

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTENOR ORREGO

ESCUELA DE POSGRADO



TESIS PARA OPTAR EL GRADO DE MAESTRO EN ADMINISTRACIÓN CON MENCIÓN EN FINANZAS

**Gobierno corporativo y rentabilidad en una cooperativa de ahorro y crédito en la
ciudad de Cartavio 2022**

Área de Investigación
Finanzas

Autor:

Albitres Hernández, Julio Alberto

Jurado Evaluador:

Presidente: Corvera Urtecho, Ángel Edilberto

Secretario: García Gutti, Alan

Vocal: Miranda Robles, Juan Carlos

Asesor:

Márquez Yauri, Heyner Yuliano

Código Orcid: <https://orcid.org/0000-0002-1825-9542>

TRUJILLO – PERÚ
2023

Fecha de sustentación: 2023/10/26

Gobierno corporativo y rentabilidad en una cooperativa de ahorro y crédito en la ciudad de Cartavio 2022

INFORME DE ORIGINALIDAD

5%	5%	0%	1%
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	tesis.pucp.edu.pe Fuente de Internet	2%
2	bibliotecavirtualoducal.uc.cl Fuente de Internet	1%
3	hdl.handle.net Fuente de Internet	1%
4	dspace.espol.edu.ec Fuente de Internet	1%
5	Submitted to Universidad Privada del Norte Trabajo del estudiante	1%


Firma del Asesor

Excluir citas

Apagado

Excluir coincidencias < 1%

Excluir bibliografía

Apagado

Declaración de originalidad

Yo, **HEYNER YULIANO MÁRQUEZ YAURI**, docente del Programa de Estudio **ADMINISTRACIÓN** /o de Postgrado, de la Universidad Privada Antenor Orrego, asesor de la tesis de investigación titulada **“GOBIERNO CORPORATIVO Y RENTABILIDAD EN UNA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EN LA CIUDAD DE CARTAVIO 2022”**, autor **JULIO ALBERTO ALBITRES HERNÁNDEZ**, dejo constancia de lo siguiente:

- El mencionado documento tiene un índice de puntuación de similitud de **5%**. Así lo consigna el reporte de similitud emitido por el software Turnitin el **(14 DE OCTUBRE DEL 2023)**.
- He revisado con detalle dicho reporte y la tesis, y no se advierte indicios de plagio.
- Las citas a otros autores y sus respectivas referencias cumplen con las normas establecidas por la Universidad.

Lugar y fecha: **15 DE OCTUBRE DEL 2023**



Firma del Asesor

MÁRQUEZ YAURI, HEYNER YULIANO

DNI: 33335378

ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-1825-9542>



Firma del Tesista

ALBITRES HERNANDEZ, JULIO ALBERTO

DNI: 181090703

DEDICATORIA

A mi Juanita, por ser origen de superación a mi padre por sabias palabras en tiempos justos. A mis hijos Majo, Mika, Diego y esposa, fuentes de inspiración en el esfuerzo personal y profesional.

Br. Julio Alberto Albitres Hernández

AGRADECIMIENTO

A Dios, por su saber espiritual para ser mejor persona y profesional en finanzas, además, por brindarme la fortaleza para continuar mejorando mi aprendizaje intelectual pilar fundamental para el desarrollo profesional como la tesis.

A mi asesor Dr. Heyner Yuliano Marquéz Yauri, por los conocimientos participativos y colaborativos expuestos en la investigación de la tesis practicada.

Al mismo tiempo, a los docentes de la Maestría de Administración, quienes he recibido sus aprendizajes una contribución valiosa en mi formación para el pensamiento analítico y reflexivo.

Br. Julio Alberto Albitres Hernández

RESUMEN

La investigación explora fortalezas para la gestión estratégica, busca establecer la relación del gobierno corporativo y la rentabilidad en una cooperativa de ahorro y crédito en la ciudad de Cartavio. La regulación de los órganos de gobierno en una cooperativa es considerado vital, pues permite sostener la independencia en las decisiones en la alta gerencia.

Para una investigación adecuada se empleó una metodología de tipo descriptivo, mediante la aplicación de unas encuestas a los principales funcionarios y directivos tomadores de decisiones, para ello, se recopilaron los datos mediante la aplicación de un cuestionario virtual. La investigación ha reconocido establecer que la falta de un gobierno corporativo afecta la gestión y las decisiones estratégicas de la alta dirección en una cooperativa. Hoy es reconocida como la principal crisis que enfrentan las organizaciones; como se presenta en el sector público evidenciado en elevados niveles de corrupción desde los altos funcionarios hasta niveles inferiores (presidentes peruanos comprometidos en temas legales) y sector privado de diferentes sectores evidenciados en cobros de favores (club de la construcción, quiebra de cooperativas, vacuna gates, entre otros).

Asimismo, la ausencia del buen gobierno corporativo no solo afecta el futuro de la gestión por las disposiciones sesgadas que se adopten, estas también, inciden en la rentabilidad a nivel financiero al superponer el rol protagónico de los directivos sobre la alta gerencia responsable de la gestión de la cooperativa. En este sentido, conocer cómo el gobierno corporativo se vincula con el desarrollo empresarial permite fortalecer la separación de funciones de los directivos con la alta gerencia, por ello, aceptar la hipótesis que el gobierno corporativo tiene relación de manera efectiva y significativa en la rentabilidad es un reto para investigación permitiendo establecer la exposición a pérdidas económicas que ocasiona en la gestión del negocio.

Palabras clave:

Gestión financiera, gobernabilidad, competitividad, riesgos y beneficio.

ABSTRACT

The research explores strengths for strategic management, seeks to establish the relationship of corporate governance and profitability in a credit union in the city of Cartavio. The regulation of the governing bodies in a cooperative is considered vital, as it allows to maintain independence in senior management decisions.

For an adequate investigation, a descriptive methodology was used or, through the application of surveys to the main officials and decision-makers, for this, the data were collected through the application of a virtual questionnaire. Research has acknowledged establishing that the lack of corporate governance affects the management and strategic decisions of senior management in a cooperative. Today it is recognized as the main crisis facing organizations; as it is presented in the public sector evidenced in high levels of corruption from high officials to lower levels (Peruvian presidents committed to legal issues) and private sector of different sectors evidenced in collection of favors (construction club, bankruptcy of cooperatives, vaccine gates, among others).

Likewise, the absence of good corporate governance not only affects the future of management due to the biased provisions adopted, these also affect profitability at the financial level by superimposing the leading role of managers on senior management responsible for the management of the cooperative. In this sense, knowing how corporate governance is linked to business development allows strengthening the separation of functions of managers with senior management, therefore, accepting the hypothesis that corporate governance is effectively and significantly related to profitability is a challenge for research allowing to establish the exposure to economic losses caused in the management of the business.

Keywords:

Financial management, governance, competitiveness, risks and benefit.

ÍNDICE

Dedicatoria	iv
Agradecimiento	v
Resumen	vi
Abstract	vii
I. INTRODUCCIÓN	12
II. PLANTEAMIENTO DE LA INVESTIGACIÓN	16
2.1. Planteamiento del Problema	16
2.1.1. Formulación del Problema	19
2.2. Justificación del Estudio	19
2.2.1. Justificación Teórica:	19
2.2.2. Justificación Práctica:	19
2.2.3. Justificación Social:	19
2.2.4. Justificación Metodológica:	19
2.3. Objetivos	20
2.3.1. Objetivo general	20
2.3.2. Objetivos específicos	20
2.4. Hipótesis	20
III. MARCO REFERENCIAL	21
3.1. Antecedentes	21
3.1.1. A nivel internacional	21
3.1.2. A nivel nacional	25
3.1.3. A nivel local	29
3.2. Marco Teórico	31
3.2.1. Gobierno corporativo:	31
IV. MATERIALES Y MÉTODOS	39
4.1. Diseño de Contrastación	39
4.2. Población	40
4.3. Muestra	41
4.4. Definición operacional de las variables	¡Error! Marcador no definido.2
4.5. Procedimientos y técnicas	43
4.6. Plan de análisis de datos	48
4.7. Procesamiento del contraste de la hipótesis	49
4.8. Procedimientos de análisis de datos	50
4.9. Consideraciones éticas	50

V. PRESENTACIÓN Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS	51
5.1. Análisis descriptivo	52
5.2. Análisis inferencial	56
VI. DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....	62
VII. CONCLUSIONES	67
VIII. RECOMENDACIONES	69
IX. REFERENCIAS	72
X. ANEXOS	76

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. <i>Directivos y funcionarios de la Coopac</i>	41
Tabla 2. <i>Operacionalización de variables</i>	42
Tabla 3. <i>Tablas del cuestionario de gobierno corporativo</i>	45
Tabla 4. <i>Tablas del cuestionario de rentabilidad</i>	46
Tabla 5. <i>Fiabilidad de los Instrumentos</i>	47
Tabla 6. <i>Análisis por Ítem de la Variable Gobierno Corporativo</i>	52
Tabla 7. <i>Análisis por Ítem de la Variable Rentabilidad</i>	53
Tabla 8. <i>Análisis por Ítem de la Variable Gobierno Corporativo</i>	54
Tabla 9. <i>Análisis por Ítem de la Variable Rentabilidad</i>	55
Tabla 10. <i>Relación del gobierno corporativo en una cooperativa</i>	56
Tabla 11. <i>Prueba de Chi Cuadrado</i>	57
Tabla 12. <i>Identificar el gobierno corporativo en una cooperativa</i>	58
Tabla 13. <i>Identificar gobernabilidad interna, externa e individual</i>	59
Tabla 14. <i>Evaluar la rentabilidad del ROE y ROA</i>	60

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1: Extracto de la Resolución SBS 480-2019	76
Anexo 2: Cuestionario Gobierno Corporativo	76
Anexo 3: Cuestionario Rentabilidad	80
Anexo 4: Ficha Técnica	82
Anexo 5: Validación de Expertos	83
Anexo 6: Coeficiente Alpha de Cronbach	86
Anexo 7: Prueba de Normalidad	87
Anexo 8: Coeficiente de Correlación Sberman	88
Anexo 9: Pruebas de Chi-Cuadrado	89
Anexo 10: Carta de Autorización	90
Anexo 11: Cronograma de Aplicación del Encuesta	910
Anexo 12: Estados Financieros	92

I. INTRODUCCIÓN

Las organizaciones a consecuencia de la pandemia, que posteriormente se transformó en crisis sanitaria, económica, social, laboral, causo grandes estragos a nivel mundial agravando y evidenciando desatenciones de los gobiernos, como fallas en el proceso de gestión de los líderes empresariales. Además, del reciente conflicto bélico entre Rusia y Ucrania a principios del 2022 han evidenciado como las decisiones empresariales que se definen en la alta gerencia, pueden decretar la sostenibilidad en el tiempo de las organizaciones, pues el entorno cambiante las encontró débiles con exposiciones en sus políticas, principios, normas y procesos que en su conjunto forman los pilares del gobierno corporativo.

Uno de los sectores más afectados ha sido sin duda el Sistema Financiero a nivel global, este presentó alta exposición en su cadena de pagos que debió ser apoyada con programas de los Gobiernos para salvaguardar el dinero de los ahorristas y evitar de esta manera el colapso de las entidades financieras. Pero, al mismo tiempo dicho sector no estuvo ajeno a los problemas de las corporaciones relacionados con los desaciertos por malas decisiones adoptadas por los responsables para enfrentar su gestión. Por el contrario, el desempeño de su alta gerencia como la intromisión en el desempeño de los directivos, agravaron los indicadores financieros ocasionando en algunos casos acrecentar el problema, pues los directivos con el afán de cambiar el rumbo de las pérdidas y detener el desmejoramiento de los indicadores financieros, decidieron intervenir, ocasionando mayor deterioro de estos, por la falta de conocimiento, experiencia y actitud en la toma de decisiones, en otros casos; en este sentido, los directivos terminaron por cambiar la alta gerencia por personal inexperto que desconocía el sector, provocando con estos cambios empeorar el desempeño de los funcionarios afectando la cultura del buen gobierno corporativo.

Lo importante de gestionar indicadores saludables en los ratios financieros, es permitir mostrar una situación económica – financiera atractiva para los accionistas, inversionistas y clientes, la finalidad es garantizar y evidenciar la verdadera situación en la que se encuentran los ratios respecto a periodos anteriores e incluso realizar comparaciones con otras instituciones del sector con las cuales compite. En este sentido, los ratios deben expresar la situación en el aspecto económico que presenta la cooperativa para establecer cuáles son los ajustes que deben considerarse a las normas para mejorar los indicadores, como también en los procesos que cambios se requieren generar mejores soluciones en la forma de la prestación del servicio financiero, como también cuales son los principios que rigen el propósito de la entidad al momento de brindar atención a sus clientes que atienden.

Por lo mencionado, las organizaciones como las cooperativas las cuales vienen atendiendo principalmente a pequeños ahorristas y microempresarios, terminan siendo más susceptibles a estos cambios, cuyo origen cuando se ubica fuera de la organización se denomina macro entorno evidenciando por la influencia a nivel económico, social, político, tecnológico, ecológico y legal el cual viene afectando la gestión y exigen en la alta gerencia como directivos soluciones a fin de no afectar el ambiente interno, que viene a ser en el micro entorno en cada una de las áreas o divisiones de las organizaciones. Por otra parte, el entorno cambiante formado por hechos indicados al inicio puede minar los resultados en los indicadores de rentabilidad que esperan los directivos y socios en las cooperativas. Por ello, cuando los niveles de cambio son altos por influencia de eventos externos (factores macro ambientales) o internos (participación de dirigentes y funcionarios) estos deben ser atendidos luego de una evaluación frente al impacto que pueden generar en las organizaciones (D'Alession, 2018).

Respecto a lo indicado podemos mencionar que el último quinquenio a nivel mundial se ha caracterizado por crisis significativas en el ámbito económico, con quiebras de empresas y pérdidas de empleo, que afectaron otros sectores. Al respecto el sectores que se ha visto afectado en mayor medida es el sistema financiero, tanto en Estados Unidos, Europa y América Latina presentaron quiebras de instituciones financieras importantes por su posicionamiento y movimiento económico en sus respectivos países; ante esta situación, los riesgos relacionados en el sistema que afectaron la continuidad del negocio, se tuvieron que abordar las deficiencias identificadas con un marco regulatorio estricto que permita afrontar la crisis del sector financiero resiliente a fin de no afectar la economía real, Comité de Supervisión Bancaria Basilea (2017).

El marco regulatorio definido ha buscado mejorar la gestión de los riesgos relacionados en el sistema financiero (bancos) a nivel crediticio, liquidez, mercado, operacional, tecnológico, legal, entre los más importante, pero también, se encuentra el gobierno corporativo el cual se presenta como el más importante por las prácticas de gestión que presentan los órganos de dirección como responsables de la conducción de las instituciones; dicha variable en el sector financiero se ha mostrado muy débil por las malas destrezas en el gobierno corporativo concentrado en los aspectos más altos de las entidades financieras, que requieren ser reforzados por la migración de comportamientos para satisfacer el apetito personal de quienes conducen las organizaciones.

Las cooperativas en el Perú no han estado ajenas a este riesgo de gobierno corporativo por desconocimiento, experiencia y técnico capacitados, estas han enfrentado cambios al tener que alinear su normativa interna acorde a la regulación según Res. 480-2019 SBS (político),

ajustes de tasas de interés activas y pasivas por variación de la tasa referencial del BCR y efectos de la inflación (económico), la nueva realidad postpandemia ha creado nuevos consumidores y por efecto político han modificado el comportamiento de los clientes (social), la adecuación de los procesos por alineamiento normativo exigen la confección de un nuevo sistema financiero (tecnológico), las nuevas generaciones brindan mayor valor al cuidado del medio ambiente y responsabilidad social que deben asumir las organizaciones (ecológico) y la alta rotación de Presidentes como ministros afectaron las normas (legal); lo indicado será tratado en los objetivos de la investigación a nivel interno y externo, pues afectan la rentabilidad en las cooperativas, por las acciones que ejecuta la gerencia.

Podemos mencionar que la responsabilidad de la gerencia para alcanzar los resultados definidos en el plan estratégico, requieren mantener su independencia en la administración fundamentada por la toma de decisiones oportuna. Delimitando sus funciones y alcances como gerencia en la ejecución de decisiones; respecto a las competencias de los dirigentes (Consejo de Administración, Consejo de Vigilancia y Comité de Educación) establecidas a través del marco normativo de la Superintendencia y del Reglamento del Consejo de Administración de manera principal. Bajo este enfoque la gerencia requiere y debe crear estrategias que le permitan superar los cambios del entorno, pues a las crisis corresponde atenderlas de manera inmediata (Reilly, 1987).

Considerar a la alta gerencia como vital (gerente general, gerente de administración y gerente de finanzas), porque sus decisiones definen el destino de las cooperativas y pueden determinar el éxito de los funcionarios que las lideran. Estos cumplen funciones que resultan fundamentales por el aporte de valor en la confección de estrategias, las cuales, deben ser informadas al Consejo de Administración y posteriormente al Consejo de Vigilancia cuando es requerido. El alcance de sus decisiones implica a toda la organización, pues las acciones a ejecutar son las más adecuadas para la organización (Mitroff y Pearson, 1995).

Bajo este escenario, la cooperativa ubicada en la ciudad de Cartavio al 2022, viene ofreciendo servicios microfinancieros a sus socios, basados en estrategias, actividades y procesos, los cuales, son ejecutados en orden y alineadas directrices establecidas en el plan estratégico; cuyo objetivo, está basado en alcanzar una rentabilidad adecuada alineada a los estándares del sector, permitiendo un desempeño adecuado con independencia para alcanzar los objetivos planteados.

Cabe indicar que el buen gobierno corporativo cuando está presente brinda libertad y nitidez en el desempeño de la función que cumple la alta gerencia y los directivos, favoreciendo los procesos de gestión; lo indicado, se ve reflejado por los resultados mostrados por

Microfinancieras líderes, estas mantienen a su vez un gobierno corporativo saludables según entendidos. Es decir, las organizaciones efectúan su actividad económica en el marco del conjunto de los límites determinados por la regulación, estatutos, accionistas, inversionistas y por la sociedad; asimismo, el directorio y alta gerencia, deben alertar los cambios que se presentan en los avances del desempeño empresarial, para lo cual, se indica que buen gobierno corporativo debe estar basado en un análisis del marco legal, financiero y mercado de capital, según Cadbury (2002).

Por este motivo, la investigación espera mostrar como el buen gobierno corporativo y la rentabilidad se relacionan. Para lo cual, se muestran los indicadores de las Instituciones Microfinancieras a diciembre 2021 como la Caja Arequipa presentó un ROE 8.86 y ROA 1.01 siendo el más alto del sistema de cajas municipales (promedio de CMAC tienen un ROE 3.08 y ROA 0.35), a decir su gobierno corporativo mantiene estabilidad en la gerencia mancomunada similar a los años anteriores, según Apoyo Asociados (2022).

Además, para el caso de las cooperativas como Santa María Magdalena obtuvo un ROE 0.16 y ROA 0.02 indicador alto entre las Cooperativas de Nivel 3 (promedio de Coopac un ROE 0.07 y ROA 0.01) y Efide presentó un ROE 0.0571 y ROA 0.0175 del mismo modo un indicador alto entre las Cooperativas de Nivel 2B (promedio de Coopac un ROE -0.037 y ROA -0.0061), dichas instituciones no vienen realizando una gestión adecuada a sus riesgos las exposiciones principales que realizan seguimiento son el riesgo de mercado, liquidez, de crédito y operacional, por este motivo la perspectiva es negativa para las cooperativas frente al entorno que vienen haciendo frente, según Apoyo Asociados (2022).

Asimismo, la investigación muestra de forma práctica la problemática vinculada con el entorno del gobierno corporativo y como la intromisión de los directivos afectan la gestión de la alta gerencia.

La relación que expone la metodología se vincula con la gestión del gobierno corporativo, permite exponer como su práctica contribuye con rentabilidad esperada en la cooperativa. A la vez, tiene como aspiración que otras cooperativas realicen en el mismo modo de trabajo para mantener un buen gobierno corporativo para alcanzar los objetivos definidos en sus indicadores de rentabilidad.

Finalmente, la investigación logra generar mayor interés al demostrar como su aporte brinda resultados a nivel empresarial, teniendo como objetivo en otras cooperativas alcancen una rentabilidad adecuada practicando el buen gobierno corporativo.

II. PLANTEAMIENTO DE LA INVESTIGACIÓN

2.1. Planteamiento del Problema

A nivel global, las empresas atraviesan diferentes crisis derivadas por factores externos e internos, cuando estos se producen dentro de la organización afectan la estructura orgánica, modelo de negocio, indicadores financieros y gobierno corporativo; y cuando se producen fuera los agentes macro ambientales de la industria estos exponen a la organización a ciertas crisis, propias del sector en el cual compiten o también al hacer frente a otras organizaciones con las cuales se involucran en el sector.

