



**UNIVERSIDAD JOSÉ CARLOS MARIÁTEGUI**

**VICERRECTORADO DE INVESTIGACIÓN**

**FACULTAD DE CIENCIAS JURÍDICAS EMPRESARIALES Y**

**PEDAGÓGICAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**TESIS**

**“GESTIÓN Y FINANZAS EN CAJA AREQUIPA Y CAJA**

**CUSCO EN EL PERIODO 1998-2021”**

**PRESENTADO POR**

**BACH. NETSABET CHAMBILLA URIARTE**

**BACH. ZORAIDA JOYCE APAZA BELTRÁN**

**ASESOR**

**MGR. REYNA MARCELINA MAMANI LUIS**

**PARA OPTAR TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO**

**MOQUEGUA – PERÚ**

**2024**



# Universidad José Carlos Mariátegui

## CERTIFICADO DE ORIGINALIDAD

El que suscribe, en calidad de Jefe de la Unidad de Investigación de la **\_FACULTAD DE CIENCIAS JURÍDICAS, EMPRESARIALES Y PEDAGÓGICAS (FCJEP)**, certifica que el trabajo de investigación ( ) / Tesis (X) / Trabajo de suficiencia profesional ( ) / Trabajo académico (\_\_\_), titulado: **“GESTIÓN Y FINANZAS EN CAJA AREQUIPA Y CAJA CUSCO EN EL PERIODO 1998-2021”**

Presentado por el(la):

**BACH. NETSABET CHAMBILLA URIARTE**

**BACH. ZORAIDA JOYCE APAZA BELTRAN**

Para obtener el grado académico ( ) o Título profesional ( X ) o Título de segunda especialidad (\_\_\_) de **CONTADOR PÚBLICO** asesorado por el/la **MGR. REYNA MARCELINA MAMANI LUIS**, asesor con **RESOLUCIÓN DE DECANATO No 04417 - 2022-FCJEP-UJCM** y **RESOLUCIÓN DE DECANATO No 04418 - 2022-FCJEP-UJCM** fue sometido a revisión de similitud textual con el software TURNITIN, conforme a lo dispuesto en la normativa interna aplicable en la UJCM.

En tal sentido, se emite el presente certificado de originalidad, de acuerdo al siguiente detalle:

Programa académico	Aspirante(s)	Trabajo de investigación	Porcentaje de similitud
CONTABILIDAD	BACH. NETSABET CHAMBILLA URIARTE BACH. ZORAIDA JOYCE APAZA BELTRAN	“GESTIÓN Y FINANZAS EN CAJA AREQUIPA Y CAJA CUSCO EN EL PERIODO 1998-2021”	13%

El porcentaje de similitud del Trabajo de investigación es del 13%, que está por debajo del límite **PERMITIDO** por la UJCM, por lo que se considera apto para su publicación en el Repositorio Institucional de la UJCM.

Se emite el presente certificado con fines de continuar con los trámites respectivos para la obtención de grado académico o título profesional o título de segunda especialidad.

Moquegua, 10 de junio de 2024

Dr. Teófilo Lauracio Ticona

Jefe Unidad de Investigación FCJEP

## ÍNDICE DE CONTENIDO

CARÁTULA .....	i
PÁGINA DE JURADO .....	ii
DEDICATORIA .....	iii
AGRADECIMIENTOS .....	iv
ÍNDICE DE CONTENIDO.....	v
ÍNDICE DE TABLAS .....	vii
ÍNDICE DE FIGURAS.....	viii
INDICÉ DE ABREVIATURAS .....	ix
RESUMEN.....	x
ABSTRACT.....	xi
INTRODUCCIÓN .....	12
CAPÍTULO I EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....	14
1.1 Descripción de la Realidad Problemática .....	14
1.2 Definición del problema.....	18
1.3 Objetivo de la Investigación .....	18
1.4 Justificación y limitaciones de la Investigación.....	19
1.5 Variables. Operacionalización .....	20
1.6 Hipótesis de la Investigación. ....	20
CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO .....	21
2.1 Antecedentes de la investigación .....	21
2.2 Bases teóricas .....	27
2.3 Marco conceptual .....	33
CAPÍTULO III MÉTODO .....	36
3.1 Tipo de investigación .....	36

3.2 Diseño de investigación .....	36
3.3 Población y muestra .....	37
3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	39
3.5 Técnicas de procesamientos y análisis de datos.....	40
<b>CAPÍTULO IV PRESENTACIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS.....</b>	<b>42</b>
4.1 Presentación de resultados por variables.....	42
4.2 Contrastación de hipótesis .....	49
4.3 Discusión de resultado .....	58
<b>CAPÍTULO V CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES .....</b>	<b>69</b>
5.1 Conclusiones .....	69
5.2 Recomendaciones.....	72
<b>BIBLIOGRAFÍA .....</b>	<b>74</b>
<b>ANEXOS .....</b>	<b>80</b>
Matriz de consistencia.....	80
Ficha de Trabajo.....	81

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1</b> Operacionalización de variables .....	20
<b>Tabla 2</b> Cuentas .....	38
<b>Tabla 3</b> CMAC (en miles de soles) .....	40
<b>Tabla 4</b> CMAC Arequipa (en miles de soles) .....	42
<b>Tabla 5</b> CMAC Cusco (en miles de soles) .....	43
<b>Tabla 6</b> Pruebas de normalidad .....	44
<b>Tabla 7</b> Correlaciones entre Gestión Financiera y Estado de situación .....	50
<b>Tabla 8</b> Correlaciones de gestión y situación en CMAC Arequipa .....	50
<b>Tabla 9</b> Correlaciones entre ingresos financieros y estado de situación CMAC Cusco.....	51
<b>Tabla 10</b> Correlaciones entre ingresos financieros y estado de situación CMAC Arequipa.....	51
<b>Tabla 11</b> Correlaciones entre gastos financieros y estado de situación CMAC Cusco.....	52
<b>Tabla 12</b> Correlaciones entre gastos financieros y estado de situación CMAC Arequipa.....	52
<b>Tabla 13</b> Correlaciones entre Utilidad y estado de situación CMAC Cusco .....	53
<b>Tabla 14</b> Correlaciones entre utilidad neta y estado de situación CMAC Arequipa .....	54
<b>Tabla 15</b> Diferencias en las dimensiones .....	55
<b>Tabla 16</b> Estadísticos descriptivos .....	57
<b>Tabla 17</b> <i>Matriz de consistencia</i> .....	80

## ÍNDICE DE FIGURAS

<b>Figura 1</b>	Diferencias en los ingresos financieros de CMAC Arequipa/Cusco.....	45
<b>Figura 2</b>	Diferencias en los gastos financieros de CMAC Arequipa/Cusco .....	46
<b>Figura 3</b>	Diferencias en los Créditos netos de CMAC Arequipa/Cusco.....	46
<b>Figura 4</b>	Diferencias en los Activos totales de CMAC Arequipa/Cusco .....	47
<b>Figura 5</b>	Diferencias en el patrimonio de CMAC Arequipa/Cusco .....	47
<b>Figura 6</b>	Diferencias en el patrimonio de CMAC Arequipa/Cusco .....	48

## **INDICÉ DE ABREVIATURAS**

BCRP	: Banco central de reserva
SBS	: Superintendencia de banca y Seguros
CMAC	: Caja Municipal de Ahorro y Crédito
AFP	: Administradora de fondo de pensiones
CTS	: Compensación de tiempo de servicios

## RESUMEN

El presente estudio tuvo como objetivo principal discernir el impacto de la gestión financiera en el estado financiero de las entidades Caja Arequipa y Caja Cusco durante el periodo comprendido entre 1998 y 2021. Es aplicado, con una visión orientada hacia la generación de conocimientos de relevancia en el corto y mediano plazo. Es correlacional. Desde una perspectiva de diseño, la investigación es de naturaleza no experimental.

La muestra analizada consta de 24 expedientes. En cuanto a los resultados específicos para Caja Cusco, se obtuvo un coeficiente de correlación Rho de Spearman de 99.5%, con un nivel de significancia unilateral de 0.00. Mientras que, para Caja Arequipa, el coeficiente Rho alcanzó el 99.2%.

Al evaluar la relación entre los gastos financieros y el estado de situación financiera en Caja Cusco, se determinó un coeficiente Rho de 99.7%. Por su parte, Caja Arequipa presentó una correlación algo menor, con un coeficiente Rho del 98.1%.

Se constató la trascendencia de una gestión eficaz de la utilidad neta para alcanzar un estado financiero óptimo. En este sentido, Caja Cusco exhibió un coeficiente Rho del 82.8%, mientras que, en el caso de Caja Arequipa, el valor ascendió al 86.9%. Los coeficientes de correlación Rho de Spearman obtenidos reflejan la notable influencia de la gestión financiera en el estado financiero de ambas cajas, tanto en Cusco con un 99.5% como en Arequipa con un 99.2%.

**Palabras Clave:** Gestión de resultados, Estado de situación financiera, Ingresos financieros.

## ABSTRACT

The main objective of this study was to discern the impact of financial management on the financial status of Caja Arequipa and Caja Cusco during the period between 1998 and 2021. It is applied, with a vision oriented towards the generation of knowledge of relevance in the short and medium term. It is correlational. From a design perspective, the research is non-experimental in nature.

The sample analyzed consists of 24 files. Regarding the specific results for Caja Cusco, a Spearman's Rho correlation coefficient of 99.5% was obtained, with a one-sided significance level of 0.00. Meanwhile, for Caja Arequipa, the Rho coefficient reached 99.2%.

When evaluating the relationship between financial expenses and the statement of financial position at Caja Cusco, a Rho coefficient of 99.7% was determined. Caja Arequipa presented a somewhat lower correlation, with a Rho coefficient of 98.1%.

The importance of effective management of net income in order to achieve an optimal financial status was confirmed. Caja Cusco had a Rho coefficient of 82.8%, while Caja Arequipa had a Rho coefficient of 86.9%. The Spearman's Rho correlation coefficients obtained reflect the notable influence of financial management on the financial status of both cajas, both in Cusco with 99.5% and in Arequipa with 99.2%.

**Key words:** Earnings management, Statement of financial position, financial income.

## INTRODUCCIÓN

¿Cómo la gestión financiera influye en el estado financiero de la caja Arequipa y Cusco en el periodo 1998-2021?, Se ha notado que la gestión de resultados es conveniente en tanto que se relaciona con la situación financiera de la unidad de estudio en este caso se pretende corroborar si lo que ocurre en la mejor caja del país ocurre en las otras cuando se cumplen las condiciones.

Se justifica desde la perspectiva de entender la influencia de la gestión financiera en el estado financiero permite a las entidades tomar decisiones basadas en evidencia, optimizando recursos y estrategias. Si se confirma que una buena gestión financiera lleva a un estado financiero saludable, entonces las instituciones pueden enfocarse en mejorar sus prácticas de gestión para lograr mejores resultados.

El capítulo I pretende definir la descripción los objetivos y las hipótesis además de la operacionalización de las variables.

El capítulo II señala la necesidad de comprender la relación entre estas variables, los bancos y cajas municipales pueden identificar y mitigar posibles riesgos que afecten su solidez financiera. Investigar cómo la gestión financiera afecta los ingresos, gastos y utilidad neta puede revelar oportunidades para hacer operaciones más eficientes, reducir costos y maximizar ingresos.

Con una comprensión clara de esta relación, las cajas municipales pueden justificar sus decisiones ante stakeholders, incluyendo inversores, reguladores y clientes. En entornos económicos cambiantes, entender esta relación permite a las instituciones adaptar rápidamente sus estrategias de gestión financiera para mantener un estado de situación financiera saludable.

El capítulo III permite conocer el tipo, diseño, el cálculo de la muestra y resumir la forma como se va demostrar las hipótesis.

En el capítulo IV se presentan los resultados donde se intenta probar que las cajas municipales operen sobre bases sólidas es esencial para mantener la confianza en el sistema financiero y promover el desarrollo económico. Dada la importancia del sector financiero en la economía de un país y el papel crucial que desempeñan las cajas municipales, es esencial investigar y comprender profundamente cualquier

factor que pueda influir en su estado de situación financiera. El capítulo V señala que hay relación entre la gestión financiera y el estado de situación financiera es, por lo tanto, un área de estudio vital. Se hace recomendaciones pertinentes y se consideran los anexos.

## **CAPÍTULO I**

### **EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN**

#### **1.1 Descripción de la Realidad Problemática**

A nivel mundial de acuerdo a la información, Banco Mundial (2022) más de 2.500 millones de personas no pueden obtener ayuda financiera, el 75 por ciento de personas pobres no tienen una cuenta bancaria. La inclusión es la clave para reducir la pobreza y aumentar el bienestar, en esa medida los pequeños bancos, cajas de ahorro y crédito son importantes.

En Alemania, hay entidades financieras similares a las cajas Municipales llamadas *Sparkassen*, que son bancos regionales y locales de propiedad pública, Las cajas de ahorros han manifestado del cierre de cuentas en Alemania, mientras tanto, otras instituciones financieras como Postbank han adquirido o adquirirán Deutsche Bank. Sin embargo, ING también quiere anunciar que la cuenta se cerrará pronto debido a las bajas tasas en el ingreso (Olivar, 2023).

Algunas de las problemáticas que enfrentan los Sparkassen en Alemania incluyen:

Presión sobre los márgenes de beneficios: Las bajas tasas de interés y la competencia de otros bancos y cooperativas de crédito. Cambios regulatorios: Los Sparkassen están sujetos a regulaciones y supervisión por parte del gobierno y otras entidades reguladoras. Mantener su función social: Como bancos de propiedad pública, los Sparkassen tienen una responsabilidad social. Necesidad de modernización: Algunos Sparkassen tienen estructuras y tecnologías antiguas, lo que puede afectar su capacidad para competir.

Para la CEPAL, las Cajas de Ahorros (Savings banks), las mayores instituciones financieras europeas que operan en préstamos comerciales, obtuvieron la mayor participación en términos de depósitos y préstamos en el sistema financiero nacional, en España se realizan cambios importantes en el sector bancario, que aún están en curso, las cuales podrían desaparecer el apoyo del estado (González et al., 2017).

Para el Perú según, Superintendencia Banca Seguros y AFP (2020) en análisis se muestra que la utilidad del sistema financiero disminuirá en un 268% (pérdida S/ 11,600 millones). Las caídas en el sistema bancario, cajas de ahorros y otras instituciones son del 187%, 929% y 494%, esto implica un mal manejo de los estados financieros y vicios de los colaboradores y empleados que no cumplen su labor a cabalidad.

Los bancos y cajas municipales del sistema s están reduciendo a un 13,4%, pero en el caso de los bancos y otras instituciones estos indicadores pueden reducirse a 8,2% y 11,3%, respectivamente. A nivel personal, las pérdidas por falta de fondos provocan la quiebra de muchas empresas financieras durante estos últimos años (SBS y AFP, 2020).

Las Cajas Municipales en el Perú en materia de gestión de las finanzas han enfrentado varios problemas en los últimos años, entre los cuales destacan: problemas de gestión, competencia con otras entidades financieras, bajo nivel de eficiencia, problemas de regulación: Las Cajas Municipales han sido objeto de críticas por parte de los reguladores y organismos de supervisión financiera por no cumplir las reglamentaciones establecidas para el sector financiero.

En el recorrido que se ha realizado por los medios de comunicación prestigiados se ha logrado obtener la siguiente información:

En el diario gestión, Rios (2023) manifiesta que el año pasado, el porcentaje de depósitos a plazo en las cajas de ahorros municipales aumentó más de un tres por ciento, pasando del 4,05 por ciento al 7,57 por ciento. En febrero, varias instituciones ya ofrecen rendimientos superiores al 9%, que se espera para los próximos meses.

Según, el diario El comercio indica: la Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (FEPCMAC), debido a la caída del sector comercial (S/128 millones), las nuevas colocaciones comerciales en el sistema disminuyeron S/ 150 millones solo en diciembre del 2022, por ello las entidades financieras no pudieron ajustar los términos de solvencia, lo que indicaba que el tipo de cambio debería ajustarse alrededor del 9% para 2023 y 2024, como funciona en Colombia y Ecuador” (Lozano, 2023).

De acuerdo con la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), las instituciones financieras como las cajas municipales y las cajas de ahorro ofrecen tasas de interés que van desde 0,25% hasta 7,5% para los depósitos en CTS. En términos de valor del producto y desempeño financiero, Caja Piura tiene la tasa más alta de 7,5% anual, según el sitio web de la SBS. Le sigue Caja Huancayo con 7.25%. El tercer lugar es caja Andes (7%) y caja Cencosud Scotia (7%); si consideramos solo a los bancos, su tasa de retención CTS en depósitos de bonos no supera el 6,5%. La tasa más alta (6,5%) la ofrece Banco Ripley, mientras que Banco Falabella y Banco de Comercio cobran 5% anual (Ramos, 2023). Por lo tanto, existe clientes que prefieren una caja municipal que un banco, pero es necesario realizar una adecuada gestión financiera eh ahí la importancia del presente estudio.

En el Perú se sabe que para los sectores económicos en la última década hubo dos periodos bien definidos. Antes de la pandemia, o hasta el año 2019 o antes del año 2020, y después del año 2019, quiere decir los años 2020-2021-2022. Se sabe también que los efectos fueron de recesión en los sectores económicos y de contracción en el sector financiero.

Aunque parezca increíble al interior de las Cajas municipales los créditos vigentes siguieron creciendo quiere decir que el mercado de créditos se amplió. Los créditos alcanzaron a sectores que anteriormente no llegaban.

