



FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
SECCIÓN DE POSGRADO

**IMPACTO DE LA GLOBALIZACIÓN EN LAS ESTRATEGIAS DE
GESTIÓN FINANCIERA DE LAS COOPERATIVAS**

PRESENTADA POR
ROSARIO SORAYA GAGO RÍOS

TESIS PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE DOCTOR EN
CONTABILIDAD Y FINANZAS

LIMA – PERÚ

2014



Reconocimiento - No comercial - Sin obra derivada

CC BY-NC-ND

El autor sólo permite que se pueda descargar esta obra y compartirla con otras personas, siempre que se reconozca su autoría, pero no se puede cambiar de ninguna manera ni se puede utilizar comercialmente.

<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/>



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
SECCIÓN DE POSGRADO**

**IMPACTO DE LA GLOBALIZACIÓN EN LAS ESTRATEGIAS DE
GESTIÓN FINANCIERA DE LAS COOPERATIVAS**

**TESIS PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE DOCTOR EN
CONTABILIDAD Y FINANZAS**

PRESENTADA POR

Mo. Rosario Soraya Gago Ríos

LIMA – PERÚ

2014

**IMPACTO DE LA GLOBALIZACIÓN EN LAS ESTRATEGIAS DE
GESTIÓN FINANCIERA DE LAS COOPERATIVAS**



ASESOR Y MIEMBROS DEL JURADO

Asesor:

Dr. Virgilio Wilfredo Rodas Serrano

PRESIDENTE DEL JURADO

Dr. Juan Amadeo Alva Gómez

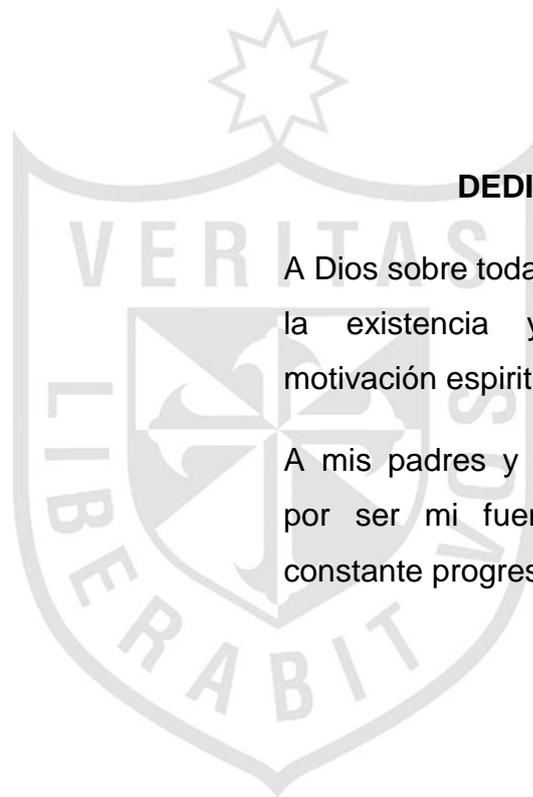
MIEMBROS DEL JURADO

Dr. Augusto Hipólito Blanco Falcón

Dr. Pedro Demetrio Durand Saavedra

Dr. Miguel Ángel Suarez Almeira

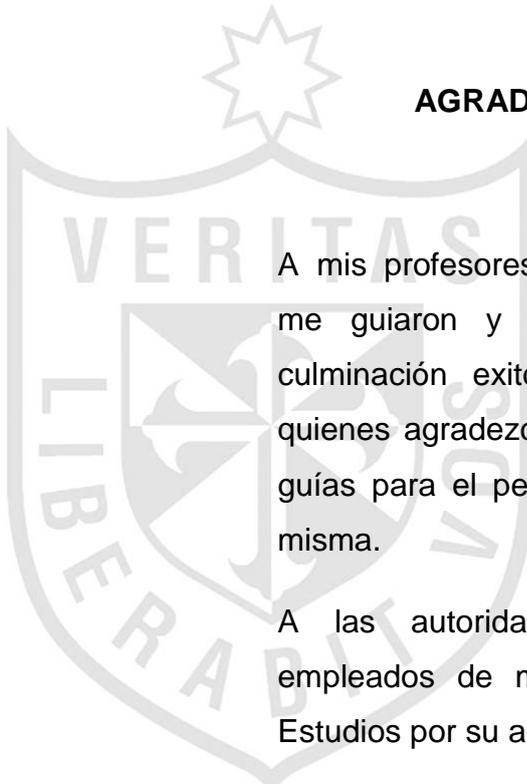




DEDICATORIA

A Dios sobre todas las cosas por darme la existencia y ser mi principal motivación espiritual.

A mis padres y a mis seres queridos por ser mi fuente de inspiración y constante progreso profesional.



AGRADECIMIENTO

A mis profesores y asesores quienes me guiaron y condujeron hacia la culminación exitosa de mi Tesis, a quienes agradezco por sus consejos y guías para el perfeccionamiento de la misma.

A las autoridades, funcionarios y empleados de mi Casa Superior de Estudios por su apoyo.

ÍNDICE

Portada	i
Título	ii
Asesor y miembros del jurado	iii
Dedicatoria	iv
Agradecimiento	v
Índice	vi
RESUMEN	x
ABSTRACT	xi
SOMMARIO	xii
INTRODUCCIÓN	xiii
 CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	
1.1. Descripción de la realidad problemática	1
1.2. Formulación del problema	6
1.2.1. Problema general	6
1.2.2. Problemas específicos	6
1.3. Objetivos de la investigación	7
1.3.1. Objetivo general	7
1.3.2. Objetivos específicos	7
1.4. Justificación de la investigación	8
1.4.1. Justificación	8
1.4.2. Importancia	9
1.5. Limitaciones del estudio	10
1.6. Viabilidad del estudio	10

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO	11
2.1 Antecedentes de la investigación	11
2.1.1. Universidades peruanas	12
2.1.2 Universidades extranjeras	16
2.2 Marco histórico	22
2.2.1 Historia de la globalización	22
2.2.2 Historia de las estrategias de gestión financiera	26
2.3. Marco legal	34
2.3.1 Marco legal de la globalización	34
2.3.2 Marco legal de las estrategias de gestión financiera	35
2.4. Bases teóricas	38
2.4.1. Bases teóricas de la globalización	38
2.4.2. Bases teóricas de las estrategias de gestión financiera	55
2.5. Definiciones conceptuales	76
2.6. Formulación de la hipótesis	82
2.6.1 Hipótesis general	82
2.6.2 Hipótesis específicas	82
CAPÍTULO III: METODOLOGÍA	84
3.1 Diseño metodológico	84
3.1.1 Tipo de investigación	84
3.1.2 Nivel de investigación	84
3.1.3 Métodos	85

3.1.4	Diseño	85
3.2	Población y muestra	85
3.2.1	Población	85
3.2.2	Muestra	86
3.3.	Operacionalización de variables	87
3.4	Técnicas de recolección de datos	88
3.5	Técnicas para el procesamiento y análisis de la información	89
3.6.	Aspectos éticos	89
CAPÍTULO IV: RESULTADOS		91
4.1	Resultados de la encuesta	91
4.2	Contrastación de hipótesis	127
CAPÍTULO V: DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES		149
5.1.	Discusión	149
5.2.	Conclusiones	150
5.3.	Recomendaciones	152
FUENTES DE INFORMACIÓN		155
	Referencias bibliográficas	155
	Referencias electrónicas	158

ANEXOS	161
Anexo N° 1: Matriz de consistencia	162
Anexo N° 2: Encuesta	163
Anexo N° 3: Data View (Base de datos) de la encuesta	170
Anexo N° 4: Relación de entidades financieras autorizadas y supervisadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP	172
Anexo N° 5: Perú: Total de Cooperativas por Tipo, Año 2013	175
Anexo N° 6: 10 Cooperativas de las 300 Global	176



RESUMEN (Español)

La Tesis desarrollada y cuyo título es “Impacto de la globalización en las estrategias de gestión financiera de las cooperativas”, es muy importante porque toca un tema de actualidad y de mucha importancia no sólo para este tipo de empresas; sino para muchas en general, sobretudo en tiempos de globalización y de acercamiento de las economías, donde las empresas deben estar preparadas para enfrentar estos retos.

La tesis tuvo como objetivo determinar el impacto de la globalización, en las estrategias de gestión financiera de las cooperativas. Esta investigación fue en el diseño aplicada, en cuanto al nivel fue descriptiva, explicativa y correlacional.

En cuanto a las técnicas de recolección de datos, se empleó una encuesta que fue aplicada al personal seleccionado en la muestra de 68 personas calculadas con la fórmula respectiva, posteriormente esta información fue procesada en el Software Estadístico SPSS V. 21 para posteriormente ser analizada e interpretada y utilizada para demostrar nuestras hipótesis.

Finalmente, se pudo concluir que efectivamente la globalización incide directamente en las estrategias de gestión financiera de las cooperativas.

Palabras clave: Integración económica, globalización, segmentación de mercados, diversificación de productos y servicios.

ABSTRACT (Inglés)

The thesis developed and titled "Impact of globalization on financial management strategies of cooperatives" is very important because it touches on a current topic of great importance not only for these but for many companies in general, especially in times of globalization and bring the economies where companies must be prepared to meet these challenges.

The research aimed to determine the impact of globalization in financial management strategies of cooperatives. This research was applied in the design, in the level was descriptive, explanatory and correlational.

As for the technical data collection, a survey was applied to selected personnel in the sample of 68 people calculated the respective formula, then this information was processed in the Statistical Software SPSS V. 21 and later was employed be analyzed and interpreted and used to demonstrate our hypothesis.

Could finally conclude that globalization actually directly affects financial management strategies of cooperatives.

Keywords: economic integration, globalization, market segmentation, product diversification and services.

SOMMARIO (Italiano)

La tesi sviluppata ed il cui titolo è "l'impatto della globalizzazione in strategie di gestione finanziaria delle imprese cooperative", è molto importante perché tocca un tema di grande attualità e di grande importanza non solo per questo tipo di imprese, ma per molti in generale e in particolare in tempi di globalizzazione e ravvicinamento delle economie, in cui le imprese deve essere preparato ad affrontare queste sfide.

Scopo della ricerca è quello di valutare l'impatto della globalizzazione, nella gestione finanziaria delle strategie delle cooperative. Questa ricerca è stata applicata nella progettazione, in termini di livello era descrittivo, esplicativo e directional correlational.

Per quanto riguarda le tecniche per la raccolta di dati, è stato utilizzato un questionario che è stato applicato al personale selezionato nel campione di 68 persone calcolato con la formula rispettivi, successivamente i dati raccolti sono elaborati utilizzando il software statistico SPSS V. 21 per poi essere analizzati e interpretati e utilizzati per dimostrare la nostra ipotesi.

Infine, è possibile concludere che la globalizzazione influisce direttamente sulla gestione finanziaria delle strategie delle cooperative.

Parole chiave: l'integrazione economica, globalizzazione, segmentazione del mercato, diversificazione dei prodotti e dei servizi.

INTRODUCCIÓN

La Tesis titulada “Impacto de la globalización en las estrategias de gestión financiera de las cooperativas”, tuvo como objetivo principal determinar el impacto de la globalización, en las estrategias de gestión financiera de las cooperativas; es innegable que con el avance tecnológico, el acercamiento de los países y su integración regional y global, es necesario que las empresas de todo tipo adopten las medidas o alternativas necesarias para poder integrarse a un nuevo sistema de trabajo y a exigencias que quizás no estaban previstas en sus inicios, pero que si no lo hacen no podrán lograr niveles de competitividad aceptables y por lo tanto no podrán lograr su sostenibilidad empresarial en el tiempo, poniendo en riesgo incluso la continuidad y existencia de sus empresas; por ello la importancia de esta investigación.

De acuerdo al Reglamento de Postgrado de la Universidad, la estructura de la presente tesis está constituida del modo siguiente:

El **Capítulo I**, presenta el detalle del **planteamiento del problema** aplicado que constituye la base de trabajo de investigación.

El **Capítulo II**, describe el **marco teórico** que contiene el marco conceptual así como los antecedentes relacionados con la tesis, teorías referentes al tema de investigación, así como las hipótesis formuladas.

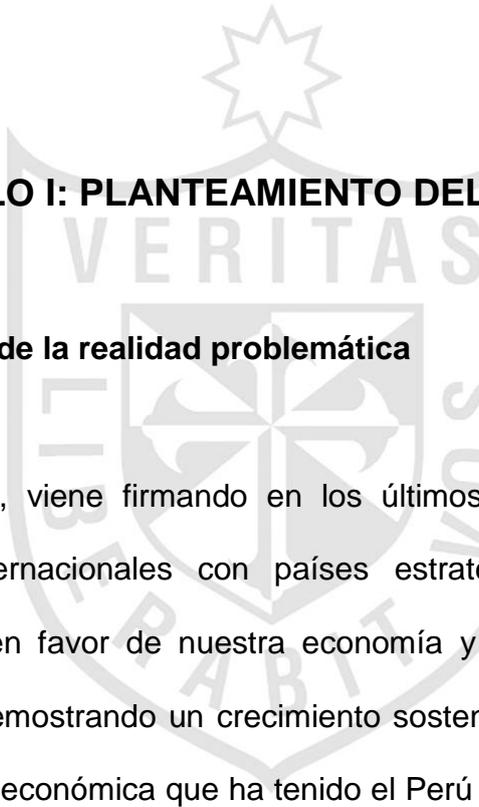
El **Capítulo III**, está referido a la metodología empleada en la investigación y la forma cómo se han recolectado los datos y el tratamiento estadístico de los mismos.

En el **Capítulo IV**, se presentan los resultados analizados del instrumento aplicado, en este aspecto se realizó el procesamiento estadístico de la información y además se contrastaron las hipótesis planteadas.

El **Capítulo V**, contiene la discusión, conclusiones, recomendaciones a las que se ha arribado al final de la investigación y las fuentes de información empleadas.

Finalmente, se presentan los anexos correspondientes que apoyan la tesis: matriz de consistencia, instrumento (encuesta), validez de la investigación y la base de datos empleada para la estadística.

La autora.



CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción de la realidad problemática

Nuestro País, viene firmando en los últimos diez años convenios y Tratados Internacionales con países estratégicos a nivel mundial, obviamente en favor de nuestra economía y también porque nuestro País viene demostrando un crecimiento sostenido hace muchos años y la estabilidad económica que ha tenido el Perú en los últimos 10 años es la mejor de la región.

Estos hechos, definitivamente, atraen no sólo a inversionistas extranjeros; sino a países que desean establecer relaciones comerciales o mejorarlas y consolidarlas vía la firma de Tratados Internacionales que benefician a ambas partes, aperturando las entradas comerciales, flexibilizando los aspectos arancelarios y permitiendo que los

productores y compradores de ambos países puedan establecer nuevas y mejores condiciones de comercio internacional, incrementando con ello el comercio exterior en estas latitudes en negociaciones.

Es importante indicar que con la firma de Tratados Internacionales se han abierto las puertas a muchos y nuevos productos que antes se producían solo para el consumo nacional o local, estamos hablando por ejemplo del limón, el mango, las flores, el café, el cacao entre otros productos que hoy en día son exportados y tienen una muy buena demanda y son requeridos por mercados externos.

A pesar de que hasta el año 2014, en el País existen 17 bancos privados, 12 entidades financieras privadas, 4 entidades financieras estatales, 9 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito, 11 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, 1 Caja Municipal de Lima Metropolitana, 10 Edpymes (Ver Anexo N° 4), sin embargo, sólo 741 cooperativas (Ver Anexo N° 5) dan financiamiento para satisfacer necesidades de capital de trabajo, consumo, vivienda, educativas, recreativas, de ahorro y crédito, hipotecarias, artesanales, etcétera a un sector de la población no atendido.

Las otras entidades financieras no cooperativas limitan brindarles financiamiento, porque los solicitantes no reúnen un perfil crediticio determinado. Además, los requisitos a veces resultan tan engorrosos, que el solicitante declina y recurre a la entidad cooperativa que lo

acoge, brindándole el apoyo requerido cuando se hace socio de ella y cumple con sus obligaciones como socio.

Todo ello conlleva a la necesidad de que instituciones como las cooperativas apoyen a los agricultores, productores o pequeños empresarios, en este caso con el financiamiento, en otros casos con asesoramiento, apoyo técnico para mejorar la producción y lograr buenos productos de buena calidad para que sean aceptados en mercados externos.

Tal es el caso, de las cooperativas de servicios múltiples que son de naturaleza cerrada y acoge a personas de un determinado sector, y los descuentos de los créditos solicitados son por planilla. Estas cooperativas gracias a, su mística institucional, espíritu de solidaridad y ayuda mutua satisfacen la necesidad de financiamiento de sus socios, de una manera más sencilla, logrando realmente identificarse con ellos.

Por otro lado, estas empresas cooperativas para satisfacer mejor las necesidades de los socios y mejorar la calidad de sus servicios deben adaptarse al mundo competitivo actual con mejores estrategias de gestión.

En este contexto de globalización, las empresas e instituciones (públicas y privadas) deben adentrarse y compenetrarse con la inserción en los nuevos mercados globales mucho más exigentes. Para ello deben

adaptarse (en todo sentido) a las nuevas formas de trabajo, a las nuevas condiciones de negociaciones, a los nuevos clientes, a las nuevas exigencias financieras y de servicios, entre otros aspectos para poder brindar servicios eficientes y competir en forma equitativa con las nuevas empresas y proveedores que vienen al mercado nacional.

En este ámbito, las cooperativas en nuestro País tienen dificultades hasta la actualidad para poder adaptarse a las nuevas exigencias del mercado y las condiciones comerciales y financieras que se vienen desarrollando; entre estas dificultades tenemos la falta de inversión en infraestructura, en sistemas automatizados de control para el recupero de los créditos otorgados, en capacitación del personal, entre otros.

Estas instituciones cumplen un rol muy importante porque son quizás las que están más cerca de quienes son los principales productores y promotores de la economía en el País y las cooperativas son quienes los atienden y les brindan apoyo con sus productos o servicios financieros. Y esta demanda se viene incrementando en forma permanente y sostenida, debido a que las operaciones productivas y comerciales de estos pequeños y microempresarios han aumentado por los pedidos de las empresas o compradores de los países con los que tenemos tratados comerciales actualmente.

Por dar un ejemplo, en la zona de Piura se está tecnificando mucho la producción (para ello se requiere inversión y préstamos) y se está

incrementando la zona de cultivo en más del 50% en los últimos años, todo ello implica que habrá más producción de productos para la exportación con calidad y cumpliendo las exigencias de mercados externos; y para ello los microempresarios o microproductores recurren a instituciones como las cooperativas para poder acceder a un crédito o un financiamiento; en este caso necesariamente como socios, para ser beneficiarios de los créditos.

Otro ejemplo palpable es el de la Cooperativa Agraria Industrial Naranjillo Ltda., que es la pionera del cooperativismo a nivel nacional con más de 5,000 agricultores afiliados, en los departamentos de Huánuco, San Martín y Ucayali. Cuenta con una moderna planta industrial, en la ciudad de Tingo María, destinada al procesamiento de los granos de cacao de la más alta calidad, además de ser la única empresa cooperativa peruana que cuenta con certificación orgánica y de comercio justo para los cinco continentes.

Como podemos apreciar, el rol que cumplen es muy importante en la economía del País, es por ello que deben desarrollar adecuadas estrategias de gestión, mediante el financiamiento internacional, la reducción de costos, la disminución de riesgos financieros, la renovación de la tecnología informática, la segmentación del mercado, la economía de escala, la diversificación de productos y servicios, para la mejora de la productividad, de los ingresos financieros, la rentabilidad y el valor de mercado, con el fin de adaptarse a la globalización que se viene dando

en los últimos años; sabiendo además que hoy en día se da la inexistencia de programas o instrumentos de promoción específicos para la internacionalización de las actividades de las cooperativas.

1.2 Formulación del problema

1.2.1. Problema general

¿Cuál es el impacto de la globalización en las estrategias de gestión financiera de las cooperativas en el País?

1.2.2. Problemas específicos

- a. ¿De qué forma la integración económica internacional, incide en la obtención de financiamiento internacional en las empresas cooperativas?
- b. ¿En qué medida el crecimiento de la economía, incide en el incremento de ingresos financieros en las empresas cooperativas?
- c. ¿De qué modo la tecnología de información, incide en la mejora del valor de mercado en las empresas cooperativas?
- d. ¿De qué manera la economía de escala, incide en el aumento de la productividad alcanzada en las empresas cooperativas?
- e. ¿En qué forma la diversificación de productos y servicios, incide en la rentabilidad de las empresas cooperativas?

- f. ¿De qué manera la segmentación de mercados, incide en la reducción de riesgos financieros en las empresas cooperativas?

1.3 Objetivos de la Investigación

1.3.1 Objetivo general

Determinar el impacto de la globalización, en las estrategias de gestión financiera de las cooperativas.

1.3.2 Objetivos específicos

- a. Determinar si la integración económica internacional, incide en la obtención de financiamiento internacional en las empresas cooperativas.
- b. Determinar si el crecimiento de la economía, incide en el incremento de ingresos financieros en las empresas cooperativas.
- c. Analizar si la tecnología de información, incide en la mejora del valor de mercado en las empresas cooperativas.
- d. Determinar si la economía de escala, incide en el aumento de la productividad alcanzada en las empresas cooperativas.
- e. Establecer si la diversificación de productos y servicios, incide en la rentabilidad de las empresas cooperativas.

- f. Analizar si la segmentación de mercados, incide en la reducción de riesgos financieros en las empresas cooperativas.

1.4 Justificación de la investigación

1.4.1 justificación

Justificación teórica

La tesis fue elegida por la importancia que tienen las cooperativas para muchos sectores de nuestro País, pues se trata de modelos que satisfacen las necesidades de sus asociados, además deben de apoyarlos cuando tienen que establecer corresponsalías. Asimismo también las cooperativas apoyan a sus asociados cuando éstos tienen la necesidad de realizar operaciones con sus pares del exterior, toda vez que la firma de Tratados de Libre Comercio permite expandir los negocios de nuestros productores y empresarios nacionales.

Justificación metodológica

El estudio realizado reviste mucha importancia pues se analizaron dos temas (globalización y estrategias de gestión) muy relevantes que influyen en forma determinante en la gestión en general de las cooperativas en nuestro País, pues tienen mucha importancia en el apoyo que vienen brindando al sector productivo en el País compuesto por los micro y pequeños empresarios.

Justificación práctica

Se trata de ofrecer una alternativa a las cooperativas que tienen dificultades para adaptarse a las exigencias de globalización que vienen dándose en nuestro País, sobre todo en este tipo de empresas que aún no han logrado establecer condiciones de gestión ideales para enfrentar la globalización en la que se ven inmersas las empresas e instituciones producto del incremento del intercambio comercial en los últimos años a pesar de las crisis que se vienen dando y apoyados en la economía nacional y su solidez.

La tesis permite conocer cuáles son las mejores estrategias de gestión que pueden ser formuladas por las cooperativas a fin de sostenerse en mercados internacionales.

1.4.2 importancia

La tesis es importante porque es un tema poco investigado y además porque se trata de una propuesta para integrar a las cooperativas al sistema financiero con la finalidad de que sirvan de medio para proporcionar fondos y financiamiento a las pequeñas empresas o a los pequeños empresarios que no pueden acceder a los requerimientos y trámites de las grandes entidades financieras.

Además, la tesis es importante porque se integrará a este tipo de entidades al sistema financiero y a su vez se mejoraría su gestión y manejo para optimizar los resultados.

Del mismo modo es importante porque permite conocer la realidad actual de este tipo de organizaciones, de sus necesidades, sus potencialidades y las posibilidades que tienen de posicionarse en el mercado y apoyar financieramente a sectores que tienen dificultades para acceder a algún tipo de crédito o financiamiento en el sistema financiero.

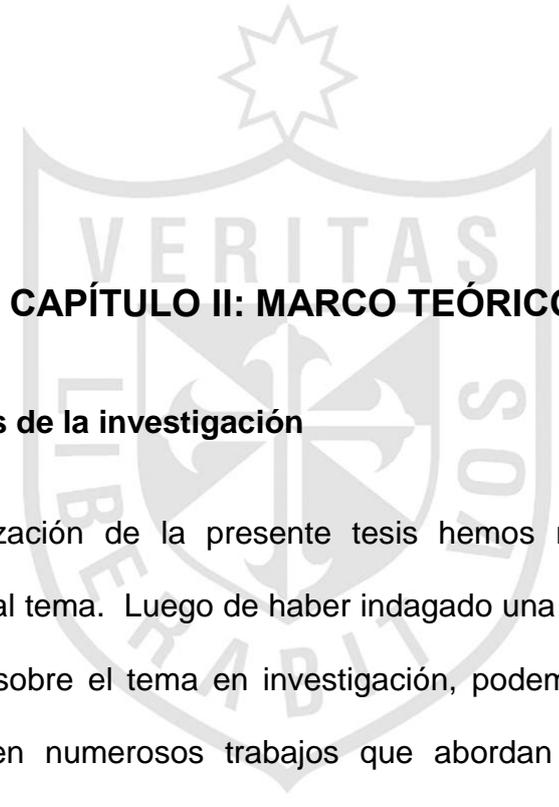
Y también conocer si la integración económica internacional, incide en la obtención de financiamiento internacional en las empresas cooperativas.

1.5 Limitaciones del estudio

Existieron ciertas limitaciones para conseguir información sobre las variables materia de estudio y la obtención de permisos para aplicar instrumentos, pero la tesista pudo resolverlas en forma exitosa.

1.6 Viabilidad del estudio

La tesis no ha demandado un alto costo económico, porque se contó con la información necesaria para su desarrollo a pesar de los escasos estudios que se han realizado al respecto, también se ha contado con la experiencia y conocimiento de la tesista quien trabaja en este tipo de empresas, hace más de 15 años en forma ininterrumpida; por otro lado, se dispuso de los medios necesarios como materiales y tecnología entre otros; así como la disponibilidad de tiempo requerido para investigar, lo que permitió aportar medidas correctivas que sirvan para una oportuna gestión empresarial, resultando el desarrollo de la tesis viable.



CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes de la investigación

Para la realización de la presente tesis hemos revisado información concerniente al tema. Luego de haber indagado una variedad de estudios relacionados sobre el tema en investigación, podemos afirmar que, aún cuando existen numerosos trabajos que abordan diferentes aspectos relacionados con el tema de la globalización y las estrategias de gestión financiera de las cooperativas; ninguno de ellos ha planteado la importancia que significa este tema de investigación.

Hemos encontrado algunos antecedentes referidos a nuestra investigación, los mismos que a continuación presentamos:

2.1.1 Universidades Peruanas

a. Universidad San Martín de Porres

Autor : Huamán Figueroa, Roy

TITULO : Los efectos de la auditoría operativa en la mejora de la gestión de la empresa Petróleos del Perú S.A. (2012). Maestría en Auditoría y Control de Gestión Empresarial

Resumen : La investigación desarrollada está referida al estudio de los efectos que puede tener la aplicación efectiva y oportuna de una auditoría operativa con la finalidad de optimizar y mejorar los resultados de gestión en la empresa Petróleos del Perú S.A. (PETROPERU S.A.). Esta institución es el principal proveedor de combustibles en el país y siempre ha sido objeto de muchos cuestionamientos sobre su gestión, manejo y resultados por lo que consideramos importante que revisar y analizar las cuentas operativas y financieras de esta institución permitirán esclarecer muchos temas o dudas sobre su manejo y mejorar los resultados de gestión.

b. Universidad San Martín de Porres

Autor : Salinas Díaz, Hebert

TITULO : El control presupuestario y su incidencia en la gestión financiera del HNERM (2005). Maestría en Contabilidad y Finanzas

Resumen : El objetivo de esta tesis fue determinar de qué modo un control presupuestario optimiza la gestión financiera. Fue una investigación de tipo aplicada, se empleó un instrumento (encuesta) que se aplicó a 120 funcionarios de las Gerencias de Finanzas y Logística. En esta investigación se llegaron a las siguientes conclusiones:

- (1). El control presupuestario viene a ser todas las diversas acciones y procedimientos que adoptan las entidades o instituciones con el fin de velar por el adecuado uso y manejo de sus recursos, para ello se aplican normas y procedimientos establecidos. En cuanto a la gestión financiera, indicaremos que se refiere a las funciones y responsabilidades de los administradores financieros donde se pretende controlar y evaluar el uso de los recursos financieros de la entidad, así se logrará el máximo rendimiento de éstos, así mismo se deberá llevar un adecuado registro contable y un manejo gerencial de los mismos.
- (2). Se pudo establecer que el control presupuestario determina el grado de eficiencia en la gestión financiera en el Hospital Nacional Edgardo Rebagliati Martins.
- (3). Los niveles de control presupuestario impuestos en las diversas dependencias del Hospital Nacional

Edgardo Rebagliati Martins mediante la revisión de normas de control, inciden en el control y manejo de las partidas de ingresos y gastos.

- (4). La aplicación de normas y procedimientos de control establecidos incide en la información que se proporciona para la elaboración del presupuesto y esto se realiza a través de la comparación de lo proyectado con lo real y la determinación de las variaciones.

c. Universidad Privada Antenor Orrego

Autor : Castillo Mendoza, Emilia Violeta

TITULO : Análisis económico y financiero en la cooperativa de ahorro y crédito de cesantes, jubilados y activos del sector salud La Libertad 2010 – 2012; (2013). Maestría en Administración.

Resumen : El presente estudio se ha realizado con el propósito de ayudar a la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Cesantes, Jubilados y Activos del Sector Salud La Libertad en su desarrollo, brindándole un marco útil para la toma de decisiones y así lograr una gestión financiera eficiente y eficaz, que permita una mejor calidad de vida de sus socios. Para ello fue necesario desarrollar un análisis situacional del sector cooperativo, realizar un análisis económico financiero en la

empresa y medir el nivel de Gestión de acuerdo a sus metas trazadas, donde se demostró que la Gestión de la cooperativa en el periodo 2010 – 2012, no fue eficaz.

De acuerdo a los resultados obtenidos podemos afirmar que el sector cooperativo está en un constante crecimiento y CEJUASSA se encuentra por debajo del sistema, por lo que necesita tomar decisiones que le permitan mejorar la gestión y llevarla a un estado de competitividad en el mercado.

Sus principales indicadores financieros reflejan la preocupación que existe en los directivos, de los analizados podemos observar que el índice de morosidad continúa en un 14%, muy por encima de lo recomendado por la FENACREP que debe ser como máximo un 5%; además de acuerdo a sus objetivos planteados al inicio del periodo, la cooperativa sólo pudo lograr cumplir con tres de ellos, mientras que en los otros siete fracasaron mostrando una gestión ineficaz. Ante esta situación, la presente investigación realiza propuestas para mejorar la Gestión en la cooperativa que conlleven a un crecimiento y así ser competitivo, para ello se recomendó realizar análisis económicos financieros de manera permanente, contar con personal especializado, dar cumplimiento en su totalidad a las obligaciones de la FENACREP, implementar un área de marketing y ampliar el segmento de los socios.

2.1.2 Universidades Extranjeras

a. Universidad de Valencia - España

Autor : Radrigan Rubio, Mario

TITULO : Globalización y su impacto sobre las estrategias de gestión de las empresas cooperativas, estudio de casos en el ámbito chileno (2011) – Doctorado en economía aplicada.

Resumen : El presente estudio se ha realizado con el fin de evidenciar la importancia de la integración regional y comercial en este actual mundo globalizado para las empresas cooperativas facilitándoles así, insertarse en mercados internacionales con la aplicación de estrategias de gestión.

El estudio de los casos propuestos permite arrojar evidencia sobre el impacto de la globalización sobre las estrategias de gestión de las empresas cooperativas y la inexistencia de programas o instrumentos de promoción específicos para la internacionalización de las actividades de las cooperativas. Finalmente, propone una interesante agenda para futuras investigaciones. En particular señala algunos desafíos, como por ejemplo: 1. Una mejor comprensión de los procesos de globalización y sus impactos sobre el sector cooperativo, los cambios necesarios para adaptar las estrategias empresariales a los contextos globales, cómo conciliar la internacionalización de la empresa y la identidad cooperativa 2. Los desafíos presentes para generar mayores y mejores instancias de intercooperación, la construcción de modelos de análisis que den cuenta

de la actuación de las empresas cooperativas en el contexto de la globalización, etcétera. Como se puede apreciar, la agenda es amplia y desafía a la dirigencia cooperativa y a los representantes de la academia a trabajar de manera conjunta para contribuir al desarrollo del sector.

b. Universidad Andina Simón Bolívar - Sede Ecuador

Autor : Salgado Tamayo, Manuel

TITULO : Globalización, devastación ecológica y desarrollo sustentable en el Ecuador (2000) – Maestría en relaciones internacionales.

Resumen : Esta tesis busca esclarecer el carácter del Sistema Internacional, a fines del siglo, desde una revisión sucinta de las principales Teorías de las Relaciones Internacionales, deteniéndonos en el análisis de una de esas teorías, por el grado de difusión que ha tenido en las dos últimas décadas: la de la globalización neoliberal.

El trabajo demuestra, con un acopio importante de información, que hay tendencias objetivas a una mayor integración o globalización del mundo, posibilitadas por los más recientes resultados de la revolución científica y tecnológica, pero que ese proceso es distinto a la propuesta ideológica de la globalización neoliberal, cuyos rasgos constitutivos analizamos con rigor, demostrando su carácter nefasto para la naturaleza y la sociedad mundial. En la segunda parte del trabajo se hace un balance de las principales formulaciones teóricas que, sobre los problemas del desarrollo y el subdesarrollo, se han elaborado desde la II Guerra

Mundial y hasta nuestros días, destacando los esfuerzos intelectuales que se hicieron desde la orilla latinoamericana.