En este sentido el nivel de afectación de la gobernabilidad se produce cuando la empresa tiene una dirección errónea que viene de la alta gerencia y principales funcionarios, los cuales, terminan por afectar la misión y valores de la organización, derivados por las decisiones equivocadas influenciadas por interés particular que afectan la continuidad del negocio de manera directa en el ambiente como en el control interno de la organización, las cuales surgen por problemas causados por intereses individuales o de grupo.

Es decir, las malas prácticas del gobierno corporativo se pueden identificar por las debilidades mostradas como: (a) desconocimiento en la gestión financiera en los directivos, (b) normativa interna desfazada con el ente regulador y (c) presentar mal desempeño en la gerencia por interferencia de funciones o malos manejos por apetitos particulares. Pero también, se tienen fortalezas centradas en: (a) directivos con experiencia en gestión de empresas de créditos, (b) cumplimiento con la adecuación del marco normativo dando cumplimiento a lo establecido por el ente supervisor, y (c) transparencia en las funciones de los directivos y alta gerencia. Tanto las debilidades como las fortalezas deben ser evaluadas para determinar el grado en el que se encuentran para medir su nivel de exposición.

Los errores cometidos en la práctica del gobierno corporativo también pueden ocasionar ciertos fraudes que son determinados por la corrupción de personas, pudiendo exponer al riesgo reputacional en las organizaciones el cual para mitigarlo debe ser identificado para ser prevenido posteriormente. Por ello, demostrar que los errores cometidos en la práctica del gobierno corporativo son la causa raíz del fraude,

fueron advertidos en la exposición a nivel global por las empresas Enron y Lehman Brothers, entre ambas en su momento generaron pérdidas por más de US \$ 50 mil millones, América Económica (2010). Para el caso peruano ligado a las microfinancieras que participan en el sector cooperativo se tiene a las cooperativas como: Presta Perú, Aelucoop y Credicoop, las cuales ocasionaron pérdidas a sus socios ahorristas por más de S/ 1,300 millones. Gestión (2022).

Del mismo modo, se conocen casos de corrupción de funcionarios que, por malos manejos, generaron la quiebra de empresas a nivel internacional como Hernán Arbizu del JP Morgan Chase (Argentina), Bernard Madoff (estafa piramidal USA) y en el caso de Perú tenemos vinculado a una familia relacionada con cinco cooperativas en el sur país (según investigaciones realizadas por la SBS), entre las cuales destaca la Cooperativa Credicoop esta habría ocasionado la pérdida de S/ 650 millones (cifra calculada a enero 2022), dicha cooperativa se encuentra en proceso de liquidación y continúa siendo investigada a nivel penal por el Poder Judicial, además la supervisión de la SBS para a nivel administrativo viene estableciendo responsabilidades entre sus principales funcionarios. SBS (2022).

El conflicto de intereses ocurrido en la alta gerencia también se identifica por faltas a la: visión «macro», estructura de la propiedad accionaria como es definida en los Estados Unidos (muy diversificada), como también sucede en Europa (concentrada en grupos familiares y bancos); en el caso de Latinoamericano existe más bien una combinación entre ambas. Respecto a los hábitos en la gestión del gobierno corporativo se aprecia mejores avances en los temas de reglamentación en los Estados Unidos, pero menor grado de regulación para el caso de Europa y una forma muy básica en cuanto al conocimiento para Latinoamérica, la cual se relaciona más bien a los distintos valores y costumbres sociales que presentan las empresas. Entre los factores relacionados por la falta de ética, tenemos casos emblemáticos de empresas que en su momento eran reconocidas a nivel empresarial como es el caso de: Enron (encubrimiento contable de información para caer en el error por parte de los CEO, insuficiente control a la gestión y codicia pura en los principales funcionarios); Parmalat (contabilidad tendenciosa, malas prácticas de negocios y encubrimiento de situación financiera) y Odebrecht (falta de ética en los negocios, encubrimiento de malas prácticas y sobornos al poder judicial), además de otras organizaciones.

Por su parte en el caso peruano el sector de Microfinanzas no ha sido ajeno a las malas prácticas y niveles de presión que reciben los funcionarios por sus superiores, los cuales terminan por generar fraudes al momento de tomar decisiones en la ejecución de los objetivos, exponiendo de esta manera a la entidad a pérdidas futuras frente a la relación existente. Respecto a la presión recibida por los funcionarios, se tiene para el sector cooperativo desde el 2019 la exigencia de la regulación por la SBS (Superintendencia de Banca y Seguros), este busca un ordenamiento como transparencia en las actividades activas y pasivas a fin de dar seguridad a sus socios al ahorrar o prestar dinero. Producto del control que viene cumpliendo la SBS en sus primeros 42 meses de supervisión se han intervenido más de 30 cooperativas de las cuales 28 terminaron en liquidación afectando a los socios ahorristas. SBS (2020, 2021 y 2022).

Entre las principales consecuencias identificadas por la Superintendencia se menciona la pérdida del patrimonio o capital de reserva; esto se produce por los malos manejos derivados por una mala gestión concentrada en la alta dirección de las organizaciones, dicho de otra manera, por el mal gobierno corporativo, es decir, los accionistas como gerentes no participan solos en el fraude de una organización. Hill y Jones, (1992).

En el caso de la ciudad de Cartavio las cooperativas no son ajenas al riesgo de gobierno corporativo, por ello, medir el nivel de impacto al momento de tomar decisiones por la alta dirección compuesta por la gerencia y órganos de dirección se determinan como una prioridad; por este motivo, tener en cuenta las teorías de agencia, stakeholders, dirección y dependencia ayudaran en la investigación.

Keasey (1997) en su investigación indica que delimitar de manera prudente en la reserva y responsabilidad en aplicación a las funciones de la alta gerencia, frente a maximizar la riqueza de los accionistas se debe tener en cuenta al momento de separar el control de la propiedad en las organizaciones. Según lo mencionado, muchas veces esta situación es percibida por los stakeholders, como una mala afectación a los resultados en las empresas. Por este motivo, es conveniente trabajar de manera transparente, para eliminar los conflictos de interés del servicio a fin de generar cada vez mejor información que es trasladada hacia los socios (cooperativas), clientes (empresas microfinancieras) e inversionistas (sistema bancario).

2.1.1. Formulación del Problema

Para brindar una comprensión del problema es necesario investigar la realización de la formulación del problema como se aprecia:

¿Cómo el gobierno corporativo se relaciona con la rentabilidad en una cooperativa de ahorro y crédito en la ciudad de Cartavio 2022?

2.2. Justificación del Estudio

2.2.1. Justificación Teórica:

La investigación según el criterio teórico ha asistido en el conocimiento para la exploración de la teoría de los stakeholders como aporte del gobierno corporativo y rentabilidad mediante la teoría clásica del análisis Dupont, el cual ha servido para comprender la relación entre las variables estudiadas, por ello, la investigación ha permitido alcanzar como aportes al conocimiento teórico empleado para ambas variables que fueron revisadas.

2.2.2. Justificación Práctica:

La investigación como juicio práctico demostró el nivel de relación del gobierno corporativo con la rentabilidad, esta fue definida de tipo básico y diseño correlacional, pues el estudio servirá como guía para otras investigaciones de gobierno corporativo y rentabilidad al brindar una solución para el mejor desempeño de los dirigentes y alta gerencia en las cooperativas que trabajan con el dinero del público.

2.2.3. Justificación Social:

La investigación según el juicio social ha establecido la relación del gobierno corporativo y rentabilidad en las cooperativas, cuyo aporte al conocimiento será relevante para las microfinancieras de la ciudad de Cartavio, para evaluar cual es el mejor beneficio que esperan los socios actuales y potenciales, como también el nivel de relación que se tiene con los stakeholders como objetivo de estudio.

2.2.4. Justificación Metodológica:

La metodología se ha llegado a mantener por ser un estudio de tipo básico pues las variables ya se encuentran definidas por el empleo de

instrumentos como el cuestionario del gobierno corporativo y rentabilidad mediante entrevistas a los funcionarios; además la confiabilidad en la aplicación realizada al índice Alpha de Cronbach ha permitido medir la consistencia de los instrumentos relacionados y la prueba de hipótesis de Pearson para las variables ordinales, situación que permitió determinar el nivel de influencia.

2.3. Objetivos

2.3.1. Objetivo general

Determinar cómo el gobierno corporativo se relaciona con la rentabilidad en una cooperativa de ahorro y crédito en la ciudad de Cartavio 2022.

2.3.2. Objetivos específicos

- Identificar el gobierno corporativo en una cooperativa de ahorro y crédito en la ciudad de Cartavio 2022.
- Determinar la influencia de la gobernabilidad interna, externa e individual en una cooperativa de ahorro y crédito en la ciudad de Cartavio 2022.
- Evaluar la rentabilidad del ROE y ROA previsto para el año 2022 en la cooperativa de ahorro y crédito en la ciudad de Cartavio 2022.

2.4. Hipótesis

Para brindar una probable réplica a los inconvenientes que encontraremos de la investigación se han esbozado las siguientes hipótesis:

H₁: El gobierno corporativo influye de manera efectiva y significativa en la rentabilidad que obtiene una cooperativa de ahorro y crédito en la ciudad de Cartavio 2022.

H₀: El gobierno corporativo no influye de manera efectiva ni significativa en la rentabilidad que obtiene una cooperativa de ahorro y crédito en la ciudad de Cartavio 2022.

III. MARCO REFERENCIAL

3.1. Antecedentes

Con la finalidad de brindar una respuesta a los objetivos definidos y efectuar una contrastación a los resultados, se tiene los siguientes antecedentes:

3.1.1. A nivel internacional

3.2.

Moraga y Rossi (2019) en su artículo de investigación el “*Gobierno corporativo y riesgo de quiebra en las empresas chilenas*”, realizada para la revista Globalización Competitividad y Gobernabilidad. Llegó a centrar el objetivo de su investigación en la estructura del análisis de las prácticas del gobierno corporativo frente a los resultados financieros en las organizaciones, partiendo de una metodología de análisis de los documentos que sirven para comunicar a los directivos y alta gerencia de la situación económico-financiera de la empresa. Sus conclusiones definieron que los países desarrollados como en desarrollo, tienen como praxis la base fundamental para la gestión la revisión de los documentos financieros que brinden información del ROA y ROE que tienen una lectura obligatoria para los gerentes y directivos en Chile, por este motivo, confeccionar el marco normativo con una mirada al entorno a nivel internacional pero con enfoque multi teórico a nivel local en las instituciones financieras, lo cual, les permite mitigar los problemas de interés que pueden presentarse entre las partes involucradas de esta manera se brinda la factibilidad para el asunto de la toma de decisiones a fin de alcanzar los objetivos financieros; asimismo, su investigación llegó a relacionar como practicas del gobierno corporativo que el ejercicio financiero que vienen cumpliendo los directivos como alta gerencia en los países de la región.

La investigación aludida ha permitido mejorar el conocimiento de la variable gobierno corporativo y riesgos para las empresas financieras, luego de analizar los indicadores ROE y ROA; estos nos muestran la situación de las entidades financieras brindando recomendaciones a realizar para mitigar los riesgos financieros producto de la exposición en los resultados, los cuales, afectan al momento de tomar una decisión y consecuentemente los objetivos en la gestión frente a la rentabilidad esperada.

Altamirano (2018) para su investigación *“El gobierno corporativo y el rendimiento empresarial, modelo para las cooperativas de ahorro y crédito en el Ecuador”*. Presentada para la Universidad Nacional de la Plata de Argentina, para alcanzar el grado de Doctor en Ciencias de la Administración. Presentó como objetivo principal la confección del marco normativo para un gobierno corporativo en las cooperativas de ahorro y crédito tomando como base los requerimientos de los stakeholders para brindar una mejora en los rendimientos de las empresas; bajo un enfoque metodológico de aplicación de los diferentes métodos para medir las variables como crecimiento y rentabilidad, empleando como metodología el juicio de expertos (uso de técnicas cuantitativas), realizando un análisis a las variables de estudio. Su investigación concluyó que los modelos de gobierno corporativo están basados en los stakeholders como el poder, legitimidad y urgencia, son necesidades definidas por la intervención de los dirigentes (integrantes de los consejos y comités); pero también, los colaboradores (funcionarios líderes de áreas, unidades o agencias) tienen una participación importante por ser parte de la estructura organizacional; así también el análisis del rendimiento es abordado por la evaluación al modelo por la filosofía de trabajo que muestra la organización; y por último se tiene a la arquitectura de control como elemento determinante del gobierno corporativo que contribuye con el gobierno interno impartido por las unidades de riesgos y auditoría, para aseverar respeto por la legalidad y el cumplimiento de los indicadores, emitido por el ente regulador.

La tesis admitida en la investigación ha permitido mejorar la base conceptual de las variables de estudio de gobierno corporativo y rendimiento empresarial, favorecen el conocimiento y comprensión para el cumplimiento de la normativa que direcciona el desempeño a todo nivel de los integrantes de una Institución Financiera; asimismo, para tomar mejores decisiones es pertinente conocer agentes y actores que intervienen como stakeholders. En este sentido, una conducción adecuada de la gestión la entidad debe tener una estructura orgánica y cultura laboral basado en los conceptos que rigen el buen gobierno corporativo.

Andreu (2017) para su investigación *“Revisión crítica de la dimensión de gobierno corporativo en los índices de sostenibilidad”*. Presentada para la

Universidad Pontificia Icaí Icade de Comillas, Madrid, España, presentada para alcanzar el grado de Doctor en Ciencias de la Administración. Presentó como principal objetivo conocer las dimensiones que afectan el gobierno corporativo y su relación con la sostenibilidad, para lo cual, desarrolló su estudio aplicando como metodología de investigación las técnicas cuantitativas y cualitativas aplicando cuestionarios y entrevistas. El estudio concluyó que el gobierno corporativo y la responsabilidad social corporativa se articulan en una organización centrada en la normativa interna (funciones, riesgos, políticas, procedimientos, stakeholders, supervisión y control); pero también tienen cierto cuidado en asumir la responsabilidad por parte del Consejo; del mismo modo los compromisos y objetivos sociales se comprometen de forma interna (respeto por las normas en los principales funcionarios) y externa (composición de los socios en los órganos de dirección el Directorio y control Auditoría).

La tesis ha permitido que la investigación extienda la visión del gobierno corporativo, al mismo tiempo, conocer las dimensiones relacionadas han permitido identificar que perturba la conexión con la sostenibilidad con los indicadores de gestión; asimismo, el análisis cuantitativo y cualitativo permiten identificar la responsabilidad y nivel de compromiso frente al desempeño, normas, procedimientos y riesgos que representan en el desempeño de las funciones.

Galvis, Morales, Palomino y Enrique (2017) para su investigación *“Impacto de buenas prácticas de gobierno corporativo en la generación de valor financiero de los bancos cotizantes en la bolsa de valores de Colombia”*. Presentada para la Pontificia Universidad Católica del Perú – Filial Colombia, para alcanzar el Magister en Administración Estratégica de Empresas. El estudio tuvo como principal objetivo establecer el impacto de practicar buen gobierno corporativo para la generación del valor financiero en los bancos de Colombia. El estudio considero como metodología de investigación una orientación cualitativa descriptiva, aplicando una encuesta como herramientas de recopilación de datos luego de ser aplicada, abarcó el nivel de confianza que tienen en el mercado de valores los diversos agentes que intervienen en las operaciones financieras, entre estos destacan los inversores, así como, estudiar las crisis presentadas en países como organizaciones, lo cual, contribuye a

generar un clima de desconfianza que deberá despejarse para no afectar futuras transacciones en la bolsa de valores. El tipo de investigación tiene dirección cuantitativa de trascendencia descriptivo, de tipo correlacional. Las conclusiones de la investigación determinaron que el nivel de desempeño de las prácticas de buen gobierno corporativo para los bancos de Colombia que cotizan en la bolsa de valores se ubica sobre el 71%, entre los bancos que más destaca se encuentra Bancolombia mostrando un 62%, por otra parte, bajo el esquema de control que ejerce la Superintendencia de Colombia ubica en 83% el cumplimiento de las normas regulatorias para el sector bancario. Asimismo, los indicadores financieros del sector presentan una rentabilidad superior en 66.15% (ROA), 54.22% (ROE) y Dupont 134.27% frente a los bancos que no valorizan en la Bolsa de Colombia; por otra parte, la investigación determinó que los bancos cumplen con el código buen gobierno corporativo alcanzando mejores indicadores a nivel financiero, centrado en el gobierno interno por el respeto a las normas por parte de sus directivos y funcionarios; como también, gobierno individual en el cumplimiento de normas del ente regulador por la transparencia, conocimiento, prevención y compromiso en la gestión de la información que gestionan por la dirección y alta gerencia para ser difundida al ente regulador, accionistas y stakeholders relacionados con la empresa.

La tesis citada en la presente investigación ha mejorado el aprendizaje respecto al gobierno corporativo y la creación de valor en los indicadores financieros para una gestión adecuada de las entidades financieras, teniendo en cuenta que los indicadores evaluados como el ROE, ROA y el análisis Dupont permitirán establecer que las normas del ente regulador deben ser cumplidas, esto se logra por la información que se comparte con la dirección, gerencia y colaboradores, estos ejercen presión para su cumplimiento.

Becerra, Espinosa, Guzmán y Rodríguez (2017) en su investigación *“Impacto de las buenas prácticas de gobierno corporativo en la generación de valor financiero de las empresas del sector de transporte aéreo en Colombia”*. Presentada para la Pontificia Universidad Católica del Perú – Filial Colombia, con el objetivo de lograr el Magister en Administración Estratégica de Empresas. La investigación expuso como principal objetivo describir las probables injerencias en el cumplimiento de las prácticas adecuadas del

gobierno corporativo y la creación del valor financiero para las compañías de transporte aéreo que operan en Colombia. El estudio aplicó como metodología de investigación un enfoque cualitativo, el cual se concentró en reforzar la confianza en los inversionistas para asegurar la diligencia del mercado en el sector de transporte aéreo para asegurar la creación de valor financiero relacionado al código país en Colombia. El tipo de estudio en la investigación es descriptivo y explicativo de diseño no experimental. Las conclusiones que determinaron la investigación se llegaron a relacionar con la existencia del buen gobierno corporativo respecto del valor financiero frente a los ratios promedio del ROA (4.12), ROE (0.28), UAI (US \$ 986 millones) y regalías por acción (US \$ 1.95) para las empresas de transporte aéreo, cabe indicar, que las variables que fortalecen el buen gobierno corporativo están el código país relacionado con la base normativa que regula su accionar; asimismo, aquellas empresas que no se acogen a las prácticas de gobierno corporativo adecuado se debe porque presentan elevada burocracia, la cual, termina afectando las decisiones de la alta gerencia, obstaculizando la transparencia del conocimiento de la información financiera requerido por los inversionistas y accionistas para una toma decisiones adecuada de la situación de la organización.

La tesis sustentada admitió que el gobierno corporativo y la valorización financiera en las empresas del sector transporte, ofrecen seguridad en los accionistas e inversionistas respecto a la gestión de sus activos financieros, determinando que un manejo adecuado de ratios como el ROE, ROA y Ebitda permiten un ambiente propicio para el desarrollo de las normas y comunicación de la información hacia los accionistas e inversionistas.

3.2.1. A nivel nacional

Bustamante (2022) para su investigación *“Impacto del gobierno corporativo en la variabilidad del valor de las empresas”*. Presentada para la Universidad Nacional Mayor de San Marcos, para obtener el grado académico de Doctora en Gestión Económica Global. El estudio tuvo como objetivo principal exponer una selección de empresas del mercado bursátil en el Perú que intervienen negociando sus valores en la Bolsa de Valores. La metodología aplicada para la investigación consideró los métodos cualitativos y

cuantitativos. El estudio concentró su investigación en el conocimiento no experimental “ex post-facto” pues las variables de estudio no fueron manipuladas. Las conclusiones de la investigación establecen como ámbito de evaluación legal, financiero, normativo y gestión, pues consideran que el enfoque del gobierno corporativo debe ser integral de manera interna y externa para mostrar una transparencia en la información hacia la Junta Directiva; estableciendo que el impacto que enfrentan las empresas se presentan a nivel cuantitativo (cumplimiento de ratios financieros rentables) y cualitativo (alta gerencia debe mostrar valores centrados en la responsabilidad social en los stakeholders). Por otra parte, los sucesos ocurridos en los últimos tres años han influenciado en la tecnología y modelo de negocio, por ello, la ejecución práctica del gobierno corporativo no debería emplearse de manera estandarizada pues cada empresa tiene un entorno distinto como sector en el cual compiten.