Así los créditos vigentes de Caja Cusco en el año 2012 eran de 1002 millones de soles, en el año 2019 fue de 2919 millones. El crecimiento fue de 16.5% anual promedio. Y un crecimiento acumulado de 187%. Pero entre el año 2019 y 2020 los créditos siguieron creciendo de 2919 a 3979 millones

de soles, que representa el 36% más, para el año 2021 era de 4413 millones un crecimiento del 10% y 2022 del 8.5% (Caja Cusco, 2021).

Así cerrar el año 2022 con 4792 millones de soles. esto mismo ocurrió con Caja Arequipa que en el año 2019 tenía créditos vigentes por 4931 millones y en el año 2020 este era de 5321 millones de soles. y en el año 2022 ser de 7065 millones. Se observa que los créditos en pandemia siguieron creciendo (Caja Arequipa, 2021).

Debemos decir también que los créditos vigentes de Caja Cusco crecieron en el periodo 2012 al 2022 en 16.9% anual mientras que el de caja Arequipa creció solo el 11.5%. Hasta aquí la Caja Cusco demostraba mayor efectividad y eficacia en los resultados de un mejor mercado financiero (Caja Cusco, 2021).

Notamos también que en materia de rentabilidades que es el bien máspreciado de los inversionistas, hasta el año 2019, Caja Cusco tiene rentabilidades superiores a Caja Arequipa. así por ejemplo en rentabilidad de ingresos financieros, Caja Cusco fue superior a Caja Arequipa, lo mismo en rentabilidad de créditos vigentes, lo mismo en rentabilidad de la inversión.

Se aprecia en el periodo 2020-2022 ocurre que en esos mismos ratios La Caja Arequipa Resulta superior. En rentabilidad de patrimonio, de créditos vigentes, de ingresos financieros e inversión.

La pregunta que nos hacemos es ¿Que determino que en un periodo normal entre 2012-2019 Caja Cusco logre mejores resultados y que esto se vio frustrado luego de la pandemia donde caja Arequipa logra mejores resultados económico y financieros? se debe entender que la gestión es la que determina el nivel de ingresos financieros, los niveles de colocaciones o créditos vigentes y que las finanzas adecuadas lo determina los activos y patrimonio de las empresas, ahí radica la importancia del estudio sobre la gestión financiera y los estados financieros de ambas cajas municipales.

## **1.2 Definición del problema**

### ***1.2.1 Problema general***

¿Cómo influye la gestión financiera en los estados financieros de la caja Arequipa y Cusco en el periodo 1998-2021, dado que permite evaluar los ingreso, gastos y utilidad neta de forma eficiente?

### ***1.2.2 Problemas específicos.***

- ¿Como es el nexo entre gestión de ingresos financieros con la situación financiera en caja Arequipa respecto de la Caja Cusco en el periodo 1998-2021?
- ¿de qué forma se conectan la gestión de gastos financieros con un mejor estado de situación financiera en caja Arequipa respecto de la Caja Cusco en el periodo 1998-2021?
- ¿De qué manera se corresponde una adecuada gestión de utilidad neta con un mejor estado de situación financiera en caja Arequipa respecto de la Caja Cusco en el periodo 1998-2021?

## **1.3 Objetivo de la Investigación**

### ***1.3.1 Objetivo General***

Contrastar que la gestión financiera influye de manera significativa en el estado financiero de la caja Arequipa y Cusco en el periodo 1998-2021, dado que permite evaluar los ingreso, gastos y utilidad neta de forma eficiente.

### ***1.3.2 Objetivos específicas***

- Demostrar que la aplicación de la gestión ingresos financieros se corresponde directamente con un mejor estado de situación financiera en caja Arequipa respecto de la Caja Cusco en el periodo 1998-2021.
- Probar que la aplicación de una adecuada gestión gastos financieros se corresponde directamente con un mejor estado de situación financiera en caja Arequipa respecto de la Caja Cusco en el periodo 1998-2021.

- Determinar que la aplicación de una adecuada gestión de utilidad neta se corresponde directamente con un mejor estado de situación financiera en caja Arequipa respecto de la Caja Cusco en el periodo 1998-2021.

#### **1.4 Justificación y limitaciones de la Investigación**

La investigación está plenamente justificada ya que se ha identificado niveles de dificultades en las micro financieras, además existen estudios sobre las CMAC, aportara a la comunidad académica y se pueda plantear alternativas para mejorar la gestión de las CMAC.

##### ***1.4.1 Justificación Teórica***

En el presente estudio términos y enfoques teóricos referidos con las variables estudiadas que contribuyen y amplían conocimientos, surgen nuevos conocimientos que puedan reforzar los conocimientos ya existentes; Además, ayudara a futuras investigaciones académicas en referencia a la gestión financiera (los ingresos financieros, gasto financiero la utilidad neta) y el estado de las cajas municipales para posteriormente puedan ser utilizados como antecedentes o textos de consulta.

##### ***1.4.2 Justificación Social***

las cajas municipales han pasado por una etapa de crisis por el COVID-19 en las regiones es una tarea pendiente, pero por lo pronto todos saben que en la sociedad hay grupos vulnerables. Por lo mismo que es importante que los gobiernos regionales y locales conozcan la importancia de estos hechos y poder adaptar respuestas inmediatas, el dilema se resuelve si las microempresas continúan trabajando y para ellos es importante el financiamiento de las cajas Municipales y la aplicación de estrategias para sus clientes.

##### ***1.4.3 Justificación Práctica***

Tal como menciona Bernal (2010) se inicia realizando el diagnostico por medio de instrumentos como encuestas rastreo de documentos. Por ello se identifica que indicadores podrían afectar los estados financieros de las Cajas Arequipa y Cusco, de tal manera plantear alternativas para una mejora en la gestión financiera.

## 1.5 Variables. Operacionalización

### V1: Gestión

### V2: Estado de situación financiera

**Tabla 1**

*Operacionalización de variables*

Variable	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición	escala	
Gestión financiera	Ingresos financieros (Intereses)	Tasa de crecimiento de ingresos financieros.	Significativo y poco significativo o moderado	Razón	
	Gastos financieros	Ratio de eficiencia financiera			
	Utilidad neta	Margen de Utilidad Neta			
Estado de situación financiera	Solidez	Expansión	Activo total Pasivo total Patrimonio		

*Nota.* Elaboración propia

## 1.6 Hipótesis de la Investigación.

### 1.6.1 Hipótesis general

La gestión financiera influye de manera significativa en el estado financiero de la caja Arequipa y Cusco en el periodo 1998-2021, dado que permite evaluar los ingreso, gastos y utilidad neta de forma eficiente.

### 1.6.2 Hipótesis específicas

- La aplicación de la gestión ingresos financieros se corresponde directamente con un mejor estado de situación financiera en caja Arequipa respecto de la Caja Cusco en el periodo 1998-2021.
- La aplicación de una adecuada gestión gastos financieros se corresponde directamente con un mejor estado de situación financiera en caja Arequipa respecto de la Caja Cusco en el periodo 1998-2021.
- La aplicación de una adecuada gestión de utilidad neta se corresponde directamente con un mejor estado de situación financiera en caja Arequipa respecto de la Caja Cusco en el periodo 1998-2021.

## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

#### **2.1 Antecedentes de la investigación**

Para (Barces Mamani, 2022), tiene por finalidad presentar un panorama de la literatura y tomar como punto nodal el riesgo de mercado y el riesgo de liquidez de las cajas de ahorro municipales peruanas. La investigación es de tipo básica o pura, de estructura no experimental, se usó como técnica el análisis de documentos y como instrumento el análisis de contenido. Concluye, el riesgo de mercado surge en los resultados si el inversionista resultados negativos debido a la diferencia de precios que se generan en el mercado y el riesgo de liquidez surge cuando es latente que una empresa no cumpla con sus obligaciones.

Ticona (2022) su propósito esencial de esta investigación es determinar cómo se relacionan las provisiones con la rentabilidad de la Caja Arequipa. La investigación es de carácter descriptivo y relacional dependiendo de variables y de las hipótesis planteadas para contrastar. Concluye, crecimiento anual a partir de 2020 fue del 12,4% para las cajas de ahorros municipales y del 22,1% para los bancos, podemos mostrar que las cajas de ahorro urbanas juegan un papel importante en el sistema de microfinanzas, que, según el riesgo de mercado, se presenta cuando una de las tres variables, tipo de cambio, tasa de interés y volatilidad de precios, fluctúa, y el riesgo de liquidez se presenta cada entidad financiera.

Rossi y Rossi (2023), cuyo objetivo es probar el buen manejo de las finanzas por las CMCS del Perú. En esta pesquisa se usa una tabla de decisiones con las variables de entrada que es la morosidad, el ROE, Altman Z2 y el nivel de morosidad-Z2 y

la concordancia ROE-Z2, estas se aplican a seis entidades financieras con activos mayores a S/ 2 billones de soles. Concluyen, la importancia de conocer el cometido financiero de las CMAC para asimilar las evidencias donde los resultados eran los mejores sobre todo en un mundo global donde la competencia es un requisito básico.

Periche et al. (2020), el interés del estudio es, describir el cambio de la morosidad en la caja de ahorro rural Raiz. La investigación tiene un diseño no experimental, cuantitativo y descriptivo, se realizó en 44 agencias. Se demostró que existe una tendencia creciente y en el año 2020 se refleja de mayor manera, además de la crisis económica regional, el sistema financiero uno de los problemas serios que tiene que abordar es la morosidad., en esta entidad ha sido en promedio del 5%. Se dice controlada por los trabajadores de la entidad, aunque existe una correlación entre mayores colocaciones y mayor morosidad en términos absolutos.

Gómez et al. (2018), el estudio tiene el objeto, determinar las condiciones que afectan el crecimiento de los bancos municipales en el Perú. Se realiza bajo el método estudio básico, con estimaciones econométricos para contrastar las hipótesis, se realiza el modelo de datos de panel con efectos fijos y efectos aleatorios. El resultado muestra que las principales razones del crecimiento de las cajas de ahorro en Perú son la liquidez, la rotación y el depósito, ya que estos factores son importantes como en el ejemplo; las cajas de ahorro estatales recaudan dinero de la población o clientes, estos fondos son la base para el crecimiento de las cajas de ahorros, el factor más determinante son los clientes que realizan sus depósitos.

Espinoza et al. (2022), el presente estudio tiene como objetivo realizar la gestión financiera respecto al riesgo de crédito en las cajas de ahorro y crédito cooperativas registradas en la BV Lima. El método utilizado es investigación aplicada, con diseño no experimental y además es interactivo y longitudinal. Concluyen, que si existe una correlación significativa entre GF y RC en cajas de ahorros que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima 2016-2020. (EdeSF y EdeR) inferior al 5 % de 0,00 y el nivel de correlación confirmado como grande, verdadero y positivo, según lo

confirmado por la observación y el análisis Rho 1000 de Spearman, la cual es un impacto positivo.

Mendoza (2020), se propone explicar las mayores utilidades netas en un contexto de crecimiento económico y señal que es lo mejor que puede lograr una Caja Municipal. Se utilizó el método cuantitativo, realizando preguntas de encuesta anónima con escala de Likert para una selección a 130 participantes clientes de la caja. El informe de análisis crediticio en la agencia Aguaytía de Caja Huancayo se relacionó con la diferencia de puntaje crediticio, hubo correlación entre las variables de estudio ( $0.016 < 0.05$ ), por lo si hay una correlación alta y significativa, el cual indica que la morosidad influye a la verificación de crédito para estos préstamos. Además, es necesario enfatizar que los recursos humanos deben de ser, competitivos, capacitados y una óptima gerencia que desarrolle la misión y la visión de la empresa, con adecuadas políticas de créditos con protocolos estandarizados en la evaluación para evitar la morosidad.

Alcorta y Iparraguirre (2016), el estudio se trata de conocer los principales indicadores de utilidades de Caja municipal Huancayo. El método es correlacional y descriptiva se utiliza el proceso de revisión de la literatura y los archivos de registro como herramienta de recopilación de datos. Con base en los resultados obtenidos y con los supuestos planteados, las principales características de la caja municipal de Huancayo del 2003 al 2015 fueron la gestión activa, el pago de las deudas anteriores, la productividad de todos los empleados y el desarrollo económico, donde la variable ROE afecta de forma directa y significativa a la Caja Huancayo.

Rios (2018), el objetivo de este estudio es determinar qué factores son responsables de la rentabilidad de caja Tacna. El método es descriptivo y causal, partiendo de factores microeconómicos y macroeconómicos y explicando su impacto en la rentabilidad de CMAC Tacna. Concluye, que la tasa de interés tiene una gran influencia en la utilidad del fondo de utilidades de CMAC Tacna, ej. Dado que los ingresos del fondo son mayores que los intereses, el rendimiento de la inversión aumenta con los intereses. Junto con los costos, esto supera los beneficios de la institución de microcrédito.

Toledo (2022), su propósito es analizar si las decisiones gerenciales incluyen el tamaño promedio de la cartera de cada deudor y el número total de deudores. Se realizó con un enfoque cuantitativo que se centra en datos históricos producidos mediante un método estadístico (CRISP-DM). Se concluye, que al promediar a cada prestatario esta si incide en el riesgo crediticio de CMAC, utilizamos la metodología estadística CRISP-DM y el análisis de regresión para probar esta afirmación, los resultados mostraron una significación valorativa al menos de 0,05, lo que significa que el modelo explicó el fenómeno y lo validó, donde la diferencia en la zona de alto riesgo está determinada por la cartera promedio del acreditado, es decir si impacta de manera negativa al riesgo de crédito.

Ccoa et al. (2022), la finalidad es determinar qué factores macroeconómicos y microeconómicos inciden en el nivel de morosidad de las cajas, comparada con datos financieros. Este estudio utiliza un enfoque cuantitativo mediante el análisis de resultados de regresión de datos de panel de efectos fijos en el software STATA. Los resultados indican que, las principales diferencias entre CMAC se deben al cambio de crediticio de clientes, el interés que se asigna le permite complacer a los clientes de su banco. Los factores microeconómicos influyen a la CMAC ya que la morosidad es uno de principales causas y es necesario utilizar procedimientos apropiados para administrar la distribución de riesgos y métodos para obtener crédito.

Para (Huacchillo et al., 2020) Las empresas, en su afán por crecer y prosperar, deben priorizar la eficiencia en la toma de decisiones. Aunque la digitalización es un paso en la dirección correcta, por sí sola no garantiza el éxito. Se vuelve imperativo establecer un sistema que no solo incorpore las herramientas tecnológicas pertinentes, sino que dé prioridad a la Inteligencia de Negocios. Una de las principales barreras que enfrenta el Astillero Mariel es la segmentación de su información en varios departamentos, tales como Contabilidad, Comercial, Recursos Humanos, ATM y Producción. Estos departamentos operan con sistemas que, lamentablemente, no tienen una conectividad digital entre ellos.

Ante este panorama, la investigación tuvo como enfoque principal diseñar un sistema apoyado en la Inteligencia de Negocios para el Departamento Comercial

del Astillero Mariel. El propósito de esta estrategia es demostrar los potenciales beneficios que un sistema de este tipo puede ofrecer. La relevancia y aplicabilidad de la propuesta se aseguraron al basarla en información auténtica de los años 2018 y 2019. A través de estos esfuerzos, los resultados destacan no solo la viabilidad del sistema sugerido, sino también su potencial para robustecer la toma de decisiones en la organización.

El escrutinio financiero (Nava Rosillón, 2010) desempeña un papel primordial en el discernimiento y evaluación del contexto económico y monetario de una entidad. Esta herramienta permite detectar inconvenientes y proponer soluciones efectivas para enfrentarlos. El propósito central de la investigación se centró en destacar la significancia del análisis financiero como elemento vital para una gestión financiera exitosa. Este examen se basó en una metodología de revisión documental, respaldada por las postulaciones de reconocidos especialistas en el área, tales como Gitman (2003), Van Horne (2003) y Elizondo y Altman (2003), entre otros.

El corazón del análisis financiero se encuentra en la elaboración y comprensión de los indicadores financieros. Estas métricas esclarecen temas esenciales como la capacidad de respuesta ante obligaciones a corto plazo (liquidez), la estabilidad financiera, el desempeño operativo, los ratios de endeudamiento, y la generación de valor y rentabilidad de la entidad. Es esencial recalcar que, aunque una organización con recursos líquidos disponibles pueda ser percibida como solvente, no siempre una entidad catalogada como solvente mantiene una posición líquida constante.

Por otro lado, cuando el análisis financiero se realiza considerando ajustes por variaciones inflacionarias, se obtiene una visión financiera actualizada y fiable. Tal metodología asegura que la información derivada sea pertinente y precisa. En síntesis, el análisis financiero no es únicamente una herramienta vital desde una perspectiva de dirección y gestión, sino que se establece como un recurso indispensable para toda organización. Este análisis es clave para diagnosticar el panorama financiero presente, maximizar la gestión de activos financieros y, fundamentalmente, proyectar la trayectoria financiera futura de la entidad.

La subutilización de indicadores (Mayett-Moreno et al., 2022) cruciales de desempeño financiero en las Mipymes de la región latinoamericana influye negativamente en su competitividad en el mercado.