En la parte final, nos atrevemos a construir los elementos centrales de una propuesta alternativa de desarrollo humano sustentable para el Ecuador.

c. Universidad Técnica de Ambato - Ecuador

Autor : Gavilanes Capúz, Gustavo

TITULO : La administración por objetivos y su impacto en la gestión financiera de la cooperativa de transporte urbano los “Libertadores” en el año 2010. (2012). Maestría en Contabilidad y Auditoría.

Resumen : En la actualidad tener una administración basada en objetivos es de gran importancia ya que ayudara al crecimiento de las empresas, de manera particular a las Cooperativas que se han basado solo en transportar pasajeros hacia su destino, sin preocuparse si los usuarios tienen todas las comodidades del caso para viajar, para lo cual los socios de la Cooperativa no deberían justificarse en pretextos como el hecho de que los clientes se trasladan a lugares cercanos y por ello no demuestren interés alguno en prestar un buen servicio, todo esto se puede mejorar y una de las alternativas en las que se puede lograr es a través de fijación de objetivos y estrategias administrativas. Es por eso que la presente Tesis se orienta en la Implementación de la Administración por Objetivos como herramienta de la Gestión Financiera.

En esta investigación se llegaron a las siguientes conclusiones:

1. La gestión administrativa de la Cooperativa no es la más adecuada lo que impide determinar y alcanzar los objetivos, así también se pudo notar las deficiencias en el cumplimiento de las actividades de planeación, organización, ejecución y control.
2. Desconocimiento de los objetivos por parte del personal de la Cooperativa.
3. Incumplimiento de los objetivos planteados, lo que ha limitado su crecimiento, su economía y a la vez dificultando su nivel de competencia.
4. El personal de la cooperativa no ha recibido la capacitación necesaria y tampoco se puede observar un alto nivel de Sentido de Pertenencia.
5. El análisis FODA determina que la Cooperativa presenta muchas debilidades que no son evaluadas.
6. La cooperativa no cuenta con una gestión financiera acorde a sus necesidades, es prácticamente nula, por lo cual los Estados Financieros no son analizados de manera oportuna, lo que impide tomar decisiones acertadas para el desarrollo de la Cooperativa.

d. Universidad de San Carlos - Guatemala

Autor : Castellanos Aquino, Iván

TITULO : Las cooperativas de ahorro y crédito federadas frente a la globalización. (2005). Maestría en Contabilidad.

Resumen : En Guatemala, el cooperativismo juega un papel muy importante en el desarrollo económico del país, motivado por el incremento del comercio y la industria, y estableciéndose como principio básico la ayuda mutua. Esta actividad se ha generado debido al poco apoyo financiero y baja capacidad de comercialización de la pequeña y mediana empresa y como cualquier entidad industrial, financiera o comercial se encuentra a merced de los cambios económicos y políticos que se presentan, tal es el caso de la globalización que se manifiesta como un fenómeno económico internacional y sus efectos se muestran un tanto impredecibles, ya que en algunos casos amenaza con exposiciones a competencias aplastantes.

Esta investigación se realizó con el afán de dar a conocer el desarrollo alcanzado por las Cooperativas de Ahorro y Crédito en Guatemala como resultado de los cambios económicos y comerciales incitados por el movimiento globalizador. Específicamente se enfocará en la actividad realizada por las Cooperativas de Ahorro y Crédito Federadas, los instrumentos técnicos y contables adoptados, la diversidad de los servicios que prestan, la expansión de centros de atención así como de sus servicios; para lo cual se cita el primer capítulo, indicando los antecedentes del cooperativismo, definiciones, los diferentes tipos de cooperativas según su actividad económica, organización, llegando así a centrarse en las Cooperativas de Ahorro y Crédito Federadas.

En esta investigación se llegaron a las siguientes conclusiones:

1. En Guatemala el sector cooperativo ha llegado a formar una parte importante de la economía del país y más aún las Cooperativas de Ahorro y Crédito en las cuales ha sido evidente su desarrollo, pues es innegable la fuerte competencia que representan dichas cooperativas para el sector bancario, instalando agencias, mejorando servicios con mayores beneficios tal es el caso de la autorización de préstamos en veinticuatro horas.
2. El marco legal involucra beneficios para las cooperativas de ahorro y crédito pero así también barreras al no ser fiscalizadas por la Superintendencia de Bancos, impidiéndoles realizar algunas operaciones que les facilitaría el poder competir de mejor forma en el mercado financiero.
3. La globalización es un fenómeno inminente, el cual no se anuncia o permite la elección de participar o no, ya que sin poder evitarlo se establecen tratados entre naciones autorizando el ingreso de capitales extranjeros, los cuales buscan acaparar el mercado nacional tanto comercial como financiero.
4. Las Cooperativas de Ahorro y Crédito Federadas no se han quedado al margen de los cambios que la globalización ha traído, han manifestado un gran desarrollo en los servicios que prestan, así como en la forma de prestarlos, aunque al ritmo que se manejan los cambios actualmente en la tecnología, tal parece que les falta un buen trecho por recorrer.

2.2 Marco histórico

2.2.1 Historia de la Globalización

Desde que el hombre es consciente de la vida tiene en su mente la idea de una existencia universal, que no somos los seres humanos, los únicos que vivimos en este vasto y maravilloso universo, el lugar en que vivimos, llamado TIERRA, nombre originario de los Sumerios, Arameos y Hebreos, es solo un punto de alfiler, al compararlo, de manera especial en una noche sin nubes, donde ponemos nuestra mirada hacia él y podemos decirnos realmente quiénes somos y qué rol nos corresponde desempeñar en esta parte tan bonita llamada TIERRA. También, podemos decir, tenemos mucho que hacer y superar en nuestra manera de comportamiento con quienes nos toca relacionarnos para que no sientan temor cuando estamos a su lado o escuchen de nosotros, porque, desde que existe un orden económico inclusive de todo el planeta, los vínculos con el contexto mundial han gravitado siempre sobre el desarrollo de los países. La formación de capital, el cambio técnico, la asignación de recursos, el empleo, la distribución del ingreso y los equilibrios macroeconómicos son, en efecto, fuertemente influidos por las relaciones con el sistema internacional. El lado humano en las organizaciones se está dejando a un lado¹.

Hasta nuestros tiempos ha habido cuatro globalizaciones:

¹ Mayorga Gutiérrez, David; Araujo Azalde, Patricia. *Introducción a los Negocios Internacionales*, p. 117

La **Primera Globalización** se dio con los romanos, cuando éstos articularon un imperio, construyendo caminos y canales de riego, impusieron su sistema legal, forzaron el uso de su moneda y protegieron el comercio contra los piratas. La posterior vigencia del feudalismo significó un retroceso en este proceso.

La **Segunda Globalización** ocurrió en los días de los grandes descubrimientos, en los siglos XIV y XV. Se descubrieron nuevos continentes y fue abierto el camino a la India y a la China. Sin embargo, el comercio internacional en marcha fue interrumpido frecuentemente por guerras religiosas y los enfrentamientos de las monarquías europeas.

La **Tercera Globalización** aparece en el siglo XIX después de las guerras napoleónicas. Fue el siglo en el que el liberalismo se impuso sobre el mercantilismo y comienza a prosperar el sistema democrático de gobierno. Coincidentemente, tanto el liberalismo económico, como la democracia política surgen a fines del siglo XVIII, y en particular en el año 1776. En ese año se publica la obra "La Riqueza de las Naciones" de *Adam Smith* y se firma la Declaración de Filadelfia, sobre las libertades políticas. Los principales rasgos de esta tercera globalización fueron:

La liberación del comercio, gracias a la anulación de la "*Corn Laws*" (La lucha contra las leyes de los cereales) de Inglaterra y la firma del Tratado de Libre Comercio entre Francia e Inglaterra, en 1860².

La colonización europea de África y Asia, generando nuevas corrientes de comercio. Una enorme transferencia de capitales, sobre todo ingleses, como consecuencia de su expansión imperial. Las grandes migraciones humanas para la colonización de los nuevos continentes.

La Tercera Globalización, sufriría una violenta interrupción con el estallido de la Primera Guerra Mundial, y peor aún, con la crisis económica mundial de los años 20 y el surgimiento de modelos fascistas como los de Alemania e Italia, todos los cuales colocaron al mundo en subsistemas autárquicos.

La **Cuarta Globalización**, surge al finalizar la Segunda Guerra Mundial, con el surgimiento de instituciones como las Naciones Unidas, Fondo Monetario Internacional, Banco Mundial y principalmente del GATT (Acuerdo General de Comercio y Tarifas), que impulsaron la apertura de globalización de la economía y /o mundialización del capital económico, el fomento del comercio internacional y la cooperación y ayuda entre los pueblos. Esto también se reforzó con los acuerdos entre países, primero para organizar la producción de algunos bienes en particular (acero y

² *Ibíd.*, p. 121

carbón) y luego a seguir, acuerdos más amplios, como el Mercado Común Europeo.

La Cuarta Globalización causa más preocupaciones que entusiasmo, por las siguientes razones:

- a. Porque el progreso globalizante se tornó mucho más rápido con la revolución de las comunicaciones y la difusión de la sociedad del conocimiento.
- b. Porque este proceso abarca un espacio mucho mayor que las anteriores experiencias, desde que no sólo considera el comercio y los capitales, sino también las telecomunicaciones, las finanzas y los servicios en general. Apenas en dos aspectos la globalización actual pierde para la anterior. Gracias a la convertibilidad y el automatismo del patrón-oro, la integración de los mercados de capitales fue tal vez mayor en el siglo pasado, en tanto que las migraciones en masa aseguraron una flexibilidad de la mano de obra; superior a las restricciones encontradas en la actualidad³.

Entre los principales beneficios que trae la globalización tenemos:

- Aumento del flujo de comercio exterior
- Aumento de los movimientos de capital hacia los países en desarrollo
- Migraciones

³ *Ibíd.*, p. 127

- Difusión de los conocimientos y tecnología
- Los mercados cada vez más grandes
- La tecnología llega a todas partes

Los beneficios de la globalización casi siempre superan a los perjuicios, pero hay perjuicios y, para contrarrestarlos, se necesitan instituciones adecuadas. Cuando las empresas de capital extranjero causan contaminación en los países en desarrollo, la solución no es impedir la inversión extranjera o cerrar esas empresas, sino diseñar soluciones puntuales y sobre todo organizar la sociedad, con ministerios, normas medioambientales y un aparato judicial eficaz que las imponga⁴.

2.2.2 Historia de las Estrategias de Gestión Financiera

En su larga historia hasta inicios del siglo XX, la administración se desarrolló con lentitud impresionante. Sólo a partir de este siglo atravesó etapas de desarrollo de notable pujanza e innovación.

En la actualidad, en la mayor parte de los países desarrollados existe una sociedad pluralista de organizaciones en que la satisfacción de la mayoría de las necesidades sociales (como la producción, la prestación de un servicio especializado de educación o de atención hospitalaria, la garantía de la preservación del medio ambiente) es confiada a organizaciones (empresas, universidades y escuelas, hospitales,

⁴ Tafalloa Iguñiz, Humberto. *Estandarización y Globalización*, p. 132

ejército, organizaciones de servicios públicos) que son administradas por grupos directivos propios, para que sean más eficaces.

A diferencia de lo anterior, a finales del siglo XIX, la sociedad funcionaba de manera completamente diferente, pues las organizaciones eran pocas y pequeñas: predominaban los pequeños talleres, los artesanos independientes, las pequeñas escuelas, el profesional independiente (médicos y abogados, que trabajaban por cuenta propia), el labrador y el tendero de la esquina, entre otros.

A pesar de que en la historia de la humanidad siempre existió el trabajo, la historia de las organizaciones y de su administración es un capítulo que comenzó en época reciente.

El fenómeno empresarial puede remontarse en sus orígenes, y tal vez con especial propiedad a las Compañías de Indias constituidas y promovidas desde inicios del Siglo XVII por las propias cortes europeas, con el propósito de explotar en la forma más eficaz posible, las riquezas encontradas en las tierras que se incorporaban al desarrollo del comercio al abrirse la Edad Moderna⁵.

Las Compañías de Indias Orientales u Occidentales fueron creadas por iniciativa de los propios monarcas, y con los recursos económicos de grandes sectores de la burguesía, quienes en una especial alianza

⁵ Musselman Verno A. y Hughes Eugene H. *Introducción a los negocios modernos*, pp.75, 77

juntaron su dinero y su poder para armas, expediciones de conquista y apropiación de las riquezas de los nuevos territorios descubiertos.

La gestión financiera es muy importante para todo tipo de organización, pues se ocupa de manejar el efectivo, es decir tener y mantener liquidez, con el fin de poder afrontar el pago de deudas con los proveedores. Debe tratar de conseguir que los recursos necesarios no sean insuficientes.

La mayoría de las empresas podrán sobrevivir durante las épocas de vacas flacas (tiempos malos) con apretarse un poco el cinturón, una dosis de sentido común financiero y un sistema adecuado de seguimiento y control.

Las empresas necesitan de dinero para hacer frente a sus obligaciones actuales; por lo que, la mejor manera de hacer frente y generar ganancias en todas y cada una de las transacciones, es asegurar que los controles financieros conviertan las ganancias en dinero lo más rápido posible.

Así, mientras las ganancias son necesarias para un flujo de efectivo positivo, no es ni mucho menos suficiente el que tiene que haber un sistema fiable para cobrar a tiempo a los clientes, mientras que a su vez, se deben pagar las facturas vencidas de una manera ordenada.

Después de la segunda guerra mundial comienza a estudiarse los desarrollos de la Investigación Operativa y la Informática aplicados a la empresa. Comienza a despertar importancia la planificación y control, y con ellos la implantación de presupuestos y controles de capital y tesorería.⁶

De esta época es la obra del profesor *Erich Schneider* *Inversión e Interés* (1944), en la que se elabora la metodología para el Análisis de las Inversiones y se establecen los criterios de Decisión Financiera que den lugar a la maximización del valor de la empresa. En su trabajo el profesor pone de manifiesto una idea en la actualidad vigente: una inversión viene definida por su corriente de cobros y pagos.

Entre los años cincuenta y la crisis energética de 1973 se vive un ciclo alcista en la economía, en el que la empresa tiene una gran expansión y se asientan las bases de las finanzas actuales. En este período de prosperidad los objetivos que priman son los de rentabilidad, crecimiento y diversificación internacional, frente a los objetivos de solvencia y liquidez del período anterior. También se extenderán las técnicas de Investigación Operativa e Informatización, no sólo para grandes empresas.

Se va cimentando la moderna Teoría Financiera, los estudios son publicados en revistas especializadas a las que ni siquiera los propios

⁶ Black, Fischer and Scholes, Myron. *The Pricing of Options and Corporate*, p. 76

investigadores confieren su total confianza. Tomamos como ejemplo el caso de *Markowitz* (1952-1959), tuvieron que transcurrir siete años para que se le reconociese el valor que su trabajo aportó a la Teoría de Selección de Carteras, punto de partida del Modelo de Equilibrio de Activos Financieros, que constituye uno de los elementos del núcleo de las modernas finanzas.

En 1955 *James H. Lorie* y *Leonard Savage* resolvieron en Programación Lineal el problema de selección de inversiones sujeto a una restricción presupuestaria, estableciéndose una ordenación de proyectos. Asimismo estos autores cuestionan la validez del criterio del TIR (Tasa Interna de Retorno) frente al VAN (Valor Actual Neto).

Otro destacado trabajo es el de *Franco Modigliani* y *Merton Miller* (1958). Ambos defienden que el endeudamiento de la empresa en relación con sus fondos propios no influye en el valor de las acciones, citado por *Black, Fischer and Scholes, Myro* (1983)⁷.

No obstante, en 1963 rectifican su modelo, dando entrada al impuesto de sociedades. Y así concluyen que el endeudamiento no es neutral respecto al coste de capital medio ponderado y al valor de la empresa. En los sesenta se empieza a ver el efecto de los estudios realizados en la década anterior, estudios en ambiente de certeza que en la década servirán de base a los realizados en ambiente de riesgo e incertidumbre.

⁷ *Ibíd.*, p. 79

En las facultades americanas los estudios específicos sobre Finanzas se introducen en los cincuenta, en España hasta los setenta no se desdoblaron suficientemente, y no se puede hablar de homogeneidad generalizada en este sentido. Así mismo podemos decir que actualmente no están desarrolladas suficientemente en los planes de estudios. Esta década supone una profundización y crecimiento de los estudios de la década de los cincuenta, produciéndose definitivamente un desarrollo científico de la Administración Financiera de Empresas, con múltiples investigaciones, resultados y valoraciones empíricas, imponiéndose la Técnica Matemática como el instrumento adecuado para el estudio de la Economía Financiera Empresarial.

En 1963, *H. M. Wingartner*, generaliza el planteamiento de *Lorie y Savage* en períodos, introduciendo la interdependencia entre proyectos, utilizando Programación Lineal y Dinámica. Se aborda el estudio de decisiones de inversión en ambiente de riesgo mediante herramientas como la desviación típica del VAN, técnicas de simulación o árboles de decisión, realizados por *Hillier* (1963), *Hertz* (1964) y *Maage* (1964) respectivamente. En 1965 *Teichroew, Robichek y Montalbano* demuestran que en algunos casos de inversiones no simples, éstas podrían ser consideradas como una mezcla de inversión y financiación, citado por *Black, Fischer and Scholes, Myro* (1983)⁸.

⁸ *Ibíd.*, p. 81-82

Sharpe (1964,1967), *Linttner* (1965), *Mossin* (1966) o *Fama* (1968) son autores que continuaron la investigación sobre formación óptica de carteras de activos financieros (CAPM) iniciada por *Markowitz* en la década de los cincuenta, citado por *Black, Fischer and Scholes, Myro* (1983)⁹.

El CAPM nos dice que en un mercado tenemos dos tipos de riesgo: el **diversificable**, que podemos controlar y el **sistemático**, que no podemos cubrir aunque nuestra cartera esté compuesta por muchos títulos diferentes y con muy poca correlación entre ellos. Por otra parte, nos dice que el rendimiento esperado de un activo sin riesgo es igual al de un activo libre de riesgo más una prima por unidad de riesgo sistemático. Este riesgo lo medimos por el coeficiente, que nos indica el comportamiento de la rentabilidad del título en relación con la del mercado.

En la década de 1970 empezaron a aplicarse el modelo de fijación de precios de los activos de capital de *Sharpe* para valorar los activos financieros. El modelo insinuaba que parte del riesgo de la empresa no tenía importancia para los inversionistas de la empresa, ya que se podía diluir en los portafolios de las acciones en su poder. También provocó que se centrara aún más la atención sobre las imperfecciones del mercado cuando se juzgaba la selección de los activos realizada por la empresa, el financiamiento y los dividendos.

⁹ *Ibíd.*, p. 85

El modelo de *Sharpe* constituye un punto de partida al CAPM, si bien cabe distinguir que el primero de ellos es un modelo empírico que utiliza datos retrospectivos a los que aplica una regresión y el CAPM es un modelo de equilibrio prospectivo con una teoría y unos supuestos que se elaboran deductivamente¹⁰

Menguzato (2001) refiere que en el año 1962 se introduce la estrategia financiera en el campo de la Teoría del *Management* (Dirección o Administración), por *Alfred Chandler* y *Kenneth Andrews*, y lo definen como la determinación conjunta de objetivos de la empresa y de las líneas de acción para alcanzarlas.

En la definición hecha por *Andrews* hay un aspecto digno de resaltar, y es la declaración explícita que hace el autor de su concepto acerca de la importancia que tienen para las empresas otros valores no necesariamente económicos, como son, por ejemplo, la solidaridad humana, el amor a la naturaleza, la honradez y otros valores que enaltecen a las personas y por ende deben ser tenidas en cuenta al analizar el comportamiento humano en la organización y estos valores humanos son determinantes para lograr cualquier resultado que se pretenda alcanzar por una empresa¹¹.

¹⁰ *Ibíd.*, p. 91

¹¹ Menguzato Roel, Mendel. *La dirección estratégica de la empresa un enfoque innovador del management*, p. 58

Los administradores de éxito (eficientes y eficaces) siempre han urdido buenas estrategias, pero no es sino hasta épocas recientes (1962) que los estudiosos de la administración reconocieron a la estrategia como un factor clave en el éxito organizacional. Esta tardanza de reconocimiento se debió principalmente a los cambios del medio ambiente ocurridos después del inicio de la Segunda Guerra Mundial.

Menguzato (2001) indica que el concepto de estrategia inició en el campo militar hace más de ochenta años, y se aplicó al área económica y administrativa con la aplicación de la Teoría de Juegos creada por *Von Neumann y Morgenstern* en el año 1944.

Las estrategias se pueden definir de miles de maneras. El autor *Alfred Chandler Jr.* (2000) precisa que "estrategia es determinar los objetivos y las metas fundamentales a largo plazo, adoptar políticas correspondientes y asegurar los recursos necesarios para llegar a esas metas". *Menguzato* (2011) aporta la idea de que ésta "explicita los objetivos generales de la empresa y los cursos de acción fundamentales, de acuerdo con los medios actuales y potenciales de la empresa, a fin de lograr la inserción de ésta en el medio socioeconómico"¹².

2.3 Marco legal

2.3.1 Marco legal de la globalización

¹² *Ibíd.*, p. 60

a. Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs)

La expansión de los mercados y los diversos Tratados de Libre Comercio que nuestro País tiene por el mundo, hace necesario adherir normas contables y financieras internacionales.

b. Norma Internacional de Información Financiera 1: Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

El objetivo de esta NIIF es asegurar que los primeros estados financieros conforme a las NIIF de una entidad, así como sus informes financieros intermedios, relativos a una parte del periodo cubierto por tales estados financieros, contienen información de alta calidad que:

- (a) sea transparente para los usuarios y comparable para todos los periodos en que se presenten;
- (b) suministre un punto de partida adecuado para la contabilización según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); y
- (c) pueda ser obtenida a un costo que no exceda a sus beneficios.

2.3.2 Marco legal de las estrategias de gestión financiera

a. Constitución Política del Perú

Artículo 59°.- El Estado estimula la creación de riqueza y garantiza la libertad de trabajo y la libertad de empresa, comercio e industria. El ejercicio de estas libertades no debe ser lesivo a la moral, ni a la salud, ni a la seguridad pública. El Estado brinda oportunidades de superación a los sectores que sufren cualquier desigualdad; en tal sentido,

promueve las pequeñas empresas en todas sus modalidades.

b. Decreto Supremo N° 074-90-TR: Texto Único Ordenado de la Ley General de Cooperativas – actualizado al 31/10/2005

Artículo 1.- Declárese de necesidad nacional y utilidad pública, la promoción y la protección del Cooperativismo, como un sistema eficaz para contribuir al desarrollo económico, al fortalecimiento de la democracia y a la realización de la justicia social.

Artículo 2.- El Estado garantiza el libre desarrollo del Cooperativismo y la autonomía de las organizaciones cooperativas.

Artículo 4.- 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.

c. Ley General de Sociedades (Ley N° 26887) – 05/12/1997

Artículo 175°.- El directorio debe proporcionar a los accionistas y al público las informaciones suficientes, fidedignas y oportunas que la Ley determina respecto de la situación legal, económica y financiera de la sociedad.

Artículo 177° Responsabilidad (Directores).- Los directores responden, ilimitada y solidariamente, ante la sociedad, los accionistas y los terceros por los daños y perjuicios que causan por los acuerdos o actos

contrarios a la Ley, al estatuto o por realizados con dolo, abuso de facultades o negligencia grave.

d. Ley Nº 29683, Ley del Acto cooperativo – 05/05/2011

El 05 de mayo del 2011, el Congreso aprobó el proyecto de la Ley Nº 3747/2009-CR, más conocida como “La Ley del Acto Cooperativo”, la misma que entró en vigencia desde el día 13 de mayo de 2011 que se publicó en el Diario Oficial El Peruano, con el nombre de la Ley Nº 29683.

Esta ley precisa los alcances de los artículos 3º y 66º de la Ley del Acto Cooperativo, reconociendo que entre el socio y su Cooperativa no se realizan actos mercantiles, sino que éstos son considerados como Actos Cooperativos, que se llevan a cabo en cumplimiento con su objeto social y por lo tanto, no tienen fines de lucro.

Asimismo, dispone la exoneración del Impuesto General a las Ventas (IGV) y el Impuesto a la Renta que venía aplicando indiscriminadamente la Superintendencia Nacional de Aduanas y Administración Tributaria (SUNAT) a muchas cooperativas agrarias del interior del País, embargándoles sus cuentas bancarias y desconociendo con ello la inafectación del ‘acto cooperativo’ normado por la vigente Ley General de Cooperativas. De este modo se puso fin a la injusta situación de doble tributación, devolviendo la tranquilidad a

miles de familias organizadas en cooperativas en todas las regiones cafetaleras.

Esta norma puso fin a una dura lucha por los derechos de los cooperativistas peruanos y resuelve su inestabilidad tributaria, estableciéndoles un marco justo, acorde a su naturaleza, para que puedan operar libremente, y así brindar servicios libre de impuestos. Los comprobantes de pagos de actos mercantiles, como las facturas o boletas de ventas serán documentos utilizables solo para operaciones con terceros no socios. Para las operaciones con socios, se tendrá un documento especial, que será establecido por la SUNAT, en un plazo de 60 días, en tanto no lo establezca, las cooperativas podrán establecer libremente sus propios documentos internos sustentatorios.

2.4 Bases teóricas

2.4.1. Bases teóricas de la globalización

La globalización es un proceso dinámico de creciente libertad e integración mundial de los mercados de trabajo, bienes, servicios, tecnología y capitales.

Este proceso no es nuevo, viene desarrollándose paulatinamente desde 1950 y tardará muchos años aún en completarse, si la política lo permite.

Hoy observamos que demografías desiguales y tecnología utilizadas masivamente empujan los precios y el costo del dinero hacia abajo, sustituyendo viejos productos y servicios por otros nuevos en un mercado de relaciones de cambio desordenado, exaltado por monedas subvaluadas y devaluaciones competitivas.

En términos generales, por globalización se entiende el movimiento acelerado de bienes económicos a través de las barreras regionales y nacionales. Este intercambio incluye personas, productos y por sobre todo, las formas tangibles e intangibles de capital. El efecto inmediato de la globalización es la reducción de la "distancia económica" entre países y regiones, así como entre los actores económicos mismos, incrementando, de este modo, las dimensiones de los mercados y la interdependencia económica.

En este tipo de definiciones análisis teórico queda de alguna manera relegado bajo la idea que la globalización se genera a partir de un proceso espontáneo del mercado, de por suyo evidente, derivado de los esfuerzos de los agentes económicos individuales (especialmente las empresas transnacionales) en búsqueda de mayores ganancias que les permitan disponer de los ingentes recursos financieros requeridos para asegurar la reproducción de un patrón de acumulación cada vez más dependiente de la innovación científico-tecnológica para la generación de bienes servicios.

Esta peculiar situación que impera en el estudio de esta temática de la globalización genera una serie de dificultades en el campo de la interpretación teórica, particularmente cuando se trata de analizar las tendencias que originan y posibilitan el desarrollo de éste proceso; así mismo, cuando se procura distinguir las interrelaciones de las variables relevantes que determinan su dinámica.

Sin embargo, las dificultades no se agotan en el campo teórico. También aparecen cuando se busca conocer el alcance y las probables configuraciones en las cuales sedimentarán estos procesos globalizadores, especialmente en relación a las profundas y radicales transformaciones que están provocando en el seno de las organizaciones económicas.

De igual modo, cuando se procura distinguir las posibilidades que los miembros de dichas organizaciones tienen para dirigir estos procesos de cambio encontramos problemas.

Aquí, prevalece la idea de una transformación impuesta a los productores a través de una férrea coacción económica, en donde los conocimientos y capacidades que los distintos agentes económicos necesitan poseer para modificar radicalmente sus estructuras, normas y procedimientos, surgirían de la noche a la mañana, en un proceso inmediato, casi espontáneo, de manera tal que les permita reinsertarse competitivamente en el mercado global. Aquellos productores que no

saben, que no pueden realizar este "milagro" quedarán excluidos del sistema, y estarán irremediablemente condenados a desaparecer.¹³

En el ámbito de la gestión de las organizaciones económicas, consideramos necesaria una más precisa conceptualización teórica de este fenómeno de la globalización económica, intento que podría contribuir a una mayor y más profunda comprensión de los factores o variables relevantes (así como de sus interrelaciones) que originan y determinan las transformaciones en las estructuras y procesos productivos y organizacionales a escala planetaria y; al mismo tiempo, (de igual importancia) procurar un método analítico que permita un cierto control de estos procesos de cambio, mediante la elaboración de un marco conceptual que permita dirigir la acción a nivel operativo, a través del diseño de modelos que posibiliten tanto el estudio de casos, como la resolución de problemas prácticos de las organizaciones, en búsqueda de aquella eficiencia que les permita reinsertarse en la competencia global.

En otras palabras, intentamos saber de qué manera y en qué medida las organizaciones deberían modificar sus estructuras, conocimientos y prácticas productivas con el fin de apropiarse de un nuevo paradigma de eficiencia, impuesto por la globalización económica.¹⁴

¹³ Agosin, M. and Diana Tussie. *Globalización, Regionalización y Nuevos Dilemas*, p.11.

¹⁴ Dobb, Maurice H. *Teorías del Valor y de la Distribución desde Adam Smith Ideología y Teoría Económica*, p. 74

Bernd Siebert sostiene que la globalización ha sido el buque insignia de una época comercial que ha acelerado raudamente la velocidad de la circulación de las mercaderías y del capital. En muchos países a su zaga de la mundialización se han implantado la democracia y el pluralismo; en vez de conducir a los Estados del así llamado Tercer Mundo a la “madurez para el mercado mundial” esos países se han convertido en sedes industriales de bajo nivel salarial, incluyendo el trabajo infantil.

Es una brecha que se abre entre ricos y desposeídos, pese a todas las promesas de los años noventa, de que la globalización reduciría la pobreza en el mundo, creció el número de pobres desde entonces en casi 100 millones de individuos, se incrementó la renta mundial en una media del 2.5 por ciento anual.

Hay quienes creen que la solución es fácil: finalizar a la globalización; pero esta obsesión no es viable ni tampoco deseable. La globalización ha mejorado la atención médica y ha promovido el surgimiento de una sociedad civil activa que lucha por obtener más democracia y justicia. La globalización en sí no es el problema, sino la forma en que se está implementando.

El FMI (Fondo Monetario Internacional) y el BM (Banco Mundial) han cambiado su retórica, hablan más del problema de la pobreza y al menos el segundo se esfuerza por asumir en sus programas los compromisos autoimpuestos. A mi juicio, es posible reencauzar la

globalización de modo que libere su potencial positivo y su mayor beneficio posible al mayor número posible de ciudadanos; para esto es necesario reformar el sistema de gobierno y control de las instituciones internacionales, habría que redistribuir los derechos del voto en el FMI y el BM; también es necesario crear una organización internacional independiente que actúe como “fábrica de ideas” que tenga más en cuenta los intereses de países pobres o cuestiones políticas y sociales.¹⁵

En cuanto al proceso de globalización *Porter* (1994), indica que en los últimos dos decenios del siglo veinte se han desencadenado una serie de procesos de gran trascendencia, tanto por la magnitud de los efectos generados como por la complejidad que estos asumen en su expresión fenoménica, en donde se advierte la inmediata y recíproca dependencia con la cual están concatenados.

De estos procesos destacan dos: las formas en las cuales se desarrolla competencia en el mercado global y; la acelerada dinámica del desarrollo científico tecnológico ambos, responsables de las transformaciones que de manera dramática alteran la configuración tecno-económica, modificando el conjunto de premisas organizativas y científico-tecnológicas así como de las formas de comprensión que durante largo tiempo posibilitaron el despliegue de un cierto modelo de desarrollo (centro-periferia) y de una particular estructura bipolar del poder mundial.

¹⁵ **Bernd, Siebert.** *Globalización*, p. 3.

Por otra parte, estos procesos también han provocado el derrumbe de muchas de las certezas que guiaron gran parte de la actividad en la época moderna; certezas derivadas a partir de marcos teóricos de interpretación hoy bajo serios cuestionamientos, pues ellos no facilitaron una comprensión ni mucho menos la previsión de la dinámica y magnitud que asumen las actuales transformaciones.

Junto con ello, se desdibujan valores, ideologías y doctrinas políticas, sociales y económicas que impregnaron de sentido a los proyectos individuales y colectivos de una parte importante de la humanidad. Por ello, han sido abandonadas, o por lo menos no tienen el poder de convocatoria que antes tuvieron.¹⁶

Sin embargo, se advierte que, aunque en forma precaria, a finales del siglo XX se ha impuesto una serie de consideraciones en torno a las determinaciones centrales de la política económica contemporánea, a saber:

a. En el plano económico

Por ejemplo, parece evidente que al mercado le fue otorgado un rol preponderante: se impone como el instrumento más apropiado para manejar los intereses competitivos.

b. En el plano político

¹⁶ Porter, Michael E. *Estrategia Competitiva*, p. 102

Por su parte, la democracia representativa es considerada como el medio de mayor eficacia para elegir entre orientaciones políticas diferentes.

c. En el plano social

Las cosas no están muy claras. Sin embargo, una tendencia parece imponerse; los gobiernos abandonan la pretensión de una sociedad más equitativa que asegura el bienestar social para el conjunto de los ciudadanos, propiciando en cambio, el surgimiento entre los individuos, de atomizadas formas de autoayuda, mediadas por el mercado y no por formas colectivas de solidaridad.