La tesis considerada en la investigación ha permitido mejorar el conocimiento del gobierno corporativo y su valor para las empresas, también, el estudio amplió las definiciones en el ámbito legal, financiero y de gestión; enfocado a nivel interno y externo respecto al comportamiento que muestran los ratios financieros a nivel cuantitativo respecto a la responsabilidad de los dirigentes y funcionarios, a nivel cualitativo en los niveles de responsabilidad.

Vargas y Mitac (2020) para su investigación “*Nivel de cumplimiento de las buenas prácticas del gobierno corporativo y sus efectos en la rentabilidad de las empresas de servicio eléctrico del Perú*”. Presentada para la Universidad ESAN, con el propósito de obtener el grado de Magister en Finanzas. Definió como objetivo principal establecer el desempeño de prácticas adecuadas del gobierno corporativo basado en la rentabilidad de las empresas del sector eléctrico que valoran sus acciones en la Bolsa, su investigación estuvo centrada en la descripción mediante el empleo de información existente siendo de tipo transaccional por la evaluación de los periodos 2014 – 2018. La metodología del estudio aplicada fue de nivel correlacional. Definiendo como conclusión para evaluar la relación del gobierno corporativo este debe centrarse en el pilar II (Junta General) respecto al rendimiento del ROE, pues la comunicación con los accionistas debe ser fluida sin vicios con la alta gerencia sobre todo al

momento de la votación de acuerdos, por otra parte, la relación del pilar II y III (Directorio y la Alta Gerencia) estableció que las decisiones no tienen relación del ROA frente a la comunicación con los accionistas; por otra parte, el gobierno corporativo en las empresas requiere de una difusión adecuada de la situación de la organización respecto al pilar IV (Unidad de Riesgos y Cumplimiento Normativo) en el seguimiento financiero y control normativo que viene ocurriendo respecto al marco normativo con el ente regulador, asimismo, en el pilar V (Transparencia de Información) busca que la información de la situación económico financiera de la organización llegue a todas las áreas para el cumplimiento de sus funciones, lo indicado forma parte de los principios que rigen su desarrollo en las empresas que participan en el mercado bursátil según SMV (2013).

La tesis aludida permitió para la investigación de buenas prácticas del gobierno corporativo y rentabilidad en las empresas del sector eléctrico, mejorar el conocimiento de la relación que debe existir entre la Junta general, Directorio y Alta gerencia; indicando que las decisiones que afectan el ROA y ROE tienen una relación con la situación que presentan con las unidades de control como Riesgos y Cumplimiento normativo, los cuales transparentan la información que es compartida a los mercados especializados donde las empresas buscan fondeo.

Soria (2019) para su *investigación “Buen gobierno corporativo y toma de decisiones en la empresa Electrosur S.A. de Tacna 2018”*. Presentada para la Universidad Privada de Tacna, con la finalidad de alcanzar grado de Maestro en Administración y Dirección de Empresas. Definió como metodología de investigación de tipo observacional y transversal por el manejo de la información. Abordando como objetivo principal la correlación entre la ejecución de prácticas de buen gobierno corporativo y la toma de decisiones de la plana gerencial de la compañía Electrosur S.A, su investigación se basó en la observación de manera transversal con enfoque retrospectivo que llegó a proponer una relación con las variables. Las conclusiones establecieron que el 20% de la plana gerencial considera que la empresa cumple con el gobierno corporativo, definición determinada por la toma de decisiones para el 30% de los encuestados, estas se alinean en el cumplimiento de: objetivos (50%),

normas (30%), órdenes del directorio y gerencia (25%), políticas de riesgos (30%) y transparencia de información (25%).

La tesis considerada en el estudio del buen gobierno corporativo y la toma de decisiones en las compañías energéticas están articuladas por el enfoque gerencial que se da en el cumplimiento de los objetivos organizacionales, normas legales, directivas emanadas por directorio y respeto por las políticas de riesgos relacionados anterior de la organización el cual es seguido por otras empresas.

Benavente, Carbajal y Eche (2018) para su estudio “*Impacto del gobierno corporativo en la rentabilidad de los bancos del Perú*”. Presentada para la Universidad ESAN con el propósito de alcanzar la Maestría en Finanzas. La investigación se enfocó con el objetivo de formar un efecto dispositivo en la gestión del gobierno corporativo para generar rentabilidad en los bancos del Perú. El diseño de la metodología de investigación se ubicó en el estudio cuantitativo por el análisis que se practicó a los tipos de datos que fueron analizados. La investigación tomó información concluyente para las diferentes empresas financieras cuyos indicadores brindaron resultados inadecuados frente a la transparencia como gobernanza estableciendo la necesidad de implementar mecanismos de control, para favorecer el seguimiento en la aprobación de normas, estas se centraron en el gobierno externo por la responsabilidad mostrada por la dirección y la dirección de la alta gerencia para la gestión estratégica. Diseño descriptivo de tipo transversal. Las conclusiones establecieron que la rentabilidad de los 16 bancos estudiados presentaron resultados atractivos en relación con las variables de tamaño del directorio, participación de directores independiente, acción con derecho a voto y evaluación de desempeño del directorio; asimismo, con relación a la teoría de la agencia y de stakeholders frente a los resultados obtenidos del ROA y ROE presentaron indicadores atractivos, por otra parte, luego de evaluar el desempeño del directorio refleja dependencia negativa respecto al mecanismo y rentabilidad, siendo opuesta a la teoría de agencia y stakeholder.

La tesis sustentada admitió que la hulla del gobierno corporativo en la rentabilidad ofrece un aporte al conocimiento respecto a cuál debería ser la gestión adecuada en dichas instituciones. Presentan un valor para las

instituciones bancarias que tienen operaciones en Perú, permitiendo fortalecer la gestión estratégica de los funcionarios, además, refiere que la transferencia de información es compartida al interno como externo de las Instituciones.

Córdova, Giraldo, Loo y Zegarra (2018) en su investigación *“Impacto de las buenas prácticas de gobierno corporativo en la creación de valor de las empresas que cotizan en la bolsa de valores de Lima durante el periodo 2012 - 2016”*. Presentada para la Pontificia Universidad Católica del Perú, con el propósito de obtener el grado de Magister en Finanzas y Riesgo Financiero. El principal objetivo es establecer la influencia de las prácticas adecuadas del buen gobierno corporativo para crear valor en las organizaciones que valorizaron en la Bolsa de Valores de Lima, los estudios contemplaron como valor académico la evaluación de las razones que motivan a la estructura orgánica frente a los incentivos y posteriores consecuencias por el mal empleo de poder de quienes lo ejercen en beneficio particular; en este sentido, para mantener el control adecuado es importante comprender las estructuras de la organización. El diseño de la investigación tuvo un enfoque cualitativo por la cantidad de datos que se tuvo acceso. Las conclusiones de la investigación establecieron que el valor financiero en las empresas estudiadas no tuvo el nivel de alcance previsto para dichas organizaciones que plantearon una gestión basada en buenas prácticas de gobierno corporativo. Dichas empresas estudiadas fueron como el BBVA, la cual, presentó una disminución en las prácticas de gobierno corporativo (de 91% a 87%). Para la Minera Buenaventura tuvo una mejor en la aplicación en las prácticas de gobierno corporativo (de 86% a 91%) pero tuvo similar comportamiento en su valor financiero el cual desmejoro para el periodo siguiente.

La tesis sustentó su investigación en la injerencia de buenas prácticas del gobierno corporativo en la creación de las empresas, luego de reforzar el conocimiento que permite determinar la influencia que presenta el gobierno corporativo en la creación de valor; entendiéndose el *mismo*, por el control de la estructura organizacional, la cual, aporta sentido a las organizaciones.

3.2.2. A nivel local

Montesinos (2019) en su estudio *“Gobierno corporativo y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito Nuestra Señora del Rosario*

de Cajabamba, Cajamarca 2019". Presentada para la Universidad César Vallejo, con el propósito de alcanzar el grado de Maestro en Administración de Negocios – MBA. El principal objetivo que espera abordar la investigación es establecer la correspondencia del gobierno corporativo con la rentabilidad, la investigación abarcó estudios que permitieron establecer la relación de los derechos en los socios, participación de la Asamblea y rentabilidad alcanzada por la cooperativa, así como, la relación existente entre el Consejo de Administración con la rentabilidad que alcanza la cooperativa. La metodología de estudio definida en la investigación se consideró de tipo cuantitativo no experimental porque sólo se limitó a describir los resultados encontrados luego de estudiar la variable de estudio. Las conclusiones de la investigación estuvieron centradas en la correlación con el buen gobierno corporativo y la rentabilidad en la cooperativa demostrada por la correlación Rho Spearman positiva alta de 0,745, del mismo modo, la Asamblea General en la cual participan los delegados (elegidos mediante voto) con rentabilidad presenta un Rho de Spearman igual a 0,504, por otra parte, la relación del consejo con la rentabilidad obtiene un Rho I de Spearman igual a 0,737, del mismo modo, la gestión del riesgo con el cumplimiento de la rentabilidad proyecta un Rho I de Spearman igual a 0,586, por último, la relación de transparencia con la rentabilidad brinda un Rho I de Spearman igual a 0,534. Asimismo, el alineamiento de la gestión del gobierno individual frente a las aptitudes mostradas por los directivos respecto al conocimiento financiero, prevención al manejo de intereses y compromiso asumido por los directivos como alta gerencia en la transparencia de la información que debe brindarse al interior (funcionarios y colaboradores) y hacia los socios.

La tesis permitió realizar una evaluación al gobierno corporativo y la rentabilidad en una cooperativa que trabaja con dinero del público, reforzando el conocimiento en la relación que debe mantenerse entre los socios respecto a la percepción de la gestión de la cooperativa, Asamblea y Consejo de Administración; definiendo que la rentabilidad se alcanza por el cumplimiento de normas legales y límites regulatorios conocidos al interno (entre los colaboradores) y externo (inversionistas y ente regulador).

3.3. Marco Teórico

Se considera sumamente importante estructurar un marco teórico que permita definir de forma lógica aquellos elementos que faciliten de manera secuencial que elementos teóricos deben integrarse para brindar información frente a las fuentes bibliográficas reales que se construirán entorno al problema, los cuales, servirán de base para proponer soluciones.

La construcción del marco teórico es un trabajo que requiere concentración, pues, utiliza medios que ofrecen información bibliográfica concerniente con el enunciado del problema planteado. Dicho trabajo se realiza tomando como referencia la elaboración del marco teórico, enfatizando la relación que se tiene frente al marco conceptual; tomando para su elaboración información clave para construir, organizar y sistematizar la información, posteriormente vincular la fuente consultada y recomendar su elaboración, como los citados a continuación:

3.3.1. Gobierno corporativo:

Los accionistas y colaboradores en una organización demandan de quienes las lideran prácticas que propicien una gestión adecuada; función que recae en los directores y gerentes en el acatamiento y cumplimiento de las normas en beneficio de los colaboradores y socios. Una definición de la Oficina de Cooperación y Desarrollo Económico (OCDE, 2004) indica que, el buen gobierno corporativo es la relación entre el cuerpo directivo de una organización, accionistas e interesados. Su éxito depende de la adecuada relación que exista en la organización que permite lograr los objetivos, en este sentido, el gobierno corporativo debe brindar los estímulos adecuados para que los directivos puedan alcanzar los objetivos. Para lo cual, se debe tener en cuenta el cumplimiento de tres aspectos: a) marco normativo; b) estructura organizacional; y c) funcionamiento de la organización. Del mismo modo, el buen gobierno corporativo se rige por el cumplimiento de cinco principios básicos como: eficiencia, equidad, transparencia, respeto y cumplimiento.

Asimismo, para el entendimiento de las relaciones entre líderes e interesados, se debe tener en cuenta ciertas teorías que lo explican:

- a. Teoría de la agencia:** el origen de la propiedad genera dificultad en el desenvolvimiento adecuado de los líderes por la presión en la labor que desarrollan. Asimismo, las acciones de los líderes no deberían tener

repercusiones económicas en el patrimonio y los resultados en las cooperativas, de esta manera las acciones que estos ejecuten deberán separar su comportamiento con los objetivos particulares. Jensen y Meckling (1979).

Por otra parte, los gerentes al estar mejor informados de los resultados que viene alcanzando su gestión; fundamentan su accionar basado en límites, discreción y responsabilidad. Por ello, la teoría de la agencia busca maximizar la riqueza de los accionistas como principal objetivo para evaluar el desempeño de los gerentes. Jensen y Meckling (1979).

- b. **Teoría del stakeholders:** indica que el fin último de una cooperativa está centrado en servir a los grupos de interés para su beneficio, por la relación de largo plazo que tienen con la empresa. Es decir, las relaciones con la empresa en el tiempo determinan el premio por la labor realizada por parte de los líderes. Hummels (1998).

Por ello, no sólo se deberá maximizar la riqueza para los accionistas, también debe incluirse a los colaboradores, acreedores, proveedores, clientes y consumidores que tienen un vínculo de largo plazo con la organización. Freeman y Reed (1983).

En el mismo sentido, esta teoría incluye a los interesados que se ven afectados de forma directa o indirecta por la gestión para separar el control de la propiedad en las organizaciones con la finalidad de evitar un problema de gobernabilidad. Keasey (1997).

- c. **Teoría de la dirección:** centrado en la seguridad por considerar a los gerentes como buenos administradores que esperan brindar alta rentabilidad a los socios por la generación de remanentes. Además, el desempeño de los gerentes es proactivo en la organización, es decir, los gerentes y directores se preocupan por generar el máximo beneficio para los accionistas como interesados. Smallman (2004).

Al mismo tiempo, esta teoría espera genera un ambiente de confianza en la maximización de los beneficios para los accionistas, propiciado por el comportamiento proactivo de los gerentes mostrado por el buen trabajo al momento de obtener rendimientos para los accionistas y

en el desempeño de asesores en los directivos en lugar de control hacia la gerencia, mostrado por la afiliación hacia la empresa. Smallman (2004).

- d. **Teoría de dependencia:** enfocada en la obediencia por el uso de los recursos que son utilizados en una cooperativa frente al entorno. Los líderes se vinculan con el entorno propiciando de esta manera el avance en las estrategias que facilitan su crecimiento para obtener el éxito esperado, mediante la optimización de los recursos. Pfeffer (1972).

De otro lado, las empresas privadas podrían generar una reducción en los costos del producto de las diferentes actividades de intercambio que realizan con los asociados, relacionados con el entorno. Por ello, se indica que toda organización que crea vínculos entre los colaboradores, gerentes y directivos, llega a optimizar la sostenibilidad y rendimiento; el cual, se basa por el empleo de los recursos sin importar la diversidad de integrantes que conforman el Consejo. Pfeffer (1972).

La gestión del gobierno externo está ligado a dos conceptos centrados en la labor que realizan los líderes en una cooperativa expuesta al entorno se muestra en la:

- a. **Composición del consejo de administración:** para un control adecuado y eficiente de la cooperativa se requiere de idoneidad técnica en los integrantes que conforman el Consejo de Administración y Comité de Vigilancia, contar con experiencia en los integrantes además de solvencia moral aseguran la presencia de control adecuado; del mismo modo, debe existir una correcta rotación (posta de puestos) de los directivos evita conflicto de intereses y mayor amplitud en sus decisiones.
- b. **Responsabilidad de la dirección:** Definida por la gestión que realizan los líderes en el cumplimiento normativo relacionado de las normas emitidas por la Superintendencia bajo la supervisión que este ejerce; además, es el nivel de compromiso en el desempeño de las funciones que desarrollan los funcionarios en cumplimiento de sus acciones que ejecutan, las cuales tienen la aprobación del Consejo de Administración y el control del Consejo de Vigilancia.
- c. **Dirección estratégica de la gestión:** esta se enfoca en la línea de gestión que adoptan los líderes de la cooperativa integrada por el Consejo de

Administración, Gerencia General y Alta Gerencia, dichos funcionarios definen el propósito de la cooperativa en el proceso de atención que realizarán al ofrecer los productos activos y pasivo a los socios. Enfocando sus estrategias para el crecimiento de la cooperativa y el desarrollo de los colaboradores que la integran, con la finalidad de alcanzar los objetivos financieros establecidos en su plan estratégico y generando rentabilidad adecuada a los socios.

La gestión del gobierno interno se conecta con dos conceptos alineados a la labor que ejecutan los líderes en una cooperativa hacia adentro demostrado en la:

- a. **Respeto por las normas de directivos y gerentes:** la transparencia de la gestión se traduce en el cumplimiento del marco legal por parte de los directivos y alta gerencia, la forma como se conducen en el desarrollo de las actividades de los funcionarios la cual es reconocida por los colaboradores y socios de la cooperativa; el desempeño de las funciones cuando es adecuado facilita una gestión alineada a la regulación según las normas emitidas por el ente regulador.

Por otra parte, la legalidad que regulariza la labor en las cooperativas están enmarcadas según las resoluciones emitidas por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP, estas son la Resolución 480-2019 y Resolución 11356-2008, mediante la cual el ente regulador cumple su papel de supervisión en las cooperativas basado en el marco regulatorio que permite definir su nivel de alcance en el seguimiento y control de la gestión, SBS (2019).

Por ello, el equilibrio de los puestos que cumplirán los directivos en su desempeño (Consejo de Administración) y alta gerencia, deben reflejar entre sus miembros el respeto por las normas externas (normas emitidas por la SBS) e internas (normas confeccionadas por las áreas), los cuales, regulan la oferta de servicios financieros hacia los socios; cuya finalidad principal es equilibrar el papel que cumplirán los directivos y alta gerencia al acatar las normas de gobernabilidad interna.

- b. Cumplir con los indicadores regulatorios:** la Superintendencia en cumplimiento de sus funciones emiten normas para realizar su función de control con la finalidad de brindar el seguimiento a las operaciones que efectúan las cooperativas, para lo cual, revisan los indicadores que muestran estas durante el proceso de supervisión. Los resultados deben ser conocidos a todo nivel por los trabajadores, los cuales, son informados ante la Superintendencia, mediante la presentación de anexos que son confeccionados por áreas o unidades especializadas de la cooperativa; en este sentido, los colaboradores, funcionarios, alta gerencia y directivos deben guardar estricto cumplimiento. Muestran nivel de exposición de las cooperativas ajustado al riesgo legal y por ende a otros riesgos definidos en normas en la Ley 30822, Resolución 3780-2011, Resolución 0041-2005, entre otros. SBS (2022).

Respecto a la normativa los directivos (Consejo de Administración) y alta gerencia tienen la responsabilidad ante la Asamblea General de delegados como órgano de gobierno más alto, brindar información idónea y veraz respecto a los resultados que viene alcanzando la Cooperativa; asimismo, es deber del Consejo de Administración aprobar las políticas y estados financieros, los cuales serán informados ante la Asamblea, del mismo modo, recibir información de los anexos como documentos remitidos a la Superintendencia para el monitoreo como implementación de medidas correctivas que se requieran alineadas al marco normativo que las rige.

La gestión del gobierno individual se articula con cuatro conceptos de la función que desarrollan los líderes en una cooperativa en la función que cumplen en la:

- a. Cultura transparente de la dirección:** los directivos y alta dirección deben mostrar un desempeño alineado al marco legal definido por la Superintendencia, brindando información clara de la situación como se encuentra la cooperativa como se ha indicado. En este sentido, el Consejo de Administración y la Gerencia General deben cumplir con las funciones delimitadas en la Resolución 272-2017 y Resolución 3780-2011, respecto a sus deberes y obligaciones frente a la Asamblea y la Superintendencia

brindando información actualizada y veraz a nivel interno (anexos y reportes) como externo (anexos) de manera física o digital.

- b. Conocimiento financiero y de gestión:** según lo señalado en la Resolución 037-2008 y Resolución 11356-2008 los integrantes del Consejo de Administración como alta gerencia, deben mostrar idoneidad técnica para la dirección como gestión de la cooperativa, esta deberá guardar una conducta adecuada expuesta en valores ligados a su solvencia moral.
- c. Prevención por conflicto de intereses:** en la Resolución 272-2017 y Resolución 480-2019, definen de manera detallada el comportamiento que deben demostrar en su conducción los integrantes del Consejo de Administración una conducta estandarizada, para lo cual, no deben tener antecedentes que afecten su imagen a nivel profesional o personal ligados con otras Instituciones Financieras como al interno con la cooperativa a fin de no perturbar sus decisiones futuras por la presencia de conflicto de intereses en beneficio de socios, dirigentes o integrantes del Consejo de Administración con préstamos con condiciones mejoradas.
- d. Compromiso del directivo y gerencia:** como se ha indicado el nivel competencia de directivos y alta gerencia frente a los conocimientos financieros aseguran la responsabilidad en el desenvolvimiento de actividades de los integrantes. Lo mencionado brinda compromiso en la ejecución de funciones para respetar y hacer prevalecer la misión y visión de la cooperativa, como también los valores en la gestión que desarrollan.

