

**UNIVERSIDAD CATÓLICA SEDES SAPIENTIAE**

**ESCUELA DE POSGRADO**



**La Fusión como una alternativa para el fortalecimiento  
patrimonial de las cooperativas de ahorro y crédito  
nivel 1 y nivel 2A. Perú. 2021**

**TESIS PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE  
MAESTRO EN ADMINISTRACIÓN DE NEGOCIOS Y  
FINANZAS INTERNACIONALES - MBA INTERNACIONAL**

**AUTOR**

Fiorella Tatiana Chico Sotelo

Carla Cecilia Figueroa Mejía

**ASESOR**

César Walter Castañeda Ramírez

Lima, Perú

2021

## METADATOS COMPLEMENTARIOS

### Datos de los Autores

#### Autor 1

Nombres	Fiorella Tatiana
Apellidos	Chico Sotelo
Tipo de documento de identidad	DNI
Número del documento de identidad	43834560
Número de Orcid (opcional)	000-0001-6957-0923

#### Autor 2

Nombres	Carla Cecilia
Apellidos	Figuroa Mejía
Tipo de documento de identidad	DNI
Número del documento de identidad	00793170
Número de Orcid (opcional)	0000-0002-8932-8541

#### Autor 3

Nombres	
Apellidos	
Tipo de documento de identidad	DNI
Número del documento de identidad	
Número de Orcid (opcional)	

#### Autor 4

Nombres	
Apellidos	
Tipo de documento de identidad	DNI
Número del documento de identidad	
Número de Orcid (opcional)	

---

### Datos de los Asesores

#### Asesor 1

Nombres	Cesar Walter
Apellidos	Castañeda Ramirez
Tipo de documento de identidad	DNI
Número del documento de identidad	06188898
Número de Orcid (Obligatorio)	0000-0002-9207-4933

#### Asesor 2

Nombres	
Apellidos	
Tipo de documento de identidad	DNI
Número del documento de identidad	
Número de Orcid (Obligatorio)	

### Datos del Jurado

#### Presidente del jurado

Nombres	Grimaldo
Apellidos	Querevalú Suárez
Tipo de documento de identidad	DNI
Número del documento de identidad	06683186

#### Segundo miembro

Nombres	Jesús Roberto
Apellidos	Zarate Hermoza
Tipo de documento de identidad	DNI
Número del documento de identidad	08098554

#### Tercer miembro

Nombres	Cesar Walter
Apellidos	Castañeda Ramirez
Tipo de documento de identidad	DNI
Número del documento de identidad	06188898

### Datos de la Obra

Materia*	COOPAC, regulación, SBS, fusión, factores de riesgo, fortalecimiento patrimonial, fusión
Campo del conocimiento OCDE Consultar el listado: <a href="#">Enlace</a>	<a href="https://purl.org/pe-repo/ocde/ford#5.02.04">https://purl.org/pe-repo/ocde/ford#5.02.04</a>
Idioma	SPA - español
Tipo de trabajo de investigación	Tesis
País de publicación	PE - PERÚ
Recurso del cual forma parte(opcional)	
Nombre del grado	Maestro en Administración de Negocios y Finanzas Int <input type="text"/>
Grado académico o título profesional	Maestro <input type="text"/>
Nombre del programa	Negocios y Finanzas Internacionales - MBA Inter <input type="text"/>
Código del programa Consultar el listado: <a href="#">Enlace</a>	416067

**\*Ingresar las palabras clave o términos del lenguaje natural (no controladas por un vocabulario o tesauro).**

**UNIDAD DE POSTGRADO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y  
COMERCIALES**

**SUSTENTACIÓN DE LA TESIS DE MAestrÍA EN ADMINISTRACIÓN DE NEGOCIOS Y  
FINANZAS INTERNACIONALES – MBA INTERNACIONAL**

**ACTA N° 029-2021**

Hoy, a los 19 días del mes de octubre del año 2021 a las 14:00 horas, en acto público mediante una sesión en línea en la plataforma Zoom, utilizada en forma oficial por la Escuela de Postgrado; se llevó a cabo el proceso de sustentación de tesis de:

CHICO SOTELO, FIORELLA TATIANA

Quien expuso la tesis:

LA FUSIÓN COMO UNA ALTERNATIVA PARA EL FORTALECIMIENTO PATRIMONIAL DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO NIVEL 1 Y NIVEL 2A. PERÚ. 2021.