Estas consideraciones que dominan en la política económica contemporánea, de algún modo, configuran un sistema político, económico y social ligado en forma indisoluble a dos procesos estrechamente relacionados, mismos que emergen como distintivos en este último cuarto de siglo: la competencia derivada de la economía global.

d. En el plano tecnológico científico

La dinámica del desarrollo tecnológico, que además de generar las condiciones para la consolidación de un cierto sistema, imponen a escala planetaria un nuevo paradigma del quehacer eficiente, entendiéndose por ello la sustitución de un modelo rector del progreso tecnológico-comercial que las empresas utilizaban para identificar y desarrollar los procesos, productos y sistemas de gestión más rentables

a partir de las alternativas tecnológicas que estaban disponibles en el mercado.

Las nuevas formas e intensidades que la competencia adquiere en el marco de una economía globalizada, manifiestan su significado e importancia por una parte, en las colosales dimensiones que adquieren las entidades económicas líderes del mercado global y; por otra, en las modificaciones que está experimentando la conducta empresarial.

Las dimensiones y las complejas articulaciones y características que adoptan la estructura tecno económica de los conglomerados productivos, financieros y comerciales contemporáneos, simbolizados por las empresas transnacionales, que aunque poseen elementos comunes son extremadamente diferenciadas.

Se derivan de una misma lógica de acumulación, esto es corresponden a un mismo proceso de concentración y centralización del capital, pero se cristalizan en distintas formas y por ello, no existen modelos únicos susceptibles de ser aplicados en forma universal. Más aún, ni siquiera para un mismo sector de la actividad económica existen "recetas".

En lo que se refiere a la conducta empresarial -en el contexto de una competencia globalizada- se observa la adopción de una estrategia muy singular en la cual se combinan simultáneamente tácticas de competencia y colaboración inter y entre-empresas. Para ejemplificar lo

anterior seguiremos con el ejemplo del sector de las telecomunicaciones que para muchos observadores se ha constituido en el núcleo del desarrollo industrial para finales de este siglo¹⁷.

La magnitud del mercado global de las comunicaciones puede ser visualizada conociendo la cifra de sus ventas anuales, mismas que giran en torno a los cuatrocientos mil millones de dólares anuales. Estas cifras tenderán a crecer en un futuro inmediato debido a dos factores que a continuación se detallan.

En cuanto a la liberalización de los mercados y la privatización de los servicios, procesos que se están llevando a cabo a escala mundial están modificando dramáticamente la configuración de los mercados exigiendo a las empresas del sector un cambio radical en sus estrategias antes basadas en la manutención de posiciones monopólicas derivadas de su naturaleza tecnológica. Estas mismas empresas por una parte ven multiplicadas sus oportunidades de negocios, pero al mismo tiempo deben afrontar una aguda competencia en el abastecimiento de equipos de telecomunicación como en el equipamiento y operación de las redes de servicios.

En lo referente a la incesante multiplicación de opciones tecnológicas que ofrecen a los usuarios las nuevas tecnologías de "multimedia" que hacen posible la combinación de imágenes virtuales, películas en movimiento, sonido, textos y datos que permiten la transmisión casi

¹⁷ *Ibíd.*, p. 104

instantánea y un procesamiento oportuno y eficaz de enormes, variados y complejos volúmenes de información.

Sin embargo, en relación a los efectos generados por la innovación en éste sector quizás de mayor importancia sean las asociaciones que están siendo forjadas entre las empresas de telecomunicación tales como aquellas dedicadas a la información de sistemas tecnológicos, las que proveen información, las compañías de publicidad, editoriales medios escritos y electrónicos, etcétera. La computación, las telecomunicaciones, la publicidad, la educación y el esparcimiento están generando no sólo productos y servicios complementarios sino más bien, mercancías de muy difícil diferenciación¹⁸.

En lo concerniente al efecto e impacto en América Latina y el Perú, el fenómeno que necesita explicación es la naturaleza de las determinaciones centrales que originan y consolidan los procesos de globalización y el surgimiento de un nuevo paradigma del quehacer eficiente. El aporte del trabajo descansa sobre un recurso explicativo fundado en el análisis de las formas que adopta, en el presente, la acumulación de capital¹⁹.

A partir de esta hipótesis ubicamos una hebra teórica, que permitiría desenredar la madeja de una serie de problemas, tanto de índole

¹⁸ *Ibíd.*, p. 107

¹⁹ Calderón Núñez, Alberto. *Inversión extranjera directa en América Latina y el Caribe, 1970-90*, p. 73

conceptual como práctica, que pensamos no han sido resueltos, y que se pueden enunciar en las siguientes preguntas:

- ¿Por qué la globalización impone a los países en desarrollo un mismo patrón de eficiencia que el utilizado por las economías post-industriales?
- ¿Por qué se modifica radicalmente aquella lógica de acumulación que anteriormente no sólo permitía la persistencia de formas heterogéneas de producción (y de distintos paradigmas de eficiencia) sino que, incluso la reproducción misma del patrón de acumulación exigía la coexistencia de estructuras productivas con distintas lógicas de acumulación?
- ¿Por qué hoy día no se le permite la sobrevivencia a aquellos productores incapaces de innovar y se les expulsa del mercado mundial en tanto no saben o no pueden reinsertarse competitivamente?

Pensamos que estas preguntas no tienen aún respuestas suficientes y por lo mismo, nos dirigimos nuevamente sobre la temática de la globalización y la eficiencia. Necesitamos una mejor comprensión de estos problemas ya que en la resolución de los problemas más concretos de una organización económica (en el ámbito de las finanzas, mercadeo, diseño de la estructura organizacional, selección de los recursos humanos, etcétera.) siempre chocamos con una muralla donde se estrellan, una y otra vez, nuestras iniciativas. Debemos ser eficientes,

intuimos lo perentorio de esta exigencia más no nos es claro todavía porque debemos ser eficiente y que formas esta eficiencia debe adoptar²⁰.

Por otra parte, si vemos los esfuerzos emprendidos por las empresas latinoamericanas para enfrentar la competencia global, notamos una multiplicidad en la búsqueda de métodos y concepciones para alcanzar la eficiencia y también, se evidencian resultados enormemente diferenciados.

En Latinoamérica, en la búsqueda para incrementar la eficiencia al interior de las organizaciones, se está privilegiando una alternativa: la adopción de sistemas adquiridos a través de la compra de tecnología y/o la alianza estratégica con una empresa transnacional.

El problema es para aquellas empresas que no pueden tomar estas opciones y que son la mayor parte. ¿Cuál sería la alternativa para estas organizaciones? Hacia ese sector de la actividad económica se dirige nuestra preocupación e interés. No son suficientes (aunque sí necesarias) aquellas explicaciones que están dirigidas a la descripción de los fenómenos y hacia la detección de formas organizacionales y tecnológicas con las cuales las empresas transnacionales enfrentan la competencia en una economía globalizada.

²⁰ *Ibíd.*, p. 79

Parece necesario además, conocer con mayor profundidad la naturaleza de las determinaciones que precipitan estos procesos. La respuesta a nuestras interrogantes residiría en una encadenación de dos expresiones del proceso de acumulación de capital: la lógica de acumulación y sus posibles cambios y; las modificaciones ocurridas en las formas de valorización del trabajo social (la teoría valor-conocimiento).²¹

En cuanto a los problemas de índole práctica relacionados con la articulación temática propuesta - que aunque no es un propósito inmediato en el ámbito de este trabajo- pensamos que el esclarecimiento de estos problemas podría ayudar en la tarea de definir conceptualmente, con rasgos más precisos, los problemas involucrados, de tal manera de permitir una operativización del nuevo "paradigma del quehacer eficiente" y de este modo configurar una visión más general, interdisciplinaria, para ubicar aquellos conocimientos, destrezas y habilidades que en los niveles ejecutivos de las organizaciones se requerirían para asegurar las condiciones de competitividad y eficiencia exigidas por los mercados globales.²²

En lo concerniente a las empresas transnacionales (ET), la transnacionalización de la economía ha significado la generación de empresas en el ámbito mundial que controlan la producción y la economía, el peligro está dado por el poder que tienen estas empresas.

²¹ CEPAL. *Reestructuración de la industria automotriz mundial y perspectivas para América Latina*, pp.27-8 y 207-212.

²² *Ibíd.*, p. 73

Prueba de ello es que el capital transnacional ha sido capaz de generar acuerdos multilaterales en el marco de la OMC (Organización Mundial de Comercio), uno de ellos es el AMI (Acuerdo Multilateral de Inversiones) que consiste en permitir a las transnacionales no sólo entrar y salir de los países con sus capitales, sino que crea un Tribunal Internacional con facultades para sancionar a los gobiernos que según las transnacionales no cumplan con el tratado.²³

Esto demuestra el poder de control del capital por sobre los Estados el que ha alcanzado niveles tan graves que permite a aquellos que son dueños del capital transnacional tener un poder mayor que aquellos que cada pueblo soberano ha elegido para que sean sus gobernantes. Es por ello que tienen un rol de primera importancia a nivel mundial. A partir que se unificó el sistema económico, las ET lograron obtener un campo ideal para su expansión indiscriminada.

Los Estados nacionales saben de la importancia de las mismas, de sus inversiones directas, el comercio y de su capacidad tecnológica por lo que gozan de una inmunidad al límite de la impunidad. Legislaciones flexibles que no garantizan la protección mínima a los trabajadores, ciertas exoneraciones fiscales, la casi inexistencia de controles (fiscales, ambientales, etcétera) facilidades para su radicación sin conservar la competencia local.

²³ Fajnzylber, Fernando. *Competencia Internacional*, pp.2-11

Las ET se aseguran un nuevo mercado, ya sea por el nuevo Estado donde operan como el comercio intra firma. Los Estados nacionales solamente pueden influir sobre las empresas locales, en tanto que las empresas transnacionales determinan cada vez más las características del proceso y establecen las reglas de juego.

En consecuencia, cada vez más el Estado tiene mayores dificultades para tomar parte activa y dirigir las cuestiones sociales, las prestaciones de servicios y el mantenimiento de los derechos.

Como una alternativa a lo anteriormente planteado se puede mencionar el concepto de **internacionalismo**, entendiéndose como tal, la unión de fuerzas de aquellos que no son los dueños del capital y que se ven enfrentados a los abusos casi sin control debido a que los Estados no son capaces de regular las condiciones laborales, ya que la inestabilidad de los capitales hace tremendamente inestables las inversiones.

El internacionalismo hace referencia a la incorporación de tecnologías comunicacionales a aquel movimiento que se levante en defensa de los más pobres y que permita darles a éstos un carácter planetario.

Y en el caso de las **empresas dependientes**, la imposición económica sobre las economías dependientes fue total, los países en desarrollo no deciden sino atacan. La posibilidad de realizar una apertura no gradual se debe en gran parte a las características que predominan en estos países: democracias débiles, deuda externa, elevados índices de

corrupción, regímenes con características totalitarias, poder concentrado en pocas manos, desigualdad social, pobreza, marginación, etcétera.

Cada vez hay señales de la preeminencia de la empresa privada sobre los gobiernos, hay más señales de economía de libre empresa que de economía gubernamental.

La actividad directa de los gobiernos es más cuestionada y se tiende a concentrar el gerenciamiento en áreas como la educación, salud y seguridad que apoyen la puesta en práctica y mantenimiento de un marco jurídico y social que favorezca la actuación de la libre empresa privada.

La liberación económica está concebida dentro del anterior marco jurídico, social y la misma no se refiere únicamente a objetivos específicos como la abolición de impedimentos al libre comercio o a los movimientos de capital; sino también a objetivos más generales como la flexibilización de la contratación laboral, la tendencia irrestricta del patrimonio y más generales aún como la reducción del tamaño Estado.

La democracia es fundamental para garantizar los derechos y las respectivas inversiones pero también el capitalismo necesita a la democracia como contrapeso porque el sistema capitalista por sí solo no muestra tendencia de equilibrio alguno.

Para otros lo más importante es, que para que una economía sea sólida hace falta que se sustente una sociedad próspera y esto no lo consigue el mercado por sí solo. Hace falta la acción consciente del Estado.

2.4.2. Bases teóricas de las estrategias de gestión financiera

MURGUÍA SANTOS, Evelyn (2012), en su tesis “Impacto de la auditoría de los estados financieros de inventarios en la gestión financiera de la Unidad de Gestión Educativa Local (UGEL)”, para obtener el título de Magister en Auditoría Integral, en la Universidad Nacional Daniel Alcides Carrión, indica lo siguiente sobre la definición de gestión financiera:

“La gestión financiera es muy importante para todo tipo de organización, se ocupa de manejar el efectivo, es decir tener y mantener liquidez, con el fin de poder afrontar el pago de deudas con los proveedores. Debe tratar de conseguir recursos necesarios cuando son insuficientes. Si existe una buena gestión financiera las empresas podrán pagar todas sus deudas pendientes actuales de los ingresos procedentes del dinero de sus clientes, que sigan pudiendo pagar las deudas futuras cuando vengán, basándose en ingresos futuros procedentes de los clientes; tengan fondos líquidos disponibles en todo momento para las inversiones previstas en activo fijo (equipo, maquinaria, vehículos, etcétera), y tengan acceso a fondos excedentes para hacer frente a

necesidades imprevistas o puedan acceder fácilmente a dichos fondos mediante préstamos”²⁴.

En cuanto a la **Gestión Financiera** de una empresa tenemos que es la manera de obtener dinero (físico, billetes, cheques, tarjetas de crédito, entre otros). Así como asignar, controlar y evaluar el uso de recursos financieros de la empresa, para así poder lograr máximos rendimientos, y una utilidad beneficiosa.

Se define “La Gestión financiera como parte integrante del sistema de información de un ente, es la técnica de procesamiento de datos que permite obtener información sobre la composición y evolución del patrimonio de dicho ente, los bienes de propiedad de terceros en poder del mismo y ciertas contingencias. Dicha información debería ser de utilidad para facilitar las decisiones de los administradores”²⁵.

“La parte financiera se ocupa de explicar y normar las tareas de descripción, principalmente cuantitativa, de la existencia y circulación de objetos, hechos y personas diversas de cada ente u organismo social y de la proyección de los mismos en vista al cumplimiento de metas organizacionales a través de sistemas basados en un conjunto de supuestos básicos y adecuados a cada situación”²⁶.

²⁴ Murguía González, Carlos. *Impacto de la auditoría de los estados financieros de inventarios en la gestión financiera de la unidad de gestión educativa local (UGEL)*, p. 39

²⁵ Flores Soria, Jaime. *Contabilidad gerencial*, p.11

²⁶ *Ibíd.*, p. 12

En cuanto a los **Objetivos de la gestión financiera**, Flores (2001) en su obra "Gestión Financiera", nos dice que "La gestión de finanzas es una actividad del Gerente Financiero, que trata sobre la gestión de los recursos financieros (efectivo) a corto plazo. Es por ello que los objetivos de la gestión de tesorería son:

1. Tener liquidez ociosa cero.
2. Evitar costo de oportunidad por esa liquidez ociosa.
3. Optimizar los gastos financieros.
4. Cálculo, medida, cobertura o gestión de los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio.
5. Analizar y tomar decisiones pertinentes respecto a las diferencias habidas entre la tesorería prevista y la tesorería real.
6. Elaborar un flujo de caja, con la finalidad de asegurar la liquidez de la empresa"²⁷.

De ahí que se hable generalmente de forma diferenciada del ciclo presupuestario y del ciclo financiero de las Entidades Locales, como las técnicas y objetivos diferenciales de gestión durante un ejercicio económico. De modo que al primero corresponde el proceso de asignación de recursos a través del presupuesto y al segundo la búsqueda permanente del equilibrio financiero en toda su actuación.

La Gestión Financiera local precisa la conjunción de tres factores necesarios para que el ciclo presupuestario no interfiera en el ciclo

²⁷ *Ibíd.*, p. 33

financiero produciendo ineficiencias. Estos factores son: la elaboración rigurosa de los presupuestos, la eficiencia en la ejecución y la correcta determinación de las magnitudes económicas del presupuesto que inciden en la gestión financiera. No es, en este sentido, extraño observar problemas de retraso crónico en la aprobación de los presupuestos, o en la contabilización de operaciones, o en el control de cobros y pagos, es decir, en el control de la tesorería en su relación con la ejecución del presupuesto.

Los remanentes de tesorería estables están así en muchas ocasiones lejos de reflejar la situación real: existiendo por tanto, déficit en algunos supuestos de tipo estructural. Una correcta y eficiente gestión financiera podrá resolver un problema coyuntural para un ejercicio económico, pero si los requisitos previos del ciclo presupuestario no se dan, determinarán una merma del equilibrio financiero necesario en toda la vida de la Entidad Local. Una deficiente gestión financiera producirá incesantes aumentos de costes financieros, derivados de la falta de liquidez, y a su vez incidirá en el ciclo presupuestario y posteriormente afectaría al equilibrio financiero²⁸.

En definitiva, existe una interrelación entre la gestión económica o presupuestaria y la gestión financiera en una Entidad Local. La diferencia entre el concepto económico y financiero en la Gestión Pública, permite a la planificación financiera disponer de los elementos

²⁸ Esquiaga Hinojosa, José. *Fundamentos de Gerencia*, p. 275

necesarios para realizar un Análisis e interpretación, que explique la posible asincronía entre ambos conceptos.

El resultado económico o presupuestario, en muchos casos, no es un buen indicador de la liquidez general de la Entidad Local, el gestor financiero debe tener los instrumentos y la información para corregir dichos desequilibrios, de ahí que el establecimiento general de los objetivos financieros, pueden diferir de los objetivos económicos y es necesario ponerlo en conocimiento de los órganos corporativos.

Piénsese en una Entidad Local donde los resultados económicos son satisfactorios, pero la planificación financiera anticipa a corto y medio plazo problemáticas de liquidez, éstas deberán ser tenidas en cuenta en el proceso de ejecución presupuestaria²⁹.

En cuanto a las alternativas de financiamiento, *Stanley B. Block. Geoffrey* (Citados por *Stanley*, 2001) plantea sobre el autofinanciamiento de las empresas “es una fuente interna de recursos que está conformada por el conjunto de medios financieros generados por las operaciones, que la empresa puede retenerlos dentro de sí, para incorporarlos a su patrimonio neto”, o para utilizarlos en la financiación del crecimiento de la misma; evidentemente tiene la significación de un mérito que le califica para acceder exitosamente al mercado de capitales en procura de recursos adicionales, sea en forma de patrimonio o en forma de deuda.

²⁹ *Ibíd.*, p. 276

La financiación interna no siempre es suficiente para la cobertura de necesidades financieras, por cuya razón las empresas, suelen recurrir normalmente al mercado o a sus socios, para aumentar el capital o a sus acreedores para contraer endeudamiento³⁰.

Entonces, el conocimiento de las fuentes internas de recursos de las empresas es importante para los bancos y en general para las instituciones de crédito, primero, porque toda empresa registra cierto grado o esfuerzo de autofinanciamiento, cuya observación debería ser tomada en cuenta para decidir un eventual apoyo del crédito, en otros términos, la mayor utilización de la fuente interna representa un esfuerzo de la empresa que amerita el apoyo adicional que pueda darle la fuente externa y segundo, porque las cuentas del autofinanciamiento se maneja con criterios, cuya manipulación puede hacer variar el resultado económico del negocio y consecuentemente la mayor capitalización o descapitalización de la empresa.

Los autores *Stanley B. Block. Geoffrey* (Citados por *Stanley, 2001*), señalan “En principio, el autofinanciamiento empresarial está compuesto por los montos procedentes de las ventas netas, que bajo diversos conceptos son retenidos dentro de las empresas por tiempo más o menos largo, y a los que en su conjunto se conoce como el ahorro de las empresas”³¹.

³⁰ Stanley Black, Geoffrey. *Fundamentos de Gerencia Financiera*, p. 61

³¹ *Ibíd.*, p.62

Los mismos autores añaden que “Según la doctrina financiera, el ahorro de las empresas está compuesto por las provisiones del consumo de los bienes de capital, también conocidas como fondos para depreciación que consisten en asignaciones efectuadas por las empresas contra sus ingresos por ventas, en montos equivalentes al valor del desgaste de los bienes de capital o activos fijos; por el valor de las reservas que la legislación peruana distingue como reserva legal y obligatoria y reserva facultativa o voluntaria, y por las utilidades no distribuidas constituidas por una parte de las utilidades después del impuesto a las utilidades y después de la reserva legal que los propietarios deciden retener en la empresa y no distribuirlas como utilidades”³².

En verdad, para llegar a una cabal interpretación del autofinanciamiento empresarial, cualitativa y cuantitativamente, es necesario aplicar distintas aproximaciones. Así para la doctrina económica, el autofinanciamiento es el ahorro bruto de las empresas y está compuesto de las reservas para depreciación y las utilidades no distribuidas.

De modo genérico se define la autofinanciación como la financiación realizada por un agente económico, utilizando sus propios recursos y específicamente se denomina ahorro de empresas, a la provisión para consumo de capital y a las utilidades no distribuidas.

Respecto a los fondos para la depreciación cabe advertir que, independientemente de su naturaleza financiera, tales fondos tienen

³² *Ibíd.*, p. 69

distintos propósitos según que los bienes de capital hayan sido adquiridos mediante un préstamo bancario, en cuyo caso, sirven para atender el reembolso de los recursos ajenos recibidos, o hayan sido adquiridos mediante recursos propios, en el primer caso se le considera autofinanciación por mantenimiento y en el segundo como autofinanciación por enriquecimiento. Como se sabe, la naturaleza financiera de las depreciaciones consiste en permitir a la empresa, la recuperación del valor de sus bienes de capital, así como la sustitución de tales activos por otros con un nivel tecnológico tal, que permita mantener y ampliar el valor de la empresa.

La práctica financiera de las empresas productivas, sugiere considerar por un lado componentes del autofinanciamiento que incrementan el patrimonio neto o recursos propios de las empresas, contribuyendo al autofinanciamiento de manera definitiva, y, por otro lado, componentes que temporalmente contribuyen al autofinanciamiento todos los fondos que la empresa tiene la posibilidad de retener por tiempo más o menos largo, aplicándolos al financiamiento de su expansión.

Respecto a los cambios en la concepción de gestión financiera, Garay (2007) denomina gestión financiera (o gestión de movimiento de fondos) a todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) o a través de otros instrumentos,

como cheques y tarjetas de crédito. La gestión financiera es la que convierte a la visión y misión en operaciones monetarias.³³

La gestión financiera en un sentido amplio constituye todos los recursos financieros, tanto los provenientes del ciclo de cobros y pagos (tesorería), como los necesarios en el proceso de inversión-financiación (operaciones activas-pasivas).

En lo concerniente a la estrategia financiera el autor Apaza (2003) refiere que es un instrumento de ayuda y análisis en la toma de decisiones del área financiero-administrativa. Ofrece contenidos informativos, formativos y prácticos de técnicas de gestión, financiación, presupuestos, planificación, control de riesgos, tesorería, instrumentos financieros, riesgos³⁴.

El papel de la estrategia financiera de la empresa se sitúa en el nivel correspondiente.

³³ Garay Urbi, Maximiliano. *Fundamentos de Finanzas*, p. 124

³⁴ Apaza Meza, Mario. *Políticas y objetivos financieros de la empresa*, p. XI-1

Figura 1. PIRÁMIDE DE DECISIONES DE LA EMPRESA



Fuente: Apaza (2003). *Políticas y objetivos financieros de la empresa*, p. XI-1

Como vemos, esta pirámide, nos da una jerarquización de los distintos tipos de decisiones de la empresa. A medida que descendemos por estos niveles pasamos de decisiones o elecciones enunciadas de forma genérica a acciones más concretas y numerosas. La estrategia se sitúa en un nivel intermedio entre la formulación de objetivos y la elaboración del plan.

En cuanto al objetivo de la estrategia financiera, esta se centra en los aspectos financieros de las decisiones estratégicas y por tanto están ligadas al interés de los accionistas y a los mercados financieros.

Las estrategias financieras en definitiva, constituyen medios para alcanzar los objetivos financieros, que a su vez derivan de los generales. La restricción es que el objetivo financiero ha de ser compatible y

coherente con el objetivo global de la empresa, y por tanto la estrategia financiera debe ser compatible con la estrategia global.

Las empresas utilizan fundamentalmente dos palancas para su estrategia financiera: crecimiento de ventas y productividad. Lo que quiere decir habrá que obtener ingresos procedentes de nuevos mercados, nuevos productos y nuevos clientes, ofreciendo a los clientes actuales productos complementarios.

La productividad tiene a su vez dos partes: una mejora de la estructura de costos de la empresa reduciendo gastos directos e indirectos y una utilización efectiva de los activos reduciendo las necesidades de capital fijo y corriente, para un nivel determinado de actividad empresarial. En general la estrategia de productividad rinde resultados antes que la estrategia de crecimiento³⁵.

Para mantener la salud financiera de la empresa, el directivo financiero tiene que tomar las siguientes estrategias financieras:

a. Obtener fondos y recursos financieros

Este objetivo involucra una serie de actividades y estrategias, que son las siguientes:

- Determinar la mejor estrategia para optimizar los recursos de la empresa.

³⁵ Ibid., P. XI-2

- Determinar mediante un estudio, el monto de necesidades futuras de recursos y calendarizarlas.
- Negociar con anticipación la contratación de posibles créditos para asegurar su disponibilidad y obtención en las mejores condiciones en cuanto a costo, garantías y plazo.
- Proponer políticas respecto a la reinversión de utilidades, para evitar alto endeudamiento.
- Definir la estructura financiera de la empresa, es decir definir el monto de los recursos provenientes de acreedores o accionistas, para mantener un adecuado equilibrio financiero.
- Mantener relaciones cordiales y permanentes con posibles accionistas e inversionistas, banqueros y otros intermediarios financieros.
- Participar en el establecimiento de precios de los productos de la compañía, los cuales deben ser competitivos.

b. Manejar eficientemente los recursos financieros

Este objetivo también puede ser analizado a través de los pasos necesarios para lograrlo.

- Propiciar y participar en la elaboración de un plan estratégico financiero a corto y mediano plazo (presupuestos), que tenga como base la productividad y su control.
 - Propiciar el establecimiento de un buen control interno que tienda a la conservación y protección de los activos, a promover

tanto la eficiencia operativa como la adhesión del personal a las políticas dictadas por la gerencia.

- • Propiciar el ingreso oportuno de recursos a la empresa y cubrir a tiempo los compromisos de pago.
- • Verificar que se cumple la política de cuentas por cobrar.
- • Verificar que la empresa tenga las coberturas necesarias en seguros para evitar pérdidas por accidentes y otras causas.
- • Definir una estrategia fiscal y cumplir oportunamente con el pago de los impuestos.
- • Establecer normas de contabilidad y criterios de costeo, para generar información útil en la toma de decisiones.
- • Los informes financieros deben responder a las necesidades internas y externas y coordinarse con otras informaciones³⁶.

c. Asignación adecuada de recursos

- Definir políticas y objetivos respecto a la liquidez, solvencia, estabilidad y rentabilidad, todo esto influye en la asignación de recursos.
- Hacer una jerarquía y una calendarización de inversiones, las mismas que deben sujetarse a una evaluación que considere rentabilidad, riesgos, y flujos futuros de efectivo.
- Si existen sobrantes de efectivo definir si deben invertirse en valores de rápida realización para que estén disponibles cuando sea necesario, o en valores de menor liquidez.

³⁶ Ibid., P. XI-3

- Definir cuál es la cantidad óptima de recursos que se destinarán a cuentas bancarias, cuentas por cobrar e inventarios³⁷.

d. Administrar el capital de trabajo

El capital de trabajo es la diferencia entre el activo y el pasivo corriente. El área financiera toma decisiones diarias sobre este renglón. Se deben aplicar técnicas específicas para lograr valores que maximicen la utilidad de la empresa.

e. Administrar las inversiones

Se refiere a las inversiones en activos fijos que generalmente implican desembolsos importantes, por lo que se deberá vigilar que la depreciación de equipos sea a valores actualizados (reevaluados) y en caso de obtener financiamiento para esta inversión asegurarse de que sean a largo plazo para que puedan auto pagarse conforme la inversión madura.

f. Administrar los resultados

Los resultados de la empresa se componen de venta menos costos y gastos. El área financiera debe pugnar por que las ventas sean cada vez mayores y los costos y, gastos se puedan reducir al mínimo, por esta razón deben hacerse propuestas sensatas apoyadas en un conocimiento profundo de la empresa de que se trate.

³⁷ Ibid., P. XI-3

g. Presentar e interpretar la información financiera

Se refiere a que el área financiera es responsable de la contabilidad, con base en la cual se elaboran los estados financieros, pero estos deben ser analizados para facilitar su interpretación y puedan servir de base en la toma oportuna de decisiones.

h. Apoyar las decisiones acertadas

Cualquier decisión de tipo financiero debe estar basada en información, no puede decidirse con base en corazonadas, por ello el área financiera debe sustentar cualquier recomendación en cálculos y evaluaciones debidamente estructurados.

i. Anticiparse a la necesidad de recursos

Una empresa debe elaborar planes (presupuestos y pronósticos financieros) y el directivo financiero debe traducirlos a valores monetarios para determinar si se tendrán necesidades o excesos futuros de fondos, de esta forma será posible prever con anticipación cual será la fuente que permitirá satisfacerlas y se podrá trabajar en ellas para evitar negociaciones apresuradas que muchas veces son desventajosas para la empresa³⁸.

Hacia finales de los 80 y hasta la actualidad se han producido grandes cambios en el concepto de la gestión financiera, como por ejemplo:

³⁸ *Ibíd.*, P. XI-4

- 1) Aumento de liquidez del sistema financiero, complementado con la existencia de una competencia bancaria, donde se empieza a valorar la calidad de los servicios que prestan las Entidades Financieras.
- 2) Aparición de los índices de referencia del mercado interbancario, para establecer los costes de la financiación.
- 3) Proliferación de instrumentos financieros.
- 4) Concepto de gestión financiera eficiente. Entre ellos destaca la gestión de la posición de tesorería en fecha-valor y el concepto de tesorería como centro de beneficio.
- 5 Incorporación de la gestión de riesgos financieros (tipo de cambio y tipo de interés), como una función más de la gestión financiera.
- 6) Tendencia a la desintermediación (menos agentes en el proceso inversión-financiación), prueba de ello es la emisión de valores por parte de las Entidades Locales en el ámbito de la Unión Europea. Este proceso unido a la globalización y a la desregulación de los Mercados Financieros está produciendo un aumento de las fuentes de financiación y una reducción del coste de dichas fuentes³⁹.

En lo concerniente a la función financiera en el ámbito local, la existencia de la Gestión Financiera, también denominada economía financiera o finanzas en general, ha evolucionado desde el campo de la administración de empresas, hasta su propia sustantividad. La función financiera en el ámbito local, debe tener en cuenta:

³⁹ *Ibíd.*, pp. 128-129

- a) Los estados y resultados económicos y financieros, así como la evaluación de sus posibles incidencias en los objetivos de la gestión financiera.
- b) Conocimiento de las variables macroeconómicas.
- c) El papel mediador de la función financiera, entre los componentes económicos de la actividad pública y los mercados financieros, este papel mediador es lo que se le denomina actividad financiera.

La evolución de la función financiera en el marco de las entidades locales, ha pasado de una primera concepción de funciones administrativas, y un conocimiento general del funcionamiento de los mercados y activos financieros, a un componente de gestión donde prevalece:

1. El análisis e interpretación de las inversiones y su financiación.
2. La captación de recursos financieros.
3. La liquidez o equilibrio financiero.
4. La planificación y la estructura financiera óptima.
5. El conocimiento del mecanismo de actuación de la actividad financiera.
6. El análisis e interpretación y evolución de los riesgos financieros.

El control de gestión de las operaciones financiera respecto del registro que de éstas realizan las entidades financieras. Especialmente en

liquidaciones de cuentas, créditos, préstamos, valoraciones de cargos y abonos y revisión de tipos de interés⁴⁰.

En este sentido es conveniente resaltar lo expresado por Ignacio Ezquiaga (2005): “En nuestra opinión, independientemente de los problemas de insuficiencia y diseño tributario de que adolece el sistema de financiación local, son precisos un Análisis e interpretación y un diagnóstico en términos de gestión: una parte importante de los problemas de las Empresas locales descansa en el escaso desarrollo histórico de la función financiera en el seno de las administraciones locales. En este sentido, cabría destacar que no solo son necesarias soluciones “macro” en las corporaciones locales: los gobiernos locales deben desarrollar una gestión racional de su recaudación tributaria, de sus tesorerías y de su endeudamiento como vías para aumentar su solvencia y estabilidad financiera”⁴¹.

La gestión financiera es una de las tradicionales áreas funcionales de la gestión, hallada en cualquier organización, compitiéndole los análisis e interpretación, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización. Así, la función financiera integra todas las tareas relacionadas con el

⁴⁰ Pérez -Carballo Viega, Juan. *Gestión Financiera de la Empresa*. Lima: Pirámide. Obtenido en:

http://books.google.com.pe/books/about/Gesti%C3%B3n_Financiera_de_la_Empresa.html?hl=es&id=kjpcAAAACAAJ

⁴¹ Op. Cit., p. 242

logro, utilización y control de recursos financieros. Y en cuanto a sus funciones se puede precisar:

- La determinación de las necesidades de recursos financieros: planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo de las necesidades de la financiación externa.
- La consecución de financiación según su forma más beneficiosa: teniendo en cuenta los costes, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura financiera de la empresa.
- La aplicación juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería: de manera a obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad.
- El análisis e interpretación financiero: incluyendo bien la recolección, bien el estudio de información de manera a obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la empresa.
- El análisis e interpretación con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones⁴².

En lo referente a la organización de la gestión financiera, podemos indicar que la forma que adopta la estructura de una empresa tiene que ver, con su tamaño. Si la empresa es grande, la importancia del tema

⁴² Op. Cit., p. 262.

financiero es determinante, entonces se incluirá en el organigrama la función de un gerente financiero o gerente administrativo-financiero.

De acuerdo con **Massie (2003)**, "La gestión financiera es la actividad operativa de una empresa que es responsable de obtener y utilizar eficazmente los fondos necesarios para la operación eficiente"⁴³.

