



ESCUELA DE POSTGRADO

UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**“La gobernabilidad en la Cooperativa Santo Cristo de Bagazán y su
incidencia en el cumplimiento de las políticas financieras en el año 2014”**

**TESIS PARA OBTENER EL GRADO ACADEMICO DE:
MAESTRO EN FINANZAS**

AUTOR:

Br. Rolando Reátegui Barrera

ASESOR:

MG. Hugo Elías Bernal Lozano

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Creación de valor de la empresa

SAN MARTÍN – PERÚ

2016



.....
MBA Silvestre Quintana Pumachoque
Presidente



.....
Dr. Juan Juárez Rafael
Secretario



.....
MBA Wilson Torres Delgado
Vocal

DEDICATORIA

A mis queridos padres: Alfonso y Emilia que dedicaron su vida a compartir mis logros. A mis hijos: David, Rolando y Lorena que son la fuerza para lograr mi meta.

Br. Rolando Reátegui Barrera

AGRADECIMIENTO

A la Universidad César Vallejo, que, a través de la Escuela de Postgrado y la entrega de sus docentes, permitió que logremos cristalizar una de nuestras metas profesionales.

A los Dirigentes y trabajadores de la Cooperativa Santo Cristo de Bagazán por el apoyo logístico en aras de que la presente investigación pueda realizarse y obtener los resultados deseados.

.

Al pueblo de Rioja que me dio la oportunidad de progresar y alimentar un sueño que día a día se concreta en una hermosa realidad.

Br. Rolando Reátegui Barrera

DECLARACION DE AUTORIA

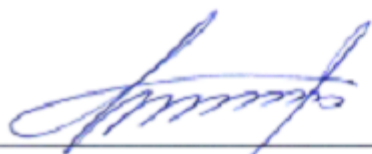
Yo, **Rolando Reátegui Barrera**, estudiante del Programa de Maestría de la Escuela de Posgrado de la Universidad César Vallejo, identificado con DNI N° 18015918, con la tesis titulada **“La Gobernabilidad en la Cooperativa Santo Cristo de Bagazán y su incidencia en el cumplimiento de las políticas financiera en el año 2014”**, presentado, para la obtención del grado de Maestro en Finanzas.

Por tanto declaro Bajo lo siguiente:

- 1) La tesis es de mi autoría
- 2) He respetado las normas internacionales de citas y referencias para las fuentes consultadas. Por tanto, la tesis no ha sido plagiada total ni parcialmente.
- 3) La tesis no ha sido autoplagiada; es decir, no ha sido duplicada ni presentada anteriormente para obtener algún grado académico previo o título profesional.
- 4) Los datos presentados en los resultados son reales, no han sido falseados, ni duplicados, ni copiados y por tanto los resultados los resultados que se presenten en la tesis se constituirán en aportes a la realidad investigada.

De identificarse fraude (datos falsos), plagio (información sin citar a autores), autoplagio (presentar como nuevo algún trabajo de investigación propio que ya ha sido publicado), piratería (uso ilegal de la información ajena) o falsificación (representar falsamente las ideas de otros); asumo las consecuencias sanciones que de mi acción se deriven, sometiéndome a la normatividad vigente de la Universidad César Vallejo.

Tarapoto, 30 de setiembre de 2017



ROLANDO REÁTEGUI BARRERA
DNI N° 18015918

PRESENTACIÓN

Señores Miembros del Jurado, presento ante ustedes la Tesis titulada "La gobernabilidad en la Cooperativa Santo Cristo de Bagazán y su incidencia en el cumplimiento de las políticas financieras en el año 2014", con la finalidad de establecer la relación existente entre las variables gobernabilidad y políticas financieras; aportando conclusiones y sugerencias para mejorar el trabajo operativo en las cooperativas de ahorro y crédito. En cumplimiento del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo para obtener el Grado Académico de Maestro en Finanzas.

Esperando cumplir con los requisitos de aprobación.

Br. Rolando Reátegui Barrera

INDICE

DEDICATORIA	iii
AGRADECIMIENTO	iv
PRESENTACIÓN.....	vi
INDICE	vii
RESUMEN	ix
ABSTRACT.....	x
INTRODUCCIÓN	11
1.1. Realidad Problemática.....	11
1.2. Trabajos previos.....	14
1.3. Teorías relacionadas al tema	20
1.4. Formulación del problema	34
1.5. Justificación del estudio	34
1.6. Hipótesis	35
1.7. Objetivos.....	35
MÉTODO.....	36
2.1 Diseño de estudio	36
2.2 Variables – Operacionalización.....	36
2.3 Población y muestra	39
2.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos	39
2.5 Métodos de análisis de datos	39
2.6 Aspectos éticos.....	40
RESULTADOS.....	41
DISCUSIÓN	52
CONCLUSIONES	54
RECOMENDACIONES	55
REFERENCIAS.....	56
ANEXOS	59
Anexo 01: Matriz de consistencia.....	60
Anexo 02: Instrumento De Recolección De Datos.	61
Anexo 03: resultado del alfa de Cronbach.....	64
Anexo 04: Evaluación de especialistas.....	66
Anexo 05. Autorización De uso de Información	75

ÍNDICE DE TABLAS

Nro.		Pág
Tabla 01	Operacionalización variable independiente.....	37
Tabla 02	Operacionalización variable dependiente.....	38
Tabla 03	Resultados de gobernabilidad externa.....	41
Tabla 04	Resultados de gobernabilidad interna.....	42
Tabla 05	Resultados de gobernabilidad individual.....	43
Tabla 06	Resultados de gobernabilidad.....	44
Tabla 07	Resultados de políticas financieras.....	45

ÍNDICE DE GRAFICOS

Nro.		Pág
Figura 1	Gobernabilidad externa.....	41
Figura 2	Gobernabilidad interna.....	42
Figura 3	Gobernabilidad individual.....	43
Figura 4	Gobernabilidad.....	44
Figura 5	Políticas financieras.....	45
Figura 6	Membrecía.....	46
Figura 7	Capital social.....	46
Figura 8	Remanentes.....	47
Figura 9	Activos totales.....	48
Figura 10	Colocaciones.....	48
Figura 11	Morosidad.....	49
Figura 12	Crecimiento del Patrimonio Neto.....	50
Figura 13	Nivel de apalancamiento.....	50

RESUMEN

La presente investigación que lleva por título: “La gobernabilidad en la Cooperativa Santo Cristo de Bagazán y su incidencia en el cumplimiento de las políticas financieras en el año 2014”, tuvo por objetivo el poder conocer si existe o no una relación entre las variables objeto en estudio, para ello se trabajó con una población y muestra constituida por los miembros de la plana gerencias y sub gerencias de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán, que suman un total de 23 integrantes. El trabajo se desarrolló bajo un diseño descriptivo correlacional, siendo la prueba de Pearson la utilizada para llegar a dar con el objetivo general. Es así que luego de todo el proceso, se llegó a concluir que: De forma general, se llegó a establecer la existencia de una relación entre las variables, demostrando que la eficacia con la que se aplique o desarrolle la gobernabilidad dentro de la cooperativa, se verá relacionada con el cumplimiento de las políticas financieras que se hayan fomentado o establecido. Asimismo, es posible encontrar las siguientes conclusiones: Las condiciones en las que se encuentra la gobernabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán son adecuadas, ello debido a que tras la evaluación de las tres dimensiones (externa, interna e individual), se determinaron muchos puntos a favor de la gobernabilidad a un nivel del 52.17%. Se evidencia además un adecuado cumplimiento de las políticas financieras dentro de la cooperativa, pues según el resultado obtenido, esta presenta un nivel positivo del 56.52%. Al efectuar la correlación entre las variables, se determinó que la variable gobernabilidad se relaciona de manera directa y significativa con el cumplimiento de las políticas financieras; ya que, el valor de Pearson obtenido es de 0.724.

Palabras clave

Gobernabilidad – Políticas financieras

ABSTRACT

This research, entitled "Governance in the Santo Cristo de Bagazán Cooperative of Savings and Credit and its impact on compliance with financial policies in 2014," aimed at knowing whether or not a relationship exists Among the variables studied in this study, for this purpose we worked with a population and sample made up of the members of the management and sub management of the Cooperative of Savings and Credit Santo Cristo de Bagazán, with a total of 23 members. The work was developed under a descriptive correlational design, with the Pearson test being used to reach the general objective. Thus, after all the process, it was concluded that: In general, it was established the existence of a relationship between variables, demonstrating that the effectiveness with which governance is applied or developed within the cooperative, will be related to compliance with the financial policies that have been promoted or established. It is also possible to find the following conclusions: The conditions under which the governance of the Santo Cristo de Bagazán Savings and Credit Cooperative can be found are adequate, due to the fact that after evaluating the three dimensions (external, internal and individual), Many points in favor of governance were determined at a level of 52.17%. It is also evident that the financial policies within the cooperative are adequately complied with, as a result of the result obtained, it presents a positive level of 56.52%. In the correlation between the variables, it was determined that the governability variable is directly and significantly related to the compliance with the financial policies, since the value of Pearson obtained is 0.724.

Keywords

Governance - financial policies

INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad Problemática

En el Perú esta información financiera de las cooperativas de ahorro y crédito es presentada ante la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (FENACREP); con periodicidad mensual, el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados y el Balance de Comprobación de Saldo. De forma trimestral el Estado de Resultados y Otro Resultado Integral semestral, el Estado de Cambios en el Patrimonio y de forma anual el Estado de Flujos de Efectivo. La FENACREP, que se encarga de publicar esta información a través de su página web.

Es importante tener como antecedente el panorama internacional histórico de las Cooperativas de Ahorro y Crédito (CAC) que, según un estudio realizado por la Confederación Alemana de Cooperativas, las crisis bancarias vividas en América Latina en las décadas de los 80 y 90 generaron la necesidad de incrementar esfuerzos por mantener los sistemas financieros latinoamericanos sanos, sólidos y solventes. Las autoridades reaccionaron ante esta situación con la adopción de convergencia hacia una serie de estándares internacionales, tales como los Acuerdos de Basilea sobre Capitales Mínimos ("Basilea I" de 1988) y sobre el Control de Riesgos de Mercado (1996); los 25 Principios Básicos de una Supervisión Efectiva (1997/2006), la introducción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y los Estándares Internacionales de Auditoría (ISA) o de normas contra el Lavado de Dinero (40 Recomendación es de la FATF-GAFI y las 9 Recomendaciones contra el Financiamiento del Terrorismo). Actualmente, las normas financieras en la región convergen hacia los nuevos acuerdos de capitales mínimos "Basilea II" (2004), introduciendo por ejemplo reglas sobre el riesgo operativo, y "Basilea III" (2010) con su búsqueda por una mayor solvencia de los bancos y una mayor calidad de su patrimonio responsable.

Muchos avances se lograron en términos de estabilidad macroeconómica y financiera, una clara estructuración de muchos de los sistemas financieros

en la región y una mayor, aunque todavía insuficiente, monetización (“activos/PIB”) y acceso. Para mejorar el acceso de una parte cada vez mayor de la población y para regular el costo del uso de los sistemas financieros supervisores dedican tiempo y esfuerzo (presupuesto) a los intermediarios no-bancarios, entre ellos las cooperativas de ahorro y crédito (CAC), que, también se dedican a dicha actividad. La mayor parte de ellas, por lo menos en términos de número de instituciones, actualmente no se encuentra en el ámbito de una Superintendencia Bancaria, Financiera o de un Banco Central. Por otro lado, la supervisión por parte de institutos estatales de cooperativas se ha mostrado insuficiente en muchos casos, también por el permanente conflicto entre sus funciones de fomento y fiscalización, y por la heterogeneidad de las actividades en los sectores cooperativos.

Esta situación ha contribuido a sonadas intervenciones y quiebras incluso en CAC grandes, también a nivel sistémico de todo un sector cooperativo (como en el caso de Perú de 1992), lo que ha producido en cierta medida la desconfianza hacia las CAC que hoy en día persiste en varios países de América Latina y el Caribe. Esto, a pesar del hecho de que los sectores crecieron y la parte de las CAC que desde algún tiempo ya se encuentra vigilada por una Superintendencia /Banco Central alcanzó niveles altos en su empeño y profesionalismo.

La época de crisis de las cooperativas peruanas debió a la inestabilidad política social y económica, generada por la inflación (ésta pasó del 410% en 1991 al 73.3% en 1992). La cifra del ahorro que captaban desciende en 1992 a niveles inferiores al 1% del ahorro nacional. Durante esta crisis el sistema de cooperativas sufrió pérdidas estimadas en los US\$ 120 millones y la quiebra de más de 30 CAC.

En cuanto al marco regulatorio de las CAC, éste estuvo constituido hasta 1992 por el Texto Único Ordenado de la Ley General de Cooperativas No 074-90- TR. A raíz de la crisis de 1992, el gobierno peruano, decide que a partir de ese momento las COOPAC fueran controladas y supervisadas por

la SBS. Las cooperativas no autorizadas a operar con terceros son supervisadas por la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (FENACREP), que está autorizada a imponer medidas a cooperativas en dificultades, a recabar información, a efectuar auditorías y a constituir un fondo de contingencias para apoyar a las cooperativas asociadas a ella. La FENACREP, por su parte, es supervisada y controlada por la SBS, y esta última regula las operaciones de las CAC.

Este marco regulatorio de las COOPAC no autorizadas a captar recursos del público presenta numerosas fallas. Puesto que, en primer lugar, en el Reglamento de Operaciones y Supervisión existen brechas importantes: Como la no existencia de un tope de capital social mínimo, la no especificación de muchos de los ratios prudenciales (cobertura de los riesgos, liquidez, cobertura de los empleos, préstamos a los dirigentes, etc.), la ausencia de reglas claras en cuanto a la disolución de cooperativas, entre otras. En segundo lugar, al no incluirse a las CAC en el sistema Fondos de Seguros de Depósitos, éstas se ven en la obligación de constituir sus propios fondos de contingencia. Por todas estas razones, las COOPAC no autorizadas a captar recursos del público, se encuentran en desventajas, con respecto a las otras instituciones del sistema financiero peruano.

En esta situación general de las cooperativas en el Perú, se involucra la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santo Cristo de Bagazán”, que, desde su creación en 1963, ha tenido que superar todos estos procesos fluctuantes del sistema cooperativo. En la actualidad tiene que cumplir periódicamente con la remisión de la información financiera a la FENACREP, para lo cual se planteó en el año 2014 políticas financieras orientadas a recuperar espacios perdidos en el ejercicio anterior. Donde los remanentes netos se redujeron de S/. 6,2 millones obtenido en el 2012, a S/. 5,1 millones en el 2013, cifra inferior incluso a la experimentada en el 2011. Para superar esta situación, se propusieron políticas para el incremento de ingresos por servicios financieros y la disminución de la cartera vencida.

Otra situación, que obliga al logro de mejores políticas financieras es la situación de la morosidad, cuya ratio definido como la cartera atrasada (vencida y en cobranza judicial) entre el total de colocaciones brutas; en el año 2013, se elevó con relación al ejercicio anterior de 3,22% a 5,80%. Situación que se proyectó a ser superada en el ejercicio 2014.

1.2. Trabajos previos

A nivel internacional

Ordoñez (2014), en su tesis: "*Diseño de un modelo de gestión financiera para maximizar las utilidades de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Vicente del Sur*". Universidad de las Fuerzas Armadas en Ecuador. Los resultados muestran que el Capital de Trabajo presenta una situación favorable para la cooperativa de ahorro y Crédito San Vicente del Sur Ltda.; ya que, indica un valor inferior a los Pasivos Corrientes con respecto a los Activos Corrientes lo que indica una alta liquidez y un bajo endeudamiento a corto plazo. Contrariamente, los trabajadores consideran que no cuenta con la información suficiente para tomar decisiones y el personal gerencial afirma que no cuentan con una herramienta de información adecuada para tomar decisiones correctas y oportunas. Asimismo, en el nivel interno, la mayoría de los trabajadores desconocen de la estructura organizacional y tienen el criterio que las funciones y responsabilidades no están debidamente establecidas.

Jara & Malo (2013), en su tesis: "*Propuesta para una metodología de prácticas de buen gobierno corporativo, considerando la ley orgánica de economía popular y solidaria, en las cooperativas de ahorro y crédito en la ciudad de Cuenca-Ecuador durante el período 2011: Caso Cooperativa Ercoltda*". Universidad Politécnica Salesiana Sede Cuenca, Ecuador. El investigador llega a las siguientes conclusiones: se afirma que la estructura de red mallada (tela de araña), representa un esquema organizativo que permite enfrentar la competencia y visibilizar adecuadamente su relación con los públicos externos en un mundo globalizado. Bajo esta óptica es

imprescindible considerar las variables exógenas, los llamados públicos externos especialmente la competencia, los socios, los clientes internos y externos. Además concluyen en que en el año de la investigación, el nivel de competitividad en el sector cooperativo ecuatoriana se ha acelerado dramáticamente y críticamente (elevados niveles de riesgo); por lo que, impulsar procesos de buen gobierno corporativo, representa una necesidad apremiante para el sector.