La rentabilidad es el resultado generado por la gestión durante un periodo determinado el cual se explica a continuación:

- a. Rentabilidad:** es el rendimiento generado por la actividad productiva durante un periodo de tiempo. Su cálculo esperado, se realiza mediante una relación paralela entre la renta generada y los medios empleados para alcanzar los objetivos. La empresa obtiene una rentabilidad financiera expresada en indicadores conocidos como: a) return on equity - ROE y b) return on assets - ROA; estos expresan los rendimientos por la gestión de

capitales invertidos por la empresa, relacionados en el manejo del activo circulante y la administración de los pasivos circulantes, para la generación de riqueza para los accionistas. La relación del manejo de activos y pasivos comparados en: cuentas por cobrar e inventarios, generación de ingresos por ventas, y gastos de gestión; conllevan un análisis de mejora continua de los rendimientos históricos frente al sector. Estos resultados buscan una rentabilidad atractiva orientada hacia la mejora competitiva de la empresa; estos son comparados con la rentabilidad financiera (generación de riqueza por el uso de recursos propios menos intereses, impuestos y gastos financieros) y la rentabilidad económica (activo total de la empresa para generar beneficios antes de intereses e impuestos sin considerar gastos financieros por apalancamiento). En conclusión, se puede considerar a la rentabilidad financiera como la mejor medida de evaluación para la empresa, pero no para el accionista.

Para una conducción adecuada de la gestión de los directivos y alta gerencia, es importante definir políticas financieras que permiten tomar decisiones adecuadas; es decir, la calidad de las políticas favorece la diligencia de la gobernabilidad bajo sólidos conceptos que involucran el desempeño basado en la liquidez, rentabilidad y solvencia que requiere la cooperativa alineada a una gestión de riesgos financieros, crediticio, mercado, liquidez y operacional. Torres (2015).

Estos conceptos se alinean con la rentabilidad que ofrecen del uso de recursos propios de la empresa o el capital de la cooperativa.

- a. **El ROA:** es el beneficio que se obtiene sobre los activos totales, luego de calcular la eficiencia en la gestión realizada para alcanzar utilidades; su valor es tocado de esta manera: $RSA = \text{Ganancias disponibles de acciones comunes} / \text{total de activos}$. Gitman y Zutter (2012).

Para mejor comprensión del rendimiento respecto a la inversión en una empresa, es la capacidad de generar ganancias sobre los activos totales, es importante medir la manera eficiente como se miden los activos empleados durante un periodo. Stickney, Weil, Schipper, Francis y Avolio (2016).

- b. El ROE:** bajo el análisis determinado para evaluar el rendimiento sobre el capital o rentabilidad financiera, viene a ser la rentabilidad de los recursos propios de una organización que se calculan durante un espacio de tiempo determinado, siendo este rendimiento alcanzado por los recursos propios en un periodo determinado. Gitman (2007).

Además, el rendimiento del capital frente al patrimonio relaciona la utilidad que alcanzan los accionistas respecto a su inversión, la cual, al mismo tiempo puede ser evaluada a partir de tres componentes: rotación de activos, margen de utilidad y rotación de activos, relacionados con el nivel de apalancamiento que tiene una empresa. En este sentido, la rentabilidad puede ser vista como una medición de la empresa para invertir y generar ingresos. Stickney, Weil, Schipper, Francis y Avolio (2016).

Eslava (2010) del mismo modo, indica que el ROE es la rentabilidad para los accionistas como costo de oportunidad. A su vez Bonsón, Cortijo y Flores (2009) mencionan que la rentabilidad financiera se vincula con los beneficios obtenidos antes de impuestos respecto a los recursos de los accionistas que han invertido de la empresa, además el pasivo al no tener costo evita cobrar intereses luego de retrasos por abastecimientos y servicios.

- c. Atracción de los socios:** para que una cooperativa crezca de manera sostenida en captaciones y colocaciones debe mostrar resultados atractivos expresados en su infraestructura, talento humano y resultados. Respecto a los resultados estos deben ofrecer beneficios verificables y comprobables a los socios en las tasas de interés pasivas (ahorros) y bajas tasas de interés en los préstamos que solicitan (condiciones accesibles). En resumen, la gestión se evalúa por los indicadores que alcanzan a nivel financiero y económico las empresas; como resultado de las acciones administrativas y de negocio que se ejecutan en el proceso de atención directo o indirecto, a corto o largo plazo. Van Horne (1995).
- d. Remanentes para los socios:** la generación de utilidades en las empresas brinda un beneficio económico para sus accionistas; en el caso de las cooperativas este se denomina remanente, el cual, otorga al final del periodo económico ingresos a los socios en relación con los aportes que mantienen con la Cooperativa. Este se produce por la gestión financiera

luego de generar ingresos y egresos relacionados con el manejo de productos activos (préstamos) y productos pasivos (ahorros), como resultado de la gestión administrativa (relacionado por el manejo adecuado de gastos); esto permite obtener una rentabilidad adecuada.

Lo indicado consiente en cumplir como objetivos financieros basados en: (a) Generar recursos (ingresos de intereses pagados por las colocaciones); y (b) Eficiente (esfuerzos y exigencias por la movilización de recursos económicos y humanos por la gestión).

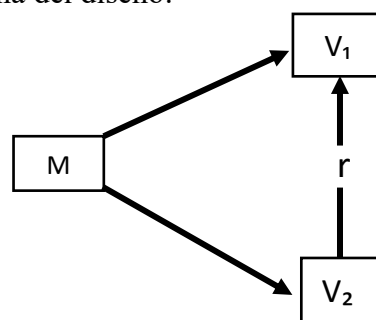
Asimismo, maximizar utilidades se relaciona con las tasas de interés que se cobran por las colocaciones (spread financiero frente al cumplimiento de los objetivos en la cooperativa). Medir la eficiencia del modelo de negocio en una cooperativa tiene que ver con la agilidad de la estructura orgánica, para alcanzar el rendimiento esperado después de cumplir con los indicadores esperados. Los tres niveles de rendimiento empresarial se alinean con la: eficiencia organizativa, rendimiento del negocio y rendimiento financiero; por interés de la investigación se considerarán los dos últimos. Armario y Cossío (2001).

IV. MATERIALES Y MÉTODOS

4.1. Diseño de Contrastación

Según Hernández (2010), la investigación es tipo básico, pues el gobierno corporativo y la variable rentabilidad tienen bases teorías ya definidas por lo expresado en los fundamentos establecidos por los autores, pues pretende medir el nivel de incidencia que tienen la interacción de las dos variables entre sí en el proceso de investigación.

Esquema del diseño:



Dónde:

V₁: Gobierno corporativo.

V₂: Rentabilidad de la cooperativa.

R: Muestra la relación entre las variables.

M: Representa a la muestra de estudio.

La investigación ha sido planteada mediante el diseño no experimental, pues se determinó a observar el desarrollo de las funciones en su estado original, los datos encontrados fueron encontrados sin manipular las variables. La investigación se presenta de tipo descriptivo al mostrar las variables de estudio en un momento determinado, obtenido la información luego de seguir un esquema definido según el estudio desarrollado Cortes, (2016).

Por otro lado, una investigación no experimental las variables se presentan y no es factible su manipulación, pues no se cuenta con el control respecto a las variables, además, no se puede influenciar sobre los resultados futuros de estas porque ya sucedieron. Hernández y Mendoza, (2018).

4.2. Población

Los colaboradores de la Cooperativa ubicada en la ciudad de Cartavio suman 78 colaboradores, distribuidos en 4 locales en las ciudades de Cartavio (local central), Chocope, La Esperanza y Trujillo; los cuales, tienen contrato hasta finalizar el mes de diciembre del 2022, dichos colaboradores han intervenido en el estudio, además vienen laborando a tiempo completo en la Institución tanto en modalidad presencial 85% y remoto el 15%. Asimismo, los directivos pertenecientes al Consejo de Administración y Vigilancia; como del Comité de Educación están en vigencia sus funciones; como integrantes de la Asamblea tienen formación técnica o profesional que no necesariamente se relaciona con el manejo financiero y también lo conforman micro y pequeños empresarios. Del mismo modo, la Resolución SBS 480-2019 en sus artículos 11 y 13 detalla de los integrantes “número suficiente de miembros, conformado por personas que cumplen los requisitos establecidos en el Estatuto”. (Anexo 1).

Arias (2012) nos indica que la población “es el conjunto finito o infinito de individuos cuyas características similares se relacionan de manera amplia en las conclusiones de la investigación”.

4.3. Muestra

La muestra de la investigación parte de una población total de 78 colaboradores a partir de la cual se representa la muestra, no ha sido necesario aplicar una técnica de muestreo, pues para la investigación la muestra fue de tipo intencional, conformada por 23 personas entre colaboradores y directivos. La muestra lo forman directivos del Consejo de Administración (5), Consejo de Vigilancia (3) y Comité de Educación (3); además, se tiene la participación de los funcionarios entre Gerentes y Jefaturas suman 12 trabajadores, el detalle de la conformación se describe en la Tabla 1.

Por su parte, Hernández (2014), define a la muestra como un subconjunto de elementos que corresponde al mismo ambiente en el cual se desarrolla el proyecto.

Martins, (2008), indica que una muestra es “una parte o subconjunto de la población dentro de la cual deben poseer características que se reproducen de la manera más exacta posible”.

Tabla 1. *Directivos y funcionarios de la Coopac*

DIRECTIVOS Y FUNCIONARIOS	TOTAL
Presidente Consejo Administración	5
Vicepresidente Consejo Administración	
Secretario	
Vocal	
Vocal	
Presidente Consejo de Vigilancia	3
Vicepresidente Consejo de Vigilancia	
Secretario	
Presidente Comité de Educación	3
Vicepresidente Comité de Educación	
Secretario	
Gerente General	1
Jefe de Negocios	1
Jefe de Administración y Finanzas	1
Jefe de Riesgos	1
Jefe de Recursos Humanos	1
Jefe de Contabilidad	1
Jefe de Operaciones	1
Administradores de Agencia	5
TOTAL	23

Nota. Elaboración propia

4.4. Definición operacional de las variables

Tabla 2. Operacionalización de variables

Problema	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Items	Tipo de Preguntas
¿Cómo el gobierno corporativo se relaciona con la rentabilidad en una cooperativa de ahorro y crédito en la ciudad de Cartavio 2022?	<p>Gobierno Corporativo (V1) Viene a ser la facultad de integrar el compromiso de la administración respecto a la toma de decisiones; es considerado como importante al momento de potenciar el talento humano, los estudios, misión, y presupuesto. Vincular las relaciones entre propietarios, directivos, administradores y colaboradores; producto de la fusión de responsabilidades se logra un buen desempeño de la organización. Hernández (2006)</p>	<p>Se medirá mediante el cuestionario a los directivos, alta gerencia y funcionarios por estar en contacto con la realidad de las Cooperativas en la ciudad de Cartavio al 2022</p>	Gobernabilidad Externa	Composición del Consejo de Administración	1, 2 y 3	Escala de Likert Ordinal
				Responsabilidad de la dirección	4 y 5	
				Dirección estratégica de la gestión	6	
			Gobernabilidad Interna	Respeto por las normas de directivos y gerentes	7	
				Cumplir con los indicadores regulatorios	8, 9, 10 y 11	
			Gobernabilidad Individual	Conducta transparente de la dirección	12, 13 y 14	
				Conocimiento financiero de gestión	15 y 16	
				Prevención por conflicto de intereses	17 y 18	
			Rentabilidad	<p>Rentabilidad (V2) Se considera a la retribución que espera la Organización en la gestión que desarrolla, luego de implementar en su modelo de negocio diferentes estrategias que permiten la combinación de acciones de manera armoniosa en el proceso económico y financiero. Instituir una serie de pericias técnicas en el manejo de los bienes (tangibles e intangibles) de la organización con eficiencia; así como también, referente a los productos y servicios que brinda. Díaz (2012)</p>	<p>Se medirá mediante el cuestionario a los directivos, alta gerencia y funcionarios por estar en contacto con la realidad de las Cooperativas en la ciudad de Cartavio al 2022</p>	
	Resultados atraen nuevos socios	26, 27, 28 y 29				
Remanentes altos son apreciados por los socios	30, 31, 32, 33, 34 y 35					

Nota. Elaboración Propia.

4.5. Procedimientos y técnicas

Las actividades que se desarrollaron para la presente investigación con la finalidad de obtener los datos de la Cooperativa de Ahorro y Créditos ubicada en la ciudad de Cartavio, consistieron en solicitar permiso a la Gerencia General para el desarrollo de la encuesta a los dirigentes y altos funcionarios, posteriormente los datos se trasladaron en tablas de Microsoft Excel y fueron analizados con SPSS.25; luego mediante la estadística descriptiva se trasladaron los datos de las variables en tablas y figuras para su estudio, seguidamente la estadística inferencial permitió calcular la prueba de normalidad y Sperman para establecer la relación de las variables junto con las dimensiones estableciendo el Chi cuadrado para determinar la aceptación de la hipótesis

Respecto a cada una de las encuestas aplicadas estas fueron el conjunto de preguntas de una variable de estudio, que tuvo relación con el diseño del problema e hipótesis, la cual fue aplicada a los dirigentes y funcionarios de una Cooperativa en la ciudad de Cartavio los cuales tienen poder en la toma de decisiones y toman contacto muchas veces con personal de la Superintendencia es decir informan sobre el estado de situación de la Institución según normas establecidas por el ente regulador.

Además, de manera general el estudio utilizará la orientación del investigador para evaluar el gobierno corporativo en una cooperativa, empleando instrumentos como la guía de análisis fundamentada, guía de evaluación y entrevista con especialistas para evaluar la rentabilidad que vienen alcanzando una cooperativa en la ciudad e Cartavio.

La guía de evaluación es una estrategia que recoge información de las evidencias generadas por los funcionarios tomadores de decisiones que toman datos del gobierno corporativo en la cooperativa a escala de Likert, Bouke, Kirby y Dorian (2016).

El instrumento utilizado es el cuestionario el cual se detallará más adelante, este contiene respuestas en escala de Likert (Anexo 2), este ha servido para evaluar el gobierno corporativo y el cuestionario con respuestas ordenadas de igual manera en escala de Likert (Anexo 3) ha servido para evaluar la rentabilidad: Los mismos tienen una escala: 1 = Nunca, 2 = Casi Nunca, 3 = A Veces, 4 = Casi Siempre, y 5 = Siempre. Los dos cuestionarios del mismo modo cuentan con una ficha técnica para su análisis (Anexo 4).

a. Técnicas de recolección de datos:

La técnica que se llegó aplicar para recoger y redactar los datos de la investigación fue la encuesta, esta se conoce como el conjunto de preguntas confeccionadas para una variable por la relación con el diseño del problema e hipótesis. Brace, (2015). La encuesta es una técnica que favorece el análisis documental realizado por los investigadores y esquematizar los documentos que permiten evaluar de forma explicativa y aclaratoria. Como técnica es una guía para la evaluación del gobierno corporativo que permite emplear la recolección de información por las evidencias generadas en los funcionarios tomadores de decisiones, los cuales, han intervenido para recabar la información del gobierno corporativo en una cooperativa se ha estimado aplicar una escala e Likert, Bouke, Kirby y Dorian (2016).

Asimismo, se ha utilizado como técnica el análisis documental para analizar los documentos de la contabilidad que permiten mostrar los resultados financieros, precisamente estado de situación económica y financiera durante los periodos 2019, 2020 y 2021. La labor consiste en realizar el proceso cognoscitivo de evaluación a los estados financieros que tienen la información que permitirán conocer la rentabilidad que ha llegado alcanzar la cooperativa en dichos periodos. En este sentido, para conocer la rentabilidad se ha realizado el cálculo a los indicadores más conocidos como el ROE (return on equity), ROA (return on assets) y los resultados finales del estado de situación respecto a los remanentes obtenidos durante los periodos definidos, obteniéndose dicha información por medio del acceso a los documentos originales, lo cual, ha sido por el aporte recibido del área de contabilidad de la cooperativa. La finalidad principal del análisis documental es conocer el comportamiento de los indicadores en los periodos investigados, esto permitirá describir la rentabilidad obtenida frente a la gestión del gobierno corporativo.

b. Instrumentos de recolección de datos:

El cuestionario es un instrumento que permite formular preguntas cerradas alineadas a los indicadores definidos para cada dimensión del estudio determinado en su aplicación, cuya finalidad se encuentra establecida en la obtención de información del gobierno corporativo que viene presentando una cooperativa que trabaja con dinero del público en la ciudad de Cartavio mediante la escala Likert. Bourke, Kirby y Doran, (2016).

c. El cuestionario:

El cuestionario empleado para establecer el vínculo del gobierno corporativo y rentabilidad que presenta una cooperativa en la ciudad de Cartavio se ha logrado alcanzar mediante la aplicación de 35 preguntas (20 preguntas – Cuestionario 1 / 15 preguntas – Cuestionario 2). Cuya validación de los instrumentos utilizados ha sido necesaria mediante la participación de expertos (tres docentes magister) quienes con su análisis especializado han permitido alcanzar los objetivos trazados para la medición del comportamiento de las variables (Anexo 5).

Tabla 3. *Tablas del cuestionario de gobierno corporativo*

Variable / Dimensión	Nivel	Rangos
Gobernabilidad Externa	Alto	23 a 27
	Medio	18 a 22
	Bajo	13 a 17
Gobernabilidad Interna	Alto	19 a 23
	Medio	14 a 18
	Bajo	9 a 13
Gobernabilidad Individual	Alto	32 a 38
	Medio	25 a 31
	Bajo	17 a 24

Nota. Elaboración propia

Donde:

Nivel alto de gobierno corporativo:

El funcionario percibe un nivel alto del buen gobierno corporativo, que se encuentra presente en los tres niveles de evaluación, cuando establece la estructura de quienes conforman el Consejo de Administración, como en la responsabilidad demostrada por estos en sus actos al asumir el papel de dirección, también, respeto por las normas emitidas por parte de la SBS y alcanzar los objetivos Institucionales definidos en las metas establecidas en el proceso de gestión de la Cooperativa.

Nivel medio de gobierno corporativo:

Los funcionarios perciben un cumplimiento básico del buen gobierno corporativo, incluso puede ser considerado con un acatamiento de las normas al límite establecido por el ente regulador, llegando a ser percibido con exposiciones temporales

frente a otros riesgos vinculados con la gestión respecto a la normativa interna como externa, es decir, alcanzar indicadores regulatorios mínimos, además la conducta mostrada por los dirigentes y altos funcionarios presenta observaciones de exposición temporal; dicha situación requiere mayor atención de los órganos de control interno, auditorías externas y ente regulador para cubrir las expectativas en el marco de las normas regulatorias que se vienen aplicando en el proceso de gestión en la Cooperativa.

Nivel bajo de gobierno corporativo:

Los funcionarios (dirigentes y altos ejecutivos) no cumplen con las normas regulatorias ni de manera básica, además el buen gobierno corporativo en los tres niveles de evaluación deja percibir bajos estándares por el compromiso regulatorio, al momento de cumplir con la entrega de información básica al regulador y percepción del respeto por las normas emitidas ante el ente regulador.

Tabla 4. *Tablas del cuestionario de rentabilidad*

Variable / Dimensión	Nivel	Rangos
Rentabilidad	Alto	57 a 68
	Medio	46 a 56
	Bajo	35 a 45

Nota. Elaboración propia

Donde:

Nivel alto de rentabilidad:

Los funcionarios como dirigentes aprecian en la Cooperativa indicadores del ROE y ROA con una rentabilidad atractiva, los cuales permitirán atraer nuevos socios como también en estos percibir que sus indicadores aseguran la recepción de remanentes atractivos por los resultados alcanzados frente a otras Instituciones similares con las cuales compiten en el mercado cooperativo.

Nivel medio de rentabilidad:

Los dirigentes como altos funcionarios producto de su gestión en la Cooperativa alcanzan indicadores del ROE y ROA con niveles básicos frente a los

mostrados por otras cooperativas similares con las cuales compite en el sector financiero de la provincia; lo cual, no llega a convencer a cabalidad para atraer a nuevos socios, pues no son atractivos al ser inconstantes en diferentes periodos al ofrecer resultados poco atractivos teniendo en cuenta los mostrados por otras cooperativas.

