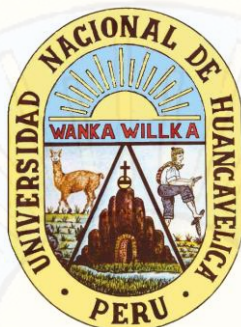


UNIVERSIDAD NACIONAL DE HUANCAVELICA

(Creada por Ley N° 25265)



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

TESIS:

**DECISIONES FINANCIERAS Y LA RENTABILIDAD DE LA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO HUANCavelica LTDA.
N° 582 -PERIODO 2015**

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

FINANZAS

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

PRESENTADO POR:

Bach. RAMOS ARROYO YESSICA

Bach. YAURI INGA ROCIO ELIZABETH

HUANCavelica, PERÚ- 2017

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE INFORME FINAL DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA (TESIS)

EN LA CIUDAD UNIVERSITARIA DE PATURPAMPA; AUDITORIO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES, A LOS... 07... DÍAS DEL MES DE... NOVIEMBRE... DEL AÑO 2017, A HORAS... 11:00 pm..., SE REUNIERON, EL JURADO CALIFICADOR, CONFORMADO DE LA SIGUIENTE MANERA:

PRESIDENTE: Dr. Carlos Lozano Nuñez

SECRETARIO: Dra. Kenia Aguirre Vilchez

VOCAL: Mg Lorenzo Fidel Bernaldo Sabuco

RATIFICADOS LOS MIEMBROS DE JURADO CON RESOLUCIÓN N° 0761-2017-FCE-R-UNH; DEL INFORME FINAL DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA TITULADO:

"DECISIONES FINANCIERAS Y LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE HUANCVELICA Nº 582 - PERIODO 2015"

CUYO AUTOR ES (EL) (LOS) GRADUADO (S):

BACHILLER (S): RAMOS ARROYO YESSICA

YURI INGA Rocio ELIZABETH

A FIN DE PROCEDER CON LA SUSTENTACIÓN DEL INFORME FINAL DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA TITULADO ANTES CITADO.

FINALIZADO LA SUSTENTACIÓN Y EVALUACIÓN; SE INVITA AL PÚBLICO PRESENTE Y AL SUSTENTANTE ABANDONAR EL RECINTO; Y LUEGO DE UNA AMPLIA DELIBERACIÓN POR PARTE DEL JURADO, SE LLEGÓ AL SIGUIENTE RESULTADO:

BACHILLER: RAMOS ARROYO YESSICA

PRESIDENTE: APROBADO

SECRETARIO: APROBADO

VOCAL: APROBADO

RESULTADO FINAL: APROBADO POR UNANIMIDAD

BACHILLER: YURI INGA Rocio ELIZABETH

PRESIDENTE: APROBADO

SECRETARIO: APROBADO

VOCAL: APROBADO

RESULTADO FINAL: APROBADO POR UNANIMIDAD.

EN CONFORMIDAD A LO ACTUADO FIRMAMOS AL PIE.


PRESIDENTE

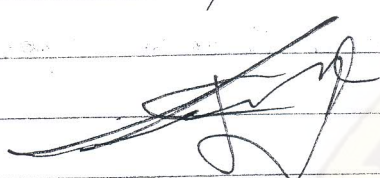

VOCAL
Yessica Ramos Arroyo
DNI: 46572925

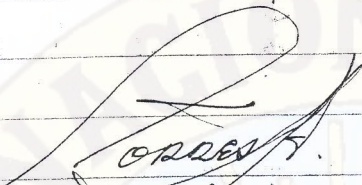

SECRETARIO

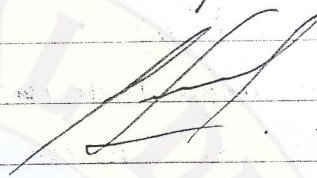

Rocio E. Yauri Inga
DNI 46917179

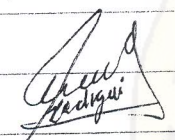


tación, procediendo a firmar el presente documento, por los miembros y tesisistas asistentes, en señal de su conformidad

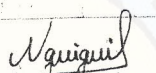

PRESIDENTE


Secretario


VOCAL


71478493

Karen Diana Guispe Porras


47856054

Nadia Quispe Sotacuro

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO.

En la ciudad de Huancavelica, Universidad Nacional de Huancavelica, Aula magna de la Escuela Profesional de Contabilidad a horas 11:00 a.m del día martes 07 de Noviembre del 2017 en el marco de la Resolución N° 0851-2017-FCE-R-UNH donde se programa fecha y hora, Se reunieron el jurado calificador según Resolución N° 461-2017-FCE-R-UNH donde se ratifica a los siguientes docentes: Dr. Carlos Lozano Nuñez (Presidente), Dra. Kénia Aguirre Vilchez (Secretario), Mg. Lorenzo Fidel Bernaldo Sabuco (Vocal), para que se lleve a cabo el proceso de sustentación de las Bachilleres en Contabilidad Pamos Arroyo Jessica y Yami Inga Rocío Elizabeth el tema de la tesis titulado "DECISIONES FINANCIERAS Y LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE HUANCVELICA LTDA N° 582 - PERIODO 2015" y obtener el grado de Título Profesional de Contador Público., Se da inicio al proceso con la lectura de las Resoluciones que formalizan el proceso por parte de la Secretaria del Jurado Calificador, el Presidente del jurado da inicio con las recomendaciones a las Bachilleres y se inicia con la sustentación. culminado este proceso, el Presidente del Jurado invita a los sustentantes y los presentes dejar los recibos del aula magna y el Jurado Calificador realiza el proceso de

deliberación de resultados, antes de este proceso los miembros del jurado realizaron el proceso de emisión de interrogantes en el marco del desarrollo del informe de Tesis. Los resultados de la deliberación son de la siguiente manera:

Para la Bach. RAMOS ARROYO YESSICA.

Presidente: Dr. Carlos Lozano Nuñez

Secretario Dra Kenia Aguirre Vilchez

Vocal: Mg. Lorenzo Fidel Bernaldo Sabuco

Siendo el resultado final APROBADO POR UNANIMIDAD.

Para la Bach. YURI INGA ROCIO ELIZABETH

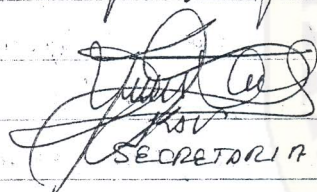
Presidente Dr. Carlos Lozano Nuñez

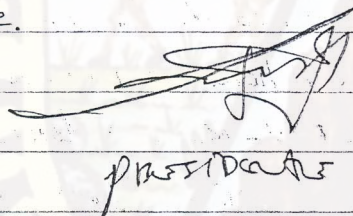
Secretario Dra Kenia Aguirre Vilchez

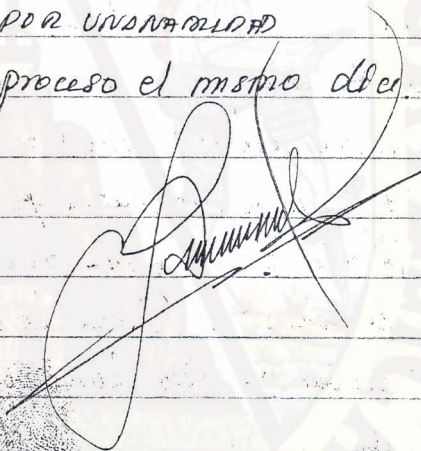
Vocal: Mg. Lorenzo Fidel Bernaldo Sabuco.

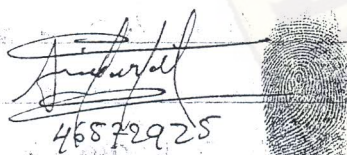
Siendo el resultado final. APROBADO POR UNANIMIDAD

Siendo las 1:15 pm. se culmina con el proceso el mismo día. Firmando al pie del presente.

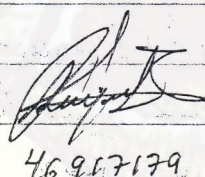

SECRETARIA


PRESIDENTE



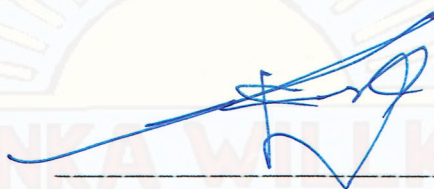

46872925

Jessica Ramos Arroyo.


46917179

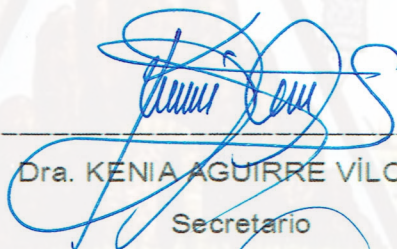
Rocio E. Yauri Inga

MIEMBROS DEL JURADO



Dr. CARLOS LOZANO NÚÑEZ

Presidente



Dra. KENIA AGUIRRE VILCHEZ

Secretario



Mg. LORENZO FIDEL BERNALDO SABUCO

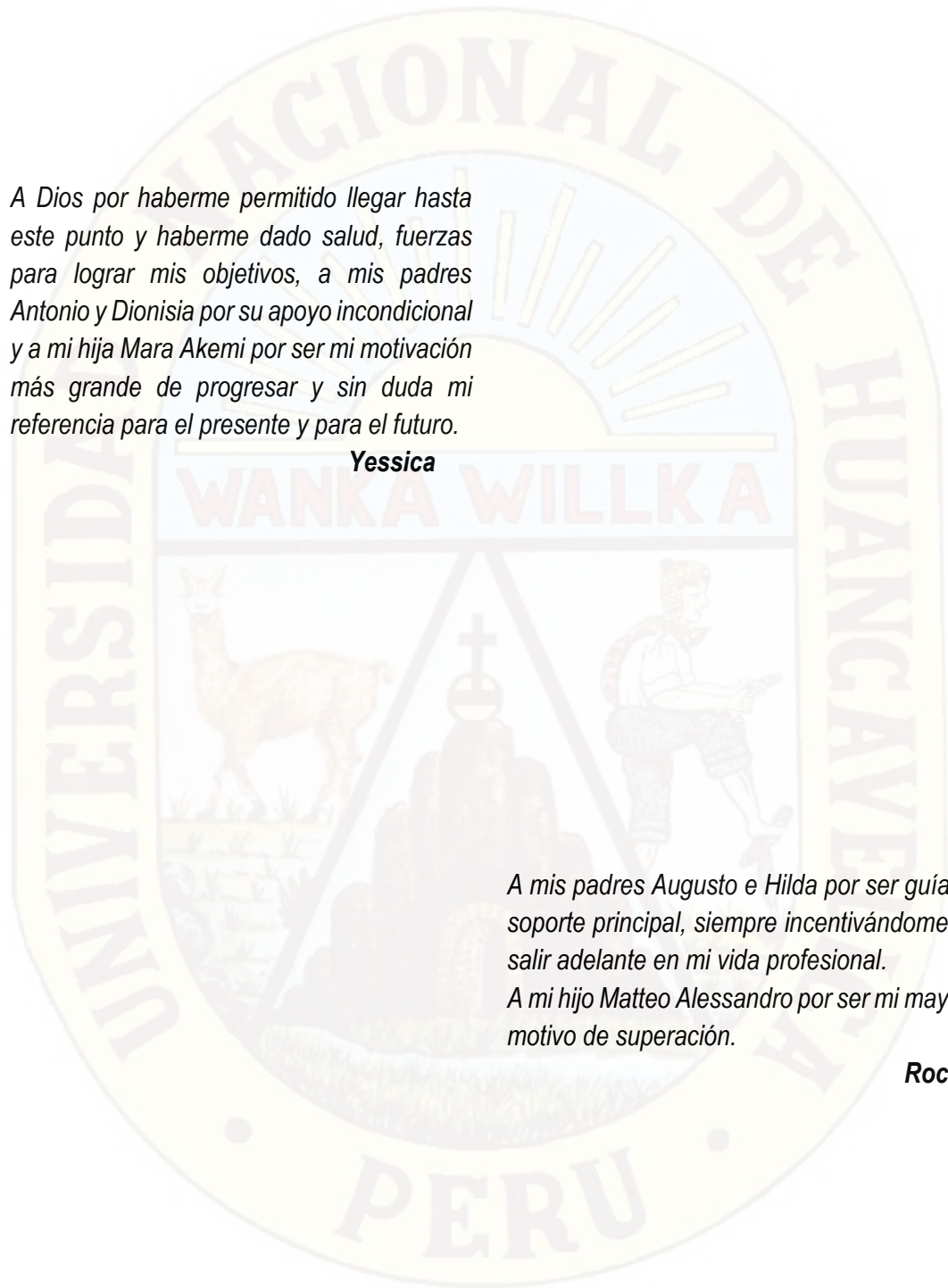
vocal



ASESOR



CPCC. VICENTE LUIS TORRES ALVA

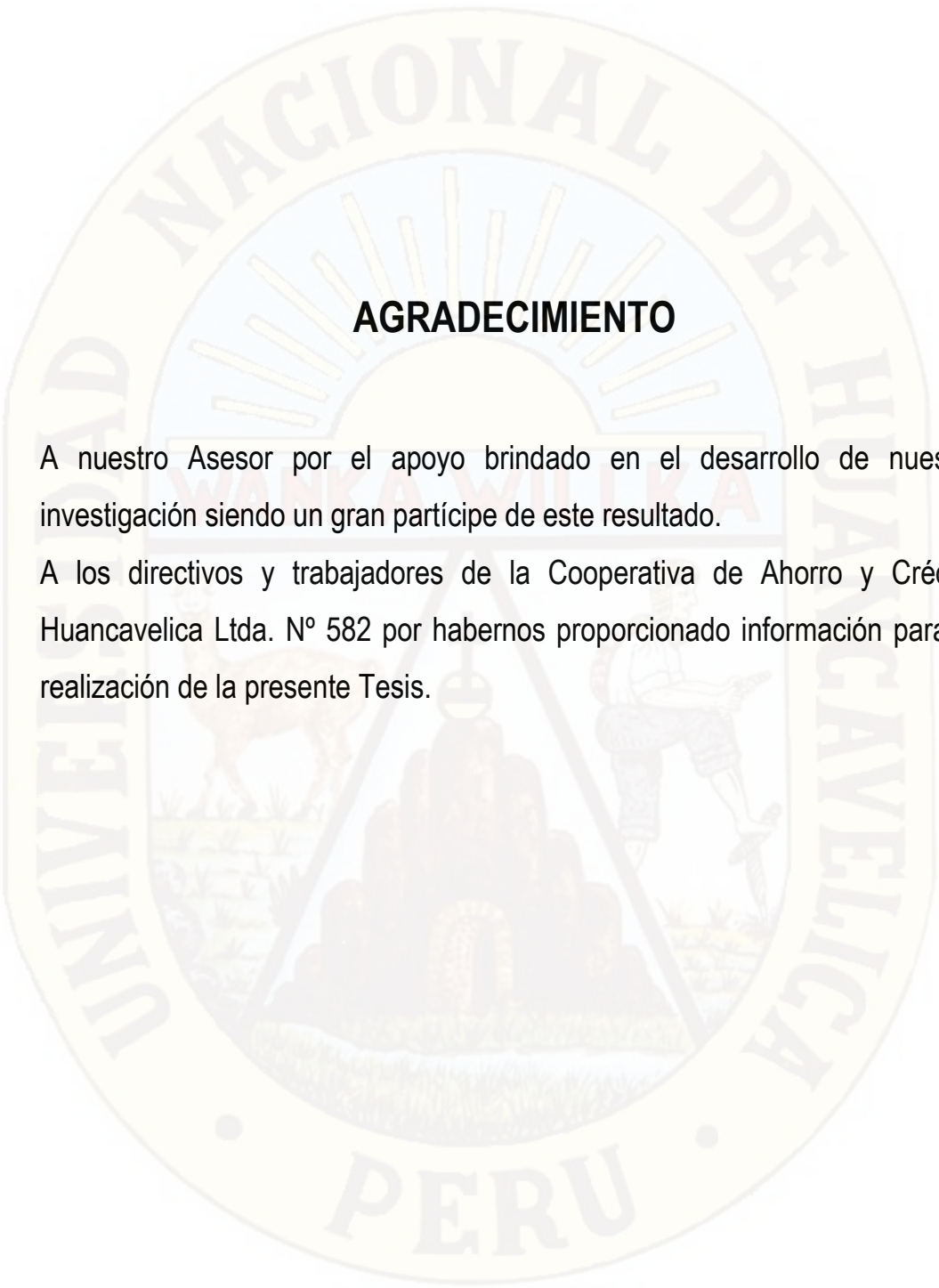


A Dios por haberme permitido llegar hasta este punto y haberme dado salud, fuerzas para lograr mis objetivos, a mis padres Antonio y Dionisia por su apoyo incondicional y a mi hija Mara Akemi por ser mi motivación más grande de progresar y sin duda mi referencia para el presente y para el futuro.

Yessica

*A mis padres Augusto e Hilda por ser guía y soporte principal, siempre incentivándome a salir adelante en mi vida profesional.
A mi hijo Matteo Alessandro por ser mi mayor motivo de superación.*

Rocio



AGRADECIMIENTO

A nuestro Asesor por el apoyo brindado en el desarrollo de nuestra investigación siendo un gran partícipe de este resultado.

A los directivos y trabajadores de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 por habernos proporcionado información para la realización de la presente Tesis.

ÍNDICE

	Pág.
PORTADA	
PAGINA DE MIEMBROS DEL JURADO	II
PAGINA DEL ASESOR	III
DEDICATORIA	IV
AGRADECIMIENTO	V
ÍNDICE	VI
RESUMEN	VIII
INTRODUCCIÓN	
CAPITULO I	
PROBLEMA	
1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	11
1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	12
1.3 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	13
1.4 JUSTIFICACIÓN	13
1.5 DELIMITACIÓN Y LIMITACIONES	16
CAPITULO II	
MARCO TEÓRICO	
2.1 ANTECEDENTES DE INVESTIGACIÓN	17
2.2 BASES TEÓRICAS	24
2.3 HIPÓTESIS	56
2.4 DEFINICIÓN DE TÉRMINOS	56
2.5 IDENTIFICACIÓN DE VARIABLES	58
2.6 DEFINICIÓN OPERATIVA DE VARIABLES E INDICADORES	59
CAPITULO III	
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	
3.1 ÁMBITO DE ESTUDIO	60
3.2 TIPO DE INVESTIGACIÓN	60
3.3 NIVEL DE INVESTIGACIÓN	61

3.4	MÉTODO DE INVESTIGACIÓN	61
3.5	DISEÑO DE INVESTIGACIÓN	62
3.6	POBLACIÓN, MUESTRA, MUESTREO.....	63
3.7	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS	65
3.8	PROCEDIMIENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS.....	66
3.9	TÉCNICAS DE PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE DATOS	66
CAPITULO IV		
RESULTADOS		
4.1	PRESENTACIÓN DE RESULTADOS	68
4.2	PRUEBA DE SIGNIFICANCIA DE HIPÓTESIS.....	74
4.3	DISCUSIÓN.....	83
CONCLUSIONES		85
RECOMENDACIONES		86
REFERENCIA BIBLIOGRÁFICA		88
ANEXO		91

RESUMEN

El presente trabajo de tesis titulado **“DECISIONES FINANCIERAS Y LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO HUANCVELICA LTDA. N° 582 PERIODO-2015”**. Se desarrolló debido a la necesidad de obtener un desarrollo eficaz en su gestión Económica y Financiera para que en forma coordinada se enfrente a los problemas que se presenten en las Decisiones Financieras de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582, así mismo mejore su Rentabilidad, por lo que se formuló la siguiente pregunta : ¿Cómo se relaciona las Decisiones Financieras y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 Periodo-2015?.

Ante esta problemática se propuso la siguiente hipótesis: Existe relación directa y significativa entre las Decisiones Financieras y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 Periodo-2015. Por lo que la presente tesis se desarrolló de acuerdo al siguiente objetivo: Conocer la relación entre las Decisiones Financieras y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 Periodo-2015.

Para la presente investigación se utilizaron diversas fuentes bibliográficas de donde se tomaron varios conceptos que sostienen conocimientos relacionados al problema dando así una base sólida al marco teórico de la investigación.

La investigación realizada es de Tipo Aplicada, de nivel Correlacional y diseño No Experimental – Transeccional Correlacional, asimismo se utilizaron el Método General Científico y los Métodos Específicos, Descriptivo, Histórico y Analítico.

En la presente investigación se tuvo una población de 50 personas entre directivos y trabajadores administrativos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582, que realizando un proceso se obtuvo como muestra a 35 personas entre directivos y trabajadores administrativos, el muestreo utilizado es el muestreo Probabilístico Estratificado. Como técnica de recolección de datos se utilizó la técnica de la encuesta y como instrumento el cuestionario. Finalmente se consideró necesario realizar el procesamiento y análisis a través de la Estadística Descriptiva, tales como: tablas de frecuencia y grafica de barras, así mismo para la contratación de la hipótesis se ha utilizado

la estadística inferencial mediante la prueba Rho de Spearman, al nivel de 0.05 de significancia. Para la validación estadística del instrumento de medición, codificación y procesamiento de los datos se realizaron con el paquete estadístico IBM SPSS STATISTICS 21.0 y hoja de cálculo Microsoft Excel versión 2010.

Como resultado de la presente investigación ha quedado demostrado que Existe relación directa y significativa entre las Decisiones Financieras y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 Periodo-2015. ya que existe una correlación positiva alta pues arroja un valor de 0.702 para Rho Spearman.

Palabras clave: Decisiones Financieras, Financiamiento, Inversión, Dividendos, Rentabilidad, Rentabilidad Económica, Rentabilidad Financiera.

Los autores.

ABSTRACT

This thesis work entitled **"FINANCIAL DECISIONS AND THE PROFITABILITY OF THE COOPERATIVE OF SAVING AND CREDIT HUANCAMELICA LTDA. Nº 582 PERIOD-2015 "**.

It was developed due to the need to obtain an efficient development in its Economic and Financial Management so that it can face in a coordinated way the problems that appear in the Financial Decisions of the Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. No. 582, likewise improve its profitability, for which the following question was asked: How is the Financial Decisions and the Profitability of the Huancavelica Savings and Credit Cooperative Ltda. No. 582 Period-2015 related?

In view of this problem, the following hypothesis was proposed: There is a direct and significant relationship between the Financial Decisions and the Profitability of the Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. No. 582 Period-2015. This is why the present thesis was developed according to the following objective : Know the relationship between the Financial Decisions and the Profitability of the Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. No. 582 Period-2015.

For the present investigation, various bibliographic sources were used, from which several concepts that support knowledge related to the problem were taken, thus giving a solid basis to the theoretical framework of the research.

The research carried out is of Applied Type, of Correlational level and Non Experimental design - Transectional Correlational, likewise the General Scientific Method and the Specific, Descriptive, Historical and Analytical Methods were used.

In the present investigation, there was a population of 50 people among executives and administrative workers of Cooperativa de Ahorro y Credito Huancavelica Ltda. No. 582, who carried out a process to obtain 35 people among executives and administrative workers, the sample used is Stratified probabilistic sampling. As a data collection technique, the survey technique was used and the questionnaire was used as an instrument. Finally, it was considered

necessary to carry out the processing and analysis through the Descriptive Statistics, such as: frequency tables and bar chart, likewise for the hiring of the hypothesis it has been used

Inferential statistics using Spearman's Rho test, at the 0.05 level of significance. For the statistical validation of the measurement instrument, coding and data processing were performed with the statistical package IBM SPSS STATISTICS 21.0 and Microsoft Excel spreadsheet version 2010.

As a result of the present investigation, it has been demonstrated that there is a direct and significant relationship between the Financial Decisions and the Profitability of the Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. No. 582 Period-2015. since there is a high positive correlation since it gives a value of 0.702 for Rho Spearman.

Keywords: Financial Decisions, Financing, Investment, Dividends, Profitability, Economic Profitability, Financial Profitability.

The authors.

INTRODUCCIÓN

De acuerdo a lo dispuesto por el Reglamento de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Empresariales, ponemos a disposición el presente trabajo de investigación titulado: **“DECISIONES FINANCIERAS Y LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO HUANCVELICA LTDA. N° 582 PERIODO-2015”**.

La presente tesis de investigación está orientada a Conocer la relación entre las Decisiones Financieras y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 Periodo-2015. Teniendo como problema general a la siguiente interrogante ¿Cómo se relaciona las Decisiones Financieras y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 Periodo-2015?

El trabajo de investigación se desarrolló debido a la necesidad de obtener un desarrollo eficaz en su gestión Económica y Financiera para que en forma coordinada se enfrente a los problemas que se presenten en las Decisiones Financieras de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582, así mismo mejore su Rentabilidad.