Ante el Jurado compuesto por los señores:

PRESIDENTE	Grimaldo Querevalú Suárez
SEGUNDO MIEMBRO	Jesús Roberto Zarate Hermoza
TERCER MIEMBRO	Cesar Walter Castañeda Ramirez

Terminada su exposición, defendió su tesis durante 30 minutos frente al Jurado, públicamente, absolviendo las preguntas planteadas.

Al concluir el proceso establecido por la Escuela de Postgrado, el Jurado de Tesis, luego de la deliberación del caso, otorgó por unanimidad la mención de:

          CUM LAUDE           con la calificación de:   18  .



  
Presidente

  
Segundo Miembro

  
Tercer Miembro

*Estuvo presente como veedor del acto:*

Fredo Arauzo Ramírez, Secretario Académico EPG-UCSS:

Jesús María, 19 de octubre del 2021

**UNIDAD DE POSTGRADO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y  
COMERCIALES**

**SUSTENTACIÓN DE LA TESIS DE MAestrÍA EN ADMINISTRACIÓN DE NEGOCIOS Y  
FINANZAS INTERNACIONALES – MBA INTERNACIONAL**

**ACTA N° 030-2021**

Hoy, a los 19 días del mes de octubre del año 2021 a las 14:00 horas, en acto público mediante una sesión en línea en la plataforma Zoom, utilizada en forma oficial por la Escuela de Postgrado; se llevó a cabo el proceso de sustentación de tesis de:

FIGUEROA MEJIA, CARLA CECILIA

Quien expuso la tesis:

LA FUSIÓN COMO UNA ALTERNATIVA PARA EL FORTALECIMIENTO PATRIMONIAL DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO NIVEL 1 Y NIVEL 2A. PERÚ. 2021.

Ante el Jurado compuesto por los señores:

PRESIDENTE	Grimaldo Querevalú Suárez
SEGUNDO MIEMBRO	Jesús Roberto Zarate Hermoza
TERCER MIEMBRO	Cesar Walter Castañeda Ramirez

Terminada su exposición, defendió su tesis durante 30 minutos frente al Jurado, públicamente, absolviendo las preguntas planteadas.

Al concluir el proceso establecido por la Escuela de Postgrado, el Jurado de Tesis, luego de la deliberación del caso, otorgó por unanimidad la mención de:

          CUM LAUDE           con la calificación de:   18   .



  
Presidente

  
Segundo Miembro

  
Tercer Miembro

*Estuvo presente como veedor del acto:*

Fredo Arauzo Ramírez, Secretario Académico EPG-UCSS:

Jesús María, 19 de octubre del 2021

**Anexo 2**

**CARTA DE CONFORMIDAD DEL ASESOR(A) DE TESIS / INFORME ACADÉMICO/ TRABAJO DE INVESTIGACIÓN/ TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL CON INFORME DE EVALUACIÓN DEL SOFTWARE ANTIPLAGIO**

Ciudad, Lima de 19 de febrero de 2024

Señor(a),  
Carmen Rosa Valdivia Arenas  
Jefe del Departamento de Investigación/Coordinador Académico de Unidad de Posgrado  
Facultad / Escuela de Postgrado UCSS

Reciba un cordial saludo.

Sirva el presente para informar que la tesis / informe académico/ trabajo de investigación/ trabajo de suficiencia profesional, bajo mi asesoría, con título **“La Fusión como una Alternativa para el Fortalecimiento Patrimonial de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Nivel 1 y Nivel 2A. Perú. 2021.”**, presentado por **Fiorella Tatiana Chico Sotelo** (2019100191 y 43834560) para optar el título profesional/grado académico de **Maestro en ADMINISTRACIÓN DE NEGOCIOS Y FINANZAS INTERNACIONALES - MBA INTERNACIONAL** ha sido revisado en su totalidad por mi persona y **CONSIDERO** que el mismo se encuentra **APTO** para ser sustentado ante el Jurado Evaluador.