Nivel bajo de rentabilidad:

Los funcionarios encuestados indican que la rentabilidad que muestra la cooperativa es percibido como bajo, esto se demuestra por los indicadores del ROE y ROA, los cuales no llegan alcanzar los niveles mínimos que aseguren una retribución a los socios, inclusive pueden ser negativos, lo cual termina afectando el patrimonio, esta situación afecta la relación con los socios respecto a los aportes que mantienen en la cooperativa, para ello, se tiene en cuenta los resultados alcanzados por otras cooperativas de similar tamaño.

Con la finalidad de establecer los instrumentos utilizados en los cuestionarios se procedió a someter cada uno de los ítems con su análisis respectivo según Alpha de Cronbach, para lo cual se aplicó el estadístico SPSS, v.25, tomando en cuenta los resultados obtenidos producto de las respuestas emitidas por algunos dirigentes y funcionarios a una muestra piloto de 10 personas (Anexo 6), cuya fiabilidad de los resultados mostramos han sido analizados para mostrar el grado de fiabilidad a tener en cuenta se expone a continuación:

Tabla 5. *Fiabilidad de los Instrumentos*

	Alfa de Cronbach	Nº de Elementos
Cuestionario de Gobierno Corporativo	0.704	23
Cuestionario de Rentabilidad	0.705	23

Nota. Datos obtenidos en SPSS

Donde:

El cuestionario confeccionado para la investigación ha contado con una estructura que le permitió realizar una evaluación a la relación del gobierno

corporativo y rentabilidad en una cooperativa de ahorro y crédito ubicada en la ciudad de Cartavio, para confirmar la información se llegaron a trasladar los datos al SPSS.

El cuestionario de gobierno corporativo del coeficiente Alpha de Cronbach fue del 0,704 el cual indicaría que la confianza del instrumento es muy buena.

El cuestionario de rentabilidad del coeficiente Alpha de Cronbach fue de 0.705 este indicaría que el grado de confianza del instrumento es bueno.

4.6. Plan de análisis de datos

Luego de utilizar el cuestionario respecto a la muestra intencional seleccionada compuesta por los dirigentes, alta gerencia y funcionarios; se continuo con el registro de los datos en una hoja de Excel. Para brindar operatividad se tuvo en cuenta la distribución de las tablas y figuras durante la exposición de los datos de la investigación.

Para la exposición de los resultados se llegó a mostrar luego de realizar el empleo del software IBM SPSS 25.0 el cual permite examinar los datos mediante el método estadístico:

- a. Estadística descriptiva:** se empleó la formula bivariante luego de revisar los datos obtenidos en la investigación de las variables de estudio, los cuales, se representan en el informe mediante el uso de tablas y figuras.
- b. Estadística inferencial:** mediante la aplicación de la prueba de normalidad (Anexo 7), se aplicó la estadística no paramétrica de la prueba de Sperman (Anexo 8), para medir la relación de las dimensiones del gobierno corporativo y rentabilidad, lo cual, nos permitió identificar lo siguiente:
 - Valor con aproximación a 1, indica la correlación positiva fuerte.
 - Valor con aproximación a -1, indica la correlación negativa fuerte.
 - Valor con aproximación a cero (0), indica que no se tiene una correlación lineal, por lo cual, podría existir otro tipo de correlación que no es lineal.

El resultado de la aplicación determina valores entre 0.40 y 0.49; lo cual, indica que existe una correlación moderada, esto significa que otros factores además del gobierno corporativo pueden afectar la rentabilidad ocasionando posibles pérdidas futuras para la cooperativa.

Se llegó a contrastar la hipótesis, para lo cual, se ha establecido emplear la prueba Chi cuadrado, justificando el uso para establecer la diferencia demostrativa entre los resultados deseados en una o más categorías que aborda la investigación (Anexo 9), esta permitió determinar que se acepte la hipótesis alterna siempre que el $p\text{-valor} < 0.05$ para la prueba de Chi-Cuadrado.

4.7. Procesamiento del contraste de la hipótesis

Las pruebas estadísticas alcanzadas afirman o niegan la hipótesis como resultado de los datos obtenidos de la muestra. Se ha buscado establecer una población favorable para determinar la muestra conveniente para el estudio. Lind, Marchal y Wathen (2018).

Después de efectuar un análisis a la hipótesis los datos obtenidos de forma numérica fueron ordenados en tablas para definir la relación efectiva entre las variables. Por último, para la organización de los datos se evaluaron las respuestas brindadas, las cuales se relacionaron con las hipótesis definidas para la investigación en base a los siguientes pasos:

Paso 1. Plantear la hipótesis nula (H_0) y la hipótesis alternativa (H_1)

Hipótesis nula. Ratificar los datos computados adentro de la población.

Hipótesis alternativa. Afirmar la aprobación de los datos estadísticos derivados del examen realizada a la hipótesis nula sea rechazada.

Paso 2. Escoger el nivel de significancia.

La significancia es la probabilidad de denegar la hipótesis nula cuando es auténtica. Para el caso, se debe tomar la decisión de emplear el nivel 0,05 (nivel del 5%), el nivel de 0,01, el 0,10 o cualquier otro nivel entre 0 y 1. Se debe seleccionar el nivel 0,05 para los proyectos de investigación del gobierno corporativo en una Cooperativa de Ahorro y Crédito; el 0,01 para confirmar la relación de la rentabilidad con la gestión del gobierno corporativo; 0,10 en las encuestas de gobierno corporativo y rentabilidad. La prueba se realizará con un nivel de confianza del 95% y nivel de significancia de 0,05.

Paso 3. Calcular el valor estadístico de la prueba

La prueba de hipótesis ha sido calculada con la correlación de r de Spearman. Esta situación confirma que “la prueba estadística permite analizar la relación entre dos variables calculadas con un nivel de intervalos o de razón” indicado Hernández (2018).

$$r_R = 1 - \frac{6\sum_i d_i^2}{n(n^2-1)}$$

Paso 4. Formular la regla de decisión

El análisis definirá si la hipótesis nula es denegada o aceptada, otra situación a medir será el estado de los datos, con la posibilidad de aceptar o rechazar la hipótesis.

Paso 5. Tomar una decisión

Se evaluarán los datos encontrados de aplicar a la muestra un análisis estadístico a los parámetros determinados. A continuación, se justificará si se aprueba o rechaza la H₀; caso contrario se desecha, aprobándose la otra alternativa.

4.8. Procedimientos de análisis de datos

Los datos se recogieron luego de aplicar las encuestas, se realizaron las preguntas contenidas en el cuestionario (preguntas cerradas enfocadas de cada variable del gobierno corporativo y rentabilidad), mediante el método de observación (validación y confiabilidad de percepción de los dirigentes y alta gerencia frente a la investigación), se validó los instrumentos (juicio de expertos) y evaluó los papeles (documentos) para determinar el contexto de los resultados obtenidos respecto a la rentabilidad alcanzada.

Con la finalidad de analizar las consecuencias relacionadas con la investigación se aplicó la prueba estadística explicativa correlacional a las dimensiones, luego se trasladará a Microsoft Excel o SPSS para el registro y proceso de datos.

- La selección del sistema como media cuantitativa.
- Examinar los documentos: examen experimental de cada variable.
- Valorar el sinceramiento de los datos y mostrarlos en la investigación.

4.9. Consideraciones éticas

La presente investigación no incumple las normas éticas que afectan la moral y buenas costumbres. Mediante carta se solicitó al Gerente General su autorización para realizar la presente investigación (Anexo 10).

De esta manera la investigación cumple con los principios de ética básicos para su elaboración, como también, busca el bienestar para la Cooperativa de forma integral

con sus colaboradores y la participación activa de los dirigentes como funcionarios quienes con su intervención en el estudio, han contribuido con una información valiosa; así no se ha llegado a perturbar a las personas respecto a su integridad y honor, cumpliendo con el principio de justicia que debe primar en los colaboradores recibiendo un trato con respeto, autonomía en la información ofrecida, pues todos contaban con el consentimiento informado sin ser sometidos a actos de coacción.

De esta manera, se ha cumplido con la diligencia de las normas implementadas por la American Psychological Association (APA) versión 7, referentes a la autoría que recae en los investigadores.

V. PRESENTACIÓN Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

Para obtener la información requerida y posteriormente elaborar los resultados estadísticos encontrados producto de la investigación, se tuvieron que sortear algunas limitaciones presentadas que fueron superadas con la participación de los funcionarios, alta gerencia y directivos, del mismo modo, para realizar la encuesta se ha llegado a propiciar con los participantes espacios de tiempo en sus agendas a fin de permitir a los participantes funcionarios, alta gerencia y directivos con su intervención brindar sus respuestas de manera sincera en un ambiente libre de presiones en relación a los interrogantes planteados en el cuestionario de la investigación a fin de establecer la relación entre el gobierno corporativo y la rentabilidad en el proceso de gestión en una Cooperativa de Ahorro y Crédito frente al objetivo general y objetivos específicos definidos para la investigación.

La aplicación de la encuesta se realizó a la gerencia general, dirigentes y funcionarios (procedentes de las diferentes áreas), quienes con su participación como conocimiento de las áreas identifican cuales son los factores que influyen en la toma de decisiones frente al gobierno corporativo y rentabilidad; pues orientan su desempeño a la buena gobernabilidad interna, externa e individual que deberán mostrar sus acciones en la cooperativa, definiendo para ello, reuniones de coordinación permanentes (E. Bohuytrón, P. realizó una comunicación a los funcionarios y dirigentes el rol de reuniones para la aplicación de la encuesta durante el mes de abril del 2023). Por lo indicado, es importante precisar que la cooperativa bajo la dirección

de su gerencia general para mantener una presencia activa en las zonas geográficas donde tienen influencia buscará la participación sincera en las respuestas brindadas por los funcionarios identificados en la participación del estudio (dirigentes, gerencia general, alta gerencia) con la finalidad de alinear el buen gobierno corporativo y rentabilidad en la cultura, para lo cual se ha definido un cronograma de entrevistas que permitan una participación ordenada de los funcionarios de la cooperativa (Anexo 11).

Para lo cual, se ha empleado la estadística descriptiva vista en las tablas de frecuencia y la estadística inferencial con el empleo del estadígrafo Rho Spearman que ha permitido calcular la relación de las dimensiones del gobierno corporativo y la rentabilidad, del mismo modo, se ha empleado la prueba Chi cuadrado para exponer la hipótesis de la investigación.

5.1. Análisis descriptivo

Tabla 6. Análisis por Ítem de la Variable Gobierno Corporativo

Dimensiones	Ítem	Nunca	Casi Nunca	A veces	Casi Siempre	Siempre
Gobernabilidad Interna	Composición del Consejo de Administración	7%	17%	25%	29%	22%
	Responsabilidad de la dirección	11%	26%	22%	17%	24%
	Dirección estratégica de la gestión	4%	17%	26%	43%	9%
Gobernabilidad Externa	Respeto por las normas de directivos y gerentes	17%	35%	35%	9%	4%
	Cumplir con los indicadores regulatorios	11%	22%	15%	24%	28%
	Conducta transparente de la dirección	14%	25%	23%	25%	13%
Gobernabilidad Individual	Conocimiento financiero de gestión	15%	13%	26%	33%	13%
	Prevención por conflicto de intereses	13%	15%	9%	17%	46%
	Compromiso de directivos y gerencia	30%	28%	7%	17%	17%

Nota. Datos obtenidos según aplicación instrumento de gobierno corporativo

Interpretación:

En la tabla 6 se puede verificar que la dimensión de gobernabilidad interna, el 29% de los funcionarios indican que a veces el Consejo de Administración tiene una composición casi siempre adecuada, por otra parte, el 26% refiere que casi nunca el Consejo de Administración revela responsabilidad en el desempeño de la dirección, además, el 43% menciona que casi siempre se percibe la existencia de una dirección estratégica en la gestión.

En la dimensión de gobernabilidad externa, frente al respeto por las normas por parte de los directivos y funcionarios, el 35% quienes fueron encuestados, estos mencionaron que casi nunca es percibida y el 35% precisando que esta situación sucede a veces, por otra parte, el 28% de los funcionarios, alta gerencia y directivos encuestados refieren que el cumplimiento de los indicadores regulatorios siempre se ha llegado a producir.

La dimensión de gobernabilidad individual, respecto a la conducta transparente de la dirección para el 25% de los encuestados casi nunca es percibido y el 25% de los mismos refieren casi siempre, respecto al conocimiento financiero el 26% de los encuestados refiere a veces manejar dichos conceptos en la gestión, por otra parte, el 46% de los encuestados indica siempre tener en cuenta la prevención por conflicto de intereses, y el 30% de los encuestados menciona que nunca percibe un compromiso de los directivos alta gerencia y funcionarios por la gobernabilidad individual.

Tabla 7. *Análisis por Ítem de la Variable Rentabilidad*

Dimensiones	Ítem	Nunca	Casi Nunca	A veces	Casi Siempre	Siempre
	Rentabilidad del ROA y ROE es aceptable.	13%	17%	17%	32%	22%
Rentabilidad	Atracción de los socios.	12%	12%	10%	30%	36%
	Remanentes para los socios.	14%	14%	10%	27%	35%

Nota. Datos obtenidos según aplicación instrumento rentabilidad

Interpretación:

En la tabla 7 se puede verificar respecto a la dimensión de rentabilidad en la investigación, el 32% de los encuestados indican la rentabilidad del ROA y ROE es aceptable, además, el 36% de encuestados menciona que siempre los resultados atraen nuevos socios, y el 35% de funcionarios encuestados refiere que siempre los remanentes altos son apreciados por los socios.

Tabla 8. *Análisis por Ítem de la Variable Gobierno Corporativo*

Variable	Dimensión	ni	%
Gobernabilidad Externa	Alto	4	17%
	Medio	15	65%
	Bajo	4	17%
Gobernabilidad Interna	Alto	7	30%
	Medio	12	52%
	Bajo	4	17%
Gobernabilidad Individual	Alto	4	17%
	Medio	13	57%
	Bajo	6	26%

Nota. Datos obtenidos según aplicación instrumento rentabilidad

Interpretación:

En la tabla 8 se observa que la gobernabilidad externa es percibida de nivel medio con una coincidencia del 65% para el ítem ponderado en una Cooperativa ubicada en la ciudad de Cartavio según lo indicado por los funcionarios, alta gerencia y directivos encuestados, por este motivo, se requiere mejorar las acciones que permitan generar cambios en la estructura entre los integrantes del Consejo de Administración para una gestión responsable en la dirección; además, se considera que la gobernabilidad interna es observada como media para el 52% de los funcionarios encuestados y dirigentes, en el mismo sentido para mejorar dicha situación es

pertinente incentivar el respeto y por el acatamiento de las normas emitidas por la Superintendencia para no incurrir en contingencias que afecten los indicadores regulatorios; del mismo modo, la gobernabilidad individual se percibe como medio para el 57% de los funcionarios y dirigentes encuestados, para mejorar dicha percepción es necesario exponer un nivel de conocimiento financiero, mejor prevención de conflictos, una conducta transparente y asumir mayor compromiso por altos funcionarios para alcanzar el nivel alto.

Tabla 9. *Análisis por Ítem de la Variable Rentabilidad*

Variable	Dimensión	ni	%
Rentabilidad	Alto	9	39%
	Medio	9	39%
	Bajo	5	22%

Nota. Datos obtenidos de la aplicación de la encuesta

Interpretación:

En la tabla 9 se puede apreciar que la dimensión de rentabilidad como alta para el 39% de funcionarios y dirigentes encuestados respecto al ROE y ROA; del mismo modo, resulta de nivel medio para el 39% de los encuestados entre funcionarios y dirigentes, lo cual, permitirá atraer a nuevos socios por los resultados y remantes alcanzados, siendo estos distribuidos a inicios del periodo siguiente al cierre, esta situación presentadas en la dimensión puede mejorar con una gestión adecuada de los gastos operativos y mejor administración de la Cartera de Créditos de la Cooperativa, lo cual, contribuirá en mayor medida para el incremento de la rentabilidad, también puede considerarse por una menor provisión (disminución por mejor calificación de las cuentas de los socios) y mejor recuperación de las cuentas por cobrar. Al mismo tiempo la dimensión de rentabilidad es percibida con nivel bajo para el 22% de los encuestados; aunque es menor frente al 78% evaluado, por ello, es pertinente revisarlo para medir situaciones que pueden afectar dicho comportamiento. La percepción de los resultados ha sido luego de la revisión y análisis practicado por los funcionarios

(dirigentes, gerencia, alta gerencia y funcionarios) quienes participan en el presente estudio al brindar su apreciación de los indicadores financieros frente al gobierno corporativo (Anexo 11).

5.2. Análisis inferencial

Objetivo General: Determinar cómo el gobierno corporativo se relaciona con la rentabilidad en una cooperativa de ahorro y crédito en la ciudad de Cartavio 2022

Tabla 10. *Relación del gobierno corporativo en una cooperativa*

			Relación del Gobierno Corporativo	Rentabilidad
Rho de Spearman	Relación del Gobierno Corporativo	Coefficiente de correlación	1.000	.594**
		Sig. bilateral)		.003
		N	23	23
	Rentabilidad	Coefficiente de correlación	.594**	1.000
		Sig. bilateral)	.003	
		N	23	23

Nota. Datos obtenidos en SPSS v.25

Interpretación:

En la tabla 10 se puede apreciar al gobierno corporativo como se relaciona con la rentabilidad, logrando un Rho de Spearman cuyo coeficiente de 0.594 y un nivel de significancia de $0.003 < 0.05$.

En este sentido, se percibe que la cooperativa ubicada en la ciudad de Cartavio debe tomar en cuenta para un buen gobierno corporativo realizar mejoras en las buenas prácticas en la gobernabilidad interna, externa e individual de esta manera podría

obtener altos resultados en la rentabilidad que espera la cooperativa, situación que será reconocida por los socios.

Del mismo modo, llegar a diferenciar la Hipótesis, mediante el Chi Cuadrado se evaluará considerando los siguientes parámetros:

Hipótesis a Contrastar:

Hi: El gobierno corporativo se relaciona de manera significativa positiva con la rentabilidad percibida por los dirigentes y funcionarios en una cooperativa de la ciudad de Cartavio al 2022.

H0: El gobierno corporativo no se relaciona de manera significativa positiva con la rentabilidad percibida por los dirigentes y funcionarios en una cooperativa de la ciudad de Cartavio al 2022.

Nivel de significancia empleado: $\alpha = 0.05$

La función pivotal es ejercida con (F-1) (C-1) grados de libertad

Región de aceptación de la Hi: P-valor < 0.05

Región de rechazo de la Hi: P-valor > 0.05

Tabla 11. Prueba de Chi Cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	12,407 ^a	12	.414
Razón de verosimilitudes	12.465	12	.409
Asociación lineal por lineal	2.891	1	.089
N de casos válidos	23		

Nota. Datos obtenidos en SPSS v.25

Interpretación:

En la tabla 11 se aprecia la relación que se tiene con la prueba no paramétrica Chi Cuadrado, el p-valor es 0.000 siendo < 0.05 , esta coincide con la zona de admisión de la hipótesis alternativa; asimismo, el valor de Chi cuadrado es del 12,407, siendo $>$

9,488 (Chi cuadrado tabulado de forma manual); por ello, se admite la hipótesis como alternativa lo cual se muestra en la información adjunta:

Hi: El gobierno corporativo tiene relación de manera significativa positiva con la rentabilidad en una cooperativa en la ciudad de Cartavio al 2022.

Objetivo Específico 1: Identificar el gobierno corporativo en una cooperativa de ahorro y crédito en la ciudad de Cartavio 2022.

Tabla 12. *Identificar el gobierno corporativo en una cooperativa*

		Identificar Gobierno Corporativo	Rentabilidad	
Rho de Spearman	Identificar Gobierno Corporativo	Coefficiente de correlación	1.000	.500
		Sig. (bilateral)		.015
		N	23	23
	Rentabilidad	Coefficiente de correlación	.500	1.000
		Sig. (bilateral)	.015	
		N	23	23

Nota. Datos obtenidos en SPSS v.25

Interpretación:

En la tabla 12 se puede apreciar que, el gobierno corporativo se relaciona de manera significativa con la rentabilidad según Rho de Spearman alcanzando un coeficiente de 0.500 con un nivel de significancia de $0.015 < 0.05$.

Por este motivo, es pertinente generar entre los dirigentes, alta gerencia y funcionarios una cultura orientada en la buena gobernabilidad basada en la mejora de la dirección, además, entre los dirigentes y alta gerencia se debe tener en cuenta el conocimiento que se tiene relacionado frente a las funciones que se tienen para una gestión en la conducción de la Cooperativa, frente a los resultados financieros que deben mantenerse en el cumplimiento normativo alineado al ente regulador según lo

definido por la Superintendencia para una gestión adecuada de la cooperativa, lo cual, se verá retribuido en el estado de resultados reflejados en una alta rentabilidad, ofreciendo de esta manera un beneficio en los remanentes que los socios esperan sean brindados por la cooperativa.