Según **Bradley (2003)**, "La gestión financiera es el área de la gestión empresarial dedicada a la utilización racional del capital y una cuidadosa selección de las fuentes de capital a fin de que una unidad de gasto pueda moverse en la dirección de alcanzar sus objetivos"⁴⁴.

Tipos de decisiones financieras.

Las decisiones financieras pueden ser agrupadas en tres grandes categorías: decisiones de inversión y decisiones de financiamiento. El primer grupo tiene que ver con las decisiones sobre qué recursos financieros serán necesarios, mientras que la segunda categoría se relaciona de cómo proveer los recursos financieros requeridos.

De manera más específica las decisiones financieras en las empresas deben ser tomadas sobre: inversiones en planta y equipo; inversiones en el mercado de dinero o en el mercado de capitales; inversión en capital de trabajo; búsqueda de financiamiento por capital propio o por capital

⁴³ *Ibíd.*, p. 79

⁴⁴ *Ibíd.*, p. 81

ajeno (deuda); búsqueda de financiamiento en el mercado de dinero o en el mercado de capitales. Cada una de ellas involucran aspectos aún más específicos, como por ejemplo: decisiones sobre el nivel de efectivo en caja o sobre el nivel de inventarios⁴⁵.

Son múltiples las cuestiones que pueden surgir y a las que debes dar respuesta, tanto a largo como a corto plazo. Desde cómo adquirir el capital necesario, cómo financiar una inversión o qué estrategia financiera es la mejor para tu empresa.

Los principales dilemas de carácter financiero a los que tendrás que hacer frente están relacionados con decisiones sobre la inversión del capital, la política de dividendos y la financiación empresarial. Éstas variarán en función de los objetivos de tu organización.

Decisiones de inversión. Para crecer hay que invertir. La finalidad de toda inversión es percibir futuros beneficios. Sin embargo, hay que saber buscar las oportunidades y valorar la rentabilidad de los proyectos para destinar el capital y acertar en tu toma de decisiones.

Decisiones de operaciones. Deberás encontrar la política de dividendos que mejor se adapte a las características de tu entidad. Además, tendrás que determinar qué volumen y de qué forma vas a

⁴⁵ Fernández Valera, Pedro. *Valoración de Empresas*, p.34

distribuir los beneficios o si, por el contrario, vas a reinvertirlos en la empresa.

Decisiones de financiamiento. Otra de los dilemas a los que tendrás que dar respuesta es qué medios se van a utilizar para financiar la inversión, si se van a utilizar fondos propios o ajenos o el coste de capital que supone la inversión⁴⁶.

2.5 Definiciones conceptuales

a. Apertura comercial

Es la capacidad de un País de transar bienes y servicios con el resto del mundo, lo cual depende mucho del nivel de las llamadas barreras arancelarias y para-arancelarias establecidas por el País.

b. Beneficios arancelarios

Un beneficio arancelario es el descuento parcial o total de los impuestos arancelarios que debe pagar un producto para ingresar a otro País. Este beneficio surge de los acuerdos comerciales que puedan tener los Países entre sí, ya sea bajo la forma de un acuerdo de complementación económica, la firma de un tratado de libre comercio o por formar parte de un bloque económico.

c. Crecimiento de la economía

Es el aumento de la renta o valor de bienes y servicios finales producidos por una economía (generalmente de un País o una región)

⁴⁶ Ibíd., p.35

en un determinado período (generalmente en un año). A grandes rasgos, el crecimiento económico se refiere al incremento de ciertos indicadores, como la producción de bienes y servicios, el mayor consumo de energía, el ahorro, la inversión, una balanza comercial favorable, el aumento de consumo de calorías per cápita, etcétera. El mejoramiento de estos indicadores debería llevar teóricamente a un alza en los estándares de vida de la población.

d. Diversificación de mercados

Es la estrategia para atenuar la dependencia de una empresa o industria de un solo mercado, sea éste doméstico o externo, y que esta estrategia se adopta en especial cuando el mercado del que se depende es maduro o está en declive.

e. Diversificación de productos y servicios

Consiste en ofrecer varios productos y servicios a la vez a fin de lograr una mayor cobertura en las preferencias y un mayor periodo de abastecimiento dentro del año. Esto significa aumento en los volúmenes de venta, compensación de riesgos por variaciones en precios y mayores posibilidades de rentabilidad. También a mayor número de productos mayor capacidad para enlazar los canales de distribución y los almacenes minoristas.

f. Economía de escala

Se refiere al poder que tiene una empresa cuando alcanza un nivel óptimo de producción para ir produciendo más a menor coste, es decir,

a medida que la producción en una empresa crece, sus costes por unidad producida se reducen. Cuanto más produce, menos le cuesta producir cada unidad.

g. Estandarización de productos y servicios

Es el desarrollo sistemático, aplicación y actualización de patrones, medidas uniformes y especificaciones para materiales, productos o marcas, y constituye un método excelente para controlar los costos de materiales, eliminar el número de proveedores y ayudar a la gente a identificar los productos en donde quiera que se encuentre.

h. Financiamiento internacional

Financiamiento internacional es capturar recursos fuera de las fronteras del País, esto con el fin de llevar a cabo proyectos nuevos en el sector público y mejoras empresariales en el sector privado. En algunos casos, el financiamiento externo puede venir "comprometido". Es decir, las agencias externas pueden imponer condiciones para el suministro de fondos, como el que se utilice determinado proveedor, un producto en particular o que la tecnología proceda de determinado País. Cualquier compromiso que se adquiera no debe comprometer la integridad del organismo electoral ni como comprador de bienes y servicios ni como autoridad en la materia. Además, se debe tener cuidado de que cualquiera de esas condiciones no restrinja la capacidad del organismo electoral para darle mantenimiento o actualizar cualquier tecnología vigente.

i. Gestión Financiera

En cuanto a la Gestión Financiera de una empresa tenemos que es la manera de obtener dinero (físico, billetes, cheques, tarjetas de crédito, entre otros). Así como asignar, controlar y evaluar el uso de recursos financieros de la empresa, para así poder lograr máximos rendimientos, y una utilidad beneficiosa. Se define “La Gestión financiera como parte integrante del sistema de información de un ente, es la técnica de procesamiento de datos que permite obtener información sobre la composición y evolución del patrimonio de dicho ente, los bienes de propiedad de terceros en poder del mismo y ciertas contingencias. Dicha información debería ser de utilidad para facilitar las decisiones de los administradores” (Flores, 2002: 11).

j. Globalización

La globalización es un hecho irreversible que ha dado lugar a nuevas alternativas de crecimiento y oportunidades de inversión, en América Latina ha significado retos importantes en el sector empresarial que debe desarrollar nuevas estrategias para tratar de mejorar la competitividad y generar fuentes de valor importantes para sus accionistas. La Globalización es un fenómeno que ha adquirido relevancia en los últimos años. Puede describirse como “la internacionalización del conocimiento y de las actividades humanas en general”. Esta apreciación implica una consideración más universal no circunscrita al ámbito económico, sino como un fenómeno social en que se encuentran inmersos múltiples

factores en permanente evolución: La cultura, las comunicaciones, la política, etcétera.

k. Ingresos financieros

Son los ingresos provenientes de la gestión financiera de la empresa en concepto de intereses de préstamos y créditos concedidos, de rentas generadas por participación en el capital de otras empresas, del rendimiento de la cartera de valores u otras inversiones financieras del capital, etcétera.

l. Integración económica internacional

Es el Tratado mediante el cual dos o más países convienen eliminar progresivamente las barreras económicas entre los miembros de la comunidad, así como pactar políticas comerciales, micro y macroeconómicas aplicables a los miembros de esta comunidad y frente a terceros.

ll. Productividad

Es la relación entre la cantidad de bienes y servicios producidos y la cantidad de recursos utilizados. En la fabricación, la productividad sirve para evaluar el rendimiento de los talleres, las máquinas, los equipos de trabajo y los empleados.

m. Reducción de costos

Es el producto de diversas actividades que lleva a cabo la gerencia, tales como el mejoramiento de la calidad, mejoramiento de la productividad, reducción de inventarios, acortamiento de las líneas de producción, reducción del tiempo ocioso de las máquinas y equipos, reducción del espacio utilizado y la reducción del tiempo total del ciclo.

n. Rentabilidad

Es el beneficio renta expresado en términos relativos o porcentuales respecto a alguna otra magnitud económica como el capital total invertido o los fondos propios. Frente a los conceptos de renta o beneficio que se expresan en términos absolutos, esto es, en unidades monetarias, el de rentabilidad se expresa en términos porcentuales.

o. Riesgos financieros

Es el relacionado con el nivel de endeudamiento y la relación entre financiamiento ajeno y propio; es decir, el análisis relacionado con la estructura financiera.

p. Segmentación de mercados

Segmentar un mercado significa dividirlo en partes o segmentos y conformarlo por grupos homogéneos de consumidores, es decir, que tengan los mismos gustos y preferencias y así lograr concentrar la estrategia de ventas.

q. Tecnología de la información

Es básicamente la información entre computadoras, las redes integrales de servicios digitales, la transmisión por satélite y el flujo de datos transfronteriza un problema global de la humanidad y una seria cuestión política de imprevisible conciencia social y económica.

r. Valor de mercado

El Valor de Mercado es el importe que razonablemente se podría esperar recibir por la venta de una propiedad en la fecha de valoración mediante una comercialización adecuada y suponiendo que existe al menos un comprador con potencial económico, correctamente informado, y que ambos, comprador y vendedor, actúan libremente y sin un interés particular en la operación.

2.6. Formulación de la hipótesis

2.6.1 Hipótesis general

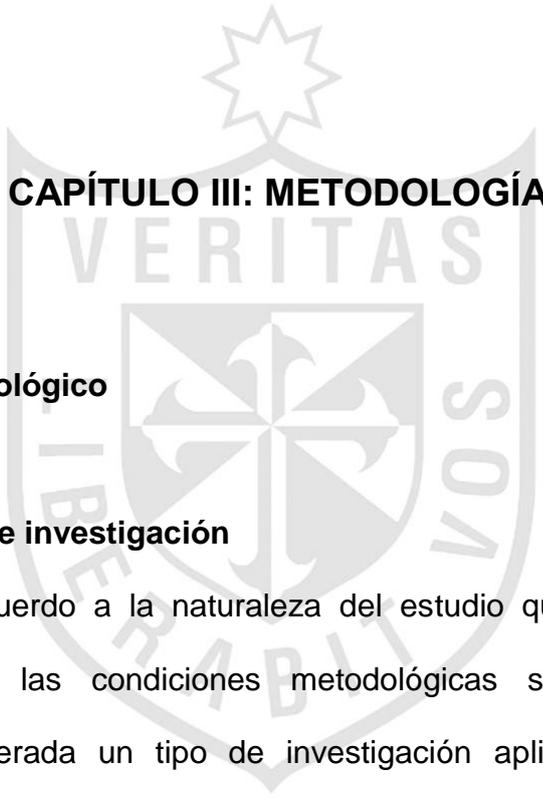
La globalización incide directamente en las estrategias de gestión financiera de las cooperativas.

2.6.2 Hipótesis específicas

- a. La integración económica internacional, incide en la obtención de financiamiento internacional en las empresas cooperativas.
- b. El crecimiento de la economía, incide en el incremento de ingresos financieros en las empresas cooperativas.

- c. La tecnología de información incide en la mejora del valor de mercado en las empresas cooperativas.
- d. La economía de escala, incide en el aumento de la productividad alcanzada en las empresas cooperativas.
- e. La diversificación de productos y servicios, incide en la rentabilidad de las empresas cooperativas.
- f. La segmentación de mercados, incide en la reducción de riesgos financieros en las empresas cooperativas.





CAPÍTULO III: METODOLOGÍA

3.1 Diseño metodológico

3.1.1 Tipo de investigación

De acuerdo a la naturaleza del estudio que se ha planteado, reunió las condiciones metodológicas suficientes para ser considerada un tipo de investigación aplicada. Asimismo, se realizó trabajo de campo con la aplicación de instrumentos (encuestas y entrevistas).

3.1.2 Nivel de investigación

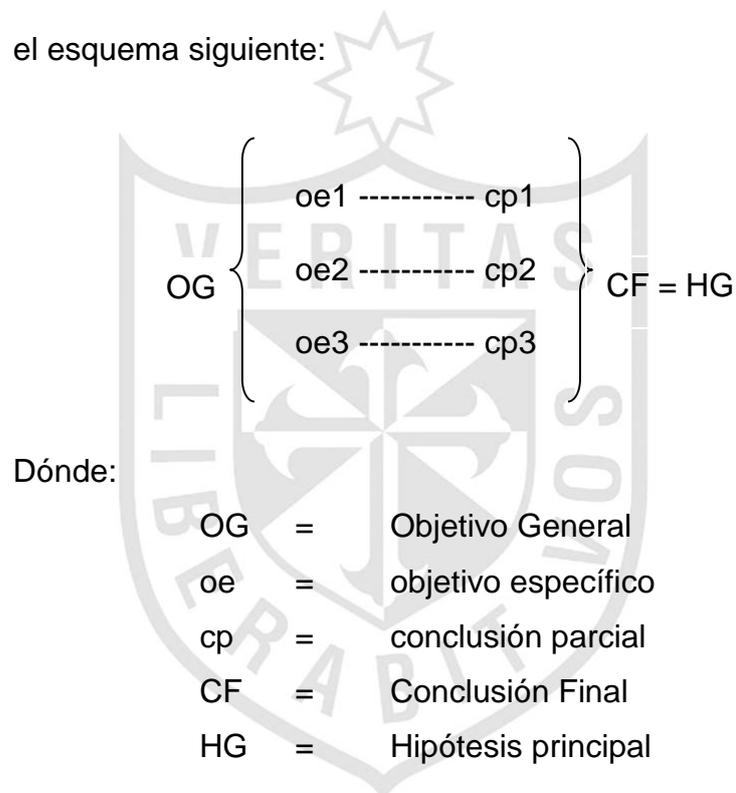
La investigación de acuerdo a la finalidad que persiguió, su nivel es de naturaleza, explicativa y correlacional.

3.1.3 Métodos

Los principales métodos que se utilizaron en la presente investigación son: el método de encuestas y entrevistas.

3.1.4 Diseño

El estudio en cuanto a la naturaleza reúne las características de una investigación por objetivos, de acuerdo a lo que se plantea en el esquema siguiente:



3.2 Población y muestra

3.2.1 Población

La población estuvo conformada por el personal que labora en empresas cooperativas formalmente constituidas. La población en estudio es el personal de las cooperativas a nivel nacional que

están organizativamente constituidas y que según datos de la SUNAT (Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria) son un total de 741 cooperativas. Sin embargo, la población en estudio es de 13,338 empleados que trabajan en empresas cooperativas en todo el País.

3.2.2 Muestra

La muestra que se utilizó en la presente investigación, fue el resultado de la fórmula proporcionada por la Asociación Interamericana de Desarrollo (AID), a través del Programa de Asistencia Técnica⁴⁷:

$$n = \frac{(p.q.) * Z^2 * N}{(E)^2 (N - 1) + (p * q) Z^2}$$

Dónde:

N = El total del universo (población)

n = Tamaño de la muestra

p y q = probabilidad de la población que presenta una variable de estar o no incluida en la muestra, cuando no se conoce esta probabilidad por estudios se asume que p y 1 tienen el valor de 0.5 cada uno.

Z = Las unidades de desviación estándar que en la curva normal definen una probabilidad de error Tipo 1=0.05,

⁴⁷ Hernández Sampieri, Roberto y Col. *Metodología de la Investigación*, pp.112-113

esto equivale a un intervalo de confianza del 90%. En la estimación de la muestra el valor de $Z=1.96$

$E =$ Error estándar de la estimación que debe ser 0.10 o menos.

Conocida la fórmula, procedemos a determinar el tamaño de la muestra en un universo de 13,338 personas de las cooperativas a nivel nacional, donde aplicaremos una encuesta preparada.

$$n = \frac{(0.5 * 0.5) * (1.96)^2 * 13338}{(0.09)^2 (13338 - 1) + (0.5 * 0.5)(1.96)^2}$$

$$R = 68$$

Muestra: 68 personas

3.3. Operacionalización de variables

3.3.1 Variable independiente

X Globalización

Indicadores

x1 Integración económica internacional

x2 Crecimiento de la economía

x3 Tecnología de la información

x4 Economía de escala

x5 Diversificación de productos y servicios

x6 Segmentación de mercados

3.3.2 Variable dependiente

Y Gestión financiera

Indicadores

y1 Financiamiento internacional

y2 Ingresos financieros

y3 Valor de mercado

y4 Productividad

y5 Rentabilidad

y6 Riesgos financieros

3.4 Técnicas de recolección de datos

3.4.1 Técnicas de Entrevista

Se realizaron entrevistas a los siguientes funcionarios de las empresas cooperativas de ahorro y crédito, de servicios múltiples, agrarias, educacionales, mineras, cafetaleras y de consumo, entre otras:

1. Contador de la cooperativa
2. Administrador (Gerente) de la cooperativa
3. Auditor o encargado de Control Interno de la Cooperativa
4. Personal de la cooperativa que tenga relación con operaciones financieras, administrativas y contables.

La entrevista fue estructurada porque el entrevistador realiza su labor basándose en una guía de preguntas específicas y se sujeta exclusivamente a estas.

3.4.2 Técnicas de Encuesta

Se aplicaron las encuestas formuladas a los funcionarios y empleados de empresas cooperativas.

3.5 Técnicas para el procesamiento de la información

Se recopiló la información de los instrumentos aplicados y se ingresó al software SPSS versión 21, donde se procesó la información para obtener las tablas y gráficos estadísticos que serán analizados.

3.6. Aspectos éticos

Se cumplió con todo lo establecido en el Reglamento de Postgrado de la Universidad respetando las normas establecidas como el Código de Ética, aprobado por Resolución Rectoral Nro. 615-2008-CU-R-USMP.

Del mismo modo se ha cumplido en la presente investigación y se ha respetado el Código de Ética de la Universidad de San Martín de Porres, así como los derechos de autoría y propiedad intelectual.

La tesis fue diseñada teniendo en cuenta las normas establecidas por la Facultad de Ciencias Contables, Económicas y Financieras, y ciñéndonos a la estructura aprobada por la Universidad; con la finalidad de proponer alternativas de mejora respecto del problema de investigación planteado.

Asimismo, la Tesis propone algunos valores éticos como:

- Transparencia de los sistemas de información de las cooperativas ante la globalización.
- Manejo real, eficiente y sincero de los fondos que le son encargados a las cooperativas, de allí su finalidad empresarial “sin fines de lucro”.



CAPÍTULO IV: RESULTADOS

4.1 Resultados de la encuesta

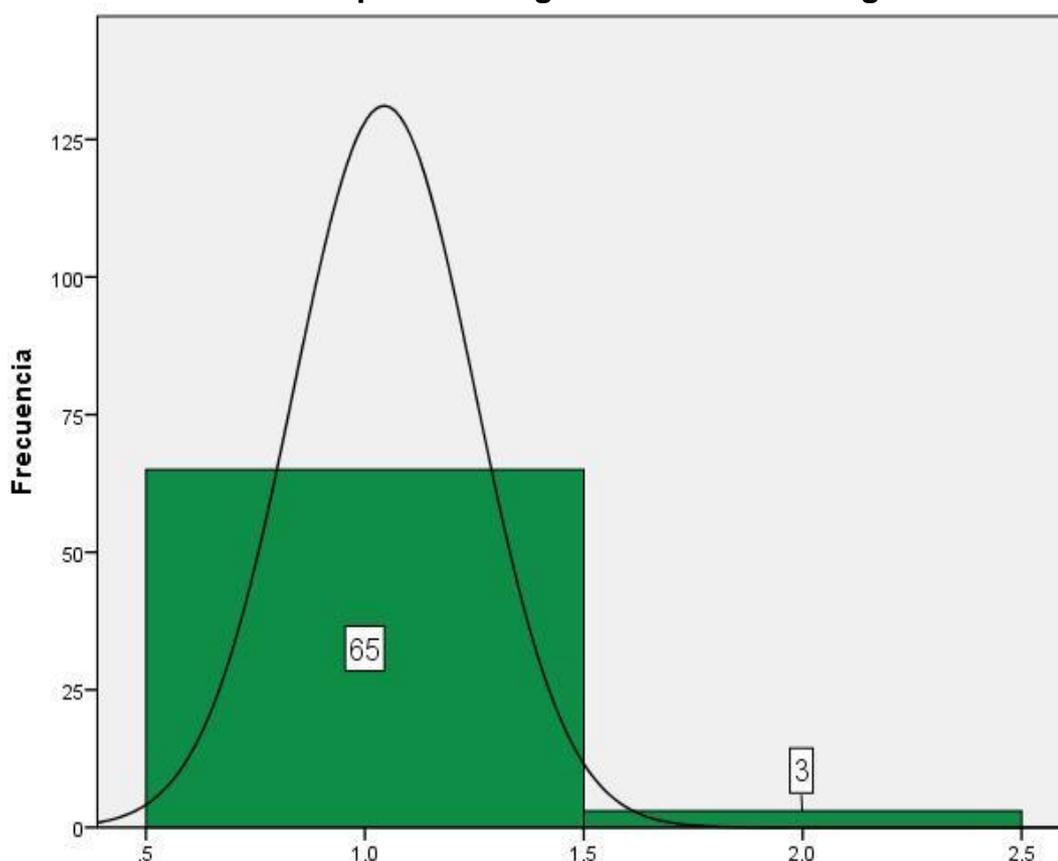
A continuación presentamos los resultados estadísticos a los que se han llegado luego de la aplicación de la encuesta a 68 personas.

Debemos indicar que la información fue procesada en el software SPSS V21 y se obtuvo la siguiente información:

1. **Tabla Nº 1: Impacto de la globalización en la organización: ¿La globalización es un tema que impacta directa o indirectamente a su organización, en cuanto a sus operaciones, al intercambio comercial, las operaciones financieras, etcétera?**

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Si	65	95,6	95,6
Válidos No	3	4,4	100,0
Total	68	100,0	

Fuente: Encuesta aplicada al personal de cooperativas a nivel nacional. Elaboración propia (2014)

Gráfico N° 1: Impacto de la globalización en la organización.

Fuente: Encuesta aplicada al personal de cooperativas a nivel nacional. Elaboración propia (2014)

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Respecto a la pregunta ¿La globalización es un tema que impacta directa o indirectamente a su organización, en cuanto a sus operaciones, al intercambio comercial, las operaciones financieras, etcétera?: 65 encuestados que representan al 95.6% contestaron que si y 3 encuestados que representan al 4.4% respondieron que no.

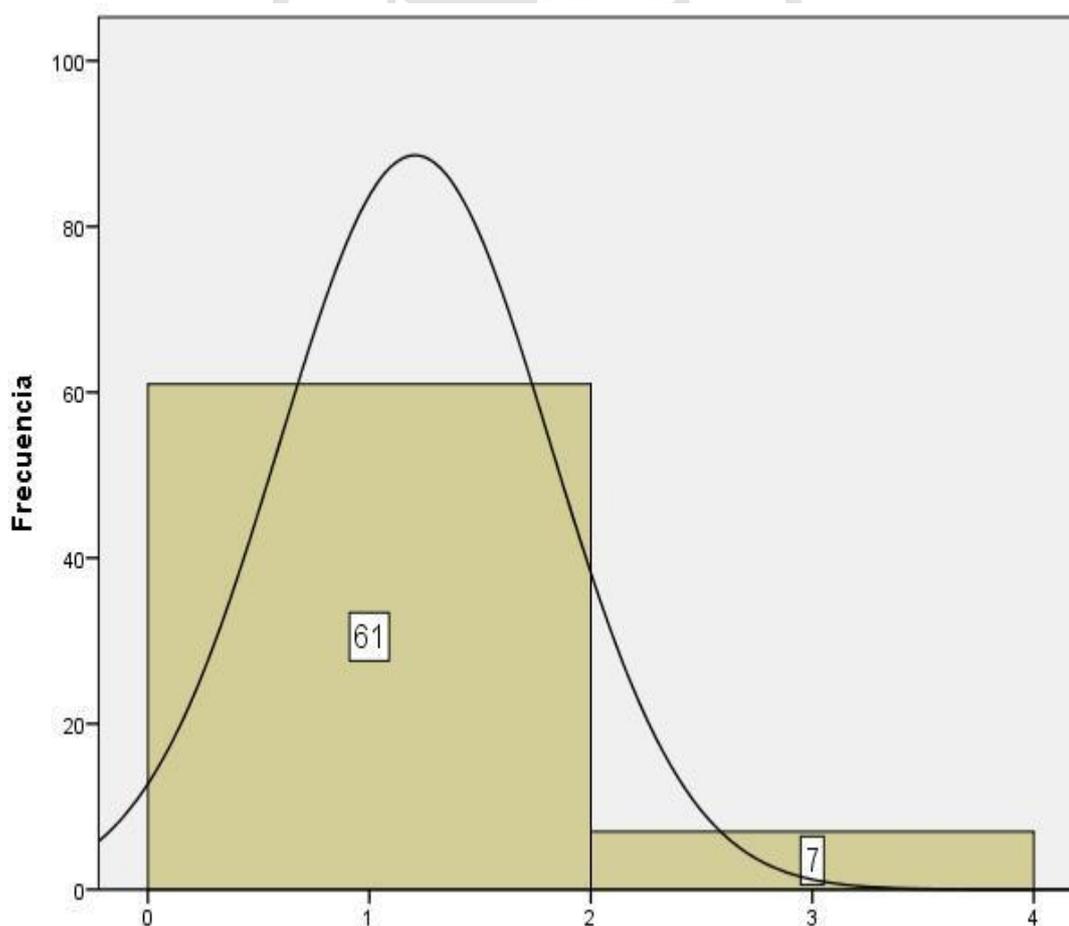
Lo que nos permite afirmar que la mayoría de encuestados indican que la globalización afecta sus organizaciones de diversa forma y que no están preparados para dichas eventualidades.

.Tabla Nº 2: Importancia de lograr una mejor integración económica internacional acorde a las necesidades actuales de mercado en términos de financiamiento.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Si	61	89,7	89,7
Válidos Desconoce	7	10,3	100,0
Total	68	100,0	

Fuente: Encuesta aplicada al personal de cooperativas a nivel nacional. Elaboración propia (2014)

Gráfico Nº 2: Importancia de lograr una mejor integración económica internacional acorde a las necesidades actuales de mercado en términos de financiamiento.



Fuente: Encuesta aplicada al personal de cooperativas a nivel nacional. Elaboración propia (2014)

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Respecto a la pregunta ¿En su opinión, es importante que las cooperativas logren una mejor integración económica internacional acorde a las necesidades actuales de mercado en términos de financiamiento?, 61 encuestados que representan al 89.7% contestaron que si y 7 encuestados que representan al 10.3% respondieron que desconocen el tema consultado.

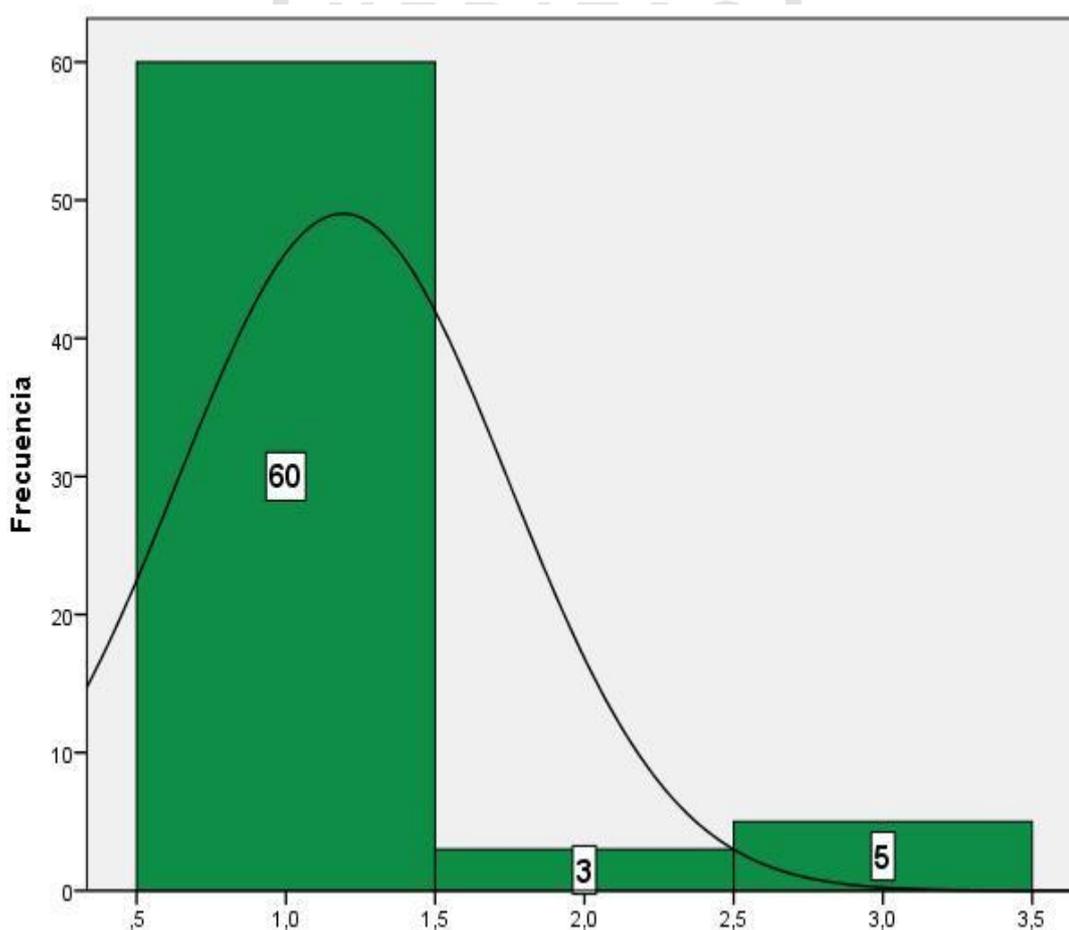
Lo que nos permite afirmar que la mayoría de encuestados están de acuerdo en que es importante integrarse a nivel empresarial con las exigencias del mercado actual y que para ello la empresa en todo sentido debe adaptarse y hacer los cambios necesarios, gestionando no sólo financiamiento nacional sino internacional a través del Banco Mundial, aprovechando los Tratados de Libre Comercio que viene firmando el País.

Tabla N° 3: Nuevos asociados para las cooperativas que traería la globalización.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Si	60	88,2	88,2
No	3	4,4	92,6
Desconoce	5	7,4	100,0
Total	68	100,0	

Fuente: Encuesta aplicada al personal de cooperativas a nivel nacional. Elaboración propia (2014)

Gráfico N° 3: Nuevos asociados para las cooperativas que traería la globalización.



Fuente: Encuesta aplicada al personal de cooperativas a nivel nacional. Elaboración propia (2014)

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Respecto a la pregunta ¿Cree Ud., que la globalización traería nuevos asociados para las cooperativas?, 60 encuestados que representan al 88.2% contestaron que si, 3 encuestados que representan al 4.4% respondieron que no y 5 encuestados que representan al 7.4% respondieron desconocer el tema.

Lo que nos permite afirmar que la mayoría de encuestados refieren que con la globalización se pueden tener más oportunidades para las empresas cooperativas, que se tienen nuevos horizontes, que es posible contactar con otras empresas y asociarse a fin de expandirse en cuanto a servicios, conocimientos, etcétera.

