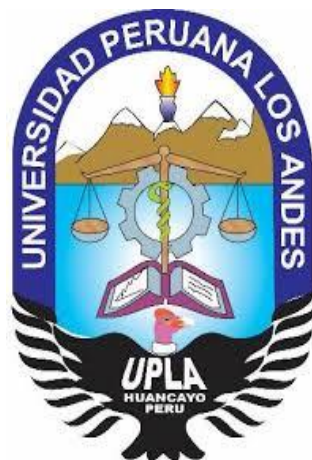


UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES
Facultad de Ciencias Administrativas y Contables
Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas



TESIS

Financiamiento y la Rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018

Para Optar : Título Profesional de Contador Público

Autor : Bach. Gallegos Huamaní Nérida Estefanía
Bach. Valdez González Camelia

Asesor : CPC. Tovar Apumayta Edwin

Línea de Investigación
Institucional : Ciencias Empresariales y Gestión de los Recursos

Fecha de Inicio y
Culminación : 18.02.2020 – 17.02.2021

Huancayo – Perú
2022

Hoja de aprobación de jurados

UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES

Facultad de Ciencias Administrativas y Contables

TESIS

Financiamiento y la Rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Cristóbal de
Huamanga, Ayacucho 2018

PRESENTADO POR:

Bach. Gallegos Huamaní Nérida Estefanía

Bach. Valdez González Camelia

PARA OPTAR EL TÍTULO DE

CONTADOR PÚBLICO

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

APROBADO POR LOS JURADOS SIGUIENTES:

PRESIDENTE : _____

PRIMER MIEMBRO : _____

SEGUNDO MIEMBRO : _____

TERCER MIEMBRO : _____

Huancayo,de.....del 2022.

UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES
Facultad de Ciencias Administrativas y Contables
Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas



TESIS

Financiamiento y la Rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018

Para optar : Título Profesional de Contador Público
Autoras : Bach. Gallegos Huamaní Nérida Estefanía
: Bach. Valdez González Camelia
Asesor : CPC. Edwin Tovar Apumayta
Línea de Investigación
Institucional : Ciencias Empresariales y Gestión de los Recursos.
Fecha de Inicio y
Culminación : 18.02.2020 – 17.02.2021

Huancayo-Perú
2022

Asesor

C.P.C. Edwin Tovar Apumayta

DEDICATORIA

Dedicamos la presente investigación a nuestros padres por el inmenso apoyo que nos brindaron, guiarnos día tras día para el logro de nuestras metas, por toda su comprensión que necesitamos para cumplir nuestros propósitos, a Dios por la fe que nos da para seguir luchando por nuestros anhelos.

Nériida y Camelia

AGRADECIMIENTO

A la Universidad Peruana Los Andes.

A nuestro asesor por su apoyo constante y valioso aporte en la ejecución y culminación de nuestro proyecto de investigación.

A la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Cristóbal de Huamanga por su valiosa participación en nuestra investigación.

Las autoras

Contenido

PORTADA	¡Error! Marcador no definido.
Hoja de aprobación de jurados.....	ii
PORTADA	iii
Asesor	iv
Dedicatoria	v
Contenido	vii
Contenido de tablas.....	xi
Contenido de figuras.....	xii
RESUMEN	xiii
ABSTRACT	xiv
PRESENTACIÓN.....	¡Error! Marcador no definido.
CAPÍTULO I.....	17
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	17
1.1. Descripción de la realidad problemática.....	17
Tabla N° 1. <i>Captación de ahorros trimestre octubre- diciembre</i>	18
Figura N° 1: Gráfico de Captación de ahorros periodo 2017-2019. Fuente: Elaboración propia para la investigación financiamiento y rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.	19
Tabla N° 2. <i>Saldo de cartera y tipo de crédito de la cooperativa de Ahorro y Crédito San Cristóbal de Huamanga.</i>	19
Tabla N° 3. <i>Ratios de rentabilidad de la cooperativa de Ahorro y Crédito San Cristóbal de Huamanga.</i>	20
Figura N° 2: <i>Ratios de rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Cristóbal de Huamanga.</i>	20
1.2. Delimitación de la investigación.....	22
1.3. Formulación del problema	23
1.3.1. Problema general.....	23
1.3.2. Problemas específicos	23
1.4. Justificación.....	23
1.4.1. Justificación social	23

1.4.2. Justificación teórica.....	24
1.4.3 Justificación metodológica.....	25
1.5. Objetivos	25
1.5.1. Objetivo general.....	25
1.5.2. Objetivos específicos	25
MARCO TEÓRICO	26
2.1. Antecedentes	26
2.2. Bases teóricas	32
2.3 Definición de conceptos.....	45
CAPÍTULO III.....	48
HIPÓTESIS	48
3.1 Hipótesis general	48
3.2 Hipótesis específicas	48
3.3. Variables	48
CAPÍTULO IV	50
METODOLOGÍA.....	50
4.1 Método de investigación	50
4.2 Tipo de la investigación	50
4.3 Nivel de la investigación.....	51
4.4 Diseño de la investigación	51
4.5 Población y muestra	52
Tabla N° 4 <i>Población</i>	53
Tabla N° 5 <i>Muestra</i>	53
4.6 Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	54
4.7 Técnicas de Procesamiento y Análisis de Datos.....	55
4.8 Aspectos éticos de la Investigación.....	55
CAPÍTULO V.....	56
RESULTADOS	56
5.1 Descripción de resultados	56
Tabla N° 6 <i>¿Cree usted que las personas prefieren utilizar el sistema no bancario para guardar sus ahorros?</i>	56

Figura N° 3: ¿Cree usted que las personas prefieren utilizar el sistema no bancario para guardar sus ahorros?	56
Tabla N° 7 ¿Cree usted que siempre se debe evaluar a las personas sobre la captación de ahorros?	57
Figura N° 4: ¿Cree usted que siempre se debe evaluar a las personas sobre captación de ahorros? .	57
Tabla N° 8 ¿Cree usted que el aporte de los socios garantiza el éxito de la empresa, pese a no saber de dónde proviene el dinero?	58
Figura N° 5: ¿Cree usted que el aporte de los socios garantiza el éxito de la empresa, pese a no saber de dónde proviene el dinero?.....	58
Tabla N° 9 ¿Evalúan de donde proviene el dinero de los nuevos socios aportantes?	59
Figura N° 6: ¿Evalúan de donde proviene el dinero de los nuevos socios aportantes?	59
Tabla N° 10 ¿Está de acuerdo con las tasas moratorias para los deudores que tiene la cooperativa?	60
Figura N° 7: ¿Está de acuerdo con las tasas moratorias para los deudores que tiene la cooperativa?61	
Tabla N° 11 ¿Se analiza la situación económica financiera de la cooperativa de ahorro y crédito con objetividad?	61
Figura N° 8: ¿Se analiza la situación económica financiera de la cooperativa de ahorro y crédito con objetividad?	62
Tabla N° 12 ¿Cree usted que los índices de rentabilidad están disminuyendo si no hacen un buen manejo?	62
Figura N° 9: ¿Cree usted que los índices de rentabilidad están disminuyendo si no hacen un buen manejo?.....	63
Tabla N° 13 ¿Se debe realizar con frecuencia evaluaciones en todos los trámites de los socios aportantes, para una mejor rentabilidad de la cooperativa?	63
Figura N° 10: ¿Se debe realizar con frecuencia evaluaciones en todos los tramites de los socios aportantes, para una mejor rentabilidad de la cooperativa?.....	64
Tabla N° 14 Resultado de la pregunta ¿Usted cree que tiene efecto las captaciones de ahorro para la rentabilidad de la cooperativa?	65
Figura N° 11: Resultado de la pregunta ¿Usted cree que tiene efecto las captaciones de ahorro para la rentabilidad de la cooperativa?	65
5.2 Contrastación de Hipótesis	66

ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....	72
CONCLUSIONES.....	76
RECOMENDACIONES.....	77
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	78
ANEXOS	81
Anexo 01: Matriz de consistencia.....	82
Anexo 02: Matriz de operacionalización de las variables	85
Anexo 03: Matriz de operacionalización del instrumento	87
Anexo 04: Instrumento de investigación y constancia de su aplicación.....	89
Anexo 05: Confiabilidad validada del instrumento	101
Anexo 06: La data del procesamiento de datos	110
Anexo 07: Consentimiento informado.....	111
Anexo 08: Fotografías de la aplicación del instrumento	113

Contenido de tablas

Tabla N° 1. Captación de ahorros trimestre octubre- diciembre	18
Tabla N° 2. Saldo de cartera y tipo de crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Cristóbal de Huamanga.....	19
Tabla N° 3. Ratios de rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Cristóbal de Huamanga	20
Tabla N° 4. Población.....	53
Tabla N° 5. Muestra.....	53
Tabla N° 6 ¿Cree usted que las personas prefieren utilizar el sistema no bancario para guardar sus ahorros?	56
Tabla N° 7 ¿Cree usted que siempre se debe evaluar a las personas sobre la captación de ahorros?	57
Tabla N° 8 ¿Cree usted que el aporte de los socios garantiza el éxito de la empresa, pese a no saber de dónde proviene el dinero?.....	58
Tabla N° 9 ¿Evalúan de dónde proviene el dinero de los nuevos socios aportantes?	59
Tabla N° 10 ¿Está de acuerdo con las tasas moratorias para los deudores que tiene la cooperativa?	60
Tabla N° 11 ¿Se analiza la situación económica financiera de la cooperativa de ahorro y crédito con objetividad?	61
Tabla N° 12 ¿Cree usted que los índices de rentabilidad están disminuyendo si no hacen un buen manejo?.....	62
Tabla N° 13 ¿Se debe realizar con frecuencia evaluaciones en todos los trámites de los socios aportantes, para una mejor rentabilidad de la cooperativa?.....	63
Tabla N° 14 Resultado de la pregunta ¿Usted cree que tiene efecto las captaciones de ahorro para la rentabilidad de la cooperativa?	65

Contenido de figuras

Figura N° 1: <i>Gráfico de Captación de ahorros periodo 2017-2019.</i>	18
Figura N° 2: <i>Ratios de rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Cristóbal de Huamanga</i>	20
Figura N° 3: <i>¿Cree usted que las personas prefieren utilizar el sistema no bancario para guardar sus ahorros?</i>	56
Figura N° 4: <i>¿Cree usted que siempre se debe evaluar a las personas sobre captación de ahorros?</i>	57
Figura N° 5: <i>¿Cree usted que el aporte de los socios garantiza el éxito de la empresa, pese a no saber de dónde proviene el dinero?</i>	58
Figura N° 6: <i>¿Evalúan de dónde proviene el dinero de los nuevos socios aportantes?</i>	59
Figura N° 7: <i>¿Está de acuerdo con las tasas moratorias para los deudores que tiene la cooperativa?</i>	61
Figura N° 8: <i>¿Se analiza la situación económica financiera de la cooperativa de ahorro y crédito con objetividad?</i>	62
Figura N° 9: <i>¿Cree usted que los índices de rentabilidad están disminuyendo si no hacen un buen manejo?</i>	63
Figura N° 10: <i>¿Se debe realizar con frecuencia evaluaciones en todos los trámites de los socios aportantes, para una mejor rentabilidad de la cooperativa?</i>	64
Figura N° 11: <i>Resultado de la pregunta ¿Usted cree que tiene efecto las captaciones de ahorro para la rentabilidad de la cooperativa?</i>	65

RESUMEN

La presente investigación intitulada “Financiamiento y Rentabilidad en la cooperativa de Ahorro y Crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018”, se planteó como problema general ¿Qué relación existe entre el financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018?, el objetivo general es determinar la relación que existe entre el financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018. Los lineamientos metodológicos utilizados fueron el método general científico, el tipo de investigación aplicativo, y el nivel de investigación correlacional. La población se conformó por 24 colaboradores, la muestra fue el método censal, se utilizó como instrumento de investigación el cuestionario. Se concluye, según la prueba de coeficiente de correlación de Rho de Spearman de 0.584 la cual es próximo a una media y positiva, lo cual afirma la hipótesis planteada. Se sugiere implementar propuestas que optimicen continuar las evaluaciones de la administración y finanzas. Además, de implementar indicadores financieros para conocer con exactitud la solvencia, liquidez y rentabilidad para garantizar su credibilidad y transparencia en el manejo de los recursos, evaluando frecuentemente los trámites de los socios aportantes, para una mejor rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga.

Palabras Clave: Financiamiento, rentabilidad, tipos de financiamientos, fuentes de financiamiento, condiciones de financiamiento, utilidad neta y calidad de cartera.

ABSTRACT

The present investigation entitled "Financing and Profitability in the San Cristóbal de Huamanga Savings and Credit Cooperative, Ayacucho 2018", I pose as a general problem: What relationship exists between financing and profitability in the San Cristóbal de Huamanga Savings and Credit Cooperative? Huamanga, Ayacucho 2018?, the general objective: to determine the relationship between financing and profitability in the San Cristóbal de Huamanga savings and credit cooperative, Ayacucho 2018. The methodological guidelines used were the general scientific method, the type of research applicative, and the level of correlational research. The population was made up of 24 collaborators, the sample was the census method, the questionnaire was used as a research instrument. It is concluded that according to the Spearman's Rho correlation coefficient test, the correlation is 0.584, which is close to a mean and positive, which confirms the proposed hypothesis. It is suggested to implement proposals that optimize to continue the evaluations of the administration and finances. In addition to implementing financial indicators to know exactly the solvency, liquidity and profitability to guarantee its credibility and transparency in the management of resources, frequently evaluating the procedures of the contributing partners, for a better profitability of the San Cristóbal savings and credit cooperative. of Huamanga.

Key Words: Financing, profitability, types of financing, sources of financing, financing conditions, net income, and portfolio quality.

INTRODUCCIÓN

La investigación se titula “Financiamiento y Rentabilidad en la cooperativa de Ahorro y Crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018”, cuya problemática en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga se identificó, que cuenta con altos costos operativos, elevados gastos administrativos, costos de fondeo, provisiones por préstamos incobrables, por lo que la cooperativa paga altas tasas pasivas y cobrando bajas tasas activas, no garantizando la sostenibilidad en el largo plazo, y a esto se suma la morosidad que tiende a crecer en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal. Se identifica que en octubre del 2019 se registraron menos captaciones de ahorros en comparación al año anterior. También, el incremento de los problemas en cuanto a la fuente de financiamiento, al tener socios aportantes y por ende pagarle unas tasas pasivas muy altas a comparación de las tasas bancarias, generando que no se produzca la rentabilidad que se proyectó.

Por el problema que se identificó se planteó como objetivo general determinar la relación entre el financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018. Cuya metodología utilizada fue el método científico, de tipo de investigación aplicada, de nivel correlacional, la técnica de investigación fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario.

La presente investigación está estructurada de la siguiente manera:

Capítulo I: Planteamiento, Sistematización y Formulación del Problema, campo muy importante, porque se describe la realidad problemática, delimitaciones, formulación del problema general y problemas específicos, justificación, también se determina objetivo general como específicos.

Capítulo II: Marco Teórico, se da a conocer los antecedentes de investigación, se fundamentan las bases teóricas y se define el marco conceptual.

Capítulo III: Hipótesis, se fundamenta planteando la hipótesis general de la investigación y las hipótesis específicas, además, se realiza la operacionalización de las variables.

Capítulo IV: Metodología, menciona el método científico a utilizar, el tipo, nivel y diseño de investigación, la población, la muestra, las técnicas e instrumentos de recolección de datos, la técnica de procesamiento y análisis de datos, y aspectos éticos de la Investigación.

Capítulo V: Resultado, describe los resultados y la contratación de hipótesis.

Finalmente, el análisis y discusión de resultado, conclusiones, recomendaciones, referencias bibliográficas y anexos.

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1.Descripción de la realidad problemática

A nivel internacional en Ecuador, las cooperativas tienen activos superiores a USD 80 millones, a pesar de ello las utilidades de la rentabilidad financiera alcanzaron un 8.1% en el año 2019, el cual llegó a disminuir un 1.6% a comparación del año anterior. Esto fue causado por la baja de utilidades. Primicias (2019)

Actualmente, las cooperativas muestran un marcado dinamismo en los últimos años, convirtiéndose en un apoyo importante para el financiamiento de actividades productivas, una gran alternativa de ahorro para las provincias.

El tema de rentabilidad en una entidad financiera ahora es muy común, ya que estas empresas necesitan apoyo por los tipos de problemas contables que puedan incurrir, ya sea por el mal manejo de los recursos, en principal el financiamiento que es conocido como un soporte contable, que busca, no solo brindar el servicio, sino ser parte de la empresa para su buen funcionamiento y con el tiempo su buen desarrollo.

A nivel local en las cooperativas de ahorro y crédito de la región Ayacucho se aprecia el incremento de los problemas en cuanto a la fuente de financiamiento, al tener socios aportantes (ahorristas) y por ende pagarle unas tasas pasivas muy altas respecto al promedio de las tasas bancarias y de otras entidades financieras, está generando que no se produzca la rentabilidad que se proyecta ganar todos los años, y, por otro lado, tasas activas bajas frente al promedio del mercado.

La cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal es una empresa financiera de derecho privado, obteniendo su reconocimiento de la FENACREP asignándosele el Código N° 0486.

La actividad principal de la cooperativa, es dedicarse a brindar servicios de apoyo financiero y económico preferentemente a sus asociados, personas naturales y pequeños empresarios, utilizando para ello recursos propios aportados por sus asociados, constituyendo un capital variable e ilimitado. La cooperativa, cuenta con la figura de los consumidores (tomadores de préstamos) y la de los oferentes (ahorristas), obteniendo ambos un interés, que a prioridad puede resultar antagónico, pero que tomando en cuenta los principios y valores cooperativos, suelen tender al precio justo.

En la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, se identifica que cuenta con altos costos operativos, el riesgo de las actividades agropecuarias, la ausencia de garantías para los préstamos por la pobreza prevaleciente de la población rural, elevados gastos administrativos, costos de fondeo, provisiones por préstamos incobrables, donde la cooperativa paga altas tasas pasivas y cobrando bajas tasas activas, que no garantiza la sostenibilidad en el largo plazo y a esto se suma la morosidad que tiende a crecer en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal. Además, se identifica que en octubre del 2019 se registraron menos captaciones de ahorros en comparación al año anterior. (Tabla N° 1)

Tabla N° 1.
Captación de ahorros trimestre octubre- diciembre

CONCEPTO	TRIMESTRE (Octubre- Diciembre)	PERIODO				
		2017	Proporción	2018	Proporción	2019
Ahorro Pignoraticio	11.62%	S/ 13,420.00	10.52%	S/ 12,460.00	4.75%	S/ 3,280.00
Ahorro de Socios	40.10%	S/ 46,320.00	41.15%	S/ 48,750.00	39.10%	S/ 27,000.00
Ahorro Individual	31.64%	S/ 36,550.00	30.98%	S/ 36,700.00	34.43%	S/ 23,780.00
Ahorro para Inversión	16.65%	S/ 19,230.00	17.36%	S/ 20,570.00	21.72%	S/ 15,000.00
TOTAL	100%	S/ 115,520.00	100%	S/ 118,480.00	100%	S/ 69,060.00

Fuente: Elaboración propia – Captación de ahorros de la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga.

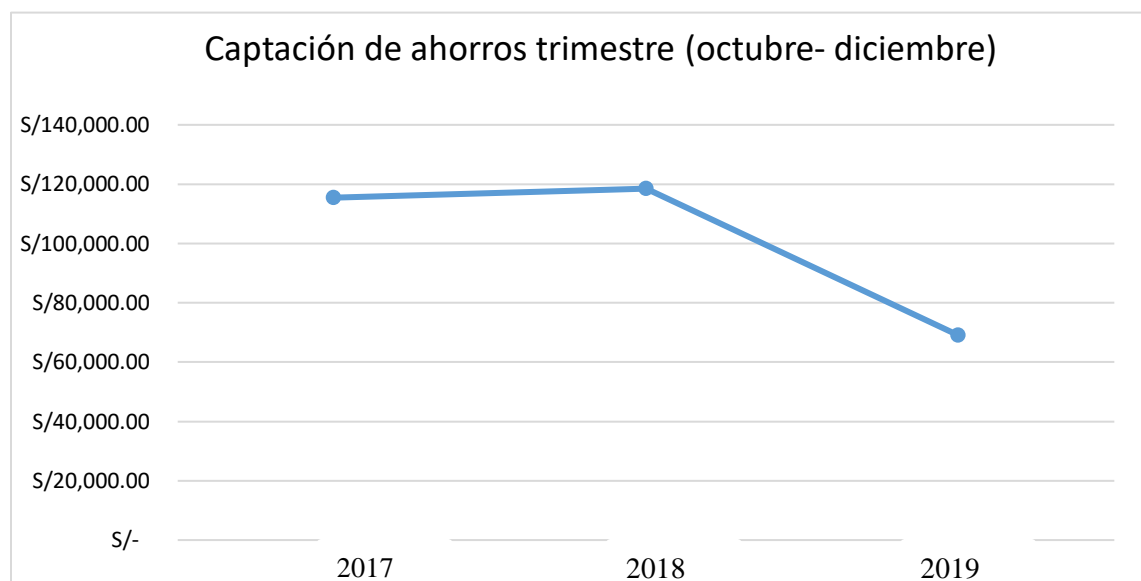


Figura N° 1: Gráfico de Captación de ahorros periodo 2017-2019. **Fuente:** Elaboración propia para la investigación financiamiento y rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.