El presente trabajo de investigación se ha estructurado en cuatro capítulos, que a continuación mencionamos:

EL CAPÍTULO I: En el cual se estudió y analizo el área problemática comprendido por los siguientes sub temas: Planteamiento del Problema, Formulación de Problema, Objetivos de la Investigación, Justificación, alcances, limitaciones e Importancia de la Investigación

EL CAPÍTULO II: Comprende el marco teórico, donde se describe los antecedentes de la Presente investigación, bases teóricas, hipótesis e identificación de variables.

EL CAPÍTULO III: Se desarrolló la metodología de investigación, donde se establece el tipo, nivel y diseño de la investigación. Así también se determina la población, muestra, técnicas e instrumentos de recolección de datos.

EL CAPÍTULO IV: Comprende la presentación de resultados y la discusión.

Esperando que el trabajo de investigación sea un aporte para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 Periodo-2015, empresas, estudiantes, personas interesadas, sobre todo que sea útil para dar mayor importancia y valorar las Decisiones Financieras que guarda relación con la Rentabilidad.

Los autores.

CAPITULO I

PROBLEMA

1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Autoayuda, democracia, igualdad, equidad y solidaridad son valores clave comunes a cooperativas de todo el mundo. Al ser propiedad de los miembros a las que sirven y estar controladas por ellos, las cooperativas se consideran positivas para la democracia y pueden fomentar otros actos de implicación civil y fortalecer comunidades.

El Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (WOCCU) ha publicado que existen alrededor de 56,904 cooperativas de ahorro y crédito que prestan servicios a casi 208 millones de asociados en 103 países.

La Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (FENACREP) aseguró que las Cooperativas de Ahorro y Crédito (CAC) registran 1 millón 602,802 socios en todo el Perú y que en total son 163 las que se encuentran activas. Con la finalidad de combatir la informalidad financiera a través de entidades que “falsamente” dicen ser cooperativas de ahorro y crédito para engañar al público y actuar como “banca paralela”, la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (FENACREP) supervisa sin distinción a todas las cooperativas, afiliadas o no.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. 582, fue creada para brindar las necesidades financieras de sus socios como ahorros y el otorgamiento de créditos en sus distintas modalidades de préstamos y promover el desarrollo económico de la sociedad, sin embargo, el síntoma más relevante que tiene la Cooperativa de Ahorro

y Créditos Huancavelica Ltda. 582 en adelante COOPAC es el alto índice de morosidad que se tienen en un 6.61%, al cierre del ejercicio 2015 la cual es un porcentaje muy por encima de lo recomendado por la FENACREP que debe ser como máximo un 5%, lo que también conlleva a la obtención de una menor rentabilidad para el periodo 2015.

Estos resultados son a causa de que no se está realizando correctamente las evaluaciones crediticias, la falta de cumplimiento de lo estipulado el Reglamento de Crédito, la falta de capacitación a los Asesores de Negocios. Así también el Consejo de Administración no toma Decisiones Financieras eficaces y eficientes para la gestión y así salvaguardar los intereses de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Huancavelica Ltda. 582.

Habiendo descrito lo anterior y de persistir las malas Decisiones Financieras, estas afectaran de manera negativa a la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Huancavelica Ltda. N° 582 y así la calidad de vida de los socios.

En consecuencia, La toma de decisiones de inversión, de financiamiento y de dividendos deben realizarse de manera eficiente para así lograr implementar una estrategia que aumente las colocaciones de crédito con un riesgo mínimo, y las captaciones de ahorro, como también bajar el índice de morosidad y de esta manera mejorar la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Huancavelica Ltda. N° 582.

El presente estudio se realizará con el propósito de ayudar a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 en su desarrollo, brindándole un marco útil para la toma de decisiones y así lograr una gestión financiera eficiente y eficaz y así mejorar su rentabilidad.

1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

1.2.1 PROBLEMA GENERAL

¿Cómo se relaciona las Decisiones Financieras y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 Periodo-2015?

1.2.2 PROBLEMAS ESPECÍFICOS

- ¿Cómo se relaciona las Decisiones de Inversión y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 Periodo-2015?
- ¿Cómo se relaciona las Decisiones de Financiamiento y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 Periodo-2015?
- ¿Cómo se relaciona las Decisiones de Dividendos y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 Periodo-2015?

1.3 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.3.1 OBJETIVOS GENERAL

Conocer la relación entre las Decisiones Financieras y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 Periodo-2015.

1.3.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Conocer la relación entre las Decisiones de Inversión y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 Periodo-2015
- Conocer la relación entre las Decisiones de Financiamiento y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 Periodo-2015
- Conocer la relación entre las Decisiones de Dividendos y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 Periodo-2015

1.4 JUSTIFICACIÓN

1.4.1 JUSTIFICACIÓN LEGAL

- Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros **Ley No 26702**
- Ley General de Cooperativas Decreto Legislativo N° 85 (Publicación: 21.05.1981 Actualizado al 31.10.2005) **Decreto Supremo N 074-90-TR**

- Reglamento de las Cooperativas de Ahorro y Crédito no Autorizadas a Operar con Recursos del Público, Lima, 15 de junio de 1999 **Resolución S.B.S. N° 0540-99**
- Reglamento de Autocontrol Cooperativo **Decreto Supremo N° 004-91-TR** (25/01/91)
- Reglamento de la Gestión Integral de Riesgos para las Cooperativas de Ahorro y Crédito No Autorizadas a Operar con Recursos del Público **Resolución S.B.S. N° 13278 -2009**
- Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones, en adelante Reglamento, que forma parte de la presente **Resolución SBS N° 11356-2008 y su modificatoria Resolución SBS N° 14353-2009.**
- Estatuto de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Huancavelica LTDA N°0582

1.4.2 JUSTIFICACIÓN METODOLÓGICA

En este trabajo se aplicó la metodología científica; que es un procedimiento investigativo utilizado esencialmente en la creación de conocimiento basado en las ciencias. Se le llama científico porque la investigación se encuentra fundamentada en lo empírico y en la medición, ajustándose a los principios específicos de las pruebas de razonamiento.

Esta investigación dará un aporte para futuras investigaciones en la utilización de métodos e instrumentos de investigación.

1.4.3 JUSTIFICACIÓN TEÓRICA

La necesidad de obtener un desarrollo eficaz en su Gestión económica y financiera que en forma coordinada se enfrente a los problemas de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582, así mismo mejore la rentabilidad de la misma, requiere la correspondiente solución mediante la aplicación de un modelo de gestión que incentive la toma de decisiones financieras eficientes.

(SOTOMAYOR & ZALDIVAR, 2003) menciona que las Cooperativas de Ahorro y Crédito (**CAC**) son una fuente muy importante formal o semi-formal de

servicios financieros para la población de bajos ingresos, llegando a sectores donde las demás Instituciones Micro financieras (IMFs) no acceden, otorgando créditos promedio de consumo con menores restricciones para el otorgamiento de los mismos. Sin embargo, Las CAC presentan problemas de gobernabilidad. Los miembros de los órganos de gobierno de las CAC son también clientes, lo que representa un conflicto de intereses al momento de la toma de decisiones de estos u otorgamiento de productos financieros. Por otro lado, en las cooperativas medianas y grandes, existe presión por parte de los socios, para hacer valer sus derechos y obligar a los dirigentes a seguir una gestión adecuada y saludable para la entidad.

(HERNANDEZ MARTINEZ, 2017) manifiesta que las tomas de decisiones siempre deben de ser racionales y no emotivas o intuitivas. Esto significa que las decisiones deben ser tomadas sobre la base de un análisis previo y no siguiendo corazonadas o presentimientos. Es por ello que para la toma de decisiones financieras se debe tener conocimiento de finanzas.

El presente trabajo nos permitirá aportar aspectos teóricos sobre la relación que existe entre las Decisiones Financieras y la Rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

1.4.4 JUSTIFICACIÓN PRÁCTICA

Este trabajo podrá evaluar y hacer conocer la importancia de la Decisiones Financieras en la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582. La investigación propuesta ayudará a contribuir en la solución de problemáticas que se presentan en la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582.

1.4.5 JUSTIFICACIÓN SOCIAL

Este trabajo nos permitió describir las Decisiones Financieras de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 a través de las Decisiones de inversión, Decisiones de Financiamiento y Decisiones de Dividendos lo cual generará una alta Rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582.

Este estudio permitirá contar con un marco útil para tomar decisiones y

desarrollar estrategias que ayuden a lograr una Gestión financiera eficiente y eficaz, para lograr una mejor calidad de vida de sus socios.

Asimismo, este trabajo servirá para futuras investigaciones, sobre las Decisiones Financieras y su relación con la Rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

1.5 DELIMITACIÓN Y LIMITACIONES

1.5.1 DELIMITACIÓN ESPACIO:

La presente investigación se realizará en la sede principal de la Cooperativa de Ahorros y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 que se ubica en el Distrito de Huancavelica y Departamento de Huancavelica ya que es la agencia principal de dicha entidad.

1.5.2 DELIMITACIÓN TEMPORAL:

El presente trabajo de investigación, abarcó el periodo económico **2015**, por la facilidad de acceso a la información, por la naturaleza de la investigación y por la problemática encontrada en este periodo.

1.5.3 DELIMITACIÓN CONCEPTUAL:

Esta investigación abarco conceptos fundamentales como son las Decisiones de Dividendos basado en la delimitación de Decisiones de Remanentes de la Cooperativa de Ahorros y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582- Periodo 2015 por ser esta una entidad constituida sin fines de lucro.

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 ANTECEDENTES DE INVESTIGACIÓN

TESIS INTERNACIONALES

(GUTIERREZ URZUA, 2009) En su tesis: **“COSTES DE AGENCIA Y DE TRANSACCIÓN COMO DETERMINANTES DE LAS DECISIONES FINANCIERAS”**- Universidad Complutense de Madrid.

La presente investigación analizó y evaluó el impacto de las decisiones financieras dentro del marco de la teoría de agencia, pero considerando dos aspectos fundamentales, por un lado, la aplicabilidad concreta de estas teorías a una realidad diferente del "modelo anglosajón" y, por otra parte, la aplicación de modelos de ecuaciones estructurales que permitan evaluar las decisiones financieras en forma integral y simultánea.

Los resultados muestran que la teoría clásica puede ser aplicada a una realidad diferente; encontrando que la política de endeudamiento constituye un elemento que potencia las oportunidades de crecimiento, hecho reafirmado por las características de supervisión y control que ejercen los bancos. Por otra parte, observamos que las empresas financian sus oportunidades de crecimiento con recursos propios, es decir, las empresas enfrentan los posibles problemas de sub-inversión con sus recursos y problemas de sobre-inversión con recursos externos. Finalmente, el resultado observado alienta la idea de la relevancia de la estructura de propiedad sobre las decisiones financieras, ya que se observa claramente el impacto negativo de la concentración de la propiedad sobre el aprovechamiento de las oportunidades de crecimiento y la relación positiva con el endeudamiento. Los resultados muestran una relación negativa entre rendimiento y concentración de la propiedad, situación que alienta la idea de ineficiencia.

La pertenencia un determinado conglomerado económico muestra un impacto negativo sobre las oportunidades de crecimiento y positivo sobre el endeudamiento. Se observa una relación directa entre la concentración de la propiedad y la liquidez, asociada a mayores derechos de control sobre los flujos de caja. Resumiendo, estas estructuras corporativas complejas, aumentan los incentivos que tienen los controladores para expropiar a los accionistas minoritarios, constituyendo un escudo que evitan "posibles" tomas de control, eliminando una de las formas naturales para incentivar la eficiencia del gobierno corporativo.

(ABRIL CALLE, 2015) En su Tesis: **“ANÁLISIS FINANCIERO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO PERTENECIENTES AL SEGMENTO 3 ZONAL 6 BAJO EL SISTEMA DEL MONITOREO PERLAS PARA EL PERIODO 2010-2013”**. Universidad Politécnica Salesiana Ecuador

En La investigacion realizada concluye :

- La ley de economía popular y solidaria, ha significado para las instituciones financieras un importante instrumento para orientar estructuralmente su gestión, para afirmar su identidad popular y solidaria, y para emprender en políticas y procedimiento que aseguren un tratamiento técnico prudente para las instituciones que lo integran.
- A pesar de los avances en normativa y regulación del sistema, todavía el organismo de control podría promover una mejor aplicabilidad de la ley y la normativa establecida en reglamentos; los dispares niveles de capacitación de socios y directivos, así como profesionales que laboran en dichas instituciones, limita avanzar hacia una visión amplia de la administración financiera.
- El sistema de monitoreo las PERLAS ayuda al control y supervisión en el diagnostico situacional de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Del Segmento 3, previniendo o corrigiendo errores cometidos; sin embargo, su efectividad se ve limitada a la voluntad de política de sus dirigentes y a la capacidad profesional de sus funcionarios.
- La información presentada por las cooperativas debe ser analizadas de manera profunda incluso con investigación más allá de las cifras que permitan acceder a una visión real y objetiva en la toma de decisiones.

- Es recomendable utilizar el sistema de monitoreo las perlas desarrollado por el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Créditos (WOCCU), porque se maneja cuentas de estándares nacionales, adecuados a la realidad del sector financiero popular y solidario ecuatoriano.
- El sistema de monitoreo las PERLAS no solo visibilizar el desempeño actual de una institución sino también permite a las cooperativas trabajar proyectivamente por escenarios críticos y óptimos.
- En general se aprecia un sobredimensionamiento de los activos improductivos, por lo que se recomienda a las cooperativas, evitar la adquisición de este grupo de bienes.

(MOYOLEMA MUYULEMA, 2011) En su Tesis titulada **“LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO KURIÑAN DE LA CIUDAD DE AMBATO AÑO 2010”**. Universidad Técnica De Ambato Ecuador

La tesis mencionada tuvo como objetivo Analizar la Gestión Financiera y su impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kuriñan” de la ciudad de Ambato.

En la investigación realizada concluye :

Al realizar un diagnóstico de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kuriñan. Se establece que actualmente no cuenta con una gestión financiera adecuada lo cual no le ha permitido incrementar su rentabilidad y por ende no ha crecido como institución por lo que también no existen estrategias adecuadas en lo que la institución pueda respaldarse.

Se ha determinado también el retraso en la elaboración de los estados financiero por lo que no ha permitido realizar un análisis económico de la institución llevando a una inestabilidad económica financieras.

Desconocimiento sobre indicadores financieros y la inexistencia de un asesor permanente para realizar un análisis correspondiente de su liquidez provoca desconfianza de todos los socios.

No cuenta con un plan financiero que le ayude a mejorar la rentabilidad de la institución ya que es una herramienta muy necesaria para poder verificar cuanto seria

la proyección para un determinado tiempo.

(JUMBO NARVAEZ, 2013) En su Tesis Titulada: **“ANÁLISIS DE RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “27 DE ABRIL” DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2010-2011.”** Universidad Nacional de Loja-Ecuador

El cual tiene como objetivo realizar un Análisis de Rentabilidad Económica y Financiera para lo que fue preciso analizar la actividad financiera de la Cooperativa, con lo cual se pudo conocer su posición, desempeño y rentabilidad en los años 2010-2011.

El autor concluye lo siguiente:

La Cooperativa no ha realizado un análisis de rentabilidad económica y financiera lo que trae consigo el desconocimiento del rendimiento de su solvencia y liquidez, la cual impide saber con exactitud la situación actual de la entidad y por ende la toma de decisiones por parte de sus directivos.

Sim embargo la situación financiera de la Cooperativa es aceptable ya que en su liquidez financia satisfactoriamente sus obligaciones con los activos corrientes, la rotación de la cartera de crédito es oportuna, la rentabilidad es favorable ya que en su último periodo presenta un alza significativa, con respecto al endeudamiento se observó que ha contraído deudas a corto plazo con lo cual resulta beneficioso para la entidad por lo que socios pueden observar mayores ingresos.

TESIS NACIONALES

(GARCIA QUISPE, 2005) En Su Tesis Titulada: **“ANÁLISIS ECONÓMICO – FINANCIERO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CHIQUINQUIRÁ DE CARAZ, PERÍODO 2000 - 2005”**. Universidad Nacional de Trujillo.

El autor concluye lo siguiente:

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito de Chiquinquirá en relación a su cartera de clientes ésta no ha venido creciendo de manera sostenida, esto debido a tasas activas más competitivas por parte de la competencia y por falta de un plan de marketing en micro finanzas no bancaria. Esta situación se puede demostrar en el período analizado (2003 - 2005). Así observamos que en el 2003 los socios que tenía la C.A.C. Chiquinquirá fueron de 3,396 y en el 2005 descendió a 3,136

socios, observando un decremento en todo el período analizado de: 6.86%.

- En cuanto a las colocaciones que es el rubro principal de la cooperativa, su reducción en el 2005 se explica por una mejor incursión de las micro financieras y la banca de la competencia. En consecuencia, las tasas efectivas de los costos de cada tipo de crédito y superior a la competencia del mercado financiero local no permiten su desarrollo sostenido.
- En cuanto al análisis de ratios, dentro de los principales ratios analizados destacan: el cociente Depósitos / Colocaciones que presenta un comportamiento creciente (35.97% el 2000, 28.38% el 2001, 58.13% el 2002, 71.43% el 2003, 61.82% el 2004 y 75.99% el 2005) esto favorable para la empresa, en cuanto al cociente Patrimonio / Activo Total que muestra una relación decreciente (68.18%, 63.81%, 49.84%, 41.86%, 55.91%, y 49.97%) durante el período 2000 – 2005, esto se debería por una débil capitalización en la empresa.

(FABIAN SOTELO, 2012) en su tesis: **“DECISIONES FINANCIERAS Y EL CRECIMIENTO ECONÓMICO DE LA CAJA MUNICIPAL DE CRÉDITO POPULAR DE LIMA EN EL PERIODO DEL 2007 AL 2010”**- Universidad Nacional Mayor de San Marcos.

En dicho trabajo de investigación el autor concluye que las decisiones financieras tomadas por la Caja Municipal de Crédito popular de Lima con respecto a las decisiones de Captaciones, Colocaciones, con la apertura de nuevas agencias (provincias) y el re direccionar sus créditos al sector de las micro-finanzas le han dado resultados que le han permitido un mayor crecimiento y posicionamiento en el mercado financiero. Finalmente, se exponen las conclusiones obtenidas de la investigación que permita transmitir esta valiosa experiencia a otras instituciones financieras, principalmente a las instituciones micro-financieras no bancarias como son las Cajas Municipales, Financieras, Ed pymes y Cajas Rurales y adecuándolas a sus necesidades, pueden contribuir al desarrollo de sus regiones y con ello al país.

(CASTILLO MENDOZA & LIZA SORIANO, 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.

En dicho trabajo de investigación se concluye que:

- La cooperativa de ahorro y créditos de Cesantes, Jubilados y Activos del Sector Salud La Libertad – CAC CEJUASSA LL., es una persona jurídica de derecho privado, donde el órgano principal encargado de la dirección es el Consejo de Administración, de acuerdo a Ley la supervisión y control lo realiza la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito – FENACREP.
- El sector cooperativo está en un constante crecimiento, al finalizar el 2012 estuvo representado por 163 instituciones que brindaron productos y servicios a más de un millón ciento treinta mil familias, de sus principales indicadores podemos apreciar 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 en CEJUASSA, se observó 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 podemos afirmar 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.
- La perspectiva del socio en CEJUASSA es positiva, ya que sienten que la cooperativa les brinda un apoyo al realizarle préstamos a ellos que en su mayoría son personas de la tercera edad, y que por ello no tienen la facilidad para obtenerlo en otra entidad financiera; el mayor inconveniente para ellos es que no cuentan con un local apropiado y que merecen aquellas personas de tan avanzada edad.
- De la apreciación expuesta por los directivos podemos afirmar la preocupación por no reducir el alto índice de morosidad que vienen atravesando por varios

años, además por la desorganización que existe en la evaluación crediticia donde mora la amistad más que el profesionalismo, también manifestaron la falta de personal capacitado ya que cuentan con un capital ocioso y por las decisiones a tomar para prevenir el riesgo que existe ya que más del 50% de sus socios son personas entre 70 y 75 años.

- Los principales coeficientes financieros en CEJUASSA nos indican que el nivel de liquidez se ha incrementado en un 23%, la rentabilidad del patrimonio aumentó en un 10% y la del activo en un 8%, pero también nos muestra las deficiencias como son, la morosidad continua en un 14% muy por encima de lo recomendado por la FENACREP que debe ser máximo un 5%, el indicador de protección que consiste en las provisiones sobre las colocaciones, la cooperativa obtuvo un 100% pero está por debajo de lo recomendado que debe ser mayor al 130%, el nivel de eficiencia que consiste en los gastos administrativos sobre el activo total obtuvo un 8% y está por encima de lo sugerido como medida prudencial que es un 6%, y por último 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%.
- En lo que corresponde a las metas trazadas en el inicio del periodo, se observó que pudieron lograrlo en tres de ellas como son: ampliar el fondo de previsión social, crecimiento en sus activos e incrementar sus ingresos financieros, en cambio fracasaron en siete, las cuales son reducir el índice de morosidad, incremento en las colocaciones, captar nuevos socios, aumento del capital, ampliar su patrimonio, reducir gastos administrativos e incrementar la utilidad; por lo tanto podemos afirmar que la gestión en la cooperativa para el periodo 2010 – 2012 no fue eficaz.

TESIS LOCALES

(QUISPE GALA, 2013) En su Tesis **“ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO CREDITICIO Y LA MOROSIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO HUANCVELICA LTDA. 582, PERIODO 2013”**- Universidad Nacional de Huancavelica.

En dicho trabajo de investigación se concluye que:

Los resultados obtenidos de la prueba de la hipótesis general a través de la Tabla de Contingencia (Administración del Riesgo Crediticio Morosidad), además de las tablas de contingencia conclusiones (Políticas de Crédito Morosidad) y (Herramientas de Evaluación de Crédito Morosidad) nos proporcionan evidencia suficiente para concluir en que en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. 582 en el periodo 2013 si se administra efectivamente los riesgos crediticios entonces minimizaremos la morosidad.

Es decir, la administración efectiva de los Riesgos Crediticios como son: el Cumplimiento de las Políticas de Crédito y el Análisis de las Herramientas de Evaluación de Crédito entonces se minimizará la morosidad En la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. 582 en el periodo 2013.

2.2 BASES TEÓRICAS

2.2.1 DECISIONES FINANCIERAS

Son aquellas determinaciones que se toma con respecto a las finanzas de una empresa.

En el aporte de (ESCALERA CHAVEZ, 2007, pág. 52) manifiesta que: Las decisiones financieras tienen que estar soportadas en información de calidad que le permita al dueño o administrador alcanzar el objetivo de crear valor para la empresa. Las actividades de los administradores no se limitan sólo al diseño y establecimiento de un ambiente interno que facilita y hace posible el desempeño organizacional, sino también a comprender y a estar consciente de los elementos del medio externo que afectan las áreas de operación.

(ROSS, JORDAN, & WESTERFIELD, 2002) señalan que: Las decisiones financieras tienen importancia trascendental para el mundo empresarial, porque debido a la calidad de decisiones, más que a factores externos, es que depende el éxito o fracaso de una empresa. Esto implica que el dueño o administrador no solamente va asignar los recursos para las inversiones, también determina los medios que la empresa ha de utilizar para financiar sus inversiones.

Según (PASCALE, 2009, pág. 11) La asignación de recursos financieros a través del tiempo da lugar a tres tipos de grandes Decisiones Financieras.

- ❖ Decisiones de Inversión
- ❖ Decisiones de Financiamiento
- ❖ Decisiones de dividendos

Según (VAN HORNE, WACHOWICZ JR, & JOHN, 2010, pág. 2) Señalan que la función de decisión de los administradores financieros puede desglosarse en tres áreas importantes: las decisiones de inversión, las de financiamiento y la de administración de bienes.

- ❖ La decisión de **inversión** es la más importante de las tres decisiones principales de las firmas cuando se trata de crear valor. Comienza con la determinación del total de activos que necesita poseer la empresa. Imagínese por un momento el balance general: los pasivos y el capital (los recursos propios) aparecen a la derecha, y los activos, a la izquierda. Los administradores financieros necesitan determinar los montos en dólares que aparecen sobre las líneas dobles a la izquierda del balance general, es decir, el tamaño de las firmas. Aunque se conozca esta cifra, aun habrá que decidir la composición de los activos. Por ejemplo, ¿Qué cantidad de activos totales de la empresa se destinarán a la caja o inventarios? Tampoco se debe ignorar lo opuesto a las inversiones: el desvío o fuga de capitales. Es necesario reducir, eliminar o sustituir aquellos activos que dejen de ser viables en términos económicos.
- ❖ La segunda de las decisiones importantes de las firmas es el **financiamiento**. Aquí, los administradores financieros se centran en la integración de la parte derecha del balance general. Si analiza la mezcla de financiamiento de las empresas en distintas industrias, observara marcadas diferencias. Algunas firmas tienen deudas relativamente fuertes, mientras que otras casi no están endeudadas. ¿Acaso el tipo de financiamiento al que se recurre implica una diferencia? Si es así, ¿Por qué? En cierto sentido, ¿se puede decir que alguna mezcla de financiamiento sea la mejor?