Asimismo, para garantizar la originalidad del documento en mención, se le ha sometido a los mecanismos de control y procedimientos antiplagio previstos en la normativa interna de la Universidad, **cuyo resultado alcanzó un porcentaje de similitud de 0%** (poner el valor del porcentaje).\* Por tanto, en mi condición de asesor(a), firmo la presente carta en señal de conformidad y adjunto el informe de similitud del Sistema Antiplagio Turnitin, como evidencia de lo informado.

Sin otro particular, me despido de usted.

Atentamente,



CÉSAR WALTER CASTAÑEDA RAMÍREZ

---

Firma del Asesor (a)  
**César Walter Castañeda Ramírez**  
**DNI N°: 06188898**  
**ORCID: 0000-0002-9207-4933**

**Facultad de Ciencias Económicas y Comerciales/Unidad Académica de la Facultad Ciencias Económicas y Comerciales UCSS**

\* De conformidad con el artículo 8°, del Capítulo 3 del Reglamento de Control Antiplagio e Integridad Académica para trabajos para optar grados y títulos, aplicación del software antiplagio en la UCSS, se establece lo siguiente:

Artículo 8°. Criterios de evaluación de originalidad de los trabajos y aplicación de filtros. El porcentaje de similitud aceptado en el informe del software antiplagio para trabajos para optar grados académicos y títulos profesionales, será máximo de veinte por ciento (20%) de su contenido, siempre y cuando no implique copia o indicio de copia.

Anexo 2

CARTA DE CONFORMIDAD DEL ASESOR(A) DE TESIS / INFORME ACADÉMICO/ TRABAJO DE INVESTIGACIÓN/ TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL CON INFORME DE EVALUACIÓN DEL SOFTWARE ANTIPLAGIO

Ciudad, Lima de 19 de febrero de 2024

Señor(a),  
Carmen Rosa Valdivia Arenas  
Jefe del Departamento de Investigación/Coordinador Académico de Unidad de Posgrado  
Facultad / Escuela de Postgrado UCSS

Reciba un cordial saludo.

Sirva el presente para informar que la tesis / informe académico/ trabajo de investigación/ trabajo de suficiencia profesional, bajo mi asesoría, con título **“La Fusión como una Alternativa para el Fortalecimiento Patrimonial de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Nivel 1 y Nivel 2A. Perú. 2021.”**, presentado por **Carla Cecilia Figueroa Mejía** (2019100196 y 00793170) para optar el título profesional/grado académico de **Maestro en ADMINISTRACIÓN DE NEGOCIOS Y FINANZAS INTERNACIONALES - MBA INTERNACIONAL** ha sido revisado en su totalidad por mi persona y **CONSIDERO** que el mismo se encuentra **APTO** para ser sustentado ante el Jurado Evaluador.

Asimismo, para garantizar la originalidad del documento en mención, se le ha sometido a los mecanismos de control y procedimientos antiplagio previstos en la normativa interna de la Universidad, **cuyo resultado alcanzó un porcentaje de similitud de 0%** (poner el valor del porcentaje).\* Por tanto, en mi condición de asesor(a), firmo la presente carta en señal de conformidad y adjunto el informe de similitud del Sistema Antiplagio Turnitin, como evidencia de lo informado.

Sin otro particular, me despido de usted.

Atentamente,



CÉSAR WALTER CASTAÑEDA RAMÍREZ

Firma del Asesor (a)

César Walter Castañeda Ramírez

DNI N°: 06188898

ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-9207-4933>

Facultad de Ciencias Económicas y Comerciales/Unidad Académica de la Facultad Ciencias Económicas y Comerciales UCSS

\* De conformidad con el artículo 8°, del Capítulo 3 del Reglamento de Control Antiplagio e Integridad Académica para trabajos para optar grados y títulos, aplicación del software antiplagio en la UCSS, se establece lo siguiente:

Artículo 8°. Criterios de evaluación de originalidad de los trabajos y aplicación de filtros El porcentaje de similitud aceptado en el informe del software antiplagio para trabajos para optar grados académicos y títulos profesionales, será máximo de veinte por ciento (20%) de su contenido, siempre y cuando no implique copia o indicio de copia.