Por otro lado, los reportes muestran que los socios incumplen con los pagos de sus obligaciones contraídas, debido a la sobreoferta de créditos por parte de las entidades financieras existentes en nuestra ciudad, que exceden la capacidad de pago del cliente/socio.

Tabla N° 2.

Saldo de cartera y tipo de crédito de la cooperativa de Ahorro y Crédito San Cristóbal de Huamanga.

TIPO DE CRÉDITO	2018						2017
	SALDO TOTAL	%	SALDO VIGENTE	%	SALDO VENCIDO	%	MOROSIDAD
Créditos a pequeñas empresas	3 777 559 .72	26 %	368 698 .50	26 %	87 861 .22	21 %	2.33%
Créditos a microempresas	2 458 155.36	17 %	2 223 348 .43	16 %	234 806 .93	55 %	9.55%
Créditos al consumo	2 872 686 .73	20 %	2 806 819 .82	20 %	65 866.91	16 %	2.29%
Créditos hipotecarios	2 560 226 .96	17 %	2 559 094 .02	18 %	1 132 .94	0 %	0.04%
Crédito Hipotecario sin hipoteca inscrita	2 971 485 .70	20 %	2 936 235 .56	21 %	35 250 .14	8 %	1.19%
TOTAL	14 634 114 .47	100 %	14 209 196 .33	100 %	424 918 .14	100 %	2.90%

En la tabla N° 2 se identifica el índice de morosidad del año 2017 y 2018 por tipo de crédito, donde el 26% de los créditos totales son créditos a pequeñas empresas, siendo este tipo de crédito su principal fuente de ingresos, además, de que tiene el mayor porcentaje de créditos vigentes. Por otro lado, el que tiene el índice de morosidad más alto en los años de análisis son los créditos de microempresas, en el año 2017 que muestra un 8.17% y para el siguiente año aumenta a 9.55%; llegando a afectar en la rentabilidad de la empresa.

Tabla N° 3.

Ratios de rentabilidad de la cooperativa de Ahorro y Crédito San Cristóbal de Huamanga.

RATIOS DE RENTABILIDAD	2015	2016	2017	2018
ROE	15.19%	12.23%	15.84%	11.05%
ROA	3.70%	2.88%	4.02%	2.78%
RESULTADO NETO	8 164 688	7 666 644	15 683 002	12 322 804

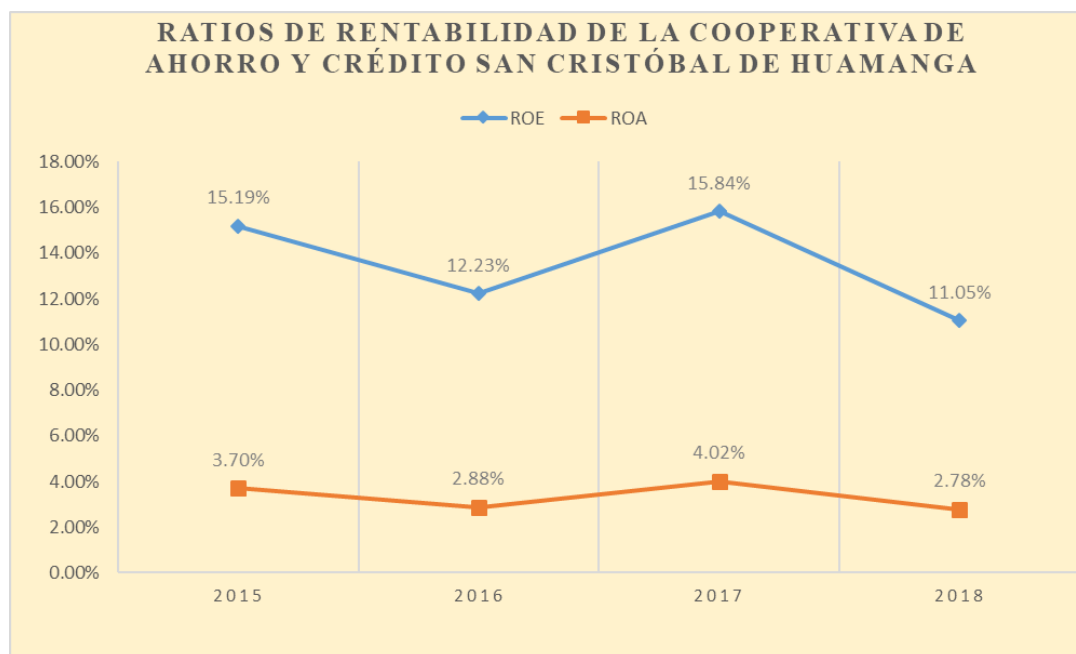


Figura N° 2: *Ratios de rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Cristóbal de Huamanga.*

La tabla N° 3 y la figura N° 2 indican la evolución del ROA y del ROE, resaltando sus similitudes en tendencias, el resultado de ambas ratios es positivo. Durante el periodo 2015 – 2018, las ratios de rentabilidad han tenido un incremento significativo, sin embargo, en el año 2018 se presenta la menor cifra con 11.05% (ROE) y 2.78% (ROA). Se pueden observar movimientos cíclicos para ambos indicadores, reflejo de ello son los problemas estacionales que se presentan en cada año.

La gerencia de asistencia técnica - federación nacional de cooperativas de ahorro y créditos del Perú (2014), que evidencia el nivel de desarrollo y desafío que ostenta el negocio de las microfinanzas en el país, viene obligando a las cooperativas a reducir las tasas de interés que cobran en préstamos y aumentar las tasas de interés por los depósitos que reciben, debido a la competencia en el mercado y los efectos de sobre endeudamiento, lo cual se puede observar que la rentabilidad ha disminuido en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal. Por otro lado, debido a la alta competitividad existente de las entidades financieras y el manejo de los recursos dinerarios por parte de los aportantes, causan la asignación de precios que está en función del riesgo asumido por tipo de crédito; además de la alta concentración del mercado bancario, como son las cuatro empresas más grande del país (BCP, BBVA Continental, Scotiabank e Interbank) que concentran más del 80% de los préstamos directos y captaciones de depósitos; esto es una situación oligopólica que presenta el sistema financiero peruano. Lo que se busca es que el financiamiento de los socios aportantes (ahorristas) estén bien direccionados, y que el recurso monetario sea bien invertido para que genere más utilidades y cree rentabilidad dentro de la Empresa, más aún cuando la Cooperativa ya tiene rentabilidades proyectadas que se deberían alcanzar y debiendo generar confianza en todos sus clientes, no

solo de los ahorristas por pagar tasas de intereses, sino también a los clientes que se prestan dinero dándoles una tasa justa.

Por este motivo, se busca realizar la investigación y determinar qué relación tiene el financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.

1.2.Delimitación de la investigación

Delimitación espacial

La presente investigación se realizó dentro de las instalaciones de la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, ubicada en el departamento de Ayacucho.

Delimitación temporal

Desde el punto de vista temporal, la investigación se desarrollará tomando como base el periodo 2018.

Delimitación conceptual o temática

La investigación fue delimitada conceptualmente en su variable 1: Financiamiento que según los autores Boscán y Sandra (2006) expresan que el financiamiento constituye la opción con que las empresas cuentan para desarrollar estrategias de operación mediante la inversión, donde se toma en consideración el tipo de financiamiento, las fuentes de financiamiento (aportes de terceros) y las condiciones de financiamiento, siendo herramientas esenciales por lo que les permite aumentar la producción, crecer, expandirse, constituir o adquirir nuevos equipos o hacer alguna otra inversión que se considere benéfica para sí misma y aprovechar oportunidades que se susciten en el mercado.

Y su variable 2 rentabilidad, según Zamora (2008) el concepto de rentabilidad “ha cambiado con el tiempo y ha sido usado de distintas formas, siendo este uno de los indicadores más relevantes para medir el éxito de un sector, subsector o incluso un negocio, ya que una rentabilidad sostenida con una política de dividendos conlleva al fortalecimiento de las unidades económicas.”

1.3. Formulación del problema

1.3.1. Problema general

¿Qué relación existe entre el financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018?

1.3.2. Problemas específicos

1. ¿Qué relación existe entre los tipos de financiamiento y rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018?
2. ¿Qué relación existe entre las fuentes de financiamiento y rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018?
3. ¿Qué relación existe entre las condiciones de financiamiento y rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018?

1.4. Justificación

1.4.1. Justificación social

La presente investigación permitió informar sobre la importancia del financiamiento y la relación que tiene con la rentabilidad en la cooperativa San Cristóbal de Huamanga, además de brindar una herramienta para cualquier tipo de investigación

o inconveniente que se presente en cualquier tipo de empresa, de esta manera pensando en el desarrollo de la empresa en el ámbito tanto financiero como económico.

La investigación permite brindar un marco útil para la elaboración de estrategias que ayuden al financiamiento de la cooperativa. Además, que la investigación ayudará a futuras investigaciones sobre el financiamiento y su relación con la rentabilidad.”

1.4.2. Justificación teórica

La investigación dio como resultado la relación significativa que existe entre financiamiento y rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga. Además, la investigación en general permite aportar aspectos teóricos sobre la relación entre las variables de financiamiento y rentabilidad de la cooperativa de Ahorro y Crédito San Cristóbal de Huamanga.

Financiamiento que según Boscán (2006) “el financiamiento constituye la opción con que las empresas cuentan para desarrollar estrategias de operación mediante la inversión, donde se toma en consideración el tipo de financiamiento, las fuentes de financiamiento (aportes de terceros) y las condiciones de financiamiento, que son herramientas esenciales que les permite aumentar la producción, crecer, expandirse, constituir o adquirir nuevos equipos o hacer alguna otra inversión que se considere benéfica para sí misma y aprovechar oportunidades que se susciten en el mercado”.

Según Zamora (2008) “rentabilidad ... es uno de los indicadores más relevantes para medir el éxito de un sector, subsector o incluso un negocio...”.

De esta manera, se definió para la presente investigación, contribuir con este estudio a la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.

1.4.3 Justificación metodológica

La investigación aplicó el método científico, utilizó el método cuantitativo, el tipo de investigación aplicativo, de nivel correlacional y diseño no experimental de carácter transversal, también se empleó la técnica de la encuesta con su instrumento el cuestionario, de esta manera se buscó mostrar la relación entre la variable financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.

Los resultados de la investigación darán un aporte a futuras investigaciones y podrán utilizar el instrumento de la investigación como guía.

1.5. Objetivos

1.5.1. Objetivo general

Determinar la relación que existe entre el financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.

1.5.2. Objetivos específicos

1. Determinar la relación que existe entre los tipos de financiamientos y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.
2. Determinar la relación que existe entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.
3. Determinar la relación que existe entre las condiciones de financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes

A Nivel internacional

Suing (2019) “Evaluación de riesgos del proceso de prevención de lavado de activos y financiamiento de delitos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda. para el periodo 2017”. (Pregrado). Universidad de Cuenca. La investigación concluye en lo siguiente:

1. La Evaluación de riesgos del proceso de prevención de lavado de activos y financiamiento de delitos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda. para el año 2017, existen los controles que establece la normativa. Sin embargo, los mismos pueden ser mejorados para disminuir significativamente el riesgo.
2. La Cooperativa Jardín Azuayo Ltda., tiene dentro de sus políticas de prevención de lavado de activos y financiamiento de delitos: conozca su cliente, conozca su proveedor, conozca su empleado, conozca su corresponsal y conozca su mercado; cumple con lo que establece la normativa.

Moran (2019) “Valoración de la morosidad y su influencia en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión El Ejido de la ciudad de Cotacachi provincia de Imbabura”. (Pregrado). Universidad Regional Autónoma de Los Andes. La investigación concluye en:

1. Se realiza la valoración de índice de morosidad de cartera de crédito de la cooperativa por la línea de negocio, comparando el monto de la cartera improductiva frente al total de la cartera.
2. Se presentan índices altos para los siguientes tipos de crédito o líneas de negocio: Hipotecario reestructurado (62,60%) y Microcrédito hipotecario (15,96%).
3. Los préstamos que se encuentran en esta clasificación no generan renta financiera a la institución, por lo cual se le considera como valores perjudiciales para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión El Ejido.
4. En cuanto a los índices de morosidad de las sucursales, es importante analizar que los mismos pueden variar desde 3,41% en la sucursal Cuellaje, en donde se determina una excelente gestión de cobranzas. Se encuentran también el 13, 57% en sucursal Serval Alegre, registrado con el porcentaje más alto de morosidad en la cooperativa.
5. La morosidad afecta a la liquidez de la cooperativa y no permite generar nuevos créditos, realizar inversiones, cumplir con socios en retiro de grandes cantidades de dinero o cancelar depósitos a plazo fijo, es por eso que la falta de pago a vencimiento incrementa la cartera improductiva.

Ypez et al (2018) “Los servicios financieros y su incidencia en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Hermes Gaibor Ltda., provincia Cotopaxi, Cantón Pangua, Parroquia Moraspungo, 2018”. (Pregrado). Universidad Estatal de Bolivia. La investigación concluye en que:

1. Existe insatisfacción por parte de los socios sobre los Servicios Crediticios que la Cooperativa ofrece, debido a múltiples factores como las tasas de interés, las dificultades para realizar un trámite de Crédito entre otros, que afecta de manera directa a la Rentabilidad.
2. El Servicio Crediticio que más repercute en la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Hermes Gaibor” Ltda., es la Cartera de Crédito para la Microempresa con un aporte de 87,75%.

Paca (2019) “Diseño de estrategias financieras y la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda. de la ciudad de Riobamba, periodo 2019” (Pregrado). Escuela Superior Politécnica de Chimborazo. La investigación concluye en lo siguiente:

1. La cooperativa tiene un alto nivel de porcentaje de morosidad que supera el límite del 5%, posee bajo nivel de liquidez, alto nivel de endeudamiento, alto nivel de cartera, mediana rentabilidad sobre las ventas, bajo nivel de concentración de créditos.
2. La entidad financiera, no realiza evaluaciones a los procedimientos financieros periódicas que permitan conocer el movimiento de las cuentas principales, las cuales permiten la movilización económica de la cooperativa.

Vitari (2019) “Procedimientos y políticas financieras de control interno de los gastos operacionales y su incidencia en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fernando Daquilema, agencia Ambato, período 2018” (Maestría). Universidad Técnica de Ambato. La investigación concluye en que:

1. Existe una relación directa entre los procedimientos y políticas de control interno en los gastos operacionales y su incidencia en la rentabilidad patrimonial, ya que no existe una evaluación del sistema de control interno con que se pueda regularizar correctamente los gastos de operatividad dando como resultado, una toma de decisiones erróneas afectando los recursos y bienes económicos en la cooperativa.

A Nivel nacional

Tovar (2019) “Gestión del conocimiento para mejorar la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Daniel Alcides Carrión Ltda. de la Provincia de Huancayo 2018”. (Maestría). Universidad Nacional del Centro del Perú. La investigación concluye en que:

1. Se acepta la hipótesis de que existen diferencias significativas entre las medianas de los puntajes de rentabilidad entre el pre test y pos test, favorable al pos test, con estos resultados se acepta la hipótesis general de investigación.
2. La gestión del conocimiento permitió mejorar la percepción de rentabilidad económica comparativamente realizada donde el consejo de administración, directivos, socios, gerente opinan que hay una mejora de esta rentabilidad, se evidencia en los indicadores de gestión donde el 2017 arrojó una rentabilidad económica de 8.87% en comparación al 2018 en un 8.10%; por lo tanto, este resultado es favorable con relación al periodo anterior y en relación con otras cooperativas de acuerdo con los resultados obtenidos, esta influencia es positiva.
3. La gestión del conocimiento mejora significativamente la rentabilidad financiera de la cooperativa, se evidencia en los indicadores de gestión donde el 2017 se obtiene el 10.27% en comparación al 2018 en un 9.55 %, evidenciando de esta manera que

la utilidad es favorable en relación con el periodo anterior, por lo que la cooperativa conserva una rentabilidad admisible.

Montesinos (2019) “Gobierno corporativo y la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario de Cajabamba, Cajamarca 2019”. (Maestría). Universidad Cesar Vallejo. La investigación concluye en lo siguiente:

1. La existencia de una relación directamente proporcional entre el gobierno corporativo y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito Nuestra Señora del Rosario en Cajabamba, Cajamarca 2019, logró demostrar una correlación de Rho de Spearman positiva alta de 0,745 con un valor de significancia de 0,000 que es menor a lo tolerado.
2. Existe una relación directa de la asamblea general de delegados y la rentabilidad, ya que se obtuvo como resultado una Rho de Spearman igual a 0,504 con un valor de significancia de 0,000 que es menor a lo tolerado.
3. Existencia de una relación directa del directorio y la rentabilidad, ya que se obtuvo como resultado una Rho de Spearman igual a 0,737 con un valor de significancia de 0,000 que es menor a lo tolerado.

Aranda (2020) “Evaluación del riesgo crediticio y su incidencia en la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Norandino Ltda. Jaén”. (Pregrado). Universidad Cesar Vallejo. La investigación concluye en que:

1. Se determina que entre la evolución del riesgo crediticio y la incidencia en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Norandino Ltda. Jaén, si existe una relación

moderada con 0.567 demostrando relación entre ambas variables, existiendo cierta incidencia en cuanto a la rentabilidad, pero la mayor incidencia que ha tenido la Cooperativa ha sido por factores de precios que ha sucedido con los productores de café y cacao, estos son mayoritariamente socios dentro de su cartera.

2. La evaluación del riesgo crediticio en el 55% de los encuestados, demuestran que sus labores están acogidas al rigor de las evaluaciones establecidas en la Cooperativa, por ende, se concluye que en su mayoría tienen buen control sobre el riesgo crediticio.

Rivera (2018) “Financiamiento de las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Trujillo a las MYPES, periodo 2015-2017”. (Pregrado). Universidad Cesar Vallejo. La investigación concluye:

1. Aceptando la hipótesis de investigación planteada “Las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Trujillo si financian a las micro y pequeñas empresas, periodo 2015-2017.” cuyas carteras de créditos está compuesta por el 55% de créditos MYPES y el 45% restante por otros créditos; con montos de financiamiento desde S/. 500.00 hasta S/. 60,000.00; con plazos desde un (1) mes hasta sesenta (60) meses, por último, las cooperativas de ahorro y crédito financian la adquisición de activos fijos y el capital de trabajo de las microempresas de la ciudad de Trujillo.

Caro (2018) “Financiamiento y rentabilidad en las cooperativas agroindustriales de la provincia de Tocache, periodo 2017”. (Pregrado). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. La investigación concluye en lo siguiente:

1. Se demostró que la relación existente entre financiamiento y la rentabilidad de las Cooperativas agroindustriales en la provincia de Tocache es positiva muy alta, además, el coeficiente de determinación refleja un 87.97% de aceptación. Lo cual significa que la rentabilidad de Cooperativas agroindustriales en la provincia de Tocache tiene una relación muy alta en cuanto al financiamiento, en efecto, se acepta la hipótesis de investigación.
2. Las fuentes del financiamiento tienen relación positiva en la rentabilidad de Cooperativas Agroindustriales, para dar a conocer los plazos de préstamos realizados, tener conocimientos de las entidades financieras de intereses obtenidos.
3. La relación es positiva entre la tasa de interés y la rentabilidad en las Cooperativas Agroindustriales en la provincia de Tocache, el 89% considera buena la tasa de interés ofrecida por las entidades financieras mientras que solo el 11% manifiestan lo contrario.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Cooperativa

Ley General de Cooperativas “Toda organización cooperativa adquirirá la calidad de persona jurídica, desde su inscripción en los Registros Públicos, sin necesidad de resolución administrativa previa de reconocimiento oficial y quedará obligada, en todo caso, al estricto cumplimiento de las disposiciones de la presente Ley”.

Toda organización cooperativa debe constituirse sin propósito de lucro, y procurará mediante el esfuerzo propio y la ayuda mutua de sus miembros, el servicio inmediato de estos y el mediato de la comunidad. (Ley General de Cooperativas).

De acuerdo con el Artículo N°5 (Ley General de Cooperativas) Toda cooperativa tiene, el deber de:

1. Observar los siguientes principios Cooperativos:

- Libre adhesión y retiro voluntario.
- Control democrático.
- Limitación del interés máximo que pudiera reconocerse a las aportaciones de los socios.
- 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.
- Fomento de la educación cooperativa.
- Participación en el proceso de permanente integración.

2. Cumplir las siguientes normas básicas:

- Mantener estricta neutralidad religiosa y política partidaria.
- Reconocer la igualdad de derechos y obligaciones de todos los socios, sin discriminación alguna.
- Reconocer a todos los socios el derecho de un voto por persona, independientemente de la cuantía de sus aportaciones.
- Tener duración indefinida.
- Estar integrada por un número variable de socios y tener capital variable e ilimitado, no menores a los mínimos que, de acuerdo con su tipo o grado, le corresponda según el Reglamento.

2.2.2. Financiamiento

Teoría del financiamiento

Para Boscan (2006) el financiamiento constituye la opción con que las empresas cuentan para desarrollar estrategias de operación mediante la inversión, donde se toma en consideración el tipo de financiamiento, las fuentes de financiamiento (aportes de

terceros) y las condiciones de financiamiento que son herramientas esenciales, por lo que les permite aumentar la producción, crecer, expandirse, constituir o adquirir nuevos equipos o hacer alguna otra inversión que se considere benéfica para sí misma y aprovechar oportunidades que se susciten en el mercado.

Según Brealy (2007) se refiere a la obtención del dinero requerido para ejecutar inversiones, desarrollar operaciones e impulsar el desarrollo de la organización; el cual se puede conseguir a través de recursos propios, autofinanciación, recursos generados de operaciones propias de la empresa y aportaciones de los socios, emisión de acciones o mediante recursos externos con la generación de una deuda saldable en el corto, mediano o largo plazo.

Weston (1998) conceptualiza que “la estructura del financiamiento es la manera en la cual se financian los activos de una empresa.” La estructura financiera está representada por el lado derecho del balance general, incluyendo las deudas a corto plazo y las deudas a largo plazo, así como el capital del dueño o accionistas.

Gitman (2007) considera que el financiamiento viene siendo el conjunto de recursos monetarios financieros utilizados para llevar a cabo una actividad económica, con las características de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamos que complementan los recursos propios, el financiamiento se refiere a la forma mediante la cual una empresa debe satisfacer sus necesidades o requerimientos temporales o permanentes de efectivo a corto, mediano y largo plazo.

Asimismo, expresa que los requerimientos de financiamiento de una empresa pueden dividirse en una necesidad permanente y temporal. La necesidad permanente compuesta por el activo fijo más la parte que permanece del activo circulante de la

empresa, es decir, la que se mantiene sin cambio a lo largo del año. La necesidad temporal es atribuible a la existencia de ciertos activos.

Tipos de financiamiento

Según Molina (2010) “las fuentes de financiamiento se dividen según los plazos. En este sentido existen fuentes a corto y largo plazo. Es claro que no son solo las compañías de financiamiento las que se encargan de este hecho, pues pueden convertirse en financiadores personas particulares, instituciones, empresas patrocinadoras, instituciones bancarias o asociaciones que cuenten con los medios y la disposición correspondiente.”

A. Financiamiento a corto plazo

Es un préstamo de recursos o de dinero que se le otorga a una empresa durante un periodo de tiempo menor a un año, donde este tipo de financiamiento tiene la ventaja de tener bajo costes de devolución de dinero y de interés.

- **Crédito comercial:** Consiste en el ofrecimiento de crédito por parte de un proveedor de productos y servicios a su cliente, con el objetivo de que el cliente pague más adelante, es decir, en el futuro. Ambas partes acuerdan la fecha de pago donde el cliente deberá cumplir, caso contrario puede ocasionarse algunos cargos legales por el incumplimiento del pacto acordado.
- **Crédito bancario:** Es la operación financiera que una entidad le concede a otra una cantidad de dinero, con la finalidad que devuelva el efectivo con el interés y la fecha pactada.
- **Línea de crédito:** Representa un crédito permanente para ser usado en cualquier momento y debe ser cancelado en los plazos que se indiquen.

- **Papeles comerciales:** Son instrumentos de deuda a menos de un año, emitidos por las empresas en el mercado de valores, generalmente, para financiar sus actividades diarias.
- **Financiamiento por medio de las cuentas por cobrar:** Es un método de financiamiento que resulta menos costoso y disminuye el riesgo de incumplimiento.
- **Financiamiento por medio de los inventarios:** Permite utilizar los bienes tangibles como medio de financiamiento, no es extraño al menos para las empresas. Porque además de existir otras modalidades de financiamiento del tipo bancario, existe la posibilidad a través de inventario de la empresa.

B. Financiamiento a largo plazo

Entre las formas y fuentes de financiamiento a largo plazo tenemos:

- **Hipoteca:** Es un traslado condicionado de propiedad que es otorgado por el deudor al acreedor, a fin de garantizar el pago del préstamo realizado.
- **Acciones:** Las acciones representan la participación patrimonial o de capital de un accionista, dentro de la organización a la que pertenece.
- **Bonos:** Es una promesa escrita, incondicional y certificada, en la cual el prestatario promete pagar una suma establecida en una fecha determinada, en unión a los intereses a una tasa determinada y en fechas determinadas por las partes.
- **Costos de financiamiento:** Es el costo del dinero que representa el financiarse y se podrá activar siempre y cuando constituya dicho activo un activo calificado.

Importancia del financiamiento

Vigol (2008) señala que el Perú ocupa el primer lugar en nivel actividad empresarial en fase inicial, siendo este un indicador del gran potencial de las MYPES en el país. El acceso al financiamiento del sistema financiero permite a las MYPES tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones (de tasa y plazo, entre otras).

Fuentes de financiamiento

1. Fuentes de financiamientos formales

Bancos

Los bancos desempeñan un papel crucial en la determinación de los niveles de vida de las economías modernas. Tienen la capacidad de recoger una parte muy importante del ahorro de la sociedad y distribuirlo entre las empresas y las familias, que demandan fondos prestables para financiar sus actividades económicas. Un banco se define como una institución, cuyas principales operaciones consisten el recibir depósitos del público (comprar dinero) y otorgar préstamos (vender dinero). En este proceso de intermediación financiera, los bancos comerciales financian la mayoría de sus préstamos con depósitos, por lo que mantienen altos niveles de apalancamiento. Los bancos, al conceder préstamos afrontan lo que se conoce como riesgo crediticio, el riesgo de que no se recupere el dinero prestado, el riesgo de liquidez, vinculado a las diferencias de vencimiento entre pasivos, que son más a corto plazo y los activos que suelen ser créditos a más de un año, riesgo de tipos de interés y otros riesgos que surgen del mercado como los riesgos relacionados con la fluctuación del tipo de cambio.

Cajas municipales de ahorro y crédito

Una caja es una institución regulada de propiedad del gobierno municipal, pero no controlada mayoritariamente por dicha institución, recibe depósitos y se especializa en los préstamos para la micro empresa. En el año empezaron como casa de empeño y a partir del año 2002 fueron autorizadas a operar en cualquier lugar del país ofreciendo muchos servicios bancarios.

Cooperativas de ahorro y crédito

Las Cooperativas de ahorro y crédito son asociaciones supervisadas por la federación nacional de cooperativas de ahorro y crédito del Perú (FENACREP). Las mismas que están autorizadas a recibir depósitos y hacer todo tipo de préstamos a sus miembros.

2. Fuentes de financiamiento informal

En el Perú, solo un reducido sector de la población puede tener acceso al dinero que prestan los bancos formales, el resto de las personas también tienen necesidades de capital de trabajo o de crédito de consumo de manera creciente, pero no tiene acceso al crédito de consumo de manera creciente, ni tampoco acceso al crédito formal, o se inhibe de buscarlo. El resultado de ello ha sido la aparición de un variado y complejo sistema financiero informal como los prestamistas, las juntas, los comerciantes, familiares o amigos.

Prestamistas

Es aquella persona que realiza el préstamo considerando de antemano que asume un alto de riesgo de incobrabilidad, por tal razón, el interés calculado sobre el monto de dinero a prestar suele ser más elevado que en una entidad mercantil, y para la adquisición del préstamo implica menos requisitos.

Juntas

Proviene del acuerdo de un grupo de personas que aportan periódicamente una cantidad de dinero denominada cuota, con el fin de recaudar una suma limitada, que otorga a una de las personas elegidas, es decir comienza con la persona que le toca ese mes y así sucesivamente hasta que todos reciban el dinero. No se requiere garantías físicas, porque es un sistema basado en la confianza mutua.

Comerciantes

Son quizá la fuente más extendida de créditos informales. Entre ellos destacan las tiendas o bodegas locales, los compradores de productos finales y los proveedores de insumos. Muchas veces estos préstamos se dan bajo la modalidad de contratos interrelacionados.

3. Clases de financiamientos

Financiamiento interno

Se entiende la contribución de los propios dueños de las empresas, productos de ahorros o de los accionistas de una sociedad. Los ahorros producidos por la propia compañía se considera una fuente de financiamiento interna, no tiene vencimiento a corto plazo y menos un costo de financiación. La contribución se origina con la aportación de los socios de la empresa, el efectivo o bienes que poseen las personas que busca establecer la empresa en el momento de formar legalmente la sociedad, es decir el capital social, sus participaciones son con la idea de iniciar, expandir, conservar o rescatar el negocio.

Financiamiento externo

Se acude a un financiamiento externo cuando las sociedades no pueden desafiar una inversión mediante sus propios patrimonios, pero, sin embargo, el proyecto parece

suficientemente provechoso como para demostrar el costo de la financiación, es decir, los intereses, asimismo, generar ganancias para la organización.

Para obtener una financiación bancaria suele ser necesaria, saber cuál es el destino que se dará al dinero, tener un plan de pagos trazado para su devolución y en algunos casos, contar con una garantía o una serie de avales que aseguren el pago del préstamo, también será una financiación externa la adquisición de un producto, cuyo pago no se realice en efectivo, sino en un plazo determinado. Entonces la empresa obtiene una obligación (pasivo) que podrá ser a corto plazo si su pago se completa en menos de un año, o a largo plazo si lo hace en un periodo de tiempo mayor. Sin embargo, más que nada se instala en el mundo de los negocios, el financiamiento también es requerido por individuos para poder concretar algunas ideas, como la compra de un inmueble o de un vehículo, realizar un viaje o una fiesta, construirse una casa, incluso costearle los estudios a un hijo. A todo esto, se les suele llamar préstamos personales.

Pérez et al (2011) definen al financiamiento como el acto mediante el cual una organización se dota de dinero. La adquisición de bienes o servicios es fundamental a la hora de emprender una actividad económica, por lo que el financiamiento es un paso insociable a la hora de considerar un emprendimiento de cualquier tipo. Incluso, es común que deba procurarse más financiación una vez que la empresa ya está en actividad, sobre todo si esta quiere expandirse. El tipo de financiación a escoger variará en función de la clase de proyecto de que se trate, de la urgencia en la puesta en práctica y del tiempo en el que se pretenda obtener la utilidad, entre otros factores.

2.2.3. Rentabilidad

Zamora (2008) manifiesta que el concepto de rentabilidad ha cambiado con el tiempo y ha sido usado de distintas formas, siendo este uno de los indicadores más relevantes para medir el éxito de un sector, subsector o incluso un negocio, ya que una rentabilidad sostenida con una política de dividendos conlleva al fortalecimiento de las unidades económicas. Las utilidades reinvertidas adecuadamente significan expansión en capacidad instalada, además, de tener una calidad de cartera, actualización de la tecnología existente, nuevos esfuerzos en la búsqueda de mercados o una mezcla de todos estos puntos.

Apaza (2006) manifiesta que, para determinar dicha rentabilidad, será necesario conocer las políticas crediticias y el riesgo financiero que viene asumiendo la financiera, es decir, el valor invertido y el tiempo durante el cual se ha hecho o mantenido la inversión y esto implica determinar también los principales factores socioeconómicos que han influido en las variaciones de la rentabilidad y que han motivado a que la entidad esté ocasionando de manera sostenida pérdidas en sus ingresos.

Córdoba (2012) señala que la rentabilidad es una relación porcentual que nos indica cuánto se obtiene a través del tiempo por cada unidad de recurso invertido. La rentabilidad es el cambio en el valor de un activo, más cualquier distribución en efectivo, expresado como un porcentaje del valor inicial. (p. 15)

La utilidad neta

Antezana (2009) define como uno de los conceptos más importantes en contabilidad. Se calcula como la diferencia entre el ingreso realizado en un periodo y los gastos que se asocian directamente con ese ingreso o que, por alguna otra razón, se deben reconocer como incurridos dentro del periodo.

El cálculo típico de la utilidad neta se hace en un estado de resultados, el cual empieza por los ingresos a los que se les restan las diversas clasificaciones de gastos, por lo general el costo de la mercancía vendida, después los gastos de venta y de administración y, finalmente, los otros gastos que se deben cubrir con los ingresos de ese periodo. Deben cubrirse todos los gastos se ha de haber una utilidad neta. Ya sea que las disminuciones de activos logren generar ingresos y, por tanto, se traten como gastos, o no tengan éxito y se consideren como pérdidas, los ingresos del periodo deben superarlos en monto total. De lo contrario, se mostrará una pérdida neta, en vez de una utilidad neta como el resultado de las operaciones por ese periodo contable.

Calidad de Cartera

Las instituciones financieras se dedican a captar dinero de los ahorradores y/o inversionistas y, a colocar estos recursos bajo diversas modalidades de crédito ofreciéndolos a personas o empresas que ven la necesidad de liquidez. Estas colocaciones constituyen la cartera de crédito y su rentabilidad radica en la tasa de intermediación, que es la diferencia entre la tasa de captación y la de colocación. Dado lo anterior para una entidad es de suma importancia el volumen y la calidad de la cartera, es decir, el resultado oportuno del cumplimiento por parte de los deudores con sus obligaciones, ya que esta determina la rentabilidad reflejada en los estados financieros.

Una cartera a la cual se le realiza provisión, que es un porcentaje que se aplica a la cartera de acuerdo a los días de incumplimiento, no se ve reflejado como ingresos y adicionalmente si se recupera se ve reflejada como otros ingresos, lo cual no es bueno en los resultados financieros periódicos de la empresa. Para las empresas es de gran importancia el conocimiento de sus clientes, ya que incide directamente sobre el

volumen y calidad de la cartera, el manejo de las provisiones o reservas de deudas malas. La calidad de la cartera repercute en la evaluación del proceso de otorgamiento de crédito y las políticas definidas al interior de la empresa. Gómez & Lamus (2011)

Importancia de la rentabilidad

Según Gitman (2007) la importancia de esta medida radica, en que para que una empresa sobreviva es necesario producir utilidades. Por lo tanto, la rentabilidad está directamente relacionada con el riesgo, si una empresa quiere aumentar su rentabilidad debe también aumentar el riesgo y, al contrario, si quiere disminuir el riesgo, debe disminuir la rentabilidad.

Para Sánchez (2002) la importancia de analizar la rentabilidad está situada, porque aun partiendo de la multiplicidad de objetivos que la empresa enfrenta, basados algunos en la rentabilidad o beneficio, otros en el crecimiento, la estabilidad e incluso en el servicio a la colectividad, en todo el análisis empresarial el centro de discusión se suele situar en la polaridad entre rentabilidad y solvencia como variables de toda actividad económica. (p. 2)

Amat (2002) dice que el estudio de la rentabilidad permite relacionar lo que se genera a través de la cuenta de pérdidas y ganancias con lo que se precisa, de activos y capitales propios, por ejemplo, para poder desarrollar la actividad empresarial.

Margen financiero bruto

Muestra el margen obtenido en la labor de intermediación financiera, es decir, en aquella que en estricto sentido tiene que ver con el objeto social, mediante la realización de operaciones activas y pasivas. Cuanto mayor sea el índice, tanto más lo será el margen bruto obtenido por cada peso de ingreso financiero. Aunque, esto no significa que la

entidad sea más eficiente, para esto se deben tener en cuenta otras razones como calidad de cartera, nivel de gastos administrativos, entre otros.

Según SBS (2015) define como “la diferencia entre los ingresos y los gastos financieros”. (p. 8)

Ingresos Financieros

Incluye las siguientes cuentas como: Intereses por disponible, Intereses y comisiones por fondos interbancarios, Intereses por inversiones, Intereses y comisiones por créditos, saldo positivo de la diferencia entre ingresos y gastos por diferencia en cambio, y otros ingresos financieros. SBS (2015)

Gastos Financieros

Incluye las siguientes cuentas: Intereses por depósitos con el público, Intereses por fondos interbancarios, Intereses por depósitos de empresas del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internacionales, Intereses por adeudos y obligaciones financieras, Intereses por valores, Títulos y obligaciones en circulación, Comisiones y otros cargos por obligaciones financieras, el saldo negativo de la diferencia entre ingresos y gastos por diferencia en cambio y las cargas financieras diversas. SBS (2015)

Gastos por Servicios Financieros

Incluye los gastos por cuentas por pagar, gastos por créditos indirectos, gastos por fideicomisos y comisiones de confianza, y gastos diversos. SBS (2015)

Gastos de Administración

Comprenden los gastos de personal, de directorio, por servicios recibidos de terceros, impuestos y contribuciones y gastos diversos de gestión incurridos, que se registran sobre una base acumulativa. SBS (2015)

Provisiones de la Cartera de Créditos

Corresponde a las provisiones constituidas sobre los créditos directos. Es la cuenta que ajusta el valor de la cartera de créditos en función de la clasificación de riesgo del deudor, el tipo de crédito y las garantías que lo respaldan. SBS (2015)

2.3 Definición de conceptos

Financiamiento

Para Boscan (2006) el financiamiento constituye la opción con que las empresas cuentan para desarrollar estrategias de operación mediante la inversión, donde se toma en consideración el tipo de financiamiento, las fuentes de financiamiento (aportes de terceros) y las condiciones de financiamiento, que son herramientas esenciales, por lo que les permite aumentar la producción, crecer, expandirse, constituir o adquirir nuevos equipos o hacer alguna otra inversión que se considere benéfica para sí misma y aprovechar oportunidades que se susciten en el mercado.

Tipo de Financiamiento

Según Molina (2010) las fuentes de financiamiento se dividen según los plazos. En este sentido existen fuentes a corto y largo plazo. Es claro que no son solo las compañías de financiamiento las que se encargan de este hecho, pues pueden convertirse en financiadores, personas particulares, instituciones, empresas patrocinadoras, instituciones bancarias o asociaciones que cuenten con los medios y la disposición correspondiente.

Fuente de Financiamiento

Las fuentes de financiamiento de la empresa son las vías que utiliza la empresa para obtener los recursos financieros necesarios que sufraguen su actividad.

Uno de los grandes objetivos de toda empresa es su supervivencia, y para garantizar su continuidad deberá proveerse de recursos financieros. Las fuentes de financiación serán las vías que utilice la empresa para conseguir fondos. Para que la empresa pueda mantener una estructura económica, es decir, sus bienes y derechos, serán necesarios los recursos financieros. Este tipo de recursos se encontrarán en el patrimonio neto y el pasivo. Otra de las finalidades de las fuentes de financiación será conseguir los fondos necesarios para lograr las inversiones más rentables para la empresa.

Rentabilidad

Zamora (2008) manifiesta que el concepto de rentabilidad ha cambiado con el tiempo y ha sido usado de distintas formas, siendo este uno de los indicadores más relevantes para medir el éxito de un sector, subsector o incluso un negocio, ya que una rentabilidad sostenida con una política de dividendos conlleva al fortalecimiento de las unidades económicas. Las utilidades reinvertidas adecuadamente significan expansión en capacidad instalada, además de tener una calidad de cartera, actualización de la tecnología existente, nuevos esfuerzos en la búsqueda de mercados o una mezcla de todos estos puntos.

Utilidad Neta

Antezana (2009) define como uno de los conceptos más importantes en contabilidad. Se calcula como la diferencia entre el ingreso realizado en un periodo y los gastos que se asocian directamente con ese ingreso o que, por alguna otra razón, se deben reconocer como incurridos dentro del periodo.

Calidad de Cartera

Las instituciones financieras se dedican a captar dinero de los ahorradores y/o inversionistas y a colocar estos recursos bajo diversas modalidades de crédito, ofreciéndolos a personas o empresas que ven la necesidad de liquidez. Estas colocaciones constituyen la cartera de crédito y su rentabilidad radica en la tasa de intermediación, que es la diferencia entre la tasa de captación y la de colocación.

CAPÍTULO III

HIPÓTESIS

3.1 Hipótesis general

Existe una relación significativa entre el financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.

3.2 Hipótesis específicas

1. Existe una relación significativa entre los tipos de financiamientos y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.
2. Existe una relación significativa entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.
3. Existe una relación significativa entre las condiciones de financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018

3.3. Variables

Variable 1

Financiamiento

Dimensiones:

- Tipos de Financiamientos
- Fuentes de Financiamientos
- Condiciones de Financiamientos

Variable 2

Rentabilidad

Dimensiones:

- Utilidad Neta
- Calidad de Cartera

Operacionalización de las variables

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	TÉCNICA E INSTRUMENTO	MEDICIÓN
Variable 1 Financiamiento	Para autores como Boscán y Andrea (2006) el financiamiento constituye la opción con que las empresas cuentan para desarrollar estrategias de operación mediante la inversión, donde se toma en consideración el tipo de financiamiento, las fuentes de financiamiento (aportes de terceros) y las condiciones de financiamiento, que son herramientas esenciales por lo que les permite aumentar la producción, crecer, expandirse, constituir o adquirir nuevos equipos o hacer alguna otra inversión que se considere benéfica para sí misma y aprovechar oportunidades que se susciten en el mercado.	La variable 1: Financiamiento fue evaluado a través de las siguientes dimensiones: tipos de financiamientos, fuentes de financiamientos y condiciones de financiamiento.	Tipos de Financiamientos	Identifica el Tipo de Financiamiento que otorgan	TÉCNICA Encuesta INSTRUMENTO Cuestionario	Ordinal Escala de Likert
			Fuentes de Financiamientos	Evalúa la procedencia de las fuentes de Financiamiento		
			Condiciones de Financiamiento	Analiza las condiciones más favorables de Financiamiento		
Variable 2 Rentabilidad	Zamora (2008) manifiesta que el concepto de rentabilidad ha cambiado con el tiempo y ha sido usado de distintas formas, siendo este uno de los indicadores más relevantes para medir el éxito de un sector, subsector o incluso un negocio, ya que una rentabilidad sostenida con una política de dividendos conlleva al fortalecimiento de las unidades económicas.” “Las utilidades reinvertidas adecuadamente significan expansión en capacidad instalada, además de tener una calidad de cartera, actualización de la tecnología existente, nuevos esfuerzos en la búsqueda de mercados, o una mezcla de todos estos puntos.	La variable 2: Rentabilidad fue evaluado a través de las siguientes dimensiones: utilidad neta y calidad de cartera.	Utilidad Neta	Analiza los ingresos y los gastos que incurre	TÉCNICA Encuesta INSTRUMENTO Cuestionario	Ordinal Escala de Likert
			Calidad de Cartera	Identifican las provisiones para una buena cartera de socios aportantes		

CAPÍTULO IV

METODOLOGÍA

4.1 Método de investigación

Método General

El método general que utilizamos es el método científico, ya que este método nos orientó a alcanzar el objetivo que se planteó. Siendo el propósito de la investigación solucionar el problema, contrastar la hipótesis y cumplir el objetivo de la investigación.

Según la definición de Hernandez (2006) el método científico es “el estudio sistemático, controlado, empírico y crítico de proposiciones hipotéticas, acerca de presuntas relaciones entre varios fenómenos”.

Método Específico

En el desarrollo de la investigación se utilizó los siguientes métodos específicos como son:

- **Método descriptivo:** Permitió describir los hechos tal como son, apoyándonos en los instrumentos y técnicas que nos permitió recoger la información y datos de la empresa.
- **Método analítico:** El método analítico permitió una descomposición de un todo en partes con el fin de observar las relaciones; similitudes, diferencias, causas, naturaleza y efectos para comprender mejor el problema y alcanzar el objetivo.

4.2 Tipo de la investigación

De acuerdo con la naturaleza del estudio, reúne las condiciones metodológicas suficientes para ser considerada una investigación de tipo aplicada, en el manejo de las variables financiamiento y rentabilidad.

De acuerdo con Vara (2015) es aplicada por que “busca solucionar un problema concreto y práctico de la realidad cotidiana de la empresa, utilizando la teoría ya existente”. (p. 235)

4.3 Nivel de la investigación

El nivel de investigación que se desarrolló es el correlacional. Ya que el objetivo principal es conocer la relación entre las variables financiamiento y rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga. Cumpliendo lo que menciona el siguiente autor.

Bernal (2010) menciona que el nivel correlacional permite “mostrar o examinar la relación entre variables o sus resultados, la correlación examina asociaciones, pero no relaciones causales, donde el cambio de un factor influye directamente en el cambio de otro”.

Siguiendo la definición, se analizó la relación que existe entre la variable financiamiento y rentabilidad, es decir cuál es la vinculación que existe entre las variables. (p.114)

4.4 Diseño de la investigación

Para la presente investigación el diseño de la investigación es no experimental, descriptivo correlacional simple de carácter transversal.

Es no experimental, ya que se analizó el nivel de las variables en un momento dado, se evaluará la situación en un punto del tiempo, y determinará cual es la influencia entre las variables en un momento.

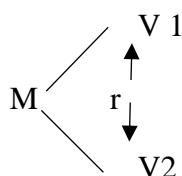
La investigación es descriptiva porque especificará la características y propiedades existentes de bibliografía sobre el tema, se usará medios comparativos, y se utilizará estadísticas. Vara (2015)

“El diseño es el conjunto de estrategias procedimentales, metodológicas y técnicas, que regulan la formulación del problema, da respuestas y verifica o demuestra las hipótesis de tipo de investigación”. Hernández (2006, p. 30)

Diseño transversal correlacional Hernández (2006) señala que “Los diseños de este perfil se encargan de describir relaciones entre dos o un número más amplio de especies, naturalezas, condiciones en un espacio tiempo categórico. En ocasiones, solamente en técnicas correlacionales, en labor de la analogía causa efecto (causales)”.

El esquema del diseño de investigación correlacional es el siguiente:

Esquema:



Donde:

M: muestra

V1: variable 1

V2: variable 2

r: correlación de variables

4.5 Población y muestra

Población

La población se conformó por 24 trabajadores de la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga.

Los criterios de inclusión y exclusión considerados para la delimitación de la población es la siguiente:

- Tenga más de un año laborando en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga.

Considerando los criterios mencionados la población es finita con un total de 24 colaboradores de la empresa, a nivel de población se considerará a todos los ejecutivos relacionados a la toma de decisiones: gerentes, jefes administrativos, contadores, entre otros.

Tabla N° 4.

Población

Nombre	N°
Gerente General	1
Administrador	2
Secretaria	1
Analistas de Ahorro y Crédito	12
Cajeras	3
Plataforma	3
Contadores	2
TOTAL	24

Fuente: Elaboración propia para la investigación.

Muestra

Siendo la población de tamaño finito como se describe en la tabla N° 2, la muestra es no probabilística, censal y por conveniencia. Ya que la muestra censal considera la misma cantidad que la población.

Tabla N° 5.

Muestra

Nombre	N°
Gerente General	1
Administrador	2
Secretaria	1
Analistas de Ahorro y Crédito	12
Cajeras	3
Plataforma	3
Contadores	2
TOTAL	24

Fuente: Elaboración propia para la investigación.

Para generar mayor precisión en la investigación y por la cantidad de población, es necesario realizar una muestra censal. Por ende, se presentó un total de 24 colaboradores de la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga. Considerando que la población del estudio fue determinada cuantitativamente.

4.6 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Son las estrategias empleadas para recabar la información requerida y así construir el conocimiento de lo que se investiga, mientras que el procedimiento alude a las condiciones de ejecución de la técnica.

La técnica propone las normas para ordenar las etapas del proceso de investigación, de igual modo, proporciona instrumentos de recolección, clasificación, medición, correlación y análisis de datos, y aporta a la ciencia los medios para aplicar el método. Martínez (2013)

Encuestas

La encuesta es una técnica de adquisición de información de interés sociológico, mediante un cuestionario previamente elaborado, a través del cual se puede conocer la opinión o valoración del sujeto seleccionado en una muestra sobre un asunto dado.

La encuesta, una vez confeccionado el cuestionario, no requiere de personal calificado a la hora de hacerla llegar al encuestado. A diferencia de la entrevista la encuesta cuenta con una estructura lógica, rígida, que permanece inalterada a lo largo de todo el proceso investigativo. Las respuestas se escogen de modo especial y se determinan del mismo modo las posibles variantes de respuestas estándares, lo que facilita la evaluación de los resultados por métodos estadísticos. Hernández (2006)

La investigación aplicó la técnica de la Encuesta a todos los colaboradores de la cooperativa de Ahorro y Crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.

Instrumento

Se utilizó el cuestionario, porque según Vara (2015) los “cuestionarios son un conjunto de preguntas estructuradas y enfocadas que se contestan con lápiz y papel. Los cuestionarios ahorran tiempo porque permiten a los individuos llenarlos sin ayuda ni intervención directa del investigador (muchos son auto administrados)”.

Técnica	Instrumento
Encuesta	Cuestionario

4.7 Técnicas de Procesamiento y Análisis de Datos

El procesamiento y análisis de la información se recurrió a la Estadística Descriptiva por la naturaleza de la Investigación utilizando el programa de SPSS versión 25, donde se cruzó variables para formar tablas de contingencia y así determinar los perfiles, por otro lado usando el mismo software, se realizó el análisis de la prueba de Pearson para determinar la relación entre las variables y Microsoft Excel 2016, para analizar la información en base a las distribuciones, la misma que es presentada en tablas y figuras.

4.8 Aspectos éticos de la Investigación

Para el desarrollo de la presente investigación se ha tomado en consideración el código de ética de la Universidad Peruana Los Andes en el Título I, Capítulo III del reglamento de investigación, se detalla que no debe existir plagio, auto plagio ni tomar definiciones de autores sin considerar su procedencia, es así que la presente tesis tomó en consideración estos aspectos con el fin de presentar un trabajo de investigación original.

CAPÍTULO V

RESULTADOS

5.1 Descripción de resultados

Los resultados de las variables de estudio se presentan en función a la variable 1 financiamiento, variable 2 rentabilidad:

Tabla N° 6

¿Cree usted que las personas prefieren utilizar el sistema no bancario para guardar sus ahorros?

¿Cree usted que las personas prefieren utilizar el sistema no bancario para guardar sus ahorros ?			
	Frecuencia	Porcentaje	
Válido	nunca	3	15,0
	casi nunca	3	15,0
	a veces	6	30,0
	casi siempre	6	30,0
	siempre	2	10,0
	Total	20	100,0

Fuente: Elaboración propia para la investigación financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.

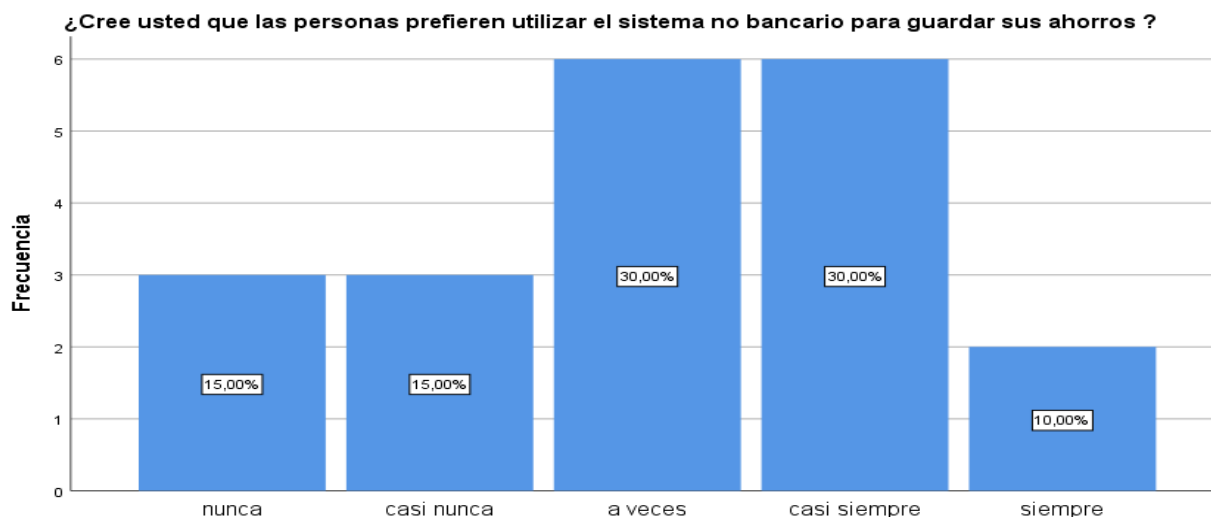


Figura N° 3: ¿Cree usted que las personas prefieren utilizar el sistema no bancario para guardar sus ahorros?

Fuente: Elaboración propia para la investigación financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.

Interpretación:

En la tabla 3 y figura 2 responden a la pregunta ¿Cree usted que las personas prefieren utilizar el sistema no bancario para guardar sus ahorros?, un 30% responde que a veces cree que las personas prefieren utilizar el sistema no bancario para guardar sus ahorros, el 30% casi siempre cree que las personas utilizan el sistema no bancario para guardar sus ahorros.

Tabla N° 7

¿Cree usted que siempre se debe evaluar a las personas sobre la captación de ahorros?

¿Cree usted que siempre se debe evaluar de que personas es la captación de ahorros?			
		Frecuencia	Porcentaje
Válido	casi siempre	9	45,0
	siempre	11	55,0
	Total	20	100,0

Fuente: Elaboración propia para la investigación financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.

¿Cree usted que siempre se debe evaluar a las personas sobre captación de

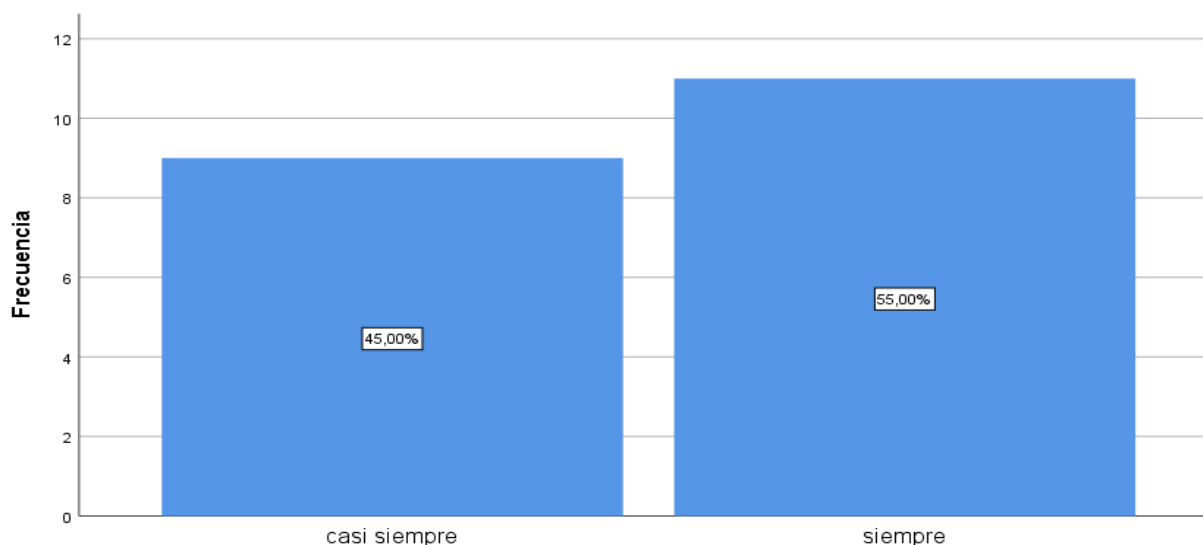


Figura N° 4: ¿Cree usted que siempre se debe evaluar a las personas sobre captación de ahorros?

Fuente: Elaboración propia para la investigación financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.

Interpretación:

En la tabla 4 y figura 3 responden a la siguiente pregunta: ¿Cree usted que siempre se debe evaluar de que personas es la captación de ahorros?, el 55% menciona que siempre cree que se debe evaluar a las personas sobre captación de ahorro, seguidamente de 45% casi siempre cree que se debe evaluar a las personas sobre captación de ahorros.

Tabla N° 8

¿Cree usted que el aporte de los socios garantiza el éxito de la empresa, pese a no saber de dónde proviene el dinero?

¿Cree usted que el aporte de los socios garantiza el éxito de la empresa, pese a no saber de dónde proviene el dinero?			
	Frecuencia	Porcentaje	
Válido	casi nunca	5	25,0
	a veces	4	20,0
	casi siempre	11	55,0
	Total	20	100,0

Fuente: Elaboración propia para la investigación financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.

¿Cree usted que el Aporte de los Socios garantiza el Éxito de la empresa, pese a no saber de dónde proviene el dinero?

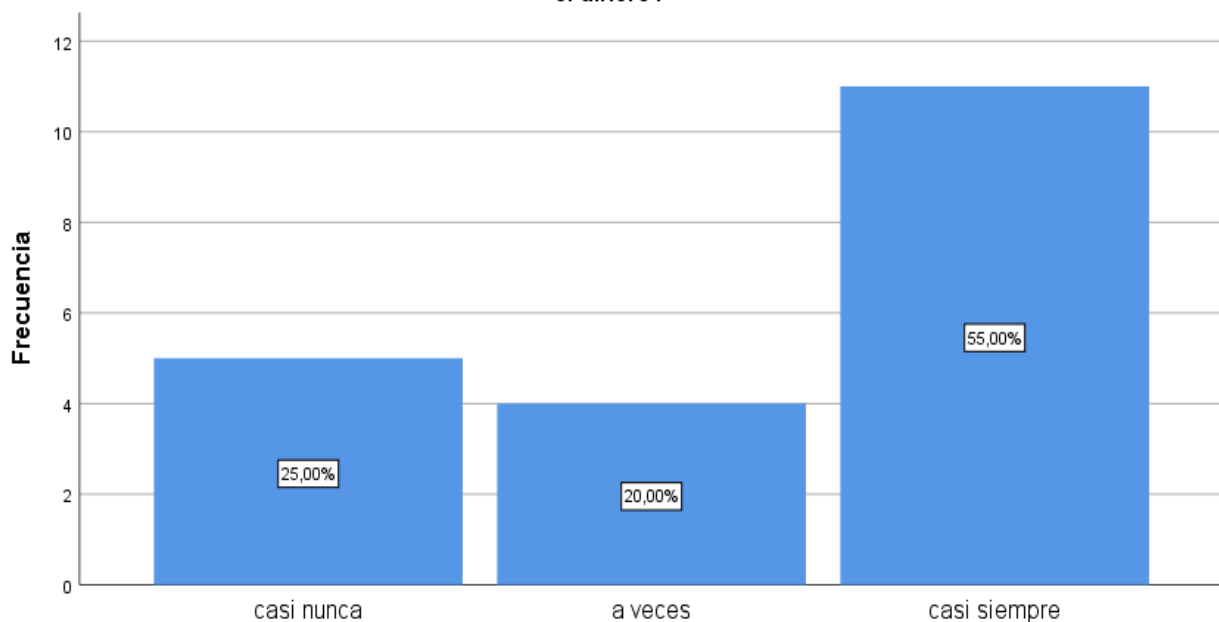


Figura N° 5: ¿Cree usted que el aporte de los socios garantiza el éxito de la empresa, pese a no saber de dónde proviene el dinero?

Fuente: Elaboración propia para la investigación financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.

Interpretación:

En la tabla 5 y figura 4 se muestran los resultados de la pregunta ¿Cree usted que el aporte de los socios garantiza el éxito de la empresa, pese a no saber de dónde proviene el dinero?, el 55% responde que casi siempre el aporte de los socios garantiza el éxito de la empresa, seguidamente de un 25% responde que casi nunca el aporte de los socios garantiza el éxito de la empresa a pesar de desconocer de donde proviene el dinero.

Tabla N° 9

¿Evalúan de donde proviene el dinero de los nuevos socios aportantes?

¿Evalúan de donde proviene el dinero de los nuevos socios aportantes?		Frecuencia	Porcentaje
Válido	casi nunca	8	40,0
	a veces	7	35,0
	casi siempre	5	25,0
	Total	20	100,0

Fuente: Elaboración propia para la investigación financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.

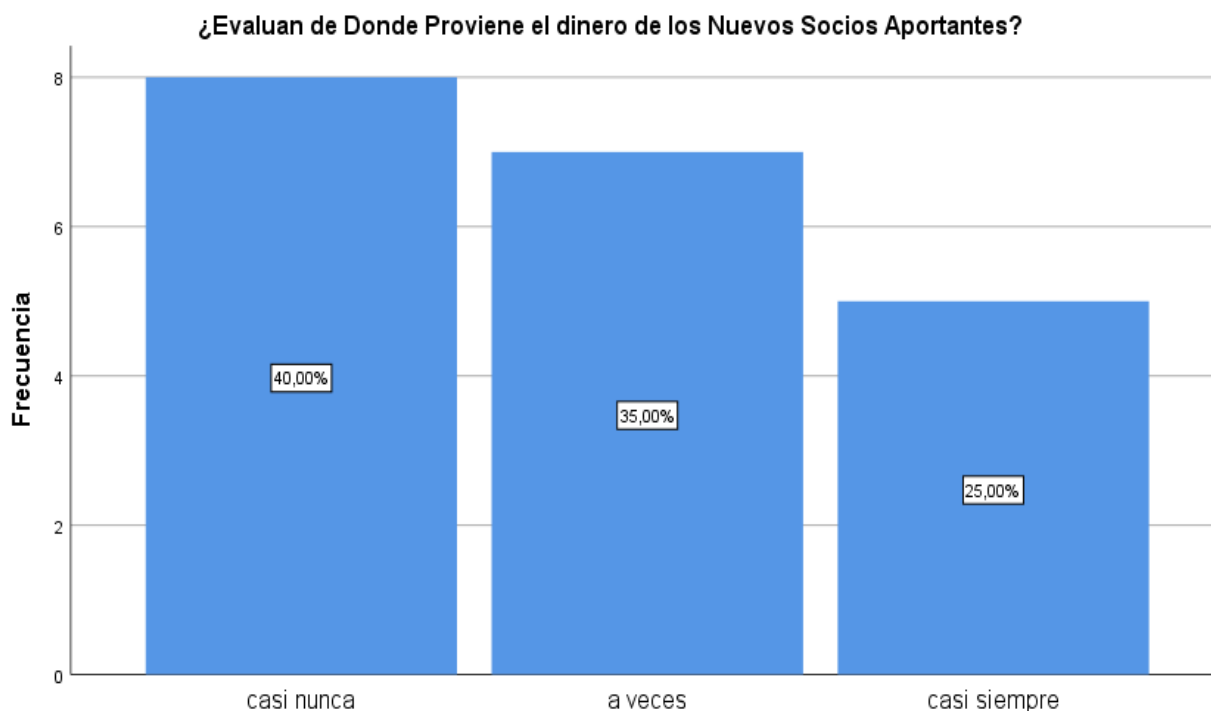


Figura N° 6: ¿Evalúan de donde proviene el dinero de los nuevos socios aportantes?

Fuente: Elaboración propia para la investigación financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.

Interpretación:

En la tabla 6 de la figura 5 en respuesta a la pregunta ¿Evalúan de donde proviene el dinero de los nuevos socios aportantes?, el 40% respondieron que casi nunca evalúan de donde proviene el dinero de los nuevos socios aportantes, seguidamente del 35% responden que a veces evalúan de donde proviene el dinero de los nuevos socios aportantes.

Tabla N° 10

¿Está de acuerdo con las tasas moratorias para los deudores que tiene la cooperativa?

¿Está de acuerdo con las tasas moratorias para los deudores que tiene la cooperativa?

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	a veces	4	20,0
	casi siempre	10	50,0
	siempre	6	30,0
	Total	20	100,0

Fuente: Elaboración propia para la investigación financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.

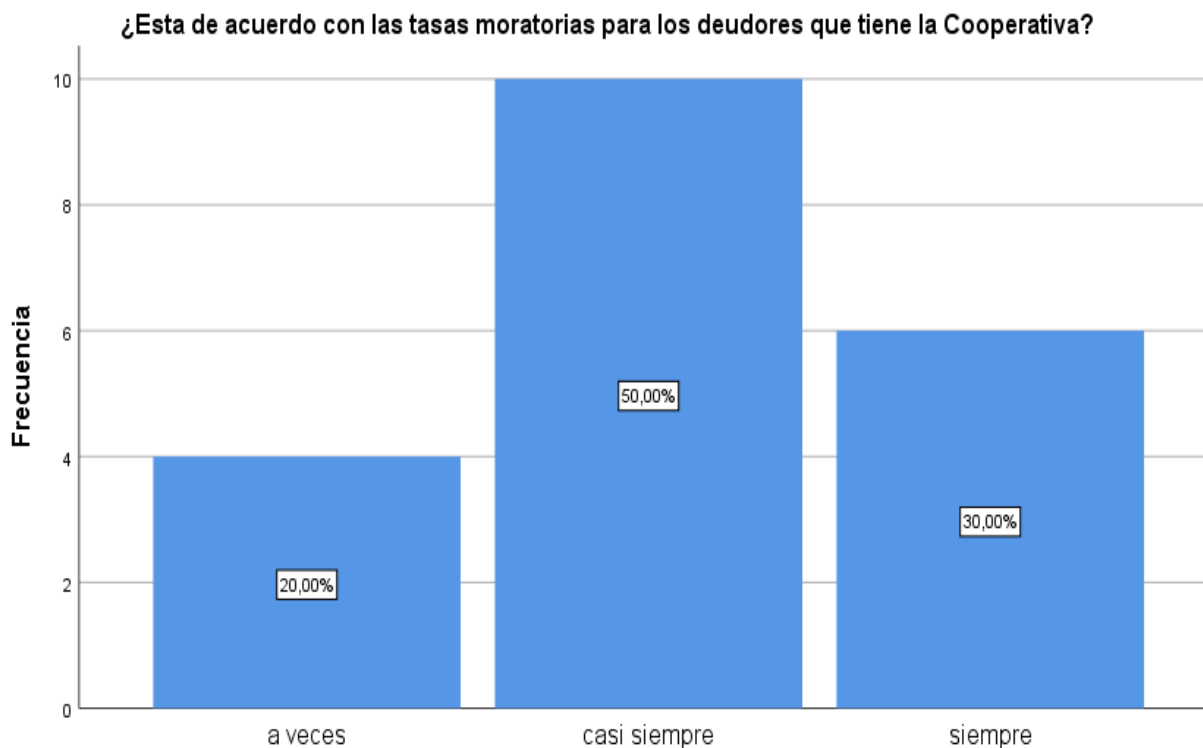


Figura N° 7: ¿Está de acuerdo con las tasas moratorias para los deudores que tiene la cooperativa?

Fuente: Elaboración propia para la investigación financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.

Interpretación:

En la tabla 7 y figura 6 muestran las respuestas ante la pregunta ¿Está de acuerdo con las tasas moratorias para los deudores que tiene la cooperativa?, el 50% responden que casi siempre está de acuerdo con las tasas moratorias para los deudores que tiene la cooperativa, seguidamente del 30% que responde que siempre está de acuerdo con las tasas moratorias para los deudores que tiene la Cooperativa.

Tabla N° 11

¿Se analiza la situación económica financiera de la cooperativa de ahorro y crédito con objetividad?

¿Se analiza la situación económica financiera de la cooperativa de ahorro y crédito con objetividad?			
		Frecuencia	Porcentaje
Válido	casi nunca	1	5,0
	a veces	9	45,0
	casi siempre	9	45,0
	siempre	1	5,0
	Total	20	100,0

Fuente: Elaboración propia para la investigación financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.

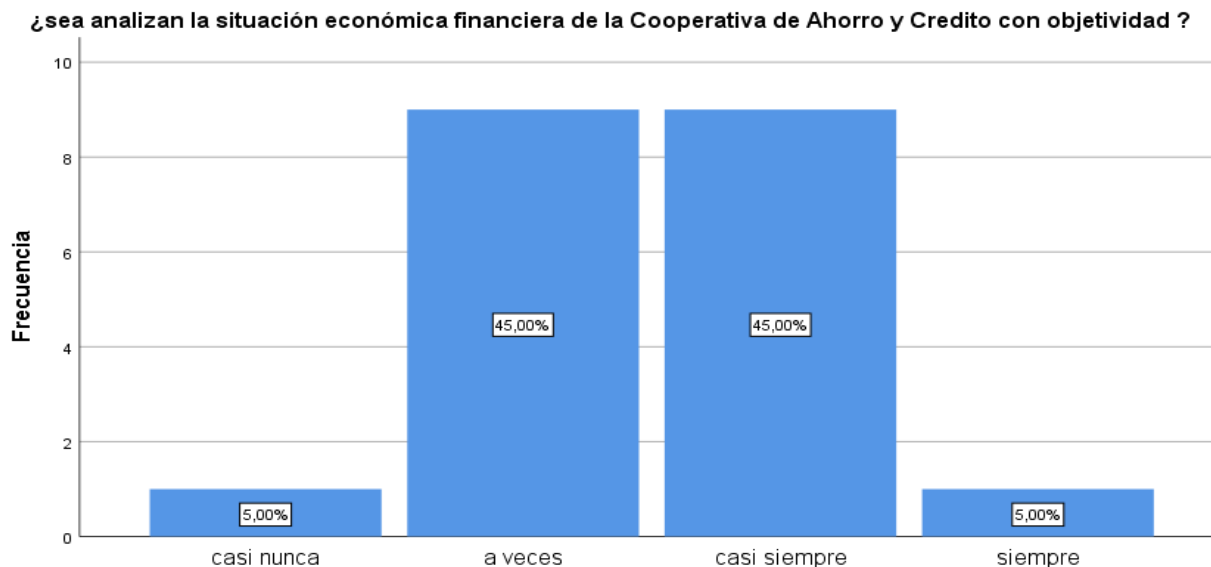


Figura N° 8: ¿Se analiza la situación económica financiera de la cooperativa de ahorro y crédito con objetividad?

Fuente: Elaboración propia para la investigación financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.

Interpretación:

En la tabla 8 y figura 7 dan respuesta a la pregunta ¿Se analiza la situación económica financiera de la cooperativa de ahorro y crédito con objetividad?, un 45% responden que casi siempre se analiza la situación económica financiera de la cooperativa, de igual el 45% responden que a veces se analiza la situación económica financiera de la cooperativa.

Tabla N° 12

¿Cree usted que los índices de rentabilidad están disminuyendo si no hacen un buen manejo?

¿Cree usted que los índices de rentabilidad están disminuyendo si no hacen un buen manejo?

	Frecuencia	Porcentaje
Válido a veces	3	15,0
Válido casi siempre	11	55,0
Válido siempre	6	30,0
Total	20	100,0

Fuente: Elaboración propia para la investigación financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.

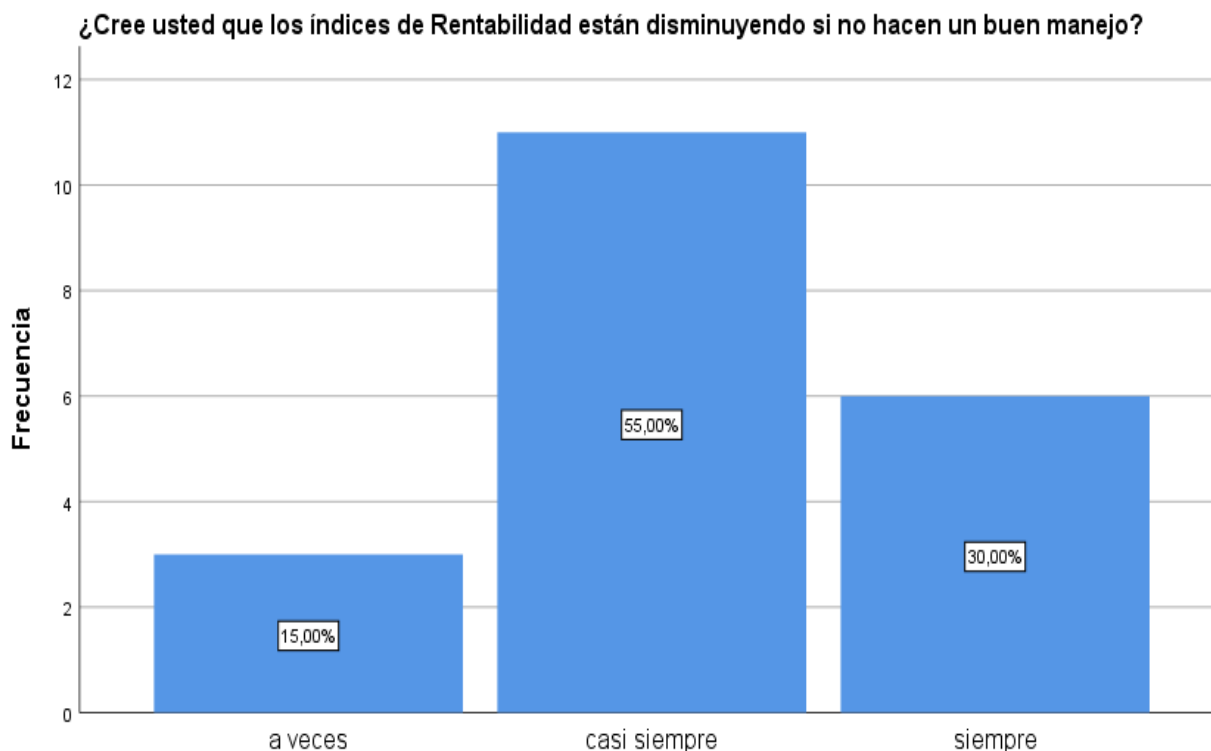


Figura N° 9: ¿Cree usted que los índices de rentabilidad están disminuyendo si no hacen un buen manejo?

Fuente: Elaboración propia para la investigación financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.

Interpretación:

En la tabla 9 y figura 8 dan respuesta a la pregunta ¿Cree usted que los índices de rentabilidad están disminuyendo si no hacen un buen manejo?, el 55% responden que casi siempre los índices de rentabilidad están disminuyendo si no hacen un buen manejo, seguidamente de un 30% responden que siempre los índices de rentabilidad están disminuyendo su no hacen un buen manejo.

Tabla N° 13

¿Se debe realizar con frecuencia evaluaciones en todos los trámites de los socios aportantes, para una mejor rentabilidad de la cooperativa?

¿Se debe realizar con frecuencia evaluaciones en todos los trámites de los socios aportantes, para una mejor rentabilidad de la cooperativa?			
		Frecuencia	Porcentaje
Válido	casi siempre	10	50,0

siempre	10	50,0
Total	20	100,0

Fuente: Elaboración propia para la investigación financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.

¿Se debe realizar con frecuencia evaluaciones en todos los tramites de los Socios Aportantes, para una mejor rentabilidad de la Cooperativa?

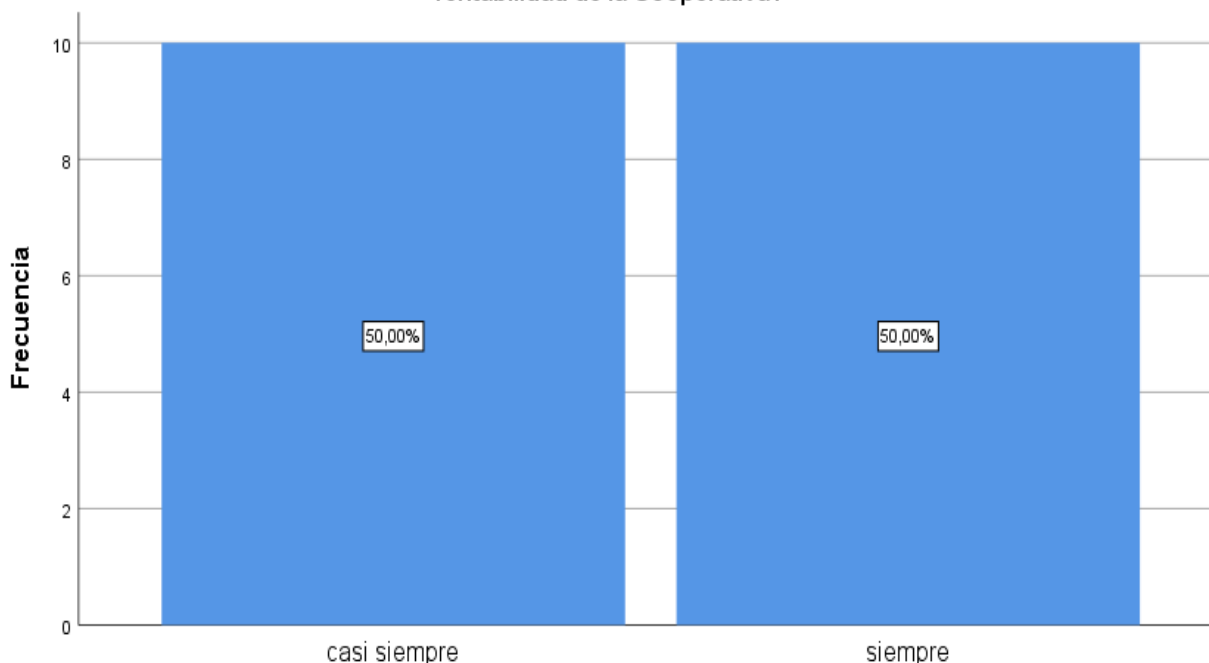


Figura N° 10: ¿Se debe realizar con frecuencia evaluaciones en todos los tramites de los socios aportantes, para una mejor rentabilidad de la cooperativa?

Fuente: Elaboración propia para la investigación financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.

Interpretación:

En la tabla 10 figura 9 ¿Se debe realizar con frecuencia evaluaciones en todos los trámites de los socios aportantes, para una mejor rentabilidad de la cooperativa?, el 50% responden que casi siempre se debe realizar con frecuencia evaluaciones en todos los trámites de los socios aportantes para una mejor rentabilidad de la cooperativa, de igual manera el otro 50% mencionan que siempre se debe realizar evaluación en todos los trámites de los socios aportantes.

Tabla N° 14

Resultado de la pregunta ¿Usted cree que tiene efecto las captaciones de ahorro para la rentabilidad de la cooperativa?

¿Usted cree que tiene efecto las captaciones de ahorro para la rentabilidad de la cooperativa?			
		Frecuencia	Porcentaje
Válido	a veces	2	10,0
	casi siempre	12	60,0
	siempre	6	30,0
	Total	20	100,0

Fuente: Elaboración propia para la investigación financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.

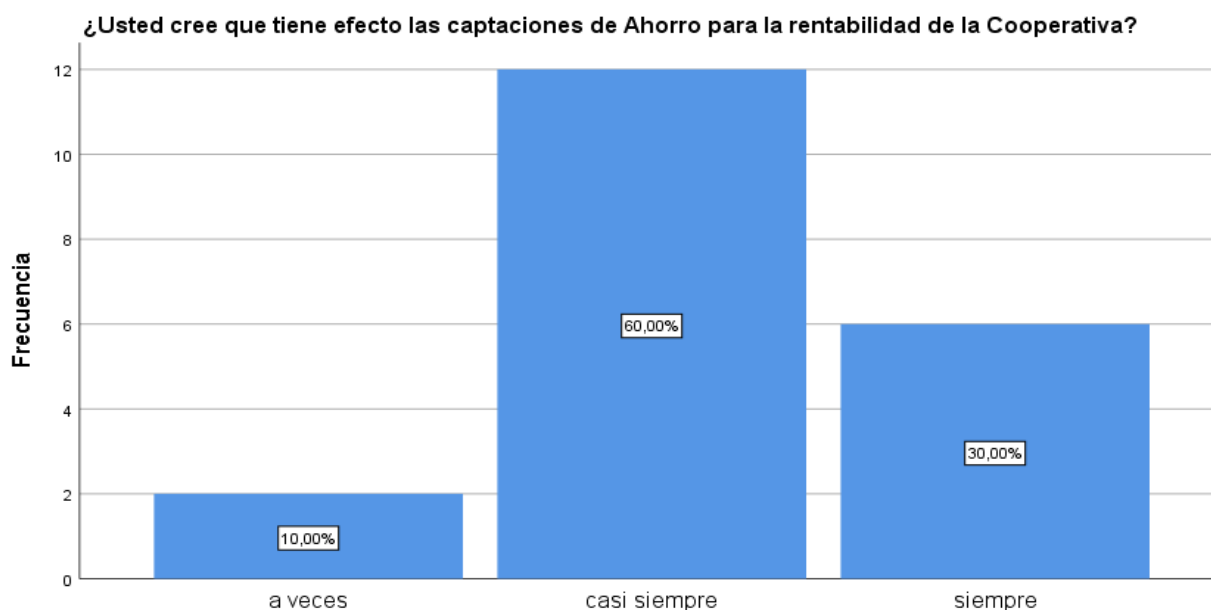


Figura N° 11: Resultado de la pregunta ¿Usted cree que tiene efecto las captaciones de ahorro para la rentabilidad de la cooperativa?

Fuente: Elaboración propia para la investigación financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.

Interpretación:

En la tabla 11 y figura 10 se muestran los resultados de la pregunta ¿Usted cree que tiene efecto las captaciones de ahorro para la rentabilidad de la cooperativa?, 60% responden que casi siempre tiene efecto las captaciones de ahorro para la rentabilidad de la cooperativa, seguidamente

del 30% responden que siempre las captaciones de ahorro tienen efecto en la rentabilidad de la cooperativa.

5.2 Contratación de Hipótesis

Para la presente investigación se realizó la contratación de la hipótesis de esta manera, lo que determinó si existe una relación significativa entre el financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.

Para determinar la correlación entre nuestras dos variables se usó la correlación de rangos de Spearman porque los datos que procesamos provienen de variables cuantitativas de nivel de medición ordinal.

Hipótesis general

Para el contraste de hipótesis se siguió los pasos siguientes:

Paso 01: Planteamiento del sistema de hipótesis

H₀: No existe una relación significativa entre el financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.

$\rho_s = 0$ (No existe correlación)

H₁: Si existe una relación significativa entre el financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.

$\rho_s \neq 0$ (Existe correlación)

Paso 2: elección del estadístico de prueba

El estadístico de prueba viene a ser el valor calculado a partir de los datos que nos arrojan las muestras, que se emplea para disponer sobre el rechazo de la hipótesis nula. El estadístico de prueba lo calcularemos convirtiendo el estadístico muestral en

una puntuación que corresponde a la distribución de posibilidad bajo el aparente de que la hipótesis nula es positiva.

El estadístico de prueba en nuestro caso fue el Rho de Spearman y estuvo sujeto a si hubo empates entre los valores de las variables estudiadas, como en nuestro caso hubo empates entre los valores de las variables estudiadas, estos dieron origen a rangos empatados en cada una de las variables por lo tanto se procedió a utilizar el estadístico de prueba Rho de Spearman para rangos empatados que es como sigue:

Rho de Spearman	Financiamiento	Coefficiente de correlación	1,000	,584*
		Sig. (bilateral)	.	,020
		N	24	24
	Rentabilidad	Coefficiente de correlación	,584*	1,000
		Sig. (bilateral)	,020	.
		N	24	24
*. La correlación es significativa al nivel 0,05 (bilateral).				

Baremos correlación	
Correlación negativa perfecta	1
Correlación negativa muy fuerte	-0.90 a -0.99
Correlación negativa fuerte	-0.75 a -0.89
Correlación negativa media	-0.50 a -0.74
Correlación negativa débil	-0.25 a -0.49
Correlación negativa muy débil	-0.10 a -0.24
No existe correlación alguna	-0.09 a +0.09
Correlación positiva muy débil	+0.10 a +0.24
Correlación positiva débil	+0.25 a +0.49
Correlación positiva media	+0.50 a +0.74
Correlación positiva fuerte	+0.75 a +0.89
Correlación positiva muy fuerte	+0.90 a +0.99
Correlación positiva perfecta	1

Según la prueba de coeficiente de correlación de Rho de Spearman, observamos que la investigación es significativa a un nivel de 0.020, por lo que vemos que la significancia es menor a 0.05 (la probabilidad de error es de 5%) a un 95% de confianza. En tanto la correlación es de 0.584 el cual es próximo a una correlación positiva media, lo que permite afirmar que la variable financiamiento si tiene relación con la variable rentabilidad; y por lo tanto se rechaza la hipótesis nula.

Hipótesis específica N° 01

- **Hipótesis nula:** No existe una relación significativa entre los tipos de financiamientos y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.
- **Hipótesis alternativa:** Existe una relación significativa entre los tipos de financiamientos y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.

Rho de Spearman	Tipos de financiamiento	Coeficiente de correlación	1,000	,416*
		Sig. (bilateral)	.	,020
		N	24	24
	Rentabilidad	Coeficiente de correlación	,416*	1,000
		Sig. (bilateral)	,020	.
		N	24	24
*. La correlación es significativa al nivel 0,05 (bilateral).				

Baremos correlación	
Correlación negativa perfecta	1
Correlación negativa muy fuerte	-0.90 a -0.99
Correlación negativa fuerte	-0.75 a -0.89
Correlación negativa media	-0.50 a -0.74
Correlación negativa débil	-0.25 a -0.49
Correlación negativa muy débil	-0.10 a -0.24
No existe correlación alguna	-0.09 a +0.09
Correlación positiva muy débil	+0.10 a +0.24

Correlación positiva débil	+0.25 a +0.49
Correlación positiva media	+0.50 a +0.74
Correlación positiva fuerte	+0.75 a +0.89
Correlación positiva muy fuerte	+0.90 a +0.99
Correlación positiva perfecta	1

Según la prueba de coeficiente de correlación de Rho de Spearman, observamos que la investigación es significativa a un nivel de 0.020, por lo que vemos que la significancia es menor a 0.05 (la probabilidad de error es de 5%) a un 95% de confianza. En tanto la correlación es de 0.416 el cual es próximo a una correlación positiva débil, lo que permite afirmar que, en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga. La variable y los tipos de financiamiento si tienen relación con la variable rentabilidad; y por lo tanto se rechaza la hipótesis nula.

Hipótesis específica N° 02

- **Hipótesis nula:** No existe una relación significativa entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.
- **Hipótesis alternativa:** Existe una relación significativa entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.

Rho de Spearman	Fuentes de financiamiento	Coefficiente de correlación	1,000	,556*
		Sig. (bilateral)	.	,020
		N	24	24
	Rentabilidad	Coefficiente de correlación	,556*	1,000
		Sig. (bilateral)	,020	.
		N	24	24

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

Baremos correlación	
Correlación negativa perfecta	1
Correlación negativa muy fuerte	-0.90 a -0.99
Correlación negativa fuerte	-0.75 a -0.89
Correlación negativa media	-0.50 a -0.74
Correlación negativa débil	-0.25 a -0.49
Correlación negativa muy débil	-0.10 a -0.24
No existe correlación alguna	-0.09 a +0.09
Correlación positiva muy débil	+0.10 a +0.24
Correlación positiva débil	+0.25 a +0.49
Correlación positiva media	+0.50 a +0.74
Correlación positiva fuerte	+0.75 a +0.89
Correlación positiva muy fuerte	+0.90 a +0.99
Correlación positiva perfecta	1

Según la prueba de coeficiente de correlación de Rho de Spearman, observamos que la investigación es significativa a un nivel de 0.020, por lo que vemos que la significancia es menor a 0.05 (la probabilidad de error es de 5%) a un 95% de confianza. En tanto, la correlación es de 0.556 el cual es próximo a una correlación positiva media, lo que permite afirmar que, en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, la variable fuentes de financiamiento si tiene relación con la variable retraso de pago de deudores; y por lo tanto se rechaza la hipótesis nula.

Hipótesis específica N° 03

- **Hipótesis nula:** No existe una relación significativa entre las condiciones de financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.
- **Hipótesis alternativa:** Existe una relación significativa entre las condiciones de financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.

Rho de Spearman	Condiciones de financiamiento	Coefficiente de correlación	1,000	,526*
		Sig. (bilateral)	.	,020
		N	72	72
	Rentabilidad	Coefficiente de correlación	,526*	1,000
		Sig. (bilateral)	,020	.
		N	72	72
*. La correlación es significativa al nivel 0,05 (bilateral).				

Baremos correlación	
Correlación negativa perfecta	1
Correlación negativa muy fuerte	-0.90 a -0.99
Correlación negativa fuerte	-0.75 a -0.89
Correlación negativa media	-0.50 a -0.74
Correlación negativa débil	-0.25 a -0.49
Correlación negativa muy débil	-0.10 a -0.24
No existe correlación alguna	-0.09 a +0.09
Correlación positiva muy débil	+0.10 a +0.24
Correlación positiva débil	+0.25 a +0.49
Correlación positiva media	+0.50 a +0.74
Correlación positiva fuerte	+0.75 a +0.89
Correlación positiva muy fuerte	+0.90 a +0.99
Correlación positiva perfecta	1

Según la prueba de coeficiente de correlación de Rho de Spearman, observamos que la investigación es significativa a un nivel de 0.020, por lo que vemos que la significancia es menor a 0.05 (la probabilidad de error es de 5%) a un 95% de confianza. En tanto, la correlación es de 0.526 el cual es próximo a una correlación positiva media, lo que permite afirmar que, en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, la variable condiciones de financiamiento si tiene relación con la variable rentabilidad; y por lo tanto se rechaza la hipótesis nula.

ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

La investigación planteó como problema general ¿Qué relación existe entre el financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018?, respectivamente su objetivo general es Determinar la relación que existe entre el financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018. Durante el desarrollo de la investigación primero se definió el concepto de financiamiento, según Boscán y Sandra (2006) “el financiamiento constituye la opción con que las empresas cuentan para desarrollar estrategias de operación mediante la inversión”. Los resultados de la encuesta muestran que el 40% respondieron que casi nunca evalúa de donde proviene el dinero de los nuevos socios aportantes.

Siendo el resultado que la correlación es de 0.584 el cual es próximo a una media y positiva, lo que permite afirmar que la variable financiamiento si tiene relación con la variable rentabilidad; y por lo tanto se rechaza la hipótesis nula.

Encontrando cierta similitud con la investigación de Tovar (2019) Gestión del conocimiento para mejorar la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Daniel Alcides Carrión LTDA. de la Provincia de Huancayo 2018. El cual concluye, que la cooperativa no realizaba una adecuada gestión de conocimiento por lo que al someterlo a los estadísticos de prueba y el nivel de confianza estadística es de 95%, se acepta la hipótesis de que existen diferencias significativas entre las medianas de los puntajes de rentabilidad entre el pre test y pos test, favorable al pos test, con estos resultados se acepta la hipótesis general de investigación. Por tanto, la propuesta realizada ha permitido mejorar significativamente la rentabilidad económica y financiera buscando evidenciar el rendimiento de solvencia y liquidez, el cual permite saber con

certeza el estado actual de la cooperativa para que de esta manera facilite la toma de decisiones por parte de sus directivos.

Tomando en cuenta el objetivo específico N° 1: determinar la relación que existe entre los tipos de financiamientos y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018. Los resultados de la investigación muestran que el 55% siempre cree usted que se debe evaluar a las personas sobre captación de ahorro, seguidamente de 45% casi siempre cree que se debe evaluar a las personas sobre captación de ahorros.

Según la prueba de coeficiente de correlación de Rho de Spearman, la correlación es de 0.416 el cual es próximo a una media y positiva, lo que permite afirmar que, en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga. La variable los tipos de financiamiento si tiene relación con la variable rentabilidad.

Por ello se encuentra cierta similitud con la investigación de Montesinos (2019) Gobierno corporativo y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito Nuestra Señora del Rosario de Cajabamba, Cajamarca 2019. La investigación concluye demostrando la existencia de una relación directamente proporcional entre el gobierno corporativo y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito Nuestra Señora del Rosario en Cajabamba, Cajamarca 2019, ya que se logró demostrar una correlación de Rho de Spearman positiva alta de 0,745 con un valor de significancia de 0,000 que es menor a lo tolerado. Por consiguiente, sustenta la importancia de fortalecer los cimientos del gobierno corporativo en la cooperativa de ahorro y crédito Nuestra Señora del Rosario. Se logró corroborar la existencia de una relación directa de la asamblea general de delegados y la rentabilidad ya que se obtuvo como resultado una Rho de Spearman igual a 0,504 con un valor de significancia de 0,000 que es menor a lo tolerado. Se logró corroborar la existencia

de una relación directa del directorio y la rentabilidad ya que se obtuvo como resultado una Rho de Spearman igual a 0,737 con un valor de significancia de 0,000 que es menor a lo tolerado.

El objetivo específico N° 2 determinar la relación que existe entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018. Siendo los resultados de la encuesta que el 55% responden que casi siempre el aporte de los socios garantiza el éxito de la empresa, seguidamente de un 25% responden que casi nunca el aporte de los socios garantiza el éxito de la empresa a pesar de desconocer de dónde proviene el dinero. Manifestando que no solo el financiamiento de los aportantes logrará una buena rentabilidad de la empresa. La correlación es de 0.556 el cual es próximo a una media y positiva, lo que permite afirmar que, en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga. La variable fuentes de financiamiento si tiene relación con la variable retraso de pago de deudores; y por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula.

Encontrando cierta similitud con la investigación de Aranda (2020) “Evaluación del riesgo crediticio y su Incidencia en la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Norandino Ltda. Jaén”. La investigación concluye que se determina que entre la evolución del riesgo crediticio y la incidencia en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Norandino Ltda. Jaén, si existe una relación moderada con 0.567 demostrando relación entre ambas variables, existiendo cierta incidencia en cuanto a la rentabilidad, pero la mayor incidencia que ha tenido la Cooperativa ha sido por factores de precios, que ha sucedido con los productores de café y cacao, estos son mayoritariamente socios dentro de su cartera.

De acuerdo al objetivo específico N° 3 determinar la relación que existe entre las condiciones de financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018. Se identificó que en los resultados el 50% casi siempre responde

que se debe realizar con frecuencia evaluaciones en todos los trámites de los socios aportantes para una mejor rentabilidad de la cooperativa, de igual manera el otro 50% menciona que siempre se debe realizar evaluación en todos los trámites de los socios aportantes. Además de ello, el 50% responde que casi siempre está de acuerdo con las tasas moratorias para los deudores que tiene la cooperativa. La correlación es de 0.526 el cual es próximo a una media y positiva, lo que permite afirmar que, en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga. La variable condiciones de financiamiento si tiene relación con la variable rentabilidad; y por lo tanto se rechaza la hipótesis nula.

Encontrando cierta similitud con la investigación de Huamán (2016) “La gestión del riesgo crediticio y su repercusión en el nivel de rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito que operan en la ciudad de Abancay, periodo 2009”. Se concluyó que la gestión de riesgos repercute en un porcentaje alto en el nivel de rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito que operan en la ciudad de Abancay, periodo 2009. La capacidad de pago y el capital del sujeto de crédito son altamente determinantes y se mide de acuerdo a los ingresos obtenidos, el patrimonio con que cuenta y también de acuerdo a su nivel de endeudamiento. Las garantías tanto reales, personales, solidarias, entre otras; y las condiciones cíclicas son determinantes en las cooperativas de ahorro y crédito que operan en la ciudad de Abancay, periodo 2009.

CONCLUSIONES

1. Siendo el objetivo general determinar la relación que existe entre el financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018. Se concluye que la prueba de coeficiente de correlación de Rho de Spearman la correlación fue de 0.584 el cual es próximo a una media y positiva, lo que permite afirmar que existe una relación significativa entre la variable 1 financiamiento y la variable 2 rentabilidad.
2. Considerando el objetivo específico N° 1 determinar la relación que existe entre los tipos de financiamientos y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018. Se concluye que se acepta la hipótesis, siendo la correlación de Rho de Spearman es de 0.416 el cual es próximo a una media y positiva; y permitiendo afirmar que la variable y los tipos de financiamiento si tiene una relación significativa con la variable rentabilidad.
3. Se concluye que se acepta la hipótesis, ya que la correlación de Rho de Spearman es de 0.556 el cual es próximo a una media y positiva, lo que permite afirmar que existe una relación significativa entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga.
4. Se concluye que se acepta la hipótesis, siendo la correlación de Rho de Spearman es de 0.526 el cual es próximo a una media y positiva, lo que permite afirmar que existe una relación significativa entre las condiciones de financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.

RECOMENDACIONES

1. Se sugiere a la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga tomar en consideración los resultados de la investigación, lo que les permitirá desarrollar estrategias que les admita solucionar problemas sobre el financiamiento y rentabilidad. Como la evaluación de los aportes de nuevos socios, evaluar de dónde provienen los ahorros de los futuros socios, esto permitirá evitar posibles contingencias a futuro.
2. Se sugiere implementar propuestas que optimicen continuar las evaluaciones de la administración y finanzas. Además, de implementar indicadores financieros para conocer con exactitud la solvencia, liquidez y rentabilidad para garantizar su credibilidad y transparencia en el manejo de los recursos, evaluando frecuentemente los trámites de los socios aportantes, para una mejor rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga.
3. Se sugiere capacitar constantemente a los colaboradores, específicamente a los ejecutivos de ahorro de esta manera cumplir con su meta mensual de captación de ahorros, esto permitirá una mejora en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal.
4. Se sugiere que para futuras investigaciones se utilicen diferentes métodos de investigación, sobre todo en investigaciones de nivel explicativo o exploratorio, para que futuros resultados puedan observar los cambios en la realidad de un espacio y tiempo determinado. Además, se sugiere que la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga evalúe los resultados de la investigación, para que permita que los colaboradores puedan tener conocimiento sobre el tema.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Alvarez, E. (2018). *Financiamiento a través de la negociación en la Bolsa de Valores y la rentabilidad de las cooperativas del segmento dos de la provincia de Tungurahua*. Ambato: Universidad Tecnica de Ambato.
- Amat, O. (2002). *Análisis económico-financiero*.
- Antezana, J. (2009). *Compendio de Conceptos de Contabilidad*.
- Apaza, M. (2006). *Gestión financiera Empresarial. Las razones de la rentabilidad*. Entrelíneas.
- Aranda, E. (2020). *Evaluación del riesgo crediticio y su Incidencia en la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Norandino Ltda, Jaén*. Chiclayo: Universidad Cesar Vallejo.
- Bernal C. (2010). *Metodología de la investigación (3 ed.)*. Colombia: Pearson Educación.
- Boscan, M. (2006). *Fuentes de financiamiento utilizadas por las pequeñas y medianas industrias (PYMI) productoras de derivados lácteos del estado Zulia*. Venezuela: Universidad del Zulia.
- Brealy, R. (2007). *Fundamentos de finanzas corporativas*. España: McGraw-Hill.
- Cordoba, M. (2012). *Gestión Financiera, Rentabilidad*. Colombia.
- Gitman, I. (2007). *Principios de Administración Financiera*. Mexico: Pearson Educación.
- Gomez, G., & Lamus, D. (2011). *Análisis de la Gestión del Crédito y Propuestas de Mejoramiento en el Fondo de Empleados de la Universidad Icesi*. Santiago de Cali: Universidad Icesi.
- Hernandez, S. (2006). *Metodología de la Investigación*. Mexico: Mc Graw Hill.
- Huaman, D. (2016). *La gestión del riesgo crediticio y su repercusión en el nivel de rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito que operan en la ciudad de Abancay, periodo 2009*. Apurimac: Universidad Nacional Micaela Bastidas de Apurimac.

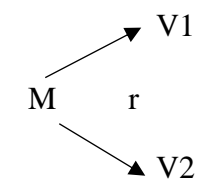
- La Torre, G. (2016). *Gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito coopac norandino ltda, en la ciudad de jaén*. Jaen: Universidad Cesar Vallejo.
- Ley General de Cooperativas. (s.f.). *Decreto supremo N° 074-90-TR*.
- Maldonado, H. (2020). *Evolución del crédito inmobiliario y su impacto en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento uno del Distrito Metropolitano de Quito 2015 – 2019*. Ecuador: Universidad de las Fuerzas Armadas.
- Molina, C. (2010). *Pymes competitividad, dolarización y financiamiento*. El Salvador.
- Montesinos, C. (2019). *Gobierno corporativo y la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario de Cajabamba, Cajamarca 2019*. Lima: Universidad Cesar Vallejo.
- Moran, A. (2019). *Valoración de la morosidad y su influencia en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión El Ejido de la ciudad de Cotacachi provincia de Imbabura* . Ibarra: Universidad Regional Autonoma de los Andes.
- Pérez, L., & Campillo, F. (2011). *Financiamiento*.
- Primicias. (2019). Obtenido de <https://www.primicias.ec/noticias/economia/rentabilidad-cooperativas-ecuador-finanzas-creditos/>
- Reina, M. (2019). *Rentabilidad de las operaciones de microcredito de las cooperativas de ahorro y credito y su impacto socio-economico en canton La mana periodo 2017- 2018*. Ecuador: Universidad Tecnica de Cotopaxi.
- Sanchez, J. (2002). *Análisis de Rentabilidad de la Empresa*.
- SBS. (2015). Obtenido de <https://www.sbs.gob.pe/usuarios/seguros/glosario-de-terminos>
- Tamayo. (1986). *La Poblacion y Muestra* . España: Roma Editorial.

- Tovar, M. (2019). *Gestión del conocimiento para mejorar la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Daniel Alcides Carrión LTDA. de la Provincia de Huancayo 2018*. Huancayo: Universidad Nacional del Centro del Peru.
- Vara, A. (2015). *7 pasos para elaborar una tesis*. Lima: Macro EIRL.
- Vigol, Y. (2008). *Formación, crecimiento y proyección de las Mypes*.
- Weston, C. (1998). *Finanzas en Administración*. Mc Graw Hill.
- Ypez, D., & Ledesma. (2018). *Los servicios financieros y su incidencia en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito, "hermes gaibor" ltda., provincia cotopaxi, cantón pangua, parroquia moraspungo, 2018*. Guaranda: Universidad Estatal de Bolivar.
- Zamora, I. (2008). *Rentabilidad y Ventaja Comparativa: Un Análisis de los Sistemas de Producción de Guayaba en el Estado de Michoacán*.

ANEXOS

Anexo 01: Matriz de consistencia

“Financiamiento y Rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018”

PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS GENERAL	VARIABLES	DIMENSIONES	METODOLOGÍA
			VARIABLE 1		
¿Qué relación existe entre el financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018?	Determinar la relación que existe entre el financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.	Existe una relación significativa entre el financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.	Financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> • Tipos de Financiamiento • Fuentes de Financiamiento • Condiciones de Financiamiento 	<p>TIPO: Aplicada</p> <p>NIVEL: Correlacional</p> <p>DISEÑO: Correlacional Simple</p>  <p>1.</p> <p>POBLACIÓN Y MUESTRA</p>
ESPECÍFICOS	ESPECÍFICOS	ESPECÍFICOS	VARIABLE II		

<p>1. ¿Qué relación existe entre los tipos de financiamientos y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018?</p>	<p>3. Determinar la relación que existe entre los tipos de financiamientos y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018</p>	<p>1. Existe una relación significativa entre los tipos de financiamientos y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.</p>	<p>Rentabilidad</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Utilidad Neta • Calidad de Cartera 	<p>POBLACIÓN: 24 colaboradores de la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018</p> <p>MUESTRA – CENSAL</p> <p>2. 24 colaboradores de la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018</p> <p>TÉCNICAS E INSTRUMENTO</p> <p>TÉCNICA: Encuesta</p> <p>INSTRUMENTO: Cuestionario</p> <p>TÉCNICAS DE</p>
<p>2. ¿Qué relación existe entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018?</p>	<p>4. Determinar la relación que existe entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.</p>	<p>2. Existe una relación significativa entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.</p>			
<p>3. ¿Qué relación existe entre las condiciones de financiamiento y la rentabilidad en la</p>	<p>5. Determinar la relación que existe entre las</p>	<p>3. Existe una relación significativa entre</p>			

cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018?	condiciones de financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.	las condiciones de financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.			PROCESAMIENTO DE DATOS Programa estadístico SPSS
---	---	---	--	--	---

Anexo 02: Matriz de operacionalización de las variables

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES	TÉCNICA E INSTRUMENTO	MEDICIÓN
Variable I Financiamiento	Para autores como Boscán y Sandra (2006) el financiamiento constituye la opción con que las empresas cuentan para desarrollar estrategias de operación mediante la inversión, donde se toma en consideración el tipo de financiamiento, las fuentes de financiamiento (aportes de terceros) y las condiciones de financiamiento, que son herramientas esenciales por lo que les permite aumentar la producción, crecer, expandirse, constituir o adquirir nuevos equipos o hacer alguna otra inversión que se considere benéfica para sí misma y aprovechar oportunidades que se susciten en el mercado.	Tipos de Financiamientos	Identifica el Tipo de Financiamiento que otorgan	TÉCNICA Encuesta INSTRUMENTO Cuestionario	Ordinal Escala de Likert
		Fuentes de Financiamiento	Evalúa la procedencia de las fuentes de Financiamiento		
		Condiciones de Financiamiento	Analiza las condiciones más favorables de Financiamiento		

Variable II Rentabilidad	Zamora, A. (2008), manifiesta que el concepto de rentabilidad ha cambiado con el tiempo y ha sido usado de distintas formas, siendo este uno de los indicadores más relevantes para medir el éxito de un sector, subsector o incluso un negocio, ya que una rentabilidad sostenida con una política de dividendos, conlleva al fortalecimiento de las unidades económicas. Las utilidades reinvertidas adecuadamente significan expansión en capacidad instalada, además de tener una calidad de cartera, actualización de la tecnología existente, nuevos esfuerzos en la búsqueda de mercados, o una mezcla de todos estos puntos.	Utilidad Neta	Analiza los ingresos y los gastos que incurre		
		Calidad de Cartera	Identifican las provisiones para una buena cartera de socios aportantes		

Anexo 03: Matriz de operacionalización del instrumento

VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMS	TÉCNICA E INSTRUMENTO	MEDICIÓN
Variable I Financiamiento	Tipos de financiamientos	Identifica el tipo de financiamiento que otorgan	1. ¿Los analistas captan ahorros basándose en políticas de la empresa?	TÉCNICA Encuesta INSTRUMENTO Cuestionario	Ordinal Escala de Likert
			2. ¿Cree usted que las personas prefieren utilizar el sistema no bancario para guardar sus ahorros?		
			3. ¿Cree usted que los socios aportantes tienen un tipo de financiamiento del tipo comercial?		
			4. ¿Cree usted que siempre se debe evaluar de que personas es la captación de ahorros?		
	Fuentes de financiamiento	Evalúa la procedencia de las fuentes de financiamiento	5. ¿Cree que la empresa necesita captar ahorros porque no cuenta con capital propio de sus dueños?		
			6. ¿Cree usted que es una competencia directa los prestamistas informales?		
			7. ¿Cree usted que el aporte de los socios garantiza el éxito de la empresa, pese a no saber de dónde proviene el dinero?		
			8. ¿Evalúan de donde proviene el dinero de los nuevos socios aportantes?		
	Condiciones de financiamiento	Analiza las condiciones más favorables de financiamiento	9. ¿Cree usted que las tasas de interés que se le paga al socio aportante es lo justo?		
			10. ¿Está de acuerdo con las tasas moratorias para los deudores que tiene la cooperativa?		
			11. ¿Cree que es más fácil que hipotequen bienes para que otorguen financiamiento?		
			12. ¿Con frecuencia amenazan a los deudores con su reporte en la central de riesgo ?		

Variable II Rentabilidad	Utilidad neta	Analiza los ingresos y los gastos que incurre	13. ¿Se analizan la situación económica financiera de la cooperativa de ahorro y crédito con objetividad ?		
			14. ¿Cree usted que tiene importancia realizar el análisis económico?		
			15.¿ Cree usted que los índices de rentabilidad están disminuyendo si no hacen un buen manejo?		
	Calidad de cartera	Identifican las provisiones para una buena cartera de socios aportantes	16. ¿Se debería evaluar bien las incidencias que se tiene para mejorar la cartera de socios aportantes?		
			17. ¿Se debe realizar con frecuencia evaluaciones en todos los tramites de los socios aportantes, para una mejor rentabilidad de la cooperativa?		
			18. ¿Usted cree que tiene efecto las captaciones de ahorro para la rentabilidad de la cooperativa?		

Anexo 04: Instrumento de investigación y constancia de su aplicación

“FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y
CRÉDITO SAN CRISTÓBAL DE HUAMANGA, AYACUCHO 2018”

CUESTIONARIO

INTRODUCCIÓN: Por la presente nos dirigimos a usted para pedirle minutos de su valioso tiempo para resolver las preguntas plasmadas, nuestra investigación está referida a la relación que existe entre FINANCIAMIENTO y RENTABILIDAD. Este cuestionario será realizado solo con fines de estudio de investigación, por lo cual todos los datos que se obtenga será estrictamente confidencial, le agradecemos su tiempo y por ser parte de la investigación.

ESCALA VALORATIVA

El significado de las letras es: 1=NUNCA, 2= CASI NUNCA 3= A VECES, 4=CASI SIEMPRE y 5= SIEMPRE

VARIABLE	DIMENSIONES	ÍTEMS	VALORACIÓN				
			1	2	3	4	5
Financiamiento	Tipos de financiamiento	1. ¿Los analistas captan ahorros basándose en políticas de la empresa?					
		2. ¿Cree usted que las personas prefieren utilizar el sistema no bancario para guardar sus ahorros ?					
		3. ¿Cree usted que los socios aportantes tienen un tipo de financiamiento del tipo comercial?					
		4. ¿Cree usted que siempre se debe evaluar de que personas es la captación de ahorros?					
	Fuentes de financiamiento	5. ¿Cree que la empresa necesita captar ahorros porque no cuenta con capital propio de sus dueños?					
		6. ¿Cree usted que es una competencia directa los prestamistas informales?					
		7. ¿Cree usted que el aporte de los socios garantiza el éxito de la empresa, pese a no saber de dónde proviene el dinero?					
	Condiciones de financiamiento	8. ¿Evalúan de donde proviene el dinero de los nuevos socios aportantes?					
		9. ¿Cree usted que las tasas de interés que se le paga al socio aportante es lo justo?					
		10. ¿Está de acuerdo con las tasas moratorias para los deudores que tienen la cooperativa?					

		11. ¿Cree que es más fácil que hipotequen bienes para que otorguen financiamiento?					
		12. ¿Con frecuencia amenazan a los deudores con su reporte en la central de riesgo?					
Rentabilidad	Utilidad neta	13. ¿Se analiza la situación económica financiera de la cooperativa de ahorro y crédito con objetividad?					
		14. ¿Cree usted que tiene importancia realizar el análisis económico?					
		15. ¿Cree usted que los índices de Rentabilidad están disminuyendo si no hacen un buen manejo?					
	Calidad de cartera	16. ¿Se debería evaluar bien las incidencias que se tiene para mejorar la cartera de socios aportantes?					
		17. ¿Se debe realizar con frecuencia evaluaciones en todos los trámites de los socios aportantes, para una mejor rentabilidad de la cooperativa?					
		18. ¿Usted cree que tiene efecto las captaciones de ahorro para la rentabilidad de la cooperativa?					

Anexo 04: Instrumento de investigación

“FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LA COOPERATIVA DE
AHORRO Y CRÉDITO SAN CRISTÓBAL DE HUAMANGA, AYACUCHO 2018”

CUESTIONARIO

INTRODUCCIÓN: Por la presente nos dirigimos a usted para pedirle minutos de su valioso tiempo para resolver las preguntas plasmadas, nuestra investigación está referida a la relación que existe entre FINANCIAMIENTO y RENTABILIDAD. Este cuestionario será realizado solo con fines de estudio de investigación, por lo cual todos los datos que se obtenga serán estrictamente confidenciales, le agradecemos su tiempo y por ser parte de la investigación.

ESCALA VALORATIVA

El significado de las letras es: 1=NUNCA, 2= CASI NUNCA 3= A VECES, 4=CASI SIEMPRE y 5= SIEMPRE

VARIABLE	DIMENSIONES	ÍTEMS	VALORACIÓN				
			1	2	3	4	5
Financiamiento	Tipos de financiamiento	1. ¿Los analistas captan ahorros basándose en políticas de la empresa?				X	
		2. ¿Cree usted que las personas prefieren utilizar el sistema no bancario para guardar sus ahorros?				X	
		3. ¿Cree usted que los socios aportantes tienen un tipo de financiamiento del tipo comercial?			✓		
		4. ¿Cree usted que siempre se debe evaluar de que personas es la captación de ahorros?				X	
	Fuentes de financiamiento	5. ¿Cree que la empresa necesita captar ahorros porque no cuenta con capital propio de sus dueños?		X			
		6. ¿Cree usted que es una competencia directa los prestamistas informales?		X			
		7. ¿Cree usted que el aporte de los socios garantiza el éxito de la empresa, pese a no saber de dónde proviene el dinero?				X	
	Condiciones de financiamiento	8. ¿Evalúan de donde proviene el dinero de los nuevos socios aportantes?			✓		
		9. ¿Cree usted que las tasas de interés que se le paga al socio aportante es lo justo?			✓		
		10. ¿Está de acuerdo con las tasas moratorias para los deudores que tiene la cooperativa?				✓	
		11. ¿Cree que es más fácil que hipotequen bienes para que otorguen financiamiento?			X		

Anexo 04: Instrumento de investigación

“FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN CRISTÓBAL DE HUAMANGA, AYACUCHO 2018”

CUESTIONARIO

INTRODUCCIÓN: Por la presente nos dirigimos a usted para pedirle minutos de su valioso tiempo para resolver las preguntas plasmadas, nuestra investigación está referida a la relación que existe entre FINANCIAMIENTO y RENTABILIDAD. Este cuestionario será realizado solo con fines de estudio de investigación, por lo cual todos los datos que se obtenga serán estrictamente confidenciales, le agradecemos su tiempo y por ser parte de la investigación.

ESCALA VALORATIVA

El significado de las letras es: 1=NUNCA, 2= CASI NUNCA 3= A VECES, 4=CASI SIEMPRE y 5= SIEMPRE

VARIABLE	DIMENSIONES	ÍTEMS	VALORACIÓN				
			1	2	3	4	5
Financiamiento	Tipos de financiamiento	1. ¿Los analistas captan ahorros basándose en políticas de la empresa?				X	
		2. ¿Cree usted que las personas prefieren utilizar el sistema no bancario para guardar sus ahorros?				X	
		3. ¿Cree usted que los socios aportantes tienen un tipo de financiamiento del tipo comercial?			X		
		4. ¿Cree usted que siempre se debe evaluar de que personas es la captación de ahorros?				X	
	Fuentes de financiamiento	5. ¿Cree que la empresa necesita captar ahorros porque no cuenta con capital propio de sus dueños?			X		
		6. ¿Cree usted que es una competencia directa los prestamistas informales?			X		
		7. ¿Cree usted que el aporte de los socios garantiza el éxito de la empresa, pese a no saber de dónde proviene el dinero?			X		
	Condiciones de financiamiento	8. ¿Evalúan de donde proviene el dinero de los nuevos socios aportantes?				X	
		9. ¿Cree usted que las tasas de interés que se le paga al socio aportante es lo justo?			X		
		10. ¿Está de acuerdo con las tasas moratorias para los deudores que tiene la cooperativa?			X		
		11. ¿Cree que es más fácil que hipotequen bienes para que otorguen financiamiento?			X		

		12. ¿Con frecuencia amenazan a los deudores con su reporte en la central de riesgo?	X				
Rentabilidad	Utilidad neta	13. ¿Se analizan la situación económica financiera de la cooperativa de ahorro y crédito con objetividad?				X	
		14. ¿Cree usted que tiene importancia realizar el análisis económico?				X	
		15. ¿Cree usted que los índices de Rentabilidad están disminuyendo si no hacen un buen manejo?				X	
	Calidad de cartera	16. ¿Se debería evaluar bien las incidencias que se tiene para mejorar la cartera de socios aportantes?				X	
		17. ¿Se debe realizar con frecuencia evaluaciones en todos los tramites de los socios aportantes, para una mejor rentabilidad de la cooperativa?					X
		18. ¿Usted cree que tiene efecto las captaciones de ahorro para la rentabilidad de la cooperativa?					X



 SHESBIA MILAGROS CORILLA RUIZ
 Ejecutivo de Operaciones
 COOPAC SAN CRISTOBAL

Anexo 04: Instrumento de investigación

“FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN CRISTÓBAL DE HUAMANGA, AYACUCHO 2018”

CUESTIONARIO

INTRODUCCIÓN: Por la presente nos dirigimos a usted para pedirle minutos de su valioso tiempo para resolver las preguntas plasmadas, nuestra investigación está referida a la relación que existe entre FINANCIAMIENTO y RENTABILIDAD. Este cuestionario será realizado solo con fines de estudio de investigación, por lo cual todos los datos que se obtenga serán estrictamente confidenciales, le agradecemos su tiempo y por ser parte de la investigación.

ESCALA VALORATIVA

El significado de las letras es: 1=NUNCA, 2= CASI NUNCA 3= A VECES, 4=CASI SIEMPRE y 5= SIEMPRE

VARIABLE	DIMENSIONES	ÍTEMS	VALORACIÓN				
			1	2	3	4	5
Financiamiento	Tipos de financiamiento	1. ¿Los analistas captan ahorros basándose en políticas de la empresa?				X	
		2. ¿Cree usted que las personas prefieren utilizar el sistema no bancario para guardar sus ahorros?				X	
		3. ¿Cree usted que los socios aportantes tienen un tipo de financiamiento del tipo comercial?			X		
		4. ¿Cree usted que siempre se debe evaluar de que personas es la captación de ahorros?				X	
	Fuentes de financiamiento	5. ¿Cree que la empresa necesita captar ahorros porque no cuenta con capital propio de sus dueños?			X		
		6. ¿Cree usted que es una competencia directa los prestamistas informales?	X				
		7. ¿Cree usted que el aporte de los socios garantiza el éxito de la empresa, pese a no saber de dónde proviene el dinero?			X		
	Condiciones de financiamiento	8. ¿Evalúan de donde proviene el dinero de los nuevos socios aportantes?			X		
		9. ¿Cree usted que las tasas de interés que se le paga al socio aportante es lo justo?			X		
		10. ¿Está de acuerdo con las tasas moratorias para los deudores que tiene la cooperativa?			X		
		11. ¿Cree que es más fácil que hipotequen bienes para que otorguen financiamiento?			X		

		12. ¿Con frecuencia amenazan a los deudores con su reporte en la central de riesgo?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Rentabilidad	Utilidad neta	13. ¿Se analizan la situación económica financiera de la cooperativa de ahorro y crédito con objetividad?	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
		14. ¿Cree usted que tiene importancia realizar el análisis económico?	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
		15. ¿Cree usted que los índices de Rentabilidad están disminuyendo si no hacen un buen manejo?	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	Calidad de cartera	16. ¿Se debería evaluar bien las incidencias que se tiene para mejorar la cartera de socios aportantes?	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
		17. ¿Se debe realizar con frecuencia evaluaciones en todos los tramites de los socios aportantes, para una mejor rentabilidad de la cooperativa?	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
		18. ¿Usted cree que tiene efecto las captaciones de ahorro para la rentabilidad de la cooperativa?	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>



HORRY DE LA CRUZ AVILES
 Ejecutivo de Operaciones
 COOPAC SAN CRISTÓBAL

Anexo 04: Instrumento de investigación

“FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN CRISTÓBAL DE HUAMANGA, AYACUCHO 2018”

CUESTIONARIO

INTRODUCCIÓN: Por la presente nos dirigimos a usted para pedirle minutos de su valioso tiempo para resolver las preguntas plasmadas, nuestra investigación está referida a la relación que existe entre FINANCIAMIENTO y RENTABILIDAD. Este cuestionario será realizado solo con fines de estudio de investigación, por lo cual todos los datos que se obtenga serán estrictamente confidenciales, le agradecemos su tiempo y por ser parte de la investigación.

ESCALA VALORATIVA

El significado de las letras es: 1=NUNCA, 2= CASI NUNCA 3= A VECES, 4=CASI SIEMPRE y 5= SIEMPRE

VARIABLE	DIMENSIONES	ÍTEMS	VALORACIÓN				
			1	2	3	4	5
Financiamiento	Tipos de financiamiento	1. ¿Los analistas captan ahorros basándose en políticas de la empresa?				X	
		2. ¿Cree usted que las personas prefieren utilizar el sistema no bancario para guardar sus ahorros?				X	
		3. ¿Cree usted que los socios aportantes tienen un tipo de financiamiento del tipo comercial?			X		
		4. ¿Cree usted que siempre se debe evaluar de que personas es la captación de ahorros?				X	
	Fuentes de financiamiento	5. ¿Cree que la empresa necesita captar ahorros porque no cuenta con capital propio de sus dueños?		X			
		6. ¿Cree usted que es una competencia directa los prestamistas informales?		X			
		7. ¿Cree usted que el aporte de los socios garantiza el éxito de la empresa, pese a no saber de dónde proviene el dinero?			X		
	Condiciones de financiamiento	8. ¿Evalúan de donde proviene el dinero de los nuevos socios aportantes?			X		
		9. ¿Cree usted que las tasas de interés que se le paga al socio aportante es lo justo?			X		
		10. ¿Está de acuerdo con las tasas moratorias para los deudores que tiene la cooperativa?				X	
		11. ¿Cree que es más fácil que hipotequen bienes para que otorguen financiamiento?			X		

		12. ¿Con frecuencia amenazan a los deudores con su reporte en la central de riesgo?			X		
Rentabilidad	Utilidad neta	13. ¿Se analizan la situación económica financiera de la cooperativa de ahorro y crédito con objetividad?			X		
		14. ¿Cree usted que tiene importancia realizar el análisis económico?			X		
		15. ¿Cree usted que los índices de Rentabilidad están disminuyendo si no hacen un buen manejo?			X		
	Calidad de cartera	16. ¿Se debería evaluar bien las incidencias que se tiene para mejorar la cartera de socios aportantes?			X		
		17. ¿Se debe realizar con frecuencia evaluaciones en todos los tramites de los socios aportantes, para una mejor rentabilidad de la cooperativa?			X		
		18. ¿Usted cree que tiene efecto las captaciones de ahorro para la rentabilidad de la cooperativa?			X		



ADDY PATOMINO MORALES
Jefe de Logística (e)
COOPAC SAN CRISTOBAL

Anexo 04: Instrumento de investigación

“FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN CRISTÓBAL DE HUAMANGA, AYACUCHO 2018”

CUESTIONARIO

INTRODUCCIÓN: Por la presente nos dirigimos a usted para pedirle minutos de su valioso tiempo para resolver las preguntas plasmadas, nuestra investigación está referida a la relación que existe entre FINANCIAMIENTO y RENTABILIDAD. Este cuestionario será realizado solo con fines de estudio de investigación, por lo cual todos los datos que se obtenga serán estrictamente confidenciales, le agradecemos su tiempo y por ser parte de la investigación.

ESCALA VALORATIVA

El significado de las letras es: 1=NUNCA, 2= CASI NUNCA 3= A VECES, 4=CASI SIEMPRE y 5= SIEMPRE

VARIABLE	DIMENSIONES	ÍTEMES	VALORACIÓN				
			1	2	3	4	5
Financiamiento	Tipos de financiamiento	1. ¿Los analistas captan ahorros basándose en políticas de la empresa?			X		
		2. ¿Cree usted que las personas prefieren utilizar el sistema no bancario para guardar sus ahorros?				X	
		3. ¿Cree usted que los socios aportantes tienen un tipo de financiamiento del tipo comercial?			X		
		4. ¿Cree usted que siempre se debe evaluar de que personas es la captación de ahorros?				X	
	Fuentes de financiamiento	5. ¿Cree que la empresa necesita captar ahorros porque no cuenta con capital propio de sus dueños?		X			
		6. ¿Cree usted que es una competencia directa los prestamistas informales?		X			
		7. ¿Cree usted que el aporte de los socios garantiza el éxito de la empresa, pese a no saber de dónde proviene el dinero?			X		
	Condiciones de financiamiento	8. ¿Evalúan de donde proviene el dinero de los nuevos socios aportantes?			X		
		9. ¿Cree usted que las tasas de interés que se le paga al socio aportante es lo justo?			X		
		10. ¿Está de acuerdo con las tasas moratorias para los deudores que tiene la cooperativa?				X	
		11. ¿Cree que es más fácil que hipotequen bienes para que otorguen financiamiento?			X		

		12. ¿Con frecuencia amenazan a los deudores con su reporte en la central de riesgo?			X		
Rentabilidad	Utilidad neta	13. ¿Se analizan la situación económica financiera de la cooperativa de ahorro y crédito con objetividad?			X		
		14. ¿Cree usted que tiene importancia realizar el análisis económico?				X	
		15. ¿Cree usted que los índices de Rentabilidad están disminuyendo si no hacen un buen manejo?				X	
	Calidad de cartera	16. ¿Se debería evaluar bien las incidencias que se tiene para mejorar la cartera de socios aportantes?				X	
		17. ¿Se debe realizar con frecuencia evaluaciones en todos los tramites de los socios aportantes, para una mejor rentabilidad de la cooperativa?				X	
		18. ¿Usted cree que tiene efecto las captaciones de ahorro para la rentabilidad de la cooperativa?				X	



AMELIA SUAMANI FONSECA
Ejecutiva de operaciones
COOPAC Reti Dom

Anexo 05: Confiabilidad validada del instrumento

UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES
Facultad de Ciencias Administrativas y Contables
Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas
FICHA DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN:

“FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y
 CRÉDITO SAN CRISTÓBAL DE HUAMANGA, AYACUCHO 2018”

AUTOR:

Bach. Gallegos Huamani Nérida Estefanía
 Bach. Valdez González Camelia

DATOS INFORMATIVOS DEL EXPERTO:

NOMBRE: Mg. Omar Ivan Urtecho Cueva

Mensaje al especialista:

En la Universidad Peruana Los Andes, se está realizando una investigación dirigida sobre el tema: Financiamiento y la Rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018. Por tal motivo, se requiere de su reconocida experiencia, para corroborar que el instrumento de la investigación de esta investigación genera los resultados establecidos en la hipótesis. Su información será estrictamente confidencial. Se agradece por el tiempo invertido.

Indique su grado de acuerdo frente a las siguientes afirmaciones: (1 = muy en desacuerdo; 2 = en desacuerdo; 3 = en desacuerdo más que en acuerdo; 4 = de acuerdo más que en desacuerdo; 5 = de acuerdo; 6 = muy de acuerdo)	Grado de acuerdo					
	1	2	3	4	5	6
ADECUACIÓN (adecuadamente formulada para los destinatarios que vamos a encuestar):						
• La pregunta se comprende con facilidad (clara, precisa, no ambigua, acorde al nivel de información y lenguaje del encuestado)					x	
• Las opciones de respuesta son adecuadas					x	
• Las opciones de respuesta se presentan con un orden lógico				x		
PERTINENCIA (contribuye a recoger información relevante para la investigación):						
• Es pertinente para lograr el OBJETIVO GENERAL de la investigación					x	

Determinar la relación que existe entre el financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.						
<ul style="list-style-type: none"> Es pertinente para lograr el OBJETIVO ESPECÍFICO n.º 1 de la investigación Determinar la relación que existe entre los tipos de financiamientos y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018				x		
<ul style="list-style-type: none"> Es pertinente para lograr el OBJETIVO ESPECÍFICO n.º 2 de la investigación Determinar la relación que existe entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.					x	
<ul style="list-style-type: none"> Es pertinente para lograr el OBJETIVO ESPECÍFICO n.º 3 de la investigación Determinar la relación que existe entre las condiciones de financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.				x		

Observaciones y recomendaciones en relación a la pregunta n.º ____:	
Motivos por los que se considera no adecuada	
Motivos por los que se considera no pertinente	
Propuestas de mejora (modificación, sustitución o supresión)	

Valoración general del cuestionario

Por favor, marque con una X la respuesta escogida de entre las opciones que se presentan:

	sí	no
El instrumento contiene instrucciones claras y precisas para que los encuestados puedan responderlo adecuadamente	x	
El número de preguntas del cuestionario es excesivo		x
Las preguntas constituyen un riesgo para el encuestado (en el supuesto de contestar SÍ, por favor, indique inmediatamente abajo cuáles)		x

Preguntas que el experto considera que pudieran ser un riesgo para el encuestado:	
N.º de la(s) pregunta(s)	
Motivos por los que se considera que pudiera ser un riesgo	
Propuestas de mejora (modificación, sustitución o supresión)	

		Evaluación general del cuestionario			
		Excelente	Buena	Regular	Deficiente
Validez de contenido del cuestionario			X		

Observaciones y recomendaciones en general del cuestionario:	
Motivos por los que se considera no adecuada	
Motivos por los que se considera no pertinente	
Propuestas de mejora (modificación, sustitución o supresión)	



Mg. Omar Ivan Urtecho Cueva
CPC. N° 02 - 003427

UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES
Facultad de Ciencias Administrativas y Contables
Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas
FICHA DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN:

“FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y
 CRÉDITO SAN CRISTÓBAL DE HUAMANGA, AYACUCHO 2018”

AUTOR:

Bach. Gallegos Huamani Nérida Estefanía
 Bach. Valdez González Camelia

DATOS INFORMATIVOS DEL EXPERTO:

NOMBRE: Mg. Alejandro Coronel Cajchaya

Mensaje al especialista:

En la Universidad Peruana Los Andes, se está realizando una investigación dirigida sobre el tema: Financiamiento y la Rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018. Por tal motivo, se requiere de su reconocida experiencia, para corroborar que el instrumento de la investigación de esta investigación genera los resultados establecidos en la hipótesis. Su información será estrictamente confidencial. Se agradece por el tiempo invertido.

Indique su grado de acuerdo frente a las siguientes afirmaciones: (1 = muy en desacuerdo; 2 = en desacuerdo; 3 = en desacuerdo más que en acuerdo; 4 = de acuerdo más que en desacuerdo; 5 = de acuerdo; 6 = muy de acuerdo)	Grado de acuerdo					
	1	2	3	4	5	6
ADECUACIÓN (adecuadamente formulada para los destinatarios que vamos a encuestar):						
• La pregunta se comprende con facilidad (clara, precisa, no ambigua, acorde al nivel de información y lenguaje del encuestado)					x	
• Las opciones de respuesta son adecuadas					x	
• Las opciones de respuesta se presentan con un orden lógico					x	
PERTINENCIA (contribuye a recoger información relevante para la investigación):						
• Es pertinente para lograr el OBJETIVO GENERAL de la investigación Determinar la relación que existe entre el financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.				x		
• Es pertinente para lograr el OBJETIVO ESPECÍFICO n.º 1 de la investigación					x	

Determinar la relación que existe entre los tipos de financiamientos y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018						
<ul style="list-style-type: none"> Es pertinente para lograr el OBJETIVO ESPECÍFICO n.º 2 de la investigación Determinar la relación que existe entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.					x	
<ul style="list-style-type: none"> Es pertinente para lograr el OBJETIVO ESPECÍFICO n.º 3 de la investigación Determinar la relación que existe entre las condiciones de financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.					x	

Observaciones y recomendaciones en relación a la pregunta n.º ____:	
Motivos por los que se considera no adecuada	
Motivos por los que se considera no pertinente	
Propuestas de mejora (modificación, sustitución o supresión)	

Valoración general del cuestionario

Por favor, marque con una X la respuesta escogida de entre las opciones que se presentan:

	sí	no
El instrumento contiene instrucciones claras y precisas para que los encuestados puedan responderlo adecuadamente	x	
El número de preguntas del cuestionario es excesivo		x
Las preguntas constituyen un riesgo para el encuestado (en el supuesto de contestar SÍ, por favor, indique inmediatamente abajo cuáles)		x

Preguntas que el experto considera que pudieran ser un riesgo para el encuestado:	
N.º de la(s) pregunta(s)	
Motivos por los que se considera que pudiera ser un riesgo	
Propuestas de mejora (modificación, sustitución o supresión)	

	Evaluación general del cuestionario			
	Excelente	Buena	Regular	Deficiente
Validez de contenido del cuestionario		X		

Observaciones y recomendaciones en general del cuestionario:	
Motivos por los que se considera no adecuada	
Motivos por los que se considera no pertinente	
Propuestas de mejora (modificación, sustitución o supresión)	



Mg. CPC ~~Alfonso Salazar Coronel~~ ~~Coronel Caschayo~~

UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES
Facultad de Ciencias Administrativas y Contables
Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas
FICHA DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN:

“FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y
 CRÉDITO SAN CRISTÓBAL DE HUAMANGA, AYACUCHO 2018”

AUTOR:

Bach. Gallegos Huamani Nérida Estefanía

Bach. Valdez González Camelia

DATOS INFORMATIVOS DEL EXPERTO:

NOMBRE: Mg. Diana Palomino Robles

Mensaje al especialista:

En la Universidad Peruana Los Andes, se está realizando una investigación dirigida sobre el tema: Financiamiento y la Rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018. Por tal motivo, se requiere de su reconocida experiencia, para corroborar que el instrumento de la investigación de esta investigación genera los resultados establecidos en la hipótesis. Su información será estrictamente confidencial. Se agradece por el tiempo invertido.

Indique su grado de acuerdo frente a las siguientes afirmaciones: (1 = muy en desacuerdo; 2 = en desacuerdo; 3 = en desacuerdo más que en acuerdo; 4 = de acuerdo más que en desacuerdo; 5 = de acuerdo; 6 = muy de acuerdo)	Grado de acuerdo					
	1	2	3	4	5	6
ADECUACIÓN (adecuadamente formulada para los destinatarios que vamos a encuestar):						
<ul style="list-style-type: none"> La pregunta se comprende con facilidad (clara, precisa, no ambigua, acorde al nivel de información y lenguaje del encuestado) 					x	
<ul style="list-style-type: none"> Las opciones de respuesta son adecuadas 					x	
<ul style="list-style-type: none"> Las opciones de respuesta se presentan con un orden lógico 					x	
PERTINENCIA (contribuye a recoger información relevante para la investigación):						
<ul style="list-style-type: none"> Es pertinente para lograr el OBJETIVO GENERAL de la investigación Determinar la relación que existe entre el financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018. 					x	
<ul style="list-style-type: none"> Es pertinente para lograr el OBJETIVO ESPECÍFICO n.º 1 de la investigación 					x	

Determinar la relación que existe entre los tipos de financiamientos y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018						
<ul style="list-style-type: none"> Es pertinente para lograr el OBJETIVO ESPECÍFICO n.º 2 de la investigación Determinar la relación que existe entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.					x	
<ul style="list-style-type: none"> Es pertinente para lograr el OBJETIVO ESPECÍFICO n.º 3 de la investigación Determinar la relación que existe entre las condiciones de financiamiento y la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018.				x		

Observaciones y recomendaciones en relación a la pregunta n.º ____:

Motivos por los que se considera no adecuada	
Motivos por los que se considera no pertinente	
Propuestas de mejora (modificación, sustitución o supresión)	

Valoración general del cuestionario

Por favor, marque con una X la respuesta escogida de entre las opciones que se presentan:

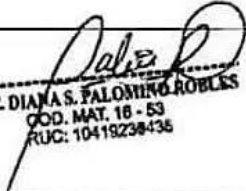
	sí	no
El instrumento contiene instrucciones claras y precisas para que los encuestados puedan responderlo adecuadamente	x	
El número de preguntas del cuestionario es excesivo		x
Las preguntas constituyen un riesgo para el encuestado (en el supuesto de contestar SÍ, por favor, indique inmediatamente abajo cuáles)		x

Preguntas que el experto considera que pudieran ser un riesgo para el encuestado:

N.º de la(s) pregunta(s)	
Motivos por los que se considera que pudiera ser un riesgo	
Propuestas de mejora (modificación, sustitución o supresión)	










	Evaluación general del cuestionario			
	Excelente	Buena	Regular	Deficiente
Validez de contenido del cuestionario		X		

Observaciones y recomendaciones en general del cuestionario:	
Motivos por los que se considera no adecuada	
Motivos por los que se considera no pertinente	
Propuestas de mejora (modificación, sustitución o supresión)	


CPCC. DIANA S. PALOMINO ROBLES
COD. MAT. 16 - 53
RUC: 10419238436

Firma del entrevistado

Anexo 06: La data del procesamiento de datos

 VAR0000 1	 VAR0000 2	 VAR0000 3	 VAR0000 4	 VAR0000 5	 VAR0000 6	 VAR0000 7	 VAR0000 8	 VAR0000 9
4	5	2	4	4	3	4	5	4
4	5	2	3	5	4	5	4	4
3	4	4	4	4	3	4	5	5
4	4	2	2	4	4	4	5	4
3	5	4	4	3	3	4	5	4
1	5	4	3	4	4	3	4	4
2	5	4	3	4	3	4	4	4
3	4	3	2	5	2	5	5	5
2	4	4	2	5	3	4	4	4
3	4	4	2	4	4	5	5	3
1	4	4	3	3	3	5	4	4
1	5	4	2	3	4	4	5	5
5	5	3	3	4	4	3	4	3
4	4	2	4	4	3	4	5	4
4	5	2	2	3	3	5	4	5
5	4	4	3	5	4	4	5	5
4	5	3	2	4	5	4	4	4
3	5	4	3	5	3	3	4	5
2	5	4	2	5	4	5	4	4
3	4	3	4	4	4	4	5	4

Anexo 07: Consentimiento informado

CONSENTIMIENTO INFORMADO

DE PARTICIPACIÓN EN PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

Dirigido a: Gerente General de la Cooperativa San Cristóbal Huamanga.

Mediante la presente, se le solicita su autorización para participar de estudios enmarcados en la investigación "Financiamiento y la Rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Cristóbal de Huamanga, Ayacucho 2018" perteneciente a la Universidad Peruana los Andes.

Dicho proyecto tiene como objetivo principal determinar la relación que existe entre el estudio, por lo que, mediante la presente, se le solicita su consentimiento informado.

Al colaborar usted con esta investigación, deberá permitir y brindar facilidades para que los colaboradores y clientes de la empresa puedan participar de la entrevista, lo cual se realizará a través de un cuestionario. Dicha actividad durará no más de 2 días, y se realizará en las instalaciones de la empresa, durante la jornada del medio día.

Los alcances y resultados esperados de esta investigación serán informados. Además, su participación en este estudio no implica ningún riesgo de daño físico ni psicológico para usted, y se tomarán todas las medidas que sean necesarias para garantizar la salud e integridad física y psíquica de quienes participen del estudio.

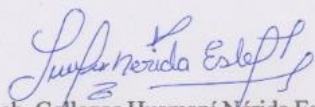
Todos los datos que se recojan, serán estrictamente anónimos y de carácter privados.

Además, los datos entregados serán absolutamente confidenciales y sólo se usarán para fines científicos de la investigación. El responsable de esto, en calidad de custodio de los datos, será el investigador Responsable del proyecto, quien tomará todas las medidas necesarias para cautelar el adecuado tratamiento de los datos, el resguardo de la información registrada y la correcta custodia de estos.

El investigador Responsable del proyecto asegura la total cobertura de costos del estudio, por lo que su participación no significa gasto alguno. Por otra parte, la participación en este estudio no involucra pago o beneficio económico alguno.

Si presenta dudas sobre este proyecto o sobre su participación en él puede hacer preguntas en cualquier momento de la ejecución del mismo. Igualmente, puede retirarse de la investigación en cualquier momento, sin que esto represente perjuicio. Es importante que usted considere que su participación en este estudio es completamente libre y voluntaria, y que tiene derecho a negarse a participar o a suspender y dejar inconclusa su participación cuando así lo desee, sin tener que dar explicaciones ni sufrir consecuencia alguna por tal decisión.

Desde ya le agradecemos su participación.



Bach. Gallegos Huamani Nérida Esfenía



Bach. Valdez Gonzalez Camelia



COOPAC
SAN CRISTOBAL
Lic. Adm. Michael Fernández Llomocca
Administrador Agencia Principal

Anexo 08: Fotografías de la aplicación del instrumento