Además, las políticas de dividendos se deben considerar como una parte integral de las decisiones de financiamiento de las firmas. Las razones de pagos de dividendos determinan la cantidad de utilidades que se pueden retener en las firmas. La retención de montos más elevados de utilidades corrientes en las firmas significa que se dispondrá de una cantidad de dinero menor para el pago de dividendos corrientes. Por lo tanto, será necesario equilibrar el valor de los dividendos pagados a los accionistas contra el costo de oportunidades retenidas perdidas como medio de financiamiento de las acciones ordinarias.

- ❖ La tercera decisión importante de las firmas es la **administración de activos**. Cuando se adquieren activos y se obtiene el financiamiento adecuado, también es necesario administrarlos con eficiencia. Los administradores financieros tienen distintos grados de responsabilidad operativa sobre los activos existentes. Esta responsabilidad los obliga a preocuparse más por el manejo de activos circulantes que por el de activos fijos. Una parte importante de la responsabilidad en lo que se refiere al manejo de activos fijos recaería en los administradores operativos que recurren a este tipo de activos.

La administración del capital de trabajo es sumamente importante para el éxito de una empresa. Los mejores planes a largo plazo pueden malograrse si los directivos no prestan atención a los asuntos financieros cotidianos del negocio. Incluso en una empresa exitosa y en crecimiento, las entradas y salidas de efectivo podrían no estar bien coordinadas. Los directivos deben preocuparse por cobrar a los clientes, pagar las facturas cuando se vencen y, en general, administrar el flujo de efectivo de la empresa para asegurar que el déficit de flujo de efectivo producto de las operaciones sean financiados y que los superávits de flujo de efectivo producto de las operaciones sean financiados y que los superávits de flujo de efectivo se inviertan de una manera eficiente para obtener buenos rendimientos.

2.2.1.1 DECISIONES DE INVERSIÓN

(PASCALE, 2009, pág. 11) Considera que las decisiones de inversión involucran la asignación de recursos a través del tiempo y su análisis se ha ido orientando desde una evaluación particular de cada decisión hacia una evaluación de carácter global. es decir una empresa va comprar activo fijo y desea estudiar la viabilidad de esa inversión originalmente puede interesar su estudio aislado, pero, la tendencia cada vez se va acentuando más, no solo importa el análisis de inversión individualmente considerada, sino también sus efectos sobre el resto de las inversiones de la empresa. se estudia entonces el portafolio de inversiones.

(SALAZAR LOPEZ, 2016) Menciona que las decisiones de inversión más importantes son de tipo estratégico, y determinan el tamaño de la operación o de la organización (en relación con la cantidad de activos). Además, manifiesta que este tipo de decisiones se toma con la participación de diferentes áreas funcionales de la organización, de tal manera que se pueda concluir acerca de:

- Plan de crecimiento y expansión de la organización
- Estrategias de adquisición de activos
- Nivel de activos fijos y corrientes
- Decisiones de operaciones de activos

a) PLAN DE CRECIMIENTO Y EXPANSIÓN DE LA ORGANIZACIÓN

(IDEANT BUSINESS CONSULTING, 2016) A medida que un negocio crece y madura, hay determinados factores que se convierten en temas determinantes para su éxito. Estos factores son los que hay que identificar, analizar y mejorar para pasar a la siguiente etapa de expansión con garantías.

Las etapas de una empresa son las siguientes:

La creación de la empresa: En esta fase el objetivo del negocio es asegurar su viabilidad, estabilizar la producción empresarial y la calidad de la misma. Tratar de ganar en aceptación de los clientes.

La supervivencia de la empresa: En esta fase la empresa tiene que demostrar su viabilidad y la relevancia de su capacidad de generar negocio. Tiene que generar **cash flow** suficiente para superar el punto muerto, mantenerse en el negocio y financiar el crecimiento.

El éxito de una empresa: Pasa por explotar un nicho de mercado y obtener sus objetivos estratégicos. Combinar la estabilidad, el control y la rentabilidad con la expansión.

Expansión de la empresa: La empresa desarrolla una complejidad y los sistemas de control empiezan a tener relevancia. El control del presupuesto de gastos, las planificaciones de los ingresos deben estar bien establecidos. La planificación financiera, la previsión, el estudio del modelo de negocio y la estrategia están consolidados. El equipo directivo es altamente competente. Los sistemas de la compañía se testan, adaptan y son delegados, pero hay un fuerte liderazgo de la dirección. Hay capacidad para convertirse en un gran negocio y tener productos de gran consumo.

La madurez de la empresa: Consolidar y controlar los beneficios es prioritario. El crecimiento genera ineficiencias así que las estructuras de gestión deben evolucionar. Talento y liderazgo importantes, alto presupuesto, planificación, capacidad y enfoque operativo y estratégico potentes. Gestión por objetivos. Sistema de análisis de costes. Capacidad para generar competitividad, capacidad de anticipación a la competencia y al mercado, capacidad de generar fuerza de ventas y explotar segmentos de mercado. Rentabilidad como fruto de la capacidad de innovación. Capacidad de generar capital de marca.

b) NIVEL DE ACTIVOS FIJOS Y CORRIENTES

Es la cantidad de activos fijos y corrientes que posee una entidad de acuerdo a las necesidades de su actividad económica.

Los activos se clasifican según su capacidad para convertirse en

efectivo, o según la destinación o uso que se le dé. Al presentar los estados financieros, los activos son clasificados según sean corrientes o no corrientes.

Se considera activo corriente, todo aquel activo que es susceptible de convertirse en efectivo en un plazo igual o inferior a un año. Es corriente todo aquel activo que se puede vender en un tiempo corto. Caso contrario, se denominan activos no corrientes, a los activos que, para poderlos convertir en efectivo, se requiere de un plazo mayor a un año.

La clasificación del activo de esta forma, es importante para medir la liquidez de la empresa, su capacidad de cubrir pagos de corto plazo. De allí que el capital de trabajo esté fundamentado en el activo corriente.

Los niveles de activos son de vital importancia para la realización de actividades de una empresa según su necesidad.

(VAN HORNE, WACHOWICZ JR, & JOHN, 2010, pág. 206) señalan que: Es fácil que los niveles excesivos de activos corrientes den como resultado una empresa que obtiene un rendimiento sobre la inversión inferior. Sin embargo, las empresas con pocos activos corrientes pueden incurrir en faltantes y en dificultades para mantener una operación sin obstrucciones

c) ESTRATEGIAS DE ADQUISICIÓN DE ACTIVOS

Es un conjunto de acciones para el uso adecuado de los recursos disponibles en inversiones variadas para intentar incrementar el stock empresarial en el contexto del menor riesgo posible.

(VAN HORNE, WACHOWICZ JR, & JOHN, 2010, pág. 12) considera que las decisiones con respecto a la administración de bienes deben tomarse de acuerdo con el objetivo de la empresa: maximizar la riqueza de los accionistas.

(SILVA, 2008) con respecto a la inversión en activos fijos, estos Corresponden a la adquisición de todos los activos fijos necesarios

para realizar las operaciones de la empresa: Muebles y enseres, herramientas, maquinaria y equipo, capacitación para su manejo. Vehículos, terrenos y edificios con su respectiva adecuación. Construcciones e instalaciones. Compra de patentes, marcas, diseños. Para lo cual se debe tener en cuenta lo siguiente:

Depreciaciones y Amortizaciones

Depreciación: Pérdida de valor de un activo fijo, dado por el desgaste o la obsolescencia que sufre este a través del tiempo de uso. El objeto final de la depreciación es servir de mecanismo para recuperar la inversión.

Amortización: Es el cargo anual que se hace para recuperar la inversión en activos (marcas, patentes, pre operativos), en donde la inversión de dineros ya se realizó en el momento en el momento de la compra, por lo tanto, al hacer un cargo por el concepto mencionado implica que en realidad no se está desembolsando el dinero, sino se está recuperando.

d) DECISIONES DE OPERACIONES DE ACTIVOS

(SALAZAR LOPEZ, 2016) manifiesta que Las decisiones de operación son aquellas a las que se enfrenta la administración financiera en el escenario en el que se cuestione acerca de una utilización eficiente de los recursos disponibles. Estas se toman con la participación de distintas áreas funcionales de la organización, de tal manera que se pueda concluir acerca de:

Mercados objetivo

La selección de un grupo específico de consumidores, o un conjunto de grupos pequeños, al que se dirigirá la publicidad de un bien o servicio suele considerarse el segundo paso en el proceso de promoción de un producto.

Políticas de precios

El precio es una variable del marketing que viene a sintetizar, en gran número de casos, la política comercial de la empresa. Por un

lado, tenemos las necesidades del mercado, fijadas en un producto, con unos atributos determinados; por otro, tenemos el proceso de producción, con los consiguientes costes y objetivos de rentabilidad fijados. Por eso deberá ser la empresa la encargada, en principio, de fijar el precio que considere más adecuado.

Factores que influyen en la fijación de precios:

Áreas internas

- Costes.
- Cantidad.
- Precios.
- Beneficios fijados.
- Medios de producción.

Áreas externas

- Tipos de clientes.
- Zonas geográficas.
- Canales de distribución.
- Promoción.
- Mercados.

Por tanto, una política de precios racional debe ceñirse a las diferentes circunstancias del momento, sin considerar únicamente el sistema de cálculo utilizado, combinada con las áreas de beneficio indicadas.

Políticas de servicio

La política de servicio al cliente de una empresa son las orientaciones, directrices o procedimientos que rigen la actuación de una persona o de la entidad frente a sus clientes, lo que sin duda alguna marca la personalidad de su empresa.

Volumen de activos fijos en operación Este elemento permite apreciar el tamaño de activos que están siendo utilizados para el correcto desarrollo de actividades de la empresa de acuerdo a los diferentes proyectos llevados a cabo por la organización.

2.2.1.2 DECISIONES DE FINANCIAMIENTO

Es el conjunto de acciones para disponer de los recursos necesarios que permita a las empresas tener el capital de trabajo y los bienes de capital para desarrollar sus actividades.

(PASCALE, 2009, pág. 11) Determina que las decisiones de financiamiento apuntan a cuáles son las combinaciones óptimas de fuentes para financiar las inversiones. ¿Cuál es la relación de endeudamiento más adecuada?, ¿Cuál es la proporción de fondos de corto y largo plazo para mezclar en las deudas?, ¿Es más adecuado financiar con deudas en moneda extranjera o en moneda nacional? estos son ejemplos de algunas decisiones financieras típicas.

(SALAZAR LOPEZ, 2016) Menciona que las decisiones de Financiamiento son aquellas a las que se enfrenta la administración financiera en el escenario en el que se cuestione acerca de las mejores combinaciones de fuentes para financiar inversiones estas decisiones se encuentran ligadas a las decisiones de inversión y operación, ya que afectan determinantemente la estructura financiera de la organización, es decir, la relación que utiliza entre pasivos y patrimonio, para respaldar los activos. Algunas de las decisiones de Financiamiento que tiene que tomar la administración financiera parten de los siguientes interrogantes:

- ¿Cuáles serán las fuentes de financiación?
- ¿Cuál será el horizonte de financiación? ¿Corto o largo plazo?

1) FUENTES DE FINANCIACIÓN

(VAN HORNE, WACHOWICZ JR, & JOHN, 2010, pág. 13) Considera que una faceta importante de la administración del financiamiento implica suministrar el financiamiento necesario para respaldar los bienes. Se dispone de una amplia variedad de fuentes de financiamiento. Cada una tiene ciertas características como costo, vigencia, disponibilidad, derechos sobre los bienes y otros términos impuestos por los proveedores de capital. Con base en estos factores,

el director financiero debe determinar la mejor mezcla de financiamiento para la empresa. Debe considerar las implicaciones para la riqueza de los accionistas cuando tome estas decisiones

Las fuentes de financiación son las vías que utiliza la empresa para obtener los recursos financieros necesarios que requieren su actividad. En el balance de una empresa se recogen las distintas fuentes de financiación. Podemos encontrar dos grandes grupos el patrimonio neto y el pasivo.

PATRIMONIO NETO (INTERNO):	PASIVO (EXTERNO):
Son los recursos propios de la empresa, las aportaciones de capital de los socios, las reservas y los beneficios no distribuidos.	Recoge las obligaciones de la empresa como los préstamos bancarios, las deudas con proveedores o las deudas con Hacienda.

Figura Nº 1: Fuentes de financiación

Fuente: Elaboración Propia

a) FINANCIAMIENTO INTERNO DE UNA ENTIDAD FINANCIERA

Aportaciones de capital de los socios: Son los elementos patrimoniales entregados por los socios o propietarios de la empresa cuando actúen como tales

Beneficios no distribuidos: de la empresa que pueden dedicarse a ampliaciones de capital.

Provisiones: para cubrir posibles pérdidas en el futuro.

Amortizaciones: Son fondos que se emplean para evitar que la empresa quede descapitalizada debido al envejecimiento y pérdida de valor de sus activos.

b) FINANCIAMIENTO EXTERNO DE UNA ENTIDAD FINANCIERA

Las fuentes de financiamiento externo de una entidad financiera son las siguientes:

- **OPERACIONES PASIVAS DE UNA ENTIDAD FINANCIERA**

Son aquellos fondos depositados directamente por la clientela,

de los cuales el banco puede disponer para la realización de sus operaciones de activo. Están registrados en el lado derecho del balance de situación; siendo el caso inverso de las cuentas de activo, ya que los saldos de estas cuentas, aumentan con transacciones de Crédito y disminuyen con las de Débito.

La captación de pasivos, es de gran importancia, ya que supone las actividades que realiza una institución bancaria para allegarse dinero, esencialmente del público en general. Para que un banco pueda desarrollarse, es necesario que adquiera depósito, pues sin estos es imposible crear una reserva suficiente que le ayude a colocar estos fondos en préstamos e inversiones que le generen dividendos, y que le permitan hacer frente a las demandas de retiro de dinero en efectivo, solicitado por sus clientes.

- **Cuentas Corrientes:**

La cuenta corriente bancaria es un contrato en virtud del cual una Entidad Financiera se obliga a cumplir las órdenes de pago de otra persona (llamada "cuentacorrentista" hasta el límite de la cantidad de dinero que estuviere depositado en dicha cuenta, o del crédito que se haya estipulado entre las partes. Es un instrumento básico en el negocio bancario pues permite a los bancos captar dinero del público, con lo que se obtienen fondos para préstamos y otras actividades, ofreciendo a los clientes la seguridad de la custodia de su dinero y un medio de pago ágil y ampliamente aceptado.

- **Cuentas de Ahorro:**

Las cuentas de ahorros son aquellas cuentas que se consigna en las entidades financieras que tienen entre sus actividades, la captación de fondos y los mismos se mantienen en poder y a disposición de dicha entidad por períodos más largos que los depósitos de cuenta corriente.

- **Depósitos a Plazo Fijo**

Son depósitos que se formalizan entre el cliente y el banco por medio de un documento o certificado; se pactan por un monto y plazo determinado y de los mismos no pueden hacerse retiros ni incrementarse ante del vencimiento del plazo pactado. Los recursos obtenidos los puede usar como activos productivos para préstamos a mediano y largo plazo, inversiones y otros tipos de créditos, que a la vez que conforman el pasivo de la entidad, condicionan en forma determinante la capacidad productiva de la empresa financiera.

- **CRÉDITO COMERCIAL**

Es el uso que se le hace a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos.

- **CRÉDITO BANCARIO**

Es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales.

- **PAGARÉ**

Es un instrumento negociable el cual es una "promesa" incondicional por escrito, dirigida de una persona a otra, firmada por el formulante del pagaré, comprometiéndose a pagar a su presentación, o en una fecha fija o tiempo futuro determinable, cierta cantidad de dinero en unión de sus intereses a una tasa especificada a la orden y al portador

- **LÍNEA DE CRÉDITO.**

La Línea de Crédito significa dinero siempre disponible en el banco, durante un período convenido de antemano.

- **PAPELES COMERCIALES.**

Es una Fuente de Financiamiento a Corto Plazo que consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes.

- **FINANCIAMIENTO POR MEDIO DE LAS CUENTAS POR COBRAR.**

Es aquel en la cual la empresa consigue financiar dichas cuentas por cobrar consiguiendo recursos para invertirlos en ella.

- **FINANCIAMIENTO POR MEDIO DE LOS INVENTARIOS.**

Es aquel en el cual se usa el inventario como garantía de un préstamo en que se confiere al acreedor el derecho de tomar posesión de la garantía en caso de que la empresa deje de cumplir.

- **HIPOTECA.**

Es un traslado condicionado de propiedad que es otorgado por el prestatario (deudor) al prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo.

- **ACCIONES.**

Las acciones representan la participación patrimonial o de capital de un accionista dentro de la organización a la que pertenece.

- **BONOS.**

Es un instrumento escrito en la forma de una promesa incondicional, certificada, en la cual el prestatario promete pagar una suma especificada en una futura fecha determinada, en unión a los intereses a una tasa determinada y en fechas determinadas.

- **ARRENDAMIENTO FINANCIERO.**

Es un contrato que se negocia entre el propietario de los

bienes(acreedor) y la empresa (arrendatario) a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, sus estipulaciones pueden variar según la situación y las necesidades de cada una de las partes.

2) HORIZONTE DE FINANCIACIÓN

Tener claro el objetivo temporal en el que te mueves es clave para poder asumir más o menos riesgos. Por lo que es de importancia considerar el horizonte financiación dentro de las Decisiones de Financiamiento.

Este se puede clasificar de la siguiente manera según su vencimiento:

- **A corto plazo:** El plazo de devolución es inferior a un año. Como ejemplos se pueden citar el crédito bancario y la línea de descuento.
- **A largo plazo:** El vencimiento será superior a un año. Entre este tipo de fuentes destacan el préstamo bancario, las ampliaciones de capital o las emisiones de obligaciones.

(VAN HORNE, WACHOWICZ JR, & JOHN, 2010, pág. 3) Considera que: Una vez que se decide la mezcla de financiamiento, el director financiero aún debe determinar la mejor manera de reunir los fondos necesarios. Debe entender la mecánica para obtener un préstamo a corto plazo, hacer un acuerdo de arrendamiento a largo plazo o negociar una venta de bonos o acciones.

2.2.1.3 DECISIONES DE DIVIDENDOS (REMANENTES)

Consiste en determinar el volumen óptimo de distribución de beneficios que permita mantener una política adecuada de autofinanciación y una retribución suficiente a las acciones de la empresa.

(PASCALE, 2009, pág. 11) manifiesta que las decisiones de dividendos Debe balancear aspectos cruciales de la firma. por una parte, ella implica una retribución del capital accionario y por otra el privar a la

firma de ciertos recursos.

(SALAZAR LOPEZ, 2016) Manifiesta que las decisiones de utilidades (remanentes) son aquellas a las que se enfrenta la administración financiera en el escenario en el que se cuestione acerca los dividendos que serán repartidos a los accionistas de la organización, de tal forma que el administrador financiero se verá en la necesidad de determinar:

- La estrategia de repartición de dividendos
- Políticas de retribución de dividendos

a) ESTRATEGIAS DE REPARTICIÓN:

Se ha de realizar específicamente en los casos en que el efectivo no sea suficiente y se recurra a alternativas como el reparto de acciones, aspecto en el cual la decisión se relaciona a su vez con una alternativa de financiación.

b) POLÍTICAS DE RETRIBUCIÓN

Son un conjunto de directrices que establecen normas y procedimientos que deben llevar para la retribución de dividendos o acciones de una empresa. La política de retribución de dividendos de la empresa es uno de los factores que más influyen en el nivel de satisfacción del equipo humano.

(VAN HORNE, WACHOWICZ JR, & JOHN, 2010, pág. 476)

Menciona que la política de dividendos es una parte integral de la decisión de financiamiento de la empresa. La razón de pago de dividendos determina la cantidad de las utilidades que se pueden retener en la empresa como fuente de financiamiento.

Según (COOPAC HUANCVELICA LTDA. N582) en su Estatuto Art. N 121 manifiesta que: Los remanentes que arroje el balance anual de resultados después de deducido todos los costos, incluidos los interés a los depósitos y demás gastos las provisiones legales y necesarias, serán distribuidos por acuerdo de la Asamblea General Ordinaria en el siguiente orden:

- a. No menos del 20% para reserva cooperativa.

- b. El porcentaje necesario para el pago de intereses que corresponde a los socios, en proporción a sus aportaciones dentro de los límites que autoriza la ley.
- c. La suma que pudiera señalar la Asamblea General para un fin específico con indicación expresa de que se hace como gasto o para incrementar el capital social o para el aumento de la Reserva Cooperativa.
- d. El saldo constituido por los excedentes, se distribuirá entre los socios en proporción a las operaciones que hubiera efectuado en la cooperativa.

2.2.2 RENTABILIDAD

(LAWRENCE J., 2011) Desde el punto de vista de la Administración Financiera La rentabilidad es una medida que relaciona los rendimientos de la empresa con las ventas, los activos o el capital. Esta medida permite evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños. La importancia de esta medida radica en que para una empresa sobreviva es necesario producir utilidades. Por lo tanto, la rentabilidad está directamente relacionada con el riesgo y, al contrario, si quiere disminuir el riesgo debe disminuir la rentabilidad.

(GULTINAN P. & GORDON W., 2006, pág. 70) Plantea desde el enfoque de Marketing que “la rentabilidad mide la eficiencia general de la gerencia, demostrada a través de las utilidades obtenidas de las ventas y por el manejo adecuado de los recursos, es decir la inversión de la empresa”

La rentabilidad no es otra cosa que el resultado del proceso productivo. Si este resultado es positivo, la empresa gana dinero (utilidad) y ha cumplido su objetivo. Si este resultado es negativo, el producto en cuestión está dando pérdida por lo que es necesario revisar las estrategias y en caso de que no se pueda implementar ningún correctivo, el producto debe ser discontinuado.

Determinar la rentabilidad de un producto representa saber si la empresa está cumpliendo con los objetivos para los cuales ha sido creada: generar utilidad para los accionistas. Además, representa si las estrategias, planes y acciones

que la gerencia de mercadeo está siguiendo son correctos o no y en consiguiente realizar los ajustes necesarios que corrijan el problema.

Una empresa debe orientarse siempre a ser más competitiva a fin de lograr un balance entre su rentabilidad y su eficiencia.

Según (SANCHEZ BALLESTA, 2002) las dos medidas de rentabilidad más utilizadas son la Rentabilidad económica y la Rentabilidad financiera, las define a continuación:

2.2.2.1 RENTABILIDAD ECONÓMICA

(SANCHEZ BALLESTA, 2002) La rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos.

De aquí que, según la opinión más extendida, la rentabilidad económica sea considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras, puesta de manifiesto en el pago de intereses, afecte al valor de la rentabilidad.

Calculamos la rentabilidad económica utilizando el beneficio económico como medida de beneficios y el Activo Total (o Pasivo Total) como medida de recursos utilizados:

$$RE = BE / AT$$

Donde:

BE = Beneficio Económico

AT = Activo Total

A veces se utilizan los términos ingleses para referirnos a la rentabilidad económica: **Return on Assets (ROA) o Return on Investments (ROI).**

El beneficio económico es igual a los ingresos de la empresa menos

todos los costes no financieros. Es decir, para calcular esta medida de beneficios, tomamos los ingresos totales de la empresa y restamos todos los costes excepto los intereses de la deuda y otros costes financieros. Tampoco restamos los impuestos. Por eso, el beneficio económico también se conoce como “beneficios antes de intereses e impuestos”. Otros términos bastante comunes son “beneficio operativo”, “beneficio de explotación” o “beneficio bruto”.

¿Por qué dividimos el beneficio económico por el Activo o Pasivo Total?

Para comprender esto, tenemos que tener en cuenta que, si ponemos el beneficio económico en el numerador, deberemos poner en el denominador una medida de recursos utilizados que sea consistente con nuestra medida de beneficio. Es decir: tenemos que poner en el denominador aquellos recursos financieros que hemos utilizado para obtener el BE.

¿Cómo sabemos que los recursos financieros que hemos utilizado para obtener el BE son los que corresponden con el Pasivo Total (es decir, todos los recursos financieros)?

Lo sabemos porque el BE se va a utilizar para remunerar tanto a los acreedores (que proporcionan la deuda) como a los accionistas (que proporcionan los fondos propios). En efecto, el BE se va a utilizar para remunerar a los accionistas porque, de ese BE, la empresa va a sacar el dinero que le hace falta para pagar a los acreedores: puesto que al calcular el BE no hemos restado los intereses, y puesto que los intereses son la remuneración de los acreedores, podemos decir que parte del BE (si es positivo, claro) se utilizará para pagar a los acreedores. Además, sabemos que la empresa, una vez que ha pagado a los acreedores, pagará a los accionistas, es decir repartirá dividendos.

Como al calcular el BE no hemos restado los dividendos, esto quiere decir que parte del BE que quede después de pagar a los acreedores

se utilizará para pagar a los accionistas.

2.2.2.2 RENTABILIDAD FINANCIERA

(SANCHEZ BALLESTA, 2002) La rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada en la literatura anglosajona return on equity (ROE), es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado.

La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios. Además, una rentabilidad financiera insuficiente supone una limitación por dos vías en el acceso a nuevos fondos propios. Primero, porque ese bajo nivel de rentabilidad financiera es indicativo de los fondos generados internamente por la empresa; y segundo, porque puede restringir la financiación externa. La rentabilidad financiera es, por ello, un concepto de rentabilidad final que al contemplar la estructura financiera de la empresa (en el concepto de resultado y en el de inversión), viene determinada tanto por los factores incluidos en la rentabilidad económica como por la estructura financiera consecuencia de las decisiones de financiación.

Calculamos la rentabilidad financiera utilizando el beneficio neto como medida de beneficios y los Fondos Propios como medida de los recursos financieros utilizados:

$$RF = BN / K$$

Siendo:

BN = Beneficio Neto; K = Fondos Propios = Capital + Reservas

También se le llama rentabilidad neta o rentabilidad de los fondos propios.

El beneficio neto (BN) es beneficio que ganan los propietarios de la empresa, una vez pagados los intereses y otros gastos financieros y los impuestos:

$$BN = BE - \text{Intereses} - \text{Impuestos}$$

En efecto, la primera obligación de una empresa es pagar los intereses de la deuda y, a continuación, los impuestos. Si sobra dinero, ese remanente (que es el beneficio neto) se utilizará para repartir dividendos.

2.2.2.3 ASOCIACIÓN ENTRE RENTABILIDAD Y RIESGO

(PASCALE, 2009, pág. 8) Menciona que: Las finanzas se preocupan de la creación de valor, que se da no en condiciones de certidumbre sino de situaciones que involucran riesgos financieros. Estos últimos, a su vez están asociados, en cada una de las alternativas elegidas, a una rentabilidad esperada.

Por tanto, ni el riesgo por separado, ni la rentabilidad por su parte, aisladamente definen la decisión: uno y otra deben ingresar juntos.

Existe pues en las decisiones financieras una asociación entre riesgo y rendimiento.

En determinados momentos, por ejemplo, el ir aumentando; la deuda de la empresa puede tener atractivo de disminuir su costo del financiamiento. junto a esta decisión se aprecia también el aumento de riesgo.

En la mayor parte de las decisiones financieras aparecerán dos parámetros: el riesgo y la rentabilidad. La asociación habitual entre ellos será que a mayor riesgo mayor rendimiento esperado y a menor riesgo menor rendimiento esperado.

Toda decisión financiera implicara entonces, para quien la adopte, una determinada actitud ante el riesgo. Como se dijo, se asume que esa actitud es normalmente de aversión, por ejemplo, se tiende a minimizar el riesgo de un determinado rendimiento esperado.

En el análisis de decisiones financieras resulta pues fundamental establecer riesgos y rentabilidades asociados a ellas, de forma que quien debe tomarlas pueda introducir su preferencia subjetiva ante el riesgo en el espectro de alternativas analizadas.

2.2.2.4 ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

En el aporte de (AMAT, 2000) El análisis de estados financieros, también conocido como análisis económico – financiero, análisis de balance o análisis contable, es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas.

En el aporte de (LAWRENCE J., 2011): “El análisis de estados financieros normalmente se refiere al cálculo de razones para evaluar el funcionamiento pasado, presente y proyectado de la empresa, el análisis de razones es la forma más usual de análisis financiero. Ofrece las medidas relativas al funcionamiento de la empresa”.

El pilar fundamental del análisis económico financiero está contemplado en la información que proporcionan los estados financieros de la empresa, teniendo en cuenta las características de los usuarios a quienes van dirigidos y los objetivos específicos que los originan, entre los más conocidos y usados son el balance general y el estado de resultados (también llamado de pérdidas y ganancias), que son preparados, casi siempre, al final del período de operaciones por los administradores y en los cuales se evalúa la capacidad de la organización para generar flujos favorables según la recopilación de los datos contables derivados de los hechos económicos.

Dentro de los objetivos a tener en cuenta en el Análisis Económico Financiero tenemos:

- Cuantificar con precisión las áreas financieras de la empresa.

- Conocer los éxitos y problemas de la empresa.
- Ayudar a solucionar problemas presentes.
- Conocer la proyección de la empresa.
- Conllevar a la solución de problemas futuros.
- Conocer la forma y modo de obtener y aplicar sus recursos.

El principal objetivo de la interpretación económica financiera es ayudar a los directivos de una empresa a determinar si las decisiones acerca de los financiamientos fueron las más apropiadas, y de esta manera determinar el futuro de las inversiones de la organización.

La interpretación de los datos obtenidos mediante el análisis económico financiero, permite a la dirección medir el progreso comparando los resultados alcanzados con las operaciones planeadas y los controles aplicados, además informa sobre la capacidad de endeudamiento, su rentabilidad y su fortaleza o debilidad financiera, su liquidez que es el grado en que una empresa puede hacer frente a sus obligaciones corrientes a corto plazo; esto facilita el análisis de la situación económica de la empresa para la toma de decisiones.

Una buena medida de análisis, es comparar los resultados obtenidos en un período con los resultados obtenidos en los períodos anteriores y con las cifras presupuestadas.

Las comparaciones pueden hacerse de la forma siguiente:

- Cifras del mes corriente, comparadas con el presupuesto del mes.
- Cifras del año corriente acumuladas, comparadas con el acumulado del presupuesto.
- Cifras acumuladas del año fiscal, comparadas con los mismos datos del año anterior.

El análisis de los Estados Financieros mediante el método comparativo de cifras puede adoptar dos formas según la dirección en que se efectúan las comparaciones de las partidas.

Estas formas de análisis son:

➤ **Análisis Vertical:**

Estudia las relaciones entre los datos financieros de una empresa para un solo juego de estados, es decir, para aquellos que corresponden a una sola fecha o a un solo período contable.

El análisis vertical del Balance General consiste en la comparación de una partida del activo con la suma total del balance, y/o con la suma de las partidas del pasivo o del patrimonio total del balance, y/o con la suma de un mismo grupo del pasivo y del patrimonio.

El propósito de este análisis es evaluar la estructura de los medios de la empresa y de sus fuentes de financiamiento.

El análisis vertical del Estado de Ganancia y Pérdidas estudia la relación de cada partida con el total de las mercancías vendidas o con el total de las producciones vendidas, si dicho estado corresponde a una empresa industrial.

El importe obtenido por las mercancías, producciones o servicios en el período, constituye la base para el cálculo de los índices del Estado de Ganancia y Pérdida.

Por tanto, en el análisis vertical la base (100%) puede ser en total, subtotal o partida.

➤ **Análisis Horizontal:**

Estudia las relaciones entre los elementos financieros para dos juegos de estados, es decir, para los estados de fechas o períodos sucesivos. Por consiguiente, representa una comparación dinámica en el tiempo.

El análisis horizontal mediante el cálculo de porcentajes o de razones, se emplea para comparar las cifras de dos estados. Debido a que tanto las cantidades comparadas como el porcentaje o la razón se presentan en la misma fila o renglón.

Este análisis es principalmente útil para revelar tendencias de los Estados Financieros y sus relaciones.

Al efectuar el análisis horizontal de tres o más estados, podemos utilizar dos bases diferentes para calcular los aumentos o disminuciones, que son:

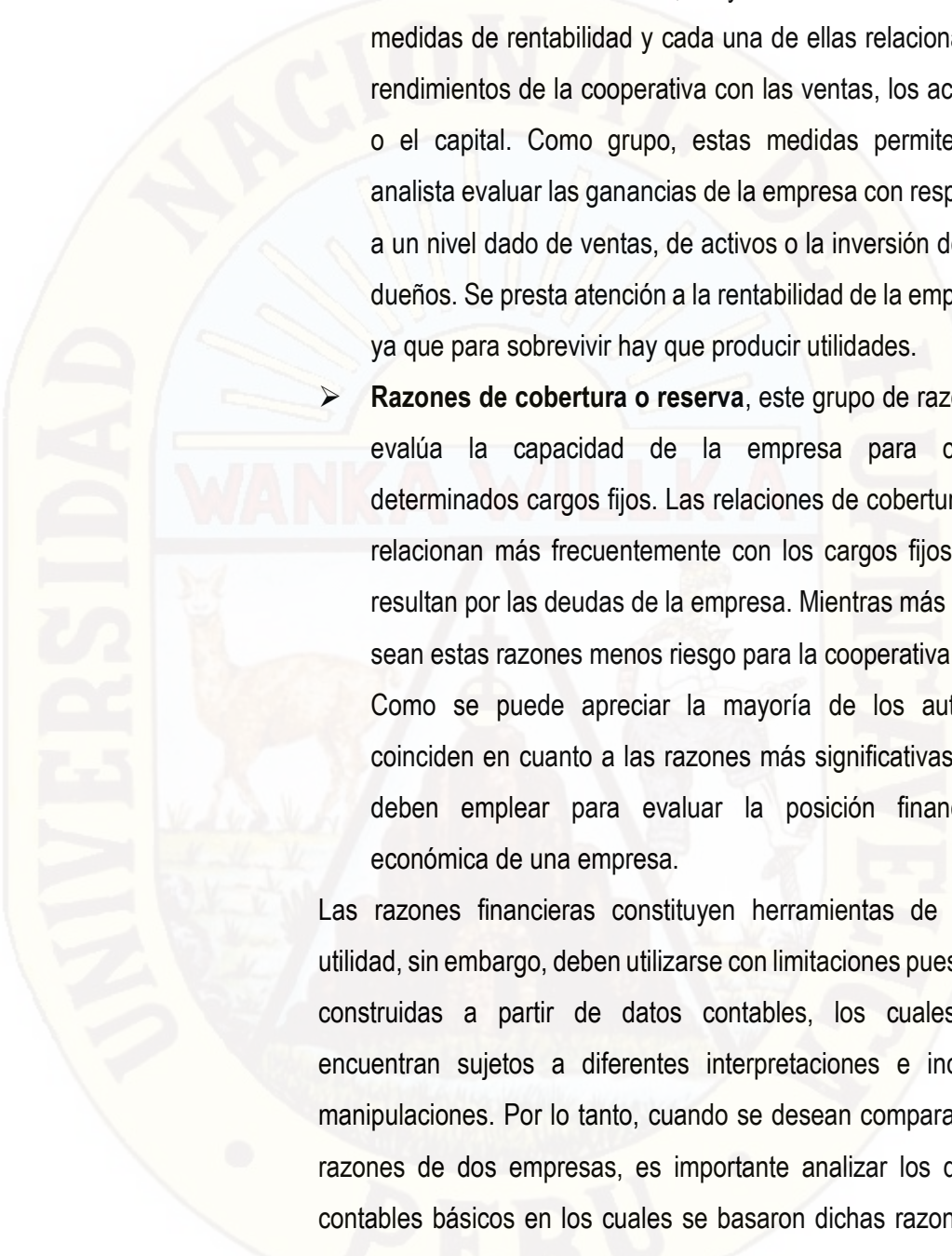
- Tomando como base los datos de la fecha o período inmediato anterior. –
- Tomando como base los datos de la fecha o período más lejano.

El análisis de Estados Financieros normalmente se refiere al cálculo de las razones para evaluar el funcionamiento pasado, presente y lo proyectado de la empresa.

Existen diferentes clasificaciones de las razones económicas financieras en dependencia del uso que se persigue con ellas, aunque todas ellas tienen características comunes entre sí.

En el aporte de (LAWRENCE J., 2011), las razones financieras pueden dividirse en cuatro grupos básicos:

- **Razones de liquidez y actividad**, la liquidez de una cooperativa se juzga por su capacidad para satisfacer sus obligaciones a corto plazo a medida que estas vencen. La liquidez se refiere no solamente a las finanzas totales de la cooperativa, sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos circulantes.
- **Razones de Solvencia y Endeudamiento**, la situación de endeudamiento de la empresa indica el monto de dinero de terceros que utilizan en el esfuerzo para generar utilidades. Normalmente el analista financiero se ocupa principalmente de las deudas a largo plazo de la cooperativa, ya que estas deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo a pagar intereses y finalmente a devolver la suma prestada.

- 
- **Razones de rentabilidad**, hay un buen número de medidas de rentabilidad y cada una de ellas relaciona los rendimientos de la cooperativa con las ventas, los activos o el capital. Como grupo, estas medidas permiten al analista evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños. Se presta atención a la rentabilidad de la empresa ya que para sobrevivir hay que producir utilidades.
 - **Razones de cobertura o reserva**, este grupo de razones evalúa la capacidad de la empresa para cubrir determinados cargos fijos. Las relaciones de cobertura se relacionan más frecuentemente con los cargos fijos que resultan por las deudas de la empresa. Mientras más altas sean estas razones menos riesgo para la cooperativa. Como se puede apreciar la mayoría de los autores coinciden en cuanto a las razones más significativas que deben emplear para evaluar la posición financiera económica de una empresa.

Las razones financieras constituyen herramientas de gran utilidad, sin embargo, deben utilizarse con limitaciones pues son construidas a partir de datos contables, los cuales se encuentran sujetos a diferentes interpretaciones e incluso manipulaciones. Por lo tanto, cuando se desean comparar las razones de dos empresas, es importante analizar los datos contables básicos en los cuales se basaron dichas razones y reconciliar las diferencias importantes.

En cuanto se sea más eficiente con los recursos financieros que posea la empresa, gozará de mayor rentabilidad para satisfacción de sus socios y acreedores.

La rentabilidad forma parte del análisis económico financiero y a su vez es vista de cerca por los socios y acreedores, por ende,

la gestión de la rentabilidad se descompone en numerosas variables que permitirán y facilitarán el análisis e interpretación de éstas para su control y/o mejora, teniendo como fin el uso eficiente de los recursos y el incremento de la rentabilidad.

2.2.3 COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

Para (FENACREP, 2016) “Una cooperativa de ahorro y crédito es una institución financiera cooperativa, propiedad de sus miembros, quienes guían sus políticas y disfrutan de sus servicios. Es una entidad sin fines de lucro y existe para servir a sus asociados, ofreciéndoles un lugar seguro y conveniente para depositar ahorros y acceder a préstamos a tasas razonables, entre otros servicios financieros”.

Según la nueva Declaración de Identidad Cooperativa, adoptada en Manchester, Inglaterra, el 23 de setiembre de 1995, por la II Asamblea General de la Alianza Cooperativa Internacional, organismo de integración de las cooperativas de todo el mundo:

“Una cooperativa es una asociación autónoma de personas que se ha unido voluntariamente para hacer frente a sus necesidades y aspiraciones económicas, sociales y culturales comunes por medio de una empresa de propiedad conjunta y democráticamente controlada”.

En el Perú, el Movimiento Cooperativo de Ahorro y Crédito está conformado por 165 instituciones cooperativas de ahorro y crédito que sirven a más de un millón 600 mil socios y sus familias, en las 24 regiones del país.

En el aporte de (WESTLEY GLEEN & BRANCH, 2000, pág. 105) “Las cooperativas de ahorro y crédito o simplemente, cooperativas de crédito son sociedades cooperativas cuyo objetivo social es servir las necesidades financieras de sus socios y de terceros mediante el ejercicio de las actividades propias de las entidades de crédito.”

2.2.3.1 MODELO COOPERATIVO PERUANO.

- **El Cooperativismo**

En nuestro país el 14 de diciembre se celebra el Día del Cooperativismo Peruano, fecha en la que se cumple un

aniversario más de la dación de la primera Ley de Cooperativas N° 15260, mediante Decreto Supremo N° 023, aprobado durante el primer gobierno del arquitecto Fernando Belaúnde Terry, norma que reconoce al Cooperativismo como un sistema eficaz para contribuir al desarrollo económico, al fortalecimiento de la democracia y a la realización de la justicia social.

El cooperativismo es una herramienta que permite a las comunidades y grupos humanos participar para lograr el bien común. La participación se da por el trabajo diario y continuo, con la colaboración y la solidaridad.

El cooperativismo, como movimiento y doctrina, cuenta con seis valores básicos. Estos son: Ayuda mutua, Responsabilidad, Democracia, Igualdad, Equidad y Solidaridad.

Su Objetivo final es buscar el desarrollo del hombre, con el valor de la cooperación, de la igualdad, de la justicia, del respeto y del trabajo conjunto.

En las actividades de las Cooperativas la responsabilidad es uno de los ejes valorativos fundamentales de estas entidades, que, en forma contundente, se marca como una característica distintiva de nuestro sistema solidario.

La Responsabilidad Social Empresarial intenta poner énfasis en demostrar cómo el mundo de los negocios puede mejorar la sociedad a través de comportamientos e informes transparentes e íntegros; respaldado por el compromiso de los asociados.

Las cooperativas pueden actuar sin la mirada juiciosa del entorno porque han nacido de las mismas comunidades o son parte de ellas y son socialmente responsables.

- **Ley General de Cooperativas N° 15260**

La Ley General de Cooperativas N° 15260 se dictó en el Perú el 14 de diciembre de 1964 en el primer gobierno del Arquitecto Fernando Belaunde Terry. Después de haber visto algunos

lineamientos principales del ante-proyecto, que luego fue aprobado y promulgado por el Decreto Legislativo N° 085, en el segundo gobierno de Fernando Belaunde Terry (1981) para tratar de perfeccionar la ley ya emitida y actualmente está contenida en el Texto Único Ordenado aprobado por Decreto Supremo N° 074-90-TR del 01 de Julio de 1991 en el gobierno de Alberto Fujimori; por último el Decreto Supremo N° 018-2009-PRODUCE (21-05-2009) que en su Artículo 67-F. crea la Dirección de Cooperativas.

Funciones de la Ley 15260

- Proponer directivas y normas de alcance nacional para el fomento y desarrollo de las cooperativas en el país.
- Emitir opinión técnica en consultas y proyectos de normas en materia de cooperativas.
- Proponer y coordinar la ejecución de actividades y programas para el fortalecimiento de capacidades y el desarrollo de la competitividad de la gestión de las cooperativas.
- Promover, coordinar y apoyar en el ámbito nacional, la asistencia técnica y financiera a las cooperativas, por instituciones y organismos especializados.
- Elaborar y difundir estudios especializados a nivel nacional que fomenten la promoción de las cooperativas y promover la difusión de la estadística en el ámbito nacional, en coordinación con la Oficina General de Tecnología de la Información y Estadística.
- Cumplir con otras funciones en el campo de su competencia que le asigne la Dirección General de la MYPE y Cooperativas.

La doctrina hace mención respecto a cuáles son las funciones o para qué se crea la Ley General de Cooperativas, pero el grupo cree que lo más importante del nacimiento de la ley es dar una seguridad y estabilidad jurídica a todo lo que engloba una

cooperativa (actividades cooperativas).

Pues ello tendrá por objeto regular la constitución, organización, funcionamiento y extinción de las Cooperativas y sus Organismos en que libremente se agrupen, así como los derechos de los Socios.

Contenido de la Ley General de Cooperativas

La Ley General de Cooperativas contiene:

- **LAS GENERALIDADES;** en las cuales encontramos principios básicos, clases de cooperativas, etc. Del artículo 1 al art. 10.
- **LA ESTRUCTURA ORGÁNICA Y FUNCIONAL DE LAS ORGANIZACIONES COOPERATIVAS;** nos da reglas y formalización de cómo debe constituirse e inscribirse las Cooperativas, como se puede llegar a ser socio, la administración de la cooperativa, el capital social de la cooperativa (régimen económico), disolución y liquidación de la cooperativa. Del artículo 11 al art. 56.
- **INTEGRACIÓN COOPERATIVA;** dentro de ellas las Centrales Cooperativas, la Federaciones Nacionales de Cooperativas y la Confederación Nacional de Cooperativas del Perú. Del artículo 57 al art. 65.
- **RÉGIMEN DE PROTECCIÓN.** Del artículo 66 al art. 85.
- **INSTITUTO NACIONAL DE COOPERATIVAS,** encontramos un concepto de lo que es dicho instituto, sus funciones, sus órganos, etc. Del artículo 86 al art. 98.
- **SANCIONES** Del artículo 99 al art. 105.
- **DISPOSICIONES FINALES** Del artículo 106 al art. 126.
- **DISPOSICIONES TRANSITORIAS** Del artículo 127 al art. 135.

2.2.3.2 COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO HUANCVELICA LTDA. N°582

La Cooperativa De Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 fue creada un 07 de Mayo de 1971 en la que un grupo de 65 trabajadores del área hospitalaria N° 5 de Huancavelica siendo el presidente de la comisión organizadora el Sr. Juan Ruiz Curípaco; se constituyó oficialmente una cooperativa de tipo abierto con la denominación **COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO HUANCVELICA LTDA.**, quedando reconocida y registrada con el **N° 582** conforme a la **R. D. 271 72 /DGAE/ONAMS.**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 nació con capital de los 65 socios fundadores a la fecha creció enormemente en forma sólida y segura, y desde entonces ha contribuido en el desarrollo y progreso de la otrora "Villa rica de Oropesa".

La familia cooperativista es una institución con mucha garantía y solvencia económica; es por cual se ha convertido en un verdadero banco del pueblo, los servicios que otorga beneficia a los miles de sus asociados, los huancavelicanos, especialmente de los socios y fundadores

Logros:

Primera entidad financiera bajo la supervisión de la SBS y reconocida mediante Resolución SBS N° 033-95, a nivel regional atendiendo a nuestros miles de socios, beneficiarios y público en general.

Red de Agencias

La Cooperativa con la Agencia Huancayo en la incontrastable ciudad de Huancayo.

Así también con sus Oficinas de Atención: Acombaba, Paucará, Lircay, Pampas, Jauja y Concepción, para brindar una mejor atención a todos sus socios, beneficiarios y público en general.

Tipos de Operaciones Realizadas

- Captar ahorros del público.
- Operar con moneda extranjera.
- Efectuar cobros, pagos y transferencias de fondos.
- Emitir giros contra sus propias oficinas y/o bancos corresponsales.
- Efectuar préstamos en general, con o sin garantía específica.

Objetivos Estratégicos:

- Fortalecer el liderazgo institucional en el sistema cooperativo en la macro región centro y zonas de expansión sin descuidar el objetivo primario de la entidad, así como el de promover el desarrollo socioeconómico de sus asociados mediante la práctica solidaria y ayuda mutua, fomentando educación cooperativa, propiciando el ahorro y el uso racional del crédito para el mejoramiento de la calidad de vida de los mismos.
- Establecer políticas de gestión y estrategias de crecimiento y desarrollo sostenido que definan las actividades o servicios a implementarse, así como los segmentos de mercado a ser atendidos (distritos y provincias de la macro región centro).
- Desarrollar mecanismos orientados a la atracción de socios y a la atención de sus necesidades.
- Promover un plan de inversiones para obtener rentabilidad social y económica con crecimiento y desarrollo económico y social.
- Mejorar la calidad y cobertura de los productos, servicios financieros y coberturas de auto seguro familiar.
- Manejar anteladamente los riesgos de mercado, de competencia, de estrategia, de imagen, riesgos legales y de país.
- Promover una cultura favorable de ahorro, inversión y protección familiar.
- Promover la imagen de Huancavelica como ambiente propicio para las inversiones.
- Generar una imagen de prestigio y recordación de primera de la

membresía.

La COOPAC N° 582, solo puede operar con sus asociados, según Resolución SBS 540-99, asimismo la COOPAC N° 582, no capta recursos del público y los depósitos de los asociados no están cubiertos con el fondo de seguro de depósitos.

2.2.3.3 ENTIDADES SUPERVISORAS DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO EN EL PERÚ

Las cooperativas de Ahorro y Crédito en el Perú se encuentran supervisadas por las siguientes entidades:

- **FEDERACIÓN NACIONAL DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL PERÚ (FENACREP)**

(FENACREP, 2016) Es una organización de integración cooperativa fundada el 10 de abril de 1959 que realiza actividades de representación, defensa, educación cooperativa, asistencia técnica; se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

Es una organización destinada a contribuir con el desarrollo económico y social del país, mediante la aplicación y práctica de los principios universales del cooperativismo y enunciados del Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito.

