



Universidad  
**Inca Garcilaso de la Vega**

**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CIENCIAS  
ECONÓMICAS**

Prácticas de gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la Caja Municipal de  
Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita del distrito de Miraflores,  
departamento y provincia de Arequipa, 2022.

**TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL**

Para optar el título profesional de Licenciado en Administración

**AUTOR**

Calcina Yana, Groowel Ernesto

**ASESOR**

Morales Godo, Ángel Francisco

**Lima, octubre 2022**

# Prácticas de gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita del distrito de Miraflores, departamento y provincia de Arequipa

## INFORME DE ORIGINALIDAD

15%

INDICE DE SIMILITUD

15%

FUENTES DE INTERNET

7%

PUBLICACIONES

9%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

## FUENTES PRIMARIAS

1	<a href="http://repositorio.usil.edu.pe">repositorio.usil.edu.pe</a> Fuente de Internet	5%
2	<a href="http://hdl.handle.net">hdl.handle.net</a> Fuente de Internet	2%
3	<a href="http://dspace.unitru.edu.pe">dspace.unitru.edu.pe</a> Fuente de Internet	2%
4	Submitted to Universidad Andina del Cusco Trabajo del estudiante	1%
5	<a href="http://repositorio.uladech.edu.pe">repositorio.uladech.edu.pe</a> Fuente de Internet	1%
6	<a href="http://repositorio.unap.edu.pe">repositorio.unap.edu.pe</a> Fuente de Internet	1%
7	<a href="http://www.scielo.org.mx">www.scielo.org.mx</a> Fuente de Internet	1%
8	<a href="http://repositorio.ucv.edu.pe">repositorio.ucv.edu.pe</a> Fuente de Internet	1%

## **DEDICATORIA**

*El trabajo de investigación se la dedico con todo el amor y cariño a mi esposa Lola Gabriela Bellido Calcina por su sacrificio y esfuerzo, por decirme siempre que estudie y así darme una carrera para nuestro futuro y por creer en mí siempre, aunque hemos pasado momentos muy difíciles siempre ha estado brindándome su comprensión, cariño y amor.*

*A mis hijos Christian Gabriel y Abigail Gabriela por ser mis fuentes de motivación e inspiración para poder superarme todos los días y así poderles darles siempre una mejor calidad vida.*

*A toda mi familia por darme siempre su aliento para salir adelante.*

## ***AGRADECIMIENTO***

Agradezco a Dios por protegerme durante todo mi camino y darme fuerzas para superar obstáculos y dificultades a lo largo de toda mi vida.

Gracias a todas las personas que ayudaron directa e indirectamente en la realización de este proyecto para poder lograr mi objetivo.

Agradezco a mi institución CMAC CUSCO S.A. donde laboro más de 9 años, el cual me brindo muchas oportunidades en mi crecimiento profesional.

Quiero expresar mi especial gratitud a mi tutor Morales Godo, Ángel por ayudarme a llevar a término el presente trabajo de suficiencia profesional.

## RESUMEN

En el trabajo de investigación se planteó como objetivo determinar si las prácticas de gestión financiera mejoran la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita del distrito de Miraflores, departamento y provincia de Arequipa, 2022.

La formulación del diseño que se planteó fue la aplicación del cuestionario sobre las prácticas de gestión financiera, que evidenció la mejora en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita del distrito de Miraflores, departamento y provincia de Arequipa.

El instrumento que se usó en la investigación fue validado por expertos y se calculó la confiabilidad mediante el estadístico alfa de Cronbach, se obtuvo 0.87, lo que indica que el instrumento es fiable y puede ser aplicado. Al calcular los límites superior e inferior conforme a las puntuaciones de las preguntas de la variable independiente, como de la variable dependiente respectivamente, permiten deducir que existe una mínima dispersión respecto a la media o promedio de las referidas preguntas, lo que posibilita la mejora de la rentabilidad, si las prácticas de gestión financiera son eficaces y sostenibles.

Concluyendo que las prácticas de gestión financiera evidencian la mejora en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., que se refleja en la capacidad de lograr significativos beneficios.

**Palabras claves:** prácticas de gestión financiera, rentabilidad, entidad financiera.

## **ABSTRACT**

The objective of the research work was to determine if financial management practices improve profitability in the Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. La Negrita Agency of the district of Miraflores, department and province of Arequipa 2022.

The formulation of the design that was proposed was the application of the questionnaire on the practices of financial management, which shows the improvement in the profitability of the Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. La Negrita Agency of the district of Miraflores, department and province of Arequipa.

The instrument used in the research were validated by experts and reliability was calculated using Cronbach's alpha statistic, obtaining 0.87, indicating that the instrument is reliable and can be applied. When calculating the upper and lower limits according to the scores of the questions of the independent variable, as well as of the dependent variable, respectively, they allow deducing that there is a minimum dispersion with respect to the mean or average of the referred questions, which shows the improvement of profitability, if financial management practices are effective and sustainable.

Concluding that the financial management practices show the improvement in the profitability of the Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., which is reflected in the ability to achieve significant benefits.

**Keywords:** financial management practices, profitability, financial institution.

## ÍNDICE GENERAL

DEDICATORIA.....	2
AGRADECIMIENTO.....	3
RESUMEN.....	4
ABSTRACT.....	5
ÍNDICE GENERAL.....	6
ÍNDICE DE TABLAS .....	8
ÍNDICE DE FIGURAS .....	10
INTRODUCCIÓN .....	12
CAPÍTULO I. MARCO TEÓRICO DE LA INVESTIGACIÓN .....	13
1.1. Marco histórico .....	13
1.2. Bases teóricas .....	14
1.2.1. Gestión financiera .....	14
1.2.2. Indicadores financieros de gestión .....	21
1.2.3. Rentabilidad .....	22
1.3. Base legal .....	25
1.4. Antecedentes del estudio .....	26
1.4.1. Antecedentes internacionales .....	26
1.4.2. Antecedentes nacionales .....	27
1.4.3. Antecedentes locales .....	29
1.5. Marco conceptual .....	30
CAPÍTULO II. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	34
2.1. Descripción de la realizada problemática.....	34
2.2. Formulación del problema general y específicos .....	35
2.3. Objetivo general y específicos .....	36
CAPÍTULO III. JUSTIFICACIÓN Y DELIMITACIÓN DEL PROBLEMA .....	37



## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Desventajas y ventajas de la gestión financiera .....	17
Tabla 2. Dimensiones de la variable prácticas de gestión financiera .....	43
Tabla 3. Dimensión de la variable rentabilidad.....	43
Tabla 4. Puntuaciones obtenidas por validación de expertos .....	44
Tabla 5. ¿La empresa cuenta con un sistema de gestión de capital de trabajo? .....	45
Tabla 6. ¿La empresa mantiene registros de inventario que se actualizan regularmente? .....	46
Tabla 7. ¿La empresa mantiene saldos de efectivo óptimos en todo momento?.....	47
Tabla 8. ¿La empresa mantiene registros adecuados y oportunos para todas las cuentas por pagar, catalogando a sus acreedores según sus condiciones de pago? .....	48
Tabla 9. ¿La empresa asegura que haya suficiente flujo de efectivo para satisfacer las necesidades diarias? .....	49
Tabla 10. ¿La empresa prepara pronósticos de flujo de efectivo para identificar futuros excedentes y déficits?.....	50
Tabla 11. ¿Los estados financieros de la empresa se preparan de acuerdo con los estándares de contabilidad financiera?.....	51
Tabla 12. ¿Los estados financieros se preparan de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados?.....	52
Tabla 13. ¿Los estados financieros se publican regularmente?.....	53
Tabla 14. ¿El estado financiero está preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera?.....	54
Tabla 15. ¿La empresa utiliza información contable para la toma de decisiones?.....	55
Tabla 16. ¿Las ventas de la empresa han crecido?.....	56
Tabla 17. ¿El retorno de los activos de la empresa ha aumentado? .....	57
Tabla 18. ¿El rendimiento del capital de la empresa ha aumentado?.....	58
Tabla 19. ¿El retorno de la inversión de la empresa ha aumentado? .....	59

Tabla 20. ¿Las ganancias de la empresa han crecido? .....	60
Tabla 21. ¿La cuota de mercado de la empresa ha mejorado? .....	61
Tabla 22. Cuantifica cada respuesta del cuestionario (VI).....	62
Tabla 23. Frecuencia de las respuestas del cuestionario (VI) .....	63
Tabla 24. Según la aplicación de la escala de Likert .....	64
Tabla 25. Límites de control superior e inferior.....	65
Tabla 26. Cuantifica cada respuesta del cuestionario (VD).....	66
Tabla 27. Frecuencia de las respuestas del cuestionario (VD).....	67
Tabla 28. Según la aplicación de la escala de Likert .....	68
Tabla 29. Límites de control superior e inferior.....	68

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Decisiones de la gestión financiera.....	15
Figura 2. Funciones de gestión financiera.....	16
Figura 3. Proceso de gestión de créditos .....	42
Figura 4. ¿La empresa cuenta con un sistema de gestión de capital de trabajo?.....	45
Figura 5. ¿La empresa mantiene registros de inventario que se actualizan regularmente? .....	46
Figura 6. ¿La empresa mantiene saldos de efectivo óptimos en todo momento? .....	47
Figura 7. ¿La empresa mantiene registros adecuados y oportunos para todas las cuentas por pagar, catalogando a sus acreedores según sus condiciones de pago? .....	48
Figura 8. ¿La empresa asegura que haya suficiente flujo de efectivo para satisfacer las necesidades diarias? .....	49
Figura 9. ¿La empresa prepara pronósticos de flujo de efectivo para identificar futuros excedentes y déficits?.....	50
Figura 10. ¿Los estados financieros de la empresa se preparan de acuerdo con los estándares de contabilidad financiera?.....	51
Figura 11. ¿Los estados financieros se preparan de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados?.....	52
Figura 12. ¿Los estados financieros se publican regularmente? .....	53
Figura 13. ¿El estado financiero está preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera?.....	54
Figura 14. ¿La empresa utiliza información contable para la toma de decisiones? .....	55
Figura 15. ¿Las ventas de la empresa han crecido? .....	56
Figura 16. ¿El retorno de los activos de la empresa ha aumentado?.....	57
Figura 17. ¿El rendimiento del capital de la empresa ha aumentado? .....	58
Figura 18. ¿El retorno de la inversión de la empresa ha aumentado? .....	59
Figura 19. ¿Las ganancias de la empresa han crecido?.....	60

Figura 20. ¿La cuota de mercado de la empresa ha mejorado? .....61

## INTRODUCCIÓN

En la investigación se planteó como problemática, el decrecimiento en las operaciones rentables de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita del distrito de Miraflores, departamento y provincia de Arequipa. La investigación se realizó en base a dos variables: prácticas de gestión financiera y la rentabilidad. Estas dos variables se utilizaron para definir el problema de investigación, el cual fue ¿Cómo las prácticas de gestión financiera se relacionan con la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita del distrito de Miraflores, departamento y provincia de Arequipa, 2022?

Fernández et al. (2018) indican que la práctica de la gestión financiera es fracción esencial de un negocio, ya que afectan a la rentabilidad; no obstante, la aplicación de forma inadecuada de la gestión de la misma, genera una falta de control acerca de los recursos financieros utilizados por las organizaciones, lo que genera aprietos como la falta de liquidez, la imposibilidad de pagar los gastos, así como problemas para hacer frente a sus deudas con los acreedores. Es fundamental enfatizar la importancia de las prácticas de gestión financiera que brinden información relevante para conocer el estado actual del negocio. Esto permite a los líderes empresariales mejorar la toma de decisiones que podrían afectar la rentabilidad y el crecimiento del negocio.

La investigación fue dividida en cinco capítulos. Se definió el marco teórico de la investigación, en el primero, en el segundo se realizó el planteamiento del problema, en el tercero se detallaron la justificación y la delimitación, en el cuarto se realizó la formulación del diseño y en el quinto se realizó la prueba de diseño.

## **CAPÍTULO I. MARCO TEÓRICO DE LA INVESTIGACIÓN**

### **1.1. Marco histórico**

Según Espinosa (2017), la primera etapa de evolución histórica en materia de finanzas inició en el siglo XIX, siendo a partir de la Revolución Industrial generada en Inglaterra la que da paso al desarrollo del Modelo Clásico de la Teoría Económica, siendo esta época denominada “capitalismo salvaje”, ya que implicó la emisión de acciones, obligaciones, funciones financieras y la inclusión de mercados financieros.

En 1929, surge una crisis internacional caracterizada por una estabilidad financiera y ambiente falso de solidez, además de implicar paralización de préstamos e incremento del tipo de interés. En consecuencia, diversos estudiosos se orientaron al análisis de la situación financiera de la empresa, centrándose en aspectos como crecimiento y liquidez. (Espinosa, 2017).

Posteriormente, se considera la cimentación de la moderna teoría de finanzas como la segunda etapa de evolución histórica, que se caracteriza por el control del capital, presupuestación y tesorería. Cabe resaltar que es en esta etapa donde inician los estudios de diversificación internacional, crecimiento y rentabilidad, aunados a los de solvencia y liquidez de la primera evolución histórica.

La segunda etapa se caracteriza por considerar, como elemento fundamental, los flujos de cobros y pagos, decisiones de inversión, administración de fondos ociosos, selección de carteras óptimas, poniendo énfasis en el análisis de variables asociadas a presupuestos a corto plazo. (Espinosa, 2017)

En este marco, Munilla et al. (2005) entienden las finanzas comerciales como una actividad que engloba procesos de planificación, captación, control y administración de fondos, que constituye parte de la función financiera que se encarga del análisis de las corrientes de efectivo. Por lo tanto, las funciones gerenciales no se orientan únicamente a tener capacidad de

pago, sino también debe enfocarse en la liquidez para expansión, administración de los fondos liberados de manera temporal y la renovación del capital.

De 1970 a 1990 se encuentra la tercera etapa de evolución de las finanzas, que enfatiza la teoría moderna, pero con profundización y expansión en Mypes, además de considerar su papel a nivel social. La finalidad de los financieros en el plazo establecido se orienta a incrementar el valor de la empresa, y se aumenta el interés por los avances TIC. (Espinosa, 2017)

Finalmente, tal como señala Espinosa (2017), la cuarta etapa de evolución histórica implica la nueva empresa, también denominada “empresa virtual”, caracteriza por excesos especulativos, globalización de las finanzas, volatilidad en las tasas de interés, variabilidad de los tipos de cambio, inflación, problemas éticos en negocios financieros e incertidumbre económica mundial.

En la cuarta etapa es donde las finanzas son consideradas como una función estratégica y vital de la empresa, destacándose el programa cuantitativo como herramientas de gestión integral a corto plazo, la cual se interrelaciona con las decisiones de financiamiento e inversión en un plazo determinado. (Espinosa, 2017)

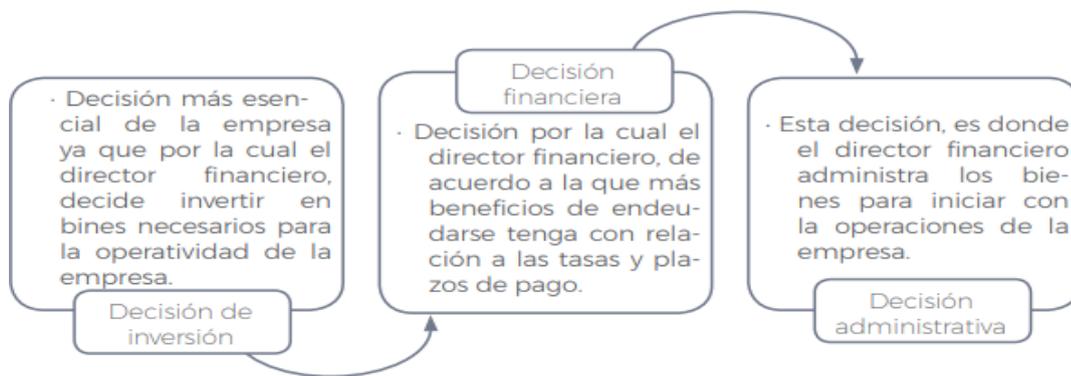
## **1.2. Bases teóricas**

### **1.2.1. Gestión financiera**

Párraga et al. (2021) conciben la gestión financiera como una función de la dirección financiera orientada a dirigir, organizar, controlar y planificar las actividades financieras que integran los flujos de efectivos, que son consecuencia del financiamiento y la inversión corriente, pudiendo tomar alguna decisión en poco tiempo, con la finalidad de mejorar la relación que existe entre la rentabilidad y el riesgo. Cáceres (2019) agrega que la gestión financiera se enfoca, esencialmente, en el análisis, acciones y decisiones que se relacionan a los recursos financieros que se requieren para desarrollar las actividades empresariales.

Verdezoto et al. (2018) indican que la gestión como el conjunto de ejercicios que se ejecutan con la finalidad de administrar una empresa para que alcance determinada meta, en este sentido, la gestión financiera se basa en administrar los recursos, siendo rentable del financiamiento, adquisición y administración de bienes muebles de posesión de la empresa. Cabe destacar que este tipo de gestión sienta sus bases en dos lineamientos: la valoración y formulación de decisiones respecto a alternativas que permitan optimizar el futuro financiero organizacional y el análisis de la situación financiera actual de una organización.

**Figura 1.** *Decisiones de la gestión financiera*



Fuente: Verdezoto et al. (2018).

De acuerdo con Cibrán et al. (2013) la gestión financiera resulta fundamental debido a que permite el análisis de dos estándares de flujos que son esenciales: flujos de ingresos y gastos, también denominado flujo de caja, y flujos de pagos y cobros. Mientras que, Nava (2009) señala que la importancia de la gestión financiera se enfoca en la identificación de aspectos de carácter financiero.

Entonces, tal como señala Restrepo et al. (2020), la gestión financiera se conceptualiza como una actividad que se orienta a obtener beneficios o resultados organizando, dirigiendo, controlando, monitoreando y coordinando estratégicamente la gestión de los recursos financieros. En este sentido, el objetivo es desarrollar con éxito la organización, apoyar la mejor toma de alguna decisión financiera y brindar oportunidades de inversión para la empresa.

#### 1.2.1.1. Objetivos

Verdezoto et al. (2018) señalan los siguientes objetivos de gestión financiera:

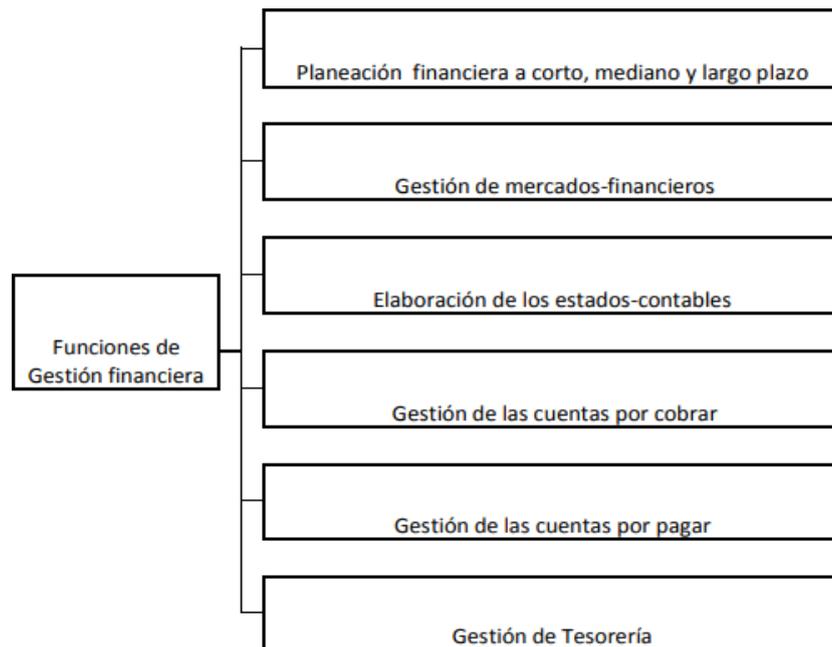
- Incrementar la fortuna de los asociados, siendo este el principal objetivo, puesto que las acciones se orientan a obtener un íntegro rendimiento empresarial, a partir de una serie de inversiones a largo tiempo según las necesidades de las áreas de la empresa.
- Incrementar las utilidades, este objetivo es a mediano y corto plazo, que implica a los administradores de la empresa, quienes deben orientarse a obtener rendimientos mayores en un plazo mejor a un año.
- Maximizar la riqueza organizacional, esto se logra a partir de la sinergia entre las áreas funcionales de la empresa, producto de la mejora de decisiones de inversión, administración, financiación y dividendos.

#### 1.2.1.2. Funciones

Block et al. (2013) señala que la gestión financiera tiene diversas funciones, que deben cumplirse por el gestor o administrador financiero, quien debe asignar adecuadamente los recursos financieros a las diversas áreas de la empresa, a fin de combinar óptimamente el financiamiento de los activos fijos y activos circulantes en función a los objetivos organizacionales.

Miranda (2018) agrega las siguientes funciones relacionadas a la gestión financiera:

**Figura 2.** *Funciones de gestión financiera*



Fuente: Miranda (2018).

Verdezoto et al. (2018) agregan que la función anterior, es realizada de forma diaria, que implica el control de inventarios, administración de créditos, recepción y desembolso de fondos, y ocasionales, que engloba la emisión de bonos, emisión de acciones, decisiones de dividendos y presupuesto de capital.

### 1.2.1.3. Ventajas y desventajas

En la Tabla 1, se presentan las desventajas y ventajas, respecto a la gestión financiera:

**Tabla 1.** *Desventajas y ventajas de la gestión financiera*

Ventajas	Desventajas
Favorece la prevención de resultados, ya que permite la medición constante de las ganancias empresariales.	Al brindar información respecto a la necesidad de invertir y liquidez, puede conllevar a replantear objetivos para conseguir mayores utilidades, lo que conduce a olvidar los objetivos propuestos.
Permitir interpretar y analizar la situación	Contar diariamente con información, se hará

---

real de la empresa, de manera periódica presente el beneficio y riesgo, lo que conduce a olvidar la línea del horizonte trazado

Brinda información de forma permanente para la toma de decisiones, por lo que evitar caer en riesgos, fundamentalmente respecto a sobreendeudamiento. El exceso de inversiones puede traer riesgos consigo, incluso provocar la quiebra de la empresa, y esta se asocia a las decisiones de financiamiento.

Brinda información respecto a la situación real en que se encuentra una organización, obteniendo cuentas por cobrar, créditos e inventarios.

---

Fuente: Aiquipa y Arana (2020).

#### 1.2.1.4. Administración financiera

En finanzas, la administración es fundamental para que funcione adecuadamente la empresa, y esta implica los siguientes procesos

a) Planeación

Proceso que implica que un individuo guíe a la empresa al alcance de objetivos, en función a un plan de trabajo. La planeación sirve como herramientas para administrar relaciones futuras, siendo una aplicación específica de la toma de decisiones, las cuales buscan incidir en el futuro. Cabe resaltar que existen dos tipos de planeación: estratégica, que implica el entendimiento responsable y sencillo de una óptima administración empresarial, y operativa, que se orienta a determinar la actividad principal y hacia donde se quiere llegar, mediante la estructuración analítica de áreas (Amuru, 2009).

b) Organización

Proceso que permite concretar las metas para mantener el crecimiento de la empresa, siendo factores de influencia el tamaño de esta. La organización implica la estructura

organizacional, donde el administrador principal dirige un organigrama para que cada área tenga responsabilidad y afronte los retos para alcanzar los objetivos organizacionales (Amuru, 2009).

c) Dirección

Este proceso es fundamental, luego de haber iniciado una administración, para lograr resultados positivos. Los encargados administrativos son responsables de la ejecución de objetivos y la manera en que se usan los recursos, siendo el desempeño organizacional el reflejo de la competencia de los responsables administrativos. Dentro de este proceso son factores de influencia la motivación, liderazgo, comunicación gerencial, proceso de decisión, resolución de problemas (Amuru, 2009).

d) Control

Proceso de especial cuidado, puesto que depende del administrador controlar lo planificado para garantizar resultados positivos en la empresa e incidir satisfactoriamente en su crecimiento. Entonces, el control se concibe como un proceso de producción de datos para favorecer la toma de decisiones respecto al alcance de objetivos (Amuru, 2009).

#### 1.2.1.5. Proceso de gestión financiera

De acuerdo con Aiquipa y Arana (2020), la gestión financiera implica el análisis de las siguientes etapas:

a) Definir la necesidad

En primer lugar, la organización deberá proyectar las cantidades de recursos o presupuestos que precisa para la ejecución de las operaciones que lleva a cabo.

b) Modo de financiamiento

Implica la definición de la distribución financiera de una organización, e implica cuánto se va a financiar con recursos propios y cuánto con fondos de terceros.

c) Método de financiamiento

Respecto a los recursos que son externos, debe escogerse el método de financiamiento que resulte más conveniente. Puede recurrirse a créditos bancarios o mercado de capitales a partir de la emisión de bonos u otro instrumento. Es aquí donde resulta fundamental el plazo de endeudamiento, tipo de interés, y otras condiciones de financiamiento; además, la firma puede decidir la captación de socios nuevos, emitiendo acciones.

d) Administración de los recursos

La firma tiene la responsabilidad de distribuir sus recursos prudentemente, en cumplimiento de sus obligaciones prioritarias, con empleados y proveedores. Asimismo, es fundamental monitorear las ratios financieras organizacionales. En consecuencia, se mide la liquidez, solvencia, nivel de endeudamiento entre otros indicadores de gestión.

e) Evaluación de proyectos

Se deben examinar los procedimientos de una inversión, computando principalmente el valor neto actual, por lo que, si se obtienen resultados positivos, el proyecto será viable económicamente.

#### 1.2.1.6. Gestión del capital de trabajo

Morales et al. (2014) definen la gestión de capital de trabajo como las decisiones que toman los empresarios respecto a cómo se debe gestionar el dinero para mantener sus operaciones continuas, además de considerar la comercialización respecto a la totalidad de sus servicios y/o mercancías. Jaramillo afirma que la evaluación de la gestión de capital de trabajo implica la gestión de efectivo, gestión de cuentas por cobras y gestión de inventarios.

García et al. (2017) afirman que la gestión del capital representa una forma mediante la cual se controlan las cuentas corrientes utilizadas por la empresa, las cuales integran pasivos y

activos corrientes, cabe señalar que, si el primero resulta muy alto, el desempeño de inversión se encontrará por debajo de lo regular, sin embargo, si ese se encuentra en un nivel muy bajo, se presentarán dificultades y pérdidas de liquidez, lo que impactará en la ejecución normal operativa; por lo tanto, los pasivos corrientes representan una fuente esencial de financiamiento externo.

#### 1.2.1.7. Estructura de capital-financiamiento

La organización de capital, de acuerdo con Bjerrisgaard y Fedoryaev (2011), se asocia a la combinación de dinero prestado (deuda) y recursos de la empresa utilizados para financiar las operaciones comerciales. No obstante, coexiste una discrepancia en la obligación de pagar por los medios que son financiados. Por otra parte, las deudas deberán ser cancelarse sin importar lo bien o mal que vaya el negocio, pero el capital solo tiene un derecho residual sobre el dinero que la empresa obtiene mediante las operaciones que realice. Esta discrepancia muestra que el dinero debe destinarse primero a la devolución de la deuda, y si quedaran fondos remanentes, podrían luego ser distribuidos a los inversores a cambio de una mayor rentabilidad del capital.

Según Mendoza (2012), la importancia de desarrollar una política adecuada de gestión de la deuda se deriva del hecho de que la mejor relación entre capital y deuda aumenta el valor de la empresa al utilizar los beneficios fiscales del financiamiento del compromiso que tiene. Como resultado, las decisiones financieras ahora son importantes para administrar una empresa porque tienen un impacto en la viabilidad, rentabilidad y valoración de los negocios.

#### 1.2.2. Indicadores financieros de gestión

El objetivo de los indicadores de gestión financiera es brindar una fórmula que expresa cantidad, de cómo el desempeño de un proceso influye en el comportamiento, comparado con un nivel de referencia, revela señales de desviación a partir de las cuales es posible llevar a cabo acciones correctivas y preventivas. En consecuencia, estos indicadores son herramientas

de gestión que proporcionan datos a partir de los saldos contables. Estos datos tienen un efecto beneficioso en la toma de decisiones debido a la información que proporcionan (Párraga et al., 2021).

Cáceres (2019) manifiesta que los índices financieros de gestión personifican la forma ideal para asegurar la expansión de manejos empresariales y posibilitar la aplicación de planes, y estos deben estar relacionados a metas de la empresa, además de armonizar la búsqueda de objetivos de corto plazo y estratégicos. Entonces, en síntesis, los indicadores financieros de gestión se definen como instrumentos básicos para el despliegue de estrategias el control, de esta manera favoreciendo la práctica gerencial.

Ochoa et al. (2018) señala que un indicador de gestión financiera resulta concluyente en el cumplimiento de objetivos o medición del éxito organizacional, por lo que representan una pieza clave de retroalimentación del proceso, ejecución o monitoreo del avance de metas determinadas, entre otros beneficios. Un indicador de gestión posibilita establecer el comportamiento de la empresa cuantitativamente, y su importancia de centra en la proactiva y rápida contribución de la administración empresarial, que posibilita comparar los resultados de las metas planteadas.

### 1.2.3. Rentabilidad

La rentabilidad se asocia a cualquier acción económica que implique el movimiento de una variedad de materiales, medios, recursos financieros y humanos con la finalidad de generar una variedad de resultados. En otras palabras, la rentabilidad se concibe como el rendimiento generado por un conjunto de capitales en un tiempo determinado; entonces, representa una manera de comparar los recursos utilizados y los ingresos que se generaron como resultado de una acción en particular (Amuru, 2009).

La rentabilidad, según Restrepo (2013), hace referencia a la diferencia entre egresos y egresos en un plazo determinado, el resultado debe ser positivo para que una empresa sea

sostenible y siga creciendo en el mercado. Para medir la rentabilidad de manera efectiva, se examinan los beneficios y usos que ha generado la empresa en relación con la cantidad de recursos utilizados para lograr esos beneficios.

La rentabilidad, según Miranda (2018) es una medida de los ingresos de una organización a través de las ventas de sus bienes o servicios, que accede comparar las ganancias de la empresa desde el punto de vista del nivel que alcanzaron las ventas, actividad o inversión del propietario. La importancia de esta medida se basa en su capacidad de generar ganancias para que un negocio pueda sobrevivir.

Por su parte, Ehrhardt y Brigham (2018) entiende la rentabilidad como la cantidad de ganancia que genera un período de tiempo determinado mediante el capital utilizado durante ese tiempo. Esto implica comparar los ingresos creados con las formas que fueron utilizadas para obtener, a fin de elegir entre opciones o evaluar la eficacia de las operaciones ejecutadas, según se realice un análisis previo o posterior.

#### 1.2.3.1. Ventas

Westreicher (2020) señala que, en economías, la venta implica la entrega de un determinado producto o servicio de acuerdo al precio convenido o estipulado, a cambio de un pago o contraprestación económica; por lo tanto, desde la perspectiva del vendedor, las ventas permiten obtener ganancia económica.

García (2009) agrega que uno de los principios fundamentales de cada empresa son las ventas, que representan el área de interacción constante con los clientes. Entonces, los productos y servicios deben ser rentables para garantizar la rentabilidad de la empresa, premisa que afirma la asociación directa entre las ventas y las finanzas, por lo que los resultados de las ventas inciden en la generación de beneficios empresariales.

En este marco, Ccahuin (2019) señala que la rentabilidad sobre las ventas se concibe como el rendimiento obtenido a partir de la ejecución de ventas individuales, examinando la

ganancia que se obtiene por cada una de estas, lo que permite conocer el nivel de rentabilidad de la empresa mediante el análisis de ventas netas en determinado periodo de análisis.

#### 1.2.3.2. Rendimiento

López (2018) define el rendimiento como la rentabilidad que se consigue partiendo de una inversión, y que se mide considerando el capital invertido con la unidad de medida de porcentaje, y representa el beneficio obtenido a partir de los recursos empleados para el proceso productivo.

Morelo y Torres (2021) concibe el rendimiento financiero como un instrumento fundamental para la proyección de resultados, que brinda información respecto a rentabilidad y es obtenida por cada unidad monetaria que se ha invertido. En este marco, el rendimiento se concibe como un indicador aceptable del incremento del valor de la entidad, que surge por la relación entre rentabilidad y el valor de mercados de los fondos propios.

Salazar et al. (2018) señalan que los datos de rendimiento financiero demuestran la cabida de la organización para producir recursos propios. Esta mutación o flujo de recursos, dentro de una entidad, se puede medir tomando como base lo acumulado o diferido, es decir, cuando se realizan transacciones comerciales y se reflejan en el estado de resultados, o cuando estas resultan en pagos y se reflejan en el estado de resultados, es decir, el flujo de efectivo. Steinberga y Miller (2017) afirman que, ambos métodos para medir el rendimiento financiero son fundamentales para formular proyecciones de flujos de efectivo futuros y, por lo tanto, son esenciales para tomar decisiones estratégicas.

#### 1.2.3.3. Ganancias

Westreicher (2020) concibe la ganancia como el incremento de riqueza generado a partir de una operación o transacción económica; en otras palabras, la ganancia representa la diferencia entre los ingresos que se generan mediante una actividad económica y los costos que se requieren para el desarrollo de la misma. Generalmente, se relaciona el término de ganancia

con utilidad o beneficios económico.

Konfío (2018) señala que el lucro representa, esencialmente, la reducción de gastos ante los ingresos que, en consecuencia, origina un beneficio económico al haber más ingresos que egresos. Además, la ganancia puede entenderse como la utilidad contable obtenida luego de efectuada la compra de un bien o servicio, debido a que el precio de mercado resulta superior al de adquisición. A nivel empresarial, la ganancia se conceptualiza como el beneficio económico obtenido por una entidad financiera, a consecuencia de la ejecución de diversas operaciones.

### **1.3. Marco legal**

Las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito se crearon a partir del Decreto Ley 29039, que regulaba el funcionamiento de aquellas ubicadas en Callao y en Lima. Al respecto, De la Cruz (2016) señala que esta ley consideraba las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito como entidades paramunicipales integradas en los consejos provinciales, constituyendo el subsector de gobiernos locales, con el objetivo de crear entidades financieras descentralizadas que se enfoquen en atender a aquellos segmentos de la población que no tenían acceso al sistema formal crediticio. En 1990, se divulga el decreto supremo 157-90EF, que brinda jerarquía de ley al decreto mencionado a partir del DL 770. En este marco, en 1982 se funda la primera Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura, la cual firmó convenios con la Consultora de Proyectos Interdisciplinarios (IPEC) y la Federación Alemana de Cajas de Ahorro y Crédito para garantizar la cooperación técnica.

Actualmente, desde 1996, la Ley 26702, denominada Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Ley Orgánica de la SBS, dispone que las cajas municipales, consideradas entidades del sistema financiero, deben regirse por las normas establecidas por ley. El Banco Central de Reserva y la Superintendencia de Banca y Seguros son las entidades encargadas de supervisar las cajas municipales, en función a las disposiciones

sobre encaje entre otras normas que deben cumplirse obligatoriamente; además, según la Ley, estas pertenecen al Fondo de Seguro de Depósitos (De la Cruz, 2016).

#### **1.4. Antecedentes del estudio**

##### 1.4.1. Antecedentes internacionales

Chonillo y Sánchez (2018) realizaron la investigación “Modelo de gestión financiera para mejorar la rentabilidad de un restaurant gourmet”. El diseño fue de tipo experimental, documental y de campo, y fue de tipo descriptiva. Por cinco participantes estuvo formada la muestra; gerente, presidente, asistente contable, contador y encargado de facturación. Como técnica se empleó la entrevista y encuesta. Se encontró que los estados financieros no son presentados en el tiempo establecido y, en algunos casos, implican errores que repercuten negativamente en la forma de tomar alguna decisión. Además, se evidencia que las ventas se han reducido, pero igual se han realizado compras de mobiliarios, impactando en la rentabilidad sobre los activos.

Armijos et al. (2020) realizaron el artículo “Herramientas de gestión financiera para las MIPYMES y organizaciones de la economía popular y solidaria”. El estudio fue de tipo mixto y diseño no experimental, así como de método deductivo-inductivo e histórico-lógico. La muestra se conformó por 25 miembros de la Asociación de Servicios de Limpieza Limpio milagro, a quienes se les aplicaron entrevistas y la matriz FODA. Se encontraron procesos que requieren de mayor control y la aplicación de herramientas financieras para optimizar la fluidez de activos y rentabilidad. Además, se evidenció que la aplicación de herramientas de gestión financiera, como el cuadro de mando integral, permite ejecutar y revisar eficazmente las estrategias orientadas al alcance de metas organizacionales, además de posibilitar la adecuada toma de decisiones y análisis financiera, para lograr obtener niveles adecuados de eficiencia y rentabilidad.

Montenegro (2021) sustentó la tesis “La gestión financiera de la Compañía Servicios

Eléctricos Profesionales Servielecprof S.A. y su impacto en la rentabilidad periodo 2016-2020”. El estudio fue no experimental, descriptivo y de método hipotético-deductivo. La muestra se conformó por el gerente general, contador y subgerente de la empresa de análisis, y se utilizaron encuestadas y la observación como técnicas. Como resultados, se evidenciaron pequeños márgenes de utilidad por los gastos y costos elevados de mantenimiento en la empresa, además, debido a los cambios de gobierno y la pandemia, no se tienen nuevos contratos públicos, siendo estos la principal fuente de financiamiento. A partir de la implementación de indicadores financiero, se evidenció un decremento de la rentabilidad, por lo que se redujeron los porcentajes de gastos y costos elevados de mantenimiento. Se concluyó que la gestión financiera influye significativa y directamente a la rentabilidad, ya que esta brinda un adecuado manejo estratégico en la adquisición de contratos públicos.

#### 1.4.2. Antecedentes nacionales

Verastegill (2018) realizó la investigación “Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad en la empresa AYS Contratistas S.A.C. Cajamarca 2017”. La tesis fue de tipo correlacional, diseño transversal. La muestra se conformó por 40 trabajadores de la empresa mencionada, a quienes se les aplicaron cuestionarios. Se encontró que el 67% indicó estar totalmente de acuerdo respecto a que la medición del nivel de gestión financiera es positiva; mientras que, el 26,25% indicó estar en total desacuerdo. Se obtuvo un nivel de influencia del 89,6% respecto a la gestión financiera sobre la rentabilidad, lo que demostrar que, si se aplican estrategias financieras, se incrementará la rentabilidad.

Miranda (2018) sustentó la tesis “Propuesta de mejora de la gestión financiera para incrementar la rentabilidad en la empresa CALIF SAC, Ayacucho, 2018”. El estudio fue de tipo descriptivo, y se consideró como muestra la empresa CALIF SAC. En primer lugar, se realizó un diagnóstico situacional actual, para conocer la gestión financiera y cómo se evalúa la rentabilidad, para luego emplear herramientas de gestión financiera. Como resultados, se

encontró que el conocimiento del capital humano es deficiente respecto a las herramientas de gestión financiera, así como de ratios de rentabilidad, lo que ha conllevado a deudas que alcanzan S/. 598,889.00, lo que ha comprometido el patrimonio de la empresa debido al sobreendeudamiento. Además, se evidenció para 2017 resultados negativos de S/. 171,467.00. Se concluyó la necesidad de implementar herramientas de gestión financiera para evitar que esta área se gestione de forma incorrecta, ya que las decisiones intuitivas de la gerencia conllevan a pérdidas entre el 2016 y 2017, lo que demostró el impacto de la gestión financiera sobre la rentabilidad. Cabe destacar la necesidad de administrar adecuadamente los recursos, para obtener mejores utilidades.

Mendiburu (2019) realizó el artículo titulado “Modelo de gestión financiera para mejorar la rentabilidad de las Mypes productoras de calzado en el distrito El Porvenir-Trujillo 2015”. El estudio fue de tipo descriptiva-correlacional, enfoque mixto, diseño transversal y propositiva. Se consideró como muestra 132 Mypes, a quienes se aplicaron cuestionarios, y se realizó revisión documental. En cuanto a inversión, el 39% de esta se orienta al capital de trabajo y el 27% a capacitación. El 59% del capital proviene del financiamiento (36% señaló el adelanto como principal opción), y el 41% de capital propio. Además, el 45% de empresarios indicó tomar decisiones a partir de información financiera, sin embargo, el 27% indicó que no hacen uso de este tipo de información. En conclusión, la aplicación de un modelo de gestión financiera permite conducir, adecuada y técnicamente, a las empresas, impactando positivamente en su rentabilidad.

Espinoza y Villalobos (2020) realizaron la tesis “Gestión financiera y su impacto en la rentabilidad en las empresas de transporte de carga, La Victoria 2020”. La investigación fue de alcance correlacional, diseño no experimental. Se consideró una muestra 35 empresas de transporte de carga, considerando al contador de cada una de estas, quienes respondieron un cuestionario. Como resultados, el 85,71% de los participantes indicaron tener una planificación

financiera regular de las actividades; el 65,71% indicó que es regular el control financiero; el 57,14% manifestó un nivel regular de las decisiones de las empresas; el 57,14% manifestó que es adecuado el crecimiento sostenible. Sobre ganancia, el 57,14% indicó un nivel regular, siendo el mismo nivel la inversión, con 54,29%. Se concluyó que alguna de estas empresas no tiene una gestión financiera correcta, debido a la utilización deficiente de recursos humanos, técnicos y materiales, por lo que debe optimizar el conocimiento de este tipo de gestión para incrementar los niveles de rentabilidad.

Alcántara y Vaez (2020) sustentaron la tesis “La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la empresa R&V Ingeniería, Servicio y Construcción SAC-Trujillo”. El estudio fue de tipo explicativo, enfoque cuantitativo y diseño no experimental. Se consideró como al gerente de la empresa, analista financiero y contador, así como los documentos de estados financieros desde el 2017 al 2019. Se hizo uso de la entrevista, encuesta y análisis documental, así como del cuestionario, guía de entrevista y la ficha documental, como la técnica y el instrumento. Como resultados, se evidenció que la gestión financiera es deficiente, encontrándose indicadores y ratios negativos entre el 2017 al 2019, lo que demostró una organización deficiente, inadecuada planificación, falta de estrategias y la falta de estimación adecuada de porcentajes de solvencia y rentabilidad. Por lo cual, se concluyó que la gestión financiera influye, significativa y directamente, en la rentabilidad de la empresa.

#### 1.4.3. Antecedentes locales

Barrios (2019) sustentó la tesis “Gestión financiera para mejorar la toma de decisiones gerenciales en el sector transporte de carga del distrito de Paucarpata, Arequipa 2018”. El estudio fue de tipo descriptivo, método deductivo, alcance correlacional. La muestra se constituyó por áreas de contabilidad y gerencia de 30 empresas del rubro mencionado, y se aplicaron como técnicas la encuesta y observación. Como resultados, el 40% señaló que no se realizan periódicamente el análisis de estados financieros, mientras que, el 37% indicó que

estos se realizan anualmente, y el 17% mensualmente. El 73% de la muestra señaló estar de acuerdo con que el análisis financiero brinda información de consideración; el 63% se mostró de acuerdo con que la gestión financiera es fundamental para el éxito de una empresa. El 57% indicó que el índice de mayor importancia es la rentabilidad, seguida del índice de liquidez con 37%; no obstante, el 57% indicó que no se realiza el análisis de rentabilidad, el 27% indicó que a veces, y el 13% manifestó que siempre. El 80% señaló estar de acuerdo con que la gestión financiera optimiza la toma de decisiones, mientras que, el 20% se mostró completamente de acuerdo. En conclusión, la gestión financiera brinda información fundamental de la evaluación de índices financieros, como rentabilidad, que mejoran la toma de decisiones, para impactar positivamente en los resultados organizacionales.

Phocco (2022) realizó la investigación titulada “Gestión financiera y la incidencia en la rentabilidad de la empresa Jallpa Llink’aq Perú S.A.C. del rubro de perforación diamantina, Arequipa, 2020”. La tesis fue de tipo explicativo, método cuantitativo y diseño no experimental. La muestra estuvo conformada por 10 trabajadores de la empresa indicada, empleándose como técnica e instrumento la encuesta y cuestionario, respectivamente. Como resultados, el 80% de los participantes se mostraron muy de acuerdo con la gestión financiera, puesto que mejora el uso eficiente de recursos y actividades contables operativas, y el 20% indicó estar de acuerdo. Sobre rentabilidad, el 50% se mostró muy de acuerdo de utilizar el índice de rentabilidad para medir el desempeño de los activos, y estar al tanto al contexto financiero de la empresa, el 40% indicó algo de acuerdo, y el 10% manifestó no estar de acuerdo ni en desacuerdo. Se obtuvo un valor correlacional de 0,549 entre la gestión financiera y rentabilidad, evidenciando una correlación moderada y positiva, por lo que se concluyó que la gestión financiera influye positivamente en la rentabilidad de la empresa.

## **1.5. Marco conceptual**

### a) Capital

Factor de producción que se conforma por bienes durables que se destinan al proceso de producción; este se utiliza para generar valor. Cabe resaltar que este factor debe combinarse con otros de carácter productivo, a fin de generar el bien o servicio. Además, el término capital hace referencia a los recursos financieros invertidos en un proyecto para elaborar bienes o prestar servicios, además de integrar a los interés y ganancias financieras. (Roldán, 2017)

b) Capital de trabajo

Magnitud contable que hace referencia a los recursos económicos de la empresa intrínsecamente de su propiedad, y que permite enfrentar adeudos de pago establecidos en corto plazo, y que se asocian a su actividad económica. Entonces, el capital de trabajo se enfoca en los recursos de capital que tiene una organización en un corto plazo, y que le permite mantener sus operaciones continuas. (Cuenca et al., 2018)

c) Financiamiento

Proceso donde un sujeto y organización capta fondos o recursos, los cuales serán empleados para solventar la adquisición de productos o servicios, siendo también utilizado para el desarrollo de diversos tipos de inversión. Por lo tanto, la financiación hace referencia a la obtención de dinero que puede orientarse a diversos proyectos, y que sirve para realizar pagos al capital humano y proveedores. (Westreicher, 2020)

d) Gestión

Grupo de acciones que se ejecutan con el objetivo de dirigir una empresa para que alcance determinada meta. (Verdezoto et al., 2018)

e) Gestión financiera

Actividad centrada en obtener beneficios o resultados organizando, dirigiendo, controlando, monitoreando y coordinando estratégicamente la gestión de los recursos financieros, y su finalidad es desarrollar con éxito la organización, apoyar la toma de

decisiones financieras y brindar oportunidad de inversiones para la empresa. (Restrepo et al., 2020)

f) Indicadores financieros de gestión

También denominados ratios financieras, hacen referencia a los cocientes o razones que brindan unidades financieras y contables de medida y comparación que posibilitan el análisis del estado pasado o actual de una empresa, según los niveles adecuados definidos para la misma. Estos indicadores son determinantes para medir el cumplimiento o éxito de los objetivos de la empresa. (Párraga et al., 2021)

g) Informes financieros

Tipo de informe donde se consigna información con relación a la situación financiera de una entidad, y se representa un documento oral o escrito. Los informes financieros se caracterizan por ser resolutivos e informativos, ya que se orientan a informar respectivamente de la situación de las finanzas o expresar la información respecto a los cambios que sean considerados necesarios para optimizar esta situación. En esencia, el informe financiero integra la siguiente estructura: identificación de problemas, análisis de causas, conclusiones y propuesta de mejora y recomendaciones. (Coll Morales, 2020)

h) Presupuesto de capital

Ruta de acción que sirve de guía para el proceso de toma de decisiones en determinado proyecto de inversión, y que implica un instrumento evaluador de los resultados. Asimismo, este se define como una previsión de carácter financiero que permite determinar la diferencia entre los recursos que hacen falta para ejecutar inversiones futuras. Es decir, implica predecir o visualizar escenarios que brindan el panorama de la realización de ciertos tipos de inversión. A partir del presupuesto de capital es posible establecer la estrategia organizacional a largo y mediano plazo, debido a que el destino

de la inversión depende del rumbo y necesidad que la empresa desea tomar. (Llamas, 2020)

i) Rentabilidad

Capacidad organizacional para generar suficientes ganancias o utilidades a partir de una inversión, y que se concibe como un indicador financiero de gestión, ya que permite conocer a la inversión en que posición se encuentra en el mercado. (Amuru, 2009)

## **CAPÍTULO II. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

### **2.1. Descripción de la realidad problemática**

En los últimos años, los bancos de ahorro y crédito no han tenido un buen desempeño como resultado de una mala gestión financiera. Estos bancos aparecieron por primera vez en el sistema de microfinanzas con la intención de promover el desarrollo de las provincias financiando las actividades productivas de las micro y pequeñas empresas que no tenían acceso al sistema financiero formal. Para empezar, la calidad de la cartera de crédito que colocaban las instituciones de ahorro y crédito ha disminuido, lo cual es una tendencia muy preocupante. Se ha realizado un esfuerzo inadecuado para evaluar la situación financiera de los clientes con el fin de reducir la posibilidad de impago en la mayor medida posible. Las pequeñas y microempresas constituyen la mayoría de la clientela de las cajas de ahorro y crédito y, como resultado, las principales fuentes de ingresos de las cajas de ahorro y crédito. A pesar de ello, las micro y pequeñas empresas representan la mayoría de la economía informal, que en 2019 alcanzó el 72,8% de la población (Llamas, 2020).

Debido a que las cajas de ahorro y crédito dependen del dinero que pueden recaudar por sí mismas, y debido a que los municipios provinciales, que son accionistas clave, no representan asistencia adicional, las capitalizaciones parciales de servicios públicos son vitales para reducir la rentabilidad. De acuerdo con su política interna para los años 2010-2015, descrita en el párrafo anterior, las cajas de ahorro y crédito, al igual que otro tipo de empresas, necesitan capital para realizar inversiones. Las capitalizaciones del servicio público hacen factible el éxito de esta inversión siempre que se involucren las cajas de ahorro y crédito.

Por lo tanto, se requiere que los bancos de ahorro y crédito muestren un aumento en los activos, pero este aumento está supeditado a la capacidad de los bancos para generar ingresos por sí mismos. Debido a que los bancos de ahorro y crédito han aumentado sus colocaciones, ahora deben mejorar sus provisiones para préstamos incobrables. Las capitalizaciones de las

utilidades permiten que éstas se establezcan. Las cajas de ahorro y crédito están obligadas a tener un patrimonio superior al 10% de sus activos y ponderado contingentemente por el total de riesgos; de lo contrario, es motivo de intervención. En el mismo sentido, también es causa de intervención la pérdida de más del 50% de la propiedad en los 12 meses anteriores.

Debido a la situación descrita se plantea la siguiente interrogante: ¿Existe relación entre las prácticas de gestión financiera y la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita del distrito de Miraflores, departamento y provincia de Arequipa 2022?

## **2.2. Formulación del problema general y específicos**

### **2.2.1. Problema general**

¿Cómo las prácticas de gestión financiera se relacionan con la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita del distrito de Miraflores, departamento y provincia de Arequipa, 2022?

### **2.2.2. Problemas específicos**

¿Existe relación entre las prácticas de gestión del capital de trabajo y la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita del distrito de Miraflores, departamento y provincia de Arequipa, 2022?

¿Existe relación entre el sistema de información contable - práctica de análisis de informes financieros y la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita del distrito de Miraflores, departamento y provincia de Arequipa, 2022?

¿Existe relación entre la gestión de la estructura de capital - financiamiento y la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita del distrito de Miraflores, departamento y provincia de Arequipa, 2022?

¿Existe relación entre el presupuesto de capital - gestión de activos no corrientes y la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita del

distrito de Miraflores, departamento y provincia de Arequipa, 2022?

### **2.3. Objetivo general y específicos**

#### **2.3.1. Objetivo general**

Determinar si las prácticas de gestión financiera mejoran la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita del distrito de Miraflores, departamento y provincia de Arequipa, 2022.

#### **2.3.2. Objetivos específicos**

Analizar relación entre las prácticas de gestión del capital de trabajo y la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita del distrito de Miraflores, departamento y provincia de Arequipa, 2022.

Explicar relación entre el sistema de información contable - práctica de análisis de informes financieros y la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita del distrito de Miraflores, departamento y provincia de Arequipa, 2022.

Describir la relación entre la gestión de la estructura de capital - financiamiento y la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita del distrito de Miraflores, departamento y provincia de Arequipa, 2022.

Determinar la relación entre el presupuesto de capital - gestión de activos no corrientes y la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita del distrito de Miraflores, departamento y provincia de Arequipa, 2022.

## **CAPÍTULO III. JUSTIFICACIÓN Y DELIMITACIÓN DE LA INVESTIGACION**

### **3.1. Justificación e importancia del estudio**

#### 3.1.1. Justificación

##### Teórica

De acuerdo con los hallazgos de la investigación, se puede recabar información precisa para conocer mejor las circunstancias que rodean a la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita ubicada en el Distrito de Miraflores, la cual se encuentra bajo la jurisdicción de la Departamento y Provincia de Arequipa. Esta información sería de gran ayuda para establecer medidas correctivas para la toma de decisiones, lo que contribuiría al desarrollo de la firma a través de mecanismos que premian el desempeño excelente. Esos mecanismos ayudarían a expandir el negocio.

##### Metodológica

La investigación se realizará utilizando como técnica la encuesta y como instrumento el cuestionario, el cual fue validado por un grupo de expertos y tiene una alta confiabilidad. Además, la investigación servirá de antecedentes para futuras investigaciones.

##### Practica

Las empresas que se dedican al ahorro y al crédito se beneficiarán directamente una vez finalizada la investigación. En efecto, gracias a la implementación de estas prácticas, estas empresas optimizarán la eficiencia de sus recursos, reflejando ventajas que promuevan el desarrollo consistente de la empresa para generar más empleos que ayuden al beneficio de los participantes y concretar el compromiso de ambos.

#### 3.1.2. Importancia

##### Aplicada

Con la realización de la investigación se busca que la empresa tenga un amplio panorama en cuanto a sus prácticas de gestión financiera y la rentabilidad que se lleva a cabo

en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita del distrito de Miraflores, departamento y provincia de Arequipa, con la finalidad que se tomen medidas acordes a la situación actual que se les presentara.

#### Social

Al realizar la investigación se busca aportar un beneficio a los trabajadores de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita del distrito de Miraflores, departamento y provincia de Arequipa, debido a que se dará un amplio panorama sobre la situación financiera y la rentabilidad de la entidad, buscando con esto que los trabajadores se sientan más tranquilos al saber sobre la estabilidad de la empresa.

### **3.2. Delimitación del estudio**

#### 3.2.1. Territorial

El estudio se realizó Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita del distrito de Miraflores, tomando a sus trabadores como referencia en la investigación.

#### 3.2.2. Temporal

La presente investigación se realizó desde el mes agosto hasta el mes de octubre de 2022.

#### 3.2.3. Conceptual

El trabajo de investigación se delimita conceptualmente, según las variables en estudio: prácticas de gestión financiera y la rentabilidad.

## **CAPÍTULO IV. FORMULACIÓN DEL DISEÑO**

### **4.1. Formulación del diseño**

La aplicación del cuestionario sobre las prácticas de gestión financiera evidencia la mejora en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita del distrito de Miraflores, departamento y provincia de Arequipa.

### **4.2. Diseño esquemático**

#### **Misión**

“Innovamos las microfinanzas para impulsar la creatividad y el crecimiento de los peruanos”.

#### **Visión**

“Ser la caja de ahorros municipal con mayor visión de futuro y mayor éxito financiero, atendiendo las necesidades financieras de los peruanos con un compromiso de calidad y servicio.”

#### **Objetivos estratégicos**

- Potenciar la eficacia de la organización, así como su rentabilidad ampliando y diversificando sus fuentes de ingresos, así como reduciendo al máximo sus costes financieros y operativos.
- Desarrollar y ampliar el número de clientes apoyándose en plataformas de inteligencia comercial, realizando una revisión del portafolio de productos pasivos y crediticios, y culminando la consolidación del desarrollo de La Caja en el sur y centro del país.
- Mejorar los procesos existentes a través de la innovación y la transformación digital, y reenfocando esas mejoras en la calidad de la experiencia brindada a los clientes.
- Mejorar el ambiente de trabajo de la institución al mismo tiempo que se enfoca en

la mejora de las habilidades de los empleados para cultivar, reclutar y mantener personas talentosas en la organización.

### **Principios De Gestión**

La Caja Municipal Cusco, realiza sus operaciones bajo el ámbito del D.S. N° 157-90-EF, norma con rango de Ley de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, Ley N° 26702, Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la S.B.S., por las resoluciones y directivas de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP., y el Banco Central de Reserva del Perú, su Estatuto Social, Ley General de Sociedades y aplicando los principios de gestión:

- Autonomía económica, financiera y administrativa.
- Tecnologías y servicios para el financiamiento de micro y pequeñas empresas.
- Cobertura de costo total.
- Enfoque regional.
- Lucha para reducir las pérdidas.
- Estrategia de desarrollo definida.
- La integración de los miembros del personal en la cultura corporativa establecida.
- Gane la lealtad del cliente con un servicio superior.

### **Valores institucionales**

- Sinceridad y rectitud moral.
- Excelencia y calidad sin concesiones porque queremos asegurarnos de que nuestros clientes, socios y accionistas estén completamente satisfechos con nuestro trabajo y, al mismo tiempo, alcancemos los niveles más altos de rendimiento posibles para nosotros.
- Se requiere constancia e incondicional, para no traicionar la confianza depositada en nosotros por nuestros clientes, nuestra administración y nuestros accionistas.

- Credibilidad. Porque somos consecuentes con lo que decimos y hacemos, para alcanzar las metas que nos hemos propuesto a nuestra institución.
- Se fomenta la creatividad y la originalidad. Tomar la iniciativa de adaptarnos a las nuevas circunstancias para que podamos mejorar continuamente tanto nuestro desempeño como la calidad de nuestro servicio.
- Compromiso. Participa completamente en nuestro trabajo, y logra tus objetivos dentro de nuestra organización.
- Respeto. Respete las emociones, pensamientos y comportamientos de otras personas tratándolos con decencia y respeto.
- Perseverancia. Porque somos constantes y persistentes en nuestros esfuerzos para lograr lo que nos hemos propuesto.
- Profesionalismo. Porque queremos que las personas más talentosas contribuyan a nuestro equipo.
- Unión. Esto posibilita que el individuo alcance sus metas, las del equipo y la organización, sacando lo mejor del personal.
- Discreción. No exponga información confidencial sobre consumidores, trabajadores, accionistas y la institución.
- Iniciativa. Desarrollar respuestas a los desafíos y planificar para el completo cumplimiento de los requerimientos de nuestros clientes.

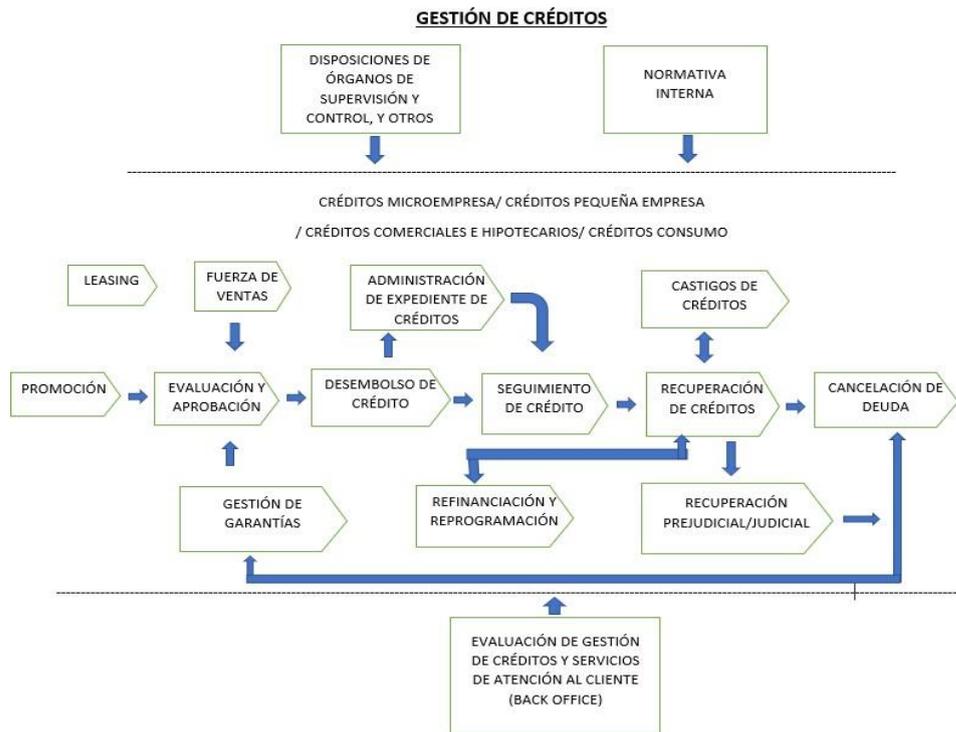


Figura 3. Proceso de gestión de créditos

### 4.3. Descripción de los aspectos básicos del diseño

El tipo del trabajo de investigación es aplicada porque busca resolver una determinada problemática a través de la recopilación de conocimiento para su posterior aplicación (Rodríguez y Bermúdez, 2001). Además, la investigación es descriptiva porque identifica características del ámbito de investigación, establece comportamientos concretos y comprueba la posible asociación de las variables de estudio (Morán, 2001). Asimismo, la investigación es no experimental porque se realiza sin manipular en forma deliberada ninguna variable. Se observan los hechos tal y como se presentan en su contexto real (Palella y Martins, 2006).

#### Instrumento

Para la realización de la investigación el instrumento que se utiliza es el cuestionario para las variables en estudio.

## **Prácticas de gestión financiera**

Para la variable prácticas de gestión financiera se diseñó un cuestionario de 14 preguntas y estuvo formado por 3 dimensiones

### **Ficha técnica**

Nombre: Cuestionario de Prácticas de gestión financiera

Autor: Calcina Yana, Groowel Ernesto

Año: 2022

Forma de Aplicación: Individual

Duración: 10 minutos

Tabla 2. *Dimensiones de la variable prácticas de gestión financiera*

<b>Dimensiones</b>	<b>Preguntas</b>	<b>Escala de respuesta</b>
Prácticas de la gestión de capital	1 - 6	.
Sistemas contables	7 - 10	1 "Muy en desacuerdo", 2 "En desacuerdo", 3 "Ni de acuerdo, ni en desacuerdo", 4 "De acuerdo"
Gestión de estructura de capital	11 – 14	5 "Muy de acuerdo"

## **Rentabilidad**

El cuestionario de la variable rentabilidad comprende 6 ítems y es unidimensional

### **Ficha técnica:**

Nombre: Cuestionario de Rentabilidad

Autor: Calcina Yana, Groowel Ernesto

Año: 2022

Forma de Aplicación: Individual

Duración: 10 minutos

Tabla 3. *Dimensión de la variable rentabilidad*

<b>Dimensiones</b>	<b>Preguntas</b>	<b>Escala de respuesta</b>
Rentabilidad	1 - 6	1 "Muy en desacuerdo", 2 "En desacuerdo", 3 "Ni de acuerdo, ni en desacuerdo", 4 "De acuerdo" 5 "Muy de acuerdo"

### **Validez**

La validez de los instrumentos utilizados fue realizada por un grupo de 3 expertos en el área. Obteniendo las siguientes puntuaciones, en los anexos se encuentran los documentos

**Tabla 4.** *Puntuaciones obtenidas por validación de expertos*

<b>Experto</b>	<b>Prácticas de gestión financiera</b>	<b>Rentabilidad</b>
Mg. Jorge Luis Manrique Las Heras	98%	98%
Mg. Castro Placencia Segundo Gregorio	98%	98%
Mg. Medina Gámez Kristhian Pattrik	99%	99%

### **Confiabilidad**

El alfa de Cronbach es un índice que determina la confiabilidad del tipo de consistencia interna de una escala, o más precisamente, evalúa el grado en que los componentes de un instrumento están asociados entre sí. En pocas palabras, el alfa de Cronbach es el promedio de las correlaciones que existen entre los muchos componentes que componen un instrumento. Este coeficiente también se puede considerar como el grado en que un constructo, concepto o componente medible está presente en cada elemento. Otra forma de pensar en este coeficiente es como la cantidad que cada elemento contribuye al todo. (Cronbach, 1951)

En este estudio se realizó el cálculo y se obtuvo 0.87, para los instrumentos tomados en cuenta en la investigación, lo que indica que el instrumento es fiable y puede ser aplicado. Los cálculos del estadístico, se encuentra en los anexos.

## CAPÍTULO V. PRUEBA DE DISEÑO

### 5.1. Resultados

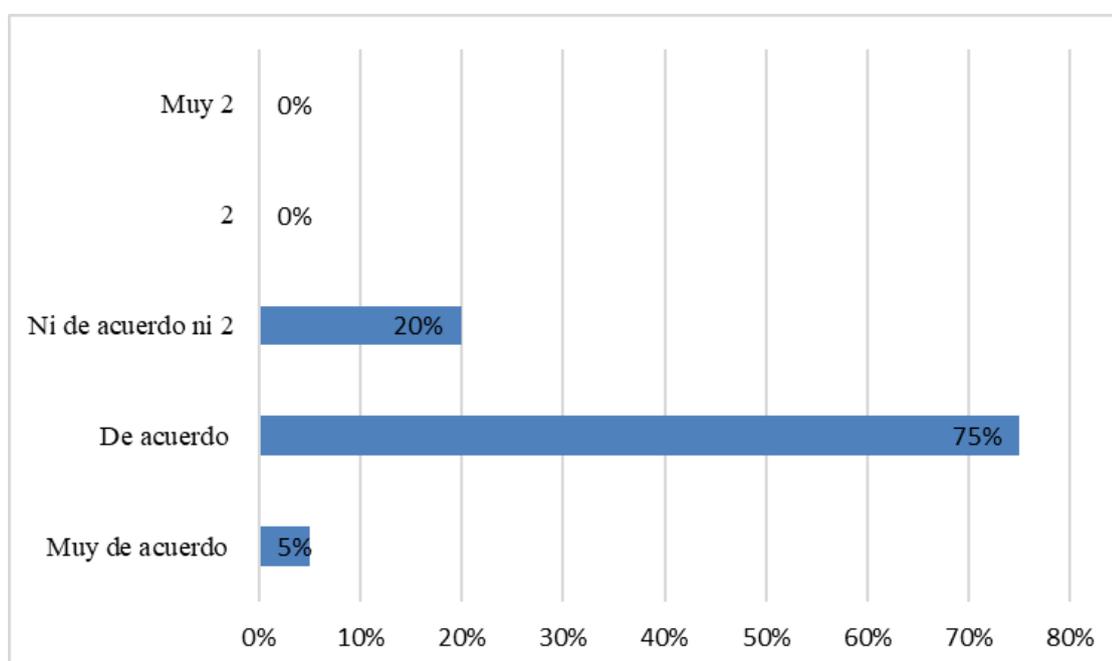
**Muestra:** Se considera que está sujeta a criterio del investigador (Ander-Egg, 1999).

**Variable independiente:** Prácticas de gestión financiera

**Tabla 5.** ¿La empresa cuenta con un sistema de gestión de capital de trabajo?

Ítems	f	%
Muy de acuerdo	1	5%
De acuerdo	15	75%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	4	20%
En desacuerdo	0	0%
Muy en desacuerdo	0	0%
Total	20	100%

**Figura 4.** ¿La empresa cuenta con un sistema de gestión de capital de trabajo?



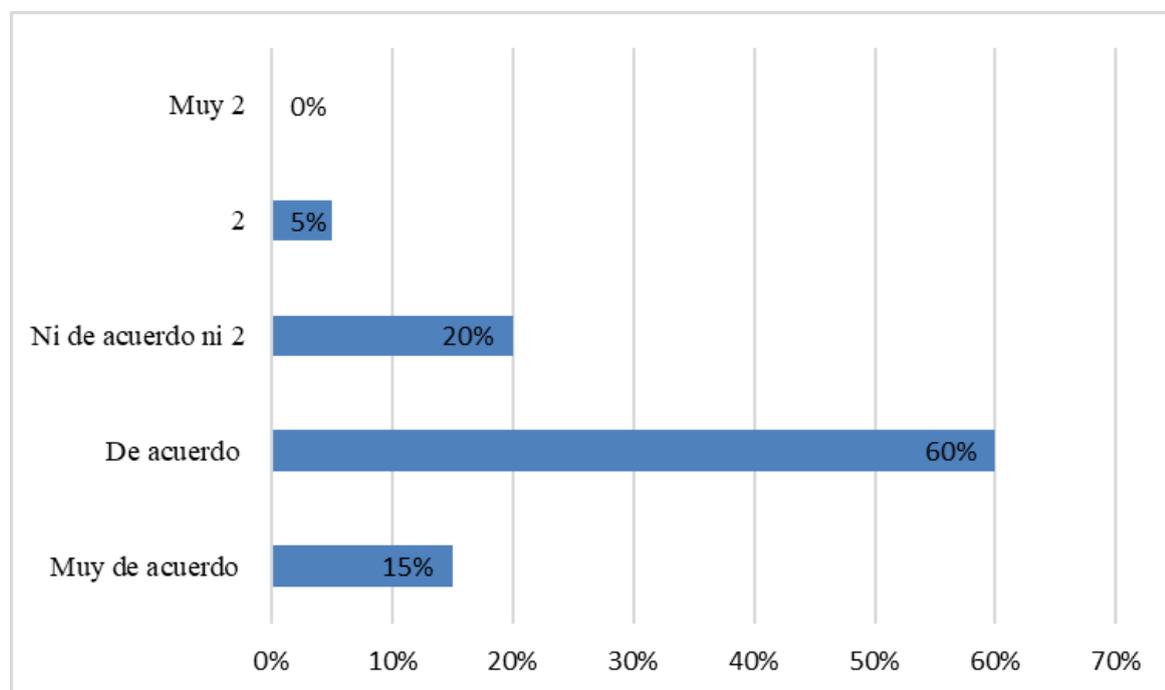
El 75% de los encuestados indican que la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita que están de acuerdo con lo planteado, el 20% indican que no están

de acuerdo ni en desacuerdo, y el 5% indican que están muy de acuerdo.

**Tabla 6.** *¿La empresa mantiene registros de inventario que se actualizan regularmente?*

Ítems	f	%
Muy de acuerdo	3	15%
De acuerdo	12	60%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	4	20%
En desacuerdo	1	5%
Muy en desacuerdo	0	0%
Total	20	100%

**Figura 5.** *¿La empresa mantiene registros de inventario que se actualizan regularmente?*

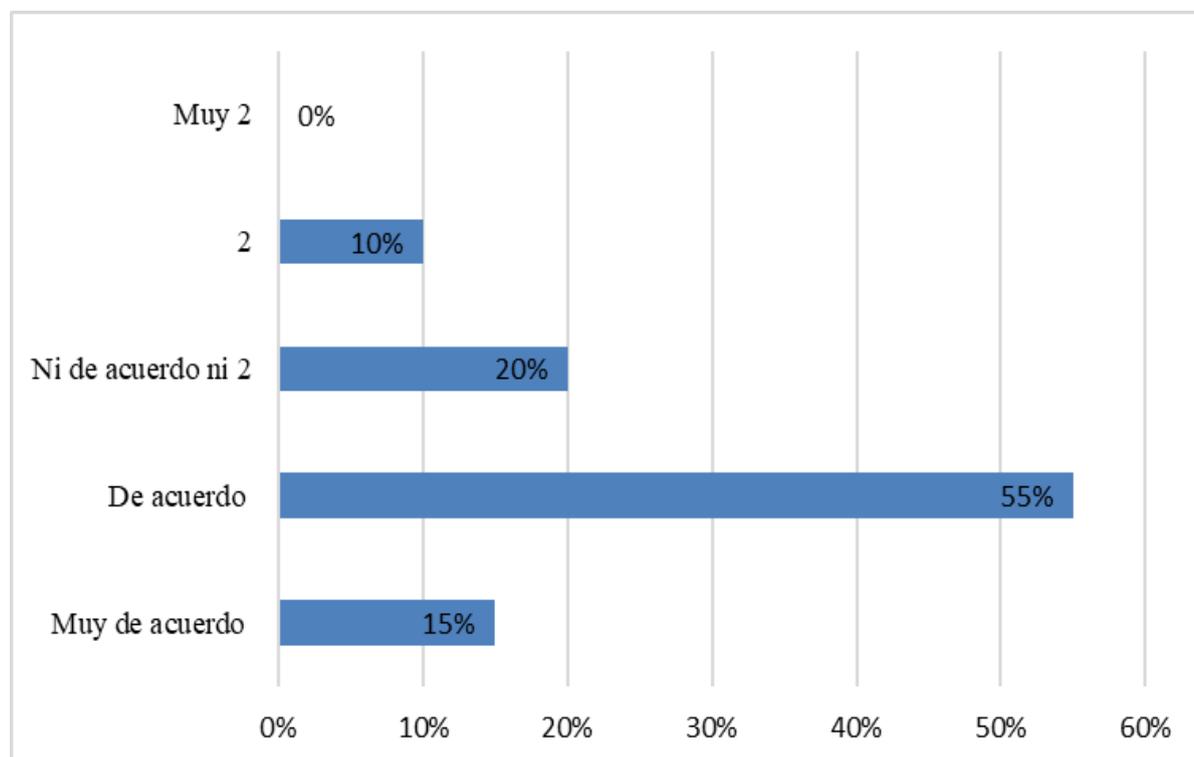


Se puede observar que el 60% de los encuestados indican que la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negraita están de acuerdo a lo planteado, el 20% indican que no están de acuerdo ni en desacuerdo, y el 15% indican que están muy de acuerdo.

**Tabla 7.** *¿La empresa mantiene saldos de efectivo óptimos en todo momento?*

Ítems	f	%
Muy de acuerdo	3	15%
De acuerdo	11	55%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	4	20%
En desacuerdo	2	10%
Muy en desacuerdo	0	0%
Total	20	100%

**Figura 6.** *¿La empresa mantiene saldos de efectivo óptimos en todo momento?*

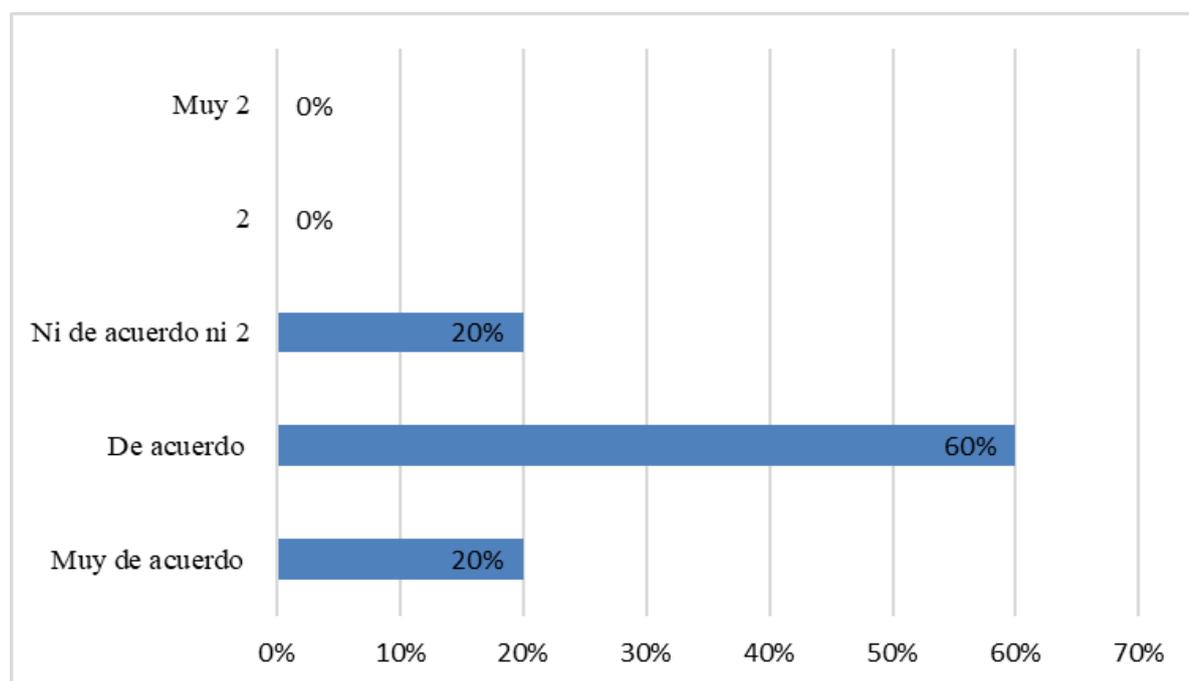


El 55% de los encuestados indican que la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita mantiene están de acuerdo con lo planteado, el 20% indican que no están de acuerdo ni en desacuerdo, y el 15% indican que están muy de acuerdo.

**Tabla 8.** *¿La empresa mantiene registros adecuados y oportunos para todas las cuentas por pagar, catalogando a sus acreedores según sus condiciones de pago?*

Ítems	f	%
Muy de acuerdo	4	20%
De acuerdo	12	60%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	4	20%
En desacuerdo	0	0%
Muy en desacuerdo	0	0%
Total	20	100%

**Figura 7.** *¿La empresa mantiene registros adecuados y oportunos para todas las cuentas por pagar, catalogando a sus acreedores según sus condiciones de pago?*

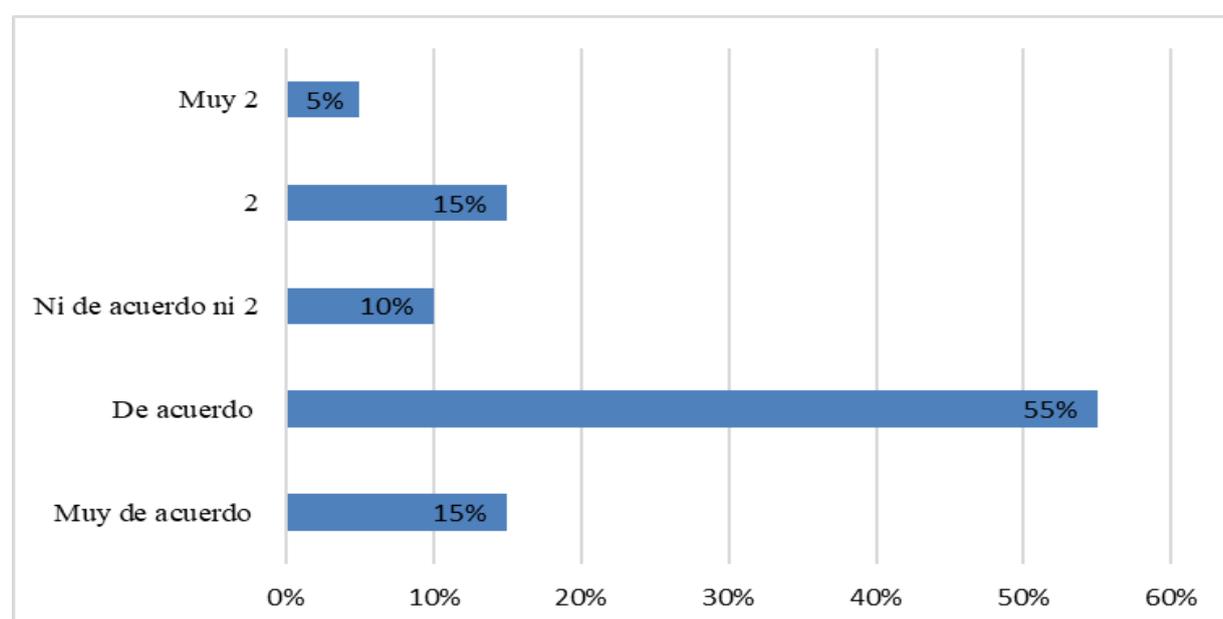


El 60% de los encuestados indican que la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita están de acuerdo con la pregunta planteada, el 20% indican que no están de acuerdo ni en desacuerdo, y el 20% indican que están muy de acuerdo.

**Tabla 9.** *¿La empresa asegura que haya suficiente flujo de efectivo para satisfacer las necesidades diarias?*

Ítems	f	%
Muy de acuerdo	3	15%
De acuerdo	11	55%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	2	10%
En desacuerdo	3	15%
Muy en desacuerdo	1	5%
Total	20	100%

**Figura 8.** *¿La empresa asegura que haya suficiente flujo de efectivo para satisfacer las necesidades diarias?*

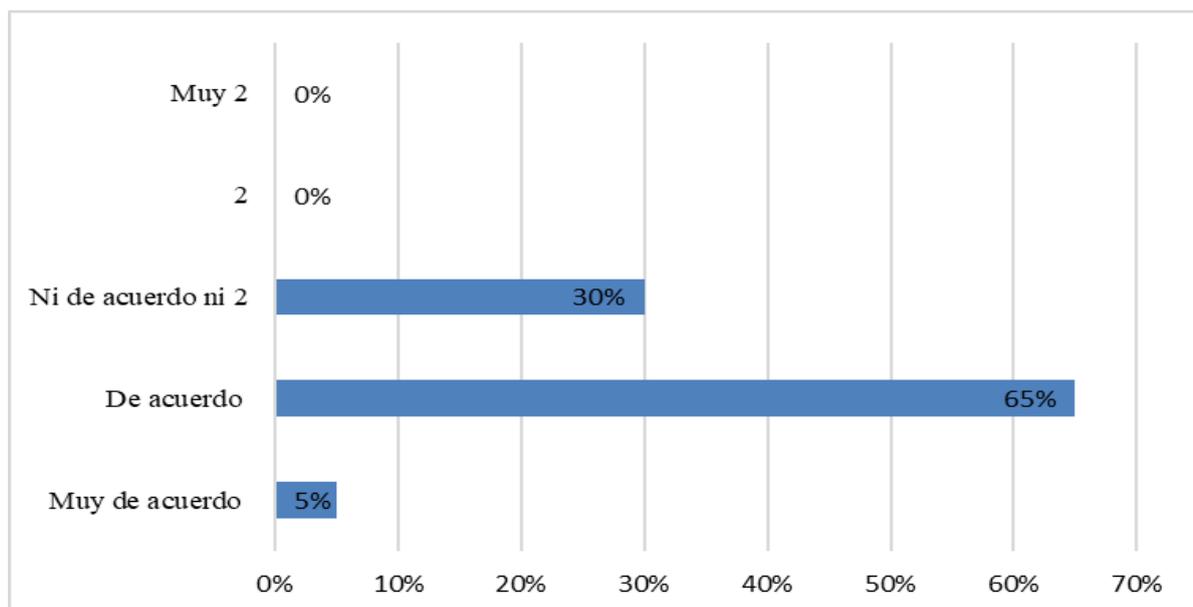


El 55% de los encuestados indican que la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita están de acuerdo con la pregunta formulada, el 15% indican que no están en desacuerdo y el 20% indican que están muy de acuerdo.

**Tabla 10.** *¿La empresa prepara pronósticos de flujo de efectivo para identificar futuros excedentes y déficits?*

Ítems	f	%
Muy de acuerdo	1	5%
De acuerdo	13	65%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	6	30%
En desacuerdo	0	0%
Muy en desacuerdo	0	0%
Total	20	100%

**Figura 9.** *¿La empresa prepara pronósticos de flujo de efectivo para identificar futuros excedentes y déficits?*

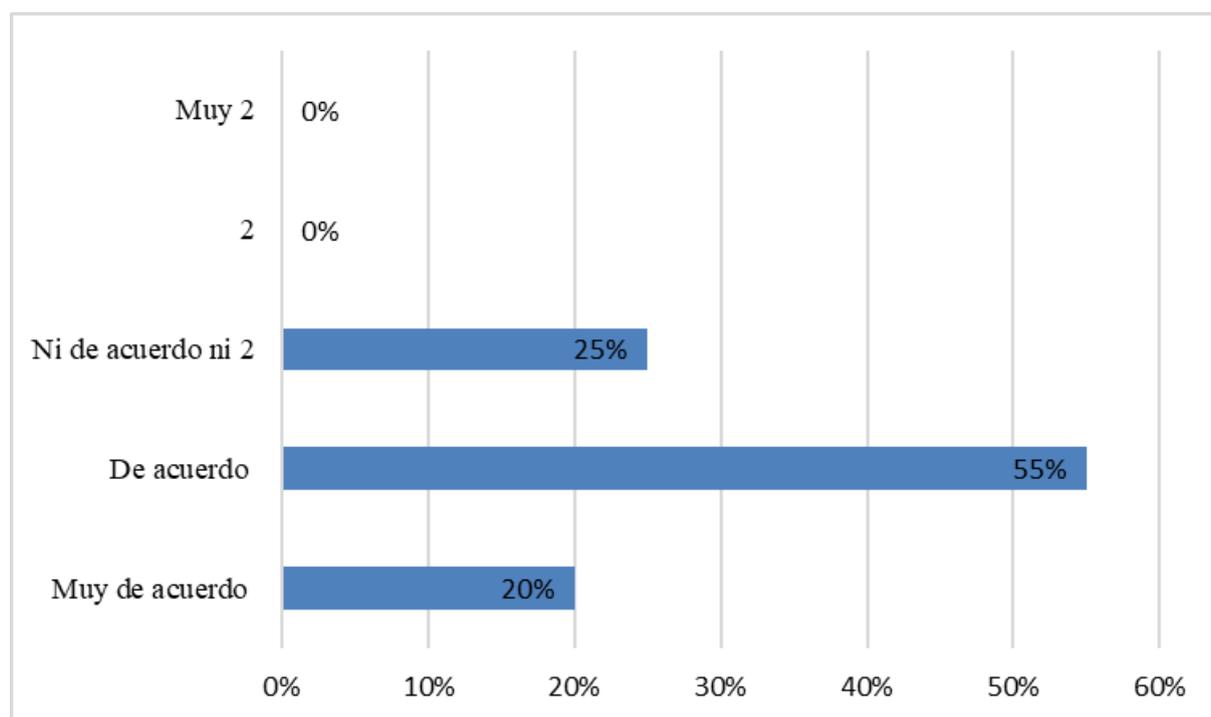


El 65% de los encuestados indican que la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita están de acuerdo con la pregunta, el 30% indican que no ni de acuerdo ni en desacuerdo y el 5% indican que están muy de acuerdo.

**Tabla 11.** *¿Los estados financieros de la empresa se preparan de acuerdo con los estándares de contabilidad financiera?*

Ítems	f	%
Muy de acuerdo	4	20%
De acuerdo	11	55%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	5	25%
En desacuerdo	0	0%
Muy en desacuerdo	0	0%
Total	20	100%

**Figura 10.** *¿Los estados financieros de la empresa se preparan de acuerdo con los estándares de contabilidad financiera?*

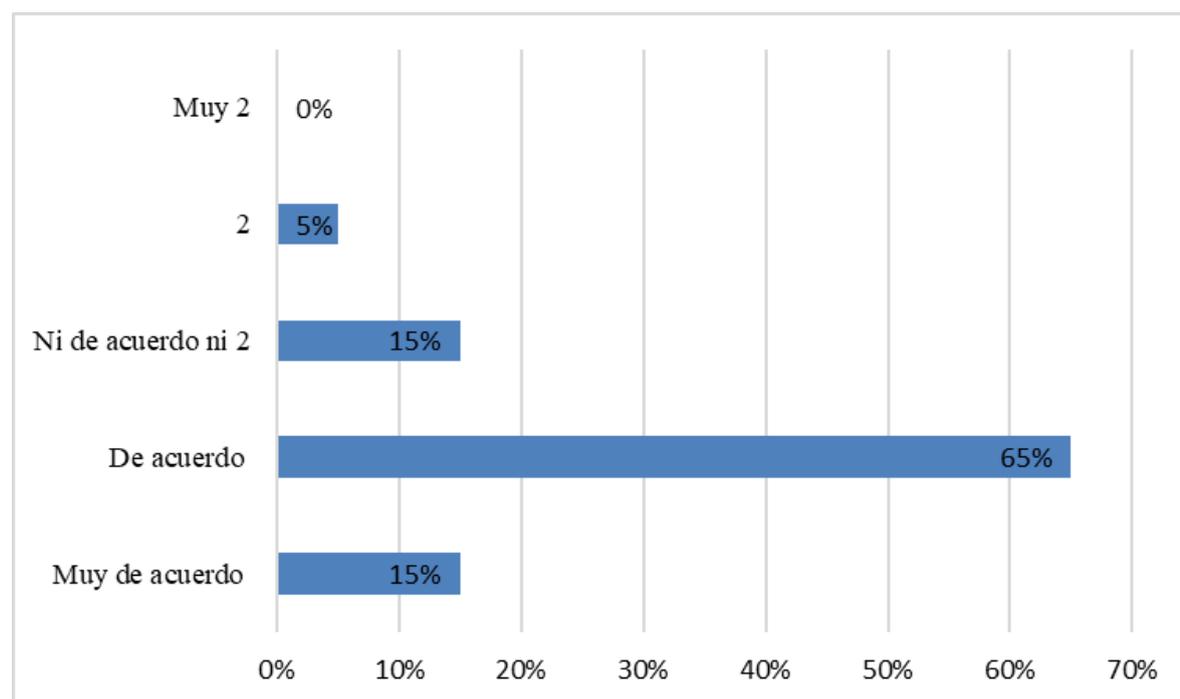


El 55% de los encuestados indican que la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita están de acuerdo con la interrogante, el 25% indican que no ni de acuerdo ni en desacuerdo y el 20% indican que están muy de acuerdo.

**Tabla 12.** *¿Los estados financieros se preparan de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados?*

Ítems	f	%
Muy de acuerdo	3	15%
De acuerdo	13	65%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	3	15%
En desacuerdo	1	5%
Muy en desacuerdo	0	0%
Total	20	100%

**Figura 11.** *¿Los estados financieros se preparan de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados?*

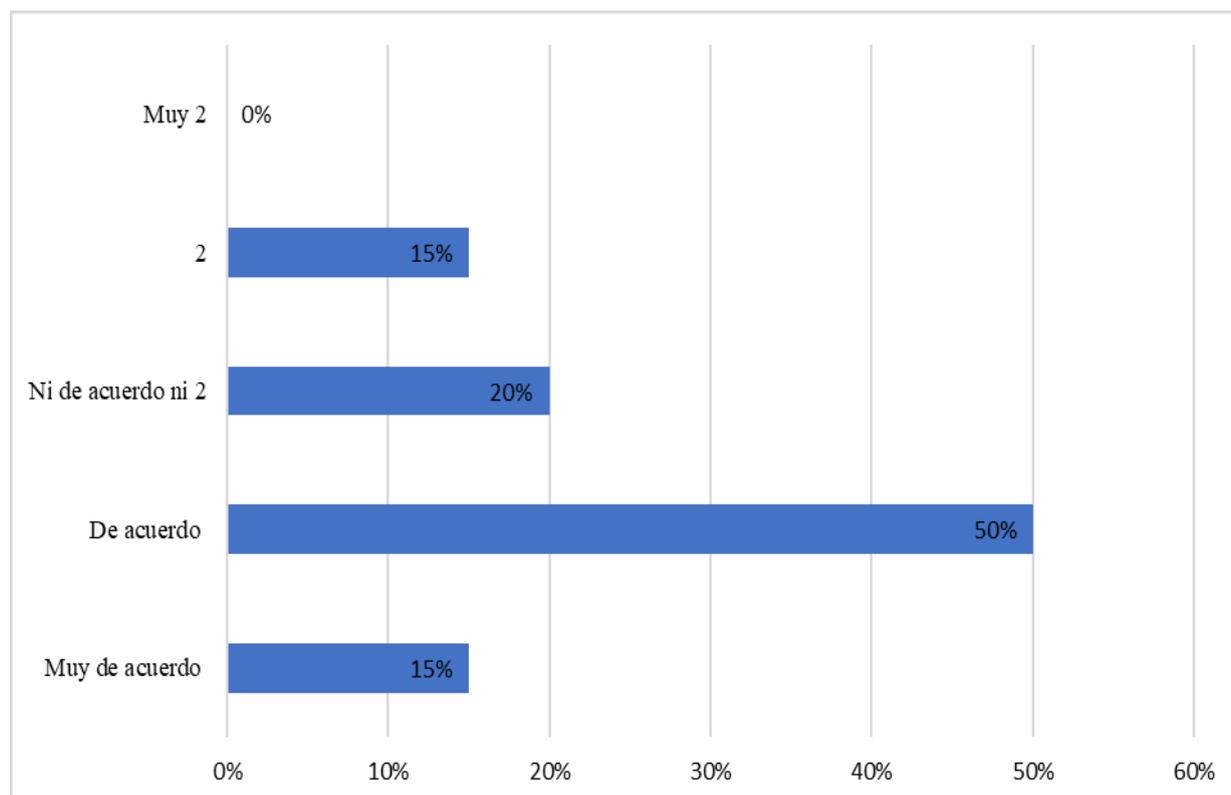


El 65% de los encuestados indican que la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita están de acuerdo con la interrogante, el 15% indican que no ni de acuerdo ni en desacuerdo y el 15% indican que están muy de acuerdo.

**Tabla 13.** *¿Los estados financieros se publican regularmente?*

Ítems	f	%
Muy de acuerdo	3	15%
De acuerdo	10	50%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	4	20%
En desacuerdo	3	15%
Muy en desacuerdo	0	0%
Total	20	100%

**Figura 12.** *¿Los estados financieros se publican regularmente?*

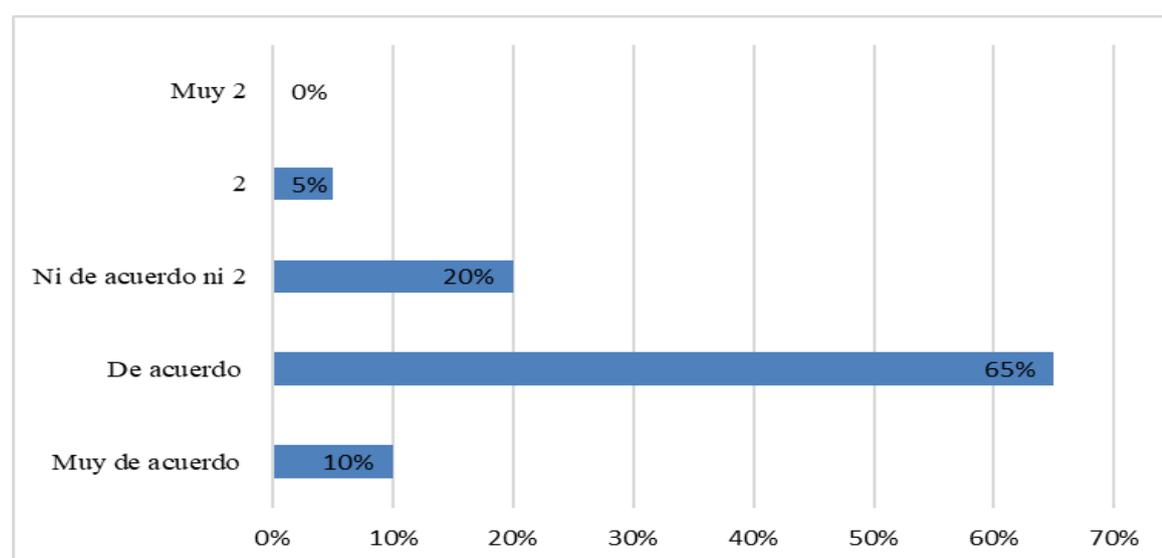


El 50% de los encuestados indican que la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita están de acuerdo a la situación planteada, el 20% indican que no ni de acuerdo ni en desacuerdo y el 15% indican que están muy de acuerdo.

**Tabla 14.** *¿El estado financiero está preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera?*

Ítems	f	%
Muy de acuerdo	2	10%
De acuerdo	13	65%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	4	20%
En desacuerdo	1	5%
Muy en desacuerdo	0	0%
Total	20	100%

**Figura 13.** *¿El estado financiero está preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera?*

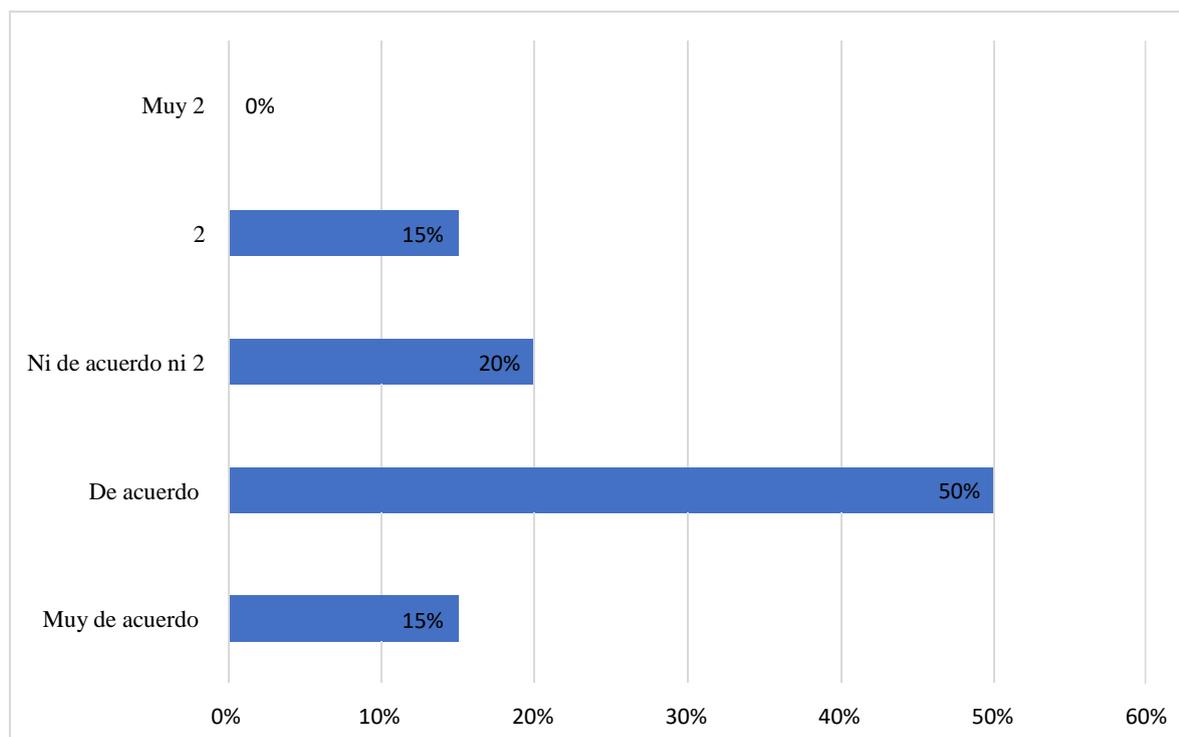


El 65% de los encuestados indican que la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita están de acuerdo con lo formulado, el 20% indican que no ni de acuerdo ni en desacuerdo y el 10% indican que están muy de acuerdo.

**Tabla 15.** *¿La empresa utiliza información contable para la toma de decisiones?*

Ítems	f	%
Muy de acuerdo	4	20%
De acuerdo	14	70%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	2	10%
En desacuerdo	0	0%
Muy en desacuerdo	0	0%
Total	20	100%

**Figura 14.** *¿La empresa utiliza información contable para la toma de decisiones?*



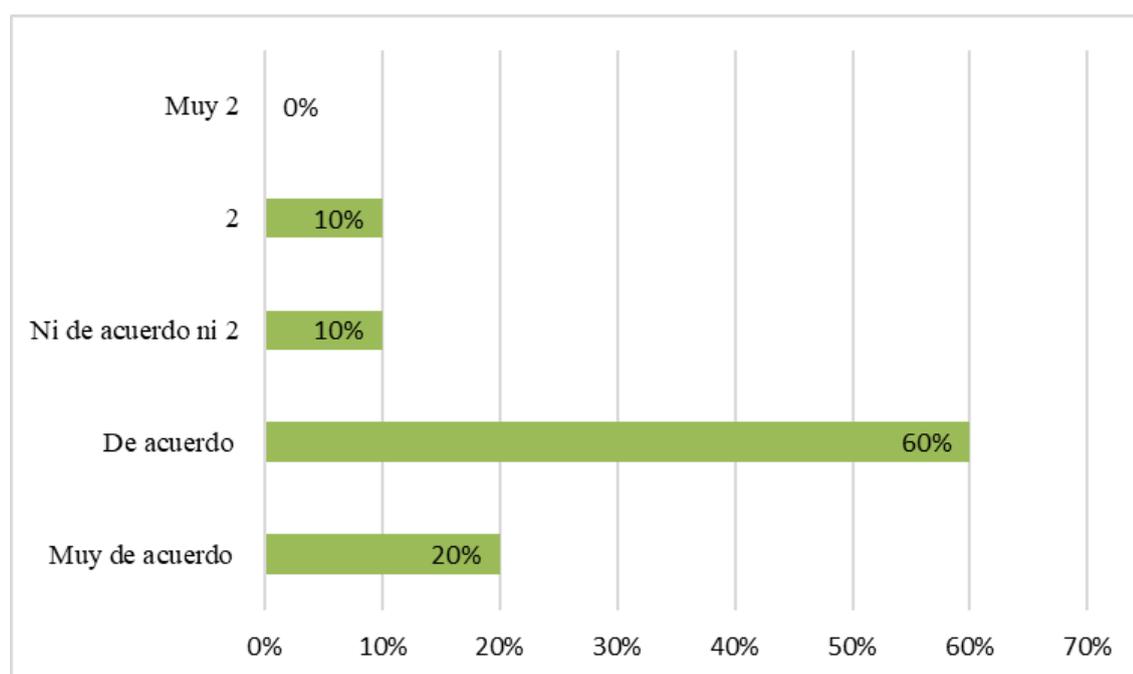
El 65% de los encuestados indican que la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita la empresa utiliza información contable para la toma de decisiones, el 10% indican que no ni de acuerdo ni en desacuerdo y el 20% indican que están muy de acuerdo.

**Variable dependiente:** Rentabilidad

**Tabla 16.** ¿Las ventas de la empresa han crecido?

Ítems	f	%
Muy de acuerdo	4	20%
De acuerdo	12	60%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	2	10%
En desacuerdo	2	10%
Muy en desacuerdo	0	0%
Total	20	100%

**Figura 15.** ¿Las ventas de la empresa han crecido?

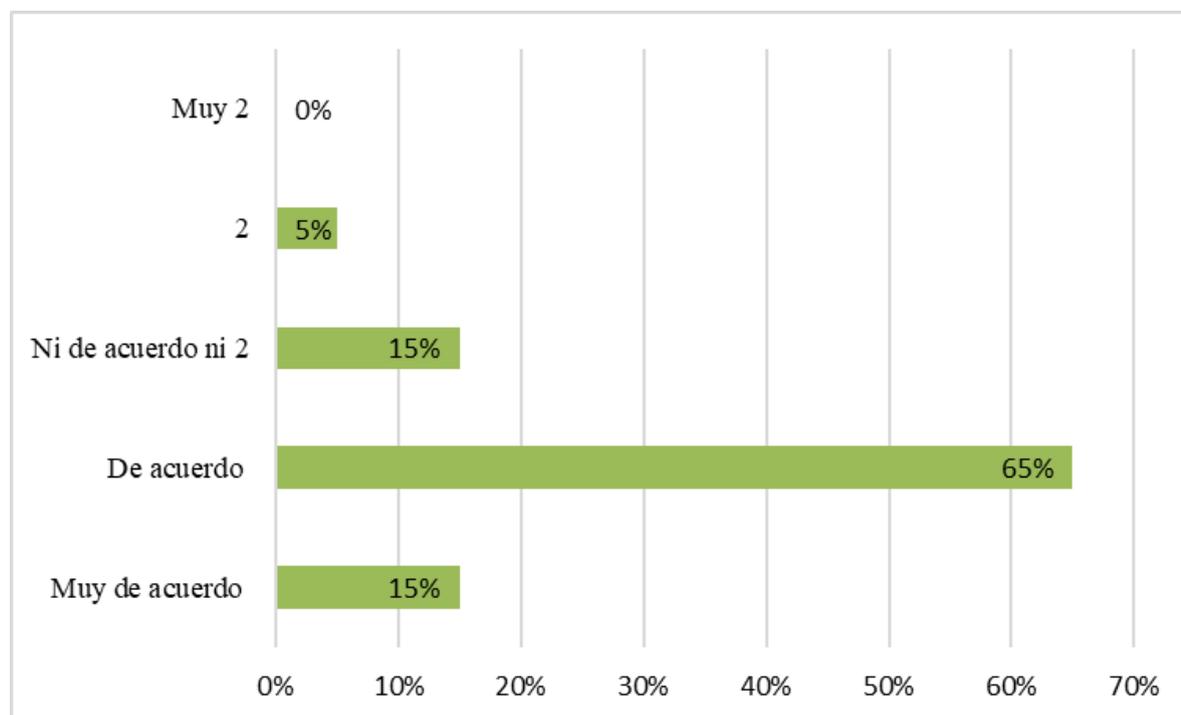


El 60% de los encuestados indican que la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita indican que están de acuerdo con lo planteado, el 10% indican que no ni de acuerdo ni en desacuerdo y el 20% indican que están muy de acuerdo.

**Tabla 17.** *¿El retorno de los activos de la empresa ha aumentado?*

Ítems	f	%
Muy de acuerdo	3	15%
De acuerdo	13	65%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	3	15%
En desacuerdo	1	5%
Muy en desacuerdo	0	0%
Total	20	100%

**Figura 16.** *¿El retorno de los activos de la empresa ha aumentado?*

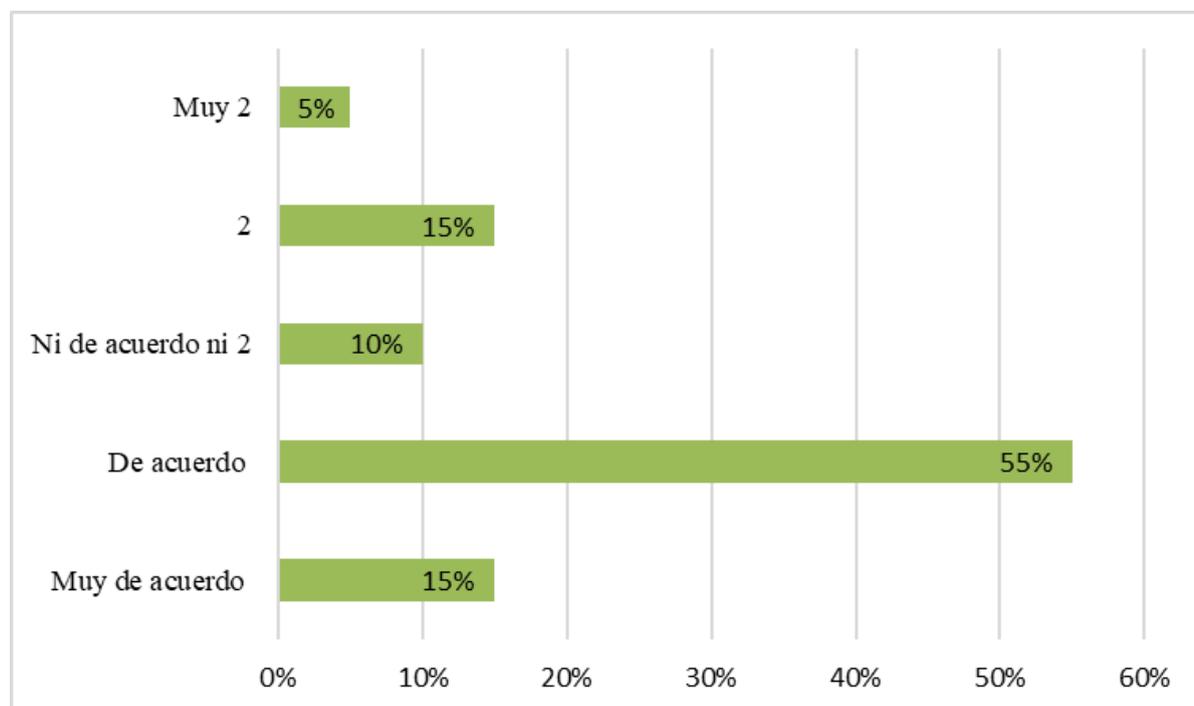


El 65% de los encuestados indican que la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita indican estar de acuerdo con la pregunta formulada, el 15% indican que no ni de acuerdo ni en desacuerdo y el 15% indican que están muy de acuerdo.

**Tabla 18.** *¿El rendimiento del capital de la empresa ha aumentado?*

Ítems	f	%
Muy de acuerdo	3	15%
De acuerdo	11	55%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	2	10%
En desacuerdo	3	15%
Muy en desacuerdo	1	5%
Total	20	100%

**Figura 17.** *¿El rendimiento del capital de la empresa ha aumentado?*

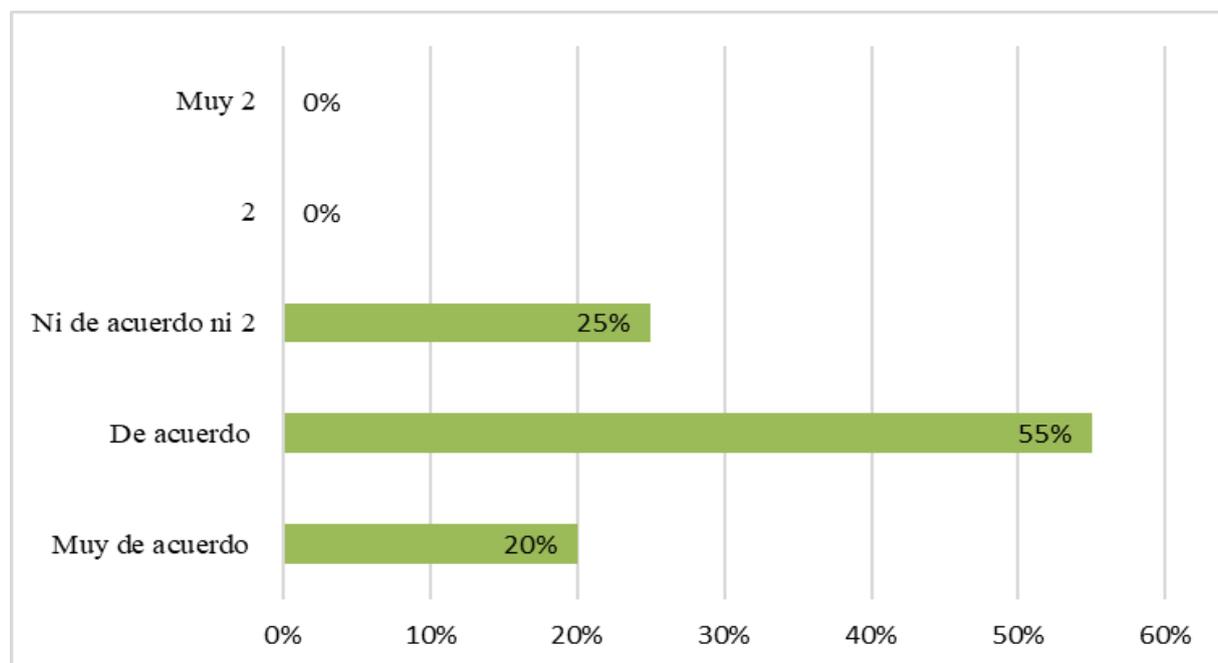


El 55% de los encuestados indican que la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita están de acuerdo con lo formulado, el 15% indican que están en desacuerdo y el 15% indican que están muy de acuerdo.

**Tabla 19.** *¿El retorno de la inversión de la empresa ha aumentado?*

Ítems	f	%
Muy de acuerdo	4	20%
De acuerdo	11	55%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	5	25%
En desacuerdo	0	0%
Muy en desacuerdo	0	0%
Total	20	100%

**Figura 18.** *¿El retorno de la inversión de la empresa ha aumentado?*

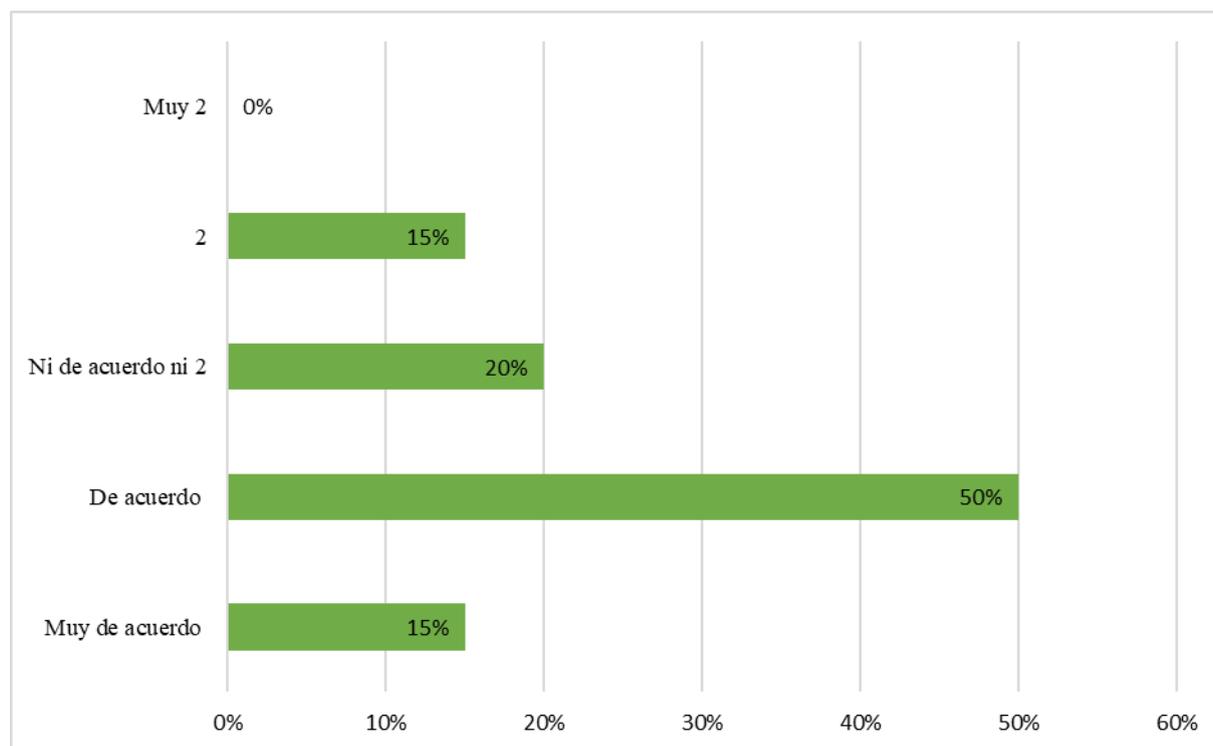


El 55% de los encuestados indican que la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita están de acuerdo con lo planteado, el 25% indican que no ni de acuerdo ni en desacuerdo y el 20% indican que están muy de acuerdo.

**Tabla 20.** *¿Las ganancias de la empresa han crecido?*

Ítems	f	%
Muy de acuerdo	4	20%
De acuerdo	11	55%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	5	25%
En desacuerdo	0	0%
Muy en desacuerdo	0	0%
Total	20	100%

**Figura 19.** *¿Las ganancias de la empresa han crecido?*

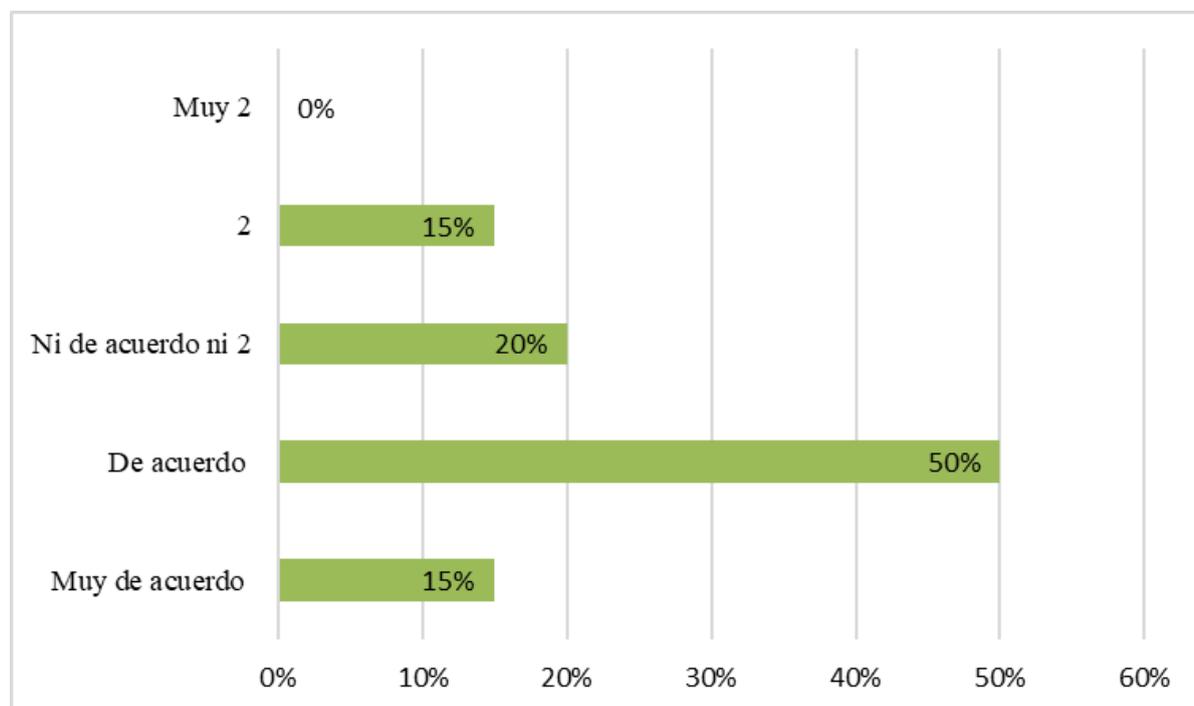


El 55% de los encuestados indican que la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita indican estar de acuerdo con lo preguntado, el 25% indican que no ni de acuerdo ni en desacuerdo y el 20% indican que están muy de acuerdo.

**Tabla 21.** *¿La cuota de mercado de la empresa ha mejorado?*

Ítems	f	%
Muy de acuerdo	3	15%
De acuerdo	10	50%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	4	20%
En desacuerdo	3	15%
Muy en desacuerdo	0	0%
Total	20	100%

**Figura 20.** *¿La cuota de mercado de la empresa ha mejorado?*



El 50% de los encuestados indican que la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita indicando que están de acuerdo con la pregunta formulada, el 20% indican que no ni de acuerdo ni en desacuerdo y el 15% indican que están muy de acuerdo.

## **5.2. Aplicación de la propuesta de solución**

Variable independiente: Prácticas de gestión financiera

**Tabla 22. Cuantifica cada respuesta del cuestionario (VI)**

N°	X1	X2	X3	X4	X5	X6	X7	X8	X9	X10	X11	X12	X13	X14
1	4	4	3	4	2	3	3	4	4	3	4	4	4	3
2	5	2	2	3	2	3	4	2	3	2	3	3	2	3
3	4	4	4	4	4	3	4	4	4	4	4	4	4	4
4	4	4	5	5	5	4	5	4	4	4	4	4	5	5
5	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4
6	4	5	4	4	4	4	4	4	4	4	5	5	5	5
7	3	3	3	4	4	4	4	4	3	4	4	4	4	4
8	4	4	4	3	4	4	3	4	4	4	4	4	4	4
9	4	5	5	5	5	4	5	5	5	5	5	5	5	5
10	3	3	3	3	3	3	3	4	4	4	4	4	4	4
11	4	4	4	4	3	3	3	3	3	4	4	3	3	3
12	4	4	2	4	2	4	4	4	4	4	4	2	4	5
13	3	3	4	4	4	4	4	4	3	3	4	4	3	4
14	4	5	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4
15	4	4	4	4	4	4	5	4	4	4	4	4	4	4
16	3	3	4	4	4	4	4	3	2	3	3	3	4	4
17	4	4	5	4	4	5	4	5	5	5	5	4	5	4
18	4	4	4	5	5	4	5	5	2	4	5	5	5	4
19	4	4	3	3	4	3	3	3	2	3	4	4	3	3
20	4	4	4	5	4	4	4	4	5	4	4	4	4	4
Total	77	77	75	80	75	75	79	78	73	76	82	78	80	80

**Tabla 23.** *Frecuencia de las respuestas del cuestionario (VI)*

V1	Muy de acuerdo		De acuerdo		Ni de acuerdo ni en desacuerdo		En desacuerdo		Muy en desacuerdo		Total
	Frecuencia	%	Frecuencia	%	Frecuencia	%	Frecuencia	%	Frecuencia	%	
<b>X1</b>	1	5	15	75	4	20	0	0	0	0	100
<b>X2</b>	3	15	12	60	4	20	1	5	0	0	100
<b>X3</b>	3	15	11	55	4	20	2	10	0	0	100
<b>X4</b>	4	20	12	60	4	20	0	0	0	0	100
<b>X5</b>	3	15	11	55	2	10	3	15	1	5	100
<b>X6</b>	1	5	13	65	6	30	0	0	0	0	100
<b>X7</b>	4	20	11	55	5	25	0	0	0	0	100
<b>X8</b>	3	15	13	65	3	15	1	5	0	0	100
<b>X9</b>	3	15	10	50	4	20	3	15	0	0	100
<b>X10</b>	2	10	13	65	4	20	1	5	0	0	100
<b>X11</b>	4	20	14	70	2	10	0	0	0	0	100
<b>X12</b>	4	20	14	70	2	10	0	0	0	0	100
<b>X13</b>	3	15	13	65	3	15	1	5	0	0	100
<b>X14</b>	4	20	14	70	2	10	0	0	0	0	100

La encuesta fue aplicada a 20 trabajadores de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita, aplicando la escala de Likert.

**Tabla 24.** Según la aplicación de la escala de Likert.

Preguntas		N=20	Desviación
		Media	estándar
1	¿La empresa cuenta con un sistema de gestión de capital de trabajo?	3.85	0.49
2	¿La empresa mantiene registros de inventario que se actualizan regularmente?	3.85	0.75
3	¿La empresa mantiene saldos de efectivo óptimos en todo momento?	3.75	0.85
4	¿La empresa mantiene registros adecuados y oportunos para todas las cuentas por pagar, catalogando a sus acreedores según sus condiciones de pago?	4.00	0.65
5	¿La empresa asegura que haya suficiente flujo de efectivo para satisfacer las necesidades diarias?	3.75	0.91
6	¿La empresa prepara pronósticos de flujo de efectivo para identificar futuros excedentes y déficits?	3.75	0.55
7	¿Los estados financieros de la empresa se preparan de acuerdo con los estándares de contabilidad financiera?	3.95	0.69
8	¿Los estados financieros se preparan de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados?	3.90	0.72
9	¿Los estados financieros se publican regularmente?	3.65	0.93
10	¿El estado financiero está preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera?	3.80	0.70
11	¿La empresa utiliza información contable para la toma de decisiones?	4.10	0.55
12	¿La empresa mantiene un registro adecuado de activos no corrientes?	3.90	0.72
13	¿La empresa tiene conocimiento de su estructura de capital?	4.00	0.79
14	¿La estructura de capital de la empresa es adecuada?	4.00	0.65

Según las preguntas asociadas a la variable independiente (V1), el 80% tienen respuestas promedio de 3.65 hasta 4, mientras que el 20% restante tiene promedios superiores a 4,

evidenciando que la mayoría están muy de acuerdo con las practicas llevadas a cabo por la entidad bancaria.

La desviación estándar calculada permitirá calcular el teorema del límite central.

**Tabla 25.** *Límites de control superior e inferior*

<b>V1</b>	Media	Límite control inferior (LCL)	Límite control superior (UCL)
<b>X1</b>	3.85	3.57	4.13
<b>X2</b>	3.85	3.57	4.13
<b>X3</b>	3.75	3.47	4.03
<b>X4</b>	4.00	3.72	4.28
<b>X5</b>	3.75	3.47	4.03
<b>X6</b>	3.75	3.47	4.03
<b>X7</b>	3.95	3.67	4.23
<b>X8</b>	3.90	3.62	4.18
<b>X9</b>	3.65	3.37	3.93
<b>X10</b>	3.80	3.52	4.08
<b>X11</b>	4.10	3.82	4.38
<b>X12</b>	3.90	3.62	4.18
<b>X13</b>	4.00	3.72	4.28
<b>X14</b>	4.00	3.72	4.28

Los resultados del límite de control superior e inferior, con respecto a la media según las puntuaciones de las preguntas de la variable independiente, permite observar que hay una mínima dispersión. En este sentido, a medida que se aplican las buenas prácticas de gestión financiera se evidencia la mejora de la rentabilidad, en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito

Cusco S.A. Agencia La Negrita.

Variable dependiente: Rentabilidad (VD)

**Tabla 26.** *Cuantifica cada respuesta del cuestionario (VD)*

<b>NRO</b>	<b>Y1</b>	<b>Y2</b>	<b>Y3</b>	<b>Y4</b>	<b>Y5</b>	<b>Y6</b>
<b>1</b>	4	4	3	3	3	3
<b>2</b>	5	2	2	3	3	3
<b>3</b>	4	4	4	4	4	3
<b>4</b>	5	4	5	5	5	4
<b>5</b>	4	4	4	4	3	4
<b>6</b>	4	5	4	4	4	4
<b>7</b>	3	4	3	4	4	5
<b>8</b>	5	4	4	3	4	2
<b>9</b>	4	5	5	5	5	5
<b>10</b>	3	3	3	3	3	2
<b>11</b>	5	4	4	4	3	2
<b>12</b>	4	4	2	4	3	4
<b>13</b>	5	3	4	4	4	4
<b>14</b>	4	5	4	4	4	4
<b>15</b>	4	4	4	4	4	4
<b>16</b>	3	3	4	4	4	4
<b>17</b>	4	4	5	4	4	5
<b>18</b>	4	4	4	5	5	4
<b>19</b>	4	4	1	3	4	3
<b>20</b>	4	4	4	5	4	4
Total	82	78	73	79	77	73

**Tabla 27.** *Frecuencia de las respuestas del cuestionario (VD)*

VD	Muy de acuerdo		De acuerdo		Ni de acuerdo ni en desacuerdo		En desacuerdo		Muy en desacuerdo		Total
	Frecuencia	%	Frecuencia	%	Frecuencia	%	Frecuencia	%	Frecuencia	%	
Y1	4	20	12	60	2	10	2	10	0	0	100
Y2	3	15	13	65	3	15	1	5	0	0	100
Y3	3	15	11	55	2	10	3	15	1	5	100
Y4	4	20	11	55	5	25	0	0	0	0	100
Y5	4	20	11	55	5	25	0	0	0	0	100
Y6	3	15	10	50	4	20	3	15	0	0	100

La encuesta fue aplicada a 20 trabajadores de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita, aplicando la escala de Likert.

**Tabla 28.** Según la aplicación de la escala de Likert.

Preguntas		N=20	Desviación
		Media	estándar
1	Las ventas de la empresa han crecido.	4.10	0.64
2	El retorno de los activos de la empresa ha aumentado.	3.90	0.72
3	El rendimiento del capital de la empresa ha aumentado.	3.65	1.04
4	El retorno de la inversión de la empresa ha aumentado	3.95	0.69
5	Las ganancias de la empresa han crecido.	3.85	0.67
6	La cuota de mercado de la empresa ha mejorado.	3.65	0.93

Según las preguntas asociadas a la variable dependiente (VD), el 80% tienen respuestas promedio de 3.65 hasta 3.90, mientras que el 20% restante tiene promedios superiores a 3.95 evidenciando que la mayoría están muy de acuerdo con la rentabilidad de la entidad bancaria.

La desviación estándar calculada permitirá calcular el teorema del límite central.

**Tabla 29.** Límites de control superior e inferior

VD	Media	Límite control inferior (LCL)	Límite control superior (UCL)
Y1	4.10	3.82	4.38
Y2	3.90	3.62	4.18
Y3	3.65	3.37	3.93
Y4	3.95	3.67	4.23
Y5	3.85	3.57	4.13
Y6	3.65	3.37	3.93

Los resultados del límite de control superior e inferior, con respecto a la media según las puntuaciones de las preguntas de la variable dependiente, se deduce que hay una mínima

dispersión, por ello se puede concluir que la rentabilidad es un factor importante que tiene una relación directa con las prácticas de gestión financieras, mientras que sean sostenibles, en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita.

## CONCLUSIONES

1. Se determinó el objetivo general, de que las prácticas de gestión financiera evidencian la mejora en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A., que se refleja en la capacidad de lograr significativos beneficios.
2. En la tabla 24 los resultados según las preguntas asociadas a la variable independiente (V1), permiten deducir que el 80% de los encuestados tienen respuestas promedio de 3.65 hasta 4, mientras que el 20% restante tiene promedios superiores a 4, evidenciando que la mayoría está de acuerdo que las prácticas de gestión financiera posibilitan la mejora de la rentabilidad en la entidad bancaria.
3. En la tabla 28 los resultados conforme a las preguntas referidas a la variable dependiente (VD), señalan que el 80% de los encuestados tienen respuestas promedio de 3.65 hasta 3.90, mientras que el 20% restante tiene promedios superiores a 3.95 esto evidencia que la rentabilidad está directamente relacionada con las prácticas de gestión financiera en la entidad bancaria.
4. Los resultados de las tablas 25 y 29 referidos a los Límites superior e inferior, conforme a las puntuaciones de las preguntas de la variable independiente, como de la variable dependiente respectivamente, permiten deducir que existe una mínima dispersión respecto a la media o promedio de las referidas preguntas, lo que evidencia la mejora de la rentabilidad, si las prácticas de gestión financiera son eficaces y perdurables.

## **RECOMENDACIONES**

1. Se propone implementar prácticas de gestión financiera en la entidad financiera, incluyendo el uso consistente de técnicas y herramientas de diagnóstico financiero que les permitan conocer la situación económica y financiera; esto les permite controlar los indicadores clave de rentabilidad, particularmente en aquellas áreas donde han sido identificados.
2. Impulsar la toma de decisiones informadas en la entidad financiera y cumplir con las metas de rentabilidad de la empresa, destacando el valor de la información sobre la liquidez, el uso efectivo de los activos, las inversiones y el monto de la deuda.
3. Realizar estudios de más profundidad con el fin de contribuir a que se incrementen los niveles de rentabilidad en las instituciones bancarias, de modo que se tomen en cuenta otras variables que le favorezcan, en busca de su sostenibilidad.

## BIBLIOGRAFÍA

- Aiquipa Vega, Z., & Arana Huarcaya, S. (2020). *Las finanzas como herramienta de gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de las MIPYMES del distrito de Yanacancha, Pasco -2019*. [tesis de licenciatura, Universidad Nacional Daniel Alcides Carrión]: Repositorio Institucional UNDAC. Obtenido de <http://repositorio.undac.edu.pe/handle/undac/2122>
- Alcántara Díaz, R. J., & Vaez Rodríguez, R. E. (2020). *La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la empresa R&V Ingeniería, Servicio y Construcción SAC-Trujillo*. [tesis de licenciatura, Universidad César Vallejo]: Repositorio de la Universidad César Vallejo. Obtenido de <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/53410>
- Amuru, A. C. (2009). *Fundamentos de administración: teoría general y proceso administrativo*. Pearson educación. Editorial Pearson Educación de México S.A.
- Armijos Solórzano, J. X., Narváez Zurita, C. I., Ormaza Andrade, J. E., & Erazo Álvarez, J. C. (2020). Herramientas de gestión financiera para las MIPYMES y organizaciones de la economía popular y solidaria. *Dominio de las Ciencias*, 6(1), 466-497. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7351792>
- Barrios Apaza, E. A. (2019). *Gestión financiera para mejorar la toma de decisiones gerenciales en el sector transporte de carga del distrito de Paucarpata, Arequipa 2018*. [tesis de licenciatura, Universidad Tecnológica del Perú]: Repositorio Institucional UTP. Obtenido de <https://repositorio.utp.edu.pe/handle/20.500.12867/2325>
- Bjerrisgaard, S. S., & Fedoryaev, D. (2011). *Dynamic Capital Structure Modelling under Alternative Stochastic Processes*. [tesis de maestría, Copenhagen Business School]. Obtenido de <https://research->

api.cbs.dk/ws/portalfiles/portal/58411912/simon\_seir\_bjerrisgaard\_og\_denis\_fedorya  
ev.pdf

Block, S., Hirt, G., & Danielsen, B. (2013). *Fundamentos de Administración Financiera*. McGraw-Hill SA.

Cáceres Chasipanta, C. A. (2019). *Indicadores de gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones del área de créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Ltda., de la ciudad de Ambato*. [tesis de maestría, Escuela Superior Politécnica de Chimborazo]: DSpace ESPOCH. Obtenido de <http://dspace.espoch.edu.ec/handle/123456789/11267>

Ccahuin Sanchez, R. G. (2019). *Análisis de la rentabilidad de una empresa comercializadora, Lima 2017-2018*. [tesis de licenciatura, Universidad Norbert Wiener]: DSpace Principal Uwiener. Obtenido de <http://repositorio.uwiener.edu.pe/handle/123456789/3532>

Chonillo Govea, C. A., & Sánchez García, J. A. (2018). *Modelo de gestión financiera para mejorar la rentabilidad de un restaurant gourmet*. [tesis de licenciatura, Universidad de Guayaquil]: Repositorio Universidad de Guayaquil. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/33369>

Cibrán Ferraz, P., Prado Román, C., Crespo Cibrán, M. Á., & Huarte Galbán, C. (2013). *Planificación financiera*. ESIC Editorial.

Coll Morales, F. (9 de octubre de 2020). *Informe financiero*. Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/informe-financiero.html>

Cronbach, L. (1951). Coefficient alpha and the internal structure of test. *Psychometrika*, 16.(:297-334).

Cuenca, M. d., Rojas, D., Cueva, D. F., & Herrera, R. A. (2018). *La Gestión del Capital de Trabajo y su efecto en la Rentabilidad de las Empresas Constructoras del Ecuador*. X-

*Pedientes Económicos*, 2(3), 28-45. Obtenido de [https://ojs.supercias.gob.ec/index.php/X-pedientes\\_Economicos/article/view/19](https://ojs.supercias.gob.ec/index.php/X-pedientes_Economicos/article/view/19)

De La Cruz Asmat, R. A. (2016). *Marco Regulatorio para Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en el Perú: caso de estudio Caja Municipal de Ahorro y Crédito Pisco en liquidación, año 2010 al 2015*. [tesis de licenciatura, Universidad Nacional de Trujillo]: Repositorio Institucional UNT. Obtenido de <https://dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/15007>

Ehrhardt , M., & Brigham, E. (2018). *Finanzas corporativas: enfoque central*. Cengage Learning México.

Espinosa Chongo, D. (2017). Evolución histórica de las finanzas y capital de trabajo. *Gestiópolis*, 1-9.

Espinoza Flores, D. J., & Villalobos Paredes, G. I. (2020). *Gestión financiera y su impacto en la rentabilidad en las empresas de transporte de carga, La Victoria 2020*. [tesis de licenciatura, Universidad César Vallejo]: Repositorio de la Universidad César Vallejo. Obtenido de <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/80558>

García Aguilar, J., Galarza Torres, S., & Altamirano Salazar, A. (2017). Importancia de la administración eficiente del capital de trabajo en las Pymes. *Revista Ciencia UNEMI*, 10(23), 30-39. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8377267>

García Bobadilla, L. M. (2009). *+Ventas*. ESIC Editorial.

Konfío. (22 de julio de 2018). *¿Qué son las Ganancias?* Obtenido de Konfío: <https://konfio.mx/tips/diccionario-financiero/definicion-de-ganancia/>

Llamas, J. (8 de septiembre de 2020). *Presupuesto capital*. Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/presupuesto-capital.html>

- López, J. F. (8 de junio de 2018). *Rendimiento*. Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/rendimiento.html>
- Mendiburu, J. (2019). Modelo de gestión financiera para mejorar la rentabilidad de las Mypes productoras de calzado en el distrito El Porvenir-Trujillo 2015. *Revista Ciencia y Tecnología*, 15(1), 49-58. Obtenido de <https://revistas.unitru.edu.pe/index.php/PGM/article/view/2292>
- Mendoza Barrezueta, M. (2012). *Análisis dinámico de la estructura de capital de las empresas cotizadas en la bolsa de valores de Lima: un modelo de ajuste parcial*. [tesis de licenciatura, Universidad de Piura]: Repositorio Institucional PIRHUA.
- Miranda Campos, Y. F. (2018). *Propuesta de mejora de la gestión financiera para incrementar la rentabilidad en la empresa CALIF SAC, Ayacucho, 2018*. [tesis de licenciatura, Universidad Peruana Unión]: Repositorio de Tesis Universidad Peruana Unión. Obtenido de <https://repositorio.upeu.edu.pe/handle/20.500.12840/1531>
- Montenegro Quiroz, M. A. (2021). *La gestión financiera de la Compañía Servicios Eléctricos Profesionales Servielecprof S.A. y su impacto en la rentabilidad periodo 2016-2020*. [tesis de licenciatura, Universidad Nacional de Chimborazo]: Repositorio Digital UNACH. Obtenido de <http://dspace.unach.edu.ec/handle/51000/8715>
- Morales, A., Morales, J. A., & Alcocer, F. (2014). *Administración financiera*. Grupo Editorial Patria S.A. de C.V.
- Morelo Pereira, D. J., & Torres Castro, D. (2021). Técnicas e indicadores de rendimiento financiero aplicados al estado de resultados en empresas comerciales y de servicios colombianas. *Cuadernos de Contabilidad*, 22, 1-21. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8053089>
- Morán C. (2001). *Metodología*. 3ra. Ed., McGraw-Hill Interamericana, Bogotá, Colombia.

- Munilla, F., Gutiérrez, M., & Téllez, L. (2005). *Dinámica del Origen y la Aplicación de Fondos en la Gestión de la Liquidez*. Conthabana.
- Nava Rosillón, M. A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48). Obtenido de [http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=s1315-99842009000400009](http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=s1315-99842009000400009)
- Ochoa González, C., Sánchez Villacres, A., Andocilla Cabrera, J., Hidalgo Hidalgo, H., & Medina Hinojosa, D. (2018). El análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciales del Cantón Milagro. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*. Obtenido de <https://ideas.repec.org/a/erv/observ/y2018i24215.html>
- Palella S. y Martins F. (2006). Metodología de la investigación cuantitativa. 2da. Edición, Fedupel, Caracas, Venezuela.
- Párraga Franco, S. M., Pinargote Vázquez, N. F., García Álava, C. M., & Zamora Sornoza, J. C. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática. *Revista Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores*, 8(2), 1-24. doi:<https://doi.org/10.46377/dilemas.v8i.2610>
- Phocco Charca, M. (2022). *Gestión financiera y la incidencia en la rentabilidad de la empresa Jallpa Llink'aq Perú S.A.C. del rubro de perforación diamantina, Arequipa, 2020*. [tesis de licenciatura, Universidad César Vallejo]. Obtenido de <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/89548>
- Restrepo Abad, N. (2013). *El precio: clave de la rentabilidad*. Editorial Planeta.
- Restrepo, M. C., Chamorro González, C., & Carvajal Serna, D. (2020). El control interno de los inventarios: su incidencia en la gestión financiera de “Due Amici Pizzería”. *Revista Activos*, 18(2), 137-163. doi:<https://doi.org/10.15332/25005278/6264>

- Roldán, P. N. (31 de julio de 2017). *Capital*. Obtenido de Economipedia:  
<https://economipedia.com/definiciones/capital.html>
- Rodríguez M. y Bermúdez R. (2001). *Psicología del pensamiento científico*. Ed. Pueblo y Educación, La Habana, Cuba.
- Salazar, C. A., Salazar, E. E., & Marín, J. A. (2018). *Contabilidad financiera para pequeñas y medianas empresas*. Legis Editores.
- Steinberga, D., & Millere, I. (2017). Solvency evaluation, comparing traditional financial situation assessment methods with information from cash flow statements, using data from insolvent companies in the Republic of Latvia. *European Research Studies Journal*, 20(3), 246-258. Obtenido de <https://www.um.edu.mt/library/oar/handle/123456789/29863>
- Tavakol, M., & Dennick, R. (2011). Making Sense of Cronbach's Alpha. *International Journal of Medical Education*, 2, 53-55.
- Verastegill Chilquetoma, M. (2018). *Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad en la empresa AYS Contratistas S.A.C. Cajamarca 2017*. [tesis de licenciatura, Universidad César Vallejo]: Repositorio de la Universidad César Vallejo. Obtenido de <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/27427>
- Verdezoto Reinoso, M., Guanuche, R. R., & Soto González, C. (2018). Fundamentos de la gestión financiera. En M. Fajardo Ortiz, & C. Soto González, *Gestión Financiera Empresarial* (págs. 39-62). Ediciones UTMACH. Obtenido de <http://104.207.147.154:8080/handle/54000/1205>
- Westreicher, G. (25 de abril de 2020). *Financiación o financiamiento*. Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/financiacion-o-financiamiento.html>

Westreicher, G. (6 de septiembre de 2020). *Ganancia*. Obtenido de Economipedia:

<https://economipedia.com/definiciones/ganancia.html>

Westreicher, G. (4 de agosto de 2020). *Ventas*. Obtenido de Economipedia:

<https://economipedia.com/definiciones/ventas.html>

ANEXOS - Anexo 1. Matriz de consistencia

Problemas	Objetivos	Variables	Diseño
<b>Problema general:</b> ¿Las prácticas de gestión financiera mejoran la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita del distrito de Miraflores, departamento y provincia de Arequipa 2022?	<b>Objetivo general:</b> Determinar si las prácticas de gestión financiera mejoran la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita del distrito de Miraflores, departamento y provincia de Arequipa 2022	<b>Variable independiente:</b> Prácticas de gestión financiera	<b>Formulación del diseño:</b> La aplicación del cuestionario sobre las prácticas de la gestión financiera evidencia la mejora en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita del distrito de Miraflores, departamento y provincia de Arequipa.
<b>Problema específico 1:</b> ¿Existe relación entre las prácticas de gestión del capital de trabajo y la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita del distrito de Miraflores, departamento y provincia de Arequipa 2022?	<b>Objetivo específico 1:</b> Analizar relación entre las prácticas de gestión del capital de trabajo y la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita del distrito de Miraflores, departamento y provincia de Arequipa 2022		
<b>Problema específico 2:</b> ¿Existe relación entre el sistema de información contable - práctica de análisis de informes financieros y la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita del distrito de Miraflores, departamento y provincia de Arequipa 2022?	<b>Objetivo específico 2:</b> Explicar relación entre el sistema de información contable - práctica de análisis de informes financieros y la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita del distrito de Miraflores, departamento y provincia de Arequipa 2022	<b>Variable dependiente:</b> Rentabilidad	<b>Instrumento de investigación:</b> El Cuestionario
<b>Problema específico 3:</b> ¿Existe relación entre la gestión de la estructura de capital - financiamiento y la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita del distrito de Miraflores, departamento y provincia de Arequipa 2022?	<b>Objetivo específico 3:</b> Describir la relación entre la gestión de la estructura de capital - financiamiento y la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita del distrito de Miraflores, departamento y provincia de Arequipa 2022		
<b>Problema específico 4:</b> ¿Existe relación entre el presupuesto de capital - gestión de activos no corrientes y la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita del distrito de Miraflores, departamento y provincia de Arequipa 2022?	<b>Objetivo específico 4:</b> Determinar la relación entre el presupuesto de capital - gestión de activos no corrientes y la rentabilidad en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita del distrito de Miraflores, departamento y provincia de Arequipa 2022		

## Anexo 2. Instrumentos

### Prácticas de gestión financiera

	Items	Muy en desadecuado	En desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	de acuerdo	Muy de acuerdo
1	¿La empresa cuenta con un sistema de gestión de capital de trabajo?					
2	¿La empresa mantiene registros de inventario que se actualizan regularmente?					
3	¿La empresa mantiene saldos de efectivo óptimos en todo momento?					
4	¿La empresa mantiene registros adecuados y oportunos para todas las cuentas por pagar, catalogando a sus acreedores según sus condiciones de pago?					
5	¿La empresa asegura que haya suficiente flujo de efectivo para satisfacer las necesidades diarias?					
6	¿La empresa prepara pronósticos de flujo de efectivo para identificar futuros excedentes y déficits?					
7	¿Los estados financieros de la empresa se preparan de acuerdo con los estándares de contabilidad financiera?					
8	¿Los estados financieros se preparan de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados?					
9	¿Los estados financieros se publican regularmente?					
10	¿El estado financiero está preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera?					
11	¿La empresa utiliza información contable para la toma de decisiones?					
12	¿La empresa mantiene un registro adecuado de activos no corrientes?					
13	¿La empresa tiene conocimiento de su estructura de capital?					
14	¿La estructura de capital de la empresa es adecuada?					

### Rentabilidad

1	2	3	4	5
Muy en desacuerdo	En desacuerdo	Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	De acuerdo	Muy de acuerdo

Número	ITEM	1	2	3	4	5
1	Las ventas de la empresa han crecido.					
2	El retorno de los activos de la empresa ha aumentado.					
3	El rendimiento del capital de la empresa ha aumentado.					
4	El retorno de la inversión de la empresa ha aumentado.					
5	Las ganancias de la empresa han crecido.					
6	La cuota de mercado de la empresa ha mejorado.					

## Anexo 3. Validación de los instrumentos

### VALIDACION DEL INSTRUMENTO

#### CERTIFICADO DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

##### I. DATOS GENERALES

1.1 Apellidos y Nombres del validador: Jorge Luis Manrique Las Heras

1.2 Cargo e institución donde labora: Docente Universidad Nacional de San Agustín

1.3 Especialidad del validador: Maestro en Ciencias Educación, Especialidad: Educación Superior

1.4 Nombre del instrumento: Cuestionario de Prácticas de gestión financiera

1.5 Título de la investigación: Prácticas de gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita del distrito de Miraflores, departamento y provincia de Arequipa 2022.

1.6 Autor del instrumento: Calcina Yana, Groowel Ernesto

##### II. ASPECTOS DE VALIDACION

CRITERIOS	INDICADORES	Deficiente 00-20%	Regular 21-40%	Buena 41-60%	Muy buena 61-80%	Excelente 81-100%
1. Claridad	Esta formulado con lenguaje apropiado y específico.					98%
2. Objetividad	Esta expresado en conductas observables.					98%
3. Actualidad	Adecuado al avance de la ciencia y tecnología.					98%
4. Organización	Existe una organización lógica.					98%
5. Suficiencia	Comprende los aspectos en cantidad y calidad.					98%
6. Intencionalidad	Adecuado para valorar aspectos de las estrategias.					98%
7. Consistencia	Basados en aspectos teóricos-científicos.					98%
8. Coherencia	Entre las dimensiones o subvariables.					98%
9. Metodología	La estrategia responde al propósito del diagnóstico.					98%
10. Pertinencia	El instrumento es funcional para el propósito de la investigación.					98%

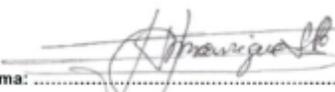
##### III. PROMEDIO DE VALORACION

98%

Lima, 20 de setiembre de 2022

Nombres y apellidos: Jorge Luis Manrique Las Heras

DNI: 29506059

Firma: 

## VALIDACION DEL INSTRUMENTO

### CERTIFICADO DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

#### I. DATOS GENERALES

- 1.1 Apellidos y Nombres del validador: Medina Gámez Kristhian Patrik
- 1.2 Cargo e institución donde labora: Docente Universidad Nacional de San Agustín
- 1.3 Especialidad del validador: Administración (MBA), Con Mención en Dirección y Gestión Empresarial
- 1.4 Nombre del instrumento: Cuestionario de Rentabilidad
- 1.5 Título de la investigación: Prácticas de gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita del distrito de Miraflores, departamento y provincia de Arequipa 2022.
- 1.6 Autor del instrumento: Grayson, Nyