved from

<http://www.gpb.pe/institucion/mincetur/informes-publicaciones/814864-reportes-de-turismo-reporte-mensual-de-turismo-junio-2020>

Organización Panamericana de la Salud, en su informe de situación COVID-19, n.1 (31 de marzo del 2020). <https://iris.paho.org/handle/10665.2/52404>

Parodi C. (2020) ¿Que es un sistema financiero? Empresa editora Gestión, Lima-Perú. Recuperado en: <https://gestion.pe/blog/economiaparatodos/2020/02/que-es-un-sistema-financiero-2.html/>

Pérez R., Restrepo G., & Ocampo F. (2018). RentabiLean: Modelo de exploración del efecto de iniciativas Lean sobre la rentabilidad financiera. Revista ingeniería investigación y tecnología. Vol. 19. Núm. 1 <http://dx.doi.org/10.22201/fi.25940732e.2018.19n1.008>

Ramírez C., Parra C., Berrones P., Parra C. & Calderón M. (2021). el papel de la contabilidad de gestión como herramienta para mejorar la rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito. (revista científica) dominio de la ciencia. Vol. 7 núm. 1 (p.p. 886-897). DOI: <https://www.dominiodelasciencias.com/ojs/index.php/es/article/view/1683>

Sandip M. & subhamoy D. (2020). Asociación entre la capacidad de gestión y la rentabilidad de los bancos cooperativos urbanos programados in india. Indo-Asian Journal of Finance and Accounting, vol. 1, num. 1 p.p. 45-63. http://arfjournals.com/abstract/91926_4_sandip.pdf

Superintendencia de banca, seguros y APF. Republica del Perú, visitado el 26/05/2021. <https://intranet2.sbs.gob.pe/estadistica/financiera/2015/Setiembre/SF-0002-se2015.PDF>

Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) 2019. Informe de Estabilidad del Sistema Financiero – mayo 2019.
https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/pub_InformeEstabilidad/IESF.pdf

Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) 2020. Informe de Estabilidad del Sistema Financiero - diciembre 2020.
file:///C:/Users/INTEL/Downloads/Informe%20de%20Estabilidad%20Financiera_2020_II.pdf

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP en su Informe de Estabilidad del Sistema Financiero (diciembre 2020).
https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/pub_InformeEstabilidad/Informe%20de%20Estabilidad%20Financiera_2020_II.pdf

Valverde C., Timothy C. & Rodríguez F. (2019). Análisis de las diferencias en la rentabilidad bancaria entre Europa y Estados Unidos.
https://www.funcas.es/wp-content/uploads/Migracion/Articulos/FUNCAS_CIE/269art08.pdf

Vera H. (2020) Impacto De La Constitución De Provisiones De Cartera En La Rentabilidad De Los Bancos Grandes De Ecuador. Emthymos Revista De Estudios Empresariales. Vol. 1 Núm. 2. Ecuador.
<http://181.39.139.68:8080/handle/123456789/1489>

Zamora A. (2011). *Rentabilidad y ventaja competitiva: un análisis de sistema de producción de Gouyabaya en el estado de Michoacan*. Recuperado en:
<http://revistas.uss.edu.pe/index.php/tzh/article/view/1067/909>

ANEXO 1: Matriz de consistencia

Br.: Peralta Merma Juana Luordes

Título: Impacto del COVID- 19 en la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito Wiñay Macusani LTDA. 2021					
Problema	Hipótesis	Objetivos	Variables	Metodología	Población
¿Cuál es el impacto del COVID-19 en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Wiñay Macusani LTDA, al 2021?	El covid-19 tuvo un impacto negativo en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Wiñay Macusani LTDA, al 2021.	GENERAL: Determinar el impacto que tuvo el COVID-19 en la rentabilidad de la Cooperativa de ahorro y crédito Wiñay Macusani LTDA.	VARIABLE Rentabilidad - Rentabilidad económica. - Rentabilidad financiera.	Tipo de investigación: ✓ De acuerdo al alcance es descriptiva causal ✓ De acuerdo al fin que se persigue es aplicada. ✓ Enfoque cuantitativo	POBLACIÓN Cooperativa de ahorro y crédito Wiñay Macusani LTDA,
		ESPECÍFICOS: OE1. Analizar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad económica de la Cooperativa de ahorro y crédito Wiñay Macusani LTDA. OE2: Analizar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad financiera de la Cooperativa de ahorro y crédito Wiñay Macusani LTDA.		Diseño: No experimental, de acuerdo a la temporalidad es transversal. Técnica: análisis documental. Instrumento: Ficha de análisis documental	MUESTRA Cooperativa de ahorro y crédito Wiñay Macusani LTDA, 2018-2020

Anexo 2: Matriz de operacionalización de variables

Br: Peralta Merma Juana Luordes

TÍTULO: Impacto del COVID- 19 en la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito Wiñay Macusani LTDA. 2021					
Variables	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala De medición
VARIABLE Rentabilidad:	Para, Amat (2014) “señala que la rentabilidad es importante porque es un instrumento que se usa para aplicar a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados; permite medir el rendimiento de un periodo de tiempo determinado en relación al capital que usan. Es importante porque permite relacionar la renta generada y los medios	La variable fue evaluada bajo los indicadores de rentabilidad sobre el activo y rentabilidad sobre el patrimonio. También se analizó los siguientes indicadores como: Margen de utilidad Rotación de activos, rotación del activo sobre el patrimonio	Rentabilidad económica (ROA)	Utilidad neta / Activo total	La razón
			Rentabilidad sobre los activos		
			Rentabilidad financiera (ROE)	Utilidad neta / patrimonio	
			Rentabilidad sobre el patrimonio		
			Margen de utilidad neta	Utilidad neta / Ventas netas	
		Rotación de activos	Venta/total de activo		
		Rotación del activo sobre el patrimonio	Activo/patrimonio		

utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas” (p. 95).				
---	--	--	--	--

Anexo 2. Instrumentos de recolección de datos

Estado de Situación Financiera - Forma "A" 2018				
	MARZO 2018 M.N	JUNIO 2018 M.N.	SETIEMBRE 2018 M.N.	DICIEMBRE 2018 M.N.
ACTIVO				
DISPONIBLE	2,966,150.03	2,155,639.33	1,787,494.07	1,438,607.19
Caja	2,552,486.70	1,772,071.10	1,376,279.50	961,069.50
Bancos, otras Empresas del Sistema Financiero del País y COOPAC	413,663.33	383,568.23	411,214.57	477,537.69
CARTERA DE CREDITOS	15,816,169.16	17,275,638.48	18,672,298.56	19,930,100.87
Cartera de Créditos Vigentes	15,523,642.70	16,950,199.23	18,217,094.13	19,613,041.14
Cartera de Créditos Refinanciados	1,320.14	7,817.80	6,442.75	
Cartera de Créditos Vencidos	791,204.14	922,736.41	1,232,767.78	1,214,434.94
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CREDITOS VIGENTES	355,999.86	372,482.53	389,844.72	395,957.56
- Provisiones para Créditos	855,997.68	977,597.49	1,173,850.82	1,293,332.77
PARTICIPACIONES	120.00	20,120.00	20,120.00	20,120.00
Asociadas	20,120.00	20,120.00	20,120.00	20,120.00
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	1,058,454.25	1,044,080.66	1,039,806.51	1,159,683.70
DEPRECIACION	-771,164.53			
OTROS ACTIVOS	54,695.80	49,015.80	45,883.80	16,705.00
TOTAL DEL ACTIVO	19,915,589.24	20,544,494.27	21,565,602.94	22,565,216.76
PASIVO				
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	10,167,148.16	10,309,034.43	10,983,894.84	11,539,736.61
Obligaciones a la Vista	4,322.00	9,388.00	11,702.20	22,248.00
Obligaciones por Cuentas de Ahorro	1,636,937.39	1,954,326.00	1,763,776.27	1,981,424.52
Obligaciones por Cuentas a Plazo	8,098,268.91	7,884,905.40	8,742,443.36	9,023,657.79
Otras Obligaciones	59,578.15	37,607.12	58,191.51	40,934.32
INTERES DPF	368,041.71	422,807.91	407,781.50	471,471.98
CUENTAS POR PAGAR	104,962.11	155,292.32	112,322.38	232,903.73
PROVISIONES	708,257.94	1,044,932.85	1,039,540.57	945,148.90
Otros	708,257.94	1,044,932.85	1,039,540.57	945,148.90
OTROS PASIVOS	9,828.48	150.00	-	-
TOTAL DEL PASIVO	10,990,196.69	11,509,409.60	12,135,757.79	12,717,789.24

PATRIMONIO				
Capital Social	1,810,852.33	2,015,921.67	2,089,667.64	2,182,146.50
Reservas	6,538,223.69	6,775,711.10	6,775,711.10	6,775,711.10
Resultados Acumulados	678,535.47	-	-	-
Resultado Neto del Ejercicio	-	102,218.94	243,451.90	564,466.41
TOTAL DEL PATRIMONIO	8,925,392.55	9,035,084.67	9,429,845.15	9,847,427.52
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	19,915,589.24	20,544,494.27	21,565,602.94	22,565,216.76

Estado de Resultados - Forma "B" 2018

	MARZO 2018	JUNIO 2018	SETIEMBRE 2018	DICIEMBRE 2018
	M.N	M.N	M.N	M.N
INGRESOS POR INTERESES	1,200,050.31	2,496,532.15	3,915,506.80	5,434,953.36
Disponible	158.26	11,280.30	19,652.96	28,024.90
Cartera de Créditos Directos	1,199,892.05	2,485,251.85	3,895,853.84	5,406,928.46
GASTOS POR INTERESES	266,297.35	518,665.61	776,726.99	1,040,958.59
Obligaciones con el Público	266,297.35	518,665.61	776,726.99	1,040,958.59
Otros Gastos Financieros	-	-	-	-
MARGEN FINANCIERO BRUTO	933,752.96	1,977,866.54	3,138,779.81	4,393,994.77
Provisiones para Créditos Directos	341,261.87	462,861.68	659,115.01	778,596.96
MARGEN FINANCIERO NETO	592,491.09	1,515,004.86	2,479,664.80	3,615,397.81
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	8,174.07	18,006.51	28,793.96	37,503.46
Ingresos Diversos	8,174.07	18,006.51	28,793.96	37,503.46
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	197.70	338.55	519.00	691.70
Primas al Fondo Seguro Depósito	-	-	-	-
Gastos Diversos	197.70	338.55	519.00	691.70
MARGEN FINANCIERO NETO DE INGRESOS Y GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	600,467.46	1,532,672.82	2,507,939.76	3,652,209.57
RESULTADOS POR OPERACIONES FINANCIERAS (ROF)	-	-2.45	-42.45	-42.45
Utilidad-Pérdida en Diferencia de Cambio	-	2.45	42.45	42.45
MARGEN OPERACIONAL	600,467.46	1,532,670.37	2,507,897.31	3,652,167.12
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	688,606.73	1,345,530.05	2,027,336.27	2,772,200.96
Gastos de Personal y Directivos	319,114.31	623,482.81	937,973.24	1,316,324.38
Directivos	47,832.31	104,105.05	90,375.39	156,508.59
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	287,202.04	579,924.62	960,685.37	1,214,182.32
Impuestos y Contribuciones	1,755.00	2,146.50	2,431.20	41,758.20
GASTOS DE ACTIVIDADES ASOCIATIVAS	32,703.07	35,871.07	35,871.07	43,427.47
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	25,888.45	50,642.04	72,959.19	214,839.50
MARGEN OPERACIONAL NETO	-114,027.72	136,498.28	407,601.85	665,126.66
RESULTADO DE OPERACIÓN	-114,027.72	136,498.28	407,601.85	665,126.66
OTROS INGRESOS Y GASTOS	11,808.78	106,953.62	156,864.56	224,443.26
Otros Ingresos y Gastos	11,808.78	106,953.62	156,864.56	224,443.26
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	-102,218.94	243,451.90	564,466.41	889,569.92

Estado de Situación Financiera - Forma "A" 2019

	MARZO 2019 M.N.	JUNIO 2019 M.N.	SETIEMBRE 2019 M.N.	DICIEMBRE 2019 M.N.
ACTIVO				
DISPONIBLE	1,997,520.38	3,970,261.53	5,137,798.35	4,706,527.68
Caja	1,536,112.59	2,975,438.50	4,275,196.49	3,970,132.60
Bancos, otras Empresas del Sistema Financiero del País y COOPAC	461,407.79	994,823.03	862,601.86	736,395.08
CARTERA DE CREDITOS	20,658,659.69	21,011,707.08	21,310,540.14	22,433,298.80
Cartera de Créditos Vigentes	20,306,389.62	21,073,405.38	21,401,516.28	22,568,925.60
Cartera de Créditos Refinanciados	3,843.03	2,659.43	1,382.03	-
Cartera de Créditos Vencidos	1,534,078.57	1,864,502.90	2,086,381.08	1,052,432.87
Cartera de Créditos en Cobranza Judicial	-	-	-	158,286.47
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CREDITOS VIGENTES	381,959.30	395,511.87	390,330.03	395,556.47
- Provisiones para Créditos	1,567,610.83	1,928,860.63	2,178,739.25	1,346,346.14
CUENTAS POR COBRAR	2,360.00	3,868.50	-	-
Otras Cuentas por Cobrar	2,360.00	3,868.50	-	-
PARTICIPACIONES	20,120.00	22,720.00	22,720.00	22,720.00
Asociadas	20,120.00	22,720.00	22,720.00	22,720.00
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	1,160,216.61	1,134,771.66	1,148,083.38	1,137,596.06
DEPRECIACION	-771,164.53			
ACTIVO INTANGIBLE	-	13,800.00	12,420.00	11,040.00
OTROS ACTIVOS	15,980.00	3,900.00	39,230.40	1,500.00
TOTAL DEL ACTIVO	23,854,856.68	26,161,028.77	27,670,792.27	28,312,682.54
PASIVO				
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	12,533,070.95	14,606,468.36	15,846,433.10	16,249,121.40
Obligaciones a la Vista	32,767.80	-	-	-
Obligaciones por Cuentas de Ahorro	1,494,087.22	2,018,588.73	2,464,617.45	2,561,545.01
Obligaciones por Cuentas a Plazo	10,456,966.78	12,587,879.63	13,381,815.65	13,687,576.39
Otras Obligaciones	64,584.73	-	-	-
INTERES DPF	484,664.42	593,918.81	753,706.87	818,218.92
CUENTAS POR PAGAR	200,558.95	357,693.22	241,908.84	217,526.12
PROVISIONES	1,061,151.96	1,389,766.95	1,464,562.04	1,164,043.80
Otros	1,061,151.96	1,389,766.95	1,464,562.04	1,164,043.80
OTROS PASIVOS	-	220.58	-	-

TOTAL DEL PASIVO	13,794,781.86	16,354,149.11	17,552,903.98	17,630,691.32
PATRIMONIO				
Capital Social	2,270,924.09	2,364,991.83	2,470,862.30	2,798,421.62
Reservas	6,775,711.10	7,069,269.17	7,069,269.17	7,069,269.17
Resultados Acumulados	889,569.92	222,392.48	222,392.48	-
Resultado Neto del Ejercicio	123,869.71	150,226.18	355,364.34	814,300.43
TOTAL DEL PATRIMONIO	10,060,074.82	9,806,879.66	10,117,888.29	10,681,991.22
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	23,854,856.68	26,161,028.77	27,670,792.27	28,312,682.54

Estado de Resultados - Forma "B" 2019

-	-	-	-	-
	MARZO 2019	JUNIO 2019	SETIEMBRE 2019	DICIEMBRE 2019
	M.N	M.N	M.N	M.N
INGRESOS POR INTERESES	1,529,449.00	3,104,007.40	4,741,268.66	6,454,132.97
Disponible	5,621.00	10,184.59	23,626.41	37,067.48
Cartera de Créditos Directos	1,523,828.00	3,093,822.81	4,717,642.25	6,417,065.49
GASTOS POR INTERESES	289,208.00	627,810.57	1,016,593.07	1,422,043.41
Obligaciones con el Público	289,208.00	627,810.57	1,016,593.07	1,422,043.41
Otros Gastos Financieros	-	-	-	-
MARGEN FINANCIERO BRUTO	1,240,241.00	2,476,196.83	3,724,675.59	5,032,089.56
Provisiones para Créditos Directos	274,278.00	563,802.15	800,971.48	880,134.19
MARGEN FINANCIERO NETO	965,963.00	1,912,394.68	2,923,704.11	4,151,955.37
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	9,829.00	22,284.76	33,859.36	45,209.63
Ingresos Diversos	9,829.00	22,284.76	33,859.36	45,209.63
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	122.00	299.17	532.78	810.14
Primas al Fondo Seguro Depósito	-	-	-	-
Gastos Diversos	122.00	299.17	532.78	810.14
MARGEN FINANCIERO NETO DE INGRESOS Y GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	975,670.00	1,934,380.27	2,957,030.69	4,196,354.86
RESULTADOS POR OPERACIONES FINANCIERAS (ROF)	-196.00	-280.75	-515.79	-785.10
Utilidad-Pérdida en Diferencia de Cambio	-	-	-	-
	196.00	280.75	515.79	785.10
MARGEN OPERACIONAL	975,474.00	1,934,099.52	2,956,514.90	4,195,569.76
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	447,223.00	1,612,083.49	2,362,027.67	3,203,061.09
Gastos de Personal y Directivos		846,657.95	1,225,518.83	1,734,039.05
Directivos	64,608.00	106,539.44	86,493.70	119,185.20
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	348,552.00	746,979.77	1,101,605.87	1,419,341.02
Impuestos y Contribuciones	13,905.00	18,445.77	34,902.97	49,681.02
GASTOS DE ACTIVIDADES ASOCIATIVAS	20,158.00	21,424.60	21,424.60	24,812.60
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	67,512.00	69,617.05	101,858.10	132,928.42
MARGEN OPERACIONAL NETO	460,739.00	252,398.98	492,629.13	859,580.25
VALUACIÓN DE ACTIVOS Y PROVISIONES	-	74,000.00	104,000.00	9,000.00
Otras Provisiones	-	74,000.00	104,000.00	9,000.00
RESULTADO DE OPERACIÓN	460,739.00	178,398.98	388,629.13	850,580.25
OTROS INGRESOS Y GASTOS	44,612.00	-28,172.80	-33,264.79	-36,279.82
Otros Ingresos y Gastos	44,612.00	-	-	-
	44,612.00	28,172.80	33,264.79	36,279.82
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	505,351.00	150,226.18	355,364.34	814,300.43

Estado de Situación Financiera - Forma "A" 2020

	MARZO 2020	JUNIO 2020	SETIEMBRE 2020	DICIEMBRE 2020
	M.N	M.N	M.N	M.N
ACTIVO				
DISPONIBLE	5,273,397.06	4,531,146.57	4,109,680.34	3,200,940.19
Caja	4,582,123.20	3,814,733.20	3,387,676.20	2,468,046.80
Bancos, otras Empresas del Sistema Financiero del País y COOPAC	691,273.86	714,513.37	720,104.14	716,002.62
CARTERA DE CREDITOS	22,187,468.50	21,480,463.68	21,516,705.32	23,641,825.17
Cartera de Créditos Vigentes	22,157,651.49	21,415,076.46	21,454,052.35	23,593,927.91
Cartera de Créditos Refinanciados	8,505.79	8,284.62	79,818.29	130,272.29
Cartera de Créditos Vencidos	1,542,638.09	1,887,241.85	1,956,504.38	1,888,507.62
Cartera de Créditos en Cobranza Judicial	158,286.47	158,286.47	158,286.47	158,286.47
RENDIMIENTOS DEVENGADOS DE CREDITOS VIGENTES	558,925.19	760,292.73	571,603.06	942,052.92
- Provisiones para Créditos	1,679,613.34	1,988,425.72	2,131,956.17	2,129,169.12
CUENTAS POR COBRAR	-	490.00	6,904.27	16,758.11
Otras Cuentas por Cobrar	-	490.00	6,904.27	16,758.11
PARTICIPACIONES	22,720.00	22,720.00	23,020.00	23,220.00
Asociadas	22,720.00	22,720.00	23,020.00	23,220.00
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	1,346,597.31	1,305,729.99	1,267,809.24	1,240,477.35
DEPRECIACION	9,660.00	8,280.00	6,900.00	5,520.00
ACTIVO INTANGIBLE	18,725.18	35,673.26	30,175.22	17,085.85
OTROS ACTIVOS	18,725.18	35,673.26	30,175.22	17,085.85
TOTAL DEL ACTIVO	28,858,568.05	27,384,503.50	26,961,194.39	28,150,311.67
PASIVO				
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	16,510,694.52	15,757,965.15	15,537,338.17	16,588,312.90
Obligaciones a la Vista	-	-	-	-
Obligaciones por Cuentas de Ahorro	2,679,611.21	3,126,767.21	2,929,535.14	3,757,038.30
Obligaciones por Cuentas a Plazo	13,831,083.31	12,631,197.94	12,607,803.03	12,831,274.60
Otras Obligaciones	-	-	-	-
INTERES DPF	570,247.90	421,951.83	129,168.58	642,726.71
CUENTAS POR PAGAR	293,560.37	340,830.45	274,096.32	194,839.37
PROVISIONES	1,212,089.50	1,039,603.71	1,109,188.18	1,284,093.38
Otros	1,212,089.50	1,039,603.71	1,109,188.18	1,284,093.38
OTROS PASIVOS	-	-	-	0.22

TOTAL DEL PASIVO	18,016,344.39	17,138,399.31	16,920,622.67	18,067,245.87
PATRIMONIO				
Capital Social	2,862,864.20	2,869,580.74	2,938,142.20	3,045,262.27
Reservas	7,069,269.17	7,069,269.17	7,069,269.17	7,309,487.80
Resultados Acumulados	814,300.43	814,300.43	814,300.43	219,861.11
Resultado Neto del Ejercicio	95,789.86	507,046.15	781,140.08	491,545.38
TOTAL DEL PATRIMONIO	10,842,223.66	10,246,104.19	10,040,571.72	10,083,065.80
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	28,858,568.05	27,384,503.50	26,961,194.39	28,150,311.67

Estado de Resultados - Forma "B" 2020

	MARZO 2020	JUNIO 2020	SETIEMBRE 2020	DICIEMBRE 2020
	M.N	M.N	M.N	M.N
INGRESOS POR INTERESES	1,655,598.56	2,152,972.12	2,930,921.70	4,659,195.85
Disponible	13,441.70	27,358.30	41,932.67	56,858.74
Cartera de Créditos Directos	1,642,156.86	2,125,613.82	2,888,989.03	4,602,337.11
GASTOS POR INTERESES	302,922.77	543,234.93	651,302.89	1,587,011.37
Obligaciones con el Público	302,922.77	543,234.93	651,302.89	1,587,011.37
Otros Gastos Financieros	-	-	-	-
MARGEN FINANCIERO BRUTO	1,352,675.79	1,609,737.19	2,279,618.81	3,072,184.48
Provisiones para Créditos Directos	249,214.43	556,031.21	649,243.72	562,896.82
MARGEN FINANCIERO NETO	1,103,461.36	1,053,705.98	1,630,375.09	2,509,287.66
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	9,006.00	16,892.91	29,375.37	41,631.21
Ingresos Diversos	9,006.00	16,892.91	29,375.37	41,631.21
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	11,402.75	21,351.46	31,246.14	41,552.43
Primas al Fondo Seguro Depósito	-	20,588.10	30,455.58	40,740.80
Gastos Diversos	11,402.75	763.36	790.56	811.63
MARGEN FINANCIERO NETO DE INGRESOS Y GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	1,101,064.61	1,049,247.43	1,628,504.32	2,509,366.44
RESULTADOS POR OPERACIONES FINANCIERAS (ROF)	-212.36	-	-	-26.34
Utilidad-Pérdida en Diferencia de Cambio	212.36	-	-	26.34
MARGEN OPERACIONAL	1,100,852.25	1,049,247.43	1,628,504.32	2,509,340.10
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	961,140.02	1,703,567.57	2,509,187.99	3,087,727.52
Gastos de Personal y Directivos	551,352.12	979,681.27	1,453,714.29	1,861,851.79
Directivos	34,799.00	-	73,885.30	75,815.80
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	373,003.00	687,101.40	1,011,246.63	1,178,251.76
Impuestos y Contribuciones	36,784.90	36,784.90	44,227.07	47,623.97
GASTOS DE ACTIVIDADES ASOCIATIVAS	8,562.50	-	13,518.50	17,783.50
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	35,162.66	79,109.98	122,444.73	162,857.10
MARGEN OPERACIONAL NETO	104,549.57	-733,430.12	-1,003,128.40	-741,244.52
VALUACIÓN DE ACTIVOS Y PROVISIONES	-	235,098.45	235,098.45	-
Otras Provisiones	-	235,098.45	235,098.45	-
RESULTADO DE OPERACIÓN	104,549.57	-498,331.67	-768,029.95	-741,244.52
OTROS INGRESOS Y GASTOS	-8,759.71	-8,714.48	-13,110.13	249,699.14
Otros Ingresos y Gastos	8,759.71	8,714.48	13,110.13	249,699.14
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	95,789.86	-507,046.15	-781,140.08	-491,545.38

Anexo 3. Análisis complementario

Figura 1 Rentabilidad económica (ROA) de la Coopac Wiñay Macusani LTDA. periodo 2018-2020

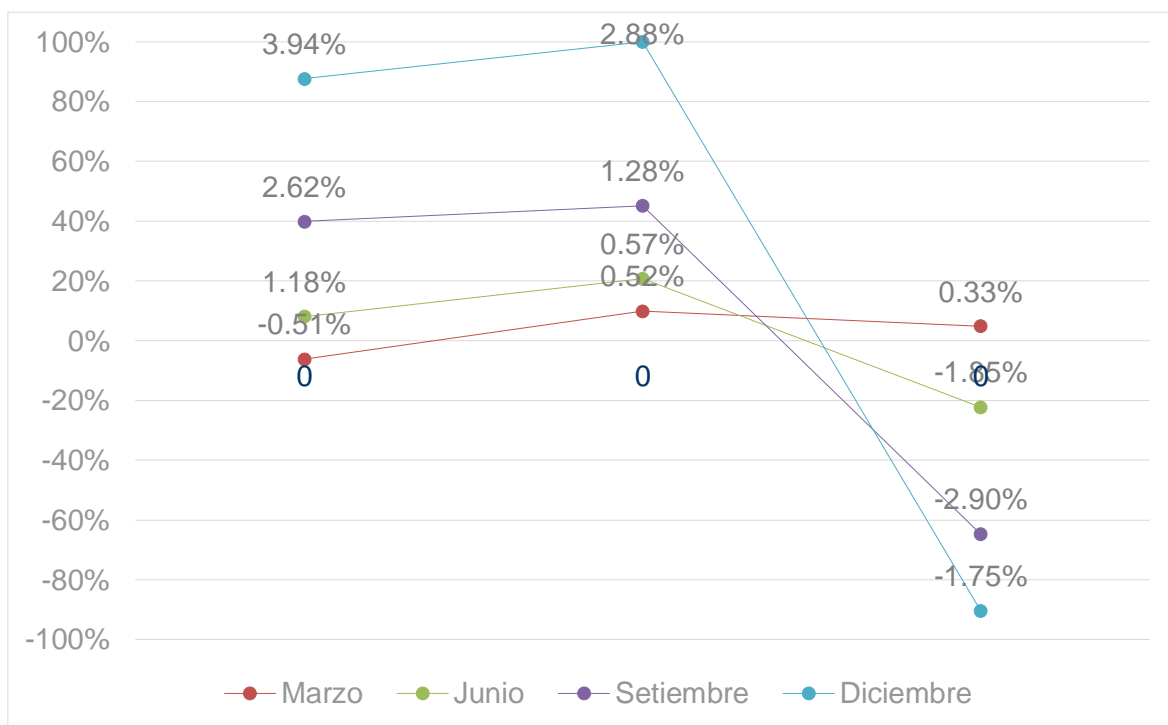


Figura 2 Rentabilidad financiera (ROE) de la Coopac Wiñay Macusani LTDA. periodo 2018-2020

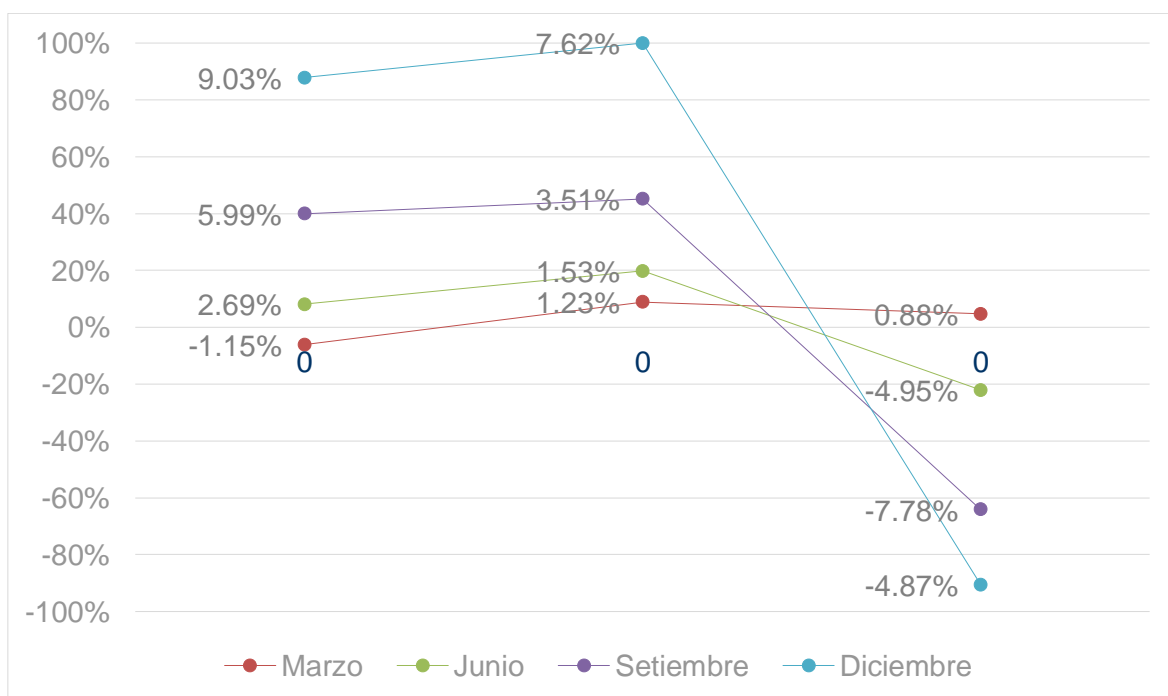


Figura 3 Margen de utilidad neta de la Coopac Wiñay Macusani LTDA. periodo 2018-2020

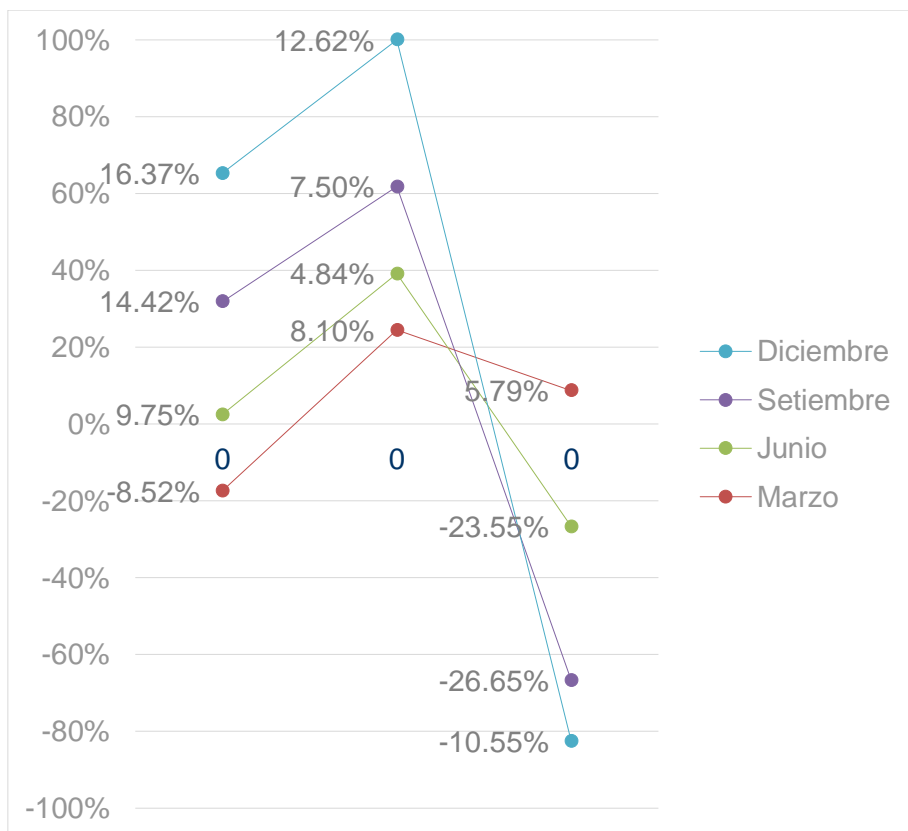


Figura 4. Rotación de activos de la Coopac Wiñay Macusani LTDA. periodo 2018-2020

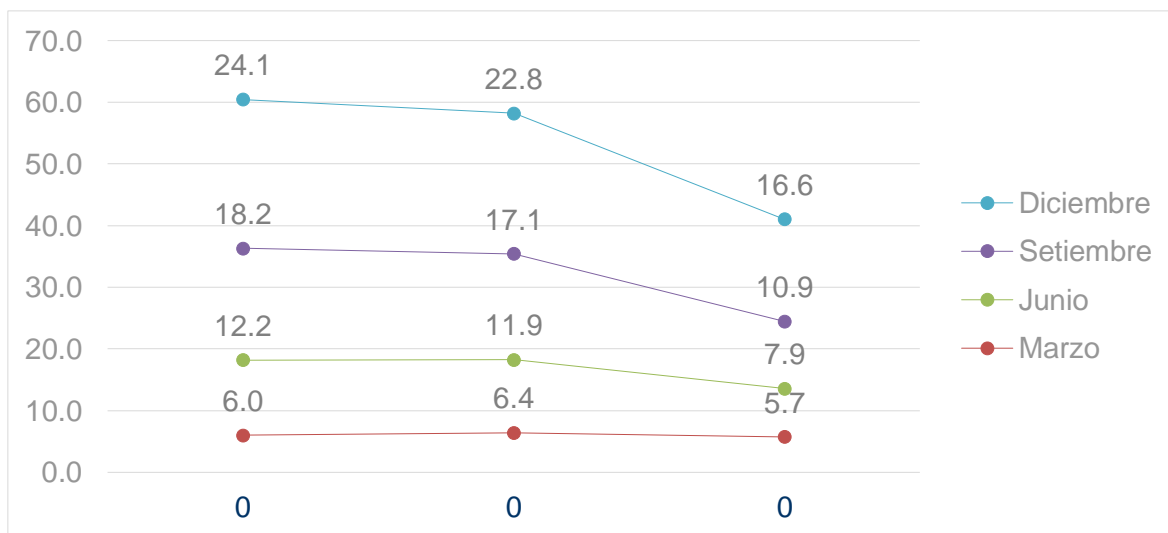
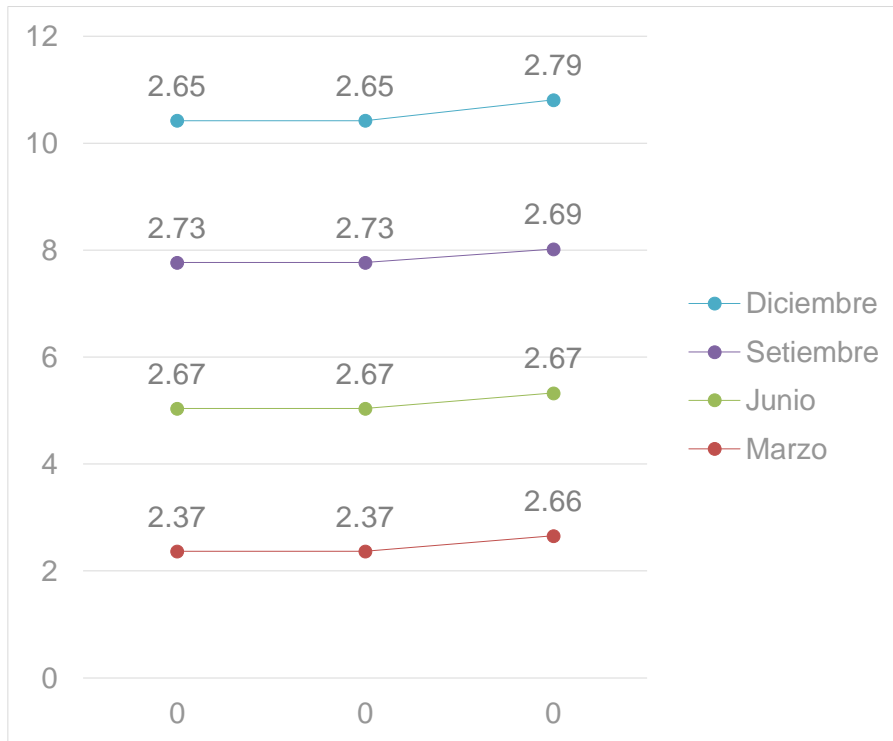


Figura 5 Rotación del activo sobre el patrimonio de la Coopac Wiñay Macusani LTDA. periodo 2018-2020



**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

Declaratoria de Autenticidad del Asesor

Yo, CALVANAPÓN ALVA FLOR ALICIA, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES y Escuela Profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO, asesora de la Tesis titulada: "Impacto Del Covid-19 En La Rentabilidad De La Cooperativa De Ahorro Y Crédito Wiñay Macusani Ltda", del autor (a) Peralta Merma Juana Luordes, constato que la investigación cumple con el índice de similitud establecido, y verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

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

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

Trujillo, 21 de Setiembre del 2021.

Apellidos y Nombres del Asesor:	Firma
CALVANAPON ALVA FLOR ALICIA DNI: 17995554 ORCID 0000-0003-2721-2698	