Su misión es representar, orientar ideológica, técnica y socialmente, y supervisar a las cooperativas de ahorro y crédito, apoyando a su desarrollo y fomentando en ellas una cultura empresarial solidaria, así como los valores de equidad y ética cooperativa.

- **SUPERINTENDENCIA DE BANCA Y SEGUROS (SBS)**

Es el organismo encargado de la regulación y supervisión del Sistema Financiero de Seguros y del Sistema Privado de Pensiones en el Perú, así como de prevenir y detectar el lavado de activos y financiamiento del terrorismo.

La SBS tiene como fin generar las condiciones que permitan

maximizar el valor de los sistemas financieros y de seguros privado de pensiones, propiciando una mayor confianza y adecuada protección de los intereses del público usuario, a través de la transparencia, veracidad y calidad de la información; cautelando la estabilidad y solvencia de las instituciones que conforman los sistemas.

2.3 HIPÓTESIS

2.3.1 HIPÓTESIS GENERAL

Existe relación directa y significativa entre las Decisiones Financieras y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 Periodo-2015.

2.3.2 HIPÓTESIS ESPECIFICAS

- Existe relación directa y significativa entre las Decisiones de inversión y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 Periodo-2015.
- Existe relación directa y significativa entre las Decisiones de Financiamiento y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 Periodo-2015.
- Existe relación directa y significativa entre las Decisiones de Dividendos y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 Periodo-2015.

2.4 DEFINICIÓN DE TÉRMINOS

1. **COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO:** Es una institución financiera cooperativa, propiedad de sus miembros, quienes guían sus políticas y disfrutan de sus servicios. Es una entidad sin fines de lucro y existe para servir a sus asociados, ofreciéndoles un lugar seguro y conveniente para depositar ahorros y acceder a préstamos a tasas razonables, entre otros servicios financieros”.
2. **DECISIONES FINANCIERAS:** Son aquellas determinaciones que se toma con respeto a las finanzas de una empresa. Las cuales tienen importancia trascendental para el mundo empresarial, porque debido a la calidad de

decisiones, más que a factores externos, es que depende el éxito o fracaso de una empresa.

3. **DECISIONES DE INVERSIÓN:** Las decisiones de inversión comprende la asignación de recursos en inversiones a través del tiempo de una organización.
4. **DECISIONES DE FINANCIAMIENTO:** Es el conjunto de acciones para disponer de los recursos necesarios que permita a las empresas tener el capital de trabajo y los bienes de capital para desarrollar sus actividades.
5. **DECISIONES DE DIVIDENDO (REMANENTES):** Consiste en determinar el volumen óptimo de distribución de beneficios que permita mantener una política adecuada de autofinanciación y una retribución suficiente a las acciones de la empresa.
6. **NIVEL DE ACTIVOS:** Es la cantidad de activos fijos y corrientes que posee una entidad de acuerdo a las necesidades de su actividad económica
7. **ESTRATEGIA DE ADQUISICIÓN DE ACTIVOS:** Es un conjunto de acciones para el uso adecuado de los recursos disponibles en inversiones variadas para intentar incrementar el stock empresarial en el contexto del menor riesgo posible.
8. **DECISIONES DE OPERACIONES DE ACTIVOS:** Las decisiones de operación son aquellas a las que se enfrenta la administración financiera en el escenario en el que se cuestione acerca de una utilización eficiente de los recursos disponibles.
9. **FUENTE DE FINANCIACIÓN:** Las fuentes de financiación de la empresa son las vías que utiliza la empresa para obtener los recursos financieros necesarios que sufraguen su actividad.
10. **HORIZONTE DE FINANCIACIÓN:** Tener claro el objetivo temporal DE financiación en el que te mueves es clave para poder asumir más o menos riesgos.
11. **POLÍTICAS DE RETRIBUCIÓN:** Son un conjunto de directrices que establecen normas, procedimientos que deben llevar para la retribución de dividendos o acciones de una empresa
12. **ESTRATEGIAS DE REPARTICIÓN:** Se ha de realizar específicamente en los casos en que el efectivo no sea suficiente y se recurra a alternativas como el

reparto de acciones

- 13. RENTABILIDAD:** Es una medida que relaciona los rendimientos de la empresa en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. Esta medida permite evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños.
- 14. RENTABILIDAD FINANCIERA (ROE):** Es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado.
- 15. RENTABILIDAD ECONÓMICA (ROA):** La rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos.
- 16. ANÁLISIS ECONÓMICO:** Método para separar, examinar y evaluar tanto cuantitativa como cualitativamente, las interrelaciones que se dan entre los distintos agentes económicos, así como los fenómenos y situaciones que de ella se derivan; tanto al interior de la economía, como en su relación con el exterior
- 17. ANÁLISIS FINANCIERO:** Uso de técnicas determinadas para verificar los documentos financieros de una empresa y para examinar los movimientos de fondos, bienes y servicios propios de la empresa y la influencia de los externos.
- 18. MERCADO OBJETIVO:** Grupo de consumidores ideales de un producto o servicio.

2.5 IDENTIFICACIÓN DE VARIABLES

- **Variable Independiente:** Decisiones Financieras
- **Variable Dependiente:** Rentabilidad

2.6 DEFINICIÓN OPERATIVA DE VARIABLES E INDICADORES

Tabla 1: Operacionalización de variables

TIPO DE VARIABLE	VARIABLE	DEFINICIÓN DE VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADOR
INDEPENDIENTE	DECISIONES FINANCIERAS	Las decisiones financieras tienen importancia trascendental para el mundo empresarial, porque debido a la calidad de decisiones, más que a factores externos, es que depende el éxito o fracaso de una empresa. Esto implica que el dueño o administrador no solamente va a asignar los recursos para las inversiones, también determina los medios que la empresa ha de utilizar para financiar sus inversiones. Ross, Jordan, & Westerfield	Decisiones de inversión	- Plan de crecimiento y expansión de la organización, - Estrategias de adquisición de activos, - Nivel de activos fijos, corrientes - Decisiones de operaciones de activos
			Decisiones de Financiamiento	- Fuentes de Financiación - Horizonte de Financiación (Corto o Largo Plazo)
			Decisiones de Dividendos	- Estrategias de repartición - Políticas de retribución
DEPENDIENTE	RENTABILIDAD	La rentabilidad es una medida que relaciona los rendimientos de la empresa con las ventas, los activos o el capital. Esta medida permite evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños. Lawrence J., Gitman	Rentabilidad Económica	Retorno Sobre Los Activos o Return on Assets (ROA)
			Rentabilidad Financiera	Retorno Sobre el Capital Propio o Return On Equity (ROE)

Fuente: Elaboración Propia

CAPITULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1 ÁMBITO DE ESTUDIO

La unidad de análisis será la organización de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582.- Sede Principal.

Distrito: Huancavelica

Provincia: Huancavelica

Departamento: Huancavelica

3.2 TIPO DE INVESTIGACIÓN

La presente investigación es de tipo **Aplicada**, debido a que cumple con las características descritas por los siguientes autores:

Según (SANCHEZ CARLES, 1998, pág. 13) "La Investigación Aplicada es llamada también constructiva utilitaria, se caracteriza por su interés en la aplicación de los conocimientos teóricos a determinada situación concreta y las consecuencias prácticas que de ella se deriven".

(SANTIAGO & ZORRILLA ARENA, 1993, pág. 43) señala que La investigación aplicada, guarda íntima relación con la básica, pues depende de los descubrimientos y avances de la investigación básica y se enriquece con ellos, pero se caracteriza por su interés en la aplicación, utilización y consecuencias prácticas de los conocimientos. La investigación aplicada busca el conocer para hacer, para actuar, para construir, para modificar.

3.3 NIVEL DE INVESTIGACIÓN

El nivel de investigación es **Correlacional**, ya que su objetivo principal es conocer la relación entre las Decisiones Financieras y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 Periodo-2015, asimismo se cumple con la finalidad que describen los siguientes autores:

(HERNANDEZ SAMPIERI, FERNANDEZ COLLADO, & BAPTISTA LUCIO, 2014, pág. 93) manifiestan que: Este tipo de estudios tiene como finalidad conocer la relación o grado de asociación que exista entre dos o más conceptos, categorías o variables en una muestra o contexto en particular. En ocasiones sólo se analiza la relación entre dos variables, pero con frecuencia se ubican en el estudio vínculos entre tres, cuatro o más variables.

Según (CCANTO MALLMA, 2010, pág. 75) considera que la investigación correlacional: pretende medir o recoger información de manera independiente o conjunta sobre las variables a los que se refieren para luego medir el grado de relación entre esas dos o más variables (cuantifican relaciones). Es decir, miden cada variable presuntamente relacionada, después miden y analizan la correlación.

3.4 MÉTODO DE INVESTIGACIÓN

MÉTODO GENERAL

El Método General de investigación es el **Científico**; es un procedimiento de actuación general que se sigue en el conocimiento científico. Mediante el método científico se ha identificado y planteado el problema de investigación además se considera los siguientes métodos:

MÉTODO ESPECIFICO

Método Descriptivo.

Consiste en describir las características de los hechos o los fenómenos. Será utilizado para establecer la relación entre las Decisiones Financieras y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582

Método Histórico

Según (SOLIS ESPINOZA, 1991, pág. 83) afirma que, "el método histórico: No se puede negar que todo elemento, hecho o fenómeno se halla sujeto al devenir

histórico, que supone un surgimiento, desarrollo, caducidad y desaparición, que está regido por leyes objetivas. El método histórico comprende el estudio de los antecedentes y condiciones en que aparece y desarrolla un objeto o proceso determinado”.

Método Analítico:

Según (HERMANOS LOZANO NUÑEZ, 2007, pág. 130) es el proceso mental que consiste en descomponer y separar las partes de un todo (objeto de conocimiento) con el objeto de advertir la estructura del objeto discriminado y para descubrir las relaciones que pudieran existir en los diversos elementos entre sí como en cada elemento en particular y el conjunto estructural total. Los análisis pueden ser profundos, superficial empírico, conceptual (cualitativo teórico), estadístico (cuantitativo).

3.5 DISEÑO DE INVESTIGACIÓN

Esta investigación se realizará según el diseño **No Experimental**

Según (CARRASCO DIAZ, 2006, pág. 271) define que los diseños no experimentales, “Son aquellos cuyas variables independientes carecen de manipulación intencional, y no poseen grupo de control, ni mucho menos experimental. Analizan y estudian los hechos y fenómenos de la realidad después de su ocurrencia. Los diseños no experimentales presentan dos formas generales: los diseños Transeccionales o Transversales que a su vez se subdividen en Diseños Transeccionales Descriptivos, Diseños Transaccionales Explicativos-Causales y Diseños Transeccionales Correlacionales; y los Diseños Longitudinales que a su vez se subdividen en diseños longitudinales de tendencia o trend, Diseños Longitudinales de Evolución de grupos o Cohort y los Diseños Longitudinales de Panel”.

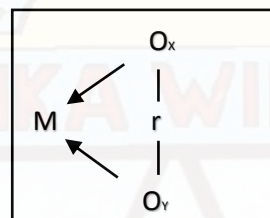
Según (HERNANDEZ SAMPIERI, FERNANDEZ COLLADO, & BAPTISTA LUCIO, 2007, pág. 140), “podría definirse como la investigación que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Es decir, se trata de investigación donde no hacemos variar en forma intencional las variables independientes. Lo que hacemos en la investigación no experimental es observar fenómenos tal y como se dan en su contexto natural, para después analizarlos de hecho, no hay condiciones o

estímulos a los cuales se expongan los sujetos del estudio. los sujetos se observan en su ambiente natural.

Diseño transeccional correlacional

Estos diseños tienen la particularidad de permitir al investigador, analizar y estudiar la relación de hechos y fenómenos de la realidad (variables), para conocer su nivel de influencia o ausencia de ellas, buscan determinar el grado de relación entre las variables que se estudia.

El esquema del presente trabajo de investigación es el siguiente:



Dónde:

M = Muestra

Ox = Decisiones Financieras

Oy = Rentabilidad

r = Relación

Describiendo el modelo anterior, en primer lugar, se identificó la muestra de estudio, luego se le observo o midió las dos variables de estudio: Decisiones Financieras y Rentabilidad.

3.6 POBLACIÓN, MUESTRA, MUESTREO

POBLACIÓN

Según (HERNANDEZ SAMPIERI, FERNANDEZ COLLADO, & BAPTISTA LUCIO, 2014, pág. 239) la población es el “Conjunto de todos los casos que concuerdan con determinadas especificaciones”.

La población de esta investigación está conformada por 50 directivos y trabajadores administrativos de la Cooperativa de Ahorro Y Crédito Huancavelica Ltda. - Sede Principal.

MUESTRA

Según (HERNANDEZ SAMPIERI, FERNANDEZ COLLADO, & BAPTISTA LUCIO,

2006, pág. 236) se define a la muestra como un “Subgrupo de la población del cual se recolectan los datos y debe ser representativo de dicha población”.

En el presente trabajo de investigación la muestra a trabajar será de 35 directivos y trabajadores administrativos de la misma población. Para determinar dicha muestra se ha utilizado la fórmula proporcionado por la Asociación Interamericana de Desarrollo (AID), que se presenta a continuación:

$$n = \frac{(p \cdot q)Z^2 \cdot N}{(EE)^2(N - 1) + (p \cdot q)Z^2}$$

Donde:

n	Tamaño de la muestra
p y q	Probabilidad de la población que presenta un variable de estar o no concluido en la muestra, cuando no se conoce, esta probabilidad por estudios se asume p y q tiene el valor de 0.5 cada uno.
Z	A las unidades de desviación estándar que en la curva normal definen una probabilidad de error tipo 1=0.05, esto equivale a un intervalo de confianza del 95% en la estimación de la muestra el valor de Z = 1.96
N	el total del Universo (población)
EE	Error estándar de la estimación es de 0.09 o menos.

Para el cálculo de tamaño de la muestra se utilizó la fórmula de muestra finita determinada de la siguiente forma:

$$n = \frac{(0.5 \times 0.5)(1.96)^2 \cdot 50}{(0.09)^2(50 - 1) + (0.5 \times 0.5)(1.96)^2}$$

A través de la aplicación de esta fórmula, el tamaño de la muestra probabilística viene a ser **n= 35.37** entre directivos y trabajadores administrativos.

Es decir, para esta investigación se obtuvo una muestra de 35 entre directivos y trabajadores administrativos de la Cooperativa de Ahorro Y Crédito Huancavelica Ltda. - Sede Principal.

Estructura de los sujetos de la muestra

TIPO DE PERSONAL	POBLACIÓN	%	MUESTRA
Directivos	15	30	11
Trabajadores Administrativos	35	70	24
Total	50	100	35

Fuente: Oficina de personal-COOPAC HVCA LTDA.N 582

MUESTREO

El muestreo utilizado en la presente investigación es el muestreo **Probabilístico**

Según (HERNANDEZ SAMPIERI, FERNANDEZ COLLADO, & BAPTISTA LUCIO, METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION 6 EDICION, 2014, pág. 175) En la muestras probabilísticas todas la muestras tienen la misma posibilidad de ser escogidos para la muestra y se obtienen definiendo las características de la población y tamaño de la muestra ,además por una selección aleatoria o mecánica de las unidades de muestreo o análisis.

De esta manera de acuerdo a la estructura poblacional, se ha elegido como tipo de muestreo el **muestreo estratificado**, porque se caracteriza por la subdivisión de la población en subgrupos o estratos debido a que las variables principales que deben someterse a estudio presentan cierta variabilidad o distribución conocida.

3.7 TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

Las técnicas principales que se utilizan en la recopilación de datos, cualquiera sea la modalidad investigativa que se adopte, son los siguientes: Observación, Recopilación o investigación documental, Entrevista, Encuestas.

TÉCNICA	INSTRUMENTO
Encuesta	Cuestionario

Figura N° 2: Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos

Fuente: Elaboración Propia

TÉCNICA

Según (CENTTY VILLAFUERTE, 2016, pág. 41) "Son procedimientos metodológicos y sistemáticos que se encargan de operativizar e implementar los métodos de

Investigación y que tienen la facilidad de recoger información de manera inmediata”. La técnica usada en la presente investigación fue la Encuesta. Además de toda la bibliografía recabada, el presente trabajo tuvo como fuente secundaria de información y análisis de los Estados Financieros, Memorias de la Cooperativa de Ahorros y crédito Huancavelica Ltda., los boletines estadísticos con información financiera publicada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs y los informes de gestión e información financiera presentados por la Clasificadoras de Riesgo.

INSTRUMENTO

Según (HERNANDEZ SAMPIERI, FERNANDEZ COLLADO, & BAPTISTA LUCIO, 2007, pág. 310) menciona que “Un cuestionario consiste en un conjunto de preguntas respecto de una o más variables a medir”.

El instrumento que se utilizó en la presente investigación fue el cuestionario.

3.8 PROCEDIMIENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS

Para la recolección de datos se realizaron los siguientes pasos:

- Se estructuro el instrumento de recolección de datos.
- Se realizó la validación subjetiva del instrumento de recolección de datos a través de opinión de expertos; y su procesamiento estadístico del mismo.
- Luego la validez y confiabilidad a través de la prueba piloto y su procesamiento estadístico del mismo.
- Finalmente, la reestructuración definitiva del instrumento de recolección de datos para su aplicación en la muestra de estudio su respectiva aplicación del instrumento de recolección de datos previa coordinación.

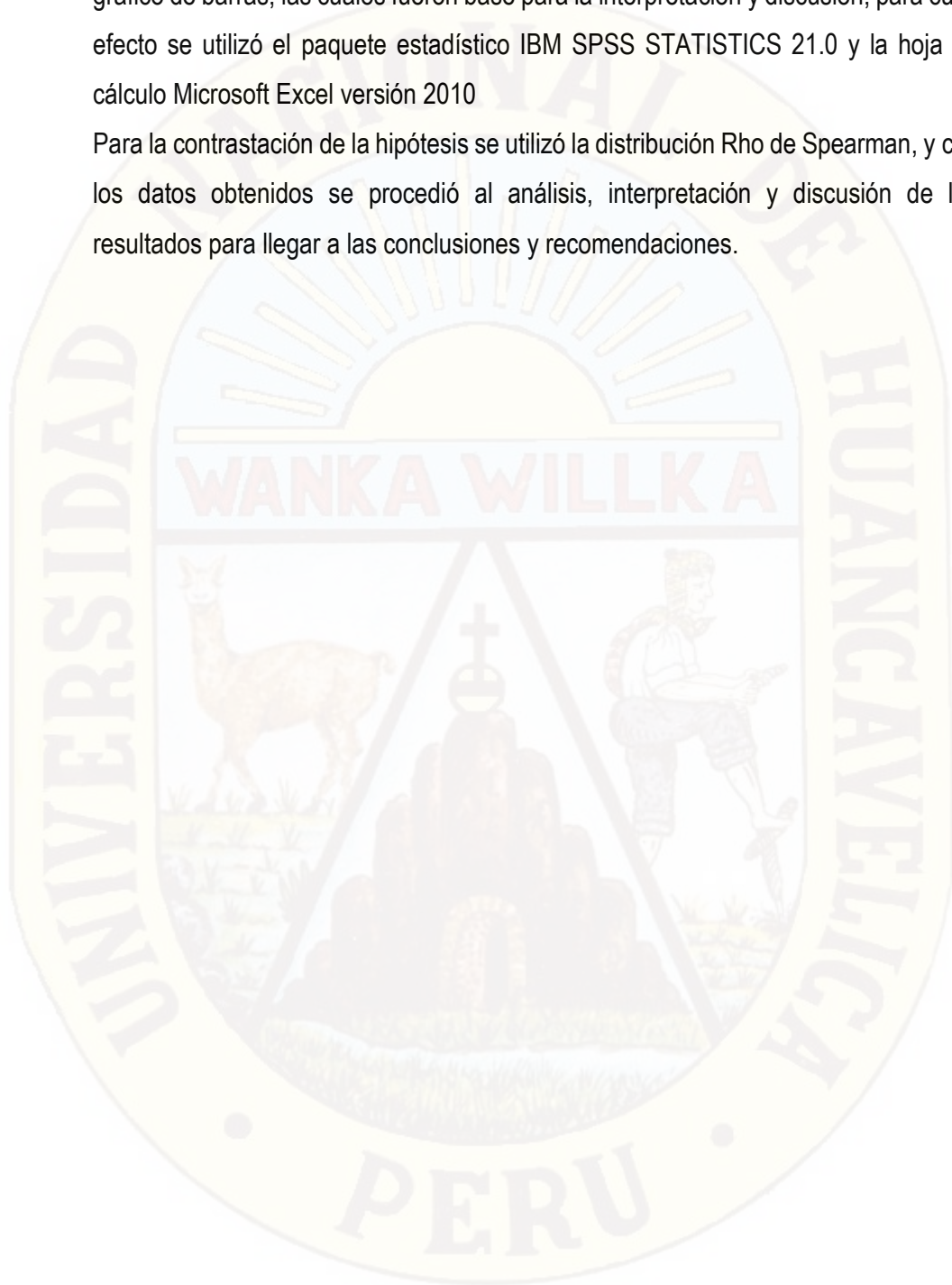
Los resultados obtenidos se tabularon y se analizaron con el paquete estadístico para las ciencias sociales (SPSS) para establecer la relación existente entre las dos variables de estudio: **Ox:** DECISIONES FINANCIERAS y **Oy:** RENTABILIDAD de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582.- Sede Principal.

3.9 TÉCNICAS DE PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE DATOS

Una vez culminado el trabajo de campo y habiendo obtenido la información solicitada, se realizó la tabulación; por consiguiente, se elaboraron las tablas de frecuencia y

gráfico de barras, las cuales fueron base para la interpretación y discusión, para cuyo efecto se utilizó el paquete estadístico IBM SPSS STATISTICS 21.0 y la hoja de cálculo Microsoft Excel versión 2010

Para la contrastación de la hipótesis se utilizó la distribución Rho de Spearman, y con los datos obtenidos se procedió al análisis, interpretación y discusión de los resultados para llegar a las conclusiones y recomendaciones.



CAPITULO IV

RESULTADOS

Luego de haber finalizado el proceso de recolección de la información con los respectivos instrumentos de medición en los sujetos de la investigación, se procedió a la recodificación de los datos para ambas variables de estudio referida a las Decisiones Financieras y La Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N 582-Periodo 2015.

Se ha considerado necesario realizar el procesamiento y análisis a través de la Estadística Descriptiva, tales como: tablas de frecuencia y grafica de barras, así mismo para la contratación de la hipótesis se ha utilizado la estadística inferencial mediante la prueba Rho de Spearman, al nivel de 0.05 de significancia.

Para la validación estadística del instrumento de medición, la codificación y procesamiento de los datos se realizaron con el paquete estadístico IBM SPSS STATISTICS 21.0 y hoja de cálculo Microsoft Excel versión 2010.

El presente trabajo de investigación tuvo como unidades de análisis a 35 directivos y trabajadores administrativos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N 582 -Periodo 2015, quienes han sido encuestados a través del cuestionario.

4.1 PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

Concluido el trabajo de campo y obtenido la información requerida, se realiza la tabulación; por consiguiente, se elabora la tabla de frecuencia y su respectivo gráfico de barras correspondiente para cada objetivo, las cuales serán base para la interpretación y discusión de los resultados.

Tabla N° 2: Resultados de la relación entre las Decisiones Financieras y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica N° 582-Periodo 2015

DECISIONES FINANCIERAS	RENTABILIDAD						TOTAL	
	Alta		Baja		Media			
	F	%	F	%	f	%	F	%
Medianamente adecuada	2	5,7%	1	2,9%	2	5,7%	5	14,3%
Inadecuada	0	0,0%	2	5,7%	1	2,9%	3	8,6%
Adecuada	23	65,7%	2	5,7%	2	5,7%	27	77,1%
TOTAL	25	71,4%	5	14,3%	5	14,3%	35	100,0%

Fuente: Cuestionario

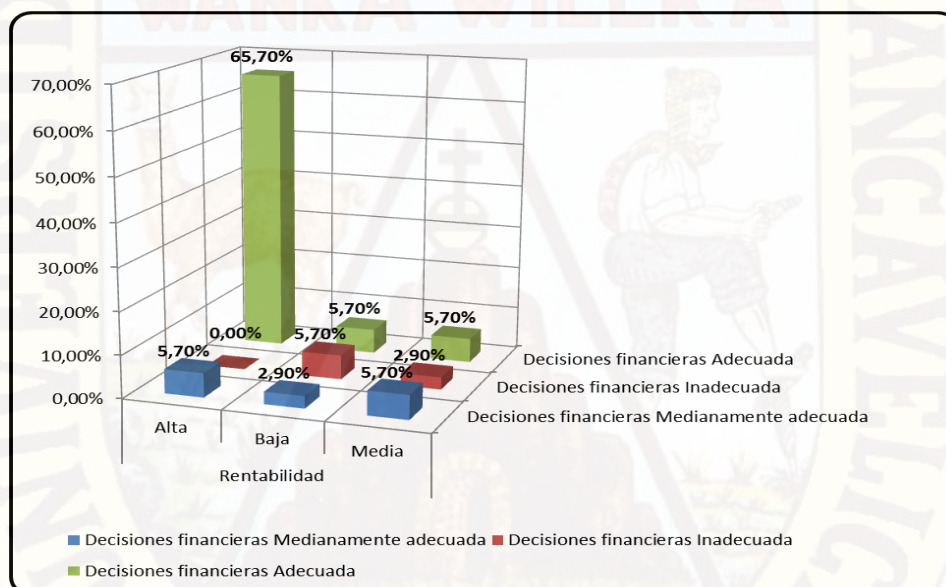


Figura N°3: Diagrama de los resultados de la relación entre las Decisiones Financieras y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica N° 582 -Periodo 2015.

Fuente: Tabla N° 2.

INTERPRETACIÓN:

En la tabla N° 2 y figura N°3 se observa de un total de 35 directivos y trabajadores de la cooperativa encuestados. En los resultados de la relación entre las variables Decisiones Financieras y Rentabilidad, la mayor proporción corresponde al 65,70% (23 trabajadores) que indican que la Rentabilidad es alta cuando las Decisiones Financieras son adecuadas.

Tabla N° 3.: Resultados de la relación entre las Decisiones de Inversión y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica N° 582-Periodo 2015

DECISIONES DE INVERSIÓN	RENTABILIDAD						TOTAL	
	Alta		Baja		Media			
	F	%	f	%	f	%	f	%
Medianamente adecuada	3	8,6%	1	2,9%	2	5,7%	6	17,1%
Inadecuada	0	0,0%	2	5,7%	2	5,7%	4	11,4%
Adecuada	22	62,9%	2	5,7%	1	2,9%	25	71,4%
TOTAL	25	71,4%	5	14,3%	5	14,3%	35	100,0%

Fuente: Cuestionario

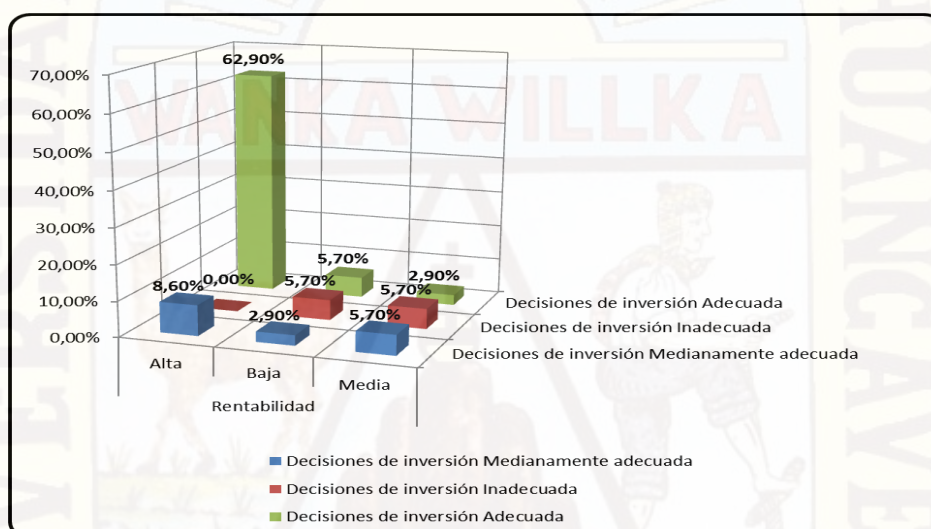


Figura N° 4: Diagrama de los resultados de la relación entre las Decisiones de Inversión y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica N° 582-Periodo 2015.

Fuente: Tabla N° 3.

INTERPRETACIÓN:

En la tabla N° 3 y figura N°4 se observa de un total de 35 directivos y trabajadores de la cooperativa encuestados. Los resultados representan la relación entre la Rentabilidad y la dimensión Decisiones de Inversión encontrándose que el mayor porcentaje corresponde al 62,90% (22 trabajadores) manifiestan que la Rentabilidad es alta si las Decisiones de Inversión son adecuadas.

Tabla N° 4.: Resultados de la relación entre las Decisiones de Financiamiento y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica N° 582-Periodo 2015.

DECISIONES DE FINANCIAMIENTO	RENTABILIDAD						TOTAL	
	Alta		Baja		Media			
	F	%	F	%	f	%	F	%
Medianamente adecuada	2	5,7%	2	5,7%	2	5,7%	6	17,1%
Inadecuada	0	0,0%	2	5,7%	1	2,9%	3	8,6%
Adecuada	23	65,7%	1	2,9%	2	5,7%	26	74,3%
Total	25	71,4%	5	14,3%	5	14,3%	35	100,0%

Fuente: Cuestionario

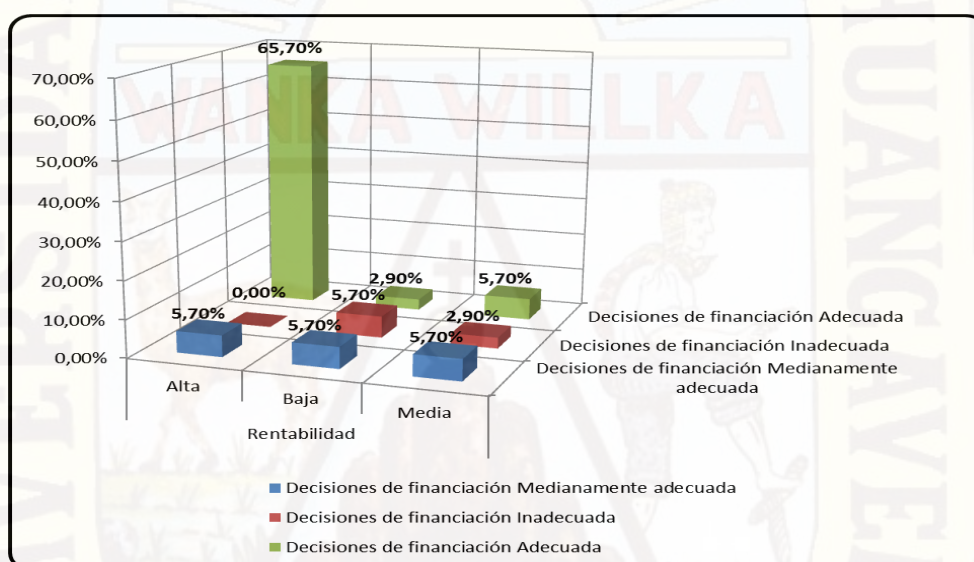


Figura N° 5: Diagrama de los resultados de la relación entre las Decisiones de Financiamiento y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica N° 582-Periodo 2015.

Fuente: Tabla N° 4

INTERPRETACIÓN:

En la tabla N° 4 y figura N°5 se observa de un total de 35 directivos y trabajadores de la cooperativa encuestados. Los resultados representan la relación entre la Rentabilidad y la dimensión Decisiones de Financiamiento. Encontrándose que el mayor porcentaje corresponde al 65,70% (23 trabajadores) indican que una Rentabilidad alta se da porque existen unas Decisiones de Financiamiento Adecuadas.

Tabla N° 5. Resultados de la relación entre las Decisiones de Dividendos y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica N° 582-Periodo 2015

DECISIONES DE DIVIDENDOS	RENTABILIDAD						TOTAL	
	Alta		Baja		Media			
	F	%	f	%	f	%	F	%
Medianamente adecuada	7	20,0%	0	0,0%	0	0,0%	7	20,0%
Inadecuada	2	5,7%	4	11,4%	3	8,6%	9	25,7%
Adecuada	16	45,7%	1	2,9%	2	5,7%	19	54,3%
Total	25	71,4%	5	14,3%	5	14,3%	35	100,0%

Fuente: Cuestionario

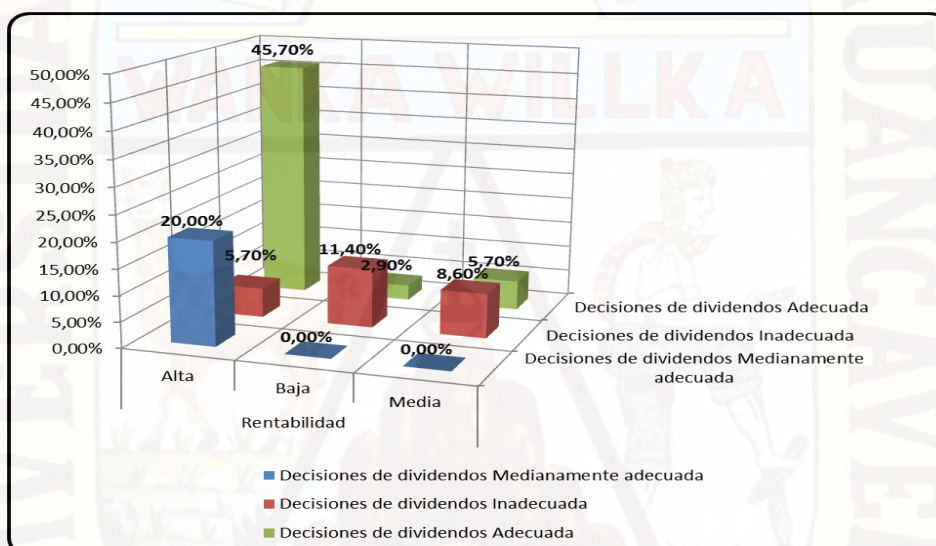


Figura N° 6.: Diagrama de los resultados de la relación entre las Decisiones de Dividendos y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica N° 582-Periodo 2015.

Fuente: Tabla N° 5

INTERPRETACIÓN:

En la tabla N° 5 y figura N°6 se observa de un total de 35 directivos y trabajadores de la cooperativa encuestados. Los resultados representan la relación entre la Rentabilidad y la dimensión Decisiones de Dividendos. Encontrándose que el mayor porcentaje corresponde al 45,70% (16 trabajadores) consideran que la Rentabilidad es alta cuando las Decisiones de Dividendos es adecuada.

4.1.1 CATEGORIZACIÓN DE VARIABLES PARA EL ANÁLISIS ESTADÍSTICO DE

DATOS:

El procedimiento de categorización de variables se realizó basado en Percentiles, el mismo que se desarrolló con el paquete estadístico IBM SPSS STATISTICS 21.0

BASADO EN PERCENTILES

$$Posición = \frac{k(n + 1)}{100}$$

Leyenda:

K=percentil

n=cantidad de datos

VARIABLE X: DECISIONES FINANCIERAS

- Puntaje mínimo: 21
- Puntaje máximo: 63

Categorías:

- Inadecuada: 21 a 35
- Medianamente adecuada: 36 a 49
- Adecuada: 50 a 63

Dimensiones de la Variable: Decisiones Financieras

a) Decisiones de inversión

- Puntaje mínimo: 12
- Puntaje máximo: 36

Categorías:

- Inadecuada: 12 a 20
- Medianamente adecuada: 21 a 28
- Adecuada: 29 a 36

b) Decisiones de Financiamiento

- Puntaje mínimo: 6

- Puntaje máximo: 18

Categorías:

- Inadecuada: 6 a 10
- Medianamente adecuada: 11 a 14
- Adecuada: 15 a 18

c) Decisiones de Dividendos (remanentes)

- Puntaje mínimo: 3
- Puntaje máximo: 9

Categorías:

- Inadecuada: 3 a 5
- Medianamente adecuada: 6 a 7
- Adecuada: 8 a 9

VARIABLE Y: RENTABILIDAD

- Puntaje mínimo: 4
- Puntaje máximo: 12

Categorías:

Baja: 4 a 6

Media: 7 a 9

Alta: 10 a 12

4.2 PRUEBA DE SIGNIFICANCIA DE HIPÓTESIS

Para contrastar la hipótesis se utilizó el coeficiente de Rho de Spearman, puesto que las variables son de un nivel de medición ordinal y es de análisis no paramétrica.

4.2.1 PRUEBA DE HIPÓTESIS GENERAL

1. PLANTEAMIENTO DE HIPÓTESIS ESTADÍSTICA

– Hipótesis alterna

Existe relación directa y significativa entre las Decisiones Financieras y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 Periodo-2015.

$H_A: R_{xy} > 0$ (Existe relación positiva)

– Hipótesis nula

No existe relación directa y significativa entre las Decisiones Financieras y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 Periodo-2015.

$H_0: R_{xy} \leq 0$ (No existe relación)

2. NIVEL DE SIGNIFICANCIA

5% = 0,05. Es la probabilidad de cometer un error.

3. NIVEL DE CONFIANZA

95%. Probabilidad que la estimación de un parámetro en una muestra sea el valor real en la población.

4. ESTADÍSTICO DE PRUEBA

Coeficiente de correlación de Spearman.

Viene dado por la expresión:

$$r_s = 1 - \frac{6 \sum d^2}{n(n^2 - 1)}$$

Leyenda:

d: Es la diferencia entre los rangos correspondientes a los valores de las variables.

n: Es el número de parejas de datos.

5. REGLA DE DECISIÓN

Si: p valor > 0,05 se **ACEPTA** la hipótesis nula.

Si: p valor ≤ 0,05 se **RECHAZA** la hipótesis nula.

6. CALCULO DEL ESTADÍSTICO DE PRUEBA

Tabla N° 6 :Coeficiente de correlación de la Hipótesis General

			DECISIONES FINANCIERAS	RENTABILIDAD
Rho de Spearman	DECISIONES FINANCIERAS	Coeficiente de correlación	1,000	,702**
		Sig. (unilateral)	.	,000
		N	35	35
	RENTABILIDAD	Coeficiente de correlación	,702**	1,000
		Sig. (unilateral)	,000	.
		N	35	35

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (unilateral)

Fuente: Cuestionario

Escala de direccionalidad y grado de correlación entre variables

Valor	Significado
-1	Correlación negativa grande y perfecta
-0,9 a -0,99	Correlación negativa muy alta
-0,7 a -0,89	Correlación negativa alta
-0,4 a -0,69	Correlación negativa moderada
-0,2 a -0,39	Correlación negativa baja
-0,01 a -0,19	Correlación negativa muy baja
0	Correlación nula
0,01 a 0,19	Correlación positiva muy baja
0,2 a 0,39	Correlación positiva baja
0,4 a 0,69	Correlación positiva moderada
0,7 a 0,89	Correlación positiva alta
0,9 a 0,99	Correlación positiva muy alta
1	Correlación positiva grande y perfecta

7. DECISIÓN

Como el valor del **valor p (0,000)** es menor que **0,05** entonces coeficiente de Spearman **SE RECHAZA LA HIPÓTESIS NULA**

8. CONCLUSIÓN

Se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis de investigación: **“Existe relación directa y significativa entre las Decisiones Financieras y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 Periodo-2015.”**. El coeficiente de correlación de Rho Spearman es de 0.702, el cual resulta ser una correlación positiva alta, por lo tanto, se determina que existe relación entre las dos variables.

4.2.2 PRUEBA DE HIPÓTESIS ESPECÍFICA 1

1. PLANTEAMIENTO DE HIPÓTESIS ESTADÍSTICA

– Hipótesis alterna

Existe relación directa y significativa entre las Decisiones de inversión y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 Periodo-2015.

$H_A: R_{xy} > 0$ (Existe relación positiva)

– Hipótesis nula

No existe relación directa y significativa entre las Decisiones de inversión y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 Periodo-2015.

$H_0: R_{xy} \leq 0$ (No existe relación)

2. NIVEL DE SIGNIFICANCIA

5% = 0,05. Es la probabilidad de cometer un error.

3. NIVEL DE CONFIANZA

95%. Probabilidad que la estimación de un parámetro en una muestra sea el valor real en la población.

4. ESTADÍSTICO DE PRUEBA

Coeficiente de correlación de Spearman.

Viene dado por la expresión:

$$r_s = 1 - \frac{6 \sum d^2}{n(n^2 - 1)}$$

Leyenda:

d: Es la diferencia entre los rangos correspondientes a los valores de variables.

n: Es el número de parejas de datos.

5. REGLA DE DECISIÓN

Si: p valor > 0,05 se **ACEPTA** la hipótesis nula.

Si: p valor ≤ 0,05 se **RECHAZA** la hipótesis nula.

6. CALCULO DEL ESTADÍSTICO DE PRUEBA

Tabla N° 7 :Coeficiente de correlación de la Hipótesis Especifica N°1

			RENTABILIDAD	DECISIONES DE INVERSIÓN
Rho de Spearman	RENTABILIDAD	Coeficiente de correlación	1,000	,603**
		Sig. (unilateral)	.	,000
		N	35	35
	DECISIONES DE INVERSIÓN	Coeficiente de correlación	,603**	1,000
		Sig. (unilateral)	,000	.
		N	35	35

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (unilateral).

Fuente: Cuestionario

Escala de direccionalidad y grado de correlación entre variables

Valor	Significado
-1	Correlación negativa grande y perfecta
-0,9 a -0,99	Correlación negativa muy alta
-0,7 a -0,89	Correlación negativa alta
-0,4 a -0,69	Correlación negativa moderada
-0,2 a -0,39	Correlación negativa baja
-0,01 a -0,19	Correlación negativa muy baja
0	Correlación nula
0,01 a 0,19	Correlación positiva muy baja
0,2 a 0,39	Correlación positiva baja
0,4 a 0,69	Correlación positiva moderada
0,7 a 0,89	Correlación positiva alta
0,9 a 0,99	Correlación positiva muy alta
1	Correlación positiva grande y perfecta

7. DECISIÓN

Como el valor del **valor p (0,000)** es menor que **0,05** entonces coeficiente de Spearman **SE RECHAZA LA HIPÓTESIS NULA**.

8. CONCLUSIÓN

Se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis de investigación: **“Existe relación directa y significativa entre las Decisiones de Inversión y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica N° 582 -Periodo 2015”**. El coeficiente de correlación de Rho Spearman es de 0.603, el cual resulta ser una correlación positiva moderada, por lo tanto, se determina que existe relación entre las dos variables.

4.2.3 PRUEBA DE HIPÓTESIS ESPECÍFICA 2

1. PLANTEAMIENTO DE HIPÓTESIS ESTADÍSTICA

– Hipótesis alterna

Existe relación directa y significativa entre las Decisiones de Financiamiento y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica N° 582-Periodo 2015.

$H_A: R_{xy} > 0$ (Existe relación positiva)

– Hipótesis nula

No existe relación directa y significativa entre las Decisiones de Financiamiento y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica N° 582-Periodo 2015.

$H_0: R_{xy} \leq 0$ (No existe relación)

2. NIVEL DE SIGNIFICANCIA

5% = 0,05. Es la probabilidad de cometer un error.

3. NIVEL DE CONFIANZA

95%. Probabilidad que la estimación de un parámetro en una muestra sea el valor real en la población.

4. ESTADÍSTICO DE PRUEBA

Coeficiente de correlación de Spearman.

Viene dado por la expresión:

$$r_s = 1 - \frac{6 \sum d^2}{n(n^2 - 1)}$$

Leyenda:

d: Es la diferencia entre los rangos correspondientes a los valores de variables.

n: Es el número de parejas de datos.

5. REGLA DE DECISIÓN

Si: p valor > 0,05 se **ACEPTA** la hipótesis nula.

Si: p valor ≤ 0,05 se **RECHAZA** la hipótesis nula.

6. CALCULO DEL ESTADÍSTICO DE PRUEBA

Tabla N° 8 :Coeficiente de correlación de la Hipótesis Especifica N°2

			RENTABILIDAD	DECISIONES DE FINANCIAMIENTO
Rho de Spearman	RENTABILIDAD	Coeficiente de correlación	1,000	,692**
		Sig. (unilateral)	.	,000
		N	35	35
	DECISIONES DE FINANCIAMIENTO	Coeficiente de correlación	,692**	1,000
		Sig. (unilateral)	,000	.
		N	35	35

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (unilateral).

Fuente: Cuestionario

Escala de direccionalidad y grado de correlación

Valor	Significado
-1	Correlación negativa grande y perfecta
-0,9 a -0,99	Correlación negativa muy alta
-0,7 a -0,89	Correlación negativa alta
-0,4 a -0,69	Correlación negativa moderada
-0,2 a -0,39	Correlación negativa baja
-0,01 a -0,19	Correlación negativa muy baja
0	Correlación nula
0,01 a 0,19	Correlación positiva muy baja
0,2 a 0,39	Correlación positiva baja
0,4 a 0,69	Correlación positiva moderada
0,7 a 0,89	Correlación positiva alta
0,9 a 0,99	Correlación positiva muy alta
1	Correlación positiva grande y perfecta

7. DECISIÓN

Como el valor del **valor p (0,000)** es menor que **0,05** entonces coeficiente de Spearman **SE RECHAZA LA HIPÓTESIS NULA**.

8. CONCLUSIÓN

Se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis de investigación: **“Existe relación directa y significativa entre las Decisiones de Financiamiento y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica N° 582 -Periodo 2015”**. El coeficiente de correlación de Rho Spearman es de 0.692, el cual resulta ser una correlación positiva moderada, por lo tanto, se determina que existe relación entre las dos variables.

4.2.4 PRUEBA DE HIPÓTESIS ESPECÍFICA 3

1. PLANTEAMIENTO DE HIPÓTESIS ESTADÍSTICA

– Hipótesis alterna

Existe relación directa y significativa entre las Decisiones de Dividendos y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica N° 582-Periodo 2015.

$H_A: R_{xy} > 0$ (Existe relación positiva)

– Hipótesis nula

No existe relación directa y significativa entre las Decisiones de Dividendos y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica N° 582-Periodo 2015.

$H_0: R_{xy} \leq 0$ (No existe relación)

2. NIVEL DE SIGNIFICANCIA

5% = 0,05. Es la probabilidad de cometer un error.

3. NIVEL DE CONFIANZA

95%. Probabilidad que la estimación de un parámetro en una muestra sea el valor real en la población.

4. ESTADÍSTICO DE PRUEBA

Coeficiente de correlación de Spearman.

Viene dado por la expresión:

$$r_s = 1 - \frac{6 \sum d^2}{n(n^2 - 1)}$$

Leyenda:

d: Es la diferencia entre los rangos correspondientes a los valores de las variables.

n: Es el número de parejas de datos.

5. REGLA DE DECISIÓN

Si: p valor > 0,05 se **ACEPTA** la hipótesis nula.

Si: p valor ≤ 0,05 se **RECHAZA** la hipótesis nula.

6. CALCULO DEL ESTADÍSTICO DE PRUEBA

Tabla N° 8 :Coeficiente de correlación de la Hipótesis Especifica N°3

			RENTABILIDAD	DECISIONES DE DIVIDENDOS
Rho de Spearman	RENTABILIDAD	Coeficiente de correlación	1,000	,602**
		Sig. (unilateral)	.	,000
		N	35	35
	DECISIONES DE DIVIDENDOS	Coeficiente de correlación	,602**	1,000
		Sig. (unilateral)	,000	.
		N	35	35

** La correlación es significativa en el nivel 0,01 (unilateral).

Fuente: Cuestionario

Escala de direccionalidad y grado de correlación

Valor	Significado
-1	Correlación negativa grande y perfecta
-0,9 a -0,99	Correlación negativa muy alta
-0,7 a -0,89	Correlación negativa alta
-0,4 a -0,69	Correlación negativa moderada
-0,2 a -0,39	Correlación negativa baja
-0,01 a -0,19	Correlación negativa muy baja
0	Correlación nula
0,01 a 0,19	Correlación positiva muy baja
0,2 a 0,39	Correlación positiva baja
0,4 a 0,69	Correlación positiva moderada
0,7 a 0,89	Correlación positiva alta
0,9 a 0,99	Correlación positiva muy alta
1	Correlación positiva grande y perfecta

7. DECISIÓN

Como el valor del **valor p (0,000)** es menor que **0,05** entonces coeficiente de Spearman **SE RECHAZA LA HIPÓTESIS NULA**.

8. CONCLUSIÓN

Se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis de investigación: **“Existe relación directa y significativa entre las Decisiones de Dividendos y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica N° 582 -Periodo 2015”**. El coeficiente de correlación de Rho Spearman es de 0.602, el cual resulta ser una correlación positiva moderada, por lo tanto, se determina que existe relación entre las dos variables.

4.3 DISCUSIÓN

En la presente investigación se recogió aportes de los siguientes trabajos de investigación:

- (MOYOLEMA MUYULEMA, 2011) En su Tesis titulada **“LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO KURIÑAN DE LA CIUDAD DE AMBATO AÑO 2010”**.

Universidad Técnica de Ambato Ecuador

En la investigación realizada concluye :

Al realizar un diagnóstico de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kuriñan. Se establece que actualmente no cuenta con una gestión financiera adecuada lo cual no le ha permitido incrementar su rentabilidad y por ende no ha crecido como institución por lo que también no existen estrategias adecuadas en lo que la institución pueda respaldarse.

Se ha determinado también el retraso en la elaboración de los estados financiero por lo que no ha permitido realizar un análisis económico de la institución llevando a una inestabilidad económica financieras.

Desconocimiento sobre indicadores financieros y la inexistencia de un asesor permanente para realizar un análisis correspondiente de su liquidez provoca desconfianza de todos los socios.

No cuenta con un plan financiero que le ayude a mejorar la rentabilidad de la institución ya que es una herramienta muy necesaria para poder verificar cuanto seria la proyección para un determinado tiempo.

- (FABIAN SOTELO, 2012) en su tesis: **“DECISIONES FINANCIERAS Y EL CRECIMIENTO ECONÓMICO DE LA CAJA MUNICIPAL DE CRÉDITO POPULAR DE LIMA EN EL PERIODO DEL 2007 AL 2010”**- Universidad Nacional Mayor de San Marcos.

En dicho trabajo de investigación el autor concluye que las decisiones financieras tomadas por la Caja Municipal de Crédito popular de Lima con respecto a las decisiones de Captaciones, Colocaciones, con la apertura de nuevas agencias (provincias) y el re direccionar sus créditos al sector de las micro-finanzas le han

dado resultados que le han permitido un mayor crecimiento y posicionamiento en el mercado financiero. Finalmente, se exponen las conclusiones obtenidas de la investigación que permita transmitir esta valiosa experiencia a otras instituciones financieras, principalmente a las instituciones micro-financieras no bancarias como son las Cajas Municipales, Financieras, Ed pymes y Cajas Rurales y adecuándolas a sus necesidades, pueden contribuir al desarrollo de sus regiones y con ello al país.

- (QUISPE GALA, 2013) En su Tesis **“ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO CREDITICIO Y LA MOROSIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO HUANCVELICA LTDA. 582, PERIODO 2013”**- Universidad Nacional de Huancavelica

En dicho trabajo de investigación se concluye que:

Si se realiza la administración efectiva de los Riesgos Crediticios como son: el Cumplimiento de las Políticas de Crédito y el Análisis de las Herramientitas de Evaluación de Crédito entonces se minimizará la morosidad En la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. 582 en el periodo 2013.

Al hacer un análisis de los resultados obtenidos en la presente investigación observamos que existe una relación de concordancia con las conclusiones de los trabajos de investigación antes mencionados, por lo que se respalda la hipótesis presentada en el trabajo de investigación

Además, después de haber analizado los resultados obtenidos podemos observar que estadísticamente existe significancia entre la hipótesis general y las respectivas hipótesis específicas, reflejadas en los resultados obtenidos a través de la fórmula del coeficiente "Rho" Spearman, con respecto a la muestra de estudio.

CONCLUSIONES

Luego de haber realizado el proceso de investigación sobre Decisiones Financieras y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 Periodo-2015.y teniendo como respaldo las técnicas de procesamiento y análisis de datos estadísticos aplicados al cuestionario respectivo podemos concluir con lo siguiente:

- 1) Existe relación directa y significativa entre las Decisiones Financieras y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 Periodo-2015.El coeficiente de correlación de Rho Spearman es de 0.702, el cual resulta ser una correlación positiva alta, es decir existe relación entre las dos variables. Por lo tanto, queda comprobada la Hipótesis General de la investigación según el coeficiente de Spearman y se rechaza la Hipótesis Nula.
- 2) Existe relación directa y significativa entre las Decisiones de inversión y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 Periodo-2015. El coeficiente de correlación de Rho Spearman es de 0.603, el cual resulta ser una correlación positiva moderada es decir existe relación entre las dos variables. Por lo tanto, queda comprobada la Hipótesis Especifica 1 de la investigación según el coeficiente de Spearman y se rechaza la Hipótesis Nula.
- 3) Existe relación directa y significativa entre las Decisiones de Financiamiento y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 Periodo-2015. El coeficiente de correlación de Rho Spearman es de 0.692, el cual resulta ser una correlación positiva moderada es decir existe relación entre las dos variables. Por lo tanto, queda comprobada la Hipótesis Especifica 2 de la investigación según el coeficiente de Spearman y se rechaza la Hipótesis Nula.
- 4) Existe relación directa y significativa entre las Decisiones de Dividendos y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 Periodo-2015. El coeficiente de correlación de Rho Spearman es de 0.602, el cual resulta ser una correlación positiva moderada es decir existe relación entre las dos variables. Por lo tanto, queda comprobada la Hipótesis Hipótesis Especifica 3 de la investigación según el coeficiente de Spearman y se rechaza la Hipótesis Nula.

RECOMENDACIONES

Definidas las conclusiones correspondientes a las Decisiones Financieras y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 Periodo-2015. se puede recomendar lo siguiente:

- El Consejo de Administración de la Cooperativa de Ahorro y crédito de Huancavelica Ltda. N° 582 en apoyo del Gerente General tomen decisiones eficaces y eficientes para evitar futuros riesgos como son: El riesgo de reputación, riesgo estratégico, riesgo operacional, riesgo de mercado y riesgo de crédito que perjudiquen a los miles de socios que se tiene y así mismo a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582.
- Para una buena toma de decisión por parte del Consejo de Administración debe tener en cuenta la participación de las jefaturas de áreas, así como también la participación de todos los colaboradores de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582.
- En el contexto actual de la alta competitividad de las empresas financieras y los clientes cada vez más exigentes y volubles la fidelización de los socios es cada vez necesaria para la minimización de la morosidad que el personal responsable en la evaluación crediticia ponga mucho énfasis e interés en los procesos de análisis cualitativo, cuantitativo de la información y documentación proporcionada por el socio con la finalidad de evitar riesgos; e informar claramente los beneficios de la cooperativa de ahorro y crédito Huancavelica Ltda. 582, ello implica el establecimiento de sólidos vínculos con un enfoque estratégico.
- La toma de decisiones financieras debe realizarse con un criterio profesional siguiendo todo el procedimiento, puesto que esto conducirá al éxito o al fracaso Cooperativa de Ahorro y Crédito Ltda. N° 582.
- Se recomienda realizar análisis económicos-financieros de manera permanente, contar con personal especializado, dar cumplimiento en su totalidad a las obligaciones de la FENACREP.
- Diseñar cursos de capacitación sobre indicadores financieros en un plan de gestión financiera constituida como una herramienta de control que permitirá a la cooperativa

cumplir con los objetivos propuestos y consecuentemente ayude a una correcta toma de decisiones financieras.



REFERENCIA BIBLIOGRÁFICA

- Abril Calle, F. E. (2015). *"Análisis Financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Pertenecientes al Segmento 3 Zonal 6 bajo el Sistema del Monitoreo Perlas para el Periodo 2010-2013"*. Cuenca, Cuenca, Ecuador: Universidad Politécnica Salesiana Ecuador.
- Amat, O. (2000). *Análisis de Estados Financieros 8va Edición*. Barcelona: Ediciones Gestión 2000.
- Carrasco Díaz, S. (2006). *Metodología de la Investigación Científica*. Lima-Peru: Editorial San Marcos.
- Castillo Mendoza, E. V., & Liza Soriano, J. C. (Noviembre De 2013). *Análisis Económico y Financiero en la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Cesantes, Jubilados y Activos del Sector Salud La Libertad (2010-2012)*. Trujillo, Libertad, Peru: Universidad Privada Antenor Orrego.
- Ccanto Mallma, G. (2010). *Metodología de la Investigación Científica en Contabilidad*. Peru: Vision Peruana.
- Centty Villafuerte, D. (2016). *Manual Metodológico para el Investigador Científico*. Arequipa-Peru: Nuevo Mundo Investigadores y Consultores.
- Coopac Huancavelica Ltda. N582. (S.F.). *Estatuto de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Hvca Ltda. N 582*. Huancavelica, Huancavelica, Peru: Coopac Huancavelica Ltda. N582.
- Escalera Chavez, M. E. (Junio De 2007). *El Impacto de las Características Organizacionales e Individuales de los Dueños o Administradores de las Pequeñas y Medianas Empresas en la Toma de Decisiones Financieras que Influyen en la Maximización del Valor de la Empresa*. San Luis De Potosí, Mexico: Universidad Autónoma De San Luis Potosí.
- Fabian Sotelo, L. A. (2012). *Decisiones Financieras y el Crecimiento Económico de la Caja de Crédito Popular de Lima en el Periodo 2007 Al 2010*. Lima, Lima, Peru: Universidad Mayor De San Marcos.
- Fenacrep. (2016). *Cooperativa de Ahorro y Crédito*. Obtenido de <https://www.fenacrep.org/2-18-Coopac#ld>
- Fenacrep. (2016). *Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú*. Obtenido de <https://www.fenacrep.org/1-10-Nosotros>
- García Quispe, R. P. (2005). *Análisis Económico – Financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chiquinquirá de Caraz Periodo 2000-2005*. Caraz, Chiquinquirá, Peru: Universidad Nacional De Trujillo.
- Guiltinan P., J., & Gordon W., P. (2006). *Administración de Marketing: Estrategias y Programas*. Santa Fe de Bogotá: McGraw-Hill.
- Gutiérrez Urzúa, M. I. (2009). *Costes de Agencia y de Transacción como Determinantes de las Decisiones Financieras*. Madrid, España: Universidad Complutense de Madrid.

- Hermanos Lozano Nuñez, E. (2007). *Como Elaborar el Proyecto de Investigacion Cientifica*. Huancayo: Grapex Peru.
- Hernandez Martinez, A. (27 De Marzo De 2017). *La Toma de Decisiones Financieras*. obtenido De <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2017/03/La-Toma-de-Decisiones-Financieras/>
- Hernandez Sampieri, R., Fernandez Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2006). *Metodologia de la Investigacion* 4 Edicion. Mexico: Mc Graw-Hill Interamericana.
- Hernandez Sampieri, R., Fernandez Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2014). *Metodologia de la Investigacion* 6 Edicion. Mexico: Mc-Graw Hill Interamericana.
- Ideant Business Consulting. (2016). *Portal de Consultoria Empresarial*. Obtenido de <http://www.preguntia.com/como-debo-planificar-la-expansion-de-mi-negocio.html>
- Jumbo Narvaez, A. (2013). *Análisis de Rentabilidad Económica y Financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito "27 De Abril" de la Ciudad de Loja, Periodos 2010-2011*. Loja, Ecuador: Universidad Nacional de Loja.
- Lawrence J., G. (2011). *Principios de Administracion Financiera*. Brasil: Pearson Education.
- Moyolema Muyulema, M. (2011). *La Gestion Financiera y Su Impacto en la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Credito Kuriñan de La Ciudad de Ambato Año 2010*. Ambato, Ecuador: Universidad Técnica de Ambato .
- Pascale, R. (2009). *Desiciones Financieras*-6 Edicion. Buenos Aires: Pearson.
- Quispe Gala, M. (2013). *Administración del Riesgo Crediticio y la Morosidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. 582, Periodo 2013*. Huancavelica, Huancavelica, Peru: Universidad Nacional de Huancavelica.
- Ross, S. A., Jordan, B. D., & Westerfield, R. W. (2002). *Fundamentos de Finanzas Corporativas*. Madrid: Mcgraw-Hill.
- Salazar Lopez, B. (24 De Noviembre De 2016). *Abc Finanzas.Com*. Obtenido de Desiciones Financieras Basicas: <https://www.abcfinanzas.com/administracion-financiera/que-son-las-finanzas/decisiones-financieras-basicas>
- Sanchez Ballesta, J. P. (2002). *Analisis De Rentabilidad de la Empresa*. Espana: Universidad de Murcia.
- Sanchez Carlesi, H. (1998). *Metodología y Diseño en la Investigación* (Pág. 13). Lima- Peru: Edit. Mantaro.
- Santiago, L., & Zorrilla Arena. (1993). En *Introducción a la Metodología de la Investigación* (Pág. 43). Mexico: Ediciones Cal y Arena.

- Silva, E. (23 De 07 De 2008). *Formulacion de Proyectos Productivos*. Obtenido de <http://www.mailxmail.com/curso-formulacion-proyectos-productivos/inversion-activos-fijos-depreciaciones-amortizaciones>
- Solis Espinoza, A. (1991). *Metodología de la Investigación Jurídico*. Lima-Peru: Princeliness Eirl.
- Sotomayor, N., & Zaldivar, M. (Marzo De 2003). *Sistema de Cooperativas de Ahorro y Crédito:Una Visión Económica*. Obtenido de https://www.sbs.gob.pe/repositorioaps/0/0/jer/ddt_ano2003/sbs-dt-01-2003.pdf
- Van Horne, C., Wachowicz Jr, J., & John, M. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera - Decima Tercera Edición*. Mexico: Pearson Educación de México, S.A. De C.V.
- Westley Gleen, D., & Branch, B. (2000). *Dinero Seguro : Desarrollo de las Cooperativas de Ahorro y Credito Eficaces en America Latina* (Pág. 105). Washigton: Idb Bookstore.



ANEXO

MATRIZ DE CONSISTENCIA

MATRIZ DE CONSISTENCIA

TITULO: DECISIONES FINANCIERAS Y LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO HUANCAMELICA LTDA. 582 –PERIODO 2015

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPÓTESIS	VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	METODOLOGÍA	POBLACIÓN , MUESTRA Y MUESTREO
GENERAL ¿Cómo se relaciona las Decisiones Financieras y La Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 Periodo-2015?	GENERAL Conocer la relación entre las Decisiones Financieras y La Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 Periodo-2015.	GENERAL Existe relación directa y significativa entre las Decisiones Financieras Y La Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 Periodo-2015.	VARIABLE INDEPENDIENTE DECISIONES FINANCIERAS	Decisiones de inversión Decisiones de Financiamiento Decisiones de Dividendos	Plan de crecimiento y expansión de la organización, Estrategias de adquisición de activos, Nivel de activos fijos, corrientes Decisiones de operaciones de activos Fuentes de Financiación Horizonte De Financiación (Corto O Largo Plazo) Estrategias de repartición Políticas de retribución	Tipo de Investigación: Aplicada Nivel de Investigación: Correlacional Método General: Científico Diseño: No experimental Transeccional-correlacional	Población: La población de esta investigación está conformada por 50 directivos y trabajadores administrativos de la Cooperativa de Ahorro Y Crédito Huancavelica Ltda. - Sede Principal. Muestra: 35 directivos y Trabajadores administrativos. Muestreo Probabilístico-Estratificado.
ESPECÍFICOS ¿Cómo se relaciona las Decisiones de inversión y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 Periodo-2015?	ESPECÍFICOS Conocer la relación entre las Decisiones de inversión y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 Periodo-2015	ESPECÍFICOS Existe relación directa y significativa entre las Decisiones de inversión y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 Periodo-2015	VARIABLE DEPENDIENTE RENTABILIDAD	Rentabilidad económica Rentabilidad financiera	Retorno Sobre Los Activos o Return on Assets (ROA) Retorno Sobre el Capital Propio o Return On Equity (ROE)		
ESPECÍFICOS ¿Cómo se relaciona las Decisiones de Financiamiento y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 Periodo-2015?	ESPECÍFICOS Conocer la relación entre las Decisiones de Financiamiento y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 Periodo-2015	ESPECÍFICOS Existe relación directa y significativa entre las Decisiones de Financiamiento y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 Periodo-2015					
ESPECÍFICOS ¿Cómo se relaciona las Decisiones de Dividendos y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 Periodo-2015?	ESPECÍFICOS Conocer la relación entre las Decisiones de Dividendos y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 Periodo-2015.	ESPECÍFICOS Existe relación directa y significativa entre las Decisiones de Dividendos y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 Periodo-2015.					



INSTRUMENTO DE RECOLECCION DE DATOS :CUESTIONARIO



UNIVERSIDAD NACIONAL DE HUANCAMELICA

(Creada por Ley N° 25265)

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

“DECISIONES FINANCIERAS Y LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO HUANCAMELICA LTDA. N°582 -PERIODO 2015”

CUESTIONARIO

Estimado Trabajador, estamos realizando una investigación científica, cuyo objetivo es Conocer la relación entre las Decisiones Financieras y La Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Huancavelica Ltda. N° 582 Periodo-2015, por lo que recurrimos a su persona a fin de conocer su opinión referente a éstas variables.

Garantizamos la confidencialidad de sus respuestas y serán utilizadas sólo con fines de académicos.

INFORMACIÓN GENERAL	
a. Sexo:	Masculino () Femenino ()
b. Cargo que desempeña:	Directivo () Trabajador ()
c. Tiempo de servicio del cargo :	

INSTRUCCIONES : Para el desarrollo de la presente encuesta marque con una “X” la opción que crea conveniente o se adapte mejor a su persona de acuerdo a su Criterio y Experiencia Profesional. No existen respuestas buenas ni malas. Todas las respuestas son válidas.

NOTA: Tome en cuenta que para cada ítem se considera la escala de 1 a 3 donde:

1. DESCONOCE	2. NO	3. SI
--------------	-------	-------

Variable Independiente : DECISIONES FINANCIERAS				
N°	DECISIONES DE INVERSIÓN	Escala		
		-	+	
		1	2	3
1	¿Considera usted que la Cooperativa ha demostrado crecimiento y expansión en el Periodo 2015?			
2	¿Cree usted que las decisiones de inversión son importantes para el crecimiento de la cooperativa?			
3	¿Conoce usted los tipos de Inversiones que se realiza y que le generan mayor ingreso a la Cooperativa?			
4	¿Considera Usted que la cantidad de Activos Fijos y Corrientes es el adecuado para el desarrollo de las actividades de la Cooperativa?			
5	¿Considera usted que es importante llevar una adecuada Gestión de los Activos Fijos?			
6	¿Cree usted que es importante el uso de estrategias para la adquisición de sus activos que son necesarias para el desarrollo de actividades de la cooperativa?			

7	¿Cree usted que se ha utilizado de manera eficiente los recursos disponibles (activos) para la venta de los productos financieros de la cooperativa?			
8	¿Considera que las políticas de ventas son adecuadas en la Cooperativa?			
9	¿Considera que las políticas de servicio son adecuadas en la Cooperativa?			
10	¿Cree usted que las políticas crediticias que tiene la Cooperativa si contribuyen a obtener una mayor rentabilidad dentro de la misma?			
11	¿Sabe usted si existe una buena rotación de las cuentas por cobrar por préstamos que brinda la cooperativa?			
12	¿Conoce cuál es la cartera de crédito que mayor rotación tiene en la cooperativa?			
13	¿Cree usted que la Cooperativa está cumpliendo con los objetivos para lo que fue creada?			
N°	DECISIONES DE FINANCIAMIENTO	Escala		
		-		+
		1	2	3
14	¿Conoce las principales fuentes de financiación de la cooperativa?			
15	¿Considera usted que los aportes de los socios cubren las necesidades financieras de la cooperativa?			
16	¿Cree usted que se requiere una ampliación de capital social para cubrir las necesidades de la cooperativa?			
17	¿Considera que las captaciones de ahorro son las fuente principal de financiación de la cooperativa?			
18	¿Se ha requerido financiamiento para la adquisición de Activos?			
19	¿Considera que es importante el Análisis Financiero de la Gestión en la Cooperativa?			
N°	DECISIONES DE DIVIDENDOS (REMANENTES)	Escala		
		-		+
		1	2	3
20	¿La cooperativa ha obtenido remanentes como resultado en el periodo 2015?			
21	¿Conoce usted las Políticas de retribución de los remanentes a los aportantes de capital?			
22	¿Considera que las Estrategias de repartición de Remanentes son adecuadas en la cooperativa?			
Variable Dependiente: RENTABILIDAD				
N°	RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA	Escala		
		-		+
		1	2	3
23	¿Conoce usted la Rentabilidad Económica y Financiera de la Cooperativa?			
24	¿Considera que la Cooperativa tiene una buena rentabilidad Económica por los activos fijos invertidos?			
25	¿Considera que la Cooperativa tiene una buena Rentabilidad Financiera por el capital invertido?			
26	¿Considera usted que la realización del Análisis de Rentabilidad Económica y Financiera en la Cooperativa contribuirá a la Toma de Decisiones?			

MUCHAS GRACIAS POR SU COLABORACIÓN



PROCESAMIENTO DE DATOS

N° DE UNIDAD DE ANÁLISIS	INFORMACIÓN GENERAL			VARIABLE INDEPENDIENTE: DECISIONES FINANCIERAS																			VARIABLE DEPENDIENTE: RENTABILIDAD							
				DECISIONES DE INVERSIÓN													DECISIONES DE FINANCIAMIENTO					DECISIONES DE DIVIDENDOS (REMANENTES)			RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA					
	a	b	c	Item_1	Item_2	Item_3	Item_4	Item_5	Item_6	Item_7	Item_8	Item_9	Item_10	Item_11	Item_12	Item_13	Item_14	Item_15	Item_16	Item_17	Item_18	Item_19	Item_20	Item_21	Item_22	Item_23	Item_24	Item_25	Item_26	
1	2	2	16 meses	3	3	3	3	3	3	1	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	
2	2	2	2 años	3	2	3	3	3	2	3	3	3	2	3	2	3	2	3	2	3	2	3	3	3	3	3	3	2	2	3
3	1	2	5 años	2	3	3	1	3	3	2	2	1	1	3	3	3	3	3	2	2	3	3	2	2	2	3	3	3	3	2
4	1	2	3 años	3	3	3	3	3	1	3	3	3	3	1	3	3	3	3	2	1	1	2	2	1	3	1	1	1	3	
5	2	2	10 años	2	3	3	1	3	3	3	2	3	2	3	2	3	2	3	3	3	3	3	2	2	3	3	3	3	3	
6	2	2	1 año	2	3	3	2	3	3	2	2	3	2	2	2	3	3	3	3	2	3	3	2	2	3	2	2	3	3	
7	2	2	2 años	1	3	1	1	1	3	1	1	3	1	1	3	3	1	3	1	1	3	1	1	2	2	1	1	3	2	
8	2	2	9 años	3	3	3	3	3	3	2	2	3	2	2	2	3	3	2	3	2	3	3	3	2	3	3	2	3	3	
9	2	2	4 años	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	2	2	3	3	3	3	3	3	3	3	3	
10	1	2	4 años	3	3	3	3	3	3	3	2	2	3	3	2	3	2	3	3	2	3	3	3	3	3	3	3	3	3	
11	2	2	6 años	3	3	3	3	3	3	3	2	2	3	3	2	3	2	3	3	2	3	3	3	3	3	3	3	3	3	
12	2	2	5 años	2	3	3	1	3	3	2	2	1	2	3	2	3	2	3	3	1	3	3	3	2	1	1	1	1	1	
13	2	2	8 años	3	3	3	3	3	3	1	2	3	2	3	3	2	3	3	2	2	3	3	3	2	3	2	3	3	3	
14	1	2	3 años	3	3	3	3	3	3	3	2	2	2	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	2	3	3	2	3	3	
15	1	2	3 meses	3	3	3	3	3	3	1	3	3	3	3	3	3	3	3	3	1	3	3	3	3	3	3	3	3	3	
16	2	2	3 años	3	3	3	3	3	3	1	2	3	3	3	3	3	2	3	3	1	3	3	3	2	2	1	1	3	2	
17	2	2	3 meses	2	3	3	2	3	3	2	2	2	2	1	3	3	2	3	2	2	3	1	2	2	3	2	2	3	3	
18	2	2	2 meses	1	3	3	3	3	1	1	1	1	1	1	1	1	3	1	3	1	3	1	1	1	3	2	2	2	3	
19	2	2	8 años	3	3	2	3	3	3	2	2	2	2	3	2	3	3	2	2	2	3	3	2	3	3	2	2	3	3	

20	2	2	5 años	2	3	3	1	3	3	2	2	3	1	3	3	3	3	2	2	3	3	2	2	2	3	3	3	2
21	2	2	3 años	3	3	3	3	3	1	2	2	3	3	2	3	3	3	3	2	1	1	2	2	1	3	1	1	3
22	2	2	5 meses	2	3	2	1	3	3	2	3	3	2	1	3	3	2	3	2	2	3	1	1	3	2	1	1	3
23	1	2	3 meses	1	3	2	1	3	3	1	2	3	1	2	3	3	3	3	1	3	1	1	3	3	3	3	3	3
24	1	2	10 años	2	3	3	2	3	3	3	2	3	2	3	2	3	2	3	3	3	3	3	2	2	3	3	3	3
25	2	2	2 meses y 2 días	1	1	1	1	3	3	1	2	2	1	1	2	1	2	1	1	1	3	2	1	1	1	1	1	1
26	1	2	2 años	3	2	3	3	3	2	3	3	3	2	3	2	3	2	3	2	3	2	3	3	3	3	3	2	3
27	1	2	1 año y 10 meses	2	3	3	2	3	3	2	2	3	2	2	2	3	3	3	3	2	3	3	2	2	3	2	2	3
28	1	2	1 año y medio	1	3	1	1	1	3	1	1	3	1	1	2	3	1	3	1	1	3	1	1	2	1	1	3	1
29	2	2	9 años	3	3	3	3	3	3	2	2	3	2	2	2	3	3	2	3	2	3	3	3	2	3	3	3	3
30	2	2	2 años	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	1	3	3	3	3	3	3	3	3
31	2	2	1 año	3	3	3	3	3	3	3	2	2	3	3	2	3	2	3	3	2	3	3	3	3	3	3	3	3
32	1	2	2 años	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	2	3	3	3	3	3	3	3	3
33	1	2	5 años	2	3	3	1	3	3	2	2	1	2	3	2	3	2	3	3	1	3	3	3	2	1	2	2	3
34	1	2	8 años	3	3	3	3	3	3	1	2	3	2	3	3	2	3	3	2	2	3	2	3	2	3	2	3	3
35	1	2	3 años	3	3	3	3	3	3	3	2	2	2	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	2	3	3	2	3



RESOLUCIONES



SECRETARIA DOCENTE

RESOLUCIÓN N° 308-2015-FCE-R-UNH

Huancavelica, 31 de Diciembre del 2015

VISTO:

Hoja de Trámite del Decanato N° 3540 de fecha 21-12-2015, El Oficio N°896-2015-EPC-DFCE/UNH de fecha 16-12-15 presentado por el Director de la Escuela Profesional de Contabilidad, Informe N°031-2015-AI-EPC-FCE/UNH de fecha 18-12-2015 y la solicitud presentado por las Bachilleres **YESSICA RAMOS ARROYO y ROCIO EIZABETH YAURI INGA**, pidiendo designación de Docente Asesor y Miembros Jurados para el Proyecto de Investigación, y;

CONSIDERANDO:

Que según el Artículo 8° de la ley N° 30220 dice El Estado reconoce la autonomía universitaria. La autonomía inherente a las universidades se ejerce de conformidad con lo establecido en la Constitución, la presente Ley y demás normativa aplicable. Esta autonomía se manifiesta en los siguientes regímenes: Normativo, de gobierno, académico, administrativo y económico.