Objetivo esencial: El estudio busca comprender la extensión en que las Mipymes de Latinoamérica recurren a criterios, ya sean financieros o no, dentro de sus operaciones y estrategias de gestión. Enfoque metodológico: Se optó por un muestreo por conveniencia, realizando encuestas a 74 dueños de Mipymes situadas en Colombia y México, durante el periodo 2018-2020. Para detectar variaciones significativas entre las respuestas, se aplicó una prueba no paramétrica basada en la mediana.

Hallazgos destacados: Al emprender, los dueños de Mipymes en México parecen llevar a cabo investigaciones reducidas en áreas técnicas, financieras y de mercado. No obstante, invierten una cantidad significativa de tiempo en trámites relacionados con licencias de salubridad y afiliaciones al seguro social. En lo que concierne a aspectos financieros, como la comprensión de tasas de interés y la rentabilidad de acciones, las Mipymes de ambos países mostraron respuestas comparables. Al considerar fuentes de financiamiento, estas empresas muestran una inclinación hacia el uso de recursos internos, evitando préstamos bancarios debido a los altos intereses. Cabe destacar que, en Colombia, el acceso a créditos bancarios es más restrictivo, lo cual sugiere que las barreras financieras son un desafío palpable.

Contribución del estudio: Este trabajo investigativo es innovador al tratar la problemática de la insuficiente implementación de indicadores financieros vitales en Mipymes localizadas en áreas urbanas de Bogotá y Puebla. Sin embargo, es crucial reconocer las limitaciones del estudio, particularmente la pequeñez de la muestra y la ausencia de un muestreo aleatorio.

La autora (Zumba et al., 2023) observó el propósito central de la gestión financiera radica en posicionarse como una herramienta fundamental para las entidades empresariales, suministrando información acertada que optimice el acto de decidir. El informe en cuestión profundiza en la delineación de principios teóricos, conceptuales y referenciales vinculados con la gestión financiera y cómo esta afecta las elecciones corporativas. Para asegurar una comprensión profunda y coherente

del asunto, se ha llevado a cabo un exhaustivo rastreo de literatura especializada y se han revisado estudios previos en la materia. Esta inicial etapa de revisión busca construir un marco teórico consolidado que facilite la identificación y definición de las variables consideradas. Esta fundamentación teórica, posteriormente, orientará la recolección de datos, preparando el terreno para futuros análisis de naturaleza estadística.

Durante este periodo de indagación preliminar, se emprendieron estudios para identificar las particularidades que definen la gestión financiera, así como para entender las singularidades de las empresas de tamaño medio y los mecanismos subyacentes en la toma de decisiones. La información recolectada en este proceso será crucial para las fases posteriores de la investigación. Tras este periodo inicial de investigación, se determinó que contar con un enfoque bien definido en la gestión financiera es indispensable para garantizar decisiones eficientes en el ámbito organizacional.

## **2.2 Bases teóricas**

### ***2.2.1 Teoría sobre la gestión financiera***

#### **Modelos:**

Se presentan algunos modelos relacionados con la influencia de la gestión financiera en el estado financiero:

#### **Modelo de Modigliani y Miller (1958)**(Gutiérrez Ponce et al., 2018):

Propone que, bajo ciertas condiciones, la estructura de capital de una empresa (es decir, la proporción de deuda y capital) no afecta su valor. Aunque este modelo se ha revisado y criticado, establece una base para la comprensión de la relación entre las decisiones financieras y el valor de la empresa.

#### **Modelo de Pecking Order (Jerarquía de Financiamiento) de Myers (1984)**(Alarcón Pérez, 2017):

Sugiere que las empresas tienen una preferencia jerárquica para financiar nuevas inversiones: primero utilizan recursos internos, luego deuda y finalmente financiamiento externo en forma de emisión de acciones.

**Modelo de Agencia**(Cristiano, 2018):

Este modelo se centra en los conflictos que pueden surgir entre los accionistas y los directivos de una empresa, especialmente en cuanto a la toma de decisiones financieras. Estos conflictos pueden influir en la gestión financiera y, por ende, en el estado financiero de la empresa.

**Modelo de Ratios Financieros**(Párraga Franco, 2021):

Los ratios financieros son herramientas analíticas que permiten evaluar la salud financiera y operativa de una empresa. Algunas ratios como el de liquidez, solvencia y rentabilidad pueden ser utilizados para evaluar cómo la gestión financiera influye en el estado financiero.

**Modelo DuPont**(Gaytán Cortés, 2021):

Descompone el retorno sobre el capital propio (ROE) en tres componentes: margen de beneficio neto, rotación de activos y apalancamiento financiero. Este modelo puede ser especialmente útil para evaluar cómo las decisiones en áreas específicas de la gestión financiera (como la eficiencia operativa o la estructura de capital) afectan el rendimiento global de la empresa.

**Modelo de Ciclo de Conversión de Efectivo**(Diaz Cuenca & Ramón Martínez, 2021):

Analiza el tiempo que tarda una empresa en convertir sus inversiones en inventario y otros recursos en efectivo. Es una herramienta valiosa para evaluar la eficiencia de la gestión del capital de trabajo y su impacto en la liquidez y rentabilidad de la empresa.

Estos son modelos teóricos relacionados con la gestión financiera y su influencia en el estado financiero.

Para, Hernadez de Alba et al. (2014) la gestión financiera son una serie de elementos que incluye la planificación, organización, dirección y gestión de las actividades económicas con base en las decisiones que surgen de las inversiones corrientes y los costos de mantenimiento de estos fondos.

Cabrera et al. (2017), indican que la gestión financiera es uno de los campos tradicionales que incluye los métodos de gestión y control de toda organización, independientemente de su tamaño y sector. Es importante que las personas tengan la capacidad de implementar y mantener evaluaciones, decisiones y acciones relacionadas con los procesos de evaluación que deben estar vinculados a los sistemas y métodos financieros para continuar el trabajo de para el beneficio de los intereses de la organización.

Por otro lado, Huacchillo et al. (2020) sobre la gestión financiera, cita a Chapi y Ojeda (2017) dicen que la gestión financiera recibe, registra y utiliza el dinero a través de uno de los instrumentos o indicadores para lograr objetivos que permitan establecer parámetros en la distribución de activos y pasivos.

### ***2.2.2 Teoría de la contabilidad financiera***

Para tomar decisiones el empresario debe de conocer una serie de procedimientos, sin embargo, presentaremos de manera resumida alguno de los aspectos más importantes para tener una información precisa para tomar decisiones.

Las cuentas modernas, en la contabilidad donde los usuarios están pendiente de la información financiera, tienen un valor real y redefinen la naturaleza de la información financiera, la forma en que ven la naturaleza de las finanzas y la forma en que piensan sobre el futuro y la toma de decisiones (Pardo y Peña, 2017).

#### ***2.2.2.1 El registro de compras o ingresos***

El registro de compras es un libro adicional obligatorio en el que se anotan los bienes y servicios adquiridos por la empresa o la entidad para el desarrollo de la actividad económica. De acuerdo con la política del contribuyente del IGV, están obligados a llevar un registro de las compras sujetas al plan de impuesto sobre la renta, independientemente del monto de los ingresos y conceptos amparados por ley de impuesto de acuerdo a cada entidad (Carrillo, 2007).

#### ***2.2.2.2 El registro de ventas o salidas***

La Superintendencia Nacional de Administración Tributaria y Aduanas (SUNAT), en su Web, las entidades están obligadas a llevar el libro de ventas ahí la importancia de la contabilidad, en especial del registro de ventas que deben llevar

los contribuyentes de manera diaria, pues en estas cuentas manejan sus actividades financieras de manera oportuna y ordenada; es la información que permite determinar quién es el área que ha generado ventas de servicios al momento de llevar las cuentas corrigiendo esta información en los libros de contabilidad y que permite tomar decisiones oportunas (Sara, 2020).

### ***2.2.3 Gestión del sistema financiero peruano de la CMAC***

Una CMAC es parte del sistema financiero es decir tiene todas las formalidades de cualquier otra institución financiera en el país. La caja municipal es intermediaria financiera apoya a quienes necesitan capital.

Para, Espinoza et al. (2022) las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito se encuentran registradas en el sistema financiero. La Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (SBS), las supervisa de acuerdo con la normativa ley N° 26702, en el cual se establece parámetros.

Para el funcionamiento de las empresas y sus subsidiarias, se requiere que el capital social, aportado en efectivo, alcance las siguientes cantidades mínimas, empresas de operaciones Múltiples:

“Empresa Bancaria: S/. 14 914 000,00; Empresa Financiera: S/. 7 500 000,00; Caja Municipal de Ahorro y Crédito: S/. 7 500 000,008; Caja Municipal de Crédito Popular: S/. 4 000 000,00; Entidad de Desarrollo a la Pequeña y Micro Empresa - EDPYME: S/. 678 000,00; Cooperativas de Ahorro y Crédito autorizadas a captar recursos del público: S/. 678 000,00; Caja Rural de Ahorro y Crédito: S/. 678 000,00” (El Peruano, 2006).

Además, según Ley N° 31711 aprobado por el congreso de la república establece que, “Ley N° 26702 y sus normas modificatorias, en adelante la Ley General refiere. Un mínimo del cincuenta por ciento (50%) de las utilidades de la CMAC de cada ejercicio, después de aplicar la prelación dispuesta en los numerales 1 y 2 del artículo 66 de la Ley General, debe ser capitalizado. El cincuenta por ciento (50%) restante podrá ser distribuido bajo la forma de dividendos a la Municipalidad correspondiente, ser capitalizado, destinado a reservas facultativas o mantenido en la cuenta de resultados acumulados” (El Peruano, 2023).

Para la SBS, el patrimonio de los fondos municipales debe calcularse siempre en valor real y la empresa es un intermediario financiero y por tanto tiene la obligación de mantener y cobrar la tasa de interés real. Los fondos municipales no tienen ingresos ocultos a la hora de trabajar con clientes, han crecido significativamente y, gracias al suficiente desarrollo de la tecnología financiera, esto es reconocido a nivel mundial (SBS, 2020).

#### ***2.2.4 Teoría sobre el estado de situación financiera***

Elizalde (2019) muestra el estado financiero es el fenómeno al mostrar la situación financiera como situación económica. Proporcionar información sobre activos, pasivos y patrimonio. Este mensaje se puede ver después de que el programa de contabilidad verifique la ruta dada en los estados financieros.

Además, los estados financieros se muestran con una serie de elementos se basa en la lectura del nivel de ingresos, salidas en resumen son estados actuales en la que se encuentra una entidad cuyos factores individuales se calculan como un porcentaje. Tenga en cuenta que los estados financieros están silenciados, lo que puede reducir el tamaño de la cuenta (Arroyo, 2019).

Para, Enriquez (2013) el estado financiero es un reflejo sistemático de la información financiera, generalmente adjunta al estado financiero, tomada de los libros de contabilidad y registros contables y destinada a transmitir las responsabilidades financieras, se puede referirse a un conjunto completo de Estados Financieros (EEFF); por ejemplo, un Balance o estado de ganancias o pérdidas y notas explicativas relacionadas a los ingresos.

#### ***2.2.5 Los principios de contabilidad por la BCRP***

Generalmente en Perú que se utilizan: las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) el 15 de noviembre de 2021, aprobó las modificaciones a la NIIF 16 “Arrendamientos”, a la NIC 8 “Políticas Contables Cambios en las Estimaciones Contables y Errores”, a la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”, a la NIC 12 “Impuesto a las Ganancias; y el Set Completo de las NIIF versión 2021 que incluye el Marco Conceptual para la Información Financiera (BCRP, 2021).

### ***2.2.6 El modelo de las NIIF en el Perú***

Según, Danoso (2023) las NIIF son una “serie de estándares internacionales o normas básicas cuyo objetivo es que sean de aplicación mundial, para que en todos los países la contabilidad sea similar”. Su antecedente son las NIC (Normas Internacionales de Contabilidad), los estándares son normas internacionales que regulan los estados financieros de entidades y organizaciones.

Desde otra mirada, para Sánchez (2008), "las NIIF son estándares para el reconocimiento, medición y revelación de las transacciones económicas en los estados financieros"

Según, Ley de impulso al desarrollo productivo y al crecimiento empresarial, cuyo D.S. N° 013-2013-PRODUCE.

“Se establece el tipo de empresa, que a continuación se mencionan: Micro empresa, cuyas ventas anuales no exceden de 150 UIT; Pequeña empresa, cuyas ventas anuales + 150 UIT pero no exceden de 1,700 UIT; Mediana empresa, cuyas ventas anuales + 1,700 UIT pero no exceden de 2,300 UIT; Grande empresa, cuyas ventas anuales sobrepasan los 2,300 UIT” (Mendoza, 2022).

Las cajas municipales están obligadas para aplicar las normas internaciones y las NIIF de tal manera que puedan estar dentro del marco regulatorio para que cumplan estándares internacionales.

### ***2.2.7 Las finanzas en las CMAC***

La fortaleza de las cajas de ahorro municipales en Perú se refleja en dos variables, activos totales y patrimonio, la primera mide la capacidad de generar bienes o servicios, así como los ingresos financieros, y la segunda crea la sostenibilidad del negocio en el tiempo y el apalancamiento para ganar deuda que aumentan los activos totales:

Para, Ayma (2018) las CMAC “se constituyen como corporaciones municipales con autonomía financiera, administrativa y económica, y su función principal es la intermediación financiera (fuentes de terceros y

fondos de préstamo y micro provisiones de pequeñas empresas). El Fondo Municipal es único porque, a pesar de ser una empresa pública, tiene un único accionista, el ayuntamiento, que posee el 100% de los derechos y acciones” (p. 18-19).

Para, Vilela (2008) las CMAC son responsables de la intervención financiera por lo tanto las finanzas son consideradas de interés público porque si bien es realizada por un individuo, está regulada por leyes gubernamentales, por lo que el Gobierno debe definir deberes, límites y expectativas. garantizar la seguridad y estabilidad de todo el sistema financiero.

## **2.3 Marco conceptual**

### ***2.3.1 Finanzas***

Las finanzas, enmarcada en la ciencia por su propia capacidad de resolución y análisis de la empresa, es la que posibilita los input y output además de las consecuencias en una economía de mercado intentando que los resultados sean los óptimos logrando así mejorar el valor de la empresa en el mercado asumiendo los riesgos de un mercado volátil (Pérez, 2019).

Por su parte, Carrillo et al. (2022) las finanzas son la parte de la administración que aprovecha al máximo los activos de la empresa al tomar decisiones sobre la fuente y el uso del dinero, administrar las inversiones y la rentabilidad.

### ***2.3.2 Activo total***

No necesariamente es de la empresa, pero es la que impulsa las ventas o los ingresos financieros, constituidos por las propiedades, maquinarias, planta y equipo (activos físicos). Los activos tienen componentes y definitivamente constituyen el rubro sobresaliente dentro del activo de las empresas (Peujio y Domínguez, 2019)

### ***2.3.3 Ingreso financiero***

La importancia del ingreso financiero es que permite determinar las condiciones económicas y financieras que representan a una institución en el que opera la empresa en términos de dinero, comercio, deuda, producción, resultados y

utilidades, y ayuda en la implementación de las decisiones gerenciales en el cual se evalúa los ingresos (Nava y Marbelis, 2009).

El ingreso se define como el aumento del capital de una empresa mediante un aumento del valor de sus activos o una disminución de sus pasivos. En sí mismo, es el proceso de producción y comercialización de los bienes o servicios que ofrece la empresa (Liquitaya, 2011).

#### ***2.3.4 Gastos financieros***

Los gastos son recursos que son utilizado para diferentes actividades esta afecta a empresas y particulares. Uno de los tipos de gastos más comunes es el interés del préstamo. Esto permite que el prestamista obtenga una ganancia basada en el monto real, que es el interés pagado al prestatario. La tasa de interés puede depender del tipo de financiamiento elegido y del funcionamiento del prestatario (Sevilla, 2020).

Los gastos de una entidad están relacionado directamente a los costos de los servicios tienen consecuencias económicas; porque para muchas organizaciones que hacen esto, determinar los ingresos y el capital de trabajo es uno de los mayores problemas (Palomino y Rojas, 2018).

#### ***2.3.5 Utilidad neta***

La utilidad neta es el resultado de los ingresos generados por una empresa u organización después de tomar en cuenta los ingresos y los impuestos, la utilidad económica efectiva generada por el propietario de la empresa u organización. Tiene en cuenta no solo el dinero ganado, sino también todo el dinero necesario para ganarlo, así como las obligaciones con terceros (Nicole, 2020).

#### ***2.3.6 Expansión financiera***

La expansión es sinónimo de crecimiento, las finanzas como otras ciencias, tiene una estructura cíclica, entre estos se encuentra la combinación de los cuatro elementos que intervienen en el ciclo económico. expansión, contracción, y colapso. El desarrollo general del sector económico representa uno de los dos sectores más importantes de cualquier economía (Coll, 2020).

### ***2.3.7 Solvencia***

Para la solidez los datos obtenidos por escalas son importantes para la gestión de crédito, al realizar una analogía esta debe aumentar cada año en su capital, es decir, cuando la primera aumenta, la segunda disminuye, beneficiando a las entidades financieras (Espinoza et al., 2022).

## **CAPÍTULO III**

### **MÉTODO**

#### **3.1 Tipo de investigación**

La investigación es de tipo básica (Arias Gonzales, 2020) se refiere, el propósito de la investigación es producir conocimiento con utilidad inmediata y de mediano plazo, esta investigación es práctica tiene un efecto directo sobre los casos a estudiar.