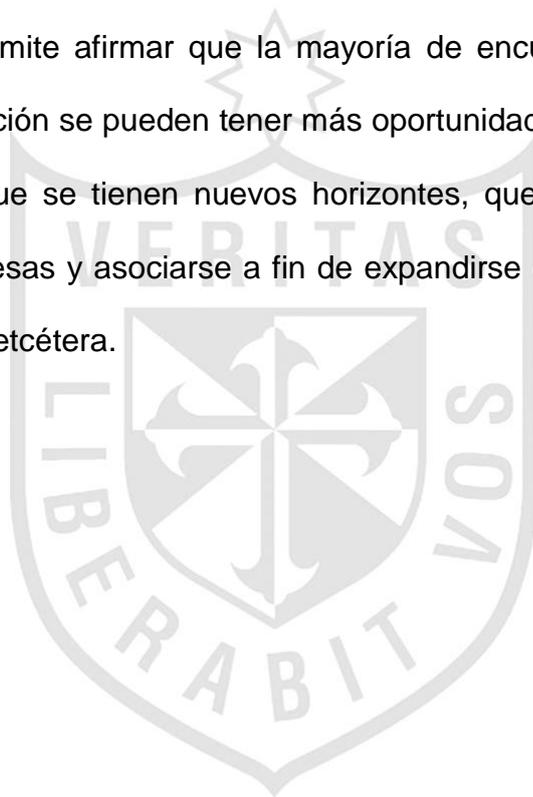
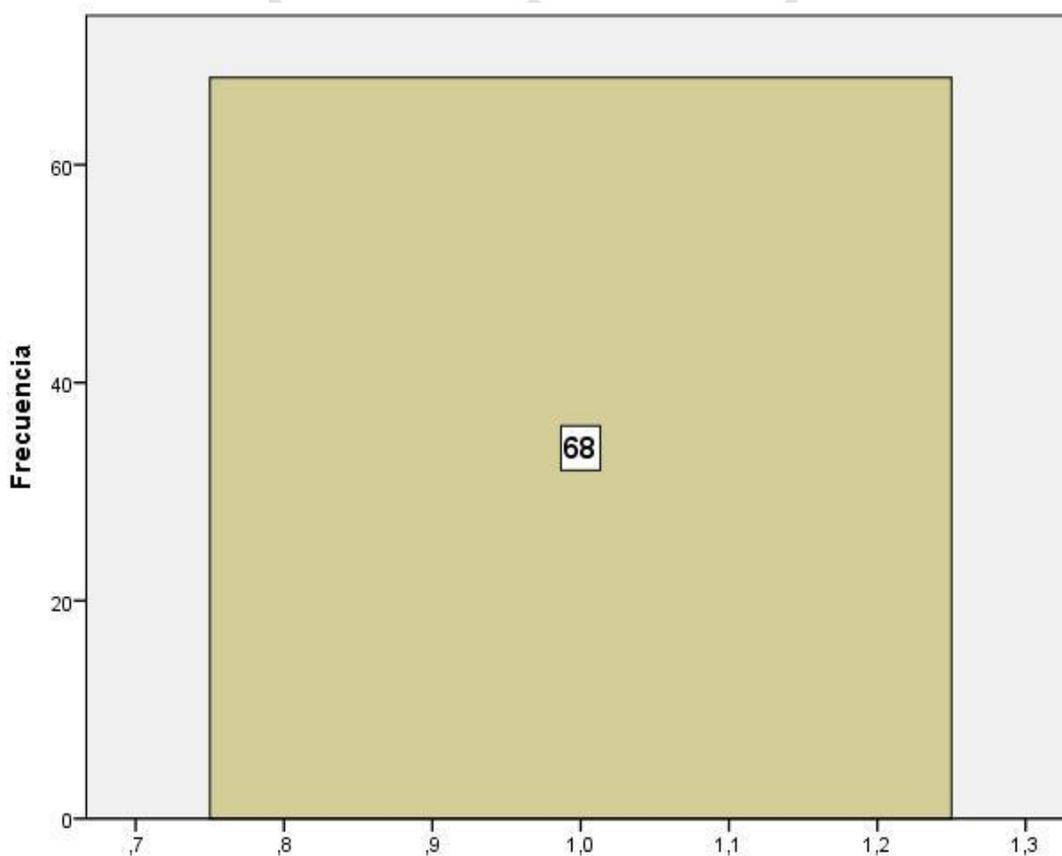


Tabla N° 4: Inversión en tecnología de la información para automatizar y controlar eficientemente sus procesos en las cooperativas.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Válidos Si	68	100,0	100,0

Fuente: Encuesta aplicada al personal de cooperativas a nivel nacional. Elaboración propia (2014)

Gráfico N° 4: Inversión en tecnología de la información para automatizar y controlar eficientemente sus procesos en las cooperativas.



Fuente: Encuesta aplicada al personal de cooperativas a nivel nacional. Elaboración propia (2014)

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Respecto a la pregunta ¿En su opinión, es importante que las cooperativas realicen una buena inversión en tecnología de la información para automatizar y controlar eficientemente sus procesos?, 68 encuestados que representan al 100% de la muestra seleccionada, respondieron que si.

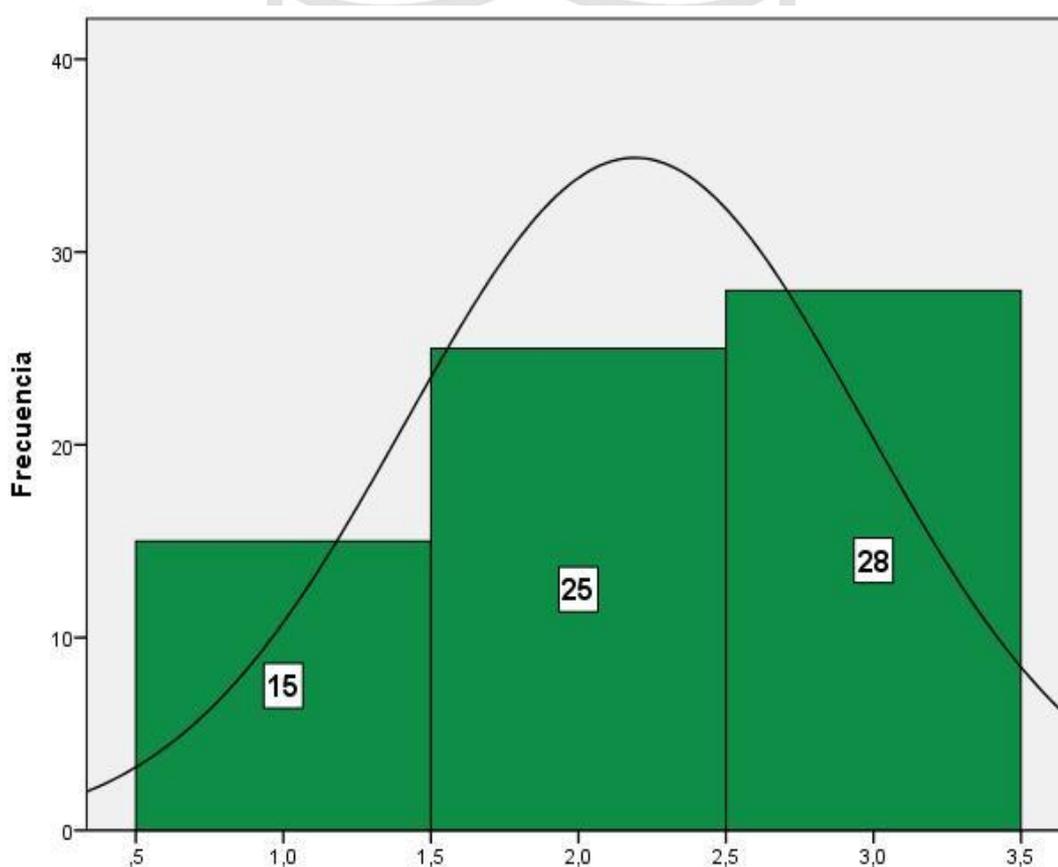
Lo que nos permite afirmar que la mayoría de encuestados consideran que las cooperativas deben realizar inversiones importantes en cambiar y actualizar sus plataformas de software, otra inversión importante sería en cambiar los equipos de cómputo, asimismo deberían implementar más computadoras personales (PCs) para los usuarios, así como interconectarlas vía red; entre otras inversiones tecnológicas que deberían realizar para poder atender las necesidades y requerimientos de la globalización.

Tabla N° 5: Mejora de la productividad de sus operaciones comerciales en las cooperativas.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Si	15	22,1	22,1
No	25	36,8	58,8
Desconoce	28	41,2	100,0
Total	68	100,0	

Fuente: Encuesta aplicada al personal de cooperativas a nivel nacional. Elaboración propia (2014)

Gráfico N° 5: Mejora de la productividad de sus operaciones comerciales en las cooperativas.



Fuente: Encuesta aplicada al personal de cooperativas a nivel nacional. Elaboración propia (2014)

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Respecto a la pregunta ¿Cree Ud., que las cooperativas inciden en la mejora de la productividad de sus operaciones comerciales?, 15 encuestados que representan al 22.1% contestaron que si, 25 encuestados que representan al 36.8% respondieron que no y 28 encuestados que representan al 41.2% respondieron que desconocen el tema.

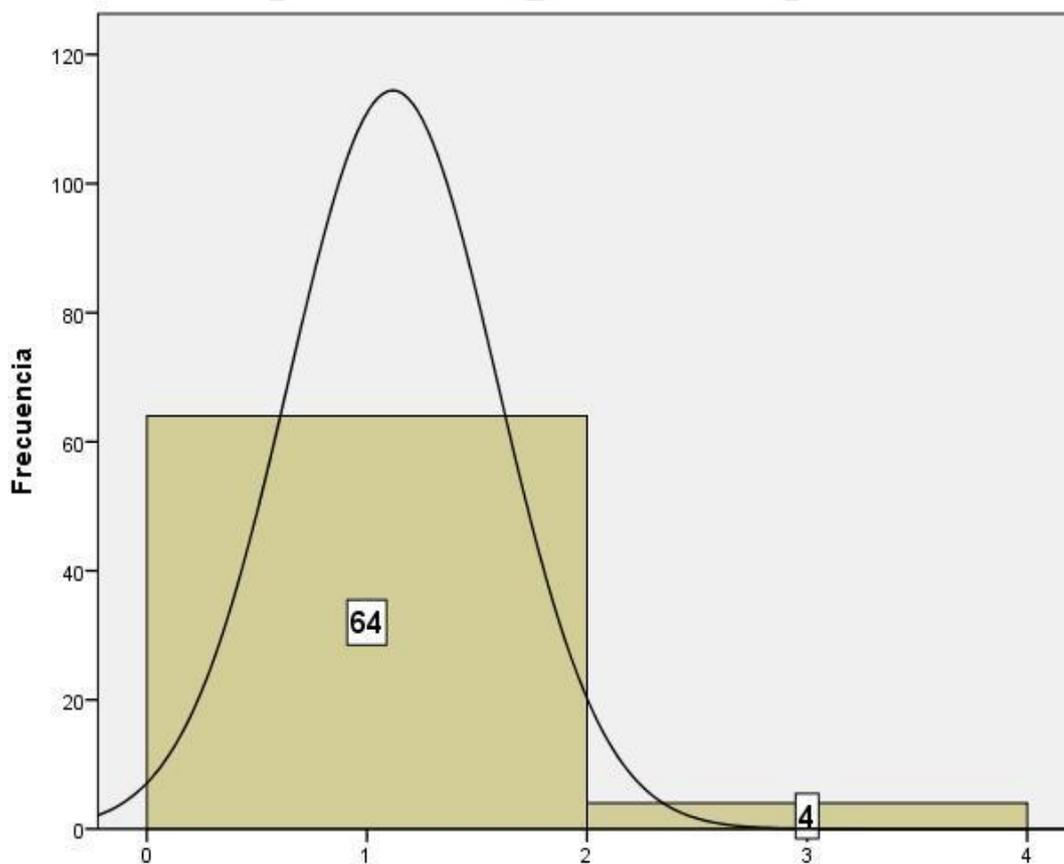
Lo que nos permite afirmar que la mayoría de encuestados desconocen esta realidad y la necesidad de que las cooperativas mejore sus niveles de productividad en sus operaciones comerciales, más aún si se trata de competir con empresas extranjeras que tienen otro tipo de forma de trabajo y que están muy bien organizadas en todo nivel y sentido; es por ello que sería necesario capacitar al personal en estos aspectos.

Tabla Nº 6: Mejora de procesos y procedimientos en las cooperativas

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Si	64	94,1	94,1
Válidos Desconoce	4	5,9	100,0
Total	68	100,0	

Fuente: Encuesta aplicada al personal de cooperativas a nivel nacional. Elaboración propia (2014)

Gráfico Nº 6: Mejora de procesos y procedimientos en las cooperativas.



Fuente: Encuesta aplicada al personal de cooperativas a nivel nacional. Elaboración propia (2014)

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Respecto a la pregunta ¿Cree Ud., que es necesario en las cooperativas mejorar sus procesos y procedimientos?, 64 encuestados que representan al 94.1% contestaron que si y 4 encuestados que representan al 5.9% respondieron desconocer el tema.

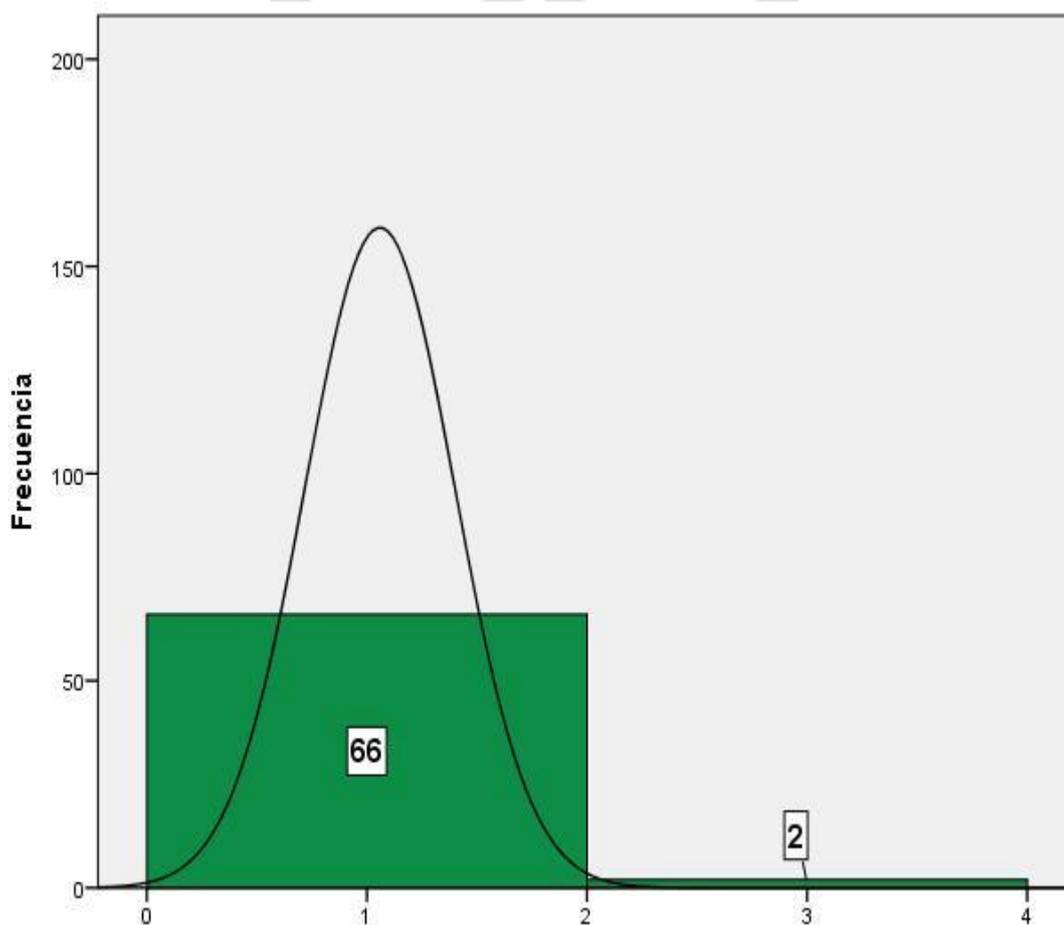
Lo que nos permite afirmar que la mayoría de encuestados son conscientes de que las empresas cooperativas deben ampliar sus horizontes y sus perspectivas respecto de la globalización, para ello deben mejorar sus procesos y procedimientos, como por ejemplo realizar una apropiada distribución de la carga laboral para hacer más eficiente la atención al público, otro aspecto importante es la automatización de los procesos que la empresa desarrolla, capacitar al personal en nuevas técnicas y tecnologías, dotar a la empresa de infraestructura moderna, contratar personal altamente especializado, capacitado y con experiencia en el perfil necesario para cada cargo.

Tabla N° 7: Segmentar sus servicios y ampliarlos para mejorar su cobertura en las cooperativas.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Si	66	97,1	97,1
Válidos Desconoce	2	2,9	100,0
Total	68	100,0	

Fuente: Encuesta aplicada al personal de cooperativas a nivel nacional. Elaboración propia (2014)

Gráfico N° 7: Segmentar sus servicios y ampliarlos para mejorar su cobertura en las cooperativas.



Fuente: Encuesta aplicada al personal de cooperativas a nivel nacional. Elaboración propia (2014)

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Respecto a la pregunta ¿Cree Ud., que las cooperativas deben segmentar sus servicios y ampliarlos para mejorar su cobertura?, 66 encuestados que representan al 97.1% contestaron que si y 2 encuestados que representan al 2.9% respondieron desconocer el tema.

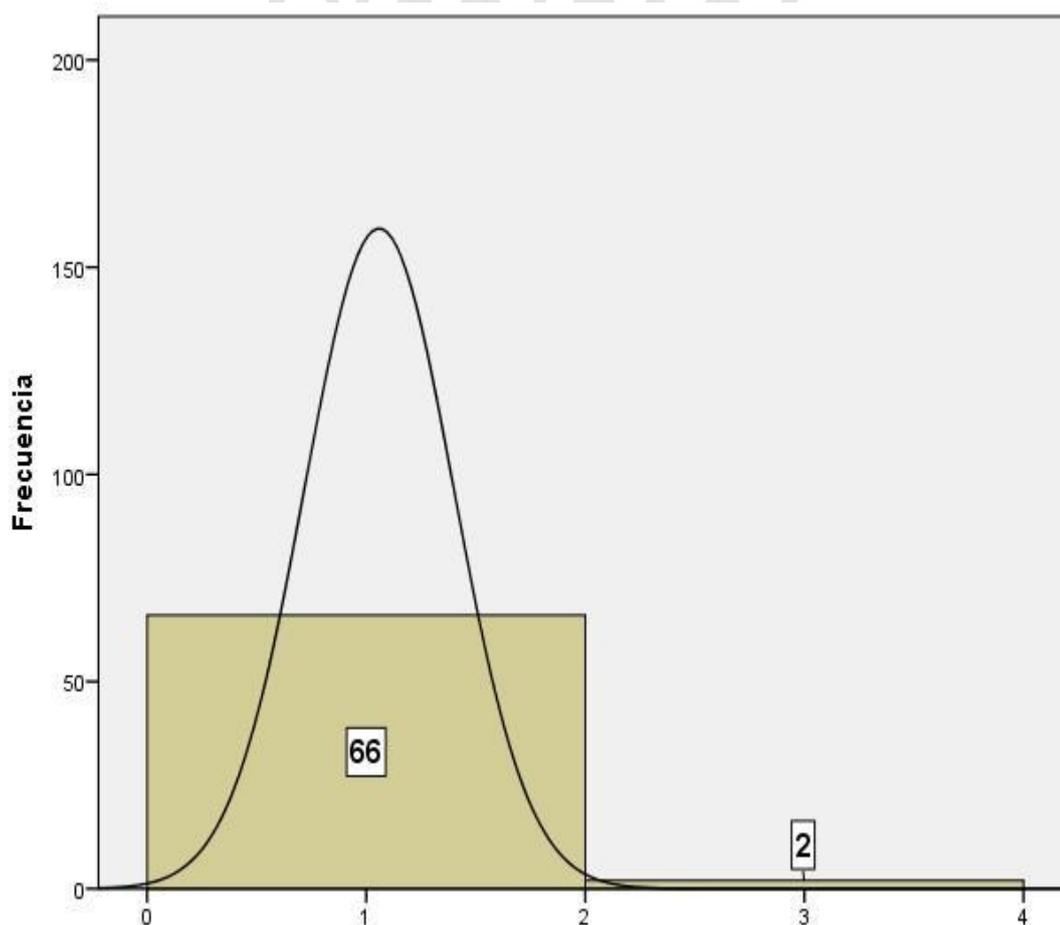
Lo que nos permite afirmar que la mayoría de encuestados indican que los servicios deben ser segmentados de acuerdo a las necesidades de los socios (clientes) y a las posibilidades de respuesta de la empresa; todo ello debería llevar a que la empresa será competitiva a nivel internacional y pueda lograr sostenibilidad en el tiempo, sobre todo con el acceso a otros mercados como sucede actualmente con los Tratados de Libre Comercio que el Perú viene firmando.

Tabla N° 8: Implementación de estrategias de gestión financiera orientadas a adaptarse a las nuevas tendencias de globalización en las cooperativas.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Si	66	97,1	97,1
Válidos Desconoce	2	2,9	100,0
Total	68	100,0	

Fuente: Encuesta aplicada al personal de cooperativas a nivel nacional. Elaboración propia (2014)

Gráfico N° 8: Implementación de estrategias de gestión financiera orientadas a adaptarse a las nuevas tendencias de globalización en las cooperativas.



Fuente: Encuesta aplicada al personal de cooperativas a nivel nacional. Elaboración propia (2014)

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Respecto a la pregunta ¿En su opinión, las cooperativas deben implementar estrategias de gestión financiera orientadas a adaptarse a las nuevas tendencias de globalización?, 66 encuestados que representan al 97.1% contestaron que si y 2 encuestados que representan al 2.9% respondieron que desconocen el tema.

Lo que nos permite afirmar que la mayoría de encuestados consideran que las empresas cooperativas deben adoptar, implementar y desarrollar estrategias de gestión financiera frente a la globalización, este tipo de estrategias deben estar orientadas al cumplimiento de obligaciones, al manejo de la liquidez de la empresa, a la organización y planificación de las ventas, entre otros.

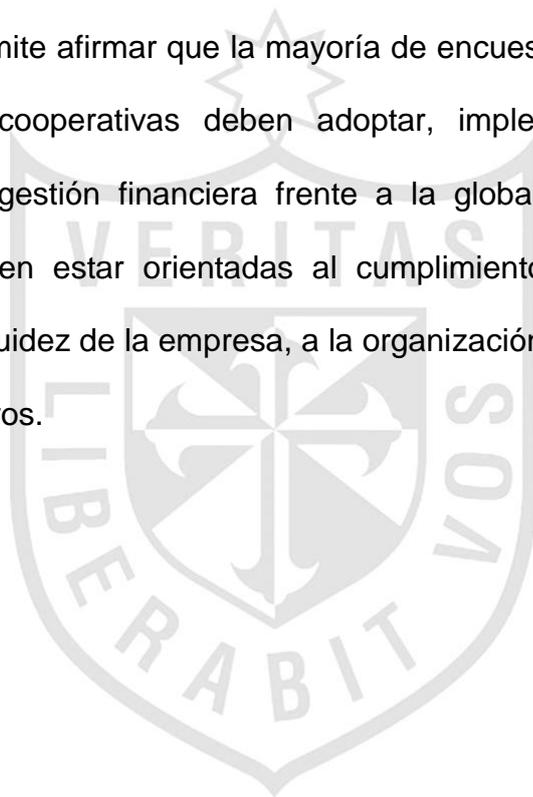
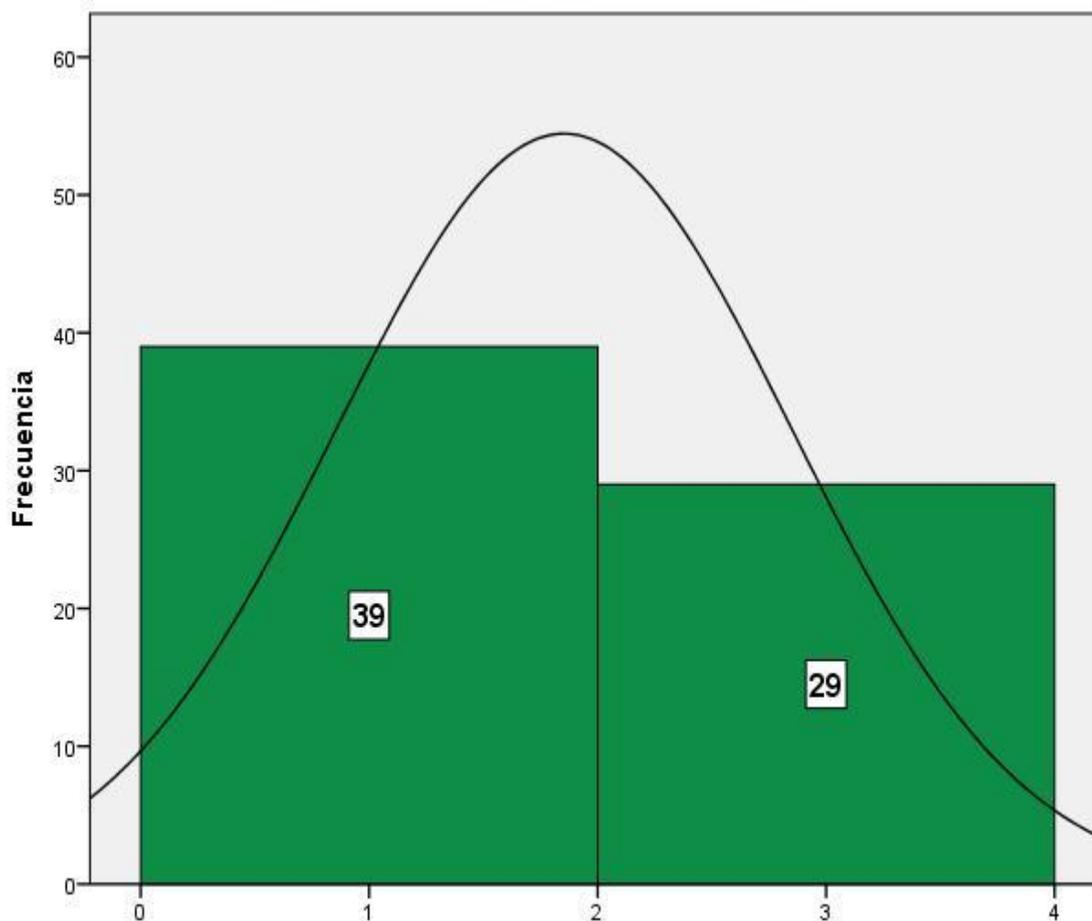


Tabla N° 9: Obtención de algún tipo de financiamiento internacional para operaciones en la actualidad en las cooperativas.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Si	39	57,4	57,4
Válidos Desconoce	29	42,6	100,0
Total	68	100,0	

Fuente: Encuesta aplicada al personal de cooperativas a nivel nacional. Elaboración propia (2014)

Gráfico N° 9: Obtención de algún tipo de financiamiento internacional para operaciones en la actualidad en las cooperativas.



Fuente: Encuesta aplicada al personal de cooperativas a nivel nacional. Elaboración propia (2014)

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Respecto a la pregunta ¿Las cooperativas pueden obtener algún tipo de financiamiento internacional para sus operaciones en la actualidad?, 39 encuestados que representan al 57.4% contestaron que si y 29 encuestados que representan al 42.6% respondieron que desconocen el tema.

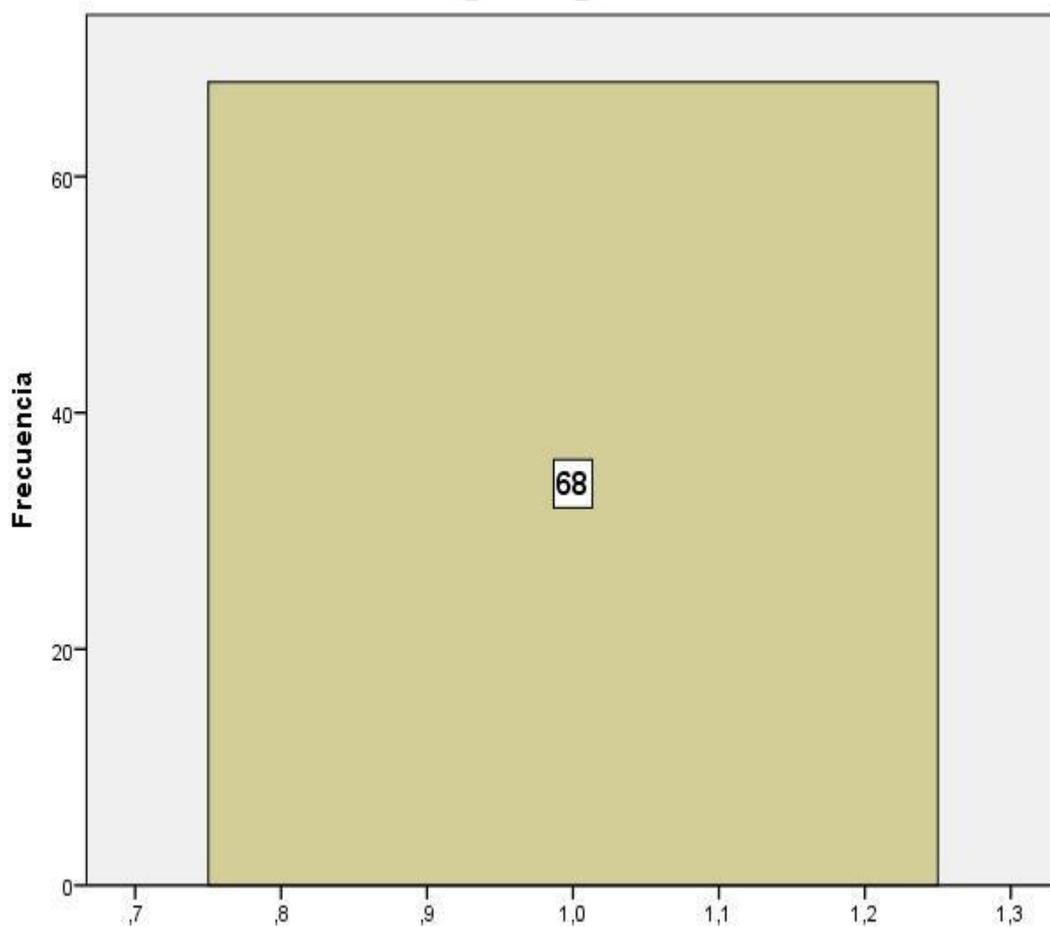
Lo que nos permite afirmar que la mayoría de encuestados manifiesta que las cooperativas si pueden tener un financiamiento internacional para sus operaciones, vía el acceso a entidades internacionales como el Banco Mundial, el Banco Interamericano de Finanzas, entre otros; pero para ello se debe conocer cómo funcionan los préstamos con estas instituciones y lo que es necesario hacer y saber para acceder a ellos; situación que al parecer se desconoce mucho en este tipo de organizaciones.

Tabla N° 10: Diversificar ingresos financieros con nuevos productos.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Válidos Si	68	100,0	100,0

Fuente: Encuesta aplicada al personal de cooperativas a nivel nacional. Elaboración propia (2014)

Gráfico N° 10: Diversificar ingresos financieros con nuevos productos.



Fuente: Encuesta aplicada al personal de cooperativas a nivel nacional. Elaboración propia (2014)

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Respecto a la pregunta ¿Cree Ud., que en las cooperativas deben diversificar sus ingresos financieros con nuevos productos?, 68 encuestados que representan al 100% contestaron que sí.

Lo que nos permite afirmar que la mayoría de encuestados refieren que las empresas cooperativas deben mejorar sus ingresos financieros, ya sea con el mejoramiento de los actuales servicios y productos, o con la prestación de nuevos acorde a las necesidades del mercado y de la competencia que tienen; es decir, es necesario adaptarse a las condiciones actuales de mercado y a las exigencias de los socios y/o clientes.

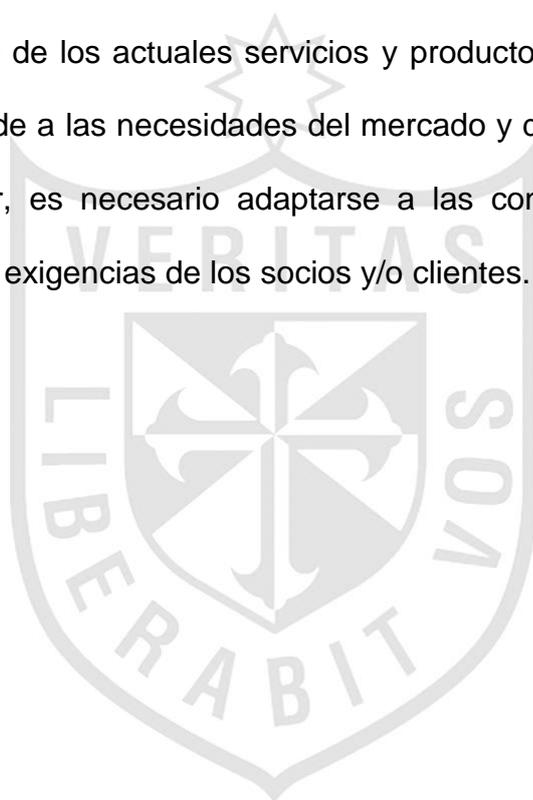
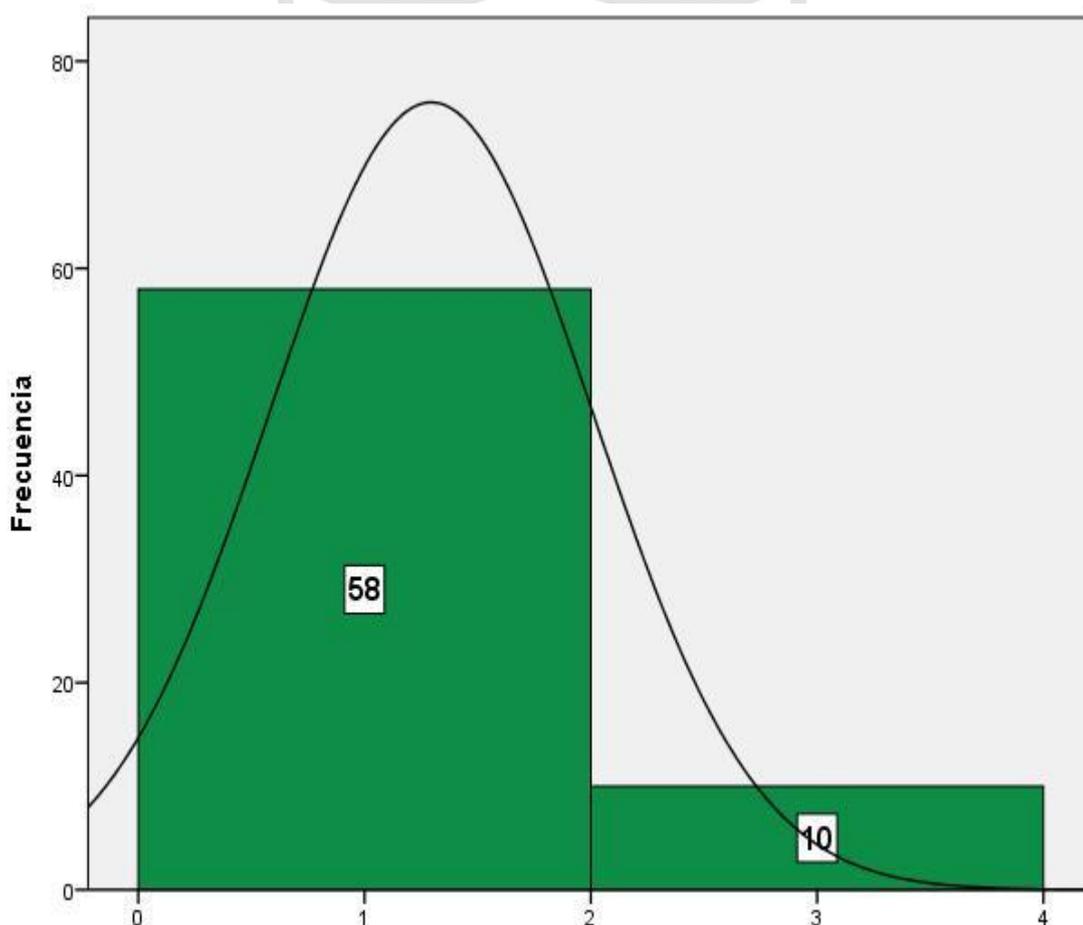


Tabla N° 11: Conocimiento en forma eficiente el tema de valor de mercado en las cooperativas.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Si	58	85,3	85,3
Válidos Desconoce	10	14,7	100,0
Total	68	100,0	

Fuente: Encuesta aplicada al personal de cooperativas a nivel nacional. Elaboración propia (2014)

Gráfico N° 11: Conocimiento en forma eficiente el tema de valor de mercado en las cooperativas.