Escobar (2012), en la tesis: *“Propuesta de una estructura de gobernanza para la restauración de servicios eco-sistémicos en la región del Bajo Lempa (Bahía de Jiquilisco-Estero de Jaltepeque), El Salvador”*. Centro Agronómico Tropical de Investigación y Enseñanza, Costa Rica. Concluye que las estructuras organizativas instituidas por el PREP (MESPABAL, MACC y MAMLM) destacan por su mayor grado de centralidad (mayores a 40 salidas y 36 entradas) e intermediación (mayor de 15%) con respecto a los otros actores en las áreas a las que corresponden. Lo que indica su alta capacidad como elementos integradores de las redes, su incidencia en procesos territoriales y que confirman el papel de liderazgo que deben tener en la estructura de gobernanza propuesta. La estructura de gobernanza propuesta se basa en los mecanismos de coordinación establecidos a lo largo de los procesos participativos de planificación del PREP y de la Estrategia PREP-RED++ en El Salvador, en la que se incluyen a los actores que son relevantes en el proceso de restauración. La implementación de esta estructura y la adecuación de las condiciones habilitadoras expresadas, serían el mecanismo de gobernanza que podría facilitar el logro de los objetivos de restauración ecosistémica para la reducción de riesgos. Por los cuales; luchan principalmente, los actores locales del Bajo Lempa. En el contexto de las áreas de intervención, es viable la implementación de la estructura de gobernanza propuesta, pero su consolidación será factible solamente si se mantiene la interacción de los componentes de gobernanza que al presente la hacen posible: presencia y protagonismo político del estado, capital social, participación y acceso a la información y arquitectura institucional.

Luque (2012) en su tesis: "Crisis Económica y Cooperativas de Crédito: El Reto de la Eficiencia". Universidad de Granada-España. El autor concluye que la evolución del sistema bancario español a lo largo de estos años muestra una disminución del número de oficinas y empleados de los bancos comerciales, mientras que cajas de ahorros y cooperativas de crédito han continuado creciendo en ambas variables. Estas diferencias estratégicas tienen su reflejo en la evolución de los balances de las entidades, ocupando cajas y cooperativas el espacio dejado por los bancos comerciales. Los bancos han disminuido su cuota de mercado, circunstancia que las cooperativas de crédito han aprovechado, con crecimientos de 0,97 puntos y 0,08 puntos respectivamente. Los crecimientos de las entidades de crédito españolas se han producido vía incremento de la inversión crediticia, que presenta unos mayores saldos del 193,2%. Las cooperativas de crédito cuentan con una serie de ventajas competitivas; entre las que podemos destacar el hecho de que no han de repartir dividendos, lo que les permite dedicar un volumen superior a reservas. A esto debemos sumar la fuerte posición que tienen las cooperativas de crédito en el mercado minorista, lo que les concede una importante estabilidad en los depósitos. Haciéndolas menos dependientes de los mercados mayoristas, al tiempo que gozan de una mayor fidelidad por parte de sus clientes. Por último, como consecuencia de sus extensas redes de oficinas, fidelidad de los consumidores y fuerza en los mercados locales, las cooperativas de crédito tienen habitualmente una importante cuota de mercado en depósitos. Generalmente esta circunstancia se traduce en confortables posiciones de liquidez y altos ratios de depósitos frente a inversión

Machuca (2011), en su tesis: "Gobernabilidad y riesgo operativo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo La Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuay". Universidad de Cuenca. El autor concluye que existe una ausencia de políticas y procedimientos para gestionar la estrategia de servicios socios culturales, por lo que se deben establecer los lineamientos que definan el trabajo, las responsabilidades de los involucrados en la planificación, creación y prestación de servicios que buscan el mejoramiento

de la cultura social de los socios de la Cooperativa. También se identificaron los eventos de riesgo que afectan a la organización; es decir, se tuvo una participación e involucramiento del personal de las diferentes áreas y departamentos, lo cual es ampliamente beneficioso para la institución por la concientización y colaboración lograda en los colaboradores. Que ayudará al cumplimiento de las actividades de Administración del Riesgo Operativo, que la Unidad de Riesgos vaya a realizar en la Cooperativa.

Gutiérrez (2010), en su tesis: “Las cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador y sus transformaciones durante los últimos diez años”. Facultad Latinoamericana de Ciencias Sociales sede Ecuador. El autor concluye: Que en el Ecuador, la decisión de las organizaciones para superar los obstáculos en la consolidación del modelo cooperativo, se ve reflejado en las experiencias de trabajo de algunas cooperativas que han logrado crecer y producir desarrollos locales. Con la ayuda de aquellas que tienen objetivos de canalizar recursos financieros. Conforme el crecimiento de las COACs, en el Ecuador, se las ha dividido entre aquellas que superan los 200.000 dólares en activos y están controladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros. Aquellas que registran activos inferiores a este valor y están controladas por la Dirección Nacional de Cooperativas. En el afán de ser rentables, y ante la amenaza de la competencia de los bancos e inclusive de las mismas cooperativas de ahorro y crédito; el sistema cooperativo ha evolucionado desde las operaciones sencillas y tradicionales, a formas financieras más modernas. Para fortalecer su capacidad financiera y explorar nuevas oportunidades en el mercado financiero. La evolución de los saldos, que arroja. Los depósitos a la vista, los depósitos a plazo, los activos, la cartera, el capital y reservas, muestran que, las cooperativas de ahorro y crédito han tenido un crecimiento significativamente importante dentro del Sistema Financiero Nacional. En cuanto a la dirección cooperativa, concluye, que uno de los objetivos para lograr eficiencia económica es la capacidad profesional de los representantes y directivos que deben tener buenos perfiles técnicos.

Castillo & Liza (2013), en su tesis: “Análisis económico y financiero en la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Cesantes, Jubilados y Activos del Sector Salud La Libertad (2010 –2012)”. Universidad Privada Antenor Orrego. Concluyen que el sector cooperativo está en un constante crecimiento, al finalizar el año 2012 estuvo representado por 163 instituciones que brindaron productos y servicios a más de un millón ciento treinta mil familias, de, sus principales indicadores aprecian el crecimiento sostenido de, sus activos en un 18%. Las colocaciones en un 19%, su patrimonio en un 14%, los ingresos financieros en un 25%, los resultados netos en un 22% y el número de socios en un 12%. De los estados financieros analizados observan el crecimiento de los activos en un 15%. Las colocaciones en un 7%, el patrimonio en un 13%. Los ingresos financieros en un 9%, el resultado neto en un 5% y el número de socios en un 5%. En comparación con las cifras del sector afirman que la cooperativa se encuentra por debajo en todas las principales cuentas por lo que necesita tomar decisiones que le permitan mejorar la gestión y llevarla a un estado de competitividad en el mercado. Entre los principales coeficientes financieros en CEJUASSA, el nivel de gobernabilidad, que son los gastos de los directivos sobre los ingresos financieros, en la cooperativa fue de 18% muy por encima de lo indicado por la federación que no supere el 2%.

Farro (2013), en su tesis: “Diseño de un modelo de gestión para las cooperativas de ahorro y crédito de Lima Metropolitana” en la Pontificia Universidad Católica del Perú. Con la aplicación encuestas deben aplicarse a la muestra de treinta gerentes de cooperativas de ahorro y crédito (CAC), precisando en sus conclusiones que se identificaron once conocimientos críticos de las CAC, los cuales son: (i) Gobernabilidad y dirección cooperativa, (ii) Legislación aplicable a cooperativas, (iii) Gestión y uso de Tecnologías de Información y Comunicación, (iv) Ventas, (v) Gestión financiera, (vi) Gestión de las relaciones con los grupos de interés, (vii) Gestión de Recursos Humanos, (viii) Necesidades económico-financieras y sociales del consumidor, (ix) Análisis y evaluación de créditos, (x) Desarrollo de mercados y productos, y (xi) Conocimiento de la lógica del cliente. Esta

selección se efectuó partiendo del análisis de los factores del diagnóstico estratégico de las CAC y del análisis estructural del sistema cooperativo (estudio de prospectiva del entorno). En el diagnóstico, detecta como debilidad, la gobernabilidad cooperativa afectada por deficiencias en el manejo del riesgo de agencia; débil compromiso de algunos delegados y directivos con la dirección asociativa; y problemas en las acciones de control y manejo de riesgos. Con las pruebas de hipótesis concluye que la capacitación interna en gobernabilidad y dirección cooperativa, en el que participan los socios, directivos y altos ejecutivos, no genera un alto impacto en el desarrollo del conocimiento crítico “gobernabilidad y dirección cooperativa”. Inversamente, la capacitación externa en gobernabilidad y dirección cooperativa, en el que participan los socios, directivos y altos ejecutivos, genera un alto impacto en el desarrollo del conocimiento crítico.

Vega-Christie (2012), en su tesis: “El caso de la Cooperativa Agraria Industrial Naranjillo (COOPAIN): Expresión de Biocomercio en el Perú”, concluye ensayando un aporte de la investigación, que muestra el rol determinante de un factor: la asociatividad. Este constituye el fundamento de la promisoriosa experiencia de biocomercio que es COOPAIN. La asociatividad es la viga maestra que convierte en realidad la potencialidad empresarial del pequeño productor agropecuario. Y con ello también hace viable su progreso en la cadena del valor: evolucionar hacia la agroindustria. Una de las características del mundo rural es la dependencia de los pequeños productores agropecuarios, de los comercializadores formales e informales, que actúan con poder monopsonio y no les permiten generar excedentes ni acumular capital. Sujetos a la explotación de los acopiadores o comercializadores, están condenados a permanecer bajo su condición de pobres. La asociatividad es el mecanismo que les permite librarse de tal obstáculo, les posibilita competir y hace posible que sus productos lleguen directamente a sus mercados.

Pedraza (2008), en su tesis: “Gestión Corporativa con Benchmarking para la competitividad de las cooperativas”. Consistente en un estudio detallado de

la situación de los recursos humanos, materiales y financieros y sobre esa base propone la aplicación del benchmarking para alcanzar una gestión corporativa eficaz y competitiva. La gestión corporativa eficaz y competitiva es sinónimo de gerencia efectiva, variable que es descrita en este trabajo. La gerencia efectiva procura llevar a cabo las actividades con economía y eficiencia, buscando en todo momento alcanzar las metas y objetivos institucionales. El 96% de los 450 encuestados contesta que está de acuerdo con lo propuesto por la autora. A pesar de los resultados obtenidos, se debe tener presente que debe tomarse con reservas por el benchmarking. Toda vez que todo lo que pueden hacer otras entidades líderes, no necesariamente es aplicable en cualquier entidad y especialmente del tipo cooperativas que tiene un marco diferente a cualquier otro tipo de empresa.

1.3. Teorías relacionadas al tema

Gobernabilidad

Pabst (2015), el uso del concepto de gobernabilidad, tiene diversas connotaciones principales: Se aplica a una nación o país, a una comunidad, a una organización, a una familia. En todo caso, se relaciona con las condiciones medio – ambientales favorables a la acción o actividad de gobierno. En el caso de las entidades o empresas, la gobernabilidad de éstas depende -en gran medida- de la Estructura y tipo de organización; por cuanto existen diferencias jurídicas y especificidades propias que condicionan, orientan o limitan las posibilidades de su actividad de gobierno.

Es definida como cualquier forma de coordinación social. Es el grado en que las relaciones entre la Asamblea General, el Consejo de Administración, el Consejo de Vigilancia, los Comités y la Gerencia General (que se conocen como los “actores estratégicos” de la Cooperativa de Ahorro y Crédito) deben obedecer a unas fórmulas determinadas (la misión y los lineamientos políticos establecidos) y mutuamente aceptadas.

Estos cinco actores estratégicos determinan los fundamentos organizacionales de la institución. Además de dirigir y administrar las operaciones y controlar su ejecución reglamentariamente.

Para Hernández (2006) la Gobernabilidad Corporativa es la facultad de compartir la responsabilidad de la administración y de la toma de decisión importante de una compañía frente a la potenciación de su recurso humano, la investigación, la misión, y al presupuesto. Además, asocia la gobernabilidad con gobierno corporativo, considerando que la Gobernabilidad Corporativa ha emergido recientemente como disciplina autónoma, es así que en los últimos años se ha hecho más notable la necesidad de disponer de un “buen gobierno corporativo” teniendo en cuenta las relaciones entre los administradores, propietarios y más recientemente. La sociedad en general, como requisito indispensable para lograr un buen desempeño de la organización.

En relación a las Cooperativas de Ahorro y Crédito (CAC), Hernández hace una caracterización sobre gobierno corporativo de estas entidades, identificando como principales problemas de gobernabilidad a la dominancia de los deudores netos en muchas CAC a nivel de la Junta de Socios y a nivel de los Consejos de Administración y de los Comités de Vigilancia; la desnaturalización en las cooperativas grandes (pérdida de la identificación del asociado con su CAC. El asociado es sólo un cliente, donde la estructura de propiedad altamente fragmentada desmotiva la participación del asociado individual. Aportes individuales insignificantes de los socios, implica que no existe realmente un interés del asociado en proteger su inversión en el capital (de riesgo) y velar por la estabilidad de la CAC, haciendo uso de sus derechos como asociado.

La falta de inversionistas grandes. Lleva a la posibilidad de una carencia de control verdadero de la institución; ya, que una quiebra no resultaría lo suficientemente dolorosa para cada uno de los copropietarios. La existencia de Consejos de Administración y Comités de Vigilancia inexpertos en muchos casos y/o –relacionados con estos- gerentes demasiado fuertes. La

ausencia de manuales y procedimientos claramente establecidos intensifican este problema, también el hecho de que en algunos países el Presidente del CA es el representante legal y que el salario de funcionarios claves en muchos casos es insuficiente; otra situación conexas es la alta rotación de los Directivos o falta de rotación.

Otro de los problemas identificados es el capital institucional. Es importante para una mayor estabilidad sobre todo en los países con alta exoneración de los aportes, pero crea un problema debido a que es de todos y de nadie a la vez y en la práctica es de la persona o del gremio que se lo apropia.

Una situación interna es que el asociado con su doble rol como copropietario y cliente enfrenta un conflicto de interés: No sabe si debería crear valor para la empresa o ventajas para él como cliente; asimismo en el caso que empleados de la CAC puedan asumir funciones en los órganos de gobierno de la cooperativa con el resultado de que se pueden convertir en “jefes” de sus superiores y de que el Gerente posiblemente evite decisiones fuertes pero incómodas y necesarias en cuanto a estos empleados o a todo el personal.

Al respecto Donza (2012) en un estudio realizado para el Concejo de Fondos Patrimoniales de Microfinanzas, concibe a la gobernabilidad, como el sistema de personal y procesos, que mantienen a una institución en la ruta trazada y a través de la cual, se toman decisiones significativas. En términos más amplios, entre las funciones de gobernabilidad están la de mantener en alto las metas y misión de la organización y asegurar que se implementen. Orientar las principales directrices estratégicas de la organización; mantener la buena salud de la organización a lo largo del tiempo y mitigar sus riesgos; garantizar una cultura de rendición de cuentas en toda la organización; y asegurar que la organización cuente con los recursos humanos y financieros necesarios para operar en forma eficaz.

Considera Donza, que un amplio rango de actores juega un papel activo en la gobernabilidad de las instituciones de micro finanzas. Estos pueden ser de

carácter externo o interno, todo dependiendo del rol que desempeñen dentro de los procesos de gobernabilidad. Entre los actores externos están las instituciones que supervisan la salud financiera de las organizaciones: reguladores y auditores; proveedores de financiación: accionistas, prestamistas, y depositantes; comunidades meta; empleados y clientes. Entre los actores Internos se tiene al directorio, la gerencia de alto nivel, auditores internos, a medida que interactúan con la junta. Aunque la gobernabilidad se desempeña dentro de este amplio contexto, la junta directiva se constituye en el eje central a través del cual todos estos actores se conectan.

Por su parte, Rojas (2010), considera que tanto gobernabilidad como gobernanza aparecen con mayor frecuencia cuando se refieren a aspectos relacionados con la eficiencia, eficacia o efectividad de la administración pública, o a la credibilidad, legitimidad o estabilidad del Estado, y más recientemente a la interrelación y grados de consensos con grupos organizados o informales de la Sociedad, que configuran en suma los actores estratégicos de cualquier comunidad política

Considera que es indispensable contar con instrumentos de evaluación, lo que implica medir la estabilidad institucional del capital humano, mediante indicadores como tiempo de permanencia del personal en niveles gerenciales con tendencias a la baja para la rotación del mismo. La procuración de un clima organizacional sano; la profesionalización del personal y la rendición de cuentas tanto al equipo de la institución, de otros sectores y órdenes de gobierno asociados a la tarea y a la sociedad en general.

Rojas, cita a Camou (2001) quien propone cinco grados de la gobernabilidad, que permiten en primera instancia desechar la idea de que la gobernabilidad es un concepto dicotómico, es más bien un estado de situación con diferentes situaciones o grados, como es usual en todo proceso complejo. En efecto, una sociedad en la que no existen

problemas/demandas o éstos estén perfectamente controlados conduce a lo que se denomina gobernabilidad ideal.

En estos cinco estados, de menor a mayor, primero está la ingobernabilidad, como la virtual disolución de la relación entre socios y responsables de gobierno; el segundo estado es la Crisis de Gobernabilidad, que se caracteriza por la proliferación de anomalías, frecuentes desequilibrios; en tercer orden está el Déficit de Gobernabilidad, como el desequilibrio entre demandas y capacidad de respuesta de gobierno; el cuarto grado está la Gobernabilidad Normal, donde las demandas y respuestas están en equilibrio dinámico, donde existe variaciones dentro de márgenes tolerables; y finalmente la Gobernabilidad Ideal, sin conflictos, o conflictos absolutamente neutralizados.

Otros autores, como Preciado (2002) considera que la 'teoría de la gobernanza es aplicada a los asuntos del "buen gobierno", bajo criterios eminentemente relacionados con la eficiencia administrativa de las políticas en la escala nacional, o con el desempeño institucional en los asuntos relativos a la economía y los resultados de gestión. Las escalas de actuación de este concepto van de la dimensión local hasta la supranacional.

Igualmente Serna, (2007), considera que el Sistema de Buen Gobierno (y su instrumento principal, el Código de Buen Gobierno) se entiende como la "manera como son dirigidas las entidades, mejorando su funcionamiento interna y externamente, en la búsqueda de eficiencia, integridad y transparencia, para responder adecuadamente ante sus grupos de interés, asegurando un comportamiento ético, organizacional e integral.

Concibe que sea necesario entender que en toda empresa que un hombre emprenda existirán personas interesadas, partes interesadas, tanto interna como externamente. Estas partes interesadas son los llamamos "stakeholders" o grupos de interés, y en todo negocio que se realice, es necesario que las partes tengan información necesaria para poder tomar

decisiones precisas. Esto en el sector productivo se suele cumplir en la mayoría de los casos, pero en el sector financiero la historia es completamente diferente y es aquí donde nos queremos centrar; porque, en el sector financiero existe una falta de simetría en la información, haciendo que muchas veces los intereses de una parte no estén alineados con los de otra o grupo de interés.

Instituciones como la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, OCDE (2004), han tratado el tema de la gobernabilidad, al respecto para esta institución el gobierno corporativo abarca toda una serie de relaciones entre el cuerpo directivo de una empresa, su Consejo, sus accionistas y otras partes interesadas. El gobierno corporativo, también proporciona una estructura para el establecimiento de objetivos por parte de la empresa, y determina los medios que pueden utilizarse para alcanzar dichos objetivos y para supervisar su cumplimiento. Un buen gobierno corporativo, deberá ofrecer incentivos apropiados al Consejo y al cuerpo directivo, para que se persigan objetivos que sirvan a los intereses de la sociedad y de sus accionistas, además de facilitar una supervisión eficaz.

La OCDE, tiene precisados los Principios de Gobierno Corporativo, que se inician con garantizar la Base de un Marco Eficaz, para el Gobierno Corporativo, por lo que el marco para el gobierno corporativo deberá promover la transparencia y eficacia de los mercados, ser coherente con el régimen legal y articular de forma clara el reparto de responsabilidades entre las distintas autoridades supervisoras, reguladoras y ejecutoras.

El segundo principio es, los Derechos de los Accionistas y Funciones Clave en el Ámbito de la Propiedad. El marco para el gobierno corporativo deberá amparar y facilitar el ejercicio de los derechos de los accionistas.

El tercer principio es, el tratamiento equitativo de los Accionistas. El marco para el gobierno corporativo, deberá garantizar un trato equitativo a todos los accionistas, incluidos los minoritarios y los extranjeros. Todos los accionistas

deben tener la oportunidad de realizar un recurso efectivo, en caso de violación de sus derechos.

El cuarto principio, se refiere al papel de las partes interesadas en el ámbito del Gobierno Corporativo. El marco para el gobierno corporativo deberá reconocer los derechos de las partes interesadas establecidos por ley o a través de acuerdos mutuos, y fomentar la cooperación activa entre sociedades y las partes interesadas con vistas a la creación de riqueza y empleo, y a facilitar la sostenibilidad de empresas sanas, desde el punto de vista financiero.

El quinto principio, está relacionado con la Divulgación de Datos y Transparencia. El marco para el gobierno corporativo, deberá garantizar la revelación oportuna y precisa de todas las cuestiones materiales relativas a la sociedad, incluida la situación financiera, los resultados, la titularidad y el gobierno de la empresa.

Y el sexto principio sobre las Responsabilidades del Consejo. El marco para el gobierno corporativo, deberá garantizar la orientación estratégica de la empresa. El control efectivo de la dirección ejecutiva por parte del Consejo y la responsabilidad de éste frente a la empresa y los accionistas. Donde los miembros del consejo deberán actuar disponiendo siempre de la información más completa, de buena fe, con la diligencia y atención debidas y en el más alto interés de la sociedad y de los accionistas.

En estas relaciones entre órganos de gobierno, Encomenderos (2001), señala que las relaciones entre el Consejo de Administración y el Consejo de Vigilancia, manifiesta, que los cuerpos directivos tienen relaciones de autoridad, de operaciones, de supervisión mutua y de coordinación de funciones. Cada cuerpo directivo está compuesto de personas, con actitudes profesionales y modo de pensar diferente; no son todos iguales; por eso, sus reacciones son diferentes. Cuando las personas actúan en su Consejo respectivo, componen un grupo con una diferencia de fisonomía

determinada. Son un conjunto de personas reunidas para obtener objetivos comunes, se dan relaciones de simpatía o rechazo entre ellos y frente a los demás.

La solución de los diferendos y conflictos, a través de programas mínimos debe llegar con diálogo y consenso. Hay a veces "roces" entre el Consejo de Administración y el Consejo de Vigilancia por varios motivos: Derivados del trato humano por desconocimiento de las relaciones humanas y actitudes equivocadas de los directivos; por desconocimiento de las áreas de competencia reales de cada uno, lo que permite que se entrometan en las funciones del otro, y; por problemas serios de operación que crean "climas" de tensión.

También Hernández (2006) establece una clasificación de los principios de gobernabilidad en tres niveles: externa, interna e individual. En la Gobernabilidad Externa se espera que todas las instituciones financieras, sin tener en cuenta el tipo, obedezcan estas normas básicas de transparencia, y sigan las normas básicas de informar sus estados financieros y auditoría interna. Las cooperativas de ahorro y crédito deben cumplir con los Principios Internacionales de Seguridad y Solidez de las CACs sus marcos legales y regulaciones nacionales.

La Gobernabilidad Externa, se presenta en tres componentes. Primero la Transparencia, donde la junta debe comprometerse a la comunicación honesta y regular de sus actividades con los miembros, en un espíritu de transparencia total; además las declaraciones financieras, deben ponerse a disposición de los miembros y del público. El segundo componente es la Conformidad, donde se espera que la junta coopere con su cuerpo regulador y obedezca las leyes, debe asegurar que la CAC cumpla los Principios Internacionales de Seguridad y Solidez y deben realizar auditorías externas anuales. El otro componente es la Responsabilidad Pública, donde la junta directiva y la gerencia deben estar constantemente al tanto de las responsabilidades estructurales gubernamentales, incluyendo, pero no

limitado a los reguladores, cuerpos legislativos, los medios de comunicación, la comunidad y el público.

En la Gobernabilidad Interna, a diferencia de las entidades con fines de lucro, las CACs existen para servir a sus miembros. Así las CACs deben dirigirse a este nivel adicional de gobernabilidad relacionado a su naturaleza democrática y conducido por sus miembros. Esto incluye un compromiso de “un miembro, un voto,” así como la adhesión a los Principios Internacionales de Operación de las CACs y el papel de la asamblea general como el cuerpo de gobierno más alto.

Se subdivide en aspectos como la Estructura, donde la junta directiva debe componerse de un número impar, no menos de cinco y no mayor a nueve, debe darse la consideración para implementar una rotación de los directores, la reunión anual general de la asamblea general de miembros, debe promoverse adecuadamente, para asegurar la participación suficiente de los miembros. Otro componente es la Continuidad, donde la junta debe crear las estrategias para mantener la competitividad y sostenibilidad de la CAC. Se debe generar planes para la secesión tanto para directores como para gerentes, que aseguren la existencia continua de la CAC, también se debe aprobar un plan para el manejo de desastres y de recuperación.

También se considera al Equilibrio, donde la composición de la junta debe tratar de reflejar la composición demográfica de sus miembros adecuadamente y equilibrar las demandas de servicios financieros de los miembros. Debe buscar equilibrar la diversidad y experiencia, pero todos los directores deben cumplir con las normas de gobernabilidad individual. Otro componente es la Responsabilidad, donde la junta directiva es formalmente responsable a la asamblea general de miembros que son el cuerpo gobernante más alto. Los papeles y responsabilidades de la junta, comités y gerentes deben establecerse claramente en los estatutos u otras políticas; se considera también el deber de la junta establecer la dirección estratégica, aprobar las políticas y monitorear la implementación de la gerencia de estas

políticas y el logro de objetivos, así como el deber de la gerencia de preparar el plan y el presupuesto; encargarse de los funcionamientos, implementar las políticas aprobadas por la junta y lograr las metas establecidas.

La Gobernabilidad Individual, donde, para realizar sus deberes colectivos, los miembros de la junta y los gerentes tienen la obligación de mantener una conducta ética, un profesionalismo y hablar con una sola voz una vez que las decisiones de la junta hayan sido tomadas. También se espera que los miembros de la junta posean las habilidades y la capacidad técnica necesarias para cumplir sus deberes.

Entre sus componentes está la Integridad, donde la CACs debe adoptar un código estandarizado de conducta que explique claramente la conducta apropiada, directores o gerentes no deben tener historial delictivo, quiebras o historial penal, los miembros familiares inmediatos no deben servir en la junta directiva o en la gerencia al mismo tiempo, los miembros de la junta deben excusarse de participar en las discusiones y votar en materias de que ellos o su familia tienen un conflicto de interés. La junta debe aprobar los préstamos a directores o a gerentes. Todos aquellos préstamos internos deben hacerse dentro de los parámetros de la política de crédito aprobadas y se informarán en una base regular a toda la junta directiva. Directores con los préstamos morosos por más de tres meses serán destituidos de suposición.

Otro componente de la Gobernabilidad Individual, es la Competencia, donde todos los miembros de la junta deben tener conocimiento financiero básico, inclusive la habilidad de interpretar declaraciones financieras y normas, o deben comprometerse a adquirir estas habilidades a través de la educación o entrenamiento dentro del primer año de servicio. Los miembros individuales deben tener habilidades financieras especializadas o comerciales y/o un punto de vista enfocado en el miembro. Y el último componente es el Compromiso, donde los directores deben estar deseosos y capaces de comprometerse el tiempo necesario a la CAC fallas en asistir a

las reuniones de la junta pueden producir despido. Los directores deben respetar las decisiones de la junta y seguir todas las políticas que se han adoptado, sin tener en cuenta la opinión personal.

Políticas Financieras

Pabst (2015) considera que las personas físicas que actúan en los órganos de gobierno, deben establecer los lineamientos de las políticas de la institución. La calidad de las políticas es resultado del grado de la diligencia de la gobernabilidad (positiva o negativa). En general, se puede postular que de una diligente gobernabilidad resultan políticas financieras sólidas; a cambio, de una negativa gobernabilidad derivan políticas financieras deficientes.

Para Pabst, las “Políticas Financieras” se refieren a los factores primordiales que propician el desarrollo y la sustentabilidad de la institución, es decir, la Liquidez, la Rentabilidad junto con la Solvencia (Capitalización). El componente de las Políticas tiene por objeto prevenir los riesgos financieros clásicos de: crédito, liquidez, mercado, de operación y legal.

Para evaluar el nivel de solidez financiera de una Cooperativa, se debe realizar un análisis de la situación patrimonial, la rentabilidad y el riesgo de crédito, estos factores, se pueden analizar a través de indicadores financieros cuantitativos procedentes de la contabilidad. Pabst en su estudio proporciona algunas fórmulas y recomendaciones para su análisis:

Con relación a la situación patrimonial, considera que se debe tomar en cuenta dos indicadores:

a) ¿Cumple la entidad con el índice de solvencia establecido por el legislador o la autoridad de supervisión de su país? En una explicación simplificada y de acuerdo a las directrices del Comité de Supervisión de Basilea, la relación entre los activos y el capital neto (rubro que abarca capital social/ aportaciones y el capital ganado/ institucional) de la Cooperativa debe alcanzar o superar el 8%.

b) Además, la relación del capital ganado (capital institucional) básicamente formado por las reservas y utilidades acumuladas entre el total de los activos debe ser mayor a 4%. Esta recomendación en cuanto a una favorable estructura patrimonial exige que por lo menos la mitad del capital requerido por la regulación sea exclusivamente capital ganado. ¿Por qué? Puesto que, las reservas de capital es el componente estable del patrimonio y no son vulnerables a retiros por parte de los socios como puede ocurrir en el caso de las aportaciones.

En cuanto a la rentabilidad, estable que:

a) Los ingresos de la operación (sin el rubro “Otros ingresos”) deben superar los gastos financieros y administrativos (sin el rubro de “Otros gastos”). Se recomienda que estos gastos no excedan más del 75% de los ingresos mencionados.

b) Los excedentes del ejercicio deben generar por lo menos una rentabilidad del 1% relacionados con el promedio del total de activos del mismo periodo.

Con relación al Riesgo de crédito, se propone los siguientes indicadores.

a) El índice de las pérdidas esperadas no debe superar 5% de la cartera bruta. Las pérdidas esperadas son la suma de los créditos considerados irrecuperables calculados a través de las tablas emitidas por la autoridad. En dichas tablas se segmenta la cartera total de la Cooperativa en diferentes bandas de morosidad. A cada banda de morosidad se asigna una probabilidad de irrecuperabilidad expresada en porcentaje. Tanto las bandas como los porcentajes varían de país a país.

b) Las estimaciones preventivas generadas en la contabilidad deben cubrir en un 100% las pérdidas esperadas, término equivalente a la cartera irrecuperable.

c) Se debe conocer el nivel total de la cartera morosa a partir del primer día (Recomendación: no superar el 15%).

d) De igual forma, es importante conocer la cartera que registra una morosidad superior a 90 días (Recomendación: menor del 10%).

Cuando se habla de políticas financieras de una empresa, hay autores que las relacionan con la gestión financiera. Así, Gitman (1986), afirma que la gestión financiera comprende la concreción de las políticas financieras, mediante la aplicación de estrategias, tácticas, procesos, procedimientos, técnicas y prácticas financieras adecuadas para el manejo efectivo de los recursos financieros.

En términos generales el Instituto de Investigación El Pacífico (2004), considera que la gestión financiera es administrar políticas y proporcionar servicios financieros para el cumplimiento de la gestión institucional. Proveer información financiera para la toma de decisiones. Realizar el seguimiento y control de la recaudación de los ingresos de autogestión.

Y nuevamente esta relación con las políticas, Rodríguez (1997), en concordancia con Weston (1990), indica que la gestión financiera comprende la formulación de normas y políticas internas para la administración desconcentrada de recursos financieros; elaboración, en coordinación con el Proceso de Gestión de Planificación, de la proforma presupuestaria institucional. La ejecución del presupuesto institucional; proporcionar servicios financieros; realizar el seguimiento y control de las recaudaciones de los ingresos de autogestión; determinar requerimientos y su alcance para la contratación de servicios tercerizados, verificar el cumplimiento de los contratos tercerizados, y recibir los productos elaborados mediante esta modalidad, en el ámbito de su competencia.

Igualmente, a Ross (2000) y Flores (2004), establecen que las políticas financieras tienen que ver con la obtención de los recursos, pero también con su buen manejo en la gestión. La clave consiste en cómo se definen y distribuyen las tareas, cómo se definen los vínculos administrativos entre las unidades y qué prácticas se establecen. Se deben crear los medios para monitorear las fortalezas y debilidades de las estructuras y procesos. Al mismo tiempo, hay que tomar en cuenta las limitaciones culturales e históricas que influyen sobre las administraciones nacionales.

También, Bellido (1989) y Van Horne (1995), tratan el tema financiero, señalando que no se puede entender separada de la gestión de la administración y menos de la gestión económica. Ello porque lo financiero es prácticamente el soporte que valida la lógica en lo empresarial o de negocio de las empresas en sus respectivos enclaves. Piensan que para lograr cumplir con los objetivos sociales les será necesario garantizar la estabilidad financiera. De la misma manera la toma de decisiones concernientes meramente a la gestión financiera de una u otra forma, directa o indirectamente, a corto o a largo plazo, influye en las situaciones generales de estas empresas.

La gestión financiera es un proceso que involucra los ingresos y egresos atribuibles a la realización del manejo racional del dinero, y en consecuencia la rentabilidad (financiera) generada por él mismo. Esto nos permite definir el objetivo básico de la gestión financiera desde dos elementos. La de generar recursos o ingresos (generación de ingresos) incluyendo los aportados por los asociados. Y en segundo lugar la eficiencia y eficacia (esfuerzos y exigencias) en el control de los recursos financieros para obtener niveles de aceptables y satisfactorios en su manejo.

El primer elemento recoge aspectos propios del crecimiento de las empresas que se diluyó a partir de la crisis financiera de inicios de los 80s, y en una segunda etapa con apertura a terceros no asociados en los 90s. La discusión en torno de éste tema colocó en controversia a algunos consejos de administración frente a las gerencias generales de varias de las organizaciones analizadas. Esto en el sentido de cuál era la forma más acorde y en qué mercados se debía captar y colocar recursos financieros. Con el segundo elemento no se plantearon discusiones en relación con los esfuerzos y exigencias en el manejo del dinero.

Esto es indiscutible y reforzado en éste contexto por una buena gestión de administración. Hubo si puntos de vista encontrados sobre el manejo de los niveles de rentabilidad y sus incidencias en el propósito empresarial (corregir

el desequilibrio del poder del mercado). La tasa de interés para las colocaciones de dinero en entidades asociadas y terceros versus la maximización de la utilidad en su colocación; la relación del costo del crédito versus el cumplimiento del propósito empresarial.

Cuando se habla de medir el desempeño de las políticas financieras, se utilizan indicadores de gestión clásicos, que miden de una u otra forma el nivel de logro en el uso de los recursos. Según Duran (2004), estos indicadores están en relación con los planes de cuentas que se aprueban en cada país. Algunos indicadores son esenciales en el caso de las cooperativas, es así que, el patrimonio de una CAC típicamente consiste de los siguientes elementos: capital pagado (capital social) constituido por aportes de los socios; capital donado; reserva legal; otras reservas patrimoniales; revalúo de activos; excedentes o pérdidas; y otros (deuda subordinada, bonos obligatoriamente convertibles en acciones, acciones preferentes, etc.).

1.4. Formulación del problema

¿Cómo incide la gobernabilidad en la Cooperativa Santo Cristo De Bagazán en el cumplimiento de las políticas financieras en el año 2014?

1.5. Justificación del estudio

Justificación teórica.

La investigación se justificó en la aplicación de teorías que sustenten los resultados del trabajo, es así que se tomaron autores como Hernández (2006) y Pabst (2015), gracias a los cuales fue posible dimensionar las variables para poder obtener una información más concisa.

Justificación práctica.

Por medio del desarrollo de la investigación, fue posible el desarrollo e identificación de un caso real dentro de una institución, lo que permite al

estudiante aplicar sus conocimientos aprendidos al largo de su carrera profesional.

Justificación social.

La investigación contribuye con la sociedad en la medida de que responde a un problema o caso en el cual un sector en específico se encuentra involucrado.

1.6. Hipótesis

Hi: La gobernabilidad en la Cooperativa Santo Cristo De Bagazán incide de forma directa y significativa en el cumplimiento de las políticas financieras en el año 2014.

Ho: La gobernabilidad en la Cooperativa Santo Cristo De Bagazán no incide en el cumplimiento de las políticas financieras en el año 2014.

1.7. Objetivos

1.7.1. General

Determinar la existencia de una relación entre la gobernabilidad y el cumplimiento de las políticas financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán en el en el año 2014.

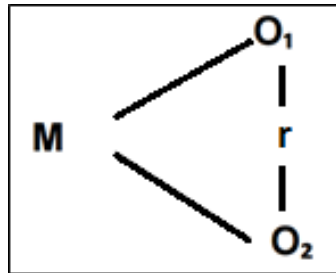
1.7.2. Específicos

- Evaluar el estado en el que se encuentra las condiciones de gobernabilidad externa, interna e individual, que caracterizan a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán.
- Evaluar el estado de las políticas financieras previstas para el año 2014 en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán.
- Determinar la relación y el nivel de significación que existe entre la gobernabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán y cumplimiento de las políticas financieras en el año 2014.

MÉTODO

2.1 Diseño de estudio

El diseño de la investigación es descriptiva correlacional, pues se pretende establecer la relación existente entre las variables, luego de haber sido descritas en función a sus características. El esquema empleado es el siguiente:



Donde:

M : Personal gerencial de la Cooperativa

O₁ : Gobernabilidad

r : Relación

O₂ : Políticas financieras

2.2 Variables – Operacionalización

Identificación de las variables

Variable I: Gobernabilidad

Variable II: Políticas financieras

Tabla 01. Operacionalización variable independiente.

VARIABLE INDEPENDIENTE	La Gobernabilidad	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICION	
		Facultad de compartir la responsabilidad de la administración y de la toma de decisión importante de una compañía frente a la potenciación de su recurso humano, la investigación, la misión, y al presupuesto	Esta representada por el conjunto de condiciones favorables para la acción de gobierno de la cooperativa, que se evalua en los niveles: externo, interno e individual, mediante el uso de un cuestionario con escala lickert.	Interna	Comunicación del Consejo de Administración (CA)	Ordinal	
					Disponibilidad de declaraciones financieras		
					Respeto a normas nacionales.		
					Función del CA para cumplir índices financieros		
					Auditorías externas conforme a normas		
					Procesos de selección de auditores		
					Externa		Composición del CA
							Rotación de las jefaturas
							Gestión dialógica del CA
							Nivel de participación en asamblea general
							Estrategias de competitividad y sostenibilidad.
							Normas para cambio de jefaturas
							Planes para desastres y recuperaciones.
							Responsabilidad funcional en estatutos
							Dirección estratégica del CA
							Responsabilidades financieras de gerencia
					Individual		Código de valores
							Tranparencia conductual de directivos y gerentes
							Prevención nepotismo
							prevención de conflictos de interés.
			Prevención de morosidad en directivos				
			Conocimiento financiero del CA.				
			Habilidades financieras de jefaturas				
			Nivel de compromiso de dirigentes				
			Respeto mutuo entre CA y jefaturas				

Fuente: Marco teórico variable

Tabla 02. Operacionalización variable dependiente.

VARIABLE DPENDIENTE	Políticas Financieras	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICION
		Factores primordiales, de carácter económico que propician el desarrollo y la sustentabilidad de la institución cooperativa.	Están definidas por el cumplimiento de las estrategias utilizadas en la gestión operativa, que se mide mediante un cuestionario con escala lickert.	Significación de logros	Membresía El proceso de expansión. Remanente neto Activos netos Dinamismo de cartera de créditos. Cartera de colocaciones Colocaciones brutas Estructura de fondeo Nivel de morosidad Cartera vencida Cartera deteriorada Evolución del patrimonio Resultado del ejercicio Indicador de solvencia	Ordinal

Fuente: Marco teórico variable

2.3 Población y muestra

Población

Por las características de medición de las variables, la población de estudio estuvo representada por los miembros de la plana gerencias y sub gerencias de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán, que suman un total de 23 integrantes.

Muestra

La muestra de estudio estuvo representada por el total de la población (23 trabajadores) por lo que no fue necesario aplicar técnica de muestreo ni criterios de inclusión y exclusión alguna.

2.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

La redacción de las técnicas, así como de los instrumentos debe de ser de forma corrida y en forma coherente.

Validación

La validación de los instrumentos se llevó a cabo por medio de la firma de tres jueces expertos en la materia o tema a trabajar el desarrollo.

Confiabilidad

La confiabilidad de un instrumento, se efectuó mediante una prueba piloto, al cual se aplicó la prueba del alfa de Cronbach.

2.5 Métodos de análisis de datos

Una vez aplicados los instrumentos, se ingresaron los datos a una base de datos. El análisis se realizó en dos etapas: En la primera, se utilizó estadística descriptiva para hallar las frecuencias de la información financiera del año 2014, además de la descripción cuantitativa, de la

aplicación de los cuestionarios, luego de aplicar la valoración correspondiente a cada una de las respuestas.

En la segunda etapa, se aplicó como prueba de hipótesis de Pearson para variables ordinales, de forma que se pudo establecer la incidencia lineal y significativa entre las variables de estudio.

2.6 Aspectos éticos

Los resultados presentados corresponden a la información de campo, obtenida y procesada, utilizando los procedimientos de la investigación científica que garantizan la veracidad del estudio. Asimismo, en la aplicación de la encuesta se ha respetado el derecho a la reserva de identidad y privacidad de los encuestados.

En el estudio de los fundamentos teóricos, se ha tomado como referencias a un conjunto de autores e instituciones que están debidamente citados y referenciados por respeto a la propiedad intelectual.

RESULTADOS

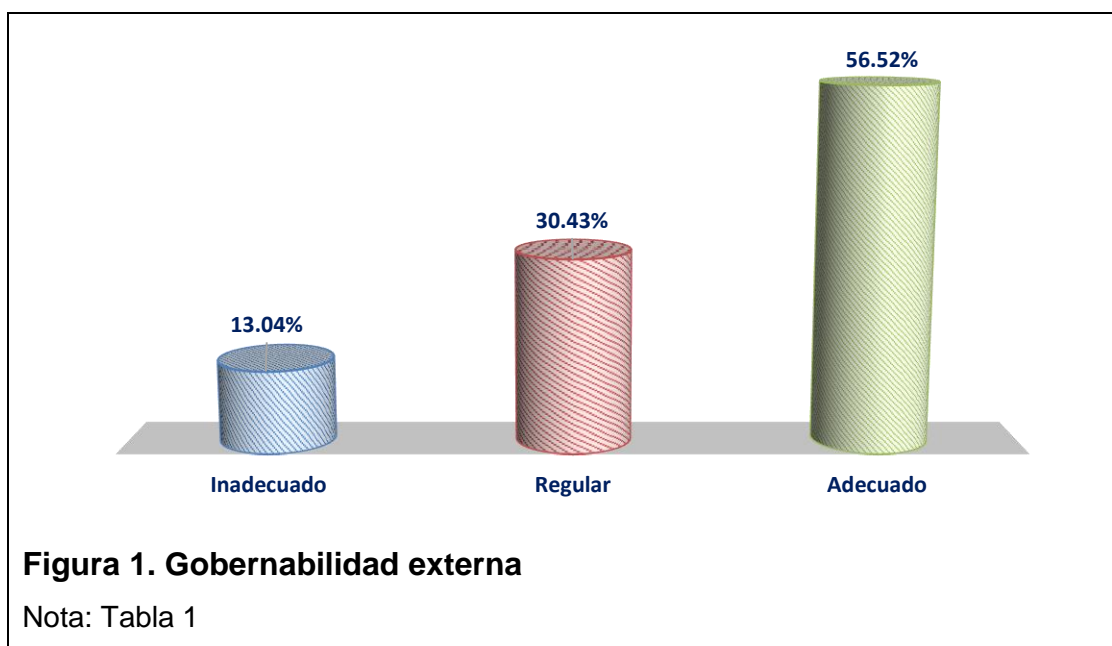
3.1 Condiciones de gobernabilidad externa, interna e individual, que caracterizan a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán.

Tabla 03.

Resultados de gobernabilidad externa

	f	%
Inadecuado	3	13.04%
Regular	7	30.43%
Adecuado	13	56.52%
Total	23	100.00%

Nota. Datos obtenidos de la tabulación de los cuestionarios.



Interpretación.

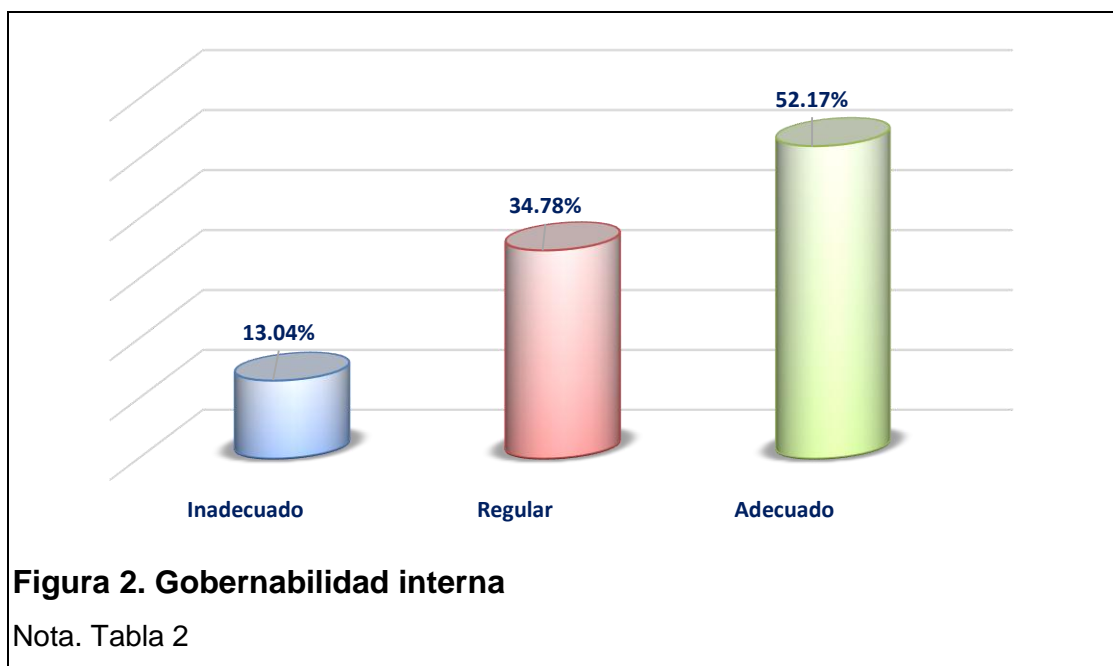
Tal y como se puede observar en la tabla y figura 1, la dimensión gobernabilidad externa, presenta una calificación de adecuado por la respuesta del 56.72% de los encuestados. Ello debido a que en su mayoría, respetan las normas nacionales, se efectúan auditorías externas a la cooperativa de acuerdo a la norma vigente. Asimismo, las declaraciones financieras, son puestas a disposición del personal y de los socios.

Tabla 04.

Resultados de gobernabilidad interna

	f	%
Inadecuado	3	13.04%
Regular	8	34.78%
Adecuado	12	52.17%
Total	23	100.00%

Nota. Datos obtenidos de la tabulación de los cuestionarios.



Interpretación.

Los resultados de la dimensión gobernabilidad interna arrojan que esta es adecuada en un 52.17%, regular en un 34.78% e inadecuada en un 13.04%. Ello debido a que en su mayoría, los colaboradores manifiestan que existe una adecuada rotación de las jefaturas, así como el hecho de que el consejo administrativo, se encarga de animar el diálogo con los integrantes de la asamblea general; de la misma manera, es la que se encarga de organizar las actividades necesarias para las reuniones, asegurándose la participación plena de todos los miembros. Se han establecido además normas para aplicarse al momento de darse el cese o cambio de las gerencias y jefaturas, entregando una existencia continua y duradera a la cooperativa. Por último, las responsabilidades, así como las tareas de cada miembro, se encuentran debidamente establecidas en un estatuto.

Tabla 05.

Resultados de gobernabilidad individual

	f	%
Inadecuado	1	4.35%
Regular	10	43.48%
Adecuado	12	52.17%
Total	23	100.00%

Nota. Datos obtenidos de la tabulación de los cuestionarios.

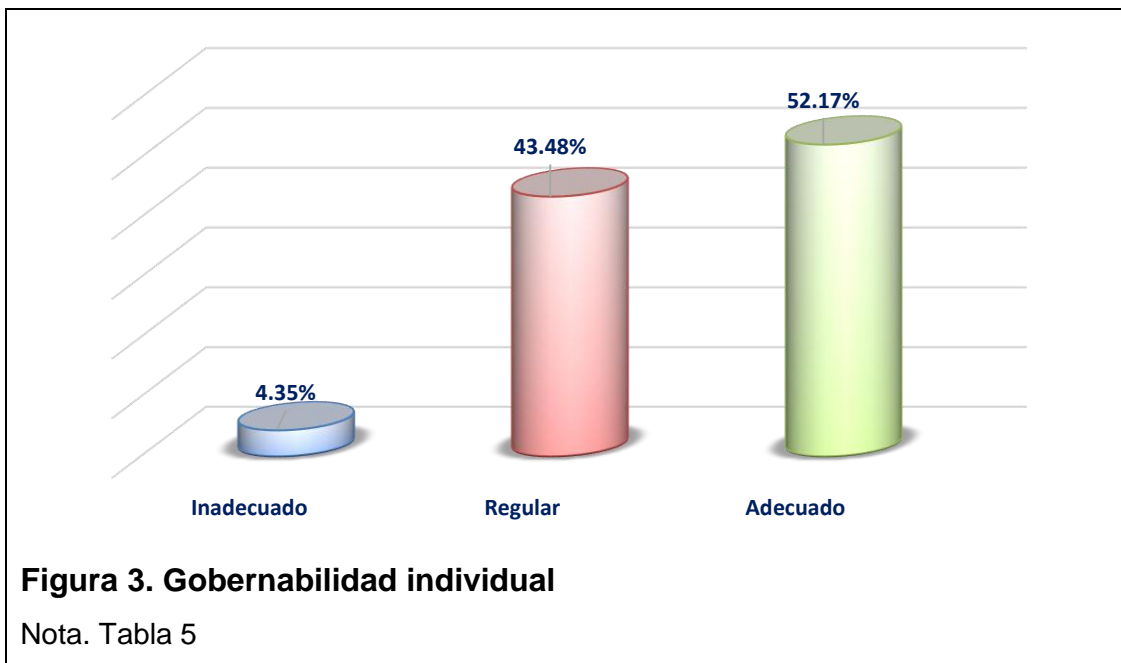


Figura 3. Gobernabilidad individual

Nota. Tabla 5

Interpretación.