El alcance del estudio fue correlacional, Hernandez et al. (2014) se señaló que los estudios fueron de alcance correlacional donde se buscó “medir la asociación o relaciones de dos o más conceptos vinculados entre sí” (p. 173), en el caso se estudiaron la gestión financiera y el estado financiero, estas variables de estudio para observar en qué medida se relacionaban de las dos entidades ya mencionadas.

#### **3.2 Diseño de investigación**

El presente esbozó un diseño no experimental, Tamayo (2003) señaló que los diseños no experimentales, que definen el problema plantean hipótesis, estas investigaciones que corresponden a este diseño no manipulan la variable en estudio respecto a la realidad estudiada.

La investigación es de carácter cuantitativa, para (Mendoza Torres & Hernández Sampieri, 2018) , se realizaron interrogantes, se trazó un plan que fue el camino que se siguió (diseño); se rastrearon datos, documentos y se analizaron las mediciones mediante datos estadísticos, por otro lado se realizaron y se extrajeron las conclusiones respecto las hipótesis planteadas

### 3.3 Población y muestra

#### 3.3.1 Población

Para, Hernandez et al. (2014) “una población es el conjunto de todos los casos que concuerdan con una serie de especificaciones” (p. 174), en la misma línea Arias (2020) señaló “la población, es el total de elementos con características frecuentes que caracterizan a los integrantes” (p. 182).

Para el estudio la población se consideraron los expedientes que van del año 1998 al 2021 son 24 expedientes donde se presentaron el estado de resultados el estado de situación financiera.

Se analizaron las cuentas de las entidades municipales. Son 08 cuentas de la CMAC Cusco y 08 cuentas de la CMAC Arequipa.

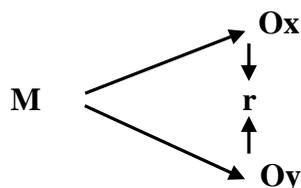
El trabajo se centró en las colocaciones, los activos y las utilidades netas de las Cajas en el Perú (Arequipa y Cusco). Así mismo se consideró lo ocurrido entre los años 1998 al 2021, en las distintas cuentas ya mencionadas.

#### 3.3.2 Muestra

Según, Hernández y Mendoza (2018) la muestra es un pequeño grupo de la población de las cuales se recopila información relevante y debe ser representativa de las individuos involucradas en el tema (lo que puede o no serlo para que pueda modelar los resultados de la muestra).

La muestra a un margen de error de 1% de una población que se considera de 24 expedientes es de 24 dado que fueron 24 años de análisis que se tuvo como antecedente.

Esquema es el siguiente:



Donde:

M : Muestra.

Ox : Gestión financiera de Caja Arequipa y Cusco

Oy : Estado financiero de las Cajas Arequipa y Cusco

r : Comparación.

Esta muestra no probabilística, porque los instrumentos de estudio se aplicarán a 2 entidades financieras, ya que es un estudio de caso. Briones (1996) el muestreo no probabilístico esta, compuestas por unidades de una población, que han sido seleccionada por conveniencia.

## **Tabla 2**

### *Cuentas*

---

<b>Caja municipal Cusco</b>
1. Total ingresos financieros
2. Total gastos financieros
3. Utilidad y/o pérdida neta
4. Gestión
5. Créditos netos de provisiones e ingresos no devengados
6. Total activo
7. Total pasivo
8. Patrimonio
9. Estado de Situación financiera

---

<b>Caja municipal Arequipa</b>
1. Total ingresos financieros
2. Total gastos financieros
3. Utilidad y/o pérdida neta
4. Gestión
5. Créditos netos de provisiones e ingresos no devengados
6. Total activo
7. Total pasivo
8. Patrimonio
9. Estado de Situación financiera

---

### **Criterios de inclusión**

Los años del 1998-al 2021.

### **Criterios de exclusión**

Los meses que no se consideran en el periodo de análisis.

### **3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

#### ***3.4.1 Técnicas***

Para la presente investigación se utilizó el análisis de documentos, según Arias (2020) el análisis de documentos es una colección de investigaciones objetivas con base de datos de fuentes confiables, el análisis de documento es una actividad intelectual que tiene como resultado la creación de fichas para recolectar información de investigación y una serie de procedimientos estructurados.

El análisis de documentos es un método de investigación científica, un conjunto de herramientas intelectuales que ayudaron a encontrar e interpretar documentos de forma sistemática y unificada es un proceso analítico-sintético, incluida la explicación (Dulzaides y Molina, 2004).

#### ***3.4.2 Instrumentos***

La ficha de documento, para Espinoza et al. (2022) es el procedimiento de recolección de datos se efectuó aplicando ficha de cotejo de documentos donde se recogió la información. En la investigación se presenta la ficha de cotejo documentos y rubrica evaluación de documentos como instrumento con el propósito de vaciar los datos cuantitativos a medir.

La ficha de documentos es un instrumento semi estructurado que se utilizan y diseñan en la computadora en diversos programas, la base de datos se encuentra en repositorios, memorias anuales, boletines y revistas, además se pueden analizar en base de datos históricos (Arias, 2020).

**Tabla 3**  
*CMAC (en miles de soles)*

	<b>Total, Ingresos Financieros:</b>	<b>Total, Gastos Financieros:</b>	<b>Créditos Netos De Provisiones E Ingresos No Devengados</b>	<b>Total, Activo:</b>	<b>Total, Pasivo:</b>	<b>Patrimonio:</b>	<b>Utilidad Neta</b>
1998							
1999							
2000							
2001							
2002							
2003							
2004							
2005							
2006							
2007							
2008							
2009							
2010							
2011							
2012							
2013							
2014							
2015							
2016							
2017							
2018							
2019							
2020							
2021							

*Nota:* SBS

### **3.5 Técnicas de procesamientos y análisis de datos**

Al realizar y aplicar los instrumentos se recopilaban diversos resultados, con los datos obtenidos de diferentes maneras, se realizó: el procesamiento de datos se organizó, distribuyó y recopiló la información en un análisis objetivo y confiable (Santiesteban, 2018).

Para analizar la base de datos se debió utilizar el programa Microsoft Excel (vacío de datos y codificación), posteriormente para sistematizar, tabular tablas y gráficos se utilizó el estadístico rho, el software SPSS v25 o. Para Añasco (2021), “el

procesamiento de los datos se utiliza el software estadístico SPSS V 27 y se analizan los resultados adquiridos en frecuencias, gráficos que ayuda interpretar datos. De tal forma que la estadística descriptiva apoya con el propósito de lograr mejores presentaciones

Las hipótesis fueron analizadas con el coeficiente de correlación de (Rho) Spearman, con este estadístico se midió la relación a fin de medir el grado de vinculación entre las variables elegidas para el trabajo.

Hernandez et al. (2014) “la prueba estadística utilizada es chi-cuadrado ( $\chi^2$ ), (Rho) Spearman, se utiliza en la estadística que examina hipótesis sobre la relación entre diferentes componentes (variables) y se usa para probar hipótesis alterna sobre hipótesis nula, además se calculan a partir de una tabla de contingencia, cada medida tiene un código para ver la relación e incidencia de las variables a estudiar”.

## CAPÍTULO IV PRESENTACIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

### 4.1 Presentación de resultados por variables.

En la tabla 2 se presentan las columnas de las principales cuentas a desarrollar en el presente trabajo, son 8 columnas que van desde los años 1998 al 2021. En esta tabla están las cuentas del a Caja Arequipa.

**Tabla 4**  
*CMAC Arequipa (en miles de soles)*

	<b>Total, Ingresos Financieros:</b>	<b>Total, Gastos Financieros:</b>	<b>Créditos Netos De Provisiones E Ingresos No Devengados</b>	<b>Total, Activo:</b>	<b>Total, Pasivo:</b>	<b>Patrimonio:</b>	<b>Utilidad Neta</b>
1998	30,102	10,873	72,034	109,097	98,093	11,004	2,580
1999	35,849	15,014	95,275	151,472	136,706	14,766	3,141
2000	47,313	18,674	128,264	189,045	168,208	20,837	5,464
2001	64,359	19,209	158,663	250,130	218,741	31,390	12,078
2002	78,631	17,858	228,556	337,894	286,247	51,648	21,787
2003	96,544	18,460	300,793	423,983	355,529	68,454	25,696
2004	115,647	25,610	357,261	500,797	415,123	85,675	25,882
2005	111,048	30,127	437,952	577,281	465,615	111,666	37,373
2006	153,346	31,268	550,568	727,199	591,585	135,614	40,766
2007	191,158	40,171	706,710	865,483	701,293	164,190	46,920
2008	242,480	55,217	945,674	1,187,240	995,501	191,739	48,663
2009	299,944	76,134	1,130,293	1,412,138	1,192,143	219,995	50,155
2010	354,181	86,738	1,462,687	1,837,700	1,576,415	261,285	51,321
2011	428,227	96,641	1,873,141	2,310,133	2,003,233	306,900	67,328
2012	526,991	122,121	2,307,865	2,977,271	2,625,197	352,074	72,105
2013	618,153	149,911	2,600,236	3,424,025	3,023,387	400,637	81,034
2014	658,817	144,191	2,544,891	3,596,345	3,161,007	435,338	69,046
2015	663,895	139,997	2,919,122	4,398,529	3,905,859	492,670	90,680

2016	746,532	161,691	3,415,439	4,626,043	4,067,490	558,553	102,662
2017	852,290	198,038	3,850,783	5,059,358	4,442,360	616,998	106,134
2018	964,004	200,797	4,316,690	5,494,913	4,799,065	695,848	127,006
2019	1,065,294	220,406	4,857,933	6,206,673	5,425,657	781,016	138,797
2020	992,416	234,229	5,045,901	7,043,771	6,227,555	816,216	35,311
2021	995,639	165,857	5,759,156	7,738,354	6,858,499	879,855	74,267

*Nota: SBS*

En la tabla 3 se presentan las columnas de las principales cuentas a desarrollar en el presente trabajo, son 8 columnas que van desde los años 1998 al 2021. En esta tabla están las cuentas de la Caja Cusco. Se deja claro que la expresión es en miles de soles.

**Tabla 5**  
*CMAC Cusco (en miles de soles)*

	Total, Ingresos Financieros:	Total, Gastos Financieros:	Créditos Netos De Provisiones E Ingresos No Devengados	Total, Activo:	Total, Pasivo:	Patrimonio:	Utilidad Neta
1998	12,228	3,679	28,180	41,776	34,622	7,154	2,257
1999	14,546	4,443	32,376	52,223	43,358	8,865	2,335
2000	17,055	5,174	42,102	70,792	59,910	10,882	2,711
2001	20,136	5,487	55,859	95,660	81,782	13,879	4,362
2002	27,793	6,342	96,086	137,422	118,299	19,124	6,895
2003	39,097	6,706	137,624	187,770	157,166	30,604	12,504
2004	48,501	10,150	181,387	258,215	216,463	41,752	12,239
2005	76,164	10,599	232,556	319,755	259,919	59,837	20,532
2006	70,166	12,643	263,483	377,011	297,836	79,175	23,394
2007	83,219	15,314	318,690	448,840	347,836	101,005	26,450
2008	104,339	18,913	446,268	587,518	462,873	124,644	28,864
2009	133,147	28,466	585,414	790,823	639,004	151,819	32,876
2010	157,393	33,239	722,119	918,999	733,497	185,502	33,682
2011	175,420	38,559	850,382	1,126,316	922,093	204,224	36,280
2012	197,390	47,167	991,671	1,280,329	1,048,543	231,786	37,398
2013	224,971	53,271	1,167,748	1,517,006	1,259,929	257,077	39,263
2014	265,768	60,689	1,398,936	1,776,593	1,487,388	289,205	46,768
2015	309,758	67,549	1,595,963	2,110,661	1,789,069	321,592	52,179
2016	354,237	79,028	1,842,022	2,293,645	1,924,563	369,082	57,430
2017	418,384	94,135	2,179,374	2,748,361	2,327,355	421,006	63,378
2018	494,949	112,440	2,528,830	3,267,310	2,788,231	479,079	72,380
2019	567,699	138,453	2,890,106	3,775,149	3,231,870	543,279	78,114
2020	494,852	153,744	3,874,634	4,882,611	4,325,418	557,192	11,554
2021	589,116	129,487	4,287,230	5,381,722	5,381,722	591,334	37,388

*Nota: SBS*

Se puede observar en la Tabla 4 que 16 cuentas de las 18 tienen un sig menor a 0.05 quiere decir que no tienen una distribución normal por lo tanto para demostrar correlaciones se hace necesario utilizar el Rho de Spearman.

**Tabla 6**  
*Pruebas de normalidad*

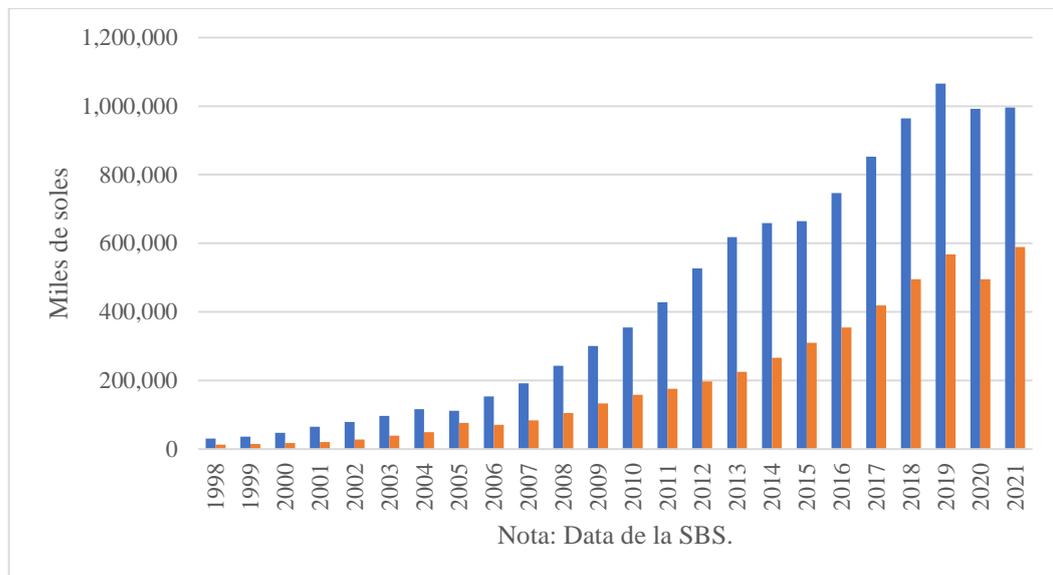
	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Total, ingresos financieros (Cusco)	0.866	24	0.004
Total, gastos financieros (Cusco)	0.842	24	0.002
Utilidad y/o pérdida neta (Cusco)	0.941	24	0.170
Gestión (Cusco)	0.875	24	0.007
Créditos netos de provisiones e ingresos no devengados (Cusco)	0.827	24	0.001
Total, activo (Cusco)	0.831	24	0.001
Total, pasivo (Cusco)	0.807	24	0.000
Patrimonio (Cusco)	0.887	24	0.012
Estado de Situación financiera (cusco)	0.828	24	0.001
Total, ingresos financieros (Arequipa)	0.880	24	0.008
Total, gastos financieros (Arequipa)	0.885	24	0.010
Utilidad y/o pérdida neta (Arequipa)	0.956	24	0.366
Gestión (Arequipa)	0.891	24	0.014
Créditos netos de provisiones e ingresos no devengados (Arequipa)	0.878	24	0.008
Total, activo (Arequipa)	0.873	24	0.006
Total, pasivo (Arequipa)	0.869	24	0.005
Patrimonio (Arequipa)	0.899	24	0.021
Estado de Situación financiera (Arequipa)	0.875	24	0.007

*Nota:* Base de datos

En relación a los ingresos financieros se debe señalar, por ejemplo, que, si la Data proviene de 1998, en ese entonces, Caja Arequipa tenía ingresos financieros por 30 millones 102,000 soles entre tanto los ingresos de Caja Cusco eran de 12 millones 228,000 soles había una diferencia importante de casi 18,018 millones de soles. Para el año 2000 lo que se observa es que Caja Arequipa tenía ingresos por 47 millones de soles mientras que Caja Cusco tenía por 20 millones de soles, prácticamente podríamos decir el doble, ya para el año 2010 Caja Arequipa tenía 358 millones de ingresos mientras que Caja Cusco 157 millones de soles y para el 2021 caja Arequipa, 995 millones de soles mientras que Caja Cusco 589 millones de soles. Se podría resumir que los ingresos de Caja Arequipa Siempre han sido relativamente superiores en términos absolutos sobre los ingresos de Caja Cusco.