Fuente: Encuesta aplicada al personal de cooperativas a nivel nacional. Elaboración propia (2014)

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Respecto a la pregunta ¿En su opinión, en las cooperativas deben conocer en forma eficiente el tema de valor de mercado?, 58 encuestados que representan al 85.3% contestaron que si y 10 encuestados que representan al 14.7% respondieron desconocer el tema.

Lo que nos permite afirmar que la mayoría de encuestados refiere que es necesario que en las empresas cooperativas se conozca mejor lo que significa valor de mercado, para ello o se capacita al personal con que se cuenta actualmente o se contrata personal especializado, pues dependiendo de ello es posible que la empresa se coloque en mejores condiciones en el mercado y pueda lograr su sostenibilidad en el tiempo.

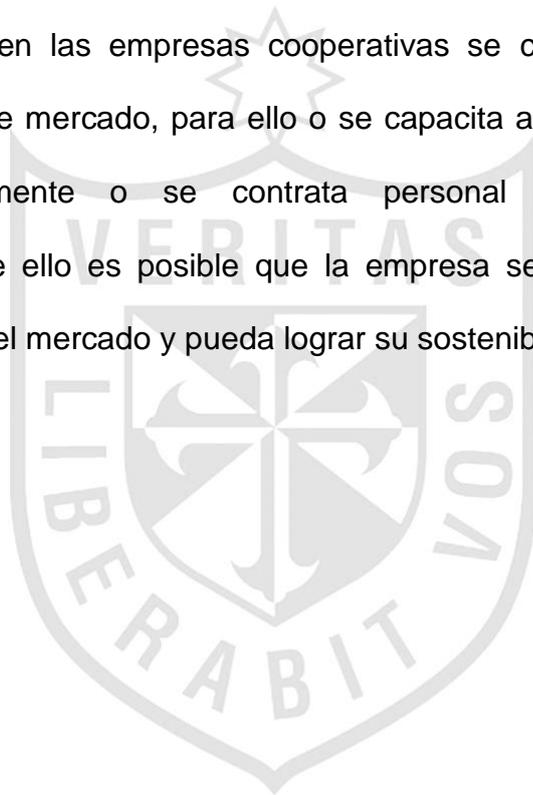
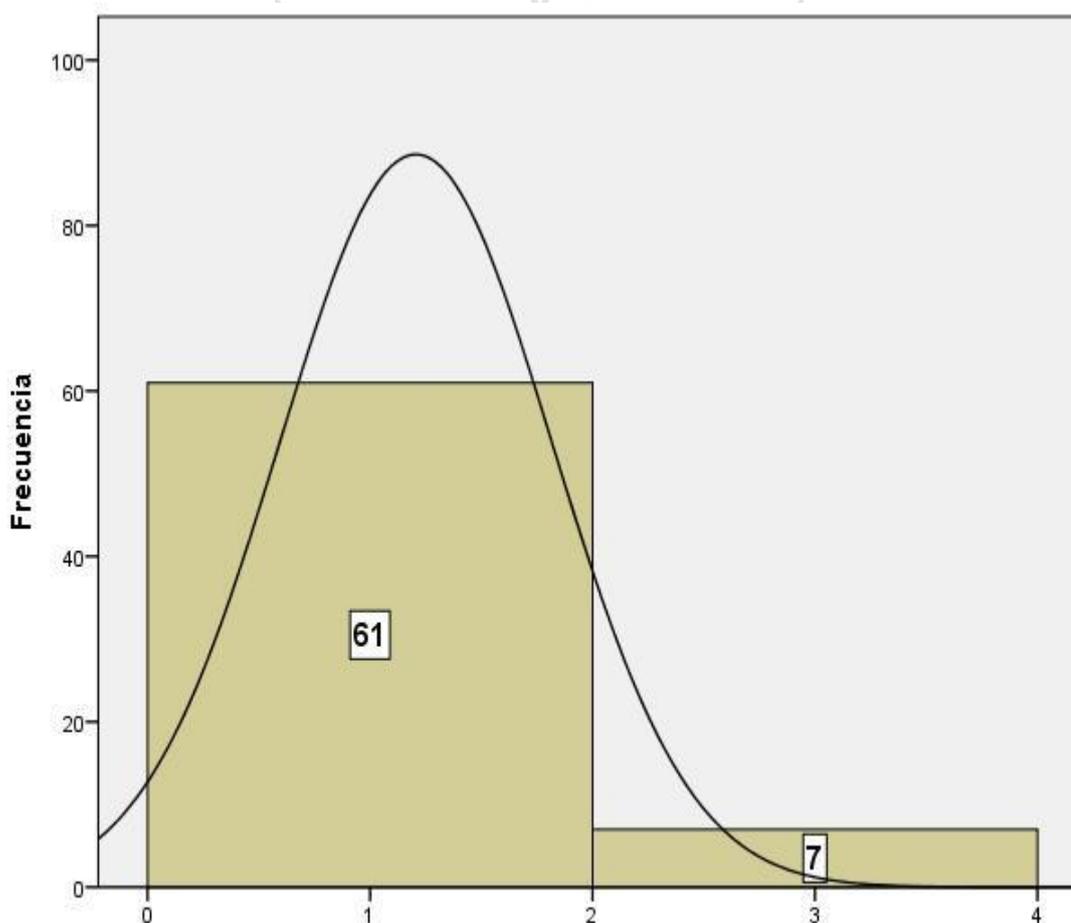


Tabla N° 12: Implementación de ratios de productividad en las cooperativas.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	61	89,7	89,7	89,7
Válidos Desconoce	7	10,3	10,3	100,0
Total	68	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta aplicada al personal de cooperativas a nivel nacional. Elaboración propia (2014)

Gráfico N° 12: Implementación de ratios de productividad en las cooperativas.



Fuente: Encuesta aplicada al personal de cooperativas a nivel nacional. Elaboración propia (2014)

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Respecto a la pregunta ¿En su opinión, deben implementarse ratios de productividad en las cooperativas?, 61 encuestados que representan al 89.7% contestaron que si y 7 encuestados que representan al 10.3% respondieron desconocer el tema planteado.

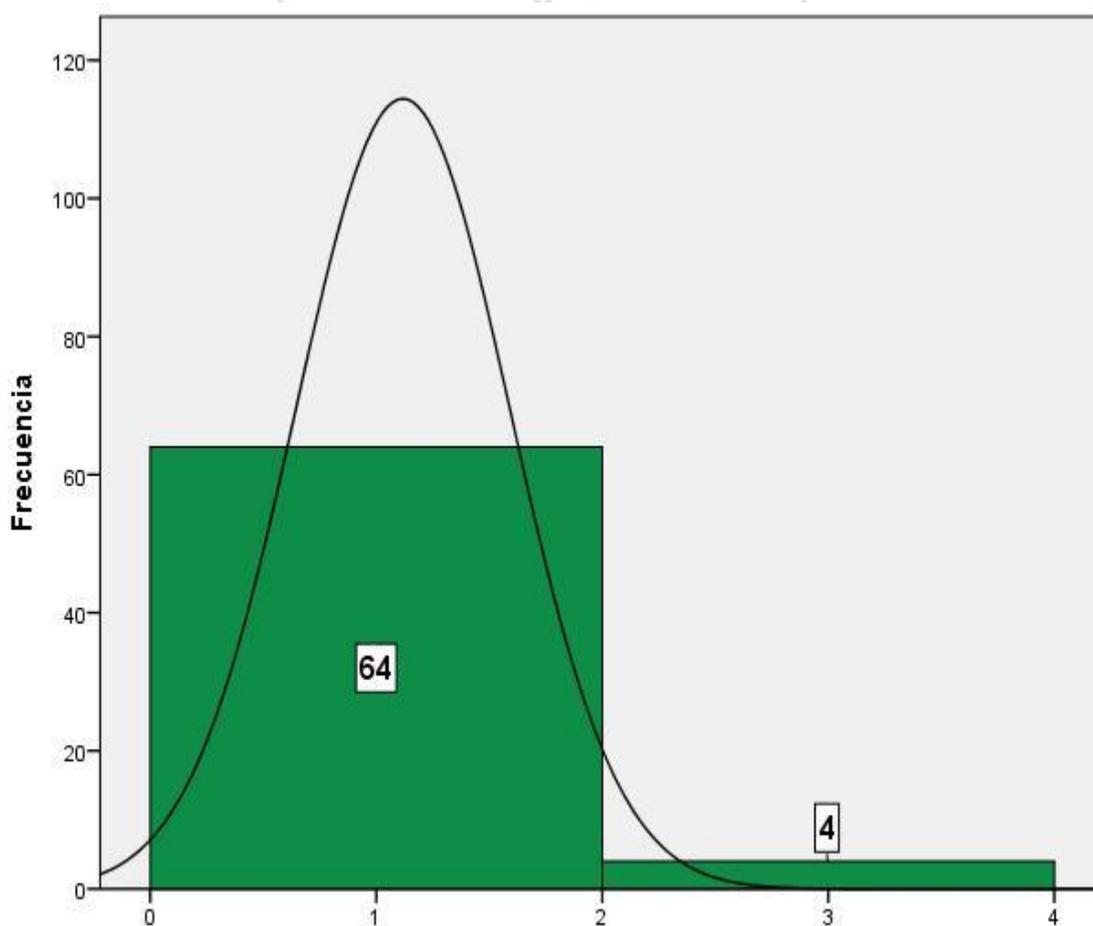
Lo que nos permite afirmar que la mayoría de encuestados consideran necesario que en las empresas cooperativas se implementen ratios de productividad, con la finalidad de medir el logro de objetivos empresariales y tomar las medidas correctivas o preventivas necesarias. Asimismo esta implementación permitirá conocer la eficiencia y eficacia no solo del personal sino de los procesos o procedimientos que se desarrollan en la empresa, por lo tanto es una muy buena herramienta empresarial.

Tabla N° 13: Implementación de políticas de diversificación de productos y servicios para mejorar la rentabilidad en las cooperativas.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Si	64	94,1	94,1
Válidos Desconoce	4	5,9	100,0
Total	68	100,0	

Fuente: Encuesta aplicada al personal de cooperativas a nivel nacional. Elaboración propia (2014)

Gráfico N° 13: Implementación de políticas de diversificación de productos y servicios para mejorar la rentabilidad en las cooperativas.



Fuente: Encuesta aplicada al personal de cooperativas a nivel nacional. Elaboración propia (2014)

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Respecto a la pregunta ¿Cree Ud., que se deben implementar políticas de diversificación de productos y servicios para mejorar la rentabilidad en las cooperativas?, 64 encuestados que representan al 94.1% contestaron que si y 4 encuestados que representan al 5.9% respondieron desconocer el tema.

Lo que nos permite afirmar que la mayoría de encuestados están de acuerdo que frente a la globalización, las empresas cooperativas deben implementar políticas de diversificación de productos y servicios para mejorar la rentabilidad en las empresas cooperativas, con el fin de optimizar la gestión y brindar un servicio de calidad que sea redituable.

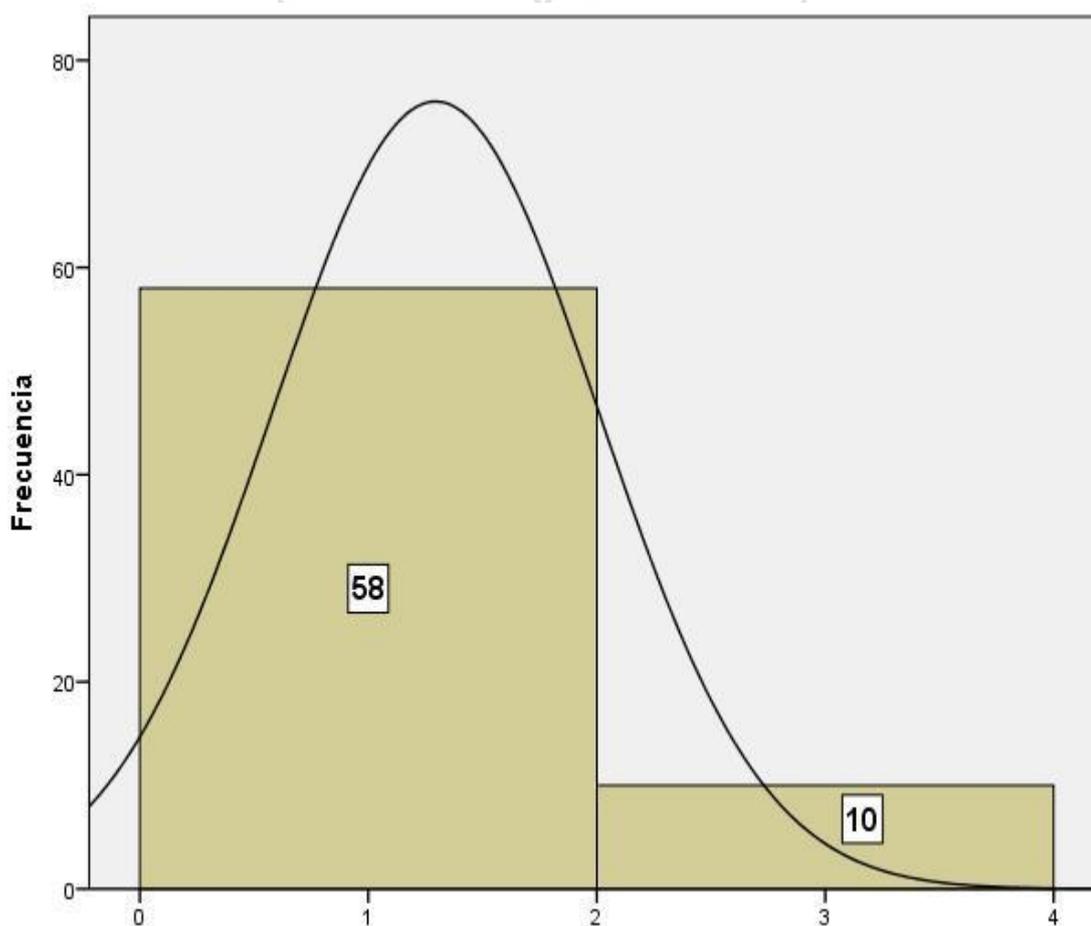


Tabla N° 14: Riesgo financiero en las operaciones que realizan las cooperativas.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Si	58	85,3	85,3
Válidos Desconoce	10	14,7	100,0
Total	68	100,0	

Fuente: Encuesta aplicada al personal de cooperativas a nivel nacional. Elaboración propia (2014)

Gráfico N° 14: Riesgo financiero en las operaciones que realizan las cooperativas.



Fuente: Encuesta aplicada al personal de cooperativas a nivel nacional. Elaboración propia (2014)

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Respecto a la pregunta ¿Cree Ud., que actualmente en las cooperativas existe riesgo financiero en las operaciones que realiza?, 58 encuestados que representan al 85.3% contestaron que si y 10 encuestados que representan al 14.7% respondieron que desconocen el tema planteado.

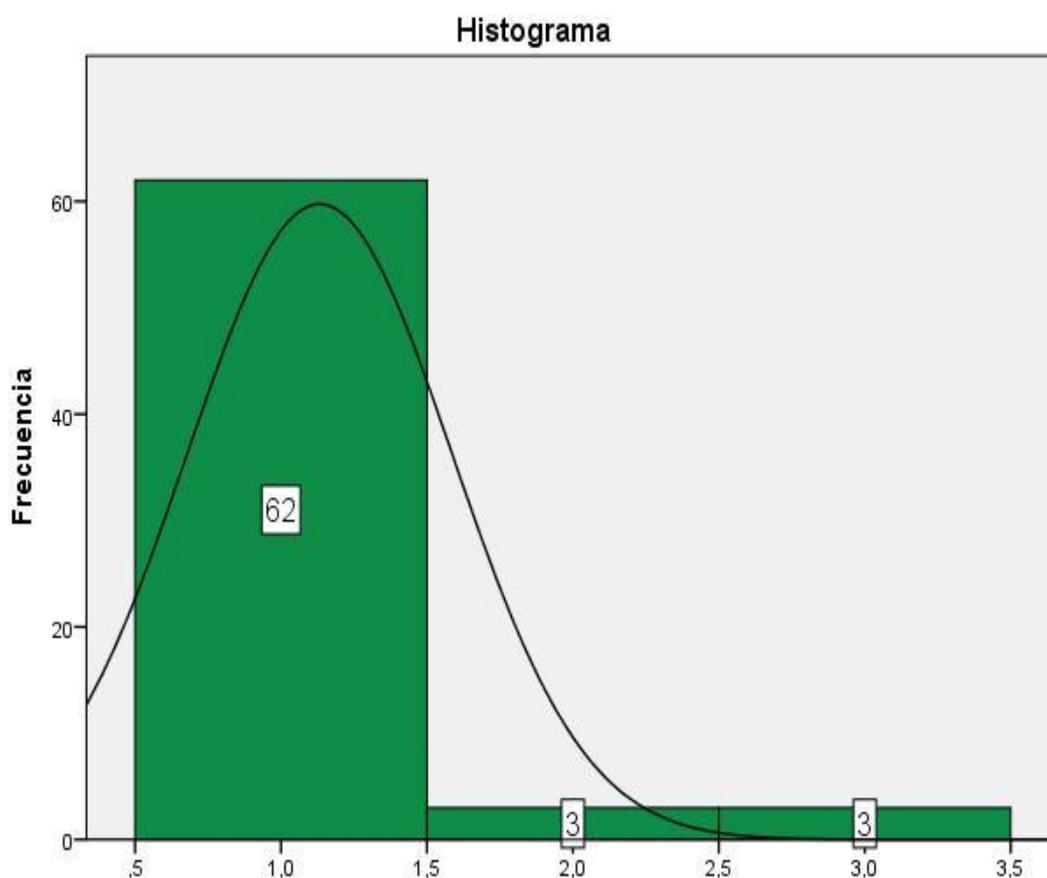
Lo que nos permite afirmar que para la mayoría de encuestados en las operaciones financieras que realizan las empresas cooperativas, actualmente presentan alto riesgo financiero, quizás porque no se ha implementado un sistema de seguimiento y recupero de los préstamos otorgados; o porque quizás tampoco están preparadas para este tipo de operaciones, por lo que es necesario una reingeniería frente a este proceso y más ahora que la competencia es muy agresiva no solo a nivel local y nacional con sus similares y próximamente será a nivel global.

Tabla N° 15: Estabilidad económica y crecimiento económico mostrado por el Perú en los últimos años.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Si	62	91,2	91,2
No	3	4,4	95,6
Desconoce	3	4,4	100,0
Total	68	100,0	

Fuente: Encuesta aplicada al personal de cooperativas a nivel nacional. Elaboración propia (2014)

Gráfico N° 15: Estabilidad económica y crecimiento económico mostrado por el Perú en los últimos años.



Fuente: Encuesta aplicada al personal de cooperativas a nivel nacional. Elaboración propia (2014)

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Respecto a la pregunta ¿Cree Ud., que la estabilidad económica y el crecimiento económico mostrado por el Perú en los últimos años puede contribuir para la consolidación de las cooperativas?, 62 encuestados que representan al 91.2% contestaron que si, 3 encuestados que representan el 4.4% contestaron que no y 3 encuestados que representan el 4.4% contestaron que desconocen el tema planteado.

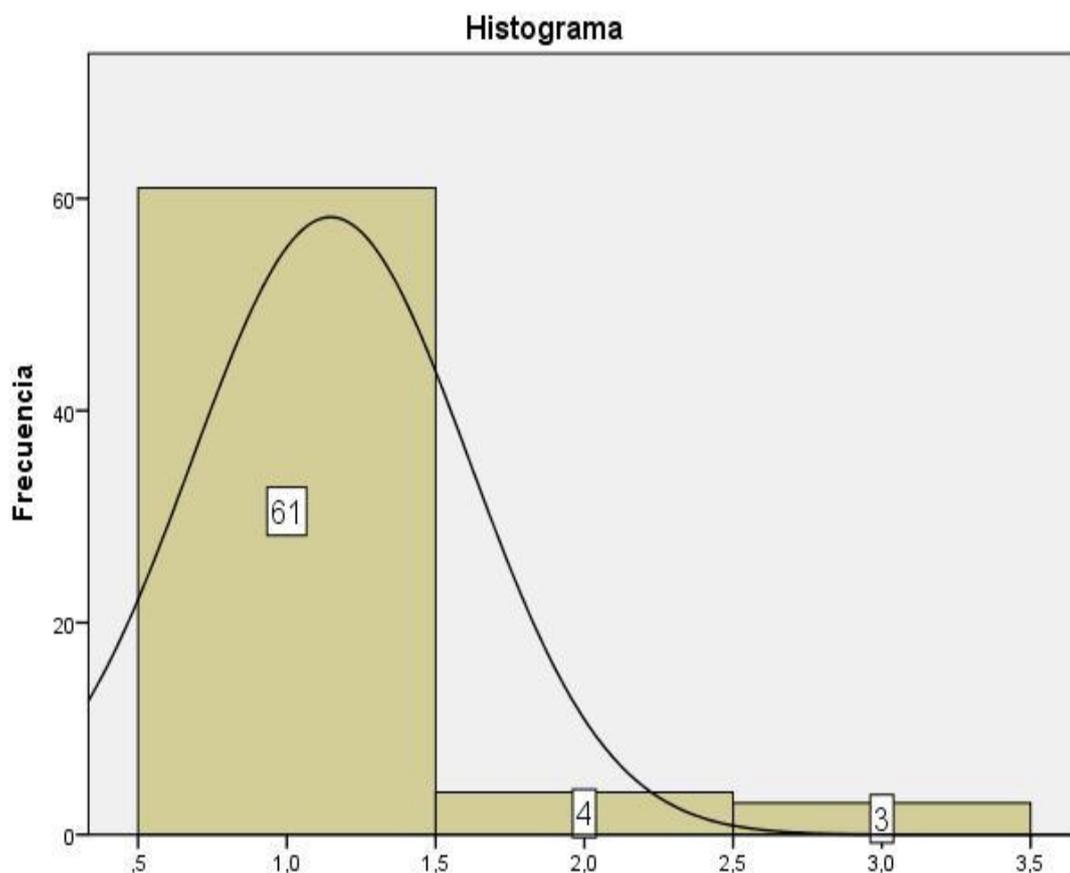
Lo que nos permite afirmar que la continuidad en la política económica del gobierno y los buenos resultados permitirán que las cooperativas puedan aprovechar la coyuntura y consolidarse como empresas en un sector que siempre es poco atendido o que no pueden acceder a los sistemas de crédito actuales.

Tabla N° 16: Economía de escala como alternativa para los socios, aportantes o beneficiarios de créditos de las cooperativas.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Si	61	89,7	89,7
No	4	5,9	95,6
Desconoce	3	4,4	100,0
Total	68	100,0	

Fuente: Encuesta aplicada al personal de cooperativas a nivel nacional. Elaboración propia (2014)

Gráfico N° 16: Economía de escala como alternativa para los socios, aportantes o beneficiarios de créditos de las cooperativas.



Fuente: Encuesta aplicada al personal de cooperativas a nivel nacional. Elaboración propia (2014)

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Respecto a la pregunta ¿Cree Ud., que la economía de escala sería una alternativa para los socios, aportantes o beneficiarios de créditos de las cooperativas, a fin de lograr su sostenibilidad y consolidación como empresas?, 61 encuestados que representan al 89.7% contestaron que si, 4 encuestados que representan el 5.9% contestaron que no y 3 encuestados que representan al 4.4% respondieron que desconocen el tema planteado.

Sobre el particular, debemos indicar que la producción a escala de sus productos es una gran opción para los socios y/o clientes de las cooperativas y sobre todo para los que son productores puedan lograr mejores colocaciones en el mercado y para que tengan más oportunidades de comercialización.

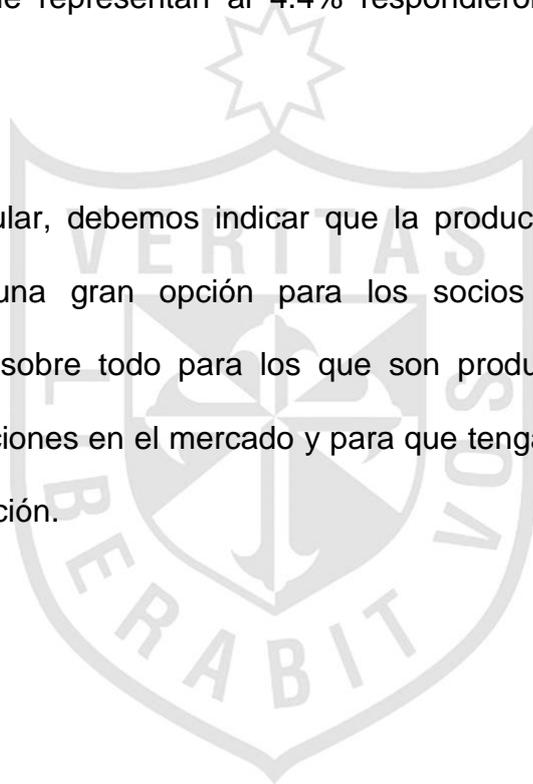
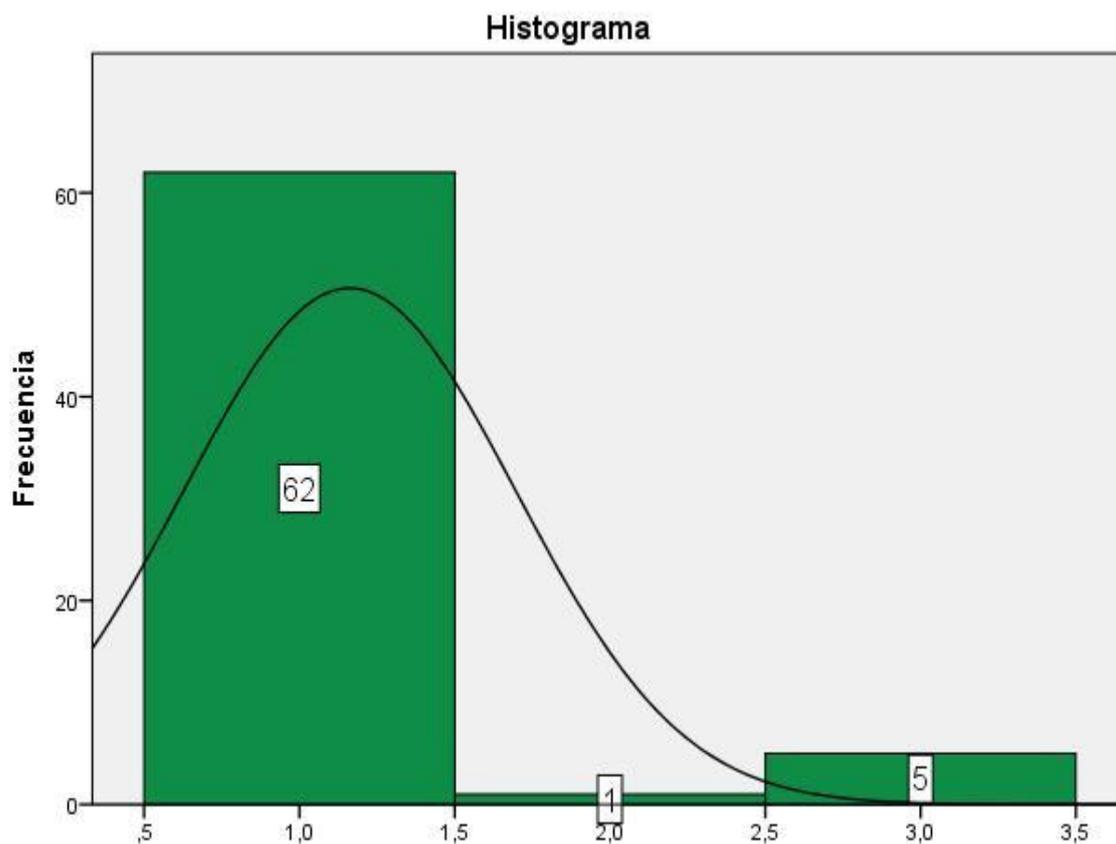


Tabla N° 17: Diversificación de productos y servicios como una alternativa para mejorar lograr sostenibilidad empresarial de los beneficiarios de los créditos y socios de las cooperativas.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Si	62	91,2	91,2
No	1	1,5	92,6
Desconoce	5	7,4	100,0
Total	68	100,0	

Fuente: Encuesta aplicada al personal de cooperativas a nivel nacional. Elaboración propia (2014)

Gráfico N° 17: Diversificación de productos y servicios como una alternativa para mejorar lograr sostenibilidad empresarial de los beneficiarios de los créditos y socios de las cooperativas.



Fuente: Encuesta aplicada al personal de cooperativas a nivel nacional. Elaboración propia (2014)

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Respecto a la pregunta ¿Sería recomendable que los beneficiarios de los créditos y socios de las cooperativas adopten la opción de diversificación de productos y servicios como una alternativa para mejorar lograr sostenibilidad empresarial?, 62 encuestados que representan al 91.2% contestaron que si, 1 encuestado que representa el 1.5% contestó que no y 5 encuestados que representan al 7.4% respondieron que desconocen el tema planteado.

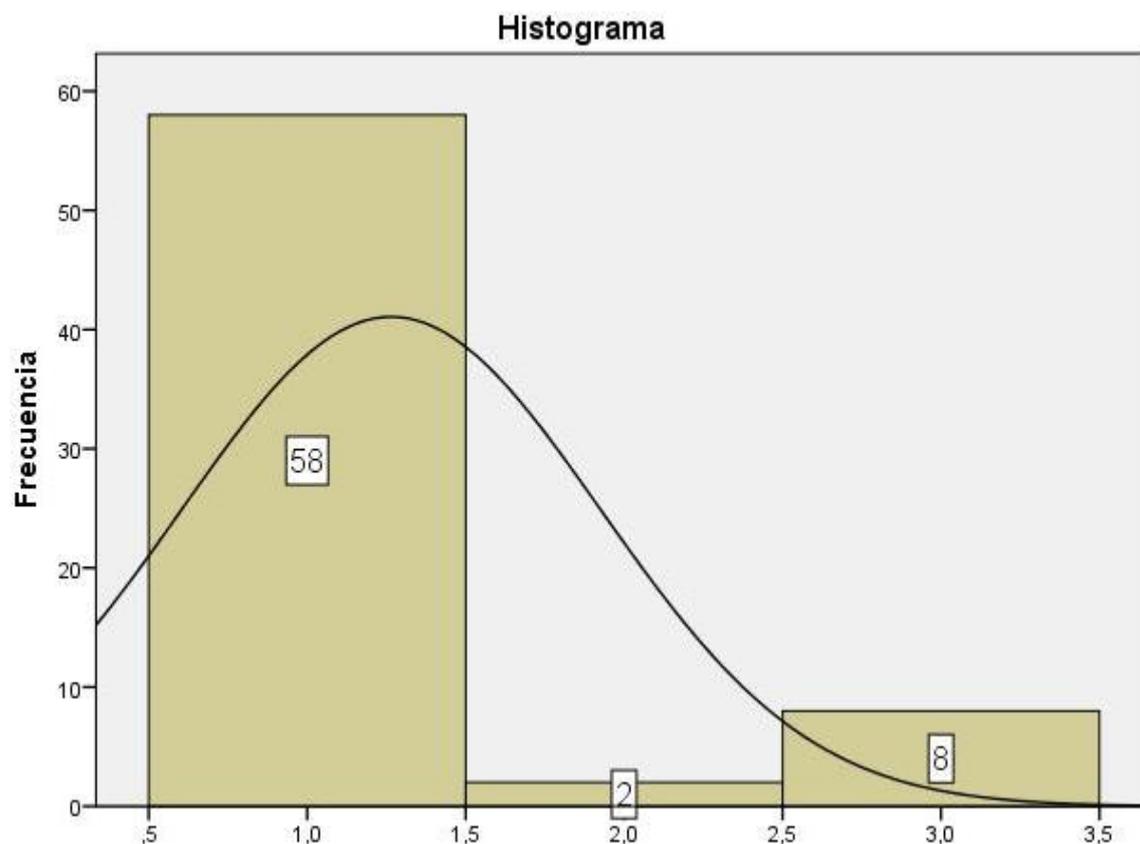
La diversificación es otra de las alternativas que pueden utilizar para los principales socios y/o clientes de las cooperativas, pues pueden producir otros nuevos productos o servicios, previa evaluación, sobre todo en temporadas bajas o aprovechar las oportunidades de pedidos que hacen empresas grandes o extranjeras.