Objetivo Específico 2: Determinar situación de gobernabilidad interna, externa e individual en una cooperativa de ahorro y crédito en la ciudad de Cartavio 2022.

Tabla 13. *Identificar gobernabilidad interna, externa e individual*

			Situación Gobernabilidad Interna - Externa - Individual	Rentabilidad
Rho de Spearman	Situación de Gobernabilidad Interna - Externa - Individual	Coefficiente de correlación	1.000	.702**
		Sig. (bilateral)		.000
		N	23	23
	Rentabilidad	Coefficiente de correlación	.702**	1.000
		Sig. (bilateral)	.000	
		N	23	23

Nota. Datos obtenidos en SPSS v.25

Interpretación:

En la tabla 13 se verifica que, la gobernabilidad interna, externa e interna tienen una relación altamente significativa del gobierno corporativo esta se relaciona de manera significativa con la rentabilidad según Rho de Spearman alcanzando un coeficiente de 0.702 un nivel de significancia de $0.000 < 0.05$.

Por este motivo, es importante generar entre los dirigentes y alta gerencia una cultura orientada en la buena gobernabilidad basada en una mejora de la composición profesional y conocimientos financieros entre los dirigentes que conforman los órganos de gestión y control; como también una transparencia en el desempeño de las

gerencias respecto a sus actos frente a los colaboradores al momento de adoptar resoluciones en sus funciones y los compromisos con los colaboradores y proveedores externos para una gestión adecuada en la toma de decisiones que adopten respecto a los activos como pasivos de a la cooperativa, lo indicado, brindará una rentabilidad adecuada asegurando un nivel de confianza con los socios.

Objetivo Específico 3: Evaluar la rentabilidad del ROE y ROA previsto para el año 2022 en la cooperativa de ahorro y crédito en la ciudad de Cartavio 2022.

Tabla 14. *Evaluar la rentabilidad del ROE y ROA*

			Evaluar la rentabilidad del ROE y ROA	Rentabilidad
Rho de Spearman	Evaluar la rentabilidad del ROE - ROA	Coefficiente de correlación	1.000	.894**
		Sig. (bilateral)		.000
		N	23	23
	Rentabilidad	Coefficiente de correlación	.894**	1.000
		Sig. (bilateral)	.000	
		N	23	23

Nota. Datos obtenidos en SPSS v.25

Interpretación:

En la tabla 13 se aprecia que, la evaluación de la rentabilidad del ROE y ROA presentan alta rotación en relación con el gobierno corporativo expresado de manera significativa frente a la rentabilidad según Rho de Spearman alcanza un coeficiente de 0.894 un nivel de significancia de $0.000 < 0.05$.

Por este motivo, es importante generar una comprensión en los dirigentes y alta gerencia para influenciar entre los funcionarios, ejecutivos y colaboradores en el compromiso y responsabilidad para orientar la gestión estratégica de la cooperativa

para una adecuada gestión operativa con la finalidad de obtener resultados atractivos en los indicadores ROE y ROA, como también en los remanentes, con la finalidad de atraer nuevos socios y retener a los socios actuales, de esta manera los socios percibirán que sus aportes les generan un beneficio atractivo.

VI. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

El objetivo general de la investigación es establecer cómo el gobierno corporativo se relaciona con la rentabilidad en una cooperativa de ahorro y crédito en la ciudad de Cartavio 2022. Luego del análisis realizado a los datos obtenidos durante la investigación se estableció que existe una relación significativamente alta (Sig.<0.01) y directa con nivel moderado entre el gobierno corporativo y rentabilidad, como resultado del cálculo realizado se llegó a determinar que la variable independiente tiene relación con la variable dependiente, pues, se encontró un coeficiente de Rho Spearman de 0.594. El cálculo obtenido ha determinado que generar buenas prácticas de gobierno corporativo se logra luego de brindar una moderada correlación de las variables, situación que indica la necesidad de desarrollar un conjunto de normas y principios que definan el comportamiento que deben demostrar los ejecutivos según la estructura orgánica de la cooperativa, contribuyendo de esta manera en la mejora de la gestión frente al desempeño eficiente de la alta gerencia y funcionarios, favoreciendo de esta manera en la rentabilidad de la cooperativa respecto a los resultados financieros alcanzados; es decir, confeccionar un marco normativo del gobierno corporativo para una cooperativa de ahorro y crédito es factible al permitir formar las bases adecuadas según las características exigidas por los stakeholders, esta situación es viable de lograr mediante el juicio de expertos respecto a las variables estudiadas teniendo en cuenta el enfoque de poder, legitimidad y urgencia en relación a las necesidades mostradas por los directivos que conforman el Consejo de Administración y Comité de Vigilancia, pero también, se tiene en cuenta el desempeño de los funcionarios líderes de áreas, unidades o agencias, lo antes mencionado, ha sido analizado en el estudio de Altamirano (2018), denominado “El gobierno corporativo y el rendimiento empresarial, modelo para las cooperativas de ahorro y crédito en el Ecuador”, su investigación ha determinado que el conocimiento y comprensión de las normas que regulan el desempeño de los directivos, alta gerencia y funcionarios, permiten tomar mejores decisiones basadas en el buen gobierno corporativo. Por otra parte, se puede establecer que el código buen gobierno corporativo puede ser alcanzado cuando los directivos y alta gerencia tienen un respeto por las normas y gobierno individual, siendo el cumplimiento de las normas en el marco a lo dictado por el ente regulador esto se produce en beneficio de los accionistas y stakeholders vinculados con la organización, lo indicado ha sido estudiado en la

investigación de Galvis, Morales, Palomino y Enrique (2017) en el estudio “Impacto de buenas prácticas de gobierno corporativo en la generación de valor financiero de los bancos cotizantes en la bolsa de valores de Colombia”, determinando en su investigación que el buen gobierno corporativo y la generación de valor de sus indicadores financieros en las entidades financieras son evaluados al analizar el ROE, ROA y análisis Dupont.

En la presente investigación, se determinó para el objetivo específico 1, identificar el gobierno corporativo en una cooperativa de ahorro y crédito en la ciudad de Cartavio 2022, determinando una relación significativamente alta (Sig.<0.01) con nivel moderado entre el gobierno corporativo y la rentabilidad, como resultado del cálculo realizado se llegó a determinar que la variable independiente tiene relación con la variable dependiente, pues, se encontró un coeficiente de Rho Spearman de 0.500. Determinando en la investigación que generar una cultura alineada a la buena gobernabilidad se basa en la mejora de la dirección que ejecutan los dirigentes y alta gerencia en el dominio de los conocimientos financieros que permitan ejercer un desempeño adecuado en la conducción de la cooperativa por el cumplimiento normativo al ofrecer resultados rentables y atractivos en relación con la gestión. Dicha situación se asemeja al estudio del gobierno corporativo determina que practicar el buen gobierno corporativo favorece en la. Lo indicado ha sido conocido en la investigación realizada por Moraga y Rossi (2019) para su artículo de investigación “Gobierno corporativo y riesgo de quiebra en las empresas chilenas”, el cual concentro su investigación en las practicas del gobierno corporativo frente a los resultados financieros que obtienen la organizaciones luego de revisar los documentos financieros que son consultados por los funcionarios y directivos para evaluar la gestión que viene alcanzando la cooperativa, concentrando su análisis en la información que le brinda el ROA y ROE siendo estos ratios valiosos para establecer la rentabilidad que ha obtenido la organización objeto de evaluación, recomendando que elaborar un marco normativo favorece al momento de atenuar los conflictos a la hora de tomar decisiones en los dirigentes, alta gerencia y funcionarios favoreciendo con el desempeño financiero. Un análisis similar ha sido revisado por Andreu (2017) para su investigación “Revisión crítica de la dimensión de gobierno corporativo en los índices de sostenibilidad” señala que las organizaciones en relación al gobierno corporativo para dar sostenibilidad a las empresas centran su objetivo en el respeto por

las normas internas y externas verificando su cumplimiento como responsabilidad y compromiso que deberían asumir los directivos y alta gerencia al momento de tomar decisiones, asegurando de esta manera el cumplimiento de los indicadores de gestión respecto a las normas, procedimientos y riesgos expuestos en el desempeño de sus funciones. Por otro lado, la investigación realizada por Bustamante (2022) para su estudio “Impacto del gobierno corporativo en la variabilidad del valor de las empresas” ha brindado como aporte establecer parámetros para el seguimiento del marco legal, financiero, normativo y gestión, en las organizaciones para un adecuado gobierno corporativo, para lo cual, sugiere una evaluación integral de forma interna y externa a los indicadores de gestión de esta manera la alta gerencia mostraría un desempeño limpio en sus actividades ante los directivos frente al comportamiento de los indicadores luego del cálculo cuantitativo a los mismos, para lo cual verifica los resultados alcanzados por la gestión realizada en la alta gerencia, permitiendo de esta manera ampliar el conocimiento de los ratios respecto a la responsabilidad que asumen los dirigentes en una evaluación cualitativa al ejecutar su función de control. Así también, Córdova, Giraldo, Loo y Zegarra (2018) para su investigación “Impacto de las buenas prácticas de gobierno corporativo en la creación de valor de las empresas que cotizan en la bolsa de valores de Lima durante el periodo 2012 - 2016”, su estudio ha permitido establecer que practicar el buen gobierno corporativo permite crear valor en las organizaciones, situación identificada como motivación por los incentivos que permiten su implementación en la estructura orgánica de la organización, pero también se castiga el mal empleo del poder para aquellos funcionarios que ejercen este en su propio beneficio afectando los indicadores de la organización.

De igual manera la presente investigación, estableció en el objetivo específico 2, determinar situación de gobernabilidad interna, externa e individual en una cooperativa que trabaja con el dinero del público en la ciudad de Cartavio 2022, estableciendo como nivel de alcance significativamente alto (Sig.<0.01), directa y de nivel moderado en relación al reconocimiento del alcance de la gobernabilidad a nivel interno y externo respecto a la gestión que desarrollan los altos funcionarios obteniendo un coeficiente de Rho Spearman de 0,702. Determinando en la investigación la importancia que los dirigentes y alta gerencia demuestren una cultura orientada a la buena gobernabilidad por la composición profesional y aptitudes en el conocimiento financiero que deben evidenciar los dirigentes y alta gerencia en una

adecuada gestión y control, lo indicado brinda tranquilidad y confianza a los socios en la conducción de la cooperativa. Dicha situación coincide con el estudio practicado en el estudio de Soria (2019) para su investigación “Buen gobierno corporativo y toma de decisiones en la empresa Electrosur S.A. de Tacna 2018”, el cual, determinó como objetivo principal establecer la relación de instaurar buen gobierno corporativo para tomar decisiones a nivel gerencial, basando su investigación en la observación transversal respecto a la relación de las variables, definiendo como conclusión que el alineamiento en la toma de decisiones frente a los objetivos, normas, directrices, políticas e información favorecen el buen gobierno corporativo en las organizaciones; deben guardar los niveles de formalidad de los instrumentos técnicos de consulta para el desempeño de la alta gerencia como ejecutivos para el cumplimiento de sus funciones, así como, el seguimiento y control de las acciones que desarrollan, respetando la formalidad en la organización. Por otra parte, Montesinos (2019) en su investigación “Gobierno corporativo y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito Nuestra Señora del Rosario de Cajabamba, Cajamarca 2019”, para su estudio definió como objetivo principal comprobar la vinculación entre gobierno corporativo y rentabilidad con la finalidad de establecer el nivel de participación de los directivos, socios y asamblea; además, llegó a definir como conclusiones de su investigación la relación del gobierno corporativo y rentabilidad en el rol que asumen el Consejo de Administración y Comité de Vigilancia en el seguimiento al control de la gestión del gobierno individual respecto a las aptitudes que muestran los directivos y alta gerencia en la gestión por la transparencia de información que brindan a los socios.

Finalmente, la investigación definió en el objetivo específico 3, evaluar la rentabilidad del ROE y ROA previsto para el año 2022 en la cooperativa de ahorro y crédito en la ciudad de Cartavio 2022, definiendo una relación significativa ($\text{Sig.} < 0.01$) con nivel moderado entre el gobierno corporativo y la rentabilidad, obteniendo como resultado del cálculo que la variable independiente en relación con la variable dependiente, pues, se encontró un coeficiente de Rho Spearman de 0.894. Estableciendo como conclusión de la investigación la aceptación de los dirigentes y alta gerencia por una gestión estratégica en la cooperativa para alcanzar resultados atractivos en los indicadores ROE y ROA, para generar remanentes atractivos que permitan atraer nuevos socios para la cooperativa. Dicha situación coincide con el estudio practicado en la investigación de Becerra, Espinosa, Guzmán y Rodríguez

(2017) para su estudio del “Impacto de las buenas prácticas de gobierno corporativo en la generación de valor financiero de las empresas del sector de transporte aéreo en Colombia” cuyos resultados describieron cómo buenas prácticas de gobierno corporativo favorecen en la creación de valor financiero para las organizaciones alcanzando indicadores positivos en una industria competitiva en el ROA y ROE, pero también, estos indicadores fueron atractivos para el ebitda y las regalías que recibieron los accionistas por la práctica generalizada en toda la organización; cabe precisar que la fortaleza del buen gobierno corporativo está centrado en una base normativa que regula las acciones de sus principales funcionarios, quienes toman sus decisiones basados en una filosofía de trabajo ético para obtener ratios atractivos para los accionistas e inversionistas. Así también, se tiene la investigación realizada por Vargas y Mitac en su estudio “Nivel de cumplimiento de las buenas prácticas del gobierno corporativo y sus efectos en la rentabilidad de las empresas de servicio eléctrico del Perú”, los especialistas centraron su análisis del buen gobierno corporativo en la evaluación realizan los accionistas a la información contenida en documentos financieros que valoran el ROA y ROE, pues la comunicación que reciben debe ser transparente de los resultados recibidos por el conocimiento que generan de la situación económico financiera de la organización frente a la gestión realizada por la alta gerencia, la cual, ha sido avalada por el directorio ante la junta general de accionistas y luego es comunicada a los mercado especializados para futuras empresas que esperan identificar inversiones atractivas en sus portafolios. Del mismo modo, los estudios de Benavente, Carbajal y Eche (2018) para su investigación “Impacto del gobierno corporativo en la rentabilidad de los bancos del Perú”, producto del análisis practicado a la información documentaria de la contabilidad de los estados financieros determinaron la importancia de los resultados, pero sobre todo, la transparencia de los indicadores para una aplicación eficiente del control como signo de buen gobierno por la práctica de mecanismos reconocidos y aceptados por la alta gerencia y directores, los cuales, basan su aplicación en normas que rigen la gestión como el seguimiento del cumplimiento de técnicas y decisiones adoptadas durante el desempeño de la función de los altos funcionarios de la organización, entre los indicadores más utilizados para esta medición se tuvo al ROA y ROE por su conocimiento y comprensión entre los directores, como también, por el conocimiento que ofrecen y reconocer como vienen explotándose los activos y patrimonio en la organización, dicha información ha sido revisada sobre la base de la teoría de agencia y stakeholder.

VII. CONCLUSIONES

- Se llegó a determinar que el gobierno corporativo en una cooperativa que trabaja con dinero del público en la ciudad de Cartavio al 2022 obtiene un nivel de significancia alta (Sig. < 0.01) en relación con la rentabilidad, encontrando un Rho de Spearman un coeficiente < de 0.594, directo de nivel moderado; dicha situación define que la práctica de trabajo del buen gobierno corporativo permite alcanzar mejoras en la gobernabilidad interna, externa e individual, situación que facilita obtener altos resultados en la rentabilidad; luego de implementar los conceptos del buen gobierno corporativo en todos los niveles jerárquicos de la cooperativa siendo percibido y practicado por los colaboradores en la forma como se conducen los dirigentes y alta gerencia de la cooperativa, adoptando comportamientos que aseguren transparencia en sus funciones, siendo percibidos por los socios generando seguridad en la eficiencia en la gestión.
- Estar atento con la identificación del gobierno corporativo en una cooperativa que trabaja con dinero del público en la ciudad de Cartavio 2022, ha permitido apreciar cómo una cultura de trabajo de gobierno corporativo como se llega a relacionar de manera significativa con la rentabilidad según Rho de Spearman alcanzando un coeficiente de 0.500 con un nivel de significancia de $0.015 < 0.05$; de forma directa y de nivel moderado, determinando la importancia de generar en los dirigentes, alta gerencia y funcionarios una filosofía de trabajo integrada en su cultura, permite dar dirección a la gobernabilidad, cuya finalidad es mejorar la gestión de la cooperativa, basada en el conocimiento financiero requerido y exigido bajo el marco normativo establecido por la Superintendencia, respecto al buen desenvolvimiento en el desempeño de las funciones que cumple la alta gerencia y funcionarios en la conducción de la Cooperativa, respecto a los resultados financieros basados en el cumplimiento de la base normativa interna alineada al marco normativo del ente regulador buscando de esta manera incrementar el beneficio en los remanentes para los socios.
- Se logró determinar la situación de gobernabilidad interna, externa e individual en una cooperativa que trabaja con dinero del público en la ciudad de Cartavio 2022, evidenciando una relación significativamente alta en la rentabilidad según Rho de Spearman alcanzando un coeficiente de 0.702 un nivel de significancia de $0.000 <$

0.05, esta situación indica la importancia de generar una cultura direccionada en la gobernabilidad entre los dirigentes y alta gerencia para propiciar la integración de cuadros profesionales tanto en el perfil profesional de la formación como en el conocimiento financiero ganado por la experiencia profesional en entidades financieras que manejan dinero del público, para asumir responsabilidades en la gestión y control de los ratios de rentabilidad con la finalidad de asegurar remanentes atractivos; como también, dar cumplimiento a los indicadores exigidos por la Superintendencia respecto al marco normativo que rige para las Instituciones Financieras según su característica (cooperativas deben cumplir con un indicador del ratio de capital global) por las operaciones que desarrolla en el territorio nacional, con la finalidad de presentar una conducción eficiente en las funciones que desempeñan los directivos, los cuales, deberán demostrar transparencia en el desempeño y responsabilidad en el control que ejercen sobre los funcionarios de la cooperativa, lo indicado, es visto por los colaboradores quienes evalúan las acciones y decisiones tomadas en la gestión, por ello, los actos no deben afectar la gestión y administración de los activos como pasivos de la cooperativa, certificando de esta manera el nivel de confianza entre los socios.

- Se llegó a evaluar la rentabilidad obtenida en el ROE y ROA alcanzados durante los años 2019, 2020 y 2022 en la cooperativa de ahorro y crédito en la ciudad de Cartavio 2022. encontrando una relación significativamente alta (Sig.<0.01), directa y nivel moderado expresado de manera significativa frente a la rentabilidad según Rho de Spearman alcanza un coeficiente de 0.894 un nivel de significancia de $0.000 < 0.05$, la situación encontrada en la investigación ha determinado la necesidad de generar un nivel de comprensión en los dirigentes y alta gerencia por el papel que deben cumplir en la dirección en las decisiones estratégicas que adopten respecto a la gestión operativa, con la finalidad de alcanzar objetivos atractivos mostrados en los indicadores ROE, ROA y remanentes que son aprobados por el Consejo de Administración, evaluados por el Comité de Vigilancia e informados en Asamblea para conocimiento del socio por los beneficios que recibirán, de esta manera, los socios tendrán la tranquilidad que sus aportes están seguros y el beneficio de los mismos son atractivos.

VIII. RECOMENDACIONES

- Formular espacios de capacitación para los delegados que aspiran a ser elegidos como directivos en la cooperativa, previo a su elección al Consejo de Administración y Consejo de Vigilancia, para que reciban el conocimiento de las buenas prácticas de gobierno corporativo basado en tecnologías crediticia microfinanciera, gestión de portafolios (cartera óptima y cartera con problemas) y análisis e interpretación de estados financieros para instituciones microfinancieras, situación que favorecerá, alcanzar nuevos conocimientos que aporten valor para el desempeño responsable en los puestos de trabajo en el caso de los funcionarios de primer nivel y en los directivos que ocupen un cargo en los consejos, cada una de las acciones en el desempeño de funciones estará en cumplimiento del marco normativo definido por el ente regulador como es la Superintendencia. En este sentido, ofrecer la generación de espacios para difundir conceptos del buen gobierno corporativo respecto a la gobernabilidad interna, externa e individual, lo indicado, contribuirá para la gestión del conocimiento entre directivos y alta gerencia mostrando casos que ocurren en Instituciones Financieras que vienen alcanzando buenos resultados financieros, vinculando de esta manera la capacidad académica y experiencia profesional en dichas instituciones con resultados fidedignos asentados en la realidad nacional (gestión de productos microfinancieros en clientes únicos o compartidos por la cooperativa). Es decir, mostrar cómo dichas instituciones microfinancieras alcanzaron el estado de madurez en la práctica corporativa, luego de aceptar adoptar e implementar estos conceptos para el buen gobierno corporativo de manera orgánica (implementar la gestión corporativa partiendo del reconocimiento de la necesidad e implementar acciones con la participación de sus colaboradores), buscando el aporte de valor en la gestión para que sea percibido por los colaboradores y reconocido por los socios respecto a las acciones que deben desarrollarse junto a los dirigentes y alta gerencia en la cooperativa. Dicha generación de acciones conlleva un cambio cultural en el trabajo que se realiza y se evidencia en el comportamiento del colaborador en el compromiso de ser transparente en el desempeño de funciones sin incumplir normas externas impartidas por el ente regulador como la SBS y creando una cultura de trabajo basada en prácticas laborales de organizaciones de primer nivel, cuyo trabajo es reconocido por la sociedad.