**Figura 1**

*Diferencias en los ingresos financieros de CMAC Arequipa/Cusco*

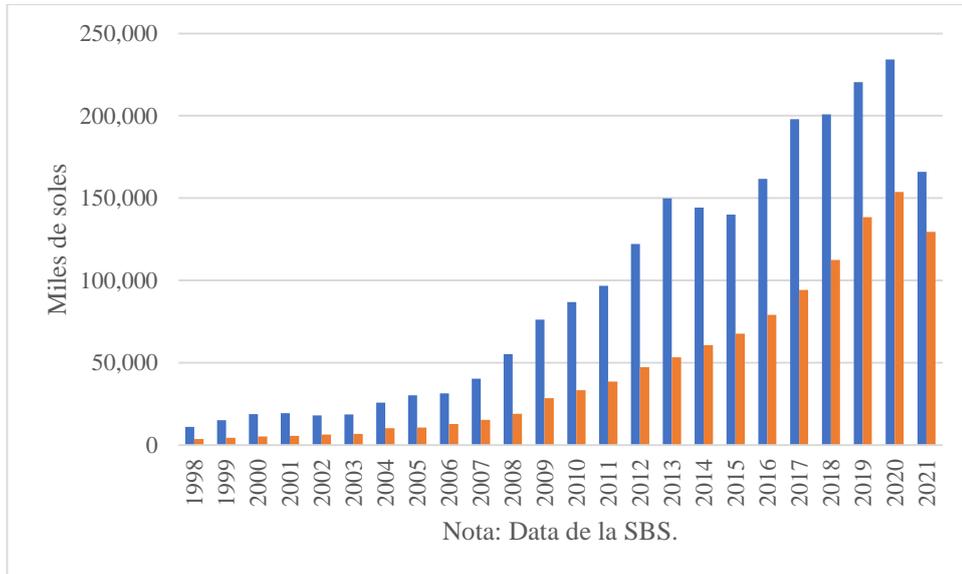


*Nota.* Base de datos

Por otra parte los gastos financieros tal como se puede suponer eran cada vez mayores dado de que los ingresos financieros de Caja Arequipa eran también superiores En ese sentido en el año 1998 caja Arequipa tenía gastos financieros por 10 millones 873,000 soles mientras que Caja Cusco por 3 millones 679,000 soles, también el año 2000 caja Arequipa tenía gastos financieros por 18 millones 674,000 soles mientras que Caja Cusco tenía por 5 millones 174,000 soles en el 2020 esto sigue en ascenso en la práctica caja Arequipa tenía 234 millones de soles mientras que caja Cusco tenía 153 millones de soles en el 2021 lo que muestra Caja Arequipa son gastos financieros por 165 millones 857,000 soles mientras que los gastos financieros de Caja Cusco eran de 129,487,000 soles en ese sentido también hay que ver que el correlato es que Caja Arequipa tiene mayores gastos por año que Caja Cusco esto a nivel de los pagos por ahorros que hay en estas entidades financieras.

**Figura 2**

*Diferencias en los gastos financieros de CMAC Arequipa/Cusco*

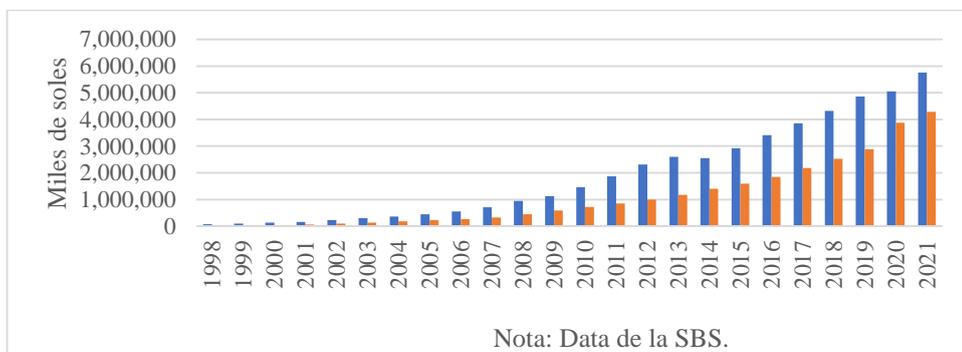


*Nota.* Base de datos

Cuando se habla de créditos netos de provisiones e ingresos no devengados se dice de la cartera de créditos. Hay que señalar que Aquí se observa que relativamente también en el año 1998 Caja Arequipa tenía 72 millones de soles de créditos mientras que Caja Cusco llegaba a 28 millones 180,000 soles en el año 2010 se observa, por ejemplo, que Caja Arequipa tenía una cartera de créditos de 1462 millones de soles mientras que la cartera de crédito es de Caja Cusco en el año 2010 fue de 722 millones de soles Y cerrar el año 2021 con una cartera de crédito de Caja Arequipa de 5759 millones de soles versus unos créditos netos de Caja Cusco por 4287 millones de soles.

**Figura 3**

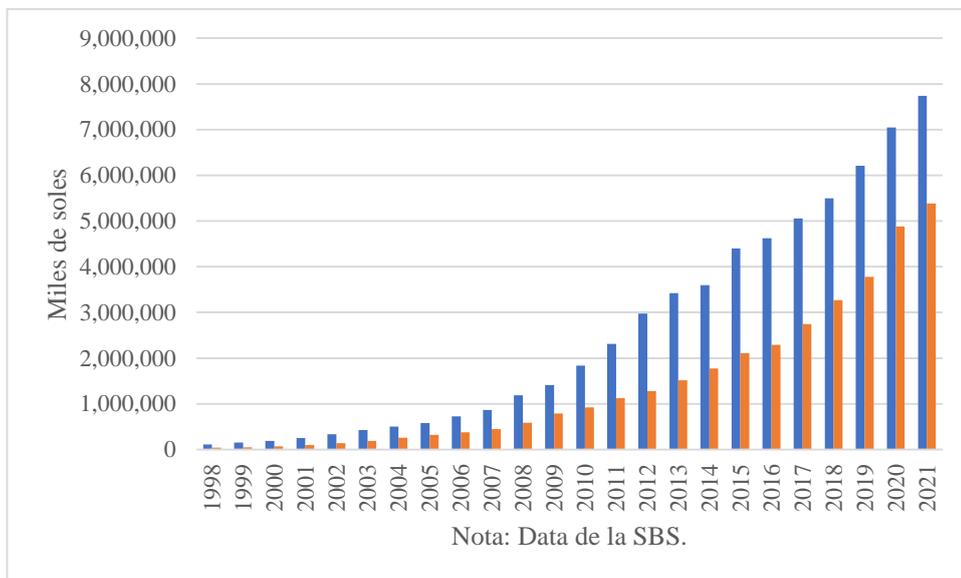
*Diferencias en los Créditos netos de CMAC Arequipa/Cusco*



*Nota.* Base de datos

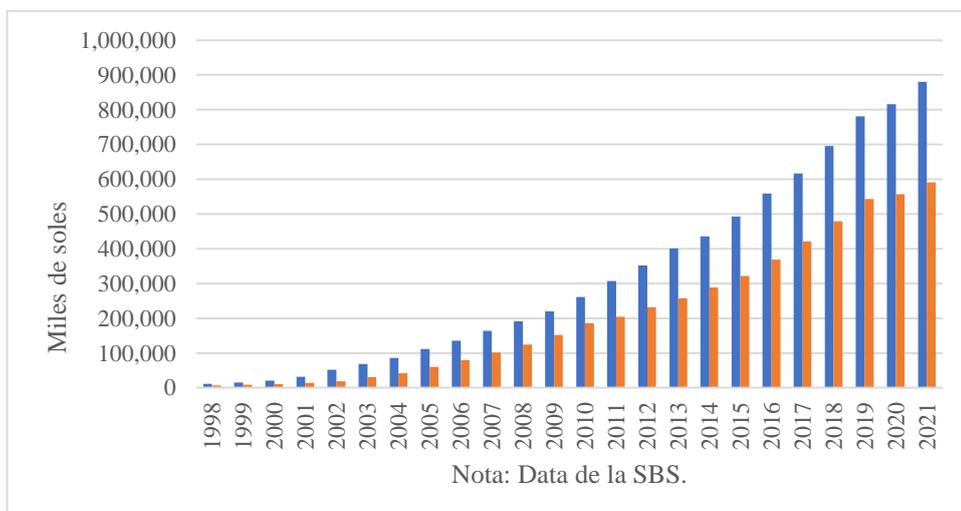
De la misma manera también se puede comentar de los activos totales de Caja Arequipa que en el año 1998 eran de 109 millones de soles mientras que cada cusco tenía 41 millones de soles, en el año 2010 Caja Arequipa tenía activos por 1837 millones de soles mientras que los activos de Caja Cusco eran de 918 millones de soles Y cerrar 2021 con activos de Caja Arequipa por 7738 millones de soles mientras que los activos de Caja Cusco llegaban a 5,381 millones de soles.

**Figura 4**  
*Diferencias en los Activos totales de CMAC Arequipa/Cusco*



Nota. Base de datos

**Figura 5**  
*Diferencias en el patrimonio de CMAC Arequipa/Cusco*

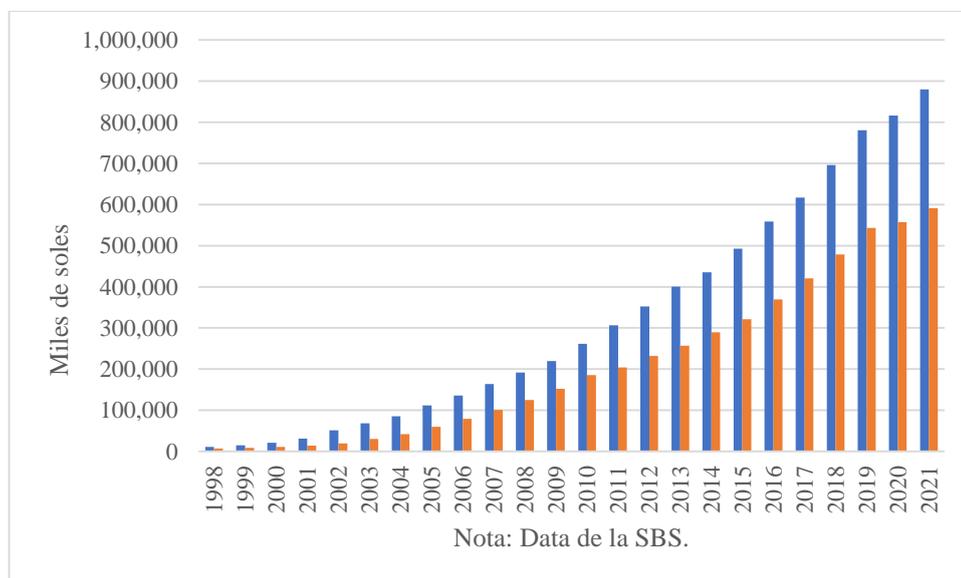


Nota. Base de datos

De la misma manera también se puede comentar de los pasivos obviamente los pasivos son deudas que tiene la Caja de Arequipa sea en el corto o largo plazo. Así en el año 1998 eran de 98 millones de soles dos pasivos mientras que los pasivos de Caja Cusco eran 34 millones el año 2010 los pasivos de Caja Arequipa de 1576 millones mientras que los pasivos de Caja Cusco eran del 733 millón de soles Y cerrar el año 2021 con pasivos en Caja Arequipa de 6858 millones de soles y los pasivos de Caja Cusco por 5,381 millones de soles Aquí también se observa que los pasivos Siempre han sido mayores en Caja Arequipa a raíz obviamente de los activos.

En contraposición donde obviamente el patrimonio de Caja arequipa en el año 2000 en el año 1998 fue de 11 millones de soles versus el patrimonio de Caja Cusco de 7,154,000 cuando en el año 2010 el patrimonio de Caja Arequipa era de 261 millones de soles Mientras que el patrimonio de Caja Cusco era de 185 millones de soles el año 2021 se cierra con un patrimonio de Caja Arequipa de 879 millones de soles versus 591 millones de soles de Caja el Cusco.

**Figura 6**  
*Diferencias en el patrimonio de CMAC Arequipa/Cusco*



*Nota.* Base de datos

Y por último, las utilidades netas obviamente han sido cada vez Superiores de Caja Arequipa de tal manera que la utilidad neta por ejemplo en el año 2010, fue de Caja Arequipa por 51 millones de soles versus Caja Cusco por 33 millones de soles y el

año 2021 caja Arequipa tiene utilidades por 74 millones de soles mientras que caja Cusco por 37 millones de soles Entonces, se marca la diferencia entre las cuentas que se han analizado de tal manera que la gestión financiera va a acompañar y va a determinar una gestión de situación financiera porque vamos a observar que a raíz de mayores utilidades se observa que hay mayor patrimonio, que hay mayores activos netos.

#### **4.2 Contrastación de hipótesis**

- Hi: La gestión financiera influye de manera significativa en el estado financiero de la caja Arequipa y Cusco en el periodo 1998-2021, dado que permite evaluar los ingreso, gastos y utilidad neta de forma eficiente.
- Ho: La gestión financiera influye de manera significativa en el estado financiero de la caja Arequipa y Cusco en el periodo 1998-2021, dado que permite evaluar los ingreso, gastos y utilidad neta de forma eficiente.

#### **Interpretación:**

El primer contraste de hipótesis trata de observar que la gestión financiera sí influye de manera significativa en la gestión financiera sobre el estado de situación financiera de la Caja Arequipa en el periodo 1998-2021. Obviamente en esta correlación del Rho de Spearman (después de haber identificado el nivel de normalidad de las variables se utiliza el Spearman) y encontramos una relación de la gestión de Caja Cusco respecto de estado de situación financiera de la Caja Cusco de 99.5% con una significancia unilateral de 0.00 y que marca una relación directa y muy significativa dado que se puede afirmar que una buena gestión de resultados de la Caja Cusco sí influye en el estado de situación financiera de la propia Caja Cusco. Aquí se observa que los buenos resultados de utilidades, de colocaciones y de intereses logrados por la entidad permite lograr una mejor posición de patrimonio y de los activos totales, en el segundo contraste (Caja Arequipa) se observa, por ejemplo, que también hay una relación directa y alta entre la gestión de la Caja Arequipa con el estado de situación financiera con un Rho del 99.2% con una significación unilateral también menor a 0.05 este resultado que permite señalar que a una buena gestión de Caja Arequipa permite una mejor mejores resultados. Que, de conseguirse mejores utilidades, mejores ingresos financieros bastante

significativos, permite consolidar el patrimonio, los activos fijos y obviamente los activos totales de la propia empresa.

**Tabla 7**  
*Correlaciones entre Gestión Financiera y Estado de situación*

				Gestión (Cusco)	Estado de Situación financiera (cusco)
<b>Rho de Spearman</b>	<b>de Gestión (Cusco)</b>	Coeficiente de correlación		1.000	,995**
		Sig. (unilateral)			0.000
		N		24	24
<b>Estado de Situación financiera (cusco)</b>	<b>de Situación financiera (cusco)</b>	Coeficiente de correlación		,995**	1.000
		Sig. (unilateral)		0.000	
		N		24	24

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

**Tabla 8**  
*Correlaciones de gestión y situación en CMAC Arequipa*

				Gestión (Arequipa)	Estado de Situación financiera (Arequipa)
<b>Rho de Spearman</b>	<b>de Gestión (Arequipa)</b>	Coeficiente de correlación		1.000	,992**
		Sig. (unilateral)			0.000
		N		24	24
<b>Estado de Situación financiera (Arequipa)</b>	<b>de Situación financiera (Arequipa)</b>	Coeficiente de correlación		,992**	1.000
		Sig. (unilateral)		0.000	
		N		24	24

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

- Hi: La aplicación de la gestión ingresos financieros se corresponde directamente con un mejor estado de situación financiera en caja Arequipa respecto de la Caja Cusco en el periodo 1998-2021.
- Ho: La aplicación de la gestión ingresos financieros no se corresponde directamente con un mejor estado de situación financiera en caja Arequipa respecto de la Caja Cusco en el periodo 1998-2021.

### **Interpretación:**

En el encontraste de hipótesis se ha ubicado que una adecuada gestión de ingresos financieros ha permitido mejor estado situación financiera en Caja Arequipa y Caja Cusco de esa manera también, por ejemplo, con base al rho de Spearman se ha logrado un 99.7% de correlación aquí los ingresos financieros logrados por la entidad Caja Cusco sí se relacionan y permiten un mejor estado de situación

financiera de esta entidad de tal manera que se consolida el posicionamiento de Caja Cusco de la misma manera también en Caja Arequipa se logra un coeficiente de correlación del 99.7% permitiendo observar de que los ingresos financieros sí inciden en el estado de situación financiera o sea lograr que mayor captación de intereses por una mejor colocación de los recursos permite precisamente lograr una consolidación del patrimonio y de los activos totales además de los activos fijos de la empresa.

**Tabla 9**

*Correlaciones entre ingresos financieros y estado de situación CMAC Cusco*

			Total, ingresos financieros (Cusco)	Estado de Situación financiera (cusco)
<b>Rho de Spearman</b>	<b>Total, ingresos financieros (Cusco)</b>	Coefficiente de correlación	1.000	,997**
		Sig. (unilateral)		0.000
		N	24	24
<b>Estado de Situación financiera (cusco)</b>	<b>de Situación financiera (cusco)</b>	Coefficiente de correlación	,997**	1.000
		Sig. (unilateral)	0.000	
		N	24	24

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

**Tabla 10**

*Correlaciones entre ingresos financieros y estado de situación CMAC Arequipa*

			Total, ingresos financieros (Arequipa)	Estado de Situación financiera (Arequipa)
<b>Rho de Spearman</b>	<b>Total, ingresos financieros (Arequipa)</b>	Coefficiente de correlación	1.000	,997**
		Sig. (unilateral)		0.000
		N	24	24
<b>Estado de Situación financiera (Arequipa)</b>	<b>de Situación financiera (Arequipa)</b>	Coefficiente de correlación	,997**	1.000
		Sig. (unilateral)	0.000	
		N	24	24

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

La aplicación de una adecuada gestión gastos financieros se corresponde directamente con un mejor estado de situación financiera en caja Arequipa respecto de la Caja Cusco en el periodo 1998-2021.