Tabla N° 18: Desarrollo de estrategias para segmentar sus mercados como parte de su desarrollo y posicionamiento empresarial de los beneficiarios de los créditos y socios de las cooperativas.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Si	58	85,3	85,3
No	2	2,9	88,2
Desconoce	8	11,8	100,0
Total	68	100,0	

Fuente: Encuesta aplicada al personal de cooperativas a nivel nacional. Elaboración propia (2014)

Gráfico N° 18: Desarrollo de estrategias para segmentar sus mercados como parte de su desarrollo y posicionamiento empresarial de los beneficiarios de los créditos y socios de las cooperativas.

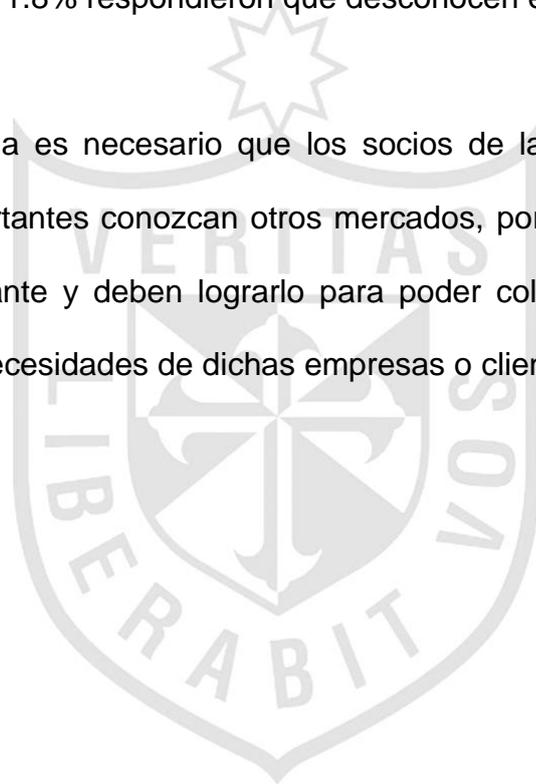


Fuente: Encuesta aplicada al personal de cooperativas a nivel nacional. Elaboración propia (2014)

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Respecto a la pregunta ¿Los beneficiarios de los créditos y socios de las cooperativas deberían desarrollar estrategias para segmentar sus mercados como parte de su desarrollo y posicionamiento empresarial?, 58 encuestados que representan al 85.3% contestaron que si, 2 encuestados que representan el 2.9% contestaron que no y 8 encuestados que representan al 11.8% respondieron que desconocen el tema planteado.

Sobre este tema es necesario que los socios de las cooperativas y sus principales aportantes conozcan otros mercados, por ello la segmentación es muy importante y deben lograrlo para poder colocar sus productos e identificar las necesidades de dichas empresas o clientes.



4.2. Contrastación de hipótesis

HIPÓTESIS GENERAL

Ha: La globalización incide directamente en las estrategias de gestión financiera de las cooperativas.

Ho: La globalización NO incide directamente en las estrategias de gestión financiera de las cooperativas.

El método estadístico para comprobar las hipótesis es chi – cuadrado (χ^2) por ser una prueba que permitió medir aspecto cualitativos de las respuestas que se obtuvieron del cuestionario, midiendo las variables de la hipótesis en estudio.

El valor de Chi cuadrado se calcula a través de la fórmula siguiente:

$$\chi^2 = \frac{\sum (O_i - E_i)^2}{E_i}$$

Dónde:

χ^2 = Chi cuadrado

O_i = Frecuencia observada (respuestas obtenidas del instrumento)

E_i = Frecuencia esperada (respuestas que se esperaban)

El criterio para la comprobación de la hipótesis se define así:

Si el χ^2_c es mayor que el χ^2_t se acepta la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula, en caso contrario que χ^2_t fuese mayor que χ^2_c se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna.

**Tabla de contingencia: Impacto de la globalización en la organización *
Estrategias de gestión financiera en las empresas cooperativas.**

Recuento

		Estrategias de gestión financiera en las empresas las cooperativas		Total
		Si	Desconoce	
Impacto de la globalización en la organización	Si	58	7	65
	No	3	0	3
Total		61	7	68

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)	Sig. exacta (bilateral)	Sig. exacta (unilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	4,360 ^a	1	4,548		
Corrección por continuidad ^b	,000	1	1,000		
Razón de verosimilitudes	,667	1	,414		
Estadístico exacto de Fisher				1,000	,718
Asociación lineal por lineal	,355	1	,551		
N de casos válidos	68				

a. 2 casillas (50,0%) tienen una frecuencia esperada inferior a 5. La frecuencia mínima esperada es ,31.

b. Calculado sólo para una tabla de 2x2.

Para la validación de la hipótesis requerimos contrastarla frente al valor del X^2_t (chi cuadrado teórico), considerando un nivel de confiabilidad del 95% y 2 grados de libertad; teniendo:

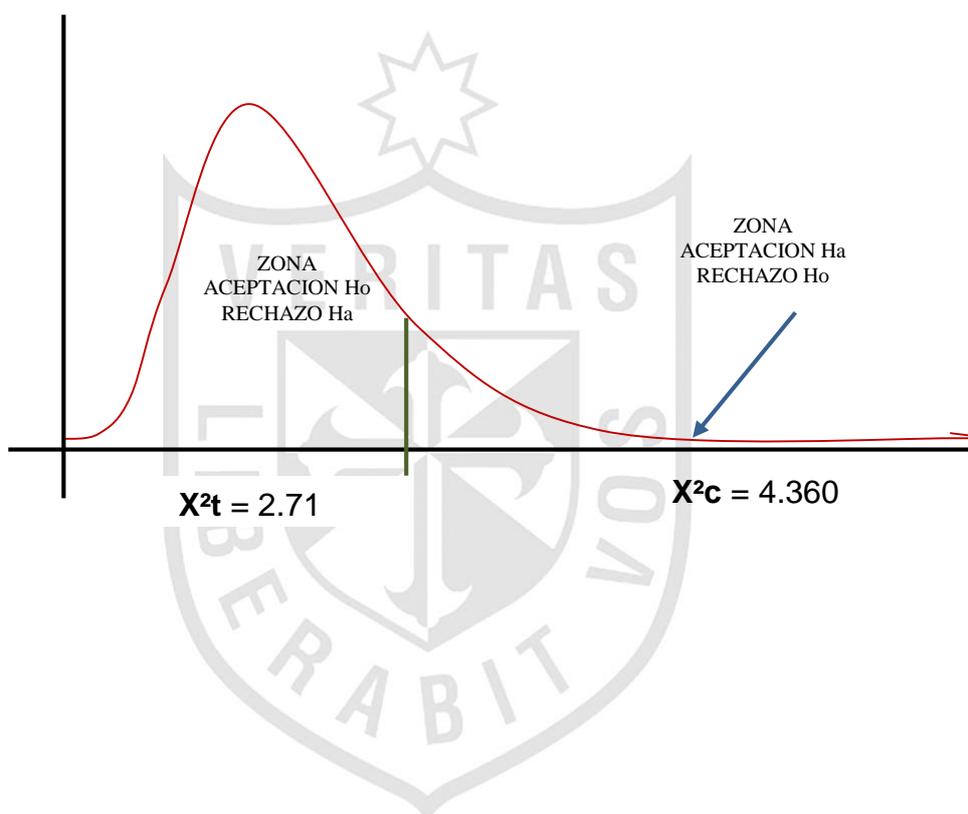
Que el valor del X^2_t con 1 grado de libertad y un nivel de confiabilidad del 95% es de 0.360

Discusión:

Como el valor del X^2_c es mayor al X^2_t ($4.360 > 2.71$), entonces rechazamos la nula y aceptamos la hipótesis alterna; concluyendo:

Que efectivamente la globalización incide directamente en las estrategias de gestión financiera de las cooperativas.

GRÁFICA DE CHI CUADRADO



HIPÓTESIS ESPECÍFICA 1

Ha: La integración económica internacional, incide en la obtención de financiamiento internacional en las empresas cooperativas.

Ho: La integración económica internacional, NO incide en la obtención de financiamiento internacional en las empresas cooperativas.

El método estadístico para comprobar las hipótesis es chi – cuadrado (χ^2) por ser una prueba que permitió medir aspectos cualitativos de las respuestas que se obtuvieron del cuestionario, midiendo las variables de la hipótesis en estudio.

El valor de Chi cuadrado se calcula a través de la fórmula siguiente:

$$\chi^2 = \sum \frac{(O_i - E_i)^2}{E_i}$$

Dónde:

χ^2 = Chi cuadrado

O_i = Frecuencia observada (respuestas obtenidas del instrumento)

E_i = Frecuencia esperada (respuestas que se esperaban)

El criterio para la comprobación de la hipótesis se define así:

Si el χ^2_c es mayor que el χ^2_t se acepta la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula, en caso contrario que χ^2_t fuese mayor que χ^2_c se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna.

Tabla de contingencia: Integración económica internacional. * Financiamiento internacional.

Recuento

		Financiamiento internacional en las empresas cooperativas.		Total
		Si	Desconoce	
Integración económica internacional.	Si	36	24	60
	No	3	0	3
	Desconoce	0	5	5
Total		39	29	68

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	9,127 ^a	2	,010
Razón de verosimilitudes	12,031	2	,002
Asociación lineal por lineal	3,899	1	,048
N de casos válidos	68		

a. 4 casillas (66,7%) tienen una frecuencia esperada inferior a 5. La frecuencia mínima esperada es 1,28.

Para la validación de la hipótesis requerimos contrastarla frente al valor del X^2_t (chi cuadrado teórico), considerando un nivel de confiabilidad del 95% y 2 grados de libertad; teniendo:

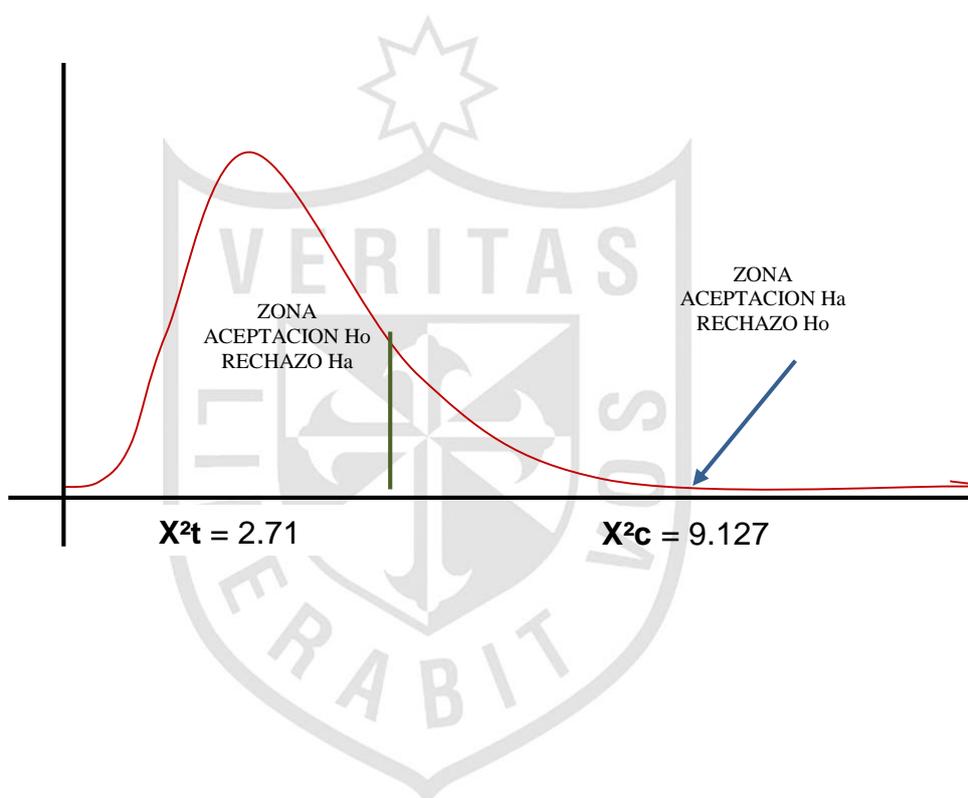
Que el valor del X^2_t con 1 grado de libertad y un nivel de confiabilidad del 95% es de 9.127

Discusión:

Como el valor del X^2_c es mayor al X^2_t ($9.127 > 2.71$), entonces rechazamos la nula y aceptamos la hipótesis alterna; concluyendo:

Que efectivamente la integración económica internacional, incide en la obtención de financiamiento internacional acorde a las necesidades actuales en las empresas cooperativas.

GRÁFICA DE CHI CUADRADO



HIPÓTESIS ESPECÍFICA 2

Ha: El crecimiento de la economía, incide en el incremento de ingresos financieros en las empresas cooperativas.

Ho: El crecimiento de la economía, NO incide en el incremento de ingresos financieros en las empresas cooperativas

El método estadístico para comprobar las hipótesis es chi – cuadrado (χ^2) por ser una prueba que permitió medir aspectos cualitativos de las respuestas que se obtuvieron del cuestionario, midiendo las variables de la hipótesis en estudio.

El valor de Chi cuadrado se calcula a través de la fórmula siguiente:

$$\chi^2 = \frac{\sum (O_i - E_i)^2}{E_i}$$

Dónde:

χ^2 = Chi cuadrado

O_i = Frecuencia observada (respuestas obtenidas del instrumento)

E_i = Frecuencia esperada (respuestas que se esperaban)

El criterio para la comprobación de la hipótesis se define así:

Si el χ^2_c es mayor que el χ^2_t se acepta la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula, en caso contrario que χ^2_t fuese mayor que χ^2_c se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna.

Tabla de contingencia: Crecimiento de la economía * Incremento de ingresos financieros en las empresas cooperativas.

Recuento

		Incremento de ingresos financieros en las empresas cooperativas		Total
		Si	Desconoce	
Crecimiento de la economía.	Si	36	24	60
	No	3	0	3
	Desconoce	0	5	5
Total		39	29	68

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	11,171 ^a	2	,010
Razón de verosimilitudes	11,031	2	,002
Asociación lineal por lineal	2,899	1	,048
N de casos válidos	68		

a. 4 casillas (66,7%) tienen una frecuencia esperada inferior a 5. La frecuencia mínima esperada es 1,28.

Para la validación de la hipótesis requerimos contrastarla frente al valor del X^2_t (chi cuadrado teórico), considerando un nivel de confiabilidad del 95% y 2 grados de libertad; teniendo:

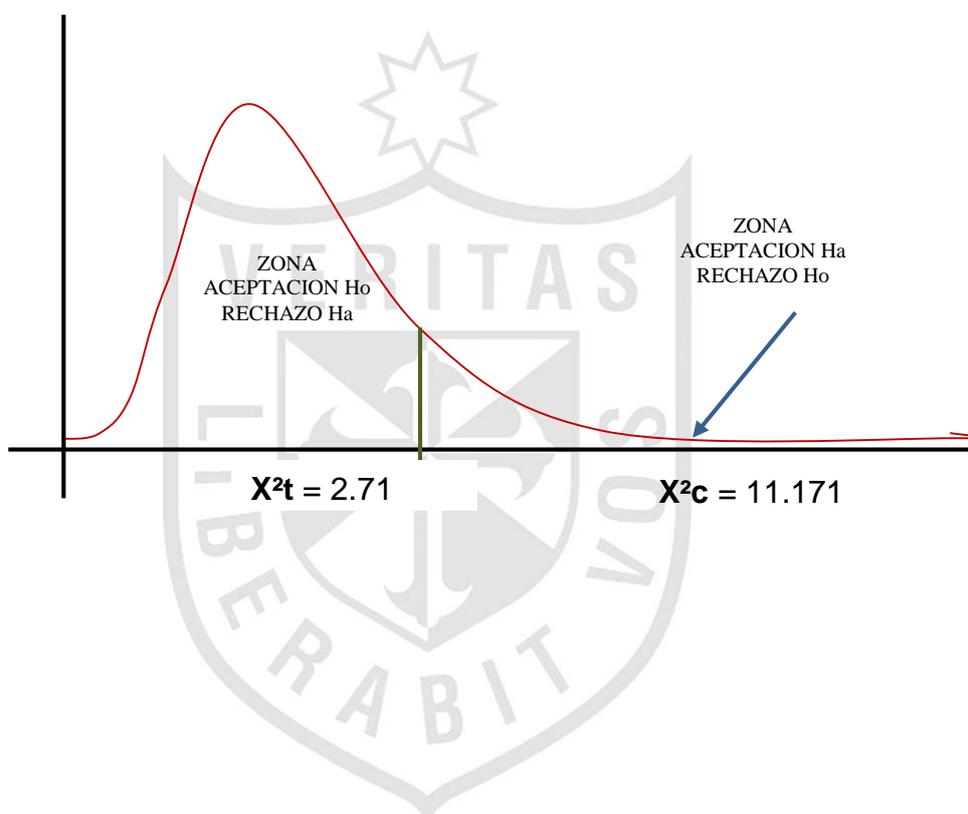
Que el valor del X^2_t con 1 grado de libertad y un nivel de confiabilidad del 95% es de 11.171

Discusión:

Como el valor del X^2_c es mayor al X^2_t ($11.171 > 2.71$), entonces rechazamos la nula y aceptamos la hipótesis alterna; concluyendo:

Que efectivamente el crecimiento de la economía, incide en el incremento de ingresos financieros en las empresas cooperativas.

GRÁFICA DE CHI CUADRADO



HIPÓTESIS ESPECÍFICA 3

Ha: La tecnología de información incide en la mejora del valor de mercado en las empresas cooperativas.

Ho: La tecnología de información NO incide en la mejora del valor de mercado en las empresas cooperativas.

El método estadístico para comprobar las hipótesis es chi – cuadrado (χ^2) por ser una prueba que permitió medir aspectos cualitativos de las respuestas que se obtuvieron del cuestionario, midiendo las variables de la hipótesis en estudio.

El valor de Chi cuadrado se calcula a través de la fórmula siguiente:

$$\chi^2 = \frac{\sum (O_i - E_i)^2}{E_i}$$

Dónde:

χ^2 = Chi cuadrado

O_i = Frecuencia observada (respuestas obtenidas del instrumento)

E_i = Frecuencia esperada (respuestas que se esperaban)

El criterio para la comprobación de la hipótesis se define así:

Si el χ^2_c es mayor que el χ^2_t se acepta la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula, en caso contrario que χ^2_t fuese mayor que χ^2_c se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna.

Tabla de contingencia: Tecnología de información * Valor de mercado en las empresas cooperativas.

Recuento

		Valor de mercado en las empresas cooperativas.		Total
		Si	Desconoce	
Tecnología de información	Si	15	0	15
	No	25	0	25
	Desconoce	26	2	28
Total		66	2	68

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	2,944 ^a	2	,229
Razón de verosimilitudes	3,636	2	,162
Asociación lineal por lineal	2,229	1	,135
N de casos válidos	68		

a. 3 casillas (50,0%) tienen una frecuencia esperada inferior a 5. La frecuencia mínima esperada es ,44.

Para la validación de la hipótesis requerimos contrastarla frente al valor del X^2_t (chi cuadrado teórico), considerando un nivel de confiabilidad del 95% y 2 grados de libertad; teniendo:

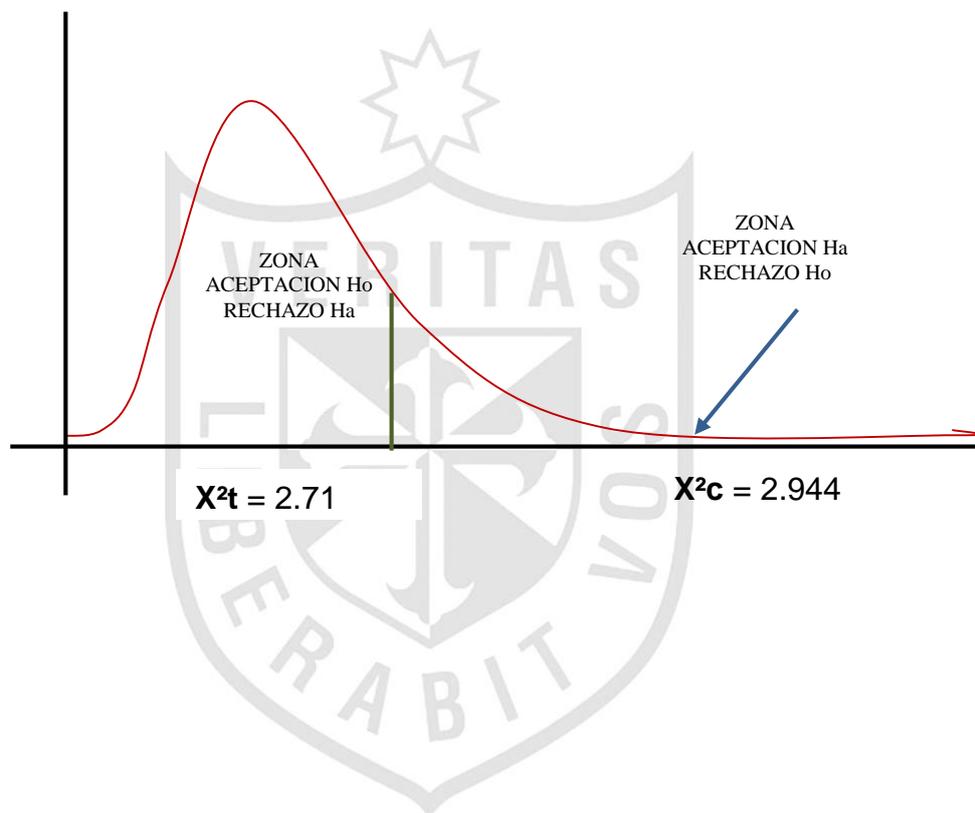
Que el valor del X^2_t con 1 grado de libertad y un nivel de confiabilidad del 95% es de 2.944

Discusión:

Como el valor del X^2_c es mayor al X^2_t ($2.944 > 2.71$), entonces rechazamos la nula y aceptamos la hipótesis alterna; concluyendo:

Que efectivamente la tecnología de información incide en la mejora del valor de mercado en las empresas cooperativas.

GRÁFICA DE CHI CUADRADO



HIPÓTESIS ESPECÍFICA 4

Ha: La economía de escala, incide en el aumento de la productividad alcanzada en las empresas cooperativas.

Ho: La economía de escala, NO incide en el aumento de la productividad alcanzada en las empresas cooperativas.

El método estadístico para comprobar las hipótesis es chi – cuadrado (χ^2) por ser una prueba que permitió medir aspectos cualitativos de las respuestas que se obtuvieron del cuestionario, midiendo las variables de la hipótesis en estudio.

El valor de Chi cuadrado se calcula a través de la fórmula siguiente:

$$\chi^2 = \frac{\sum (O_i - E_i)^2}{E_i}$$

Dónde:

χ^2 = Chi cuadrado

O_i = Frecuencia observada (respuestas obtenidas del instrumento)

E_i = Frecuencia esperada (respuestas que se esperaban)

El criterio para la comprobación de la hipótesis se define así:

Si el χ^2_c es mayor que el χ^2_t se acepta la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula, en caso contrario que χ^2_t fuese mayor que χ^2_c se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna.

Tabla de contingencia: Economía de escala * Aumento de la productividad.

Recuento

		Aumento de la productividad alcanzada en las empresas cooperativas		Total
		Si	Desconoce	
Economía de escala	Si	58	7	65
	No	3	0	3
Total		61	7	68

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)	Sig. exacta (bilateral)	Sig. exacta (unilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	8,360 ^a	1	7,548		
Corrección por continuidad ^b	,000	1	1,000		
Razón de verosimilitudes	,667	1	,414		
Estadístico exacto de Fisher				1,000	,718
Asociación lineal por lineal	,355	1	,551		
N de casos válidos	68				

a. 2 casillas (50,0%) tienen una frecuencia esperada inferior a 5. La frecuencia mínima esperada es ,31.

b. Calculado sólo para una tabla de 2x2.

Para la validación de la hipótesis requerimos contrastarla frente al valor del X^2_t (chi cuadrado teórico), considerando un nivel de confiabilidad del 95% y 2 grados de libertad; teniendo:

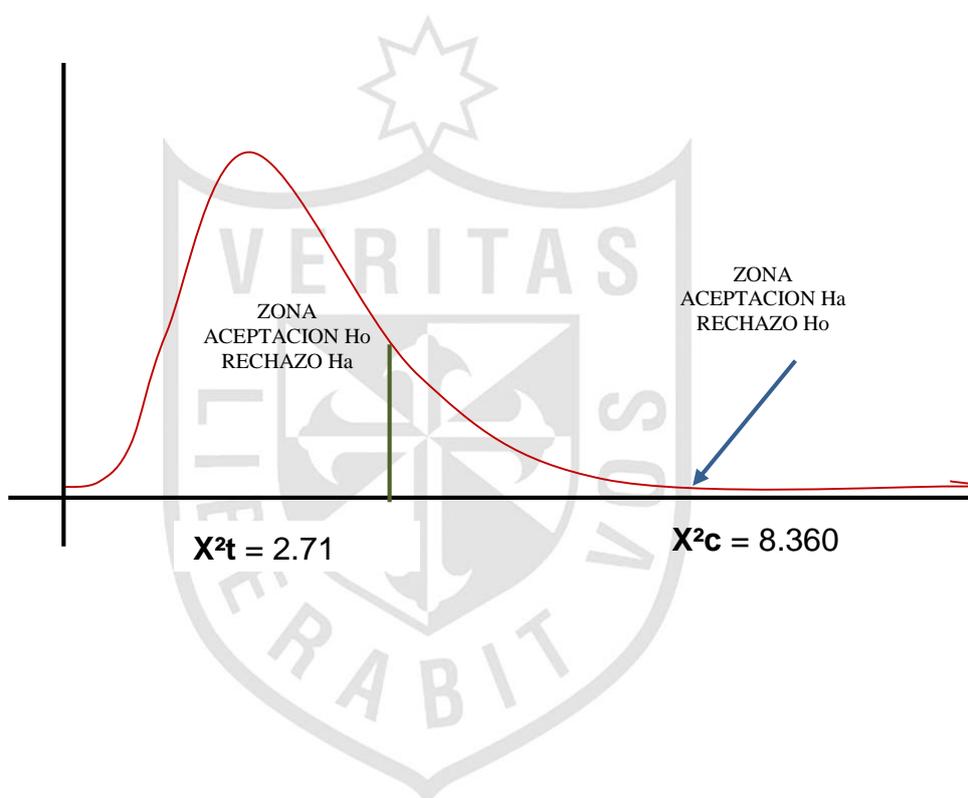
Que el valor del X^2_t con 1 grado de libertad y un nivel de confiabilidad del 95% es de 8.360

Discusión:

Como el valor del X^2_c es mayor al X^2_t ($8.360 > 2.71$), entonces rechazamos la nula y aceptamos la hipótesis alterna; concluyendo:

Que efectivamente la economía de escala, incide en el aumento de la productividad alcanzada en las empresas cooperativas.

GRÁFICA DE CHI CUADRADO



HIPÓTESIS ESPECÍFICA 5

Ha: La diversificación de productos y servicios, incide en la rentabilidad de las empresas cooperativas.

Ho: La diversificación de productos y servicios, NO incide en la rentabilidad de las empresas cooperativas.

El método estadístico para comprobar las hipótesis es chi – cuadrado (χ^2) por ser una prueba que permitió medir aspectos cualitativos de las respuestas que se obtuvieron del cuestionario, midiendo las variables de la hipótesis en estudio.

El valor de Chi cuadrado se calcula a través de la fórmula siguiente:

$$\chi^2 = \frac{\sum (O_i - E_i)^2}{E_i}$$

Dónde:

χ^2 = Chi cuadrado

O_i = Frecuencia observada (respuestas obtenidas del instrumento)

E_i = Frecuencia esperada (respuestas que se esperaban)

El criterio para la comprobación de la hipótesis se define así:

Si el χ^2_c es mayor que el χ^2_t se acepta la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula, en caso contrario que χ^2_t fuese mayor que χ^2_c se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna.

Tabla de contingencia: Diversificación de productos y servicios * Rentabilidad en las empresas cooperativas.

Recuento

		Rentabilidad en las empresas cooperativas.		Total
		Si	Desconoce	
Diversificación de productos y servicios	Si	58	2	60
	No	3	0	3
	Desconoce	3	2	5
Total		64	4	68

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	11,404 ^a	2	,003
Razón de verosimilitudes	6,158	2	,046
Asociación lineal por lineal	9,080	1	,003
N de casos válidos	68		

a. 5 casillas (83,3%) tienen una frecuencia esperada inferior a 5. La frecuencia mínima esperada es ,18.

Para la validación de la hipótesis requerimos contrastarla frente al valor del X^2_t (chi cuadrado teórico), considerando un nivel de confiabilidad del 95% y 2 grados de libertad; teniendo:

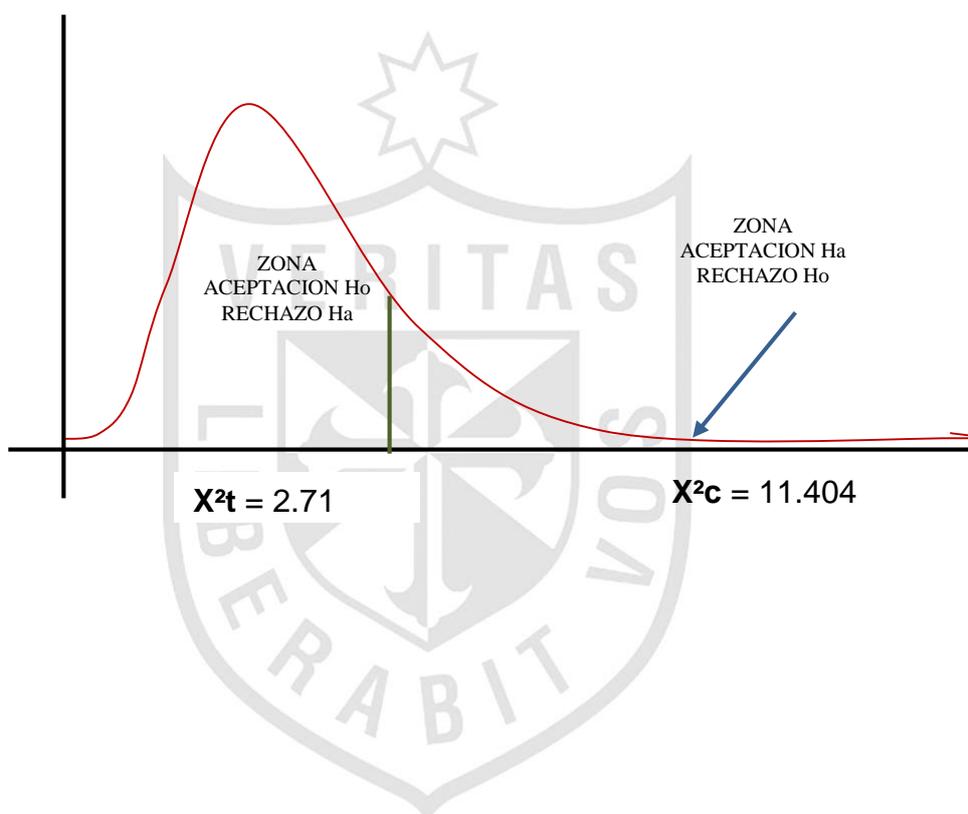
Que el valor del X^2_t con 1 grado de libertad y un nivel de confiabilidad del 95% es de 11.404

Discusión:

Como el valor del X^2_c es mayor al X^2_t ($11.404 > 2.71$), entonces rechazamos la nula y aceptamos la hipótesis alterna; concluyendo:

Que efectivamente la diversificación de productos y servicios, incide en la rentabilidad de las empresas cooperativas.

GRÁFICA DE CHI CUADRADO



HIPÓTESIS ESPECÍFICA 6

Ha La segmentación de mercados, incide en la reducción de riesgos financieros en las empresas cooperativas.

Ho: La segmentación de mercados, NO incide en la reducción de riesgos financieros en las empresas cooperativas.

El método estadístico para comprobar las hipótesis es chi – cuadrado (χ^2) por ser una prueba que permitió medir aspectos cualitativos de las respuestas que se obtuvieron del cuestionario, midiendo las variables de la hipótesis en estudio.

El valor de Chi cuadrado se calcula a través de la fórmula siguiente:

$$\chi^2 = \frac{\sum (O_i - E_i)^2}{E_i}$$

Dónde:

χ^2 = Chi cuadrado

O_i = Frecuencia observada (respuestas obtenidas del instrumento)

E_i = Frecuencia esperada (respuestas que se esperaban)

El criterio para la comprobación de la hipótesis se define así:

Si el χ^2_c es mayor que el χ^2_t se acepta la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula, en caso contrario que χ^2_t fuese mayor que χ^2_c se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna.

Tabla de contingencia: Segmentación de mercados * Riesgo financiero en las operaciones que realizan las cooperativas.

Recuento

		Riesgo financiero en las operaciones que realizan las cooperativas.		Total
		Si	Desconoce	
Segmentación de mercados.	Si	58	8	66
	Desconoce	0	2	2
Total		58	10	68

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)	Sig. exacta (bilateral)	Sig. exacta (unilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	11,952 ^a	1	,001		
Corrección por continuidad ^b	5,972	1	,015		
Razón de verosimilitudes	8,038	1	,005		
Estadístico exacto de Fisher				,020	,020
Asociación lineal por lineal	11,776	1	,001		
N de casos válidos	68				

a. 2 casillas (50,0%) tienen una frecuencia esperada inferior a 5. La frecuencia mínima esperada es ,29.

b. Calculado sólo para una tabla de 2x2.

Para la validación de la hipótesis requerimos contrastarla frente al valor del X^2_t (chi cuadrado teórico), considerando un nivel de confiabilidad del 95% y 2 grados de libertad; teniendo:

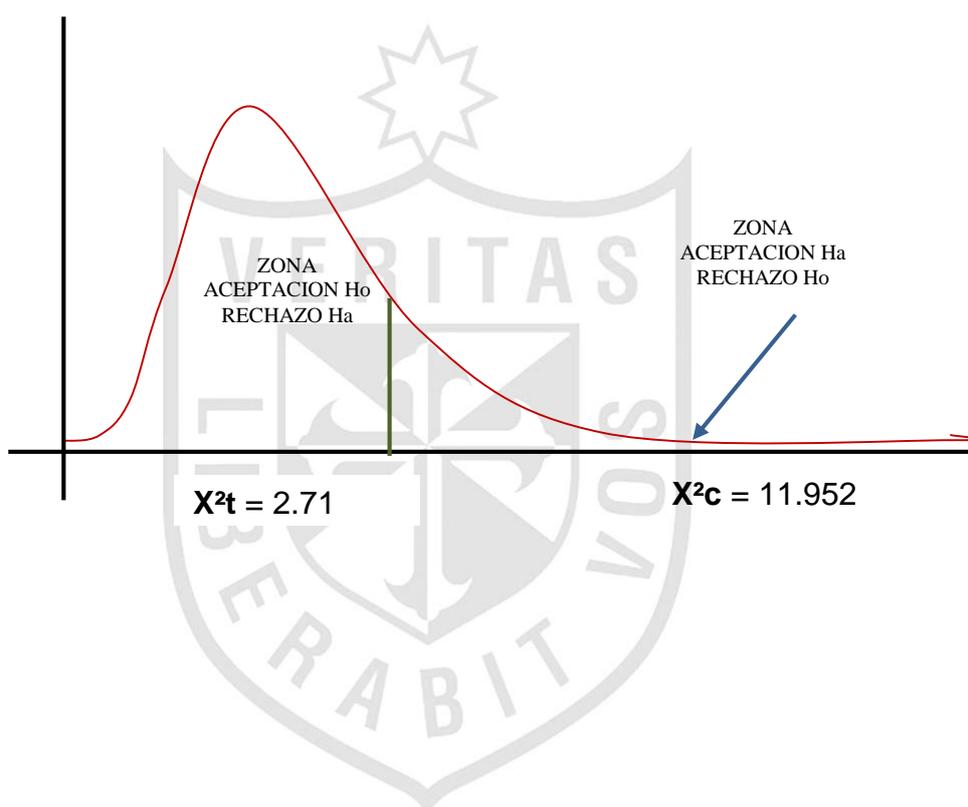
Que el valor del X^2_t con 1 grado de libertad y un nivel de confiabilidad del 95% es de 11.952

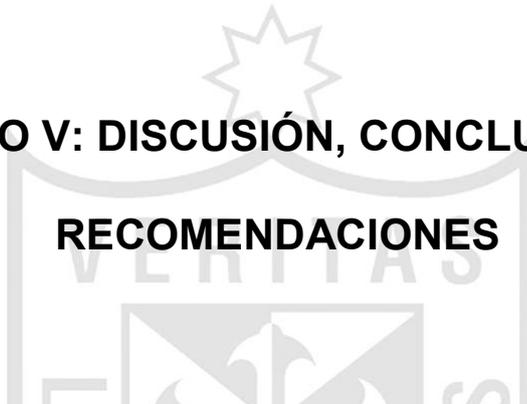
Discusión:

Como el valor del X^2_c es mayor al X^2_t ($11.952 > 2.71$), entonces rechazamos la nula y aceptamos la hipótesis alterna; concluyendo:

Que efectivamente la segmentación de mercados, incide en la reducción de riesgos financieros en las empresas cooperativas.

GRÁFICA DE CHI CUADRADO





CAPÍTULO V: DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Discusión

Después de haber realizado el trabajo estadístico y el cruce de información sobre la investigación planteada, podemos indicar que se lograron demostrar las hipótesis planteadas que son las siguientes:

- a. La integración económica internacional, incide en la obtención de financiamiento internacional en las empresas cooperativas.
- b. El crecimiento de la economía, incide en el incremento de los ingresos financieros en las empresas cooperativas.
- c. La tecnología de información incide en la mejora del valor de mercado en las empresas cooperativas.

- d. La economía de escala, incide en el aumento de la productividad alcanzada en las empresas cooperativas.
- e. La diversificación de productos y servicios, incide en la rentabilidad de las empresas cooperativas.
- f. La segmentación de mercados, incide en la reducción de riesgos financieros en las empresas cooperativas.

Estas hipótesis se ven reforzadas con las aseveraciones de los autores revisados, los mismos que indican que, por ejemplo Aponte (2010) indica que la integración económica internacional viene a ser un proceso mediante el cual varios Estados soberanos acuerdan voluntariamente poner en práctica una serie de medidas encaminadas a intensificar sus relaciones económicas. Existen diferentes grados de integración económica, que van desde la mera existencia de relaciones comerciales normales entre naciones independientes hasta la completa unificación de sus economías. Un primer estadio del proceso de integración lo constituye el sistema de preferencias aduaneras que un conjunto de países se conceden entre sí.

Asimismo, *Appleyard* (2003) refiere que el crecimiento de la economía viene a ser el aumento de la renta o valor de bienes y servicios finales producidos por una economía (generalmente de un país o una región) en un determinado período (generalmente en un año).

De la misma manera *Balassa* (2008), sostiene que la Economía de Escala está basada en el concepto que la producción es más eficiente cuando está llevado a cabo en una escala grande. En ese mismo orden de ideas *Howard* (1998), refiere que la diversificación de productos y servicios es la clave de su futuro, y las tecnologías de la información y la comunicación (TIC) desempeñan una importante función en este proceso. También se sostiene, por parte de *Martínez* (2003), que la segmentación de mercados es una forma de buscar nuevas oportunidades en el mercado total a través del conocimiento real de los consumidores.

5.2 Conclusiones

Luego de finalizada la investigación se llegaron a las siguientes conclusiones:

- a. La integración económica internacional incide significativamente en la obtención de financiamiento internacional en las empresas cooperativas pues le permite contar con fuentes de financiamiento adicionales para poder invertirlos en nuevos instrumentos financieros que le permitan a la organización ampliar su abanico de servicios o productos financieros.
- b. El crecimiento de la economía incide favorablemente en el incremento de los ingresos financieros en las empresas cooperativas debido a que los asociados desean realizar más

inversiones o en todo caso necesitan de más créditos financieros ante las posibilidades de poder acceder a nuevos mercados, necesitan más fuentes de financiamiento.

- c. La tecnología de información incide significativamente en la mejora del valor de mercado en las empresas cooperativas debido a que puede competir en mejores condiciones a las ofrecidas por el sistema financiero y a la vez es necesario que las empresas se adapten a los nuevos sistemas informáticos, a la rapidez y confianza en el uso de información para toma de decisiones, entre otros beneficios tecnológicos apropiadamente utilizados.
- d. La economía de escala incide favorablemente en el aumento de la productividad alcanzada en las empresas cooperativas para mejorar su rentabilidad y posición en el mercado financiero y de consumo.
- e. La diversificación de productos y servicios mejora la oferta de productos financieros de las cooperativas al brindar más y mejores opciones de servicios y productos para los potenciales clientes o los actuales y competir en mejores condiciones en el mercado, haciéndolas más rentables.
- f. La segmentación de mercados incide favorablemente en la reducción de riesgos financieros en las empresas cooperativas, pues permitirá conocer e identificar las necesidades y

preferencias del consumidor, de los potenciales nuevos clientes, o nuevas colocaciones en base a la diversificación propuesta.

5.3 Recomendaciones

Asimismo, consideramos que se deben tener en cuenta las siguientes recomendaciones:

- a. Se sugiere las empresas cooperativas deben adaptar sus organizaciones a fin de dar paso a la integración económica internacional y de esta manera lograr la obtención de financiamiento internacional, para ello deben reestructurar o adecuar su organización, donde sea necesario, o hacer una reingeniería en sus organizaciones tal y como sucede con las cooperativas en otras latitudes como en el caso de Colombia (Cofencoop, Antioquia, Colombia; *Co-operativ Bank* en Inglaterra, *Deutschen Raiffeisen Verband* en Alemania, *Coop Suisse* en Suiza, etcétera).
- b. Con la finalidad de que las empresas cooperativas aprovechen el crecimiento de la economía y esto se revierta en el incremento de los ingresos financieros en sus organizaciones, consideramos pertinente que estas organizaciones deben contar con personal

especializado en el manejo económico o por lo menos asesoría especializada para aprovechar estas oportunidades.

- c. A fin de que las empresas cooperativas reconozcan y aprovechen las tecnologías de la información de que se dispone actualmente y esto se vea revertido en la mejora del valor de mercado en sus organizaciones, es necesario, que se realice un plan de inversión específico sobre sus sistemas de información e informática y con ello aprovechar los tiempos y reducir los costos con fines gerenciales.
- d. Del mismo modo, las empresas cooperativas deberían aprovechar la economía de escala para aumentar la productividad en sus organizaciones; para ello deben de reestructurar sus costos o en todo caso identificarlos plenamente a fin de tomar las decisiones más adecuadas; y en otras situaciones deberán implementar un sistema de indicadores de gestión, y también una política sana de control en auditorías sociales, para evidenciar el manejo de los aportes de los socios, entre otros relacionados.
- e. Para aprovechar la diversificación de productos y servicios y la forma cómo éstos inciden en la mejora de la rentabilidad de las empresas cooperativas, es necesario que estas organizaciones conozcan plenamente cada una de las partes o componentes de su proceso productivo o de servicio, de manera que puedan identificarse aquellos productos financieros que su mercado pueda demandar o los que el mercado requiera; para ello también

deberían innovar sus productos o servicios de acuerdo a la oferta que ofrece actualmente el Sistema Financiero.

- f. Asimismo, para que las empresas cooperativas puedan emplear eficientemente la segmentación de mercados y se logre una significativa reducción de riesgos financieros, sobre todo en el otorgamiento y asignación de créditos, consideramos que se debe reestructurar las áreas de créditos e implementarlas con sistemas adecuados de evaluación y seguimiento de recupero, que es su principal servicio y donde probablemente haya mayores problemas para recuperar los créditos asignados, con altos índices de morosidad que pueden afectar el patrimonio y/o hasta su sostenibilidad por falta de adecuadas y oportunas estrategias de gestión financiera en el actual mercado global.

Además, para un mejor control del manejo de los recursos financieros en las empresas cooperativas, estas deberían estar supervisadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

FUENTES DE INFORMACIÓN

a. Referencias bibliográficas

- 1 Aponte Bustamante, Mayra Antonia (2010). *Impacto de la apertura comercial en el crecimiento económico del Perú 1950-2008*. Tesis para optar el grado de Economista en la USMP. Lima.
- 2 Apaza Meza, Mario (2003). *Políticas y objetivos financieros de la empresa*. Lima. Revista Actualidad Empresarial. N° 47. Segunda Quincena Setiembre 2003.
- 3 Appleyard, D R; Field, A J (2003). *Economía Internacional*. Madrid. 4º Edición. Mc Graw Hill.
- 4 Balassa Bela, Johan (2008). *Teoría de la Integración Económica*. México. Editorial Uteha.
- 5 Bellido Sánchez, Pedro Alberto (2003). *La gestión financiera y la eficiencia de mercado de valores*. Lima. Revista Actualidad Empresarial, Edición N° 39, Segunda Quincena de Mayo 2003.
- 6 Black, Fischer and Scholes, Myron (1983). *The Pricing of Options and Corporate Liabilities*. Chicago. Journal of Political Economy Vol. 81, No. 3
- 7 Calderón Núñez, Alberto. (1996). *Inversión extranjera directa en América Latina y el Caribe, 1970-90*. Volumen I. Panorama Regional CEPAL, DSC/1.
- 8 Chu Rubio, Manuel (2007). *Fundamentos de Finanzas*. México. Esplasa.
- 9 Díaz Almada, Pablo (2009). *Apertura Comercial*. Ecuador. Ed. Zona Económica.

- 10 Dobb, Maurice H. (1975). *Teorías del Valor y de la Distribución desde Adam Smith Ideología y Teoría Económica*. España. Siglo XXI Editores S.A.
- 11 Dollar, Dresler & Armand Kraay (2002). *Trade, growth and poverty policy*. Research Working Paper 2199, Banco Mundial.
- 12 Esquiaga Hinostroza, José (2005). *Fundamentos de Gerencia*. Bogotá. Mc Graw Hill.
- 13 Farfán Falcón, Saúl (2008). *Finanzas*. Lima. USMP.
- 14 Feal Zubimendi, Mario (2006). *Crecimiento Económico y apertura Comercial: Análisis de la influencia de los canales*. Anales de la Asociación Argentina de Economía Política.
- 15 Fernández Valera, Pedro (2008). *Valoración de Empresas*. Madrid. Editorial Gestión 2000.
- 16 Flores Soria, Jaime (2002). *Contabilidad gerencial*. Lima. Ediciones Pacífico.
- 17 Garay Urbi, Maximiliano (2007). *Fundamentos de Finanzas*. México Ediciones IESA.
- 18 Guillen Castro, Stella (2012). *Crecimiento y apertura comercial en Paraguay*. Paraguay. Edit. OBEI.
- 19 Hernández Arana, Awart (2004). *La Dependencia Benéfica: Característica de la Relación México-Estados Unidos. Un estudio de la actualidad Comercial y Económica de nuestro país*. Tesis para la Universidad de Puebla. México.
- 20 Huamán Figueroa, Roy (2012). *Los efectos de la auditoría operativa en la*

- mejora de la gestión de la empresa Petróleos del Perú S.A.* Tesis de Maestría, Facultad de Ciencias Financieras y Contables en la USMP. Lima
- 21 *Manual de Metodología de la Investigación de la USMP* (2012). Lima.
- 22 Martínez Vidal, Pedro y Vidal del Carpio, Víctor (2003). *Economía Mundial*. Madrid. McGraw-Hill, Segunda Edición.
- 23 Massie Bolten, Steven (2003). *Métodos Financieros y Estadísticos*. México: Mc Graw Hill.
- 24 Mayorga Gutiérrez, David; Araujo Azalde, Patricia (1992). *Introducción a los negocios internacionales*. Universidad del Pacífico. Lima.
- 25 Menguzato Roel, Mendel (2001). *La dirección estratégica de la empresa un enfoque innovador del management*. La Habana. Editorial Pueblo y Educación.
- 26 Murguía Gonzáles, Carlos (2012). *Impacto de la auditoría de los estados financieros de inventarios en la gestión financiera de la unidad de gestión educativa local (UGEL)*. Tesis para obtener el título de Magister en Auditoría Integral en la Universidad Nacional Daniel Alcides Carrión.
- 27 Porter, Michael E (1994). *Estrategia Competitiva*. México. CECSA.
- 28 Salinas Díaz, Hebert (2005). *El control presupuestario y su incidencia en la gestión financiera del HNERM*. Tesis para obtener el título de Contador Público en la Universidad San Martín de Porres.
- 29 Quiroz Valle, Sara (2011). *El comercio exterior de México y sus principales socios comerciales 2009-2011*. Revista Economía Actual. Vol II Num 4. Octubre Diciembre 2011.
- 30 *Separata Análisis de la realidad peruana, de la Universidad TELESUP* (2013).

- 31 Stanley Black, Geoffrey (2001). *Fundamentos de Gerencia Financiera*. Bogotá: Novena edición, Mc Graw Hill.
- 32 Tafalloa Iguñiz, Humberto (2007). *Estandarización y Globalización*. México: Itam.
- 33 Tucker Send, Irvin (2002). *Fundamentos de Economía*. 3era Edición. México, DF.; Thomson Learning.

b. Referencias electrónicas

- 34 *La Integración Económica y la globalización*. (Documento en Línea)
Disponible: <http://www.portalplanetasedna.com.ar/integracion.htm>
- 35 Álvarez, Bibiana Rendón, Orozco, Edilberto Montaña y León, Gabriel Gaitán. *Colombia (2011): Las NIIF y su impacto en las cooperativas en Colombia a diciembre 31 de 2011*. Universidad Nacional de Colombia.
Recuperado de: <http://eds.b.ebscohost.com/ehost/detail?sid=38527d51-6611-435f-b268-872aa81efd86%40sessionmgr198&vid=1&hid=102&bdata=Jmxhbmc9ZXMmc2l0ZT1laG9zdC1saXZl#db=fua&AN=94178285>
- 36 Arzadun Narro, Paula (2011): *Globalización económica y cooperativismo. Estudio empírico sobre el sector cooperativo argentino. (Spanish)*. CIRIEC - España, Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa.
Recuperado de: <http://eds.b.ebscohost.com/ehost/detail?sid=cf074fc0-febb-43d7-bda9-67221654dfcb%40sessionmgr113&vid=1&hid=102&bdata=Jmxhbmc9ZXMmc2l0ZT1laG9zdC1saXZl#db=a9h&AN=73311295>

- 37 Campos Climent, Vanessa (2012): *Situación económica y financiera de las cooperativas hortofrutícolas catalanas. Estudio empírico aplicado a la provincia de Tarragona*. Universidad de Cataluña. Recuperado de: <http://eds.b.ebscohost.com/ehost/detail?sid=943a216e-93ac-44b2-913e-091fbcdc2747%40sessionmgr110&vid=1&hid=102&bdata=Jmxhbmc9ZXMmc2l0ZT1laG9zdC1saXZl#db=a9h&AN=82565150>
- 38 Castellanos Aquino, Iván (2005): *Las cooperativas de ahorro y crédito federadas frente a la globalización*. Tesis para obtener la Maestría en Contabilidad. Guatemala: Universidad de San Carlos. Recuperado de: http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_2755.pdf
- 39 Castillo Mendoza, Emilia Violeta (2013): *Análisis económico y financiero en la cooperativa de ahorro y crédito de cesantes, jubilados y activos del sector salud La Libertad (2010 – 2012)*. Universidad Privada Antenor Orrego. Recuperado de: http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/130/1/CASTILLO_EMILIA_ANALISIS_ECONOMICO_FINANCIERO.pdf
- 40 Cooperativas e integración regional MERCOSUR): *Impactos de la Integración Regional del MERCOSUR sobre el Sector Cooperativo*. Recuperado de: http://www.econo.unlp.edu.ar/uploads/docs/cooperativas_documento_de_t rabajo.pdf
- 41 Gavilanes Capúz, Gustavo (2012): *La administración por objetivos y su impacto en la gestión financiera de la cooperativa de transporte urbano Los Libertadores en el año 2010*. Tesis de Maestría en Contabilidad y

- Auditoría. Ecuador: Universidad Técnica de Ambato. Recuperado de:
<http://repo.uta.edu.ec/bitstream/handle/123456789/1858/TA0153.pdf?sequence=1>
- 42 López Martínez, Iván (2004): *Las relaciones comerciales entre España y Portugal en el contexto de la integración europea*. Edición digital a partir del texto original de la tesis doctoral. Disponible en:
<http://www.cervantesvirtual.com/FichaObra.html?Ref=11392>
- 43 Pérez-Carballo Viega, Juan (2004): *Gestión Financiera de la Empresa*. Lima: Pirámide. Obtenido en:
http://books.google.com.pe/books/about/Gesti%C3%B3n_Financiera_de_la_Empresa.html?hl=es&id=kjpcAAAACAAJ
- 44 Rejón López, Manuel (2011): *Reforma contable en las cooperativas y sus consecuencias en el análisis económico y financiero*. Universidad de Barcelona. 5p. Recuperado de:
<http://eds.b.ebscohost.com/ehost/detail?sid=7f260f46-cbd4-4f07-9e8d-af55f64967b6%40sessionmgr115&vid=1&hid=102&bdata=Jmxhbm9ZXMmc2l0ZT1laG9zdC1saXZl#db=fua&AN=86165035>
- 45 Salgado Tamayo, Manuel María (2000): *Globalización, devastación ecológica y desarrollo sustentable en el Ecuador*. Tesis. Ecuador: Universidad Andina Simón Bolívar. Recuperado de:
<http://hdl.handle.net/10644/2582>.
- 46 Wikipedia. Concepto de integración Económica. Recuperado de:
http://es.wikipedia.org/wiki/Integraci%C3%B3n_econ%C3%B3mica



MATRIZ DE CONSISTENCIA

TITULO : “Impacto de la globalización en las estrategias de gestión financiera de las cooperativas”
 AUTORA : Mo. Rosario Soraya Gago Ríos

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES E INDICADORES	METODOLOGÍA
<p>Problema general ¿Cuál es el impacto de la globalización en las estrategias de gestión financiera de las cooperativas en el País?</p> <p>Problema específicos a. ¿De qué forma la integración económica internacional, incide en la obtención de financiamiento internacional en las empresas cooperativas? b. ¿En qué medida el crecimiento de la economía, incide en el incremento de los ingresos financieros en las empresas cooperativas? c. ¿De qué modo la tecnología de información incide en la mejora del valor de mercado en las empresas cooperativas? d. ¿De qué manera la economía de escala, incide en el aumento de la productividad alcanzada en las empresas cooperativas? e. ¿En qué forma la diversificación de productos y servicios, incide en la rentabilidad de las empresas cooperativas? f. ¿De qué manera la segmentación de mercados, incide en la reducción de riesgos financieros en las empresas cooperativas?</p>	<p>Objetivo general Determinar el impacto de la globalización, en las estrategias de gestión financiera de las cooperativas.</p> <p>Objetivos específicos a. Determinar si la integración económica internacional, incide en la obtención de financiamiento internacional en las empresas cooperativas. b. Determinar si el crecimiento de la economía, incide en el incremento de los ingresos financieros en las empresas cooperativas. c. Analizar si la tecnología de información, incide en la mejora del valor de mercado en las empresas cooperativas. d. Determinar si la economía de escala, incide en el aumento de la productividad alcanzada en las empresas cooperativas. e. Establecer si la diversificación de productos y servicios, incide en la rentabilidad de las empresas cooperativas. f. Analizar si la segmentación de mercados, incide en la reducción de riesgos financieros en las empresas cooperativas.</p>	<p>Hipótesis general La globalización incide directamente en las estrategias de gestión financiera de las cooperativas.</p> <p>Hipótesis específicas a. La integración económica internacional, incide en la obtención de financiamiento internacional en las empresas cooperativas. b. El crecimiento de la economía, incide en el incremento de los ingresos financieros en las empresas cooperativas. c. La tecnología de información incide en la mejora del valor de mercado en las empresas cooperativas. d. La economía de escala, incide en el aumento de la productividad alcanzada en las empresas cooperativas. e. La diversificación de productos y servicios, incide en la rentabilidad de las empresas cooperativas. f. La segmentación de mercados, incide en la reducción de riesgos financieros en las empresas cooperativas.</p>	<p>VARIABLE INDEPENDIENTE X. Globalización Indicadores: 1. Integración económica internacional 2. Crecimiento de la economía 3. Tecnología de la información 4. Economía de escala 5. Diversificación de productos y servicios 6. Segmentación de mercados</p> <p>VARIABLE DEPENDIENTE Y. Estrategias de gestión financiera Indicadores: 1. Financiamiento internacional 2. Ingresos financieros 3. Valor de mercado 4. Productividad 5. Rentabilidad 6. Riesgos financieros</p>	<p>Diseño metodológico Tipo de investigación: Aplicada</p> <p>Nivel de Investigación: Descriptivo, explicativo y correlacional.</p> <p>Método Diseño Población: 13,338 Muestra: 68 personas</p> <p>Técnicas de recolección de datos: Encuestas Se aplicó al personal de la muestra para obtener respuestas en relación al impacto de la globalización en las estrategias de gestión financiera de las cooperativas en el País.</p> <p>Técnicas para el procesamiento de la información Se tabuló la información a partir de los datos obtenidos haciendo uso del programa computacional SPSS V.21</p>

ENCUESTA

INSTRUCCIONES:

Al aplicar la presente Técnica de la Encuesta, se busca recoger información importante relacionada con el tema de investigación **“Impacto de la globalización en las estrategias de gestión financiera de las cooperativas”**; al respecto, se le pide que en las preguntas que a continuación se acompaña, elegir la alternativa que consideres correcta, marcando para tal fin con un aspa (X) al lado derecho, tu aporte será de mucho interés para este trabajo de investigación. Se te agradece tu participación:

1. ¿La globalización es un tema que impacta directa o indirectamente a su organización, en cuanto a sus operaciones, al intercambio comercial, las operaciones financieras, etcétera?

- a. Si ()
 b. No ()
 c. Desconoce ()

Justifique su respuesta:

.....

2. ¿En su opinión, es importante que las cooperativas logren una mejor integración económica internacional acorde a las necesidades actuales de mercado en términos de financiamiento?

- a. Si ()
 b. No ()
 c. Desconoce ()

Justifique su respuesta:

.....

3. ¿Cree Ud., que la globalización traería nuevos asociados para las cooperativas?

- a. Si ()
- b. No ()
- c. Desconoce ()

Justifique su respuesta:

.....
.....
.....

4. ¿En su opinión, es importante que las cooperativas realicen una buena inversión en tecnología de la información para automatizar y controlar eficientemente sus procesos?

- a. Si ()
- b. No ()
- c. Desconoce ()

Justifique su respuesta:

.....
.....
.....

5. ¿Cree Ud., que las cooperativas inciden en la mejora de la productividad de sus operaciones comerciales?

- a. Si ()
- b. No ()
- c. Desconoce ()

Justifique su respuesta:

.....
.....

6. ¿Cree Ud., que es necesario en las cooperativas mejorar sus procesos y procedimientos?

- a. Si ()
- b. No ()
- c. Desconoce ()

Justifique su respuesta:

.....
.....

7. ¿Cree Ud., que las cooperativas deben segmentar sus servicios y ampliarlos para mejorar su cobertura?

- a. Si ()
- b. No ()
- c. Desconoce ()

Justifique su respuesta:

.....
.....

8. ¿En su opinión, las cooperativas deben implementar estrategias de gestión financiera orientadas a adaptarse a las nuevas tendencias de globalización?

- d. Si ()
- e. No ()
- f. Desconoce ()

Justifique su respuesta:

.....
.....
.....

9. ¿Las cooperativas pueden obtener algún tipo de financiamiento internacional para sus operaciones en la actualidad?

- a. Si ()
- b. No ()
- c. Desconoce ()

Justifique su respuesta:

.....
.....
.....

10. ¿Cree Ud., que en las cooperativas deben diversificar sus ingresos financieros con nuevos productos?

- a. Si ()
- b. No ()
- c. Desconoce ()

Justifique su respuesta:

.....
.....

11. ¿En su opinión, en las cooperativas deben conocer en forma eficiente el tema de valor de mercado?

- d. Si ()
- e. No ()
- f. Desconoce ()

Justifique su respuesta:

.....
.....
.....

12. ¿En su opinión, deben implementarse ratios de productividad en las cooperativas?

g. Si ()

h. No ()

i. Desconoce ()

Justifique su respuesta:

.....
.....
.....

13. ¿Cree Ud., que se deben implementar políticas de diversificación de productos y servicios para mejorar la rentabilidad en las cooperativas?

a. Si ()

b. No ()

c. Desconoce ()

Justifique su respuesta:

.....
.....

14. ¿Cree Ud., que actualmente en las cooperativas existe riesgo financiero en las operaciones que realiza?

a. Si ()

b. No ()

c. Desconoce ()

Justifique su respuesta:

.....
.....
.....

15. ¿Cree Ud., que la estabilidad económica y el crecimiento económico mostrado por el Perú en los últimos años puede contribuir para la consolidación de las cooperativas?

d. Si ()

e. No ()

f. Desconoce ()

Justifique su respuesta:

.....
.....
.....

16. ¿Cree Ud., que la economía de escala sería una alternativa para los socios, aportantes o beneficiarios de créditos de las cooperativas, a fin de lograr su sostenibilidad y consolidación como empresas?

g. Si ()

h. No ()

i. Desconoce ()

Justifique su respuesta:

.....
.....

17. ¿Sería recomendable que los beneficiarios de los créditos y socios de las cooperativas adopten la opción de diversificación de productos y servicios como una alternativa para mejorar lograr sostenibilidad empresarial?

j. Si ()

k. No ()

l. Desconoce ()

Justifique su respuesta:

.....
.....
.....

18. ¿Los beneficiarios de los créditos y socios de las cooperativas deberían desarrollar estrategias para segmentar sus mercados como parte de su desarrollo y posicionamiento empresarial?

m. Si ()

n. No ()

o. Desconoce ()

Justifique su respuesta:

.....
.....



ANEXO N° 4

Relación de entidades financieras autorizadas y supervisadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

BANCOS

1. Banco Azteca del Perú S.A.
2. Banco Comercio
3. Banco de Crédito del Perú
4. Banco GNB Perú S.A. – Banco GNB
5. Banco Ripley Perú S.A.
6. BBVA Banco Continental
7. Cencosud
8. Citibank del Perú S.A.
9. Deutsche Bank (Perú) S.A.
10. Falabella
11. Financiero del Perú
12. ICBC PERU BANK
13. Interamericano de Finanzas
14. Internacional del Perú-INTERBANK
15. Mibanco Banco de la Microempresa -MIBANCO-
16. Santander Perú S.A.
17. Scotiabank Perú

EMPRESAS FINANCIERAS ESTATALES

1. Agrobanco
2. Banco de la nación
3. Cofide
4. Fondo Mi Vivienda

EMPRESAS FINANCIERAS AUTONOMAS

1. Banco Central de Reserva del Perú (*)

EMPRESAS FINANCIERAS PRIVADAS

1. Amérika Financiera S.A.
2. Compartamos Financiera
3. Crediscotia Financiera
4. EDYFICAR S.A.
5. Financiera Confianza
6. Financiera Efectiva S.A.
7. FINANCIERA NUEVA VISIÓN S.A.
8. Financiera Proempresa S.A
9. Financiera Qapaq S.A.
10. Financiera TFC S.A.
11. Financiera Uno S.A.
12. Mitsui Auto Finance Perú S.A.

CAJAS RURALES DE AHORRO Y CRÉDITO (CRAC)

1. CAJA CAJAMARCA
2. CAJA LOS LIBERTADORES
3. Caja Rural de Ahorro y Crédito CREDINKA S.A.
4. CAJA RURAL DE AHORRO Y CREDITO INCASUR
5. CREDICHAVIN S.A.
6. LOS ANDES S.A.
7. PRYMERA
8. SEÑOR DE LUREN
9. SIPAN S.A.

CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO (CMAC)

1. CAJA - AREQUIPA
2. CAJA HUANCAYO
3. CMAC - SULLANA S.A
4. CMAC - T S.A.(Trujillo)
5. CMAC CUSCO S.A

6. CMAC DEL SANTA S.A
7. CMAC –ICA S.A
8. CMAC MAYNAS S.A
9. CMAC PAITA S.A
10. CMAC PIURA S.A.C
11. CMAC TACNA S.A

CAJAS MUNICIPALES DE CRÉDITO POPULAR (CMCP)

1. CAJA METROPOLITANA DE LIMA

EDPYMES (EMPRESAS DE DESARROLLO DE PEQUEÑA Y MICROEMP)

1. ACCESO CREDITICIO
2. ALTERNATIVA
3. BBVA CONSUMER FINANCE ENTIDAD DE DESARROLLO A LA PEQUEÑA Y MICRO EMPRESA
4. Edpyme Credijet del Perú S.A.
5. Edpyme CREDIVISION S.A
6. Edpyme Inversiones La Cruz S.A.
7. Edpyme Solidaridad y Desarrollo Empresarial
8. EMPRESA DE DESARROLLO DE LA PEQUEÑA Y MICROEMPRESA MARCIMEX S.A. – EDPYME MARCIMEX S.A.
9. Mi Casita S.A.
10. RAIZ

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2014). Página web: www.sbs.gob.pe

(*) Ente autónomo, no supervisado.

ANEXO N° 5

PERÚ: TOTAL DE COOPERATIVAS POR TIPO, AÑO 2013

N°	TIPO DE COOPERATIVAS	741
1	COOPERATIVAS AGRARIAS	63
2	COOPERATIVAS AGRARIAS CAFETALERAS	62
3	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	201
4	COOPERATIVAS ARTESANALES	3
5	COOPERATIVAS COMUNALES	2
6	COOPERATIVAS DE CONSUMO	40
7	COOPERATIVAS INDUSTRIALES	2
8	COOPERATIVAS MINERAS	12
9	COOPERATIVAS DE PRODUCCION ESPECIALES	5
10	COOPERATIVAS DE SERVICIOS EDUCACIONALES	6
11	COOPERATIVAS DE SERVICIOS ESPECIALES	23
12	COOPERATIVAS DE SERVICIOS MULTIPLES (*)	95
13	COOPERATIVAS DE TRABAJO Y DE FOMENTO DEL EMPLEO	94
14	COOPERATIVAS DE TRANSPORTE	15
15	COOPERATIVAS DE VIVIENDA	101
16	COOPERATIVAS CON TIPOLOGIA NO IDENTIFICADO	17

(*) 46 Cooperativas de servicios múltiples se ubican en Lima Metropolitana.

Fuente: Elaboración propia - Consulta RUC, www.sunat.gob.pe/

ANEXO N° 6

10 COOPERATIVAS DE LAS 300 GLOBAL

N°	NOMBRE	INDUSTRIA	PAIS	CREADO	VENTAS US\$ millones
1	Zen-Noh	Alimentos y agricultura	Japón	1948	53,898
2	Zenkyoren	Seguros	Japón	1951	46,680
3	Crédit Agricole	Finanzas	Francia	1897	32,914
4	Nationwide	Seguros	Estados Unidos	1925	23,711
5	NACF	Agricultura	Corea	1961	22,669
6	Groupma	Seguros	Francia	1899	21,651
7	Migros	Ventas	Suiza	1925	17,779
8	Teh Co-op Group	Ventas	Reino Unido	1863	16,556
9	Edeka Zentrale AG	Ventas	Alemania	1898	15,986
10	Mondragón Corp.	Diversificado	España	1956	14,155

Fuente: www.global300coop.coop