Que, en concordancia al Artículo N° 83° del Estatuto de la Universidad Nacional de Huancavelica, aprobado por la Asamblea Estatutaria en sesión del día 17 de diciembre de 2014 prescribe, otorga los grados académicos de Bachiller, Maestro, Doctor y Título Profesional a nombre de la nación aprobados en cada facultad y escuela de posgrado. En los grados y títulos de las carreras profesionales o programas de posgrado acreditados se mencionara tal condición.

Que, según la Décima Tercera disposición complementaria transitoria. De la ley N° 30220 dice Los estudiantes que a la entrada en vigencia de la presente Ley, se encuentren matriculados en la universidad no están comprendidos en los requisitos establecidos en el artículo 45° de la presente. Así mismo la disposición transitoria del estatuto de la UNH dice los estudiantes que a la entrada en vigencia de la ley número 30220, se encuentren matriculados en la UNH no están comprendidos en los requisitos establecidos para titulación del presente estatuto, el mismo tratamiento se dará para los egresados.

Que, el Artículo 36° del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Nacional de Huancavelica, prescribe una vez elaborada el informe y aprobado por el docente el asesor, el informe de investigación será presentado en tres ejemplares anillados a la Escuela Académico Profesional correspondiente, pidiendo revisión y declaración de apto para sustentación, por los jurados.

Que, el Artículo 37° del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Nacional de Huancavelica, prescribe que la Escuela Académico Profesional estará integrado por tres docentes ordinarios de la especialidad o afin con el tema de investigación. El jurado será presidido por el docente de mayor categoría y/o antigüedad. La escuela comunicara al Decano de la Facultad para que este emita la resolución correspondiente

Que, el Artículo 38° del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Nacional de Huancavelica, prescribe el Jurado nombrado después de revisar el trabajo de investigación dictaminara en un plazo no mayor de 10 días hábiles, disponiendo su pase a sustentación o devolución para su complementación y/o corrección.

En uso de las atribuciones establecidas por el Estatuto de la Universidad Nacional de Huancavelica, el Decano de la Facultad;

RESUELVE:

ARTÍCULO 1° DESIGNAR al CPCC. Luis Vicente TORRES ALVA, como Asesor del Proyecto de Investigación Científica Titulado: **"DECISIONES FINANCIERAS Y LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO HUANCAMELICA LTDA 582 PERIODO 2015"**, presentado por las Bachilleres **YESSICA RAMOS ARROYO y ROCIO EIZABETH YAURI INGA**.



SECRETARIA DOCENTE

RESOLUCIÓN N° 308-2015-FCE-R-UNH

Huancavelica, 31 de Diciembre del 2015

ARTÍCULO 2° DESIGNAR a los miembros Jurados del Proyecto de Investigación titulado: **"DECISIONES FINANCIERAS Y LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO HUANCVELICA LTDA 582 PERIODO 2015"**, presentado por las bachilleres **YESSICA RAMOS ARROYO y ROCIO EIZABETH YAURI INGA**; a los siguientes docentes:

- | | |
|-------------------------------------|------------|
| • Dr. Carlos LOZANO NUÑEZ | PRESIDENTE |
| • Dra. Kenia AGUIRRE VILCHEZ | SECRETARIO |
| Mg. Lorenzo Fidel BERNARDO SABUCO | VOCAL |
| CPCC. Luis Alberto MEDINA HERNANDEZ | SUPLENTE |

ARTÍCULO 3° ELÉVESE el presente documento a las instancias pertinentes.

ARTÍCULO 4° NOTIFÍQUESE a los interesados para su conocimiento y demás fines.

"Regístrese, Comuníquese y Archívese. -----"



Dr. CARLOS LOZANO NUÑEZ
DECANO



LIC. ADM. GUIDO AMADEO FIERRO SILVA
SECRETARIO DOCENTE

C.c.
EPC.
Interesados
Archivo



SECRETARIA DOCENTE

RESOLUCIÓN N° 0940-2017-FCE-R-UNH

Huancavelica, 29 de Diciembre del 2017

VISTO:

Hoja de Trámite del Decanato N° 2948 de fecha 29-11-2017; Oficio N° 0643-2017-EPC-DFCE/UNH de fecha 29-11-2017, Solicitud S/N de fecha 28-11-2017; presentado por las bachilleres **RAMOS ARROYO YESICA y YAURI INGA ROCIO ELIZABETH**; solicitando rectificación de Resolución N° 0308-2015-FCE-R-UNH por haber consignado erróneamente el nombre de las tesis, asesores y jurados de la Designación de Docente Asesor y Miembros Jurados para el Proyecto de Investigación, y;

CONSIDERANDO:

Que según el Artículo 8° de la ley N° 30220 dice El Estado reconoce la autonomía universitaria. La autonomía inherente a las universidades se ejerce de conformidad con lo establecido en la Constitución, la presente Ley y demás normativa aplicable. Esta autonomía se manifiesta en los siguientes regímenes: Normativo, de gobierno, académico, administrativo y económico.

Que, en concordancia al Artículo N° 83° del Estatuto de la Universidad Nacional de Huancavelica, aprobado por la Asamblea Estatutaria en sesión del día 17 de diciembre de 2014 prescribe, otorga los grados académicos de Bachiller, Maestro, Doctor y Título Profesional a nombre de la nación aprobados en cada facultad y escuela de posgrado. En los grados y títulos de las carreras profesionales o programas de posgrado acreditados se mencionará tal condición.

Que, según la Décima Tercera disposición complementaria transitoria. De la ley N° 30220 dice Los estudiantes que a la entrada en vigencia de la presente Ley, se encuentren matriculados en la universidad no están comprendidos en los requisitos establecidos en el artículo 45° de la presente. Así mismo la disposición transitoria del estatuto de la UNH dice los estudiantes que a la entrada en vigencia de la ley número 30220, se encuentren matriculados en la UNH no están comprendidos en los requisitos establecidos para titulación del presente estatuto, el mismo tratamiento se dará para los egresados.

Que, el Artículo 36° del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Nacional de Huancavelica, prescribe una vez elaborada el informe y aprobado por el docente el asesor, el informe de investigación será presentado en tres ejemplares anillados a la Escuela Académico Profesional correspondiente, pidiendo revisión y declaración de apto para sustentación, por los jurados.

Que, el Artículo 37° del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Nacional de Huancavelica, prescribe que la Escuela Académico Profesional estará integrado por tres docentes ordinarios de la especialidad o afín con el tema de investigación. El jurado será presidido por el docente de mayor categoría y/o antigüedad. La escuela comunicará al Decano de la Facultad para que este emita la resolución correspondiente

Que, el Artículo 38° del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Nacional de Huancavelica, prescribe el Jurado nombrado después de revisar el trabajo de investigación dictaminará en un plazo no mayor de 10 días hábiles, disponiendo su pase a sustentación o devolución para su complementación y/o corrección.

Que mediante Oficio N° 0643-2017-EPC-DFCE/UNH de fecha 29-11-2017, emitido por el Director de la Escuela Profesional de Contabilidad solicita la rectificación de Resolución N° 0308-2015-FCE-R-UNH por haber consignado erróneamente el nombre de las tesis, asesores y jurados de la Designación de Docente Asesor y Miembros Jurados del Proyecto de Investigación en la parte Visto, donde **DICE: YESSICA RAMOS ARROYO y ROCIO ELIZABETH YAURI INGA Y DEBE DECIR: RAMOS ARROYO YESSICA Y YAURI INGA ROCIO ELIZABETH.**





SECRETARIA DOCENTE

RESOLUCIÓN N° 0940-2017-FCE-R-UNH

Huancavelica, 29 de Diciembre del 2017

En uso de las atribuciones establecida por el Estatuto de la Universidad Nacional de Huancavelica, el Decano de la Facultad;

RESUELVE:

ARTÍCULO 1° RECTIFICAR el Artículo 1° y Artículo 2 de la Resolución N° 0308-2015-FCE-R-UNH de fecha 31-12-2015 en la Designación de Asesor **DONDE DICE:** al **CPCC. LUIS VICENTE TORRES ALVA** y **DEBE DECIR: VICENTE LUIS TORRES ALVA** del Proyecto de Investigación Científica titulado: **"DECISIONES FINANCIERAS Y LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO HUANCAMELICA LTDA N° 582 PERIODO 2015"**; presentado por las bachilleres **DONDE DICE: YESSICA RAMOS ARROYO Y ROCIO EIZABETH YAURI INGA** y **DEBE DECIR: RAMOS ARROYO YESSICA y YAURI INGA ROCIO ELIZABETH.**

ARTÍCULO 2° RATIFICAR a los Miembros de Jurado para la Revisión del informe final de la tesis Titulado: **"DECISIONES FINANCIERAS Y LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO HUANCAMELICA LTDA N° 582 PERIODO 2015"** presentado por las bachilleres **RAMOS ARROYO YESSICA Y YAURI INGA ROCIO ELIZABETH**; a los siguientes docentes:

• DR. CARLOS LOZANO NUÑEZ	Presidente
• DRA. KENIA AGUIRRE VILCHEZ	Secretario
• MG. LORENZO FIDEL BERNALDO SABUCO	Vocal
• CPCC. LUIS ALBERTO MEDINA HERNANDEZ	Suplente

ARTÍCULO 3° ELÉVESE el presente documento a las instancias pertinentes.

ARTÍCULO 4° NOTIFÍQUESE a los interesados para su conocimiento y demás fines.

"Regístrese, Comuníquese y Archívese. -----"



Dr. CARLOS LOZANO NUÑEZ
DECANO



Dr. ABAD ANTONIO SURICHAQUI MATEO
SECRETARIO DOCENTE

C.c.
DFCE.
Interesado
Archivo



RESOLUCIÓN DE CONSEJO DE FACULTAD N° 060-2016-FCE-R-UNH

Huancavelica, 08 de Marzo del 2016.

VISTO:

Oficio Transcriptorio N° 029-2016-SD-FCE-R-UNH de fecha 08-03-2016, Oficio N°077-2016-EPC-DFCE/UNH de fecha 07-03-2016, Informe N° 02-2016-EAPC-FCE-UNH de fecha 02-03-2016, emitido por el docente asesor y miembros jurados pidiendo Aprobación del Proyecto de Investigación presentado por las bachilleres **RAMOS ARROYO YESSICA y YAURI INGA ROCIO ELIZABETH**; y:

CONSIDERANDO:

Que según el Artículo 8° de la ley N° 30220 dice El Estado reconoce la autonomía universitaria. La autonomía inherente a las universidades se ejerce de conformidad con lo establecido en la Constitución, la presente Ley y demás normativa aplicable. Esta autonomía se manifiesta en los siguientes regímenes: Normativo, de gobierno, académico, administrativo y económico.

Que, de conformidad a lo prescrito por el Artículo 15° del Estatuto de la Universidad Nacional de Huancavelica, aprobado mediante la Asamblea Estatutaria en sesión del día 17 de diciembre de 2014 con resolución N° 001-2014-AE-UNH de fecha 18-12-2014; la autonomía es inherente a la UNH, se ejerce de conformidad con la Constitución Política del Perú, la Ley Universitaria y demás normas, la autonomía es reconocida por el estado y se manifiesta en los siguientes regímenes: Normativo, Gubernamental, Académico, Administrativo y Económico.

Que, el Artículo 37° del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Nacional de Huancavelica, prescribe que la Escuela Académica Profesional estará integrado por tres docentes ordinarios de la especialidad o afín con el tema de investigación. El jurado será presidido por el docente de mayor categoría y/o antigüedad. La escuela comunicara al Decano de la Facultad para que este emita la resolución correspondiente.

Que, el Artículo 34° del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Nacional de Huancavelica, prescribe el Proyecto de Investigación aprobado, será remitido al Decanato, para que esta emita Resolución de aprobación e inscripción; previa ratificación del consejo de facultad; el graduado procederá a desarrollar el trabajo de investigación, con la orientación del Profesor Asesor. El docente asesor nombrado es responsable del cumplimiento de la ejecución y evaluación del trabajo de investigación.

En uso de las atribuciones establecidas por el Estatuto de la Universidad Nacional de Huancavelica, el Decano de la Facultad.

Que, estando a lo acordado por el Consejo de Facultad en su Sesión Ordinario del día 08-03-16;

SE RESUELVE:

ARTÍCULO 1° APROBAR e INSCRIBIR el Proyecto de Investigación Científica titulado: **"DECISIONES FINANCIERAS Y LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE HUANCAMELICA LTDA 582 PERIODO 2015"** presentado por las bachilleres **RAMOS ARROYO YESSICA y YAURI INGA ROCIO ELIZABETH**.

ARTÍCULO 2° ELÉVESE el presente documento a las instancias pertinentes.

ARTÍCULO 3° NOTIFÍQUESE a los interesados para su conocimiento y demás fines.

"Regístrese, Comuníquese y Archívese. -----"



DR. CARLOS LOZANO NUÑEZ
DECANO



LIC. ADM. GUIDO AMADEO FIERRO SILVA
SECRETARIO DOCENTE



SECRETARIA DOCENTE

RESOLUCIÓN N° 0761-2017-FCE-R-UNH

Huancavelica, 03 de Octubre del 2017

VISTO:

Hoja de Trámite del Decanato N° 2403 de fecha 29-09-2017; Oficio N° 0517-2017-EPC-DFCE/UNH de fecha 28-09-2017, Informe N° 004-2017-VLTA-AT-EPC-FCE-UNH de fecha 21-09-2017; presentado por las bachilleras **RAMOS ARROYO YESSICA Y YAURI INGA ROCIO ELIZABETH**; solicitando la Ratificación de los Miembros del Jurado para la revisión del informe final de tesis, y;

CONSIDERANDO:

Que según el Artículo 8° de la ley N° 30220 dice El Estado reconoce la autonomía universitaria. La autonomía inherente a las universidades se ejerce de conformidad con lo establecido en la Constitución, la presente Ley y demás normativa aplicable. Esta autonomía se manifiesta en los siguientes regímenes: Normativo, de gobierno, académico, administrativo y económico.

Que, en concordancia al Artículo N° 83° del Estatuto de la Universidad Nacional de Huancavelica, aprobado por la Asamblea Estatutaria en sesión del día 17 de diciembre de 2014 prescribe, otorga los grados académicos de Bachiller, Maestro, Doctor y Título Profesional a nombre de la nación aprobados en cada facultad y escuela de posgrado. En los grados y títulos de las carreras profesionales o programas de posgrado acreditados se mencionará tal condición.

Que, según la Décima Tercera disposición complementaria transitoria. De la ley N° 30220 dice Los estudiantes que, a la entrada en vigencia de la presente Ley, se encuentren matriculados en la universidad no están comprendidos en los requisitos establecidos en el artículo 45° de la presente. Así mismo la disposición transitoria del estatuto de la UNH dice los estudiantes que a la entrada en vigencia de la ley número 30220, se encuentren matriculados en la UNH no están comprendidos en los requisitos establecidos para titulación del presente estatuto, el mismo tratamiento se dará para los egresados.

Que, el Artículo 36° del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Nacional de Huancavelica, prescribe una vez elaborada el informe y aprobado por el docente el asesor, el informe de investigación será presentado en tres ejemplares anillados a la Escuela Académico Profesional correspondiente, pidiendo revisión y declaración de apto para sustentación, por los jurados.

Que, el Artículo 37° del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Nacional de Huancavelica, prescribe que la Escuela Académico Profesional estará integrado por tres docentes ordinarios de la especialidad o afin con el tema de investigación. El jurado será presidido por el docente de mayor categoría y/o antigüedad. La escuela comunicara al Decano de la Facultad para que este emita la resolución correspondiente

Que, el Artículo 38° del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Nacional de Huancavelica, prescribe el Jurado nombrado después de revisar el trabajo de investigación dictaminara en un plazo no mayor de 10 días hábiles, disponiendo su pase a sustentación o devolución para su complementación y/o corrección.

Que mediante Informe N° 004-2017-VLTA-AT-EPC-FCE-UNH de fecha 21-09-2017 emitido por el docente asesor **MG. VICENTE LUIS TORRES ALVA** donde emite el resultado final de Aprobación de la Tesis Titulado: **"DECISIONES FINANCIERAS Y LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE HUANCAMELICA LTDA. N°582 - PERIODO 2015"** presentado por las bachilleras **RAMOS ARROYO YESSICA Y YAURI INGA ROCIO ELIZABETH** para optar el Título Profesional de Contador Público.



SECRETARIA DOCENTE

RESOLUCIÓN N° 0761-2017-FCE-R-UNH

Huancavelica, 03 de Octubre del 2017

En uso de las atribuciones establecida por el Estatuto de la Universidad Nacional de Huancavelica, el Decano de la Facultad;

RESUELVE:

ARTÍCULO 1° RATIFICAR a los Miembros de Jurado para la Revisión del informe final de la tesis Titulado: **"DECISIONES FINANCIERAS Y LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO HUANCAMELICA LTDA. N°582 - PERIODO 2015"** presentado por las bachilleras **RAMOS ARROYO YESSICA Y YAURI INGA ROCIO ELIZABETH** para optar el Título Profesional de Contador Público; a los siguientes docentes:

- | | |
|---------------------------------------|------------|
| • DR. CARLOS LOZANO NUÑEZ | PRESIDENTE |
| • DR. KENIA AGUIRRE VILCHEZ | SECRETARIO |
| • MG. LORENZO FIDEL BERNALDO SABUCO | VOCAL |
| • CPCC. LUIS ALBERTO MEDINA HERNANDEZ | SUPLENTE |

ARTÍCULO 2°.- ELÉVESE el presente documento a las instancias pertinentes.

ARTÍCULO 3°.- NOTIFÍQUESE a los interesados para su conocimiento y demás fines.

"Regístrese, Comuníquese y Archívese. -----"



Dr. CARLOS LOZANO NUÑEZ
DECANO



Dr. ABAD ANTONIO SURICHAQUI MATEO
SECRETARIO DOCENTE

C.c.
DFCE.
Interesado
Archivo



SECRETARIA DOCENTE

RESOLUCIÓN N° 0851-2017-FCE-R-UNH

Huancavelica, 03 de Noviembre del 2017

VISTO:

Hoja de Tramite N° 2712 de fecha 03-11-2017, Solicitud S/N. de fecha 01-11-2017, presentado por las Bachilleres en Ciencias Contables **RAMOS ARROYO YESSICA Y YAURI INGA ROCIO ELIZABETH**; pidiendo programación de fecha y hora para sustentación de tesis para Optar el Título Profesional de Contador Público; y:

CONSIDERANDO:

Que según el Artículo 8° de la ley N° 30220 dice El Estado reconoce la autonomía universitaria. La autonomía inherente a las universidades se ejerce de conformidad con lo establecido en la Constitución, la presente Ley y demás normativa aplicable. Esta autonomía se manifiesta en los siguientes regímenes: Normativo, de gobierno, académico, administrativo y económico.

Que, en concordancia al Artículo N° 83° del Estatuto de la Universidad Nacional de Huancavelica, aprobado por la Asamblea Estatutaria en sesión del día 17 de diciembre de 2014 prescribe, otorga los grados académicos de Bachiller, Maestro, Doctor y Título Profesional a nombre de la nación aprobados en cada facultad y escuela de posgrado. En los grados y títulos de las carreras profesionales o programas de posgrado acreditados se mencionará tal condición.

Que, según la Décima Tercera disposición complementaria transitoria. De la ley N° 30220 dice Los estudiantes que a la entrada en vigencia de la presente Ley, se encuentren matriculados en la universidad no están comprendidos en los requisitos establecidos en el artículo 45° de la presente. Así mismo la disposición transitoria del estatuto de la UNH dice los estudiantes que a la entrada en vigencia de la ley número 30220, se encuentren matriculados en la UNH no están comprendidos en los requisitos establecidos para titulación del presente estatuto, el mismo tratamiento se dará para los egresados.

Que, en virtud al Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Nacional de Huancavelica, aprobado con Resolución N° 574-2010-R-UNH, en su Artículo N° 39 si el graduado es declarado Apto para sustentación (por unanimidad o mayoría), solicitara al Decano de la Facultad para que fije lugar, fecha y hora para la sustentación. La Decanatura emitirá la Resolución fijando fecha hora y lugar para la sustentación, asimismo entregará a los jurados el formato del acta de evaluación.

Que con el OFICIO N° 595-2017-EPC-DFCE/UNH de fecha 31-10-2017, Informe N° 017-2017-PJC-CLN-FCE-UNH de fecha 09-10-2017, los docentes miembros del jurado evaluador emiten informe de aprobación del informe final de tesis titulado **"DECISIONES FINANCIERAS Y LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO HUANCVELICA LTDA. N° 582-PERIDO 2015"**, dando pase a sustentación.

En uso de las atribuciones establecidas por el Estatuto de la Universidad Nacional de Huancavelica, el Decano de la Facultad;

RESUELVE:

ARTÍCULO 1°.- PROGRAMAR la fecha y hora para la Sustentación Vía Tesis titulada: **"DECISIONES FINANCIERAS Y LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO HUANCVELICA LTDA. N° 582-PERIDO 2015"**, presentado por las Bachilleres en Ciencias Contables **RAMOS ARROYO YESSICA Y YAURI INGA ROCIO ELIZABETH**; para el día Martes 07 de Noviembre del 2017 a horas 11:00 a.m. en el Aula Magna de la Facultad de Ciencias Empresariales.



SECRETARIA DOCENTE

RESOLUCIÓN N° 0851-2017-FCE-R-UNH

Huancavelica, 03 de Noviembre del 2017

ARTICULO 2° **ENCARGAR** al Presidente del Jurado el cumplimiento de la presente Resolución y la remisión del acta y documentos sustentatorios al Decanato para su registro y trámite correspondiente.

“Regístrese, Comuníquese y Archívese. -----”



Dr. CARLOS LOZANO NUÑEZ
DECANO



Dr. ABAD ANTONIO SURICHAQUI MATEO
SECRETARIO DOCENTE

C.c.
DFCE.
Jurados
Archivos