- Hi: La aplicación de una adecuada gestión gastos financieros se corresponde directamente con un mejor estado de situación financiera en caja Arequipa respecto de la Caja Cusco en el periodo 1998-2021.

- Ho: La aplicación de una adecuada gestión gastos financieros no se corresponde directamente con un mejor estado de situación financiera en caja Arequipa respecto de la Caja Cusco en el periodo 1998-2021.

### Interpretación:

La correlación de gastos financieros con el estado de situación financiera nos permite observar un resultado es bastante interesante, el Rho es de 99.7% o sea que un mayor gasto financieros por pagos, precisamente, de los intereses a los ahorros que se generan en Caja Cusco, permite una mejor situación financiera: Definitivamente este es un reflejo de que cuando se optimizan los recursos que se tienen o que se logran de terceros. De la misma manera Caja Arequipa en esta relación, permite ver que los gastos financieros sí consolidan en un 98,1% el estado de situación financiera de la entidad Caja Arequipa.

**Tabla 11**

*Correlaciones entre gastos financieros y estado de situación CMAC Cusco*

				Total, gastos financieros (Cusco)	Estado de Situación financiera (cusco)
Rho de Spearman	Total, gastos financieros (Cusco)	de	Coefficiente de correlación Sig. (unilateral)	1.000	,997**
			N	24	24
	Estado de Situación financiera (cusco)	de	Coefficiente de correlación Sig. (unilateral)	,997**	1.000
			N	24	24

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

**Tabla 12**

*Correlaciones entre gastos financieros y estado de situación CMAC Arequipa*

				Estado de Situación financiera (Arequipa)	Total, gastos financieros (Arequipa)
Rho de Spearman	Estado de Situación financiera (Arequipa)	de	Coefficiente de correlación Sig. (unilateral)	1.000	,981**
			N	24	24
	Total, gastos financieros (Arequipa)	de	Coefficiente de correlación Sig. (unilateral)	,981**	1.000
			N	24	24

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

- Hi: La aplicación de una adecuada gestión de utilidad neta se corresponde directamente con un mejor estado de situación financiera en caja Arequipa respecto de la Caja Cusco en el periodo 1998-2021.
- Ho: La aplicación de una adecuada gestión de utilidad neta no se corresponde directamente con un mejor estado de situación financiera en caja Arequipa respecto de la Caja Cusco en el periodo 1998-2021.

### Interpretación:

Una quinta correlación es cuando una buena gestión de utilidad neta permite un mejor estado de situación financiera, definitivamente aquí se ha logrado un 82.8% en la Caja Cusco este nivel de correlación permite señalar que a mejor utilidad neta permite un mejor estado de situación financiera. En lo que respecta a Caja Arequipa de la misma manera se observa, por ejemplo, que una mejor utilidad neta permite obviamente un mejor estado de situación financiera. La rho obtenida es de 86.9%, esto es bastante interesante o sea hay una alta correlación que permite aseverar que definitivamente Pues ahí está digamos posibilidad de predicción que las mejores utilidades permiten consolidar activos y consiguen permiten consolidar patrimonio

**Tabla 13**

*Correlaciones entre Utilidad y estado de situación CMAC Cusco*

				Utilidad y/o pérdida neta (Cusco)	Estado de Situación financiera (cusco)
<b>Rho</b>	<b>de</b>	<b>Utilidad y/o</b>	Coeficiente de correlación	1.000	,828**
<b>Spearman</b>	<b>pérdida neta</b>	<b>(Cusco)</b>	Sig. (unilateral)		0.000
			N	24	24
	<b>Estado de</b>	<b>Situación</b>	Coeficiente de correlación	,828**	1.000
	<b>financiera</b>	<b>(cusco)</b>	Sig. (unilateral)	0.000	
			N	24	24

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

**Tabla 14***Correlaciones entre utilidad neta y estado de situación CMAC Arequipa*

				Utilidad y/o pérdida neta (Arequipa)	Estado de Situación financiera (Arequipa)
<b>Rho</b>	<b>de</b>	<b>Utilidad</b>	<b>y/o</b>	Coefficiente de correlación	1.000
<b>Spearman</b>	<b>pérdida</b>	<b>neta</b>		Sig. (unilateral)	,869**
	<b>(Arequipa)</b>			N	0.000
	<b>Estado</b>	<b>de</b>		Coefficiente de correlación	24
	<b>Situación</b>			Sig. (unilateral)	,869**
	<b>financiera</b>			N	0.000
	<b>(Arequipa)</b>				24

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

### **Diferencias en dimensiones.**

En el desarrollo del trabajo se comento acerca de las diferencias entre las dimensiones o cuentas de las Cajas Municipales en comento, por ejemplo del total de ingresos financieros de gastos financieros hay que señalar que sí hay diferencias entre lo conseguido por Caja Cusco y Caja Arequipa en materia de ingresos financieros, hay diferencias porque tenemos una significancia que es menor que 0.05 el resultado fue 0.009 esto nos permite aseverar que efectivamente Caja Arequipa tiene mejores resultados o ingresos financieros que Caja Cusco.

En materia de gastos financieros también los gastos de Caja Arequipa son mayores que los gastos financieros de Caja Cusco, También se tiene el resultado de 0.012 en las diferencias de análisis de varianza.

En materia de utilidades entre Caja Arequipa y caja Cusco también se debe señalar que hay diferencias porque la significancia es de 0.009 que es bastante menor a 0,05.

En la Gestión entre las instituciones de Caja Cusco y Arequipa Se notan las diferencias porque la significancia de 0.008.

Donde no hay diferencias y no se han encontrado diferentes sustanciales es en los Créditos Netos de provisiones e ingreso no devengados, donde no hay diferencias porque la significancia de 0.079 que es mayor a 0.05 son el los activos, tampoco en el total pasivo, tampoco en el patrimonio, tampoco se ha denotado diferencias en el estado situación financiera. En general tampoco se han notado diferencias entre ambas empresas en estas cuentas.

**Tabla 15**  
*Diferencias en las dimensiones*

<i>ANOVA</i>					
	gl	Media cuadrática	F	Sig.	Conclusión
Total, ingresos financieros	1	615747503896	7.450	0.009	Diferencia
	46	82650368944			
	47				
Total, gastos financieros	1	27244125792	6.925	0.012	Diferencia
	46	3934266486			
	47				
Utilidad y/o pérdida neta	1	7374603570	7.505	0.009	Diferencia
	46	982621927			
	47				
Gestión	1	119169840747	7.611	0.008	Diferencia
	46	15657028416			
	47				
Créditos netos de provisiones e ingresos no devengados	1	7773762042113	3.234	0.079	No
	46	2403555232984			
	47				
Total, activo	1	15185662930556	3.648	0.062	No
	46	4163042197664			
	47				
Total, pasivo	1	11802580714680	3.523	0.067	No
	46	3350439441590			
	47				
Patrimonio	1	141404828602	2.452	0.124	No
	46	57665535291			
	47				
Estado de Situación financiera	1	6886099964057	3.446	0.070	No
	46	1998359215736			
	47				

*Nota:* Base de datos

En estadísticos descriptivos se puede observar por ejemplo que el total de ingresos financieros del Cusco la media es de 2040 millones de soles en este proceso del año 1998 al 2021 mientras que los ingresos financieros de Caja Arequipa la media es de 4305 millones de soles ahí la diferencia es de 2265 millones Caja Arequipa tienen su favor 111% más.

En gastos financieros Caja Cusco tiene 473 millones versus Caja Arequipa 949 millones una diferencia de 476 millones una diferencia de 101%, en relación a la utilidad neta, la media de Caja Cusco es de 308 millones de soles mientras que la media de Caja Arequipa es de 556 millones Aquí hay una diferencia de 247 millones de soles que representa una diferencia de 80%

En materia de gestión, Caja Cusco tiene 940 millones de soles mientras que Caja Arequipa 1937 millones de soles, aquí hay una diferencia de 996 millones de soles son 106% de diferencia.

En créditos netos Caja Cusco tiene 11 millones 11,145 millones mientras que caja Arequipa tiene 19,194 millones de soles la diferencia de 8,048 millones de soles un 72% de diferencia.

Los activos promedio de Caja Cusco son de 14,352 millones de soles mientras que los activos de Caja Arequipa son de 25,602 millones de soles una diferencia relativa de 78%.

Los pasivos promedio de Caja Cusco acumulan 12,434 millones mientras que los pasivos de Caja Arequipa 22,000 una diferencia de 80%.

El patrimonio promedio en Caja Cusco es de 2124 millones de soles y el patrimonio de Caja Arequipa 3210 millones una diferencia de 1085 millones que es 51% de diferencia relativa

En relación al estado de situación financiera la Caja Cusco agrupa 10,024,000,000 mientras que Estados de situación financiera de Arequipa es 17,599 millones de soles una diferencia relativa de 76%. En ese sentido Caja Arequipa marca la Pauta por ser y contener una diferencia mayor que Caja Cusco en las diferentes cuentas.

**Tabla 16***Estadísticos descriptivos*

	<b>Media</b>	<b>Desviación estándar</b>	<b>Diferencia</b>	<b>Dif %</b>
Total, ingresos financieros (Cusco)	2,040,136,667	18,933,308,121		
Total, ingresos financieros (Arequipa)	4,305,358,333	35,979,677,910	2,265,221,666	111
Total, gastos financieros (Cusco)	473,198,750	4,729,007,438		
Total, gastos financieros (Arequipa)	949,680,000	7,504,786,364	476,481,250	101
Utilidad y/o pérdida neta (Cusco)	308,847,083	2,242,673,698		
Utilidad y/o pérdida neta (Arequipa)	556,748,333	3,823,983,947	247,901,250	80
Gestión (Cusco)	940,727,083	8,438,995,532		
Gestión (Arequipa)	1,937,262,083	15,553,903,778	996,535,000	106
Créditos netos (Cusco)	11,145,433,333	124,063,606,169		
Créditos netos (Arequipa)	19,194,119,583	180,774,241,207	8,048,686,250	72
Total, activo (Cusco)	14,352,711,250	156,489,814,478		
Total, activo (Arequipa)	25,602,030,833	242,428,921,373	11,249,319,583	78
Total, pasivo (Cusco)	12,474,477,500	144,691,363,570		
Total, pasivo (Arequipa)	22,391,878,333	214,646,682,108	9,917,400,833	80
Patrimonio (Cusco)	2,124,624,167	19,337,099,471		
Patrimonio (Arequipa)	3,210,153,333	27,917,508,662	1,085,529,166	51
Estado de Situación financiera (cusco)	10,024,312,083	110,911,543,102		
Estado de Situación financiera (Arequipa)	17,599,545,833	166,330,435,945	7,575,233,750	76

*Nota:* Base de datos de la tesis

### 4.3 Discusión de resultado

Existen diversos autores han demostrado que existe relación entre las variables "gestión empresarial y estado de situación financiera en las empresas"

Allí están Robert Kaplan y David Norton, los generadores del "Balanced Scorecard", un marco de gestión que vincula objetivos financieros y no financieros.

Michael E. Porter, conocido por su teoría de las "Cinco Fuerzas", que puede tener un impacto significativo en la situación financiera de una empresa.

Peter Drucker, uno de los más influyentes teóricos en el campo de la gestión empresarial, ha discutido extensamente cómo una buena gestión puede influir positivamente en la situación financiera de una empresa.

La relación entre los ingresos financieros y el estado de situación financiera es un tema común en la literatura de finanzas y contabilidad. Muchos autores y estudios han abordado esta relación, aunque a menudo se examina como parte de un análisis más amplio de la salud financiera de la empresa.

Algunos autores relevantes en este ámbito son:

Eugene F. Brigham y Michael C. Ehrhardt, autores del libro "Financial Management: Theory & Practice", que presenta las complejas interrelaciones entre los diferentes aspectos de las finanzas corporativas, incluyendo los ingresos financieros y el estado de situación financiera.

Ross, Westerfield y Jaffe, los autores de "Corporate Finance", un libro que ofrece una visión amplia de la relación entre los distintos aspectos de las finanzas corporativas.

Van Horne y Wachowicz, autores del libro "Fundamentos de Administración Financiera", que detallan cómo los ingresos financieros pueden afectar el balance general de una empresa.

Todos estos autores discuten de alguna manera cómo los ingresos financieros pueden afectar el ESF de una empresa, ya que estos ingresos se registran como activos en el balance y pueden tener un impacto en el patrimonio neto y la liquidez

de la empresa. Sin embargo, es importante tener en cuenta que este es un tema amplio y hay muchos factores que pueden influir en esta relación. Por lo tanto, es posible que desees realizar una investigación más específica en función de tus necesidades particulares.

Los gastos financieros, como los intereses pagados sobre las deudas, son una parte crucial del estado financiero de una empresa. Estos gastos reducen las ganancias de una empresa y, por lo tanto, pueden tener un impacto significativo en su balance general o estado de situación financiera. Algunos autores y expertos en finanzas corporativas que han discutido este tema incluyen:

Ross, Westerfield, y Jaffe, autores de "Corporate Finance", un libro que proporciona una visión completa de las finanzas corporativas, incluyendo cómo los gastos financieros pueden afectar el balance general de una empresa.

Eugene F. Brigham y Michael C. Ehrhardt, autores de "Financial Management: Theory & Practice", donde se discute la relación entre los gastos financieros y los estados financieros de una empresa.

Brealey, Myers y Allen, autores del libro "Principles of Corporate Finance", que detalla cómo los gastos financieros pueden afectar la salud financiera de una empresa.

Estos autores y sus respectivas obras ofrecen una visión detallada de cómo los gastos financieros pueden afectar el (ESF) de una empresa. Sin embargo, la relación entre estas variables puede ser bastante compleja y puede estar influenciada por una variedad de otros factores. Por lo tanto, puede ser útil hacer una investigación más específica o buscar el asesoramiento de un experto en finanzas corporativas para obtener una comprensión más completa de esta relación.

Las utilidades, a veces conocidas como beneficios o ganancias netas, son un aspecto esencial de la salud financiera de una empresa y están estrechamente relacionadas con el (ESF) de la empresa.

Aquí algunos autores que han discutido esta relación:

Eugene F. Brigham y Michael C. Ehrhardt: Autores del libro "Financial Management: Theory & Practice", en el que explican cómo las utilidades de una empresa afectan su estado de situación financiera.

Ross, Westerfield y Jaffe: Autores de "Corporate Finance", un libro que ofrece una visión completa de las finanzas corporativas, incluyendo cómo las utilidades pueden impactar en el balance general de una empresa.

Brealey, Myers y Allen: Autores del libro "Principles of Corporate Finance", que discute cómo las utilidades y su gestión pueden afectar la salud financiera de una empresa.

Estos autores y sus respectivas obras proporcionan una visión detallada de cómo las utilidades pueden afectar el estado de situación financiera de una empresa. Las utilidades son una de las fuentes principales de crecimiento del patrimonio neto de una empresa y tienen un impacto directo en el balance general, ya que pueden reinvertirse en la empresa o distribuirse a los propietarios en forma de dividendos.

Los créditos netos se refieren a los préstamos que una empresa ha obtenido y que aún no ha devuelto, menos cualquier provisión para la depreciación o la incobrabilidad. La gestión de estos créditos es una parte importante de la gestión empresarial y puede afectar significativamente la salud financiera y el rendimiento de una empresa.

Ross, Westerfield y Jaffe: Autores de "Corporate Finance", un libro que aborda una serie de temas relacionados con las finanzas corporativas, incluyendo la gestión de los créditos.

Eugene F. Brigham y Michael C. Ehrhardt: Autores de "Financial Management: Theory & Practice", en el que discuten cómo los créditos pueden afectar a la gestión y rendimiento de una empresa.

Peter Drucker: Este influyente teórico de la gestión ha discutido cómo la eficaz gestión de los recursos financieros, incluyendo los créditos, puede afectar el éxito de una empresa.

Cabe destacar que la relación entre los créditos netos y la gestión empresarial puede ser compleja y está influenciada por muchos factores, incluyendo la industria en la que opera la empresa, su estructura de capital y su estrategia de negocio. Por lo tanto, es posible que debas investigar más a fondo para obtener una comprensión completa de esta relación.

La gestión de activos es un componente clave de la gestión empresarial, ya que estos activos son esenciales para la operación y crecimiento de la empresa. A continuación, se presentan algunos autores que han examinado la relación entre la gestión de activos totales y la gestión empresarial:

Peter Drucker: Este influyente teórico de la gestión ha discutido la importancia de la gestión de activos en la eficacia operativa de una empresa y su rendimiento financiero general.

Ross, Westerfield y Jaffe: Autores de "Corporate Finance", un libro que proporciona una visión completa de las finanzas corporativas y discute cómo la gestión de activos puede afectar el rendimiento de una empresa.

Eugene F. Brigham y Michael C. Ehrhardt: Autores de "Financial Management: Theory & Practice", donde se explica cómo la gestión eficaz de los activos totales puede afectar el rendimiento financiero de una empresa.

La gestión de los pasivos es un aspecto esencial de la gestión empresarial. Los pasivos representan las deudas y obligaciones financieras de una empresa, y su manejo eficaz puede tener un impacto significativo en la salud financiera y el rendimiento de la empresa.

Aquí hay algunos autores que han discutido esta relación:

Ross, Westerfield y Jaffe: Autores de "Corporate Finance", que proporciona una visión completa de las finanzas corporativas y cómo la gestión de pasivos puede afectar el rendimiento de una empresa.

Eugene F. Brigham y Michael C. Ehrhardt: Autores de "Financial Management: Theory & Practice", donde se explica cómo la gestión de pasivos puede afectar el rendimiento financiero de una empresa.