- Internalizar las prácticas de buen comportamiento corporativo entre los dirigentes, alta gerencia y funcionarios, formando una filosofía de trabajo que se haga evidente en la cultura de la organización para ser transmitida desde los directivos que conforman el Consejo y Comités en beneficio de la gobernabilidad hacia el resto de los integrantes de la cooperativa, es el objetivo principal que tiene las prácticas de buen gobierno corporativo, situación que recae en la necesidad de formar un marco normativo acorde a la realidad de la cooperativa tomando en cuenta los tipos y productos financieros que ofrecen dichas instituciones financieras al vincularlos con el entorno. Cuya finalidad es mitigar el nivel de exposición por la influencia que reciben los trabajadores y funcionarios que ejecutan la ordenes impartidas por la alta gerencia y dirigentes, dichas normas deben ajustarse a las exigencias del marco normativo definido por la Superintendencia como entidad rectora que controla su cumplimiento a fin de no incurrir en riesgos reputacionales, estratégicos y de gobierno corporativo; respecto al desempeño de las funciones cuando este es evidenciado en las funciones que cumplen la alta gerencia y funcionarios en la conducción de la Cooperativa, a fin de incrementar el beneficio en los remanentes para los socios. Por ello, es importante señalar que en el transcurso de la presente investigación no se han identificado otros estudios o investigaciones relacionadas con la presente investigación académica relacionada con el buen gobierno corporativo en las cooperativas después de entrar en vigencia la nueva norma que regula a las cooperativas por parte de la Superintendencia (posterior a la aprobación de la Resolución 480-2019).
- Conformar cuadros de funcionarios preparados en la gestión de la dirección financiera que basen sus decisiones en el marco normativo para una gobernabilidad adecuada entre la alta gerencia y funcionarios de nivel intermedio, requiere de profesionales deberán mostrar un perfil académico en su formación con el dominio financiero y experiencia profesional en la gestión de entidades microfinancieras que manejan dinero del público. Por ello, el nuevo perfil del profesional que asumirá el liderazgo en la conducción de las organizaciones microfinancieras deberá mostrar un nivel de responsabilidad en el desempeño de sus acciones por las decisiones de gestión y control de ratios acordes al ente regulador; evidenciado frente al entorno de la variable del “gobierno corporativo” por la capacidad de manejo político demostrada en la gobernabilidad interna y externa (involucrarse con dirigentes y alta gerencia), además, gobernabilidad individual por la transparencia, conocimiento, intereses y compromiso en su desempeño hacia la organización respetando los principios cooperativos. Al dar

cumplimiento a las buenas prácticas corporativas, lo indicado, permitirá cumplir con la variable de “rentabilidad” que se verá reflejada por los resultados que alcanza la organización en cumplimiento al dominio de las funciones de la alta gerencia para alcanzar indicadores de gestión eficientes en el ROE y ROA, sobre el promedio de otras cooperativas del mismo nivel o aquellas que están vinculadas por las zonas geográficas de influencia donde se cuenta una agencia, dicho dominio se relaciona por una gestión de manera adecuada en las cuentas que componen los estados financieros que brindan información valiosa de la situación financiera y económica, brindar una rentabilidad atractiva no es únicamente la foto del indicador, sino también, conlleva ofrecer una sostenibilidad al indicador asegurando de esta manera remanentes atractivos para los socios.

- Impulsar la concientización en el nivel de comprensión como responsabilidad en los dirigentes y alta gerencia respecto al papel que deberán de cumplir en la gestión del manejo financiero frente a las decisiones estratégicas que toman respecto a sus actividades operativas es determinante en el logro de los objetivos estratégicos establecidos en los indicadores ROE y ROA. En este sentido, llegar a cumplir los objetivos como metas no justifica los medios empleados para alcanzarlos si antes deben incumplirse normas externas (emitidas por la Superintendencia) o internas (implementadas por la gerencia y aprobadas por el Consejo de Administración); dicha situación expone al incumplimiento del buen gobierno corporativo, por otra parte, obtener un incremento en los remanentes con el objetivo de recibir la aprobación del Consejo de Administración, no debería ser aceptado si luego se tendrá la observación del Consejo de Vigilancia por las malas prácticas en el desempeño de las funciones de la gerencia por decisiones sesgadas a percibir beneficios particulares o decisiones que involucran preferencias que contravienen la normativa externa e interna. Esta situación es evidenciada por los trabajadores cuando perciben malas prácticas a nivel gerencial al momento de tomar decisiones o resolver situaciones que invaden el correcto cumplimiento de los procesos mostrando ciertas preferencias o favoritismo hacia personas con resoluciones que ocasionando malestar no solamente entre los colaboradores, sino también deterioro en la imagen ante los socios por la inseguridad en sus aportes y posterior generación de beneficios en los remanentes.

IX. REFERENCIAS

- Altamirano, W. (2018). *El gobierno corporativo y el rendimiento empresarial, modelo para las cooperativas de ahorro y crédito en el Ecuador*. [Tesis para obtener el grado de Doctor en Ciencias de la Administración, Universidad Nacional de la Plata - Argentina]. <http://sedici.unlp.edu.ar/handle/10915/75094>
- América Económica (2010). *El caso Lehman Brothers: una falla de dirección corporativa*. <https://www.americaeconomia.com/analisis-opinion/el-caso-lehman-brothers-una-falla-de-direccion-corporativa>.
- Andreu, A. (2017). *Revisión crítica de la dimensión gobierno corporativo en los índices de sostenibilidad*. [Tesis para obtener el grado de Doctor en Ciencias de la Administración, Universidad Pontificia Icai de Comillas, Madrid, España]. http://www.scielo.org.pe/scielo.php?pid=S1684-09332018000200002&script=sci_arttext
- Apoyo y Asociados (2022). *Informe de calificación de Institución Financiera*. <https://www.aai.com.pe/rubro/instituciones-financieras/>
- Arias, F. (2012). *El proyecto de investigación*. Editorial Episteme 3era. Edición: Oriál Ediciones.
- Armario, E. y Cossio, F. (2001). *La Orientación al mercado y el rendimiento empresarial: el caso de la banca comercial española*. Cuadernos de Gestión. <https://addi.ehu.es/handle/10810/6988>
- Basilea (2017). *Comité de Supervisión Bancaria de Basilea III: Banco de Pagos Internacionales*. https://www.bis.org/bcbs/publ/d424_hlsummary_es.pdf
- Becerra, Espinosa, Guzmán y Rodríguez (2017). *Impacto de las buenas prácticas de gobierno corporativo en la generación de valor financiero de las empresas del sector de transporte aéreo en Colombia*. [Tesis para obtener grado de Magister en Administración Estratégica, Pontificia Universidad Católica del Perú – Filial Colombia]. <https://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/handle/20.500.12404/9011>.
- Benavente, P., Carbajal, D. y Eche, C. (2018). *Impacto del gobierno corporativo en la rentabilidad de los bancos del Perú*. [Tesis para obtener el grado de Magister en Finanzas, Universidad ESAN]. http://repositorio.esan.edu.pe/bitstream/handle/ESAN/1237/2018_MAF_15-2_02_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Bonsón E., Cortijo V. y Flores F. (2009). *Análisis de estados financieros*. España: Editorial Rho Spearman Educación S.A.
- Bourke, J., Kirby, A. y Dora, J. (2016). *Diseño de encuestas y cuestionarios: recopilación de datos primarios para responder preguntas de investigación*. Ed. NuBooks.
- Bustamante, I. (2022). *Impacto del gobierno corporativo en la variabilidad del valor de las empresas*. [Tesis para obtener el grado de Doctora en Gestión Económica Global, Universidad Nacional Mayor de San Marcos]. http://cybertesis.unmsm.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12672/18396/Bustamante_ci.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Cadbury, A. (2002). Informe Cadbury: IESE. https://cincodias.elpais.com/cincodias/2003/02/11/empresas/1045059282_850215.html
- Córdova, Giraldo, Looy Zegarra (2018). *Impacto de las buenas prácticas de gobierno corporativo en la creación de valor de las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima durante el periodo 2012 – 2016*. [Tesis para obtener el grado de Magister en Finanzas, Pontificia Universidad Católica del Perú]. https://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/12704/CORDOVA_GIRALDO_PRACTICAS_BOLSA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- D'Alessio, F. (2018). *El proceso estratégico: Un enfoque de gerencia*. México D.F., México: Pearson Educación
- Díaz, M. (2012). *Análisis contable con un enfoque empresarial*. España: EUMED. Recuperado de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2012b/1229/index.htm>
- Eslava, J. (2010). *Las claves del análisis económico y financiero de la empresa* (2ª ed.). Editorial ESIC Madrid. https://books.google.com.pe/books?id=04I0fgwMCD0C&printsec=frontcover&dq=rentabilidad+definicion&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwiH4buogI_PAhXIJx4KHa3aCFcQ6AEIHDA#v=onepage&q&f=false
- Galvis, A., Morales, M., Palomino, A. y Pérez, A., (2017). *Impacto de las buenas prácticas de gobierno corporativo en la generación de valor financiero de los bancos cotizantes en la bolsa de valores de Colombia*. [Tesis para obtener el grado de Magister en Administración Estratégica de Empresas, Pontificia

- Universidad Católica del Perú – Filial Colombia].
<https://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/handle/20.500.12404/9090>.
- Gestión (2021). Credicoop Arequipa: SBS confirma que cooperativa no tiene capital y estaría en quiebra. <https://gestion.pe/economia/empresas/credicoop-arequipa-sbs-confirma-que-cooperativa-no-tiene-capital-y-esta-en-quiebra-nndc-noticia/>
- Gitman, J. y Zutter, J. (2012) Principios de administración financiera (12ava. Edición). México: Editorial RHO SPEARMAN EDUCACIÓN.
- Gitman, L. (2007). Principios de Administración Financiera 11ava. Ed. Pearson Addison Wesley, México.
- Hernández, H. (2006) Manual de Gobernabilidad en las Cooperativas de Ahorro y Crédito. Quito, Ecuador.
- Hill, C. W. L. y Jones, T. M. (1992) Stakeholder-Agency Theory. *Journal of Management Studies*.
- Hummels, H. (1998) Organizing Ethics: A Stakeholder Debate. *Journal of Business Ethics*.
- Jensen, M.C. y Meckling, W.H. (1976) Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and ownership Structure. *Journal of Financial Economics*.
- Keasey, K., Thompson, S. and Wright, M. (1997) Corporate Governance: Economic, Management, and Financial Issues. Reino Unido, Oxford University Press.
- Mitroff, I. y Pearson, C. (1995). *Como Gestionar una Crisis*. Gestión 2000. Barcelona
- Montesinos, C. (2019). Gobierno corporativo y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito Nuestra Señora del Rosario de Cajabamba, Cajamarca 2019. [Tesis para obtener el grado de Maestro en Administración de Negocios, Universidad César Vallejo].
<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/40273>.
- Moraga-Flores, H., & Rossi-Undurraga, M. (2019). Gobierno corporativo y riesgo de quiebra en las empresas chilenas: GCG GCG. *Revista De Globalización, Competitividad y Gobernabilidad*, 13(1), 112-125.
<http://dx.doi.org/10.3232/GCG.2019.V13.N1.06>
- Organización de Cooperación y de Desarrollo Económicos (OCDE, 2004).
<https://www.oecd.org/daf/ca/corporategovernanceprinciples/37191543.pdf>.
- Palella, S. y Martins, F. (2012). Metodología de la investigación cuantitativa 3ra Ed. Ediciones Fedupel, Caracas.

- Pfeffer, J. (1972). *Size and Composition of Corporate Boards of Directors: The Organization and its Environment*. Administrative Science Quarterly.
- Reilly, A. (1987). *Are organizations ready for crisis? A managerial scorecard*. Columbia Journal of World Business, spring 1987.
- SBS (2020, 2021 y 2022). COOPAC de Nivel 1 y Nivel 2 en Intervención. <https://www.sbs.gob.pe/coopac/coopac-de-nivel-1-y-nivel-2-en-intervencion>.
- SBS (2022). *Resolución SBS N° 00149-2022*.
- Smallman, C. (2004). *Exploring theoretical paradigms in corporate governance*. Lincoln University, Commerce Division, New Zealand.
- Soria, B. (2019). *Buen gobierno corporativo y toma de decisiones en la empresa Electrosur S.A. de Tacna 2018*. [Tesis para obtener el grado de Maestro en Administración y Dirección de Empresas, Universidad Privada de Tacna]. <https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/1325/Soria-Carrillo-Brigitte.pdf?sequence=6&isAllowed=y>
- Stickney, C., Weil, R., Schipper, K., Francis, J., y Avolio, B. (2016). *Contabilidad Financiera: Una introducción a conceptos, métodos y usos*. Buenos Aires. Argentina. Cengage Learning.
- Torres, J. (2019). *Importancia del Gobierno Corporativo en las sociedades financieras populares en México*. <https://www.redalyc.org/journal/3836/383665271007/html/>
- Van H., y Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera*. Juárez, México: Rho Spearman Educación.
- Vargas, Y. & Mitac, V. (2020). *Nivel de cumplimiento de las buenas prácticas del gobierno corporativo y sus efectos en la rentabilidad de las empresas de servicio eléctrico del Perú*. [Tesis para el grado de Magister en Finanzas, Universidad ESAN]. https://repositorio.esan.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12640/2186/2020_MAF_18-1_02_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y

X. ANEXOS

Anexo 1: Extracto de Resolución SBS 480-2019


Se adjunta el Artículo 11 de la Resolución SBS, que describe requisitos de los integrantes que conforman el Consejo de Administración.

SUBCAPÍTULO II
CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Artículo 11.- Conformación del Consejo de Administración
El Consejo de Administración está compuesto por un número de miembros que sea suficiente para un

Los Laureles N° 214 - Lima 27 - Perú Telf. : (511)6309000 Fax: (511) 6309239

5



SUPERINTENDENCIA
DE BANCA, SEGUROS Y AFP
República del Perú

desempeño eficaz y participativo, y que posibilite la conformación de los comités que se encuentren señalados en el Estatuto de la Coopac. Está conformado por personas que cumplen los requisitos establecidos en el Estatuto de la Coopac y que no están incurso en los impedimentos previstos en el artículo 6 del Reglamento de Registro Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito No Autorizadas a Captar Recursos del Público y de las Centrales.

Se adjunta el Artículo 11 de la Resolución SBS, que describe requisitos de los integrantes que conforman el Consejo de Vigilancia.

SUBCAPÍTULO III
CONSEJO DE VIGILANCIA

Artículo 13.- Conformación del Consejo de Vigilancia
El Consejo de Vigilancia está compuesto por un número de miembros que sea suficiente para su desempeño como órgano fiscalizador de la Coopac y para ejercer las funciones indicadas en el artículo 31 de la LGC y las que se encuentren señaladas en el Estatuto de la Coopac y en las normas específicas que emita la Superintendencia.

La conformación de los socios es la base de los principios del cooperativismo definidos en el artículo 5 de la Ley General de Cooperativas N° 29683.

Artículo 5.- Toda cooperativa tiene, el deber de:

1. Observar los siguientes principios Cooperativos:

1.1 Libre adhesión y retiro voluntario;

1.2 Control democrático;

1.3 Limitación del interés máximo que pudiera reconocerse a las aportaciones de los socios;

1.4 Distribución de los excedentes en función de la participación de los socios en el trabajo común o en proporción a sus operaciones con la cooperativa;

1.5 Fomento de la educación cooperativa;

1.6 Participación en el proceso de permanente integración;

1.7 Irrepartibilidad de la reserva cooperativa.

Anexo 2: Cuestionario Gobierno Corporativo

Estimado funcionario:

En la presente encuesta encontrará usted una serie de preguntas que forma parte de la investigación del Gobierno Corporativo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito ubicada en la ciudad de Cartavio. Su participación es valiosa, para lo cual se solicita sinceridad en las respuestas.

Escala valorativa

- (5) Totalmente de acuerdo
- (4) De acuerdo
- (3) Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- (2) En desacuerdo
- (1) Totalmente en desacuerdo

Preguntas	Respuestas				
	5	4	3	2	1
Gobernabilidad Externa					
Los miembros del Consejo de Administración son elegidos de manera transparente en Asamblea de delegados.					
El Consejo de Administración promueve la participación activa de sus integrantes ante la Asamblea General					
Los miembros del Consejo de Administración dejan constancia de sus acuerdos en Actas que permiten identificar las decisiones tomadas.					
La Alta Gerencia tiene autonomía para el desarrollo de sus funciones sin recibir interferencia o presión en la toma de decisiones.					
El Estatuto de la Cooperativa define las funciones y responsabilidades del Consejo de Administración y Alta Gerencia.					
El Consejo de Administración y Alta Gerencia definen las políticas y procesos para la ejecución de estrategias a fin del logro sus objetivos.					
Gobernabilidad Interna					
Las funciones que ejecuta el Consejo de Administración y Alta Gerencia se realizan acorde al marco normativo de la SBS:					

Alta Gerencia eleva al Consejo de Administración normas, políticas y planes para su aprobación a fin de mejorar la gestión administrativa.					
El Consejo de Administración aprueba la información contable alineada a los límites de liquidez y solvencia establecidos por la SBS.					
La Alta Gerencia vela por el cumplimiento de los límites definidos por la Superintendencia para el desarrollo de sus actividades económicas.					
La Alta Gerencia establece estrategias para una gestión adecuada de la Cooperativa a fin de asegurar su competitividad y sostenibilidad.					
Gobernabilidad Individual					
El Consejo de Administración y Alta Gerencia informan de forma regular a las áreas los planes y estrategias que vienen desarrollando.					
Los ascensos y rotación de los funcionarios (gerentes y jefes) son elegidos de acuerdo con lo normado y según el mérito demostrado.					
La información remitida en documentos normados a la SBS contiene datos fidedignos de la situación expuesta por la Cooperativa.					
Los miembros del Consejo de Administración y Alta Gerencia cuentan con experiencia y conocimientos requeridos para asumir el puesto.					
Los dirigentes y funcionarios reciben capacitaciones periódicas para mejorar gestión en temas de riesgos, legales y contables.					
Los integrantes de los órganos de gobierno no participan en discusiones ajenas a los intereses de la Cooperativa evitando conflicto de interés.					
El Estatuto y norma interna define claramente los valores que rigen el comportamiento de dirigentes y funcionarios en su gestión.					
El Consejo de Administración y órganos de control muestran nivel de compromiso y dedicación para velar por el interés de socios.					
Las gerencias y jefaturas se involucran con las políticas, estrategias y objetivos aprobados por el Consejo de Administración.					

Anexo 3: Cuestionario Rentabilidad

Estimado funcionario:

En la presente encuesta encontrará usted una serie de preguntas que forma parte de la investigación de la Rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito ubicada en la ciudad de Cartavio. Su participación es valiosa, para lo cual se solicita sinceridad en las respuestas.

Escala valorativa

- (5) Totalmente de acuerdo
- (4) De acuerdo
- (3) Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- (2) En desacuerdo
- (1) Totalmente en desacuerdo

Preguntas	Respuestas				
	5	4	3	2	1
Las metas de captación y colocación en los socios, se muestra eficiente en el cálculo de intereses pagados y cobrados.					
El incremento de S/ 20 en los aportes por año, tiene un efecto significativo en el patrimonio para la Cooperativa.					
La calidad de cartera de créditos favorece la diversificación de productos y mejora la rentabilidad.					
Una estructura de fondeo superior al 15% es un indicador positivo para la Cooperativa.					
Una mejora constante del 10% en los activos netos, favorece el crecimiento para nuevas colocaciones como inversiones.					
Recibir calificación aceptable de Calificadora de Riesgos y comentarios aprobados de gestión por Empresa Auditora					
Mostrar de manera consecutiva resultados netos positivos superior a 5% al cierre del periodo permite atraer socios.					
Ser identificada como Cooperativa con indicadores saludables en liquidez y solvencia asegura su imagen ante los socios.					
Brindar mejores beneficios a los socios como resultado del incremento de ingresos es aceptado por la comunidad.					
La variación del remanente neto alcanzado periodo a periodo muestra un incremento positivo frente a otras Cooperativas.					
Contar con una estructura de Cartera concentrada en créditos micro asegura mejores remanentes para los socios.					