## Dedicatoria

*A Dios por iluminar mi camino. A mis padres y hermanos por su amor y valiosos consejos. A mi esposo Pavel por su apoyo incondicional, amor y compañía; a mis hijos Salvador y Sebastián por ser mi total inspiración y motor que impulsan mi perseverancia de desarrollo personal y profesional.*

*Carla Figueroa Mejía*

*En primer lugar, a Dios por darnos la vida y los conocimientos; además a mis padres por ser mi motivación en mi superación profesional y mi respaldo; a mi esposo por acompañarme, entenderme y a mis sobrinos a quienes quiero darles ejemplo de superación continua.*

*Fiorella Chico Sotelo*



## Agradecimiento

*A Dios por permitirnos llegar hasta aquí. A nuestro asesor Mtro. César Castañeda, por su valioso aporte y guía en nuestra investigación y propuesta, y a todas las personas que han escuchado nuestras ideas, con las que hemos compartido nuestros conocimientos y generado discusión académica para realizar la presente investigación.*

## Resumen

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito No Autorizadas a Operar con Recursos del Público (COOPAC), afrontan una transición a un esquema de regulación al cual deben adecuarse en un plazo de seis años. Este marco ostenta retos importantes para el movimiento cooperativo de ahorro y crédito, que otorga a las COOPAC, según su nivel modular, un abanico de operaciones que anteriormente no estaban autorizadas a realizar en condiciones similares a las empresas del sistema financiero. Sin embargo, los costos de la adecuación a la normativa relacionados con la supervisión de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), en el marco de un gobierno corporativo que permita monitorear el cumplimiento permanente de las actividades, operaciones, información complementaria y límites globales e individuales; así como la alta demanda para ser competitivas y consolidar el movimiento cooperativo y satisfacer a sus socios, la coyuntura económica actual asociadas a la pandemia de la COVID-19, además de otras disposiciones adoptadas por el Gobierno, han golpeado fuertemente a dicho sector. En ese sentido, la presente investigación incorpora análisis del proceso de fusión más adecuado, identificación de factores de riesgo y el fortalecimiento patrimonial de las COOPAC, para lo cual se sugiere contar con políticas y procedimientos formalizados y utilizarse como herramientas robustas que mitiguen los diferentes riesgos para lograr el cumplimiento de los objetivos estratégicos en beneficio de los grupos de interés de las COOPAC.

**Palabras Claves:** COOPAC, regulación, SBS, fusión, factores de riesgo, fortalecimiento patrimonial, fusión.

## Abstract

The Savings and Credit Cooperatives Not Authorized to Operate with Public Resources (COOPAC) are facing a transition to a regulatory scheme to which they must adapt within six years. This framework presents important challenges for the cooperative savings and credit movement, which grants COOPAC, according to their modular level, a range of operations that were previously not authorized to carry out under similar conditions to companies in the financial system. However, the costs of adapting to the regulations related to the supervision of the Superintendency of Banking, Insurance and AFP (SBS), within the framework of corporate governance that allows monitoring the permanent compliance of activities, operations, complementary information and global and individual limits; As well as the high demand to be competitive and consolidate the cooperative movement and satisfy its partners, the current economic situation associated with the COVID-19 pandemic, in addition to other provisions adopted by the Government, have strongly hit said sector. In this sense, this research incorporates analysis of the most appropriate merger process, identification of risk factors and the strengthening of the assets of the COOPAC, for which it is suggested to have formalized policies and procedures and used as robust tools that mitigate the different risks. to achieve compliance with the strategic objectives for the benefit of the interest groups of the COOPAC.

**Keywords:** COOPAC, regulation, SBS, merger, risk factors, equity strengthening, merger.