Peter Drucker: Este influyente teórico de la gestión ha discutido la importancia de la gestión de los recursos financieros, incluyendo los pasivos, para el éxito de una empresa.

El patrimonio, también conocido como el patrimonio neto o capital contable, es una medida de la riqueza de los propietarios de una empresa y es una parte esencial de los estados financieros de una empresa. La gestión eficaz del patrimonio puede tener un impacto significativo en la salud financiera y la productividad de la empresa.

Autores que han examinado esta relación: Eugene F. Brigham y Michael C. Ehrhardt: Autores de "Financial Management: Theory & Practice", donde se discute cómo la gestión del patrimonio puede afectar la salud financiera y el rendimiento de una empresa.

Ross, Westerfield y Jaffe: Autores de "Corporate Finance", que proporciona una visión amplia de las finanzas corporativas, incluyendo cómo la gestión del patrimonio puede influir en el rendimiento de la empresa.

Peter Drucker: Este influyente teórico de la gerencia ha discutido la categoría de la gerencia de recursos, incluyendo el patrimonio, para el éxito de una empresa.

Los autores Robert Kaplan y David Norton sobre la relación entre las variables "gestión empresarial y estado de situación financiera en las empresas" demuestran:

Robert Kaplan y David Norton son mejor conocidos por desarrollar el concepto de Balanced Scorecard (Cuadro de Mando Integral), que es un marco estratégico de gestión y medición del rendimiento. Aunque no se centran específicamente en la relación entre la "gestión empresarial" y el "estado de situación financiera", su trabajo implica una fuerte interconexión entre la estrategia de gestión y los resultados financieros.

En su trabajo, sostienen que la gestión eficaz de una empresa no se puede lograr simplemente centrandó la atención en los resultados financieros. En su lugar, argumentan que los gerentes deben centrarse en una serie de indicadores de rendimiento clave, que cubren cuatro áreas: financiera, cliente, procesos internos, y aprendizaje y crecimiento.

Perspectiva Financiera, se centra en los resultados financieros y es donde el estado de situación financiera entraría en juego. Los gerentes necesitan entender cómo sus decisiones afectan los resultados financieros y usar esos resultados para informar sus decisiones de gestión.

Perspectiva del Cliente, se centra en cómo la empresa satisface las necesidades de los clientes y crea valor para ellos.

Perspectiva de los Procesos Internos, se centra en la efectividad de los procesos internos de la empresa.

Perspectiva de Aprendizaje y Crecimiento, se centra en cómo la corporación puede optimizar y crear valor en el futuro, a menudo a través del adiestramiento y el progreso de los colaboradores.

Kaplan y Norton argumentan que, al equilibrar estas cuatro perspectivas, los gerentes pueden lograr un rendimiento financiero superior a largo plazo. Esto implicaría una relación fuerte entre la gestión empresarial efectiva (según lo medido por el Balanced Scorecard) y un estado de situación financiera saludable.

En resumen, aunque Kaplan y Norton no se centran específicamente en la "gestión empresarial" y el "estado de situación financiera", su trabajo sobre el Balanced Scorecard implica una relación fuerte entre una gestión efectiva y resultados financieros sólidos. Sin embargo, también argumentan que la gestión efectiva requiere un enfoque equilibrado en varias áreas, no sólo en los resultados financieros.

Las investigaciones subrayan la necesidad de una gestión financiera efectiva, la atención a factores de riesgo y la importancia de políticas crediticias adecuadas para asegurar la salud y el crecimiento de las Cajas de ahorro en Perú. Cada estudio aporta una pieza al complejo rompecabezas de cómo operan estas instituciones en un mercado dinámico y en constante cambio.

La gestión financiera es un aspecto crítico en cualquier institución financiera, en particular en las cajas de ahorro. La literatura revisada ofrece una comprensión profunda de los factores que inciden en los ingresos, gastos y utilidad de estas entidades.

Así la gestión incide en los resultados de tal manera que para el objetivo ha riesgos, Según Barces (2022), hay dos riesgos que acechan a las cajas de ahorro municipales peruanas: el riesgo de mercado y el riesgo de liquidez. El riesgo de mercado aparece cuando hay fluctuaciones negativas en los precios de mercado que afectan las inversiones, mientras que el riesgo de liquidez se manifiesta cuando una entidad está en peligro de no cumplir con sus obligaciones financieras. Esta distinción es esencial para la gestión financiera, ya que requiere estrategias diferentes para mitigar cada tipo de riesgo. Por su parte, Ticona (2022) se enfoca en la relación entre provisiones y rentabilidad, señalando un crecimiento anual considerable para las cajas de ahorro municipales y bancos. La importancia de las cajas de ahorro urbanas en el sistema de microfinanzas es evidente, destacando la sensibilidad de estas instituciones a las fluctuaciones en el tipo de cambio, las tasas de interés y volatilidad de precios.

Por otro lado, Rossi y Rossi (2023) nos muestran la relevancia de una gestión financiera adecuada, resaltando la importancia de comprender las operaciones financieras de las CMAC para competir eficientemente en un mundo globalizado.

Para lograr mejores niveles de gestión en utilidades el riesgo es el aumento de la morosidad que es un problema que enfrentan diversas cajas, como se observa en el estudio de Periche et al. (2020) sobre la caja de ahorro rural Raíz. Esta morosidad, impulsada en parte por factores económicos regionales, se relaciona directamente con el aumento de las colocaciones, mostrando un desafío de equilibrio entre crecimiento y control de riesgo para las cajas.

En la misma línea, Gómez et al. (2018) resaltan que la liquidez, rotación y depósito son esenciales para el crecimiento de las cajas de ahorro. La dependencia directa de estas instituciones sobre los fondos depositados por sus clientes subraya la necesidad de estrategias efectivas de captación y retención de clientes.

La correlación entre gestión financiera y riesgo de crédito es evidente en el estudio de Espinoza et al. (2022), indicando que un buen manejo financiero puede tener un impacto positivo en la reducción del riesgo crediticio.

Mendoza (2020) enfatiza la importancia de los recursos humanos en la gestión financiera. Las políticas de crédito y los protocolos estandarizados juegan un papel crucial en la minimización de la morosidad, reafirmando que la formación y competencia del personal es esencial para lograr una gestión financiera exitosa.

Alcorta y Iparraguirre (2016) destacan la importancia de una gestión activa y el rol de la productividad en la generación de utilidades, mientras que Rios (2018) subraya cómo factores macroeconómicos como la tasa de interés pueden influir directamente en la rentabilidad.

La toma de decisiones gerenciales, como señala Toledo (2022), tiene un impacto directo en el riesgo crediticio. Es crucial que las entidades financieras comprendan y administren correctamente los factores que pueden incrementar este riesgo.

Ccoa et al. (2022) nos recuerdan la importancia de los factores macro y microeconómicos en la morosidad de las cajas. Las diferencias en la gestión de crédito entre CMAC indican la necesidad de políticas y procedimientos adecuados para la gestión del riesgo.

Así la gestión financiera en las cajas de ahorro es una tarea compleja que requiere la consideración de múltiples factores, desde riesgos específicos hasta estrategias de personal. Es imperativo que estas instituciones continúen investigando y adaptando sus prácticas para garantizar su estabilidad y crecimiento en un entorno financiero cada vez más desafiante.

La gestión financiera, entendida como el proceso que orienta las decisiones relacionadas con los recursos financieros de una empresa, es fundamental para determinar el rumbo de una organización. Los distintos estudios y posturas examinados ofrecen una serie de insights sobre su relevancia y aplicación.

Huacchillo et al., (2020) presentan una realidad enfrentada por muchas organizaciones: la segmentación de la información. Esta segmentación, en un mundo en rápida digitalización, puede ser una barrera significativa para tomar decisiones eficientes. La solución propuesta, un sistema basado en la Inteligencia de Negocios, refleja una tendencia creciente en las organizaciones modernas de integrar la tecnología con el análisis de datos. Este enfoque busca conectar los silos

de información, ofreciendo una visión holística de la empresa que puede robustecer la toma de decisiones. La viabilidad y el potencial de este sistema, basado en datos auténticos, refuerza la idea de que la digitalización debe ir más allá de simplemente adoptar herramientas tecnológicas y moverse hacia una integración inteligente de datos.

Por otro lado, el escrutinio financiero discutido por Nava Rosillón (2010) subraya la importancia de comprender el contexto económico y monetario de una entidad. Los indicadores financieros, en este sentido, son herramientas esenciales. La mención de la posible desconexión entre solvencia y liquidez recalca que los indicadores no deben interpretarse de manera aislada. La visión proporcionada por estos indicadores debe ser holística, considerando múltiples variables y contextos. Esta perspectiva realza el valor de un análisis financiero profundo y contextualizado en la gestión financiera.

Mayett-Moreno et al., (2022), al tratar la problemática en Mipymes, ponen de manifiesto una situación preocupante. La subutilización de indicadores financieros en esta región sugiere una falta de comprensión o acceso a herramientas esenciales. La evitación de préstamos bancarios y la preferencia por financiamiento interno reflejan, quizás, no solo una desconfianza en las instituciones financieras, sino también una posible falta de preparación o comprensión de las ventajas y desventajas de diversas fuentes de financiamiento.

Zumba et al., (2023) se centran en la importancia de un marco teórico sólido y una comprensión profunda de la gestión financiera. La base teórica de la gestión financiera no es meramente académica, sino que es una herramienta vital para informar y guiar la práctica. La identificación y definición de variables relevantes, guiadas por este marco teórico, es fundamental para asegurar que las decisiones financieras se basen en información y análisis robustos.

En conjunto, estos estudios reflejan la complejidad y la multifacética naturaleza de la gestión financiera. Desde la integración tecnológica hasta la comprensión profunda de indicadores, desde la aplicación en Mipymes hasta la teorización académica, es evidente que una gestión financiera sólida es esencial para la salud y el éxito de cualquier organización. Es un campo que requiere una constante

adaptación, aprendizaje y una profunda comprensión del entorno financiero y organizacional en el que se opera.

La variedad de investigaciones presentadas arroja luces sobre la gestión y salud financiera de las cajas de ahorro en Perú, evidenciando la naturaleza multifacética de las variables que afectan su funcionamiento. Así la temática de Riesgo y Liquidez: Barces (2022) centra su atención en los riesgos de mercado y liquidez que enfrentan las cajas de ahorro municipales. Estos riesgos son fundamentales ya que el primero surge debido a variaciones en los precios del mercado, mientras que el segundo puede materializarse cuando una entidad enfrenta problemas para cumplir con sus obligaciones. Espinoza et al. (2022) también se enfocan en riesgos, en este caso de crédito, mostrando la correlación entre gestión financiera y riesgo crediticio. De la misma manera en Relación entre provisiones y rentabilidad: Ticona (2022) destaca que las cajas de ahorro desempeñan un papel crucial en el sistema de microfinanzas. Las fluctuaciones en las tres variables principales: tipo de cambio, tasa de interés y volatilidad de precios, indican la presencia de un riesgo de mercado, mientras que el riesgo de liquidez se manifiesta según la entidad financiera. Otro si la Gestión Financiera y Utilidades: Rossi y Rossi (2023) sugieren la necesidad de comprender la gestión financiera para captar las instancias donde las CMAC obtienen los mejores resultados, especialmente en un contexto globalizado y competitivo. Mendoza (2020) refuerza la importancia de la gestión competente y de políticas de crédito estandarizadas para evitar la morosidad. En Morosidad: Varios estudios, como el de Periche et al. (2020) y Alcorta e Iparraquirre (2016), subrayan la preocupación sobre el aumento de la morosidad en las cajas de ahorro. Es esencial notar que hay una correlación entre mayores colocaciones y mayor morosidad. Factores de Crecimiento: Gómez et al. (2018) identifican la liquidez, la rotación y los depósitos como razones principales del crecimiento de cajas de ahorro. Los depósitos realizados por los clientes son determinantes para el crecimiento de estas instituciones. Rentabilidad: Ríos (2018) y Toledo (2022) presentan análisis que demuestran cómo ciertos factores, como la tasa de interés y el tamaño promedio de la cartera de cada deudor, pueden influir en la rentabilidad de las cajas. Estos estudios enfatizan la importancia de gestionar estos factores para garantizar la salud financiera de la institución.

Factores Económicos: Ccoa et al. (2022) se adentran en cómo factores macroeconómicos y microeconómicos pueden afectar el nivel de morosidad en las cajas. Destacan que una correcta gestión del riesgo crediticio es esencial para mantener la estabilidad financiera.

## **CAPÍTULO V**

### **CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

#### **5.1 Conclusiones**

1. Se ha demostrado que existe una fuerte correspondencia de la gestión financiera sobre el estado financiero de las instituciones Caja Arequipa y Caja Cusco durante el periodo de 1998-2021.

En el caso específico de la Caja Cusco, el análisis arroja un coeficiente de correlación del Rho de Spearman de 99.5%, con un nivel de significancia unilateral de 0.00. Esto sugiere una relación directa y altamente significativa. De hecho, se puede concluir que una gestión eficiente en Caja Cusco tiene un impacto directo en su estado financiero. Este alto grado de correlación indica que cuando la entidad tiene buenos rendimientos en términos de utilidades, colocaciones e intereses, se traduce en una posición financiera más sólida, reflejada en un mejor patrimonio y un aumento en el valor total de sus activos.

Por otro lado, en el caso de Caja Arequipa, los resultados también son notables. Se observa una correlación directa y alta entre su gestión y estado financiero, con un coeficiente Rho del 99.2% y un nivel de significancia unilateral menor a 0.05. Esto también indica que una gestión efectiva en Caja Arequipa resulta en beneficios financieros para la entidad. Lograr mayores utilidades e ingresos financieros tiene un efecto directo en la consolidación del patrimonio, en la valoración de los activos fijos y, por supuesto, en el aumento del valor total de los activos de la empresa

2. Se ha establecido que la implementación de una gestión eficiente de ingresos financieros ha conducido a una notable mejora en el estado financiero de Caja Arequipa en comparación con Caja Cusco durante el periodo de 1998-2021.

Utilizando el coeficiente de correlación Rho de Spearman, se encontró una fuerte correlación del 99.7% en Caja Cusco. Este dato revela que los ingresos financieros obtenidos por Caja Cusco tienen un vínculo estrecho y positivo con su estado financiero. Es decir, a medida que la entidad logra captar más ingresos, mejora su posición financiera, fortaleciendo así su presencia y estabilidad en el mercado.

De manera similar, en Caja Arequipa, se detectó un coeficiente de correlación idéntico del 99.7%. Esto resalta la influencia de una buena gestión de ingresos en el estado financiero de la institución. Al obtener mayores intereses debido a una gestión eficaz de sus recursos, Caja Arequipa ha conseguido consolidar su patrimonio, incrementar el valor de sus activos totales y fortalecer la posición de sus activos fijos en el mercado. En ambas entidades, una gestión adecuada de los ingresos financieros es fundamental para asegurar una situación financiera saludable y sostenible a largo plazo

3. Al analizar la correlación entre los gastos financieros y el estado de situación financiera en Caja Cusco, se descubre un coeficiente Rho de 99.7%. Esto indica que los mayores gastos incurridos, especialmente los destinados al pago de intereses sobre ahorros, pueden tener un impacto positivo en la situación financiera de la entidad. En otras palabras, al gestionar adecuadamente los recursos propios y aquellos obtenidos de terceros, la entidad puede mejorar su situación financiera, lo que subraya la importancia de una administración eficaz de estos gastos.

Por otro lado, Caja Arequipa también muestra un patrón similar, aunque con una correlación ligeramente inferior. Con un coeficiente Rho del 98.1%, se evidencia que los gastos financieros también juegan un papel crucial en la consolidación del estado financiero de la entidad. Estos hallazgos subrayan la importancia de gestionar y optimizar los gastos financieros, ya que tienen

un impacto directo y significativo en la salud financiera de estas instituciones

4. Se ha evidenciado que la eficiente gestión de la utilidad neta es esencial para lograr un estado financiero óptimo. Específicamente, en el caso de la Caja Cusco, se ha identificado un coeficiente de correlación del 82.8%. Este nivel indica que un incremento en la utilidad neta está vinculado directamente con una situación financiera más saludable.

En cuanto a Caja Arequipa, la tendencia es similar. Cuando se analiza su gestión de utilidad neta, se encuentra que un aumento en esta métrica se traduce en una mejoría en el estado financiero. De hecho, el coeficiente Rho registrado es del 86.9%, lo cual es notablemente alto. Este porcentaje resalta la fuerte correlación existente y sugiere que, efectivamente, al mejorar las utilidades de la entidad, es posible reforzar tanto los activos como el patrimonio de la organización.

En esencia, estos hallazgos refuerzan la idea de que la correcta administración de las utilidades netas no solo es deseable, sino crucial, para garantizar la fortaleza y solidez financiera de las instituciones bancarias

## **5.2 Recomendaciones**

La oficina de planificación debería procesar la propuesta de fortalecimiento regulatorio: Es fundamental revisar y ajustar las regulaciones financieras para asegurarse de que sean pertinentes y adaptadas a la realidad del país, promoviendo prácticas financieras sólidas y protegiendo a los consumidores.

La oficina de calidad debe promover la educación financiera: Implementar programas de educación financiera a nivel nacional para mejorar la comprensión de la población sobre productos financieros, lo que puede impulsar la inclusión financiera y reducir los riesgos crediticios.