Mantener mayor concentración de Cartera en situación normal es un indicador positivo para los ingresos de la Cooperativa.					
Manejar ratio de mora inferior al 8% y por debajo al promedio del sector Cooperativo es favorable para los remanentes.					
El incremento del patrimonio en 2.5 millones de nuevos soles, interanual es significativo por manejo adecuado de utilidades.					
Brindar mayor porcentaje para el fortalecimiento patrimonial con los remanentes es una política sana para la Cooperativa.					


Anexo 4: Ficha Técnica

Ficha Técnica Instrumento del Gobierno Corporativo	
Nombre	Instrumento de medición de la variable del gobierno corporativo
Autor	Julio Albitres Hernández
Año	2022
Lugar de origen	Perú
Dimensiones	Gobernabilidad externa Ítems: 1 - 6
	Gobernabilidad interna Ítems: 7 - 11
	Gobernabilidad individual Ítems: 12 - 20
Duración	25 a 35 minutos
Aplicación	Individual o colectiva


Ficha Técnica Instrumento de Rentabilidad	
Nombre	Instrumento de medición de la variable del gobierno corporativo
Autor	Julio Albitres Hernández
Año	2022
Lugar de origen	Perú
Dimensiones	Rentabilidad del ROA y ROE es aceptable Ítems: 21 - 25
	Resultados atraen nuevos socios Ítems: 26 - 29
	Remanentes altos son aceptados por los socios Ítems: 30 - 35
Duración	25 a 35 minutos
Aplicación	Individual o colectiva

Anexo 5: Validación de Expertos


(Experto 1)

MATRIZ DE EVALUACIÓN DE EXPERTOS						
Título de la Investigación:	Gobierno corporativo se relaciona con la rentabilidad en una cooperativa de ahorro y crédito en la ciudad de Cartavio 2022					
Tipo de Instrumento (Marcar con	Cuestionario	X	Guía de Entrevista		Guía de Observación	
					Ficha de Análisis Documental	Otro Instrumento
Ítems	Preguntas	Aprecia		Observaciones		
		SI	NO			
1	¿El instrumento de medición presenta el diseño adecuado?	X				
2	¿El instrumento de recolección de datos tiene relación con el título de la investigación?	X				
3	¿En el instrumento de recolección de datos se mencionan las variables de investigación?	X				
4	¿El instrumento de recolección de datos facilitará el logro de los objetivos de la investigación?	X				
5	¿El instrumento de recolección de datos se relaciona con las variables de estudio?	X				
6	¿El diseño del instrumento de medición facilitará el análisis y procesamiento de datos?	X				
7	¿La redacción de las preguntas tienen un sentido coherente y no están sesgadas?	X				
8	¿Cada una de las preguntas del instrumento de medición se relaciona con cada uno de los elementos de los indicadores? (sólo cuestionario)	X				
9	¿Son entendibles las alternativas de respuesta del instrumento de medición? (Sólo cuestionario)	X				
10	¿El instrumento de medición es claro, preciso y sencillo; permite obtener los datos requeridos?	X				
Sugerencias: Aplíquese el instrumento por estar conforme.						
<p>Nombre completo: Luis Enrique Yzquierdo Pérez</p> <p>DNI: 18135652</p> <p>Especialidad y Grado: Economista - Maestría</p>						
						 <hr style="width: 100%;"/> <p style="text-align: center;">Firma del Experto</p>

(Experto 2)

MATRIZ DE EVALUACIÓN DE EXPERTOS							
Título de la Investigación:		Gobierno corporativo se relaciona con la rentabilidad en una cooperativa de ahorro y crédito en la ciudad de Cartavio 2022					
Tipo de Instrumento (Marcar con X)	Questionario	X	Guía de Entrevista		Guía de Observación	Ficha de Análisis Documental	Otro Instrumento
Ítems	Preguntas	Aprecia		Observaciones			
		SI	NO				
1	¿El instrumento de medición presenta el diseño adecuado?	X					
2	¿El instrumento de recolección de datos tiene relación con el título de la investigación?	X					
3	¿En el instrumento de recolección de datos se mencionan las variables de investigación?	X					
4	¿El instrumento de recolección de datos facilitará el logro de los objetivos de la investigación?	X					
5	¿El instrumento de recolección de datos se relaciona con las variables de estudio?	X					
6	¿El diseño del instrumento de medición facilitará el análisis y procesamiento de datos?	X					
7	¿La redacción de las preguntas tienen un sentido coherente y no están sesgadas?	X					
8	¿Cada una de las preguntas del instrumento de medición se relaciona con cada uno de los elementos de los indicadores? (sólo	X					
9	¿Son entendibles las alternativas de respuesta del instrumento de medición? (Sólo cuestionario)	X					
10	¿El instrumento de medición es claro, preciso y sencillo; permite obtener los datos requeridos?	X					
Sugerencias:							
Nombre completo: Alan Enrique García Gutti							
DNI: 41559787							
Especialidad y Grado: Economista - Magister							
							
						Firma del Experto	

(Experto 3)

MATRIZ DE EVALUACIÓN DE EXPERTOS									
Título de la Investigación:		Gobierno corporativo se relaciona con la rentabilidad en una cooperativa de ahorro y crédito en la ciudad de Cartavio 2022							
Tipo de Instrumento (Marcar)	Cuestionario	X	Guía de Entrevista		Guía de Observación		Ficha de Análisis Documental		Otro Instrumento
Ítems	Preguntas				Aprecia		Observaciones		
					SI	NO			
1	¿El instrumento de medición presenta el diseño adecuado?				X				
2	¿El instrumento de recolección de datos tiene relación con el título de la investigación?				X				
3	¿En el instrumento de recolección de datos se mencionan las variables de investigación?				X				
4	¿El instrumento de recolección de datos facilitará el logro de los objetivos de la investigación?				X				
5	¿El instrumento de recolección de datos se relaciona con las variables de estudio?				X				
6	¿El diseño del instrumento de medición facilitará el análisis y procesamiento de datos?				X				
7	¿La redacción de las preguntas tienen un sentido coherente y no están sesgadas?				X				
8	¿Cada una de las preguntas del instrumento de medición se relaciona con cada uno de los elementos de los indicadores?				X				
9	¿Son entendibles las alternativas de respuesta del instrumento de medición? (Sólo cuestionario)				X				
10	¿El instrumento de medición es claro, preciso y sencillo; permite obtener los datos requeridos?				X				
Sugerencias:									
Nombre completo: Royer Anthony Mendoza Otiniano									
DNI: 41051388									
Especialidad y Grado: Administrador - Magister									
									
								Firma del Experto	

Anexo 6: Coeficiente Alpha de Cronbach

Para fiabilidad del instrumento del Gobierno Corporativo

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

^a la eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	Nº de elementos
0.704	20

Coeficiente Alpha de Cronbach

Para fiabilidad del instrumento de Rentabilidad

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

^a la eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	Nº de elementos
0.705	15

Anexo 7: Prueba de Normalidad

Con la finalidad de determinar la distribución de datos y posteriormente definir la factibilidad de emplear la prueba no paramétrica de Spearman o Pearson, se ha llegado aplicar la prueba de Shapiro Wilk, la cual, es utilizada para muestras que están integradas por menos de 50 elementos, siendo $n < 50$, para la presente investigación han participado 23 personas.

En este sentido, el cálculo para considerar las hipótesis de distribución de datos:

Ho: El modelo de distribución de datos muestra secuencia normal

Hi: El modelo de distribución de datos no muestra secuencia normal

Por tanto, los parámetros de aceptación o rechazo son:

Si $p < 0,05$, la Ho es rechazada, y se acepta Hi

Si $p \geq 0,05$, la Ho es aceptada, y se rechaza Hi

Siendo el nivel de Significancia (α) = 5%

Prueba de Normalidad de Shapiro Wilk

Variables / Dimensiones	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Gobierno Corporativo	0.970	23	0.6857283
Gobernabilidad Externa	0.955	23	0.37768519
Gobernabilidad Interna	0.963	23	0.52042534
Gobernabilidad Individual	0.980	23	0.91397194
Rentabilidad	0.946	23	0.23964772
Rentabilidad Socios	0.965	23	0.56980418
Resultados del Periodo	0.970	23	0.69856697
Remanentes a Socios	0.937	23	0.15459765

Nota. Resultados obtenidos según SPSS

La tabla nos muestra que la normalidad que siguen los datos tiene una secuencia normal, generada por los valores de significancia $p \geq 0,05$, la Ho es aceptada

Por este motivo indicamos que la Ho es aceptada.

Anexo 8: Coeficiente de Correlación Spearman

			Gobierno Corporativo	Rentabilidad
Rho de Spearman	Gobierno Corporativo	Coeficiente de correlación	1.000	,450*
		Sig. (bilateral)		.031
		N	23	23
	Rentabilidad	Coeficiente de correlación	,450*	1.000
		Sig. (bilateral)	.031	
		N	23	23

*. La correlación es significativa al nivel 0,05 (bilateral).

Anexo 9: Pruebas de Chi-Cuadrado

	Nunca	Casi Nunca	A veces	Casi Siempre	Siempre	TOTAL
Gobierno Corporativo	62	99	90	110	99	460
Rentabilidad	45	50	42	102	106	345
TOTAL	107	149	132	212	205	805

Margen de error

fz:	35.43	56.57	51.43	62.86	56.57
	19.29	21.43	18.00	43.71	45.43

Grado de libertad

	Grado de libertad					Total
X ² :	19.93	31.82	28.93	35.36	31.82	147.86
	34.29	38.10	32.00	77.71	80.76	262.86
Total	54.21	69.92	60.93	113.07	112.58	410.71

Si: 410.71 > 9.488

H₀ = Se rechaza la hipótesis nula

H₁ = Existe relación entre el gobierno corporativo y rentabilidad

Anexo 10: Carta de Autorización



CARTA DE AUTORIZACIÓN DE USO DE INFORMACIÓN DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JOSÉ DE CARTAVIO

Trujillo, 20 de marzo de 2023

Yo, **MG. EDDY BOHUYTRÓN PÉREZ**, identificado con DNI **18106009** en mi calidad de Gerente General de la **CAC SAN JOSÉ DE CARTAVIO** con RUC **20165290284**, ubicada en la **CALLE REAL N° 37 – CARTAVIO** de la Provincia de **Ascope** y Región **La Libertad**.


OTORGO LA AUTORIZACIÓN A:

Sr. Julio Alberto Albitres Hernández, identificado con DNI **18109073**

Bachiller en **Administración de Empresas** y egresado del Programa de Posgrado de **Administración con Mención en Finanzas**, de la Universidad Privada Antenor Orrego, para que utilice información de los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José de Cartavio de los años 2019, 2020 y 2021, los cuales serán utilizados sólo con fines académicos y así el interesado pueda desarrollar su Tesis.

Del mismo modo, ponemos de conocimiento que durante el año 2022 el señor indicado ha realizado coordinaciones con mi persona y otros funcionarios de la CAC San José de Cartavio con la finalidad de obtener información y datos pertinentes para el desarrollo del estudio. Por tanto, como Representante brindo la autorización de la información financiera y coordinaciones, los cuales serán **utilizados con reserva y confidencialidad** por el señor indicado.

Sin otro en particular y agradeciendo por su atención a la presente, me despido testimoniándole mi singular deferencia.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
SAN JOSÉ DE CARTAVIO

Econ. Yver Eddy Bohuytrón Pérez
GERENTE GENERAL

MG. YVER EDDY BOHUYTRÓN PÉREZ
GERENTE GENERAL
CAC SAN JOSÉ DE CARTAVIO

- Agencia Principal: Calle Real N° 37-Telefax: 044-432018 - Cartavio
- Agencia Casa Grande: Calle Atahualpa Mz. X 35 Int. A1-1 Tel.443360
- Agencia Palján: Calle O' donovan N°331-2° Piso - Tel. 544001
- Agencia La Esperanza: AA.HH.Wichanzac Mz. 34 Lt. 2
- Oficina Sausal: Calle Lima N° 22 - Tel. 781134

- Oficina Cascas: 2° Piso Jr. 28 de Julio N° 590
- Oficina Chepén: Calle Lima N° 265
- Oficina Pacasmayo: Jr Lima N° 8A - Sector Cercado

WWW.CACSANJOSE.COM.PE



Anexo 11: Cronograma de Aplicación del Encuesta

DIRECTIVOS Y FUNCIONARIOS	PARTICIPANTES	MES DE ABRIL 2023			
		Sem.01	Sem.02	Sem.03	Sem.04
Integrantes de Consejos	11	xxxxxxx			
Gerente General	1		xxxxxxx		
Jefes de Línea	6			xxxxxxx	
Principales Funcionarios	5				xxxxxxx

Anexo 12: Estados Financieros**BALANCE GENERAL****Al 31 de diciembre del 2021****(Expresado en Nuevos Soles)**

	Activo				
	Notas	2021	2020	Variación	Δ %
Activo Corriente					
Fondos disponibles	3	2,166,121	3,821,208	1,655,087	43.31
Inversiones disponibles para venta	4	134,936	134,646	290	0.22
Cartera de créditos	5	32,784,301	27,832,205	4,952,096	17.79
Cuentas por cobrar	6	742,729	772,881	-30,152	-3.9
Total Activo Corriente		35,828,087	32,560,940	3,267,147	10.03
Activo No Corriente					
Bienes realizables, pagos y adjudicados	7	0	5,000	-5,000	-100
inmuebles, mobiliario y equipo	8	1,847,080	2,081,201	-234,121	11.25
Otros activos	9	362,835	353,542	9,293	2.63
Total Activo No Corriente		2,209,915	2,439,743	-229,828	-9.42
Total Activo		38,038,002	35,000,682	3,037,320	8.68
Pasivo y Patrimonio					
Pasivo Corriente					
Obligaciones con asociados	10	28,931,220	26,214,238	2,716,982	10.36
Cuentas por pagar	11	354,324	304,041	50,283	16.54
Total Pasivo Corriente		29,285,544	26,518,279	2,767,265	10.44
Pasivo No Corriente					
Provisiones	12	813,358	708,794	104,564	14.75
Otros pasivos	13	219,897	641,431	-421,534	65.72
Total Pasivo No Corriente		1,033,255	1,350,225	-316,970	23.48
Total Pasivo		30,318,799	27,868,504	2,450,295	8.79
Patrimonio					
Capital social		6,523,117	6,240,107	283,010	4.54
Capital adicional		0	0		
Reservas		892,072	608,787	283,285	46.53
Resultados acumulados		0	0		
Resultado del ejercicio		304,014	283,285	20,729	7.32
Total Patrimonio		7,719,203	7,132,179	587,024	8.23
Total Pasivo y Patrimonio		38,038,002	35,000,682	3,037,320	8.68

ESTADO DE RESULTADOS

Al 31 de diciembre del 2021

(Expresado en Nuevos Soles)

Flujo de Caja Libre Proyectado	2020	2021
Ingresos Financieros	6,295.67	6,484.54
Ingresos por Disponibles	104.99	108.14
Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento	0.00	0.00
Intereses y Comisiones por cartera de créditos	6,059.71	6,241.50
Ingresos de Cuentas por Cobrar	130.72	134.64
Diferencia de cambio de operaciones varias	0.25	0.26
Gastos Financieros	1,576.85	1,624.16
Intereses y Comisiones por Obligaciones con asociados	1,525.42	1,571.18
Intereses por Adeudos y Obligaciones Financieras	50.61	52.13
Diferencia de cambio de Operaciones Varias	0.82	0.85
Otros gastos financieros	0.00	0.00
Intereses de cuentas por pagar	0.00	0.00
Margen Financiero Bruto	4,718.82	4,860.38
Provisiones para Incobrabilidad de Créditos del Ejercicio	792.80	816.59
Provisiones para Incobrabilidad de Créditos de Ejercicios A.	0.00	0.00
Provisiones para Desvalorización de Inversiones del Ejercicio	0.00	0.00
Margen Financiero Neto	3,926.02	4,043.80
Ingresos por Servicios Financieros	54.91	56.55
Gastos por Servicios Financieros	2.70	2.79
Utilidad o Perdida por diferencia de cambio	0.00	0.00
Margen Operacional	3,978.22	4,097.57
Gastos de Administración	3,775.53	3,888.80
Margen Operacional Neto	202.69	208.77
Provisión, Depreciación y Amortización	216.64	223.14
Resultado de Operación	-13.95	-14.37
Otros Ingresos y Gastos	327.35	337.17
Resultado del Ejercicio Antes de Impuestos	313.40	322.80
Impuesto a la Renta	30.11	31.01
Resultado Neto del Ejercicio	283.29	291.78

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN JOSE CARTAVIO
CONSOLIDADO
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE 2020
(EXPRESADO EN SOLES)**

ACTIVO	31.12.2019	31.12.2020	30.11.2020	VARIACION ANUAL		VARIACION MENSUAL	
				%	SOLES	%	SOLES
ACTIVO							
Disponible	5,298,741	3,821,208	4,368,705	-27.88%	-1,477,532	-12.53%	-547,496
Inversiones Negociables y a Vencimiento	1,696	134,646	134,606	7840.65%	132,950	0.03%	40
Cartera de Créditos	24,441,743	27,832,205	27,579,251	13.87%	3,390,462	0.92%	252,954
Creditos Vigentes	23,651,216	25,323,764	25,005,043	7.07%	1,672,547	1.27%	318,720
Creditos Refinanciados	70,046	302,278	250,602	331.54%	232,232	20.62%	51,676
Creditos Vencidos	3,328,975	1,234,201	1,116,147	-62.93%	-2,094,774	10.58%	118,053
Creditos en Cobranza Judicial	925,412	3,317,928	3,335,447	258.54%	2,392,516	-0.53%	-17,519
Rendim. Deveg. Cred. Vigentes	657,901	1,701,699	1,775,391	158.66%	1,043,798	-4.15%	-73,693
(-) Prov. para Creditos	-4,191,807	-4,047,664	-3,903,380	-3.44%	144,143	3.70%	-144,284
Cuentas por cobrar	987,621	772,881	557,221	-21.74%	-214,741	38.70%	215,660
Beienes realizables, recibidos en pago y adju	-	5,000	-	0.00%	5,000	0.00%	5,000
Inversiones Permanentes	131,948	-	-	-100.00%	-131,948	0.00%	-
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	2,152,089	2,081,201	2,102,685	-3.29%	-70,889	-1.02%	-21,485
Otros Activos	348,511	353,542	353,656	1.44%	5,031	0.00%	-115
TOTAL ACTIVO	33,362,349	35,000,682	35,096,124	4.91%	1,638,333	-0.27%	-95,441
PASIVO Y PATRIMONIO							
PASIVO							
Obligaciones por cuenta de ahorro	4,070,829	5,003,345	5,130,648	22.91%	932,516	-2.48%	-127,304
Obligaciones por cuenta a Plazo Fijo	20,696,497	20,665,225	20,546,856	-0.15%	-31,272	0.58%	118,370
Gastos por Pagar de obligaciones con los As	631,996	545,668	537,436	-13.66%	-86,328	1.53%	8,232
Cuentas por Pagar	387,324	304,041	423,857	-21.50%	-83,283	-28.27%	-119,816
Otros Pasivos	300,096	641,431	606,251	113.74%	341,334	5.80%	35,180
Provisiones	627,819	708,794	710,174	12.90%	80,976	-0.19%	-1,380
TOTAL PASIVO	26,714,561	27,868,504	27,955,221	4.32%	1,153,943	-0.31%	-86,718
PATRIMONIO							
Capital Social	5,910,434	6,240,107	6,180,022	5.58%	329,673	0.97%	60,085
Reservas	588,696	608,787	1,102,969	3.41%	20,091	-44.80%	-494,182
Ajuste al Patrimonio	642,841	-	-	0.00%	-	0.00%	-
Resultados Acumulados	-	-	-494,182	0.00%	-	-100.00%	494,182
Resultado Neto del Ejercicio	-494,182	283,285	352,094	-157.32%	777,467	-19.54%	-68,809
TOTAL PATRIMONIO	6,647,789	7,132,179	7,140,903	7.29%	484,390	-0.12%	-8,724
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	33,362,349	35,000,682	35,096,124	4.91%	1,638,333	-0.27%	-95,441