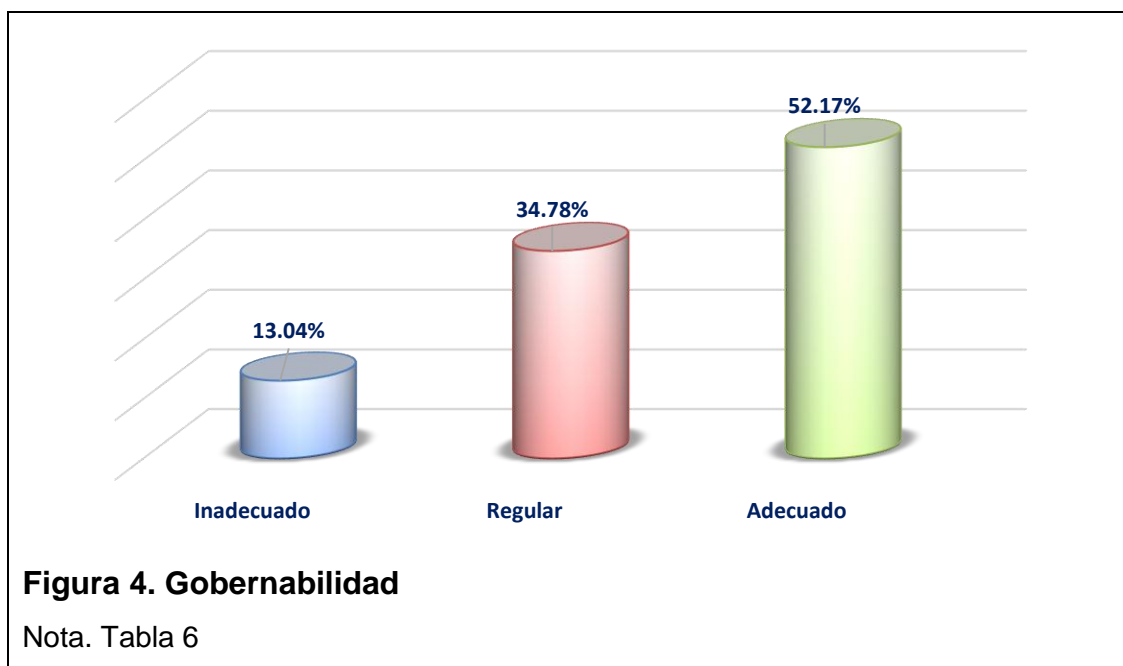
Por su parte, el 52.17% de los colaboradores, refiere que la dimensión gobernabilidad individual es adecuada, pues, en su mayoría, el personal manifiesta que la cooperativa ha adoptado un código de conducta que le permite explicar la conducta de sus miembros así mismo, cada colaborador a la cabeza, no cuenta con antecedentes delictivos o penales, o el hecho de que los miembros no deben de mantener tener una relación familiar o de amicalidad. Además, cada gerente y jefe, reúne las habilidades financieras necesarias para llevar a cabo sus actividades, encontrándose comprometidos el tiempo que sea necesario a la mejora y crecimiento de la cooperativa.

Tabla 06.

Resultados de gobernabilidad

	f	%
Inadecuado	3	13.04%
Regular	8	34.78%
Adecuado	12	52.17%
Total	23	100.00%

Nota. Datos obtenidos de la tabulación de los cuestionarios.



Interpretación.

La gobernabilidad como tal, luego de haber sido tabulada y procesada, obtiene una calificación de adecuada al 52.17%, por gran parte de los colaboradores encuestados, ya que manifiestan aspectos positivos relacionados con la gobernabilidad de la cooperativa, lo que ha facilitado el crecimiento y expansión de la institución.

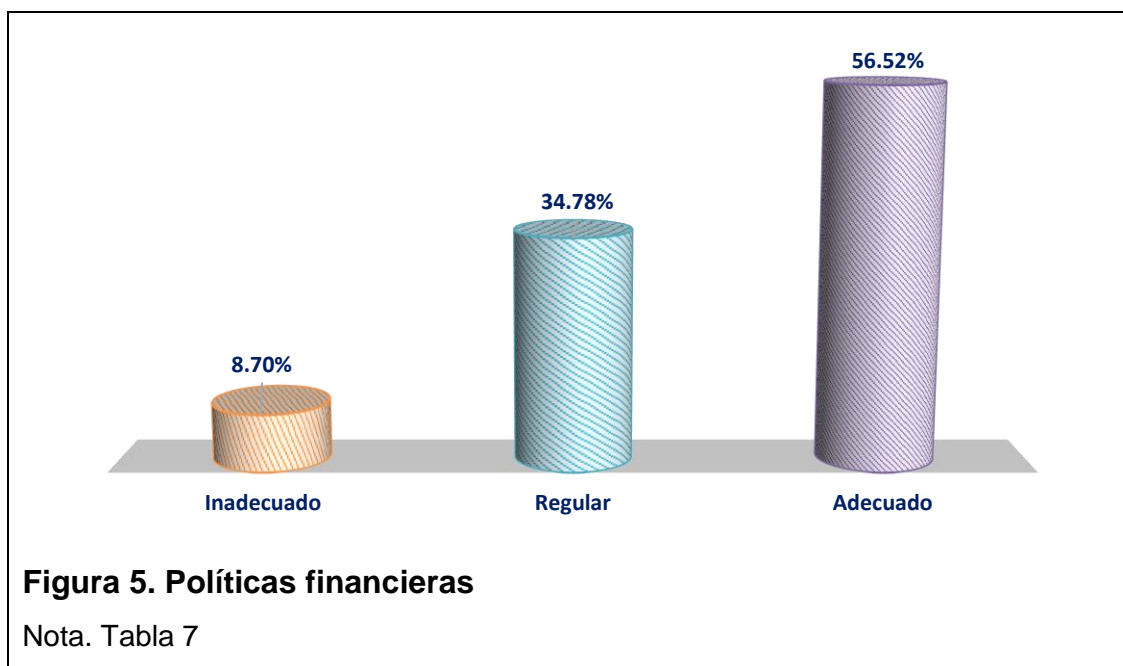
3.2 Nivel de cumplimiento de las políticas financieras previstas para el año 2014 en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán.

Tabla 07.

Resultados de políticas financieras

	f	%
Inadecuado	2	8.70%
Regular	8	34.78%
Adecuado	13	56.52%
Total	23	100.00%

Nota. Datos obtenidos de la tabulación de los cuestionarios.



Interpretación.

En cuanto a las políticas financieras se refiere, al 56.52% de los colaboradores. Manifiesta que existe un adecuado manejo de las políticas financieras, ello debido a que se establecen normas benéficas para la institución, como el hecho de haber incrementado el 10.10% de la membresía, así mismo, se logra obtener un remanente positivo después de cada año laboral, se evidencia además mayor dinamismo en cuanto a la cartera de créditos, Además de todo ello, el patrimonio de la cooperativa se encuentra en continuo crecimiento.

Con el fin de fundamentar las respuestas entregadas, se presentan a continuación las siguientes figuras:

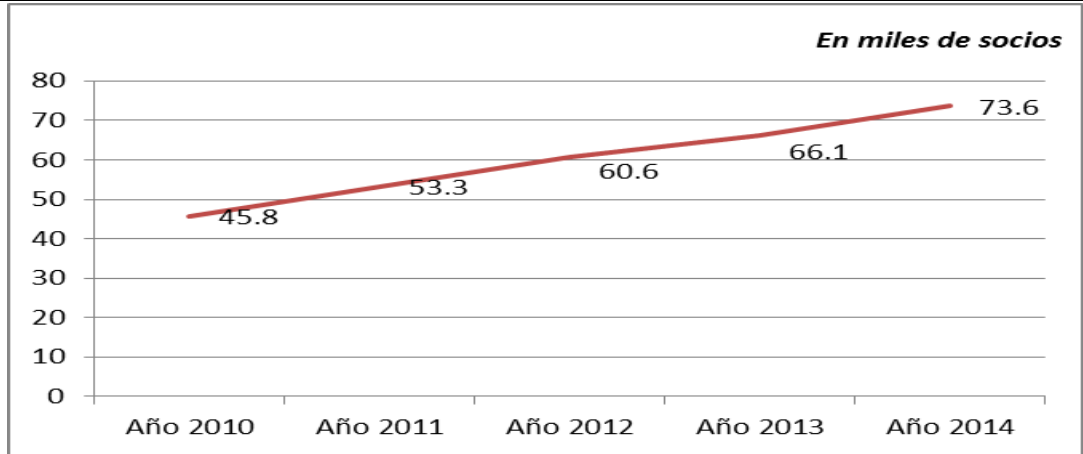


Figura 6. Membrecía

Nota. Elaboración propia con información de la CSCB.

Interpretación.

Al término del año 2014, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán, llegó a la cifra de 73,568 socios, los cuales fueron atendidos con productos y servicios a más de diecinueve mil familias, en cinco regiones del Perú. Se observa un comportamiento lineal de crecimiento durante el periodo detallado, con un ligero decrecimiento en el año 2013, sin embargo, durante el año 2014 se ha retomado la tendencia inicial de crecimiento.

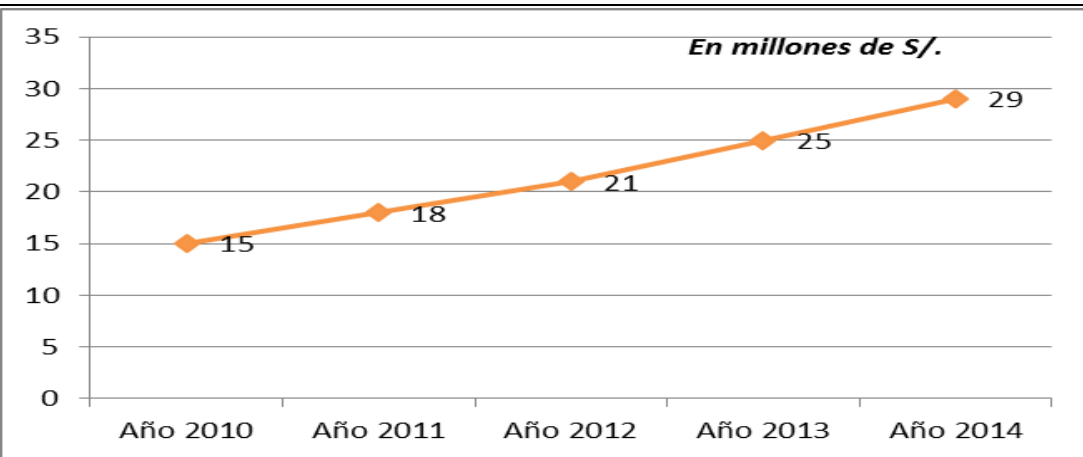
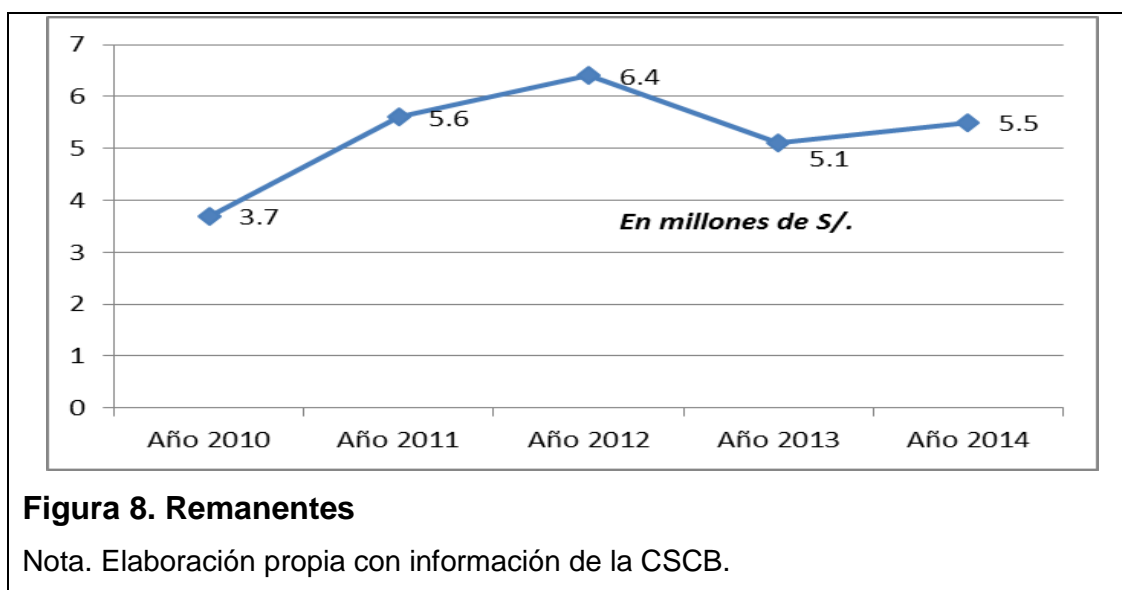


Figura 7. Capital social

Nota. Elaboración propia con información de la CSCB.

Interpretación.

La evolución del capital social, llegó a S/. 28.76 millones en el año 2014, 13.10% mayor que la del año anterior. Los principales factores que contribuyeron a este resultado fueron incrementos de 10.10% en la membrecía, y el incremento de la responsabilidad social en términos monetarios, independiente a la volatilidad y variabilidad de este rubro.



Interpretación.

El remanente neto de la Cooperativa Santo Cristo de Bagazán fue de S/. 5.46 millones en el año 2014, 6.1% superior que la del año anterior. Los principales factores que contribuyeron a este resultado fueron incrementos de los ingresos por servicios financieros la disminución de la cartera vencida, parcialmente contrarrestados por aumentos en provisiones. Los ingresos financieros crecieron principalmente impulsados por un incremento de en la cartera de créditos.

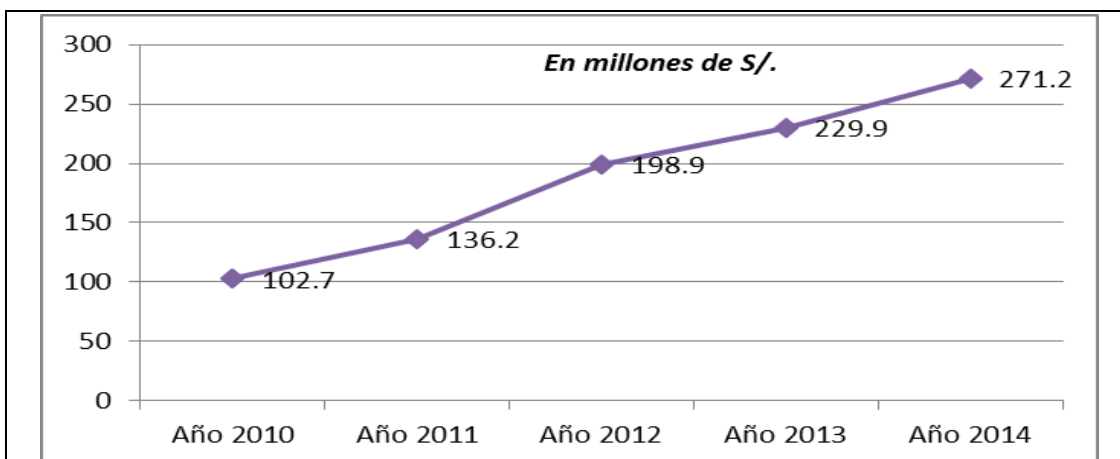


Figura 9. Activos totales

Nota. Elaboración propia con información de la CSCB.

Interpretación.

Los activos totales de la Cooperativa superaron los 271 millones de Nuevos Soles, registrando un crecimiento promedio anual de 15.2% con relación al 2013, y un crecimiento promedio interanual durante los últimos cinco años de 17.9%, explicado principalmente por el crecimiento de la cartera de créditos y los fondos disponibles, lo que representa un mayor dinamismo de la cartera de créditos y los fondos de las captaciones por parte de los socios.

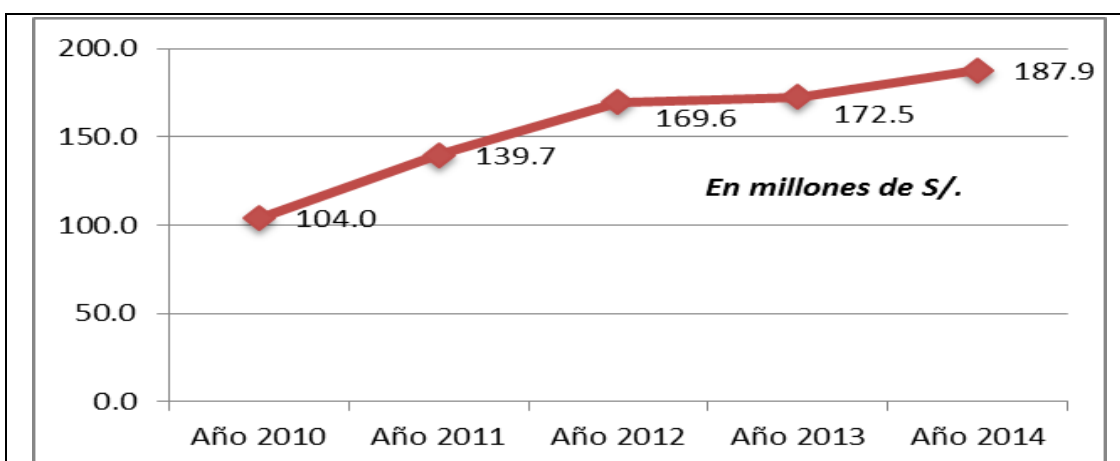
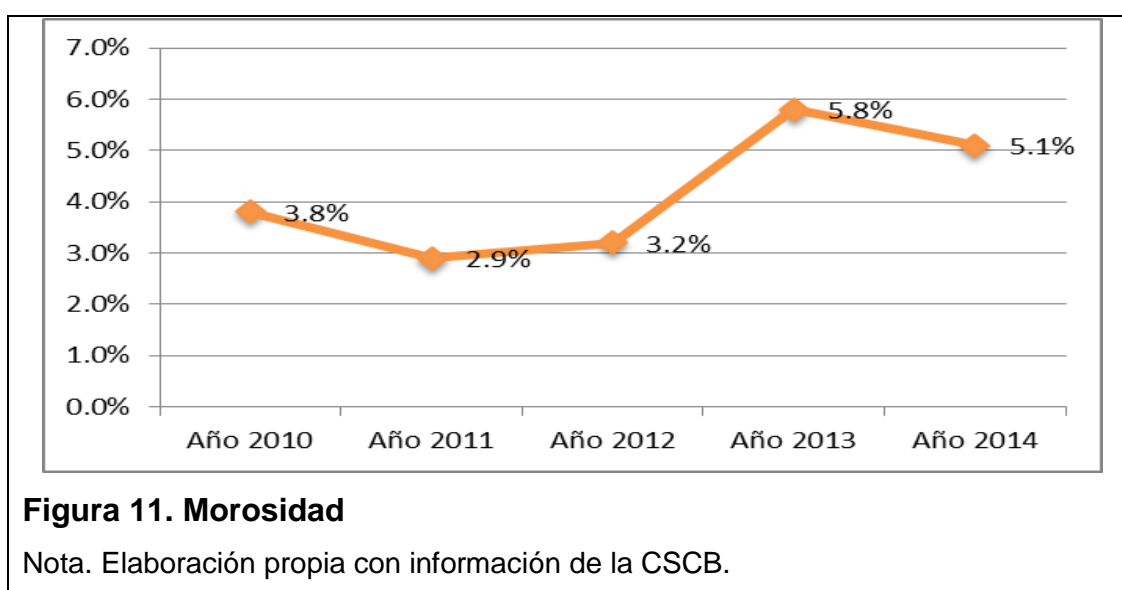


Figura 10. Colocaciones

Nota. Elaboración propia con información de la CSCB.

Interpretación.

La cartera de colocaciones vigentes mostró un incremento de 8.2%. Las colocaciones comerciales decrecieron en 6.11%, impulsadas por crecimientos en la mayoría de segmentos, incluyendo préstamos de mediano plazo, parcialmente contrarrestados por un crecimiento en colocaciones de consumo. Las colocaciones a pequeñas empresas se incrementaron 16.42%, impulsadas por aumentos de 7.4% en créditos de consumo.



Interpretación.

La ratio de morosidad, definido como la cartera atrasada (vencida y en cobranza judicial) entre el total de colocaciones brutas, se ubicó en 5.10% a diciembre 2014, es decir, 0.7 puntos básicos menos que lo experimentado en el 2013.

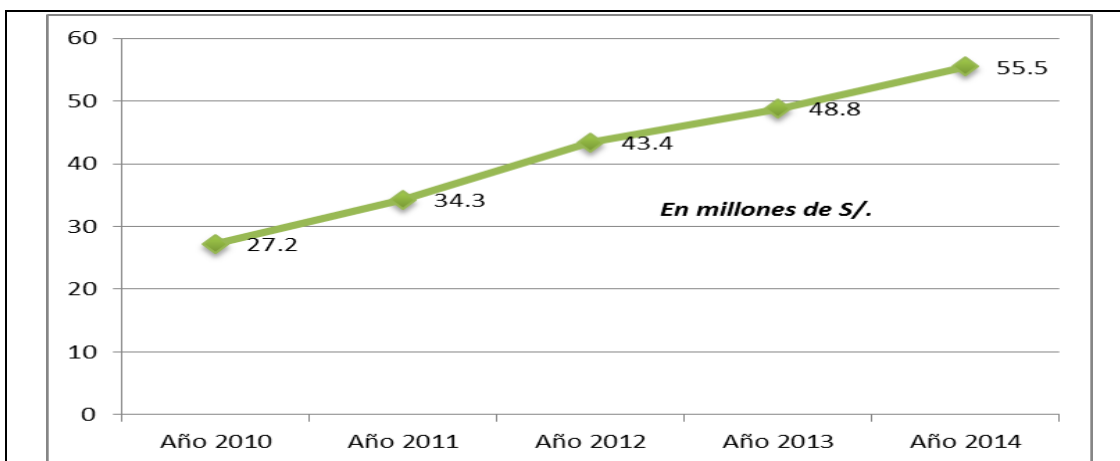


Figura 12. Crecimiento del Patrimonio Neto

Nota. Elaboración propia con información de la CSCB.

Interpretación.

Este rubro, que experimentó un crecimiento promedio anual de 12%, alcanzando un saldo mayor a 55 millones 505 mil de Nuevos Soles, al cierre del 2014, está compuesto fundamentalmente por: los aportes de capital, con un saldo superior a los 29 millones de Nuevos Soles. Las reservas, que alcanzaron un saldo cercano a los 19 millones de Nuevos Soles; y el resultado neto del ejercicio, con un saldo aproximado a los 5 millones de Nuevos Soles.

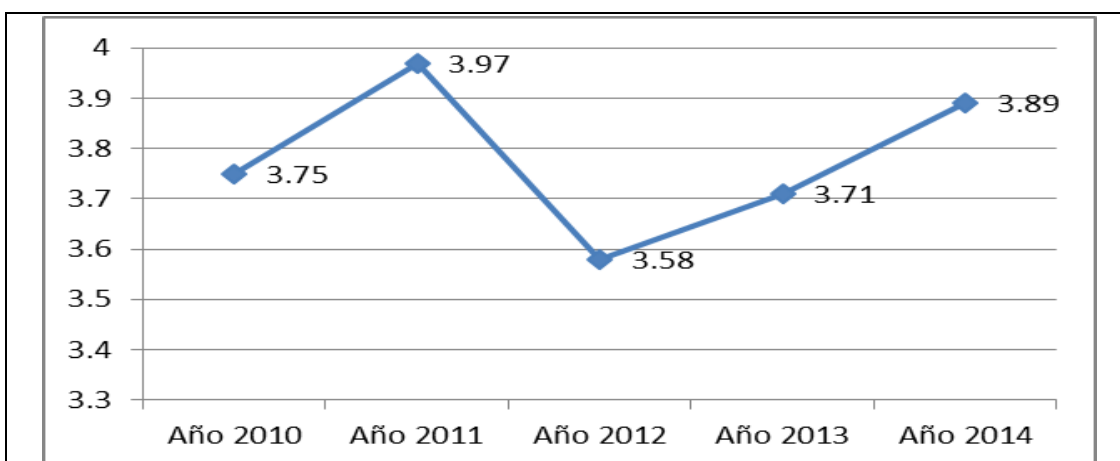


Figura 13. Nivel de apalancamiento

Nota. Elaboración propia con información de la CSCB.

Interpretación.

El nivel de apalancamiento de la Cooperativa; es decir; la relación entre el Pasivo y el Patrimonio Neto, se ubicó en 3.89, explicado principalmente por el crecimiento de los depósitos.

3.3 Relación y nivel de significación que existe entre la gobernabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán y cumplimiento de las políticas financieras.

Tabla 8.

Prueba de correlación de Pearson

Variables		Gobernabilidad	Políticas Financieras
Gobernabilidad	Correlación de Pearson	1	,724**
	Sig. (bilateral) N	23	23
Políticas Financieras	Correlación de Pearson	,724**	1,000
	Sig. (bilateral) N	23	23

** . La correlación es significativa al nivel 0,01 (bilateral).

Nota. Datos obtenidos de la tabulación de los cuestionarios.

Interpretación.

Tras haber aplicado la prueba de correlación de Pearson, se establece la existencia de una relación significativa entre las variables, pues el valor sig. obtenido es de 0.000 (menor a 0.05). Asimismo, ya que el valor "r" es igual a 0.724, se dice que la relación es catalogada como positiva considerable; este valor, al elevarlo al cuadrado, evidencia el grado de influencia o relación de la primera variable sobre la segunda, tal y como se detalla a continuación:

r : Correlación de Pearson = 0.724

r² : Coeficiente determinante (CD) = (0.724)²

CD : Coeficiente determinante = 52.42%

De esta manera, se establece que la gobernabilidad incide sobre las políticas financieras en un 52.42%, siendo el restante, otros elementos que guardan relación con la segunda variable.

DISCUSIÓN

Las condiciones de gobernabilidad, suponen el conjunto de habilidades o la capacidad de poder gobernar o administrar de forma adecuada una organización, ya sea esta pública o privada. En la presente investigación se estableció como objetivo el evaluar el estado de la gobernabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán, no sin antes haber establecido por medio de autores, las dimensiones e indicadores que se debían de emplear. Es así, que por medio de la teoría extraída de Hernández (2006), se logró establecer tres niveles (tomados como dimensiones) respecto a la gobernabilidad de la cooperativa, estas fueron: a nivel externo, interno e individual. Gracias a las definiciones e identificación de ciertos elementos e indicadores, fue posible desarrollar un cuestionario el cual fue aplicado a los 23 colaboradores o miembros de las gerencias y sub gerencias de la cooperativa, entregando como resultado que todas las dimensiones; así como, la variable gobernabilidad en general, se encuentran en un estado adecuado. Ya que vienen siendo aplicados de manera efectiva, contribuyendo al desarrollo de la institución. Estos hallazgos difieren a los encontrados por Machuca (2011), quien termina su investigación dando a conocer que la cooperativa objeto de estudio en su trabajo, no cuenta con una adecuada gobernanza o gobernabilidad, debido a la carencia de políticas y procedimientos que le permitan gestionar las estrategias de servicios socio culturales.

Las políticas financieras se han establecido con la finalidad de salvaguardar la integridad de las operaciones financieras que realiza una determina institución. Es así que, en el trabajo investigativo, se estableció como segundo objetivo, el poder determinar y evaluar el nivel de cumplimiento de las políticas financieras previstas para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán. Para tal objetivo, fue necesario la recolección de una serie de información concerniente al tema, de los cuales, solo se eligió la teoría de Pabst (2015), ya que se adecuaba a las necesidades del trabajo, gracias a lo cual, se logró formar y desarrollar un instrumento de recolección

de información, el cual posteriormente fue aplicado a los colaboradores administrativos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán. Los resultados obtenidos fueron tabulados, y con ayuda de tablas figuras fueron interpretados. De esta manera los hallazgos, evidencian que las políticas financieras, vienen siendo ejecutadas de manera adecuada y efectiva, pues buscan y consiguen el incremento sustancial y periódico de cada uno de sus indicadores. Estos resultados contradicen a los encontrados por Ordoñez (2014), quien determina que dentro de la cooperativa de su competencia, existe un inadecuado manejo de la información financiera, por lo que la institución se encuentra atravesando por una situación de crisis, lo que se ve empeorado por el hecho de no poder tomar decisiones correctas y oportunas.

El fin último de la investigación, fue el de establecer una relación, así como el nivel de significación existente entre la gobernabilidad y el cumplimiento de las políticas financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán, para ello, tras la tabulación y comparación de los resultados obtenidos a partir de la aplicación de los cuestionarios creados por medio de las teorías de Hernández (2006) y Pabst (2015) para las variables gobernabilidad y políticas financieras respectivamente, se llegó a establecer por medio de la prueba de Pearson la existencia de una relación positiva y significativa, pues los valores obtenidos son de 0.000 para el valor de la significancia, y de 0.724 para la correlación de Pearson. Estos resultados guardan mucha relación con el trabajo de Machuca (2011), ya que, pese al haber estudiado la gobernabilidad y el riesgo operativo dentro de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín concluye que por falta de una adecuada gobernanza, es que se presentan los problemas o deficiencias dentro de la institución, haciendo difícil el cumplimiento óptimo de las actividades y operaciones de la entidad.

CONCLUSIONES

De forma general, se llegó a establecer la existencia de una relación entre las variables, demostrando que la eficacia con la que se aplique o desarrolle la gobernabilidad dentro de la cooperativa, se verá relacionada con el cumplimiento de las políticas financieras que se hayan fomentado o establecido. Asimismo, es posible encontrar las siguientes conclusiones:

- Las condiciones en las que se encuentra la gobernabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán son adecuadas. Ello debido a que tras la evaluación de las tres dimensiones (externa, interna e individual), se determinaron muchos puntos a favor de la gobernabilidad a un nivel del 52.17%.
- Se evidencia además un adecuado cumplimiento de las políticas financieras dentro de la cooperativa, pues según el resultado obtenido, esta presenta un nivel positivo del 56.52%.
- Al efectuar la correlación entre las variables, se determinó que la variable gobernabilidad se relaciona de manera directa y significativa con el cumplimiento de las políticas financieras, ya que el valor de Pearson obtenido es de 0.724.

RECOMENDACIONES

Al gerente o director de la cooperativa:

- Diseñar sistemas de control que permitan efectivizar aún más la gobernabilidad dentro de la cooperativa.
- Establecer sistemas estandarizados de presentación y cumplimiento de las políticas financieras, ello con el fin de que todo colaborador (especialmente de nuevo ingreso), cumpla con las disposiciones establecidas.
- Incentivar a investigaciones de este tipo, con el fin de contar con una segunda opinión a parte de las autorías que se realizan dentro de la institución.

REFERENCIAS

- Bellido, P. (1989) Administración Financiera. Lima-Perú: Editorial Técnico Científica SA.
- Camou, A. (2001) Gobernabilidad y Democracia, Cuadernos de Divulgación de la Cultura Democrática, Instituto Federal Electoral, México,
- Castillo, E.& Liza, J. (2013) Análisis económico y financiero en la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Cesantes, Jubilados y Activos del Sector Salud La Libertad (2010 –2012) (Tesis) Universidad Privada Antenor Orrego, Trujillo-Perú.
- Donza, D. (2012) La Práctica de la Gobernabilidad Corporativa en Instituciones Microfinancieras. Declaración de Consenso del Council of Microfinance Equity Funds
- Durán, Á. (2004): “El rol de la Junta de Vigilancia en el Sistema de Control Interno de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de América Latina y el Caribe”, Documento para Discusión No. 9, San José / Costa Rica, agosto
- Encomenderos, A. (2001) Gestión Cooperativa Para Ser Competitivos. Primera Edición, Editorial OSREVI EIRL, Lima Perú.
- Escobar, M. (2012) Propuesta de una estructura de gobernanza para la restauración de servicios ecosistémicos en la región del Bajo Lempa (Bahía de Jiquilisco-Estero de Jaltepeque), El Salvador. (Tesis) Centro Agronómico Tropical De Investigación Y Enseñanza. Escuela de Post Grado. Costa Rica
- Farro, D. (2013) Diseño de un modelo de gestión del conocimiento para las cooperativas de ahorro y crédito de Lima Metropolitana. (Tesis) Pontificia Universidad Católica del Perú
- Flores, J. (2004) Administración Financiera: Teoría y Práctica. Lima. CECOF Asesores
- Gitman, J. (1986) Fundamentos de Administración Financiera. México. Harper & Row Latinoamericana.

- Gutiérrez, N. (2010) Las cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador y sus transformaciones durante los últimos diez años. (Tesis) Facultad Latinoamericana de Ciencias Sociales sede Ecuador
- Hernández, H. (2006) Manual de Gobernabilidad en las Cooperativas de Ahorro y Crédito. Quito, Ecuador
- Jara, M. & Malo J. (2013). Propuesta para una metodología de prácticas de buen gobierno corporativo, considerando la ley orgánica de economía popular y solidaria, en las cooperativas de ahorro y crédito en la ciudad de Cuenca–Ecuador durante el período 2011: Caso Cooperativa Ercoltda. (Tesis) Universidad Politécnica Salesiana Sede Cuenca, Ecuador
- Instituto de Investigación El Pacífico (2004) Dirección y Gestión Financiera. Lima. Pacífico Editores.
- Luque, F. (2012) Crisis Económica y Cooperativas de Crédito: El Reto de la Eficiencia. (Tesis) Universidad de Granada, España.
- Machuca, J. (2011) Gobernabilidad y riesgo operativo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo La Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuay. (Tesis) Universidad de Cuenca, Ecuador
- Organización Económica Para la Cooperación y el Desarrollo. OCDE (2005) Principios de Gobierno Corporativo
- Ordoñez, D. (2014) Diseño de un modelo de gestión financiera para maximizar las utilidades de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Vicente del Sur”, (Tesis) Universidad de las Fuerzas Armadas. Ecuador
- Pabst, H. (2015) Consideraciones hacia un Buen Gobierno Corporativo en Cooperativas de Ahorro y Crédito. DGRV México
- Pedraza, R. (2008) Tesis: “Gestión Corporativa con Benchmarking para la competitividad de las cooperativas. Presentada ara optar el Grado de Doctor en Administración en la UNASAM. Universidad Nacional Santiago Antúnez de Mayolo
- Preciado, J. (2002) La gobernabilidad democrática en el México post - priísta, Gobernanza y gobernabilidad democráticas en México, Mesa Redonda, UNESCO, París.

- Rodríguez, L. (1997) Planificación y dirección de la pequeña empresa. México. Editorial Continental SA.
- Rojas, F. (2010) Gobernabilidad y Gobernanza, de la teoría a la práctica. Ediciones ANEAS, México
- Ross, A. (2000) Finanzas Corporativas. México. IRWIN.
- Serna, H. (2007), Prácticas de Gobierno Corporativo en el Sector Financiero Latinoamericano. Ediciones FELABAN. Colombia
- Vega-Christie, M. (2012). El caso de la Cooperativa Agraria Industrial Naranjillo (COOPAIN): Expresión de Biocomercio en el Perú. (Tesis) Pontificia Universidad Católica del Perú
- Weston, F. (1990) Finanzas. Bogotá: Editorial El Ateneo.

ANEXOS

Anexo 01: Matriz de consistencia

MATRIZ DE CONSISTENCIA					
PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	METODOLOGIA	POBLACION
<p>Problema General</p> <p>¿Cómo incide la gobernabilidad en la Cooperativa Santo Cristo De Bagazán en el cumplimiento de las políticas financieras en el año 2014?</p>	<p>Objetivo General</p> <p>Determinar la existencia de una relación entre la gobernabilidad y el cumplimiento de las políticas financieras en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán en el en el año 2014</p>	<p>Hipótesis General</p> <p>La gobernabilidad en la Cooperativa Santo Cristo De Bagazán incide de forma directa y significativa en el cumplimiento de las políticas financieras en el año 2014</p>	<p>Variable1</p> <p>La Gobernabilidad</p>	<p>Tipo</p> <p>El tipo de investigación será Descriptivo Correlacional.</p> <p>Método.</p> <p>El método que utilizaremos es el descriptivo.</p> <p>Diseño de Investigación.</p> <p>La Investigación que se desarrolla presenta el diseño Descriptivo Correlacional</p>	<p>Población</p> <p>Por las características de medición de las variables, la población de estudio estuvo representada por los miembros de la plana gerencias y sub gerencias de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán, que suman un total de 23 integrantes</p> <p>Muestra:</p> <p>La muestra de estudio estuvo representada por el total de la población (23 trabajadores) por lo que no fue necesario aplicar técnica de muestreo ni criterios de inclusión y exclusión alguna.</p>
<p>Problema específico</p> <p>De qué manera se encuentra las condiciones de gobernabilidad externa , interna e individual, que caracterizan a la Cooperativa de Ahorro y Crédito santo Cristo de Bagazán</p>	<p>Objetivos Específicos</p> <p>Evaluar el estado en el que se encuentra las condiciones de gobernabilidad externa, interna e individual, que caracterizan a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán</p>	<p>Hipótesis Específicas</p> <p>El estado de gobernabilidad externa, interna e individual, se relaciona significativamente a las características de políticas financieras de la Cooperativa Santo Cristo de Bagazán</p>	<p>Variable2</p> <p>Políticas financieras</p>		
<p>De qué manera se encuentra el estado de las políticas financieras previstas para el año 2014 en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán.</p>	<p>Evaluar el estado de las políticas financieras previstas para el año 2014 en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán.</p>	<p>El estado de las políticas financieras del 2014 se relaciona significativamente a la gobernabilidad de la Cooperativa Santo Cristo de Bagazán.</p>			
<p>De qué manera se relaciona el nivel de significación que existe entre la gobernabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán y cumplimiento de las políticas financieras en el año 2014</p>	<p>Determinar la relación y el nivel de significación que existe entre la gobernabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán y cumplimiento de las políticas financieras en el año 2014</p>	<p>La gobernabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Santo Cristo de Bagazán se relaciona significativamente al cumplimiento de las políticas financieras en el año 2014</p>		<p>Donde :</p> <p>M : Personal de la Cooperativa O1 : Gobernabilidad r : Relación O2 : Políticas financieras</p>	

Anexo 02: Instrumento De Recolección De Datos.

Cuestionarios de las variables

CUESTIONARIO 1

Estimado colaborador:

La presente encuesta es parte de un estudio sobre la Gobernabilidad y la Política Financiera de la Cooperativa Santo Cristo de Bagazán. La encuesta es ANÓNIMA, por lo que le solicito sinceridad en sus respuestas.

Escala valorativa

- (5) Siempre
- (4) Con mucha frecuencia
- (3) Ocasionalmente
- (2) Casi nunca
- (1) Nunca

Preguntas	Respuestas				
	5	4	3	2	1
Gobernabilidad Externa					
El Consejo de Administración realiza una comunicación honesta y regular de sus actividades con sus miembros, gerencias, trabajadores y socios con el espíritu de transparencia total.					
Las declaraciones financieras, son puestas a disposición de trabajadores y socios, así como al público a través del Fenacrep					
En las funciones que realizan el Consejo de Administración se respetan las normas nacionales.					
El Consejo de Administración asegura que la Cooperativa cumpla o exceda los índices de liquidez y solvencia que tienen establecido la SBS					
Se realizan auditorías externas en la Cooperativa, conforme a lo establecido en las normas vigentes.					
La selección de auditores se realiza mediante un proceso competitivo					
Gobernabilidad Interna					
El Consejo de Administración está compuesto de un número impar, no menos de cinco y no mayor a nueve.					
Existe una adecuada rotación de las jefaturas					
El Consejo de Administración anima al diálogo con los integrantes de la asamblea general					

La asamblea general es organizada para asegurar la participación suficiente de los miembros.					
El Consejo de Administración crea estrategias para mantener la competitividad y sostenibilidad de la Cooperativa.					
El Consejo de Administración establece normas para el cese y cambio de gerencias y jefaturas que aseguren la existencia continua de la Cooperativa.					
El Consejo de Administración aprueba normas y/o planes para el manejo de desastres y de recuperación.					
Las funciones y responsabilidades del Consejo de Administración, comités y gerencias se establecen claramente en los estatutos de la Cooperativa					
El Consejo de Administración establece la dirección estratégica, aprueba las políticas y monitorea la implementación de estas políticas por la gerencia y el logro de objetivos.					
Es el deber de la gerencia preparar el plan y el presupuesto, encargarse de los funcionamientos, implementar las políticas aprobadas por el Consejo de Administración y lograr las metas establecidas.					
Gobernabilidad Individual					
La Cooperativa adopta un código estandarizado de valores que explique claramente la conducta apropiada de sus miembros.					
Los Directivos o gerentes no tienen historial delictivo, de quiebras o historial penal.					
Se garantiza que entre los dirigentes, asesores y/o trabajadores de la cooperativa no debe haber parentesco dentro del cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad					
Los miembros de los órganos de gobierno se excusan de participar en las discusiones y votar en materias de que ellos o su familia tienen un conflicto de interés.					
Dirigentes con los préstamos morosos					
Todos los miembros del Consejo de Administración tienen conocimiento financiero básico, inclusive la habilidad de interpretar declaraciones financieras y normas.					
Los gerentes y jefes tienen habilidades financieras especializadas o comerciales					
Los dirigentes están deseosos y capaces de comprometerse el tiempo necesario a la Cooperativa.					
Las gerencias y jefaturas respetan las decisiones del Consejo de Administración y siguen todas las políticas que se han adoptado, sin tener en cuenta la opinión personal.					

CUESTIONARIO 2

Estimado colaborador:

La presente encuesta es parte de un estudio sobre la Gobernabilidad y la Política Financiera de la Cooperativa Santo Cristo de Bagazán. La encuesta es ANÓNIMA, por lo que le solicito sinceridad en sus respuestas.

Escala valorativa

- 5. Mucho
- 4. Suficiente
- 3. Poco
- 2. Casi Nada
- 1. Nada

Preguntas	Respuestas				
	5	4	3	2	1
El incremento de la membresía en un 10,10% representa un índice significativo para la cooperativa					
El proceso de expansión, con la instalación de agencias, se viene cumpliendo conforme a lo previsto					
El remanente neto logrado significa un incremento positivo					
Haber experimentado un incremento promedio anual de 15,2% en activos netos, representa un crecimiento importante.					
Se observa mayor dinamismo en la cartera de créditos.					
El incremento de 8,2% en la cartera de colocaciones es un indicador positivo para la institución					
El saldo de las colocaciones brutas representa un indicador positivo					
La estructura de fondeo de la Cooperativa es de 20,5%, esto representa un indicador positivo					
El ratio de morosidad se ubicó en 5,10%, se redujo 0,7% de lo obtenido el año anterior, considerándose como una reducción significativa					
La cartera vencida se redujo en 0,8% esto es un indicador positivo para la institución					
La cartera deteriorada se mantuvo igual, esto representa un indicador positivo para la institución					
La evolución del patrimonio se incrementó en aproximadamente 7 millones de nuevos soles, representando un incremento significativo					
El resultado del ejercicio se incrementó en 4%, que representa un incremento positivo					
Alcanzar un indicador de solvencia de 3,9 es un resultado significativo.					

Anexo 03: resultado del alfa de Cronbach

CUESTIONARIO DE GOBERNABILIDAD

Resumen de procesamiento de casos

		N	%
Casos	Válido	10	100,0
	Excluido ^a	0	,0
	Total	10	100,0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,921	25

Estadísticas de total de elemento

	Media de escala si el elemento se ha suprimido	Varianza de escala si el elemento se ha suprimido	Correlación total de elementos corregida	Alfa de Cronbach si el elemento se ha suprimido
IT 1	86,400	84,044	,700	,916
IT 2	87,100	93,878	,511	,919
IT 3	86,700	86,678	,891	,912
IT 4	86,200	100,844	-,343	,926
IT 5	86,800	95,956	,272	,922
IT 6	86,400	88,933	,590	,918
IT 7	86,200	95,733	,474	,920
IT 8	86,700	97,344	,113	,924
IT 9	85,600	89,600	,891	,914
IT 10	86,300	90,456	,658	,916
IT 11	86,400	84,044	,700	,916
IT 12	87,100	93,878	,511	,919
IT 13	86,700	86,678	,891	,912
IT 14	86,200	100,844	-,343	,926
IT 15	86,800	95,956	,272	,922
IT 16	86,400	88,933	,590	,918
IT 17	87,400	100,044	-,128	,929
IT 18	86,000	86,889	,681	,916
IT 19	86,400	86,933	,727	,915
IT 20	86,500	90,722	,791	,915
IT 21	85,600	89,600	,891	,914
IT 22	86,300	90,456	,658	,916
IT 23	86,400	84,044	,700	,916
IT 24	87,100	93,878	,511	,919
IT 25	86,700	86,678	,891	,912

CUESTIONARIO DE POLÍTICAS FINANCIERAS

Resumen de procesamiento de casos

		N	%
Casos	Válido	10	100,0
	Excluido ^a	0	,0
	Total	10	100,0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,834	14

Estadísticas de total de elemento

	Media de escala si el elemento se ha suprimido	Varianza de escala si el elemento se ha suprimido	Correlación total de elementos corregida	Alfa de Cronbach si el elemento se ha suprimido
IT 1	46,800	25,733	,332	,833
IT 2	47,300	26,233	,076	,844
IT 3	46,200	22,178	,895	,801
IT 4	46,900	22,767	,619	,814
IT 5	47,000	21,333	,454	,833
IT 6	47,700	25,122	,329	,832
IT 7	47,300	21,122	,823	,798
IT 8	46,800	27,733	-,280	,851
IT 9	47,400	25,156	,312	,833
IT 10	47,000	21,333	,643	,810
IT 11	48,000	27,111	-,095	,860
IT 12	46,600	20,044	,777	,797
IT 13	47,000	20,444	,776	,798
IT 14	47,100	22,544	,834	,805

Anexo 04: Evaluación de especialistas

FICHA DE VALIDACION DE INSTRUMENTO

I. DATOS INFORMATIVOS

Título de la investigación: "La gobernabilidad en la Cooperativa Santo Cristo de Bagazán y su incidencia en las políticas financiera del año 2014".

Nombres y apellidos del experto: Mg. Ítalo Reátegui Díaz

Nombre del instrumento: Ingresos Financieros

Autor del instrumento: Br. Rolando Reátegui Barrera.

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN:

VARIABLE	INDICADOR	ITEMS	OPCION DE RESPUESTA					CRITERIOS DE EVALUACION					
			Siempre	Frecuente	Ocasional	Casi nunca	Nunca	RELACION ENTRE VARIABLE E INDICADOR		RELACION ENTRE VARIABLE E ITEMS		RELACION ENTRE VARIABLE Y RESPUESTAS	
								SI	NO	SI	NO	SI	NO
VARIABLE INDEPENDIENTE	GOBERNABILIDAD EXTERNA	El Consejo de Administración realiza una comunicación honesta y regular de sus actividades con sus miembros, gerencias, trabajadores y socios con el espíritu de transparencia total			X			X		X		X	
		Las declaraciones financieras, son puestas a disposición de trabajadores y socios, así como al público a través de la FENACREP			X			X		X		X	
		En las funciones que realizan el Consejo de administración se respetan las normas nacionales	X					X		X		X	
		El consejo de administración asegura que la Cooperativa cumpla o exceda los índices de liquidez y solvencia que tienen establecido la SBS		X				X		X		X	
		Se realizan auditorías externas en la Cooperativa, conforme a lo establecido en las normas vigentes	X					X		X		X	
		La selección de auditores se realiza mediante un proceso competitivo			X			X		X		X	

III. OPINIÓN DE LA APLICACIÓN: El instrumento reúne los criterios de coherencia, aplicabilidad y pertinencia por tanto pueden ser aplicados a los sujetos muestrales.

IV. VALORACIÓN

EFICIENTE (100% A 81%)	Muy Buena (80% a 61%)	Buena (60% a 41%)	Regular (40% a 21%)	Deficiente (20% a 0%)
---------------------------	---------------------------------	----------------------	------------------------	--------------------------

Mg. Ítalo Reátegui Díaz
Reg. UCY. 14696

FICHA DE VALIDACION DE INSTRUMENTO

I. DATOS INFORMATIVOS

Título de la investigación: "La gobernabilidad en la Cooperativa Santo Cristo de Bagazán y su incidencia en las políticas financiera del año 2014".

Nombres y apellidos del experto: Mg. Ítalo Reátegui Díaz

Nombre del instrumento: Ingresos Financieros

Autor del instrumento: Br. Rolando Reátegui Barrera.

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN:

VARIABLE	INDICADOR	ITEMS	OPCION DE RESPUESTA					CRITERIOS DE EVALUACION					
			Siempre Frecuente	Ocasional	Casi nunca	Nunca	RELACION ENTRE VARIABLE E INDICADOR		RELACION ENTRE VARIABLE E ITEMS		RELACION ENTRE VARIABLE Y RESPUESTAS		
							SI	NO	SI	NO	SI	NO	
VARIABLE INDEPENDIENTE	GOBERNABILIDAD INTERNA	El consejo de administración está compuesto de un número impar, no menos de cinco y no mayor de nueve miembros.		X			X		X		X		
		El consejo de administración está compuesto de un número impar, no menos de cinco y no mayor de nueve miembros.		X			X						
		El consejo de administración aprueba normas y/o planes para el manejo de desastres y de recuperación	X				X		X		X		
		El consejo de administración anima al diálogo con los integrantes de la Asamblea General.	X				X		X		X		
		La Asamblea General es organizada para asegurar la participación suficiente de los miembros.		X			X		X		X		
		Es el deber de la gerencia preparar el plan y el presupuesto, encargarse de los funcionamientos, implementar las políticas aprobadas por el consejo de administración y lograr las metas establecidas			X			X		X		X	

III. OPINIÓN DE LA APLICACIÓN: El instrumento reúne los criterios de coherencia, aplicabilidad y pertenencia por tanto pueden ser aplicados a los sujetos muestrales.

IV. VALORACIÓN

EFICIENTE (100% A 81%)	Muy Buena (80% a 61%)	Buena (60% a 41%)	Regular (40% a 21%)	Deficiente (20% a 0%)
---------------------------	--------------------------	-----------------------------	------------------------	--------------------------


 Mg. Ítalo Reátegui Díaz
 Reg. UCV. 14696

FICHA DE VALIDACION DE INSTRUMENTO

I. DATOS INFORMATIVOS

Título de la investigación: "La gobernabilidad en la Cooperativa Santo Cristo de Bagazán y su incidencia en las políticas financiera del año 2014".

Nombres y apellidos del experto: Mg. Ítalo Reátegui Díaz

Nombre del instrumento: Ingresos Financieros

Autor del instrumento: Br. Rolando Reátegui Barrera.

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN:

VARIABLE	INDICADOR	ITEMS	OPCION DE RESPUESTA				CRITERIOS DE EVALUACION					
			Siempre Frecuente	Ocasional	Casi nunca	Nunca	RELACION ENTRE VARIABLE E INDICADOR		RELACION ENTRE VARIABLE E ITEMS		RELACION ENTRE VARIABLE Y RESPUESTAS	
							SI	NO	SI	NO	SI	NO
VARIABLE INDEPENDIENTE	GOBERNABILIDAD INDIVIDUAL	La Cooperativa adopta un código estandarizado de valores que explique claramente la conducta apropiada de sus miembros		X			X		X		X	
		Los directivos o gerentes no tienen historial delictivo, de quiebras o historial penal		X			X		X		X	
		Se garantiza entre los dirigentes, asesores y/o trabajadores de la Cooperativa no debe haber parentesco dentro del cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad	X				X		X		X	
		Los miembros de los órganos de gobierno se excusan de participar en las discusiones y votar en materias de que ellos o su familia tienen un conflicto de interés		X			X		X		X	
		Dirigentes con los préstamos morosos			X		X		X		X	
		Los gerentes y jefes tienen habilidades financieras especializadas o comerciales			X		X		X		X	

III. OPINIÓN DE LA APLICACIÓN: El instrumento reúne los criterios de coherencia, aplicabilidad y pertinencia por tanto pueden ser aplicados a los sujetos muestrales.

IV. VALORACIÓN

EFICIENTE (100% A 81%)	Muy Buena (80% a 61%)	Buena (60% a 41%)	Regular (40% a 21%)	Deficiente (20% a 0%)
---------------------------	--------------------------	----------------------	------------------------	--------------------------

Mg. Ítalo Reátegui Díaz
Reg. UCV. 14696

FICHA DE VALIDACION DE INSTRUMENTO

I. DATOS INFORMATIVOS

Título de la investigación: "La gobernabilidad en la Cooperativa Santo Cristo de Bagazán y su incidencia en las políticas financiera del año 2014".

Nombres y apellidos del experto: Mg. Rosa Delia Moreno Vásquez

Nombre del instrumento: Gobernabilidad.

Autor del instrumento: Br. Rolando Reátegui Barrera.

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN:

VARIABLE	INDICADOR	ITEMS	OPCION DE RESPUESTA					CRITERIOS DE EVALUACION					
			Siempre	Frecuente	Ocasional	Casi nunca	Nunca	RELACION ENTRE VARIABLE E INDICADOR		RELACION ENTRE VARIABLE E ITEMS		RELACION ENTRE VARIABLE Y RESPUESTAS	
								SI	NO	SI	NO	SI	NO
VARIABLE INDEPENDIENTE	GOVERNABILIDAD EXTERNA	El Consejo de Administración realiza una comunicación honesta y regular de sus actividades con sus miembros, gerencias, trabajadores y socios con el espíritu de transparencia total			X			X		X		X	
		Las declaraciones financieras, son puestas a disposición de trabajadores y socios, así como al público a través de la FENACREP			X			X		X		X	
		En las funciones que realizan el Consejo de administración se respetan las normas nacionales	X					X		X		X	
		El consejo de administración asegura que la Cooperativa cumpla o exceda los índices de liquidez y solvencia que tienen establecido la SBS		X				X		X		X	
		Se realizan auditorías externas en la Cooperativa, conforme a lo establecido en las normas vigentes				X		X		X		X	
		La selección de auditores se realiza mediante un proceso competitivo			X			X		X		X	

III. OPINIÓN DE LA APLICACIÓN: El instrumento reúne los criterios de coherencia, aplicabilidad y pertinencia por tanto pueden ser aplicados a los sujetos muestrales.

IV. VALORACIÓN

EFICIENTE (100% A 81%)	Muy Buena (80% a 61%)	Buena (60% a 41%)	Regular (40% a 21%)	Deficiente (20% a 0%)
---------------------------	---------------------------------	----------------------	------------------------	--------------------------


Mg. Rosa Delia Moreno Vásquez
 Reg. UCV. 16419

FICHA DE VALIDACION DE INSTRUMENTO

I. DATOS INFORMATIVOS

Título de la investigación: "La gobernabilidad en la Cooperativa Santo Cristo de Bagazán y su incidencia en las políticas financiera del año 2014".

Nombres y apellidos del experto: Mg. Rosa Delia Moreno Vásquez

Nombre del instrumento: Gobernabilidad

Autor del instrumento: Br. Rolando Reátegui Barrera.

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN:

VARIABLE	INDICADOR	ITEMS	OPCION DE RESPUESTA					CRITERIOS DE EVALUACION						
			Siempre	Frecuente	Ocasional	Casi nunca	Nunca	RELACION ENTRE VARIABLE E INDICADOR		RELACION ENTRE VARIABLE E ITEMS		RELACION ENTRE VARIABLE Y RESPUESTAS		
								SI	NO	SI	NO	SI	NO	
VARIABLE INDEPENDIENTE	GOBERNABILIDAD INTERNA	El consejo de administración está compuesto de un número impar, no menos de cinco y no mayor de nueve miembros.			X			X		X		X		
		El consejo de administración está compuesto de un número impar, no menos de cinco y no mayor de nueve miembros.			X			X		X		X		
		El consejo de administración aprueba normas y/o planes para el manejo de desastres y de recuperación		X				X		X			X	
		El consejo de administración anima al diálogo con los integrantes de la Asamblea General.	X					X		X		X		
		La Asamblea General es organizada para asegurar la participación suficiente de los miembros.		X				X		X		X		
		Es el deber de la gerencia preparar el plan y el presupuesto, encargarse de los funcionamientos, Implementar las políticas aprobadas por el consejo de administración y lograr las metas establecidas				X		X		X		X		

III. OPINIÓN DE LA APLICACIÓN: El instrumento reúne los criterios de coherencia, aplicabilidad y pertinencia por tanto pueden ser aplicados a los sujetos muestrales.

IV. VALORACIÓN

EFICIENTE (100% A 81%)	Muy Buena (80% a 61%)	Buena (60% a 41%)	Regular (40% a 21%)	Deficiente (20% a 0%)
---------------------------	--------------------------	------------------------------	------------------------	--------------------------


 Mg. Rosa Delia Moreno Vásquez
 Reg. UC.V. 16419

FICHA DE VALIDACION DE INSTRUMENTO

I. DATOS INFORMATIVOS

Título de la investigación: "La gobernabilidad en la Cooperativa Santo Cristo de Bagazán y su incidencia en las políticas financiera del año 2014".

Nombres y apellidos del experto: Mg. Rosa Delia Moreno Vásquez

Nombre del instrumento: Gobernabilidad

Autor del instrumento: Br. Rolando Reátegui Barrera.

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN:

VARIABLE	INDICADOR	ITEMS	OPCION DE RESPUESTA				CRITERIOS DE EVALUACION					
			Siempre Frecuente	Ocasional	Casi nunca	Nunca	RELACION ENTRE VARIABLE E INDICADOR		RELACION ENTRE VARIABLE E ITEMS		RELACION ENTRE VARIABLE Y RESPUESTAS	
							SI	NO	SI	NO	SI	NO
VARIABLE INDEPENDIENTE	GOBERNABILIDAD INDIVIDUAL	La Cooperativa adopta un código estandarizado de valores que explique claramente la conducta apropiada de sus miembros		X			X		X		X	
		Los directivos o gerentes no tienen historial delictivo, de quiebras o historial penal		X			X		X		X	
		Se garantiza entre los dirigentes, asesores y/o trabajadores de la Cooperativa no debe haber parentesco dentro del cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad	X				X		X		X	
		Los miembros de los órganos de gobierno se excusan de participar en las discusiones y votar en materias de que ellos o su familia tienen un conflicto de interés		X			X		X		X	
		Dirigentes con los préstamos morosos			X		X		X		X	
		Los gerentes y jefes tienen habilidades financieras especializadas o comerciales		X			X		X		X	

III. OPINIÓN DE LA APLICACIÓN: El instrumento reúne los criterios de coherencia, aplicabilidad y pertinencia por tanto pueden ser aplicados a los sujetos muestrales.

IV. VALORACIÓN

EFICIENTE (100% A 81%)	Muy Buena (80% a 61%)	Buena (60% a 41%)	Regular (40% a 21%)	Deficiente (20% a 0%)
---------------------------	--------------------------	----------------------	------------------------	--------------------------


 Mg. Rosa Delia Moreno Vásquez
 Reg. UCV. 16419

FICHA DE VALIDACION DE INSTRUMENTO

I. DATOS INFORMATIVOS

Título de la investigación: "La gobernabilidad en la Cooperativa Santo Cristo de Bagazán y su incidencia en las políticas financiera del año 2014".

Nombres y apellidos del experto: Mg. Jeny Zubiate Portocarrero.

Nombre del instrumento: Gobernabilidad.

Autor del instrumento: Br. Rolando Reátegui Barrera.

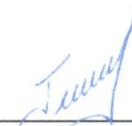
II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN:

VARIABLE	INDICADOR	ITEMS	OPCION DE RESPUESTA					CRITERIOS DE EVALUACION					
			Siempre	Frecuente	Ocasional	Casi nunca	Nunca	RELACION ENTRE VARIABLE E INDICADOR		RELACION ENTRE VARIABLE E ITEMS		RELACION ENTRE VARIABLE Y RESPUESTAS	
								SI	NO	SI	NO	SI	NO
VARIABLE INDEPENDIENTE	GOBERNABILIDAD EXTERNA	El Consejo de Administración realiza una comunicación honesta y regular de sus actividades con sus miembros, gerencias, trabajadores y socios con el espíritu de transparencia total			X			X		X		X	
		Las declaraciones financieras, son puestas a disposición de trabajadores y socios, así como al público a través de la FENACREP			X			X		X		X	
		En las funciones que realizan el Consejo de administración se respetan las normas nacionales	X					X		X		X	
		El consejo de administración asegura que la Cooperativa cumpla o exceda los índices de liquidez y solvencia que tienen establecido la SBS		X				X		X		X	
		Se realizan auditorías externas en la Cooperativa, conforme a lo establecido en las normas vigentes			X			X		X		X	
		La selección de auditores se realiza mediante un proceso competitivo			X			X		X		X	

III. OPINIÓN DE LA APLICACIÓN: El instrumento reúne los criterios de coherencia, aplicabilidad y pertinencia por tanto pueden ser aplicados a los sujetos muestrales.

IV. VALORACIÓN

EFICIENTE (100% A 81%)	Muy Buena (80% a 61%)	Buena (60% a 41%)	Regular (40% a 21%)	Deficiente (20% a 0%)
---------------------------	---------------------------------	----------------------	------------------------	--------------------------


 Mg. Jeny Zubiate Portocarrero
 Reg. UCV. 14698

FICHA DE VALIDACION DE INSTRUMENTO

I. DATOS INFORMATIVOS

Título de la investigación: "La gobernabilidad en la Cooperativa Santo Cristo de Bagazán y su incidencia en las políticas financiera del año 2014".

Nombres y apellidos del experto: Mg. Jeny Zubiato Portocarrero

Nombre del instrumento: Gobernabilidad

Autor del instrumento: Br. Rolando Reátegui Barrera.


II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN:

VARIABLE	INDICADOR	ITEMS	OPCION DE RESPUESTA					CRITERIOS DE EVALUACION					
			Siempre	Frecuente	Ocasional	Casi nunca	Nunca	RELACION ENTRE VARIABLE E INDICADOR		RELACION ENTRE VARIABLE E ITEMS		RELACION ENTRE VARIABLE Y RESPUESTAS	
								SI	NO	SI	NO	SI	NO
VARIABLE INDEPENDIENTE	GOBERNABILIDAD INTERNA	El consejo de administración está compuesto de un número impar, no menos de cinco y no mayor de nueve miembros.			X			X		X		X	
		El consejo de administración está compuesto de un número impar, no menos de cinco y no mayor de nueve miembros.			X			X		X		X	
		El consejo de administración aprueba normas y/o planes para el manejo de desastres y de recuperación	X					X		X		X	
		El consejo de administración anima al diálogo con los integrantes de la Asamblea General.	X					X		X		X	
		La Asamblea General es organizada para asegurar la participación suficiente de los miembros.		X				X		X		X	
		Es el deber de la gerencia preparar el plan y el presupuesto, encargarse de los funcionamientos, implementar las políticas aprobadas por el consejo de administración y lograr las metas establecidas			X			X		X		X	

III. OPINIÓN DE LA APLICACIÓN: El instrumento reúne los criterios de coherencia, aplicabilidad y pertinencia por tanto pueden ser aplicados a los sujetos muestrales.

IV. VALORACIÓN

EFICIENTE (100% A 81%)	Muy Buena (80% a 61%)	Buena (60% a 41%)	Regular (40% a 21%)	Deficiente (20% a 0%)
---------------------------	--------------------------	-----------------------------	------------------------	--------------------------


 Mg. Jeny Zubiato Portocarrero
 Reg. UCV. 14698

FICHA DE VALIDACION DE INSTRUMENTO

I. DATOS INFORMATIVOS

Título de la investigación: "La gobernabilidad en la Cooperativa Santo Cristo de Bagazán y su incidencia en las políticas financiera del año 2014".

Nombres y apellidos del experto: Mg. Jery Zubiate Portocarrero

Nombre del instrumento: Gobernabilidad

Autor del instrumento: Br. Rolando Reátegui Barrera.


II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN:

VARIABLE	INDICADOR	ITEMS	OPCION DE RESPUESTA				CRITERIOS DE EVALUACION						
			Siempre	Frecuente	Ocasional	Casi nunca	Nunca	RELACION ENTRE VARIABLE E INDICADOR		RELACION ENTRE VARIABLE E ITEMS		RELACION ENTRE VARIABLE Y RESPUESTAS	
								SI	NO	SI	NO	SI	NO
VARIABLE INDEPENDIENTE	GOBERNABILIDAD INDIVIDUAL	La Cooperativa adopta un código estandarizado de valores que explique claramente la conducta apropiada de sus miembros			X			X		X		X	
		Los directivos o gerentes no tienen historial delictivo, de quiebras o historial penal			X			X		X		X	
		Se garantiza entre los dirigentes, asesores y/o trabajadores de la Cooperativa no debe haber parentesco dentro del cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad	X					X		X		X	
		Los miembros de los órganos de gobierno se excusan de participar en las discusiones y votar en materias de que ellos o su familia tienen un conflicto de interés		X				X		X		X	
		Dirigentes con los préstamos morosos				X		X		X		X	
		Los gerentes y jefes tienen habilidades financieras especializadas o comerciales			X			X		X		X	

III. OPINIÓN DE LA APLICACIÓN: El instrumento reúne los criterios de coherencia, aplicabilidad y pertinencia por tanto pueden ser aplicados a los sujetos muestrales.

IV. VALORACIÓN

EFICIENTE (100% A 81%)	Muy Buena (80% a 61%)	Buena (60% a 41%)	Regular (40% a 21%)	Deficiente (20% a 0%)
---------------------------	--------------------------	-----------------------------	------------------------	--------------------------


Mg. Jery Zubiate Portocarrero
Reg. UCV. 14698

Anexo 05. Autorización De uso de Información



Rioja, 27 de noviembre del 2015

Señor:

ROLANDO REATEGUI BARRERA

Ciudad.

Estimado Sr. Reátegui

Con mucho gusto habremos de brindarle nuestra colaboración para que pueda llevar a cabo parte de su investigación para el grado de maestro, titulado **“La gobernabilidad en la Cooperativa Santo Cristo de Bagazán y su incidencia en el cumplimiento de las políticas financieras en el año 2014”** en el recinto de la Cooperativa Santo Cristo de Bagazán.

Le deseo mucho éxito en su investigación y confiamos que la misma resulte una aportación valiosa al desarrollo del movimiento cooperativo en el Perú.

Cordialmente,



Prof. FELIPE CAPTO ARBILDO
Presidente del Consejo de Administración