El directorio debería preparar al personal ante fluctuaciones económicas: Las cajas municipales deben tener reservas adecuadas y estrategias de inversión diversificadas para manejar periodos de recesión o volatilidad económica.

La oficina de Gestión de riesgos debe establecer sistemas robustos de gestión de riesgos para evaluar, monitorear y minimizar los riesgos crediticios, operativos y de mercado.

La oficina de planificación debe marchar y consolidar Competitividad con enfoque en sostenibilidad: Si bien es importante ser competitivo, las entidades financieras deben asegurarse de que sus estrategias no comprometan la sostenibilidad a largo plazo de la institución.

La oficina de tecnologías debe lograr una rápida adaptación tecnológica. Para el caso debe invertirse en tecnología y digitalización para mejorar la eficiencia operativa, reducir costos y ofrecer servicios innovadores a los clientes.

El directorio debe hacer consistente los Planes de contingencia, dada la posibilidad de desastres naturales y otros eventos externos, es esencial que las cajas tengan planes de contingencia robustos para garantizar la continuidad de las operaciones y la protección de los activos.

Hacer realidad a través de normar internas que la Transparencia y comunicación se deben mantener canales abiertos y transparentes de comunicación con los clientes

y stakeholders, informando sobre prácticas financieras, cambios en el entorno y decisiones estratégicas.

La oficina de calidad debe capacitar y formar de manera continua a los empleados para asegurar que estén actualizados en las mejores prácticas financieras y en normativas vigentes.

El directorio debe establecer alianzas con otras entidades financieras, organizaciones internacionales y el gobierno para compartir conocimientos, recursos y buenas prácticas.

La gerencia de operaciones debe hacer Investigación y análisis de mercado periódicas para entender las dinámicas del mercado, las necesidades de los clientes y las tendencias emergentes.

Al implementar estas recomendaciones, las cajas municipales en Perú estarían mejor posicionados para enfrentar y superar los desafíos presentes en el ámbito financiero.

## BIBLIOGRAFÍA

- Alarcón Pérez, Ó. (2017). Teoría del pecking order: ¿aplicación en Colombia?, una revisión bibliográfica. *Criterio Libre*, 15(27), 139–154. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6676016>
- Alcorta, L., & Iparraguirre, L. (2016). *Principales determinantes de la rentabilidad de la caja municipal de ahorro y crédito de Huancayo período 2003-2015*. Universidad Privada Antenor Orrego.
- Añasco-Huariccallo, L. A. (2021). *Factores que inciden en el conflicto socioambiental entre la empresa minera Aruntani S.A.C. y la comunidad campesina de Chivay - Distrito de Vilavila , 2018*. Universidad Nacional del Altiplano.
- Arias Gonzales, J. L. (2020). Métodos de Investigación Online. In CONCYTEC (Ed.), *Concytec*. [https://repositorio.concytec.gob.pe/bitstream/20.500.12390/2237/1/AriasGonzales\\_MetodosDeInvestigacionOnline\\_libro.pdf](https://repositorio.concytec.gob.pe/bitstream/20.500.12390/2237/1/AriasGonzales_MetodosDeInvestigacionOnline_libro.pdf)
- Arias, J. (2020). *Métodos de Investigación Online* (Primera). Ciencia y sociedad.
- Arroyo, S. (2019). *El capital intelectual y su incidencia en la situación económica y financiera de las cajas municipales de ahorro y crédito en la provincia de Huancayo*. Universidad Nacional del Centro del Perú.
- Ayma, F. (2018). *Las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito y su cuestionamiento por ser Sociedades Anónimas de Derecho Público o Derecho Privado en el Perú*. Pontificia Universidad Católica del Perú.
- Banco Mundial. (2022). *La inclusión financiera es un elemento facilitador clave para reducir la pobreza y promover la prosperidad*. Banco Mundial - BIRF. <https://doi.org/10.30875/f8c67971-es>
- Barces, C. (2022). *Riesgo de mercado y riesgo de liquidez de las cajas municipales del Perú*. Universidad Privada de Tacna.
- Barces Mamani, C. L. (2022). *Riego de mercado y riesgo de liquidez de las Cajas Municipales del Perú* [UPT]. <https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/2279/Barces-Mamani-Carmen.pdf?sequence=4&isAllowed=y>

- BCRP. (2021). *Estados financieros*.
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la Investigación* (PEARSON (ed.); Tercera Ed, Vol. 59). <https://abacoenred.com/wp-content/uploads/2019/02/El-proyecto-de-investigación-F.G.-Arias-2012-pdf.pdf>
- Briones, G. (1996). Metodología de la investigación cuantitativa en las ciencias sociales. In *Nature* (Vol. 219, Issue 5160). ARFO. <https://doi.org/10.1038/2191218a0>
- Cabrera, C., Fuentes, M., & Cerezo, G. (2017). La gestión financiera aplicada a las organizaciones. *Dominio de Las Ciencias*, 3(4), 220–232. <https://doi.org/10.23857/dom.cien.pocaip.2017.3.4.oct.220-232>
- Caja Arequipa. (2021). *Reporte anual 2021*.
- Caja Cusco. (2021). *Memoria anual 2021*.
- Carrillo, Á., Galarza, S., & Tipán, L. (2022). Claves de las finanzas empresariales. *Revista de Investigación En Modelos Financieros* –, II(2), 34–59.
- Ccoa, E., Rodríguez, O., Ruiz, H., & Sanchez, I. (2022). *Análisis de los determinantes de la morosidad en el sector microfinanciero de las cajas municipales durante el periodo 2009 al 2019*. Universidad ESAN.
- Coll, F. (2020). *Expansión económica*. Economipedia.
- Cristiano, J. L. (2018). Agencia, estructura y creatividad: tres modelos analíticos. *Sociológica*, 33(93), 119–150. <https://www.scielo.org.mx/pdf/soc/v33n93/2007-8358-soc-33-93-119.pdf>
- Danoso, A. (2023). *Normas internacionales de información financiera ( NIIF ) – I* (pp. 1–4). Economipedia.
- Díaz Cuenca, P. A., & Ramón Martínez, J. J. (2021). Ciclo de conversión del efectivo y su incidencia en la liquidez de una empresa industrial. *Quipukamayoc*, 29(59), 43–53. <https://doi.org/10.15381/quipu.v29i59.20141>
- Dulzaides, M., & Molina, A. (2004). Análisis documental y de información : dos componentes de un mismo proceso. *ACIMED*, 12(2), 1–5.
- El Peruano. (2006). *Ley general del sistema financiero y del sistema de seguros y orgánica de la superintendencia de banca y seguros* (Ley N° 26702; pp. 1–157).
- El Peruano. (2023). *Ley de fortalecimiento de las cajas municipales de ahorro y*

- crédito para promover la competencia en beneficio de los consumidores* (pp. 1–60). Diario Oficial El Peruano.
- Elizalde, L. (2019). Los estados financieros y las políticas contables. *Digital Publisher*, 4(5), 217–226.
- Enriquez, R. (2013). *Estados Financieros-Marco Teórico* (pp. 3–5). TAEM PERÚ CONSULTING.
- Espinoza, E., Espinoza, M., & Chumpitaz, H. (2022). Gestión financiera y riesgo crediticio en las cajas municipales de ahorro y crédito en bolsa de valores de Lima, 2016-2020. *Digital Publisher*, 7(6), 123–144.
- Gaytán Cortés, J. (2021). *Indicadores financieros y economicos, El Modelo DuPont y la rentabilidad sobre activos (ROA)*. 14. <https://www.scielo.org.mx/pdf/myn/v22n43/2594-0163-myn-22-43-119.pdf>
- Gómez, G., Mena, A., & Beltrán, R. (2018). Estudio de los factores determinantes del crecimiento de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú. *Contaduría y Administración*, 64(3), 1–19. <https://doi.org/10.22201/FCA.24488410E.2018.1596>
- González, F., Méndez, R., & Pineda, R. (2017). *Auge, Caída y Transformación de las Cajas de Ahorro Españolas : Lecciones Para América Latina* (Issue 237). CEPAL.
- Gutiérrez Ponce, H., Morán Montalvo, C., & Posas Murillo, R. (2018). Determinantes de la estructura de capital: un estudio empírico del sector manufacturero en Ecuador. *Contaduría y Administración*, 64(2), 104. <https://doi.org/10.22201/fca.24488410e.2018.1848>
- Hernandez de Alba, N., Espinosa, D., & Salazar, Y. (2014). La teoría de la gestión financiera operativa desde la perspectiva marxista. *Economía y Desarrollo*, 151(1), 161–173.
- Hernandez-Sampiere, R., Fernandez, C., & Baptista, M. (2014). Metodología de la investigación. In *Hernandez-Sampiere, Roberto*. Mc Graw Hill.
- Hernandez, R., Fernandez, C., & Baptista, M. del P. (2014). *Metodología de la Investigación* (Sexta Edic). McGRAW - HILL/ INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.
- Hernández, R., & Mendoza, C. (2018). Metodología de la investigación: Las rutas

- cuantitativa, cualitativa y mixta. In *M. McGrawHill*.
- Huacchillo, L. A., Ramos, E. V., & Pulache, J. L. (2020). LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS. *Universidad Y Sociedad*, 12, 356–362. <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n2/2218-3620-rus-12-02-356.pdf>
- Liquitaya, J. (2011). La teoría del ingreso permanente: Un análisis empírico. *Revista Nicolaita de Estudios Económicos*, VI(1), 33–61.
- Lozano, I. (2023, February). Cajas Municipales plantean ampliar programa de subsidios para reducir de 20 % a 8 % el costo del crédito mype. *El Comercio*, 1–8.
- Mayett-Moreno, Y., Zuluaga-Muñoz, G., & Guerrero-cabarcas, mauricio javier. (2022). Gestión financiera y desempeño en MiPyMes Colombianas y Mexicanas. *Investigación Administrativa*, 51–2, 1–21. <https://doi.org/10.35426/iav51n1360.06>
- Mendoza, J. (2022). Análisis de la adopción de las normas internacionales de información financiera para pymes en el Perú. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 6(3), 666–679. [https://doi.org/10.37811/cl\\_rcm.v6i3.2252](https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v6i3.2252)
- Mendoza Jorge. (2020). Factores determinantes de la morosidad en la caja municipal de ahorro y credito Huancayo en el distrito de padre Adad Aguaytia, departamento de Ucayali [Universidad Agraria de la Selva]. In *Universidad Nacional Agraria De La Selva*. [http://repositorio.unas.edu.pe/bitstream/handle/UNAS/1678/TS\\_JJMA\\_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.unas.edu.pe/bitstream/handle/UNAS/1678/TS_JJMA_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Mendoza Torres, C., & Hernández Sampieri, R. (2018). *METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN: LAS RUTAS CUANTITATIVA, CUALITATIVA Y MIXTA* (McGRAW-HIL). <https://virtual.cuautitlan.unam.mx/rudics/?p=2612>
- Nava Rosillón, M. A. (2010). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48). <https://doi.org/10.31876/revista.v14i48.10553>
- Nicole, P. (2020). *Utilidad neta*. Economipedia.
- Olivar, C. (2023). *Sparkasse Saab : los clientes están amenazados con el cierre de*

- la cuenta debido a las tasas de interés negativas.* Corsa Online.
- Palomino, F., & Rojas, K. (2018). Costos y gastos, su relación con los resultados financieros en una empresa de transporte. *Valor Contable*, 5(1), 9–17.
- Pardo, S., & Peña, Á. (2017). La contabilidad financiera como motor de la redefinición de la concepción de empresa. *Cuaderno Contable*, 18(46).
- Párraga Franco, S. M. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática. *Industry and Higher Education*, 3(1), 1689–1699. <https://www.scielo.org.mx/pdf/dilemas/v8nspe2/2007-7890-dilemas-8-spe2-00026.pdf>
- Pérez, R. (2019). Las finanzas: una mirada desde el enfoque ciencia, tecnología y sociedad. *Cofin*, 13(2).
- Periche, G., Ramos, E., & Chamolí, A. (2020). La morosidad ante un confinamiento del Covid-19 en la Caja Rural de Ahorro y Crédito Raíz, Perú. *Investigación Valdizana*, 14(4), 206–212. <https://doi.org/10.33554/riv.14.4.801>
- Peujio, F., & Domínguez, C. (2019). Los procesos de inversión en activos como determinantes de la estructura financiera de las grandes empresas mexicanas , 2000-2016 : Un enfoque por sectores. *Análisis Económico*, XXXIV(85), 9–31.
- Ramos, A. (2023, May). CTS 2023 : ¿ qué bancos o cajas te pagan más intereses por ahorrar tu dinero ? *La Republica*, 1–7.
- Rios, J. (2018). *Factores que influyen en la rentabilidad de la caja municipal de Tacna, periodo 2014 - 2018*. Universidad Privada de Tacna.
- Rios, M. (2023, April). Tasa de interés de cajas municipales para depósitos depósitos retrocederá , ¿ hasta cuánto llegaría ? *Gestión*, 1–13.
- Rossi, R., & Rossi, G. (2023). Eficiencia financiera de las cajas municipales de Ahorro y Crédito (CMAC) del Perú en el periodo 2015-2021. *Revsta Mexicana de Economía y Finanzas*, 18(1), 1–20.
- Santiesteban, E. (2018). *Metodología de la investigación para las ciencias contables*. Edacun.
- Sara, T. (2020). *Registros Contables En La Empresa Multiservicios Varot Sac – Cajabamba 2018*. Universidad Señor de Sipan.
- Sevilla, A. (2020). *Gastos financieros*. Economipedia.

- Superintendencia Banca Seguros y AFP. (2020). *Moratorias y congelamientos: Rompimiento de cadena de pagos, deterioro de la cultura de pago y desestabilización del sistema financiero*. Superintendencia Banca Seguros y AFP.
- Tamayo, M. (2003). *El proceso de investigación científica*. Limusa.
- Ticona, S. (2022). *Las provisiones y su relación con la rentabilidad de la caja municipal de Arequipa, periodo 2017 - 2021*. Universidad Privada de Tacna.
- Toledo, E. (2022). instituciones microfinancieras peruanas : cajas municipales de ahorro y crédito. *Revista de Ciencias de La Gestión*, 7, 1–18.
- Vilela, M. del P. (2008). *Las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito*. Netbankdes.
- Zumba, M., Jácome, J., & Bermúdez, C. (2023). MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA Y TOMA DE DECISIONES EN LAS MEDIANAS EMPRESAS, ANÁLISIS DE ESTUDIOS PREVIOS. *Compendium, Revista*, 10(1), 21–32.  
<http://www.revistas.espol.edu.ec/index.php/compendium/article/view/1176/9>

## ANEXOS

**Tabla 17**

*Matriz de consistencia*

<b>Problema</b>	<b>Objetivo</b>	<b>Hipótesis</b>	<b>Variables</b>	<b>Metodología</b>
¿Cómo influye la gestión financiera en los estados financieros de la caja Arequipa y Cusco en el periodo 1998-2021, dado que permite evaluar los ingreso, gastos y utilidad neta de forma eficiente?	Contrastar que la gestión financiera influye de manera significativa en el estado financiero de la caja Arequipa y Cusco en el periodo 1998-2021, dado que permite evaluar los ingreso, gastos y utilidad neta de forma eficiente.	La gestión financiera influye de manera significativa en el estado financiero de la caja Arequipa y Cusco en el periodo 1998-2021, dado que permite evaluar los ingreso, gastos y utilidad neta de forma eficiente.	VI: gestión financiera  VD: estado financiero	Tipo: Investigación aplicada.  Diseño: Cuantitativo no experimental.  Población de 24 expedientes anuales que va del año 1998 al 2021.  Técnica: Análisis documentos  Ficha de cotejo de documentos  Procesamiento en el SPSS 25.
<b>Problemas específicos.</b> ¿Como es el nexo entre gestión de ingresos financieros con la situación financiera en caja Arequipa respecto de la Caja Cusco en el periodo 1998-2021?	<b>Objetivos específicas</b> Demostrar que la aplicación de la gestión ingresos financieros se corresponde directamente con un mejor estado de situación financiera en caja Arequipa respecto de la Caja Cusco en el periodo 1998-2021.	<b>Hipótesis específicas.</b> La aplicación de la gestión ingresos financieros se corresponde directamente con un mejor estado de situación financiera en caja Arequipa respecto de la Caja Cusco en el periodo 1998-2021.		
¿de qué forma se conectan la gestión de gastos financieros con un mejor estado de situación financiera en caja Arequipa respecto de la Caja Cusco en el periodo 1998-2021?	Probar que la aplicación de una adecuada gestión gastos financieros se corresponde directamente con un mejor estado de situación financiera en caja Arequipa respecto de la Caja Cusco en el periodo 1998-2021.	La aplicación de una adecuada gestión gastos financieros se corresponde directamente con un mejor estado de situación financiera en caja Arequipa respecto de la Caja Cusco en el periodo 1998-2021.		
¿De qué manera se corresponde una adecuada gestión de utilidad neta con un mejor estado de situación financiera en caja Arequipa respecto de la Caja Cusco en el periodo 1998-2021?	Determinar que la aplicación de una adecuada gestión de utilidad neta se corresponde directamente con un mejor estado de situación financiera en caja Arequipa respecto de la Caja Cusco en el periodo 1998-2021.	La aplicación de una adecuada gestión de utilidad neta se corresponde directamente con un mejor estado de situación financiera en caja Arequipa respecto de la Caja Cusco en el periodo 1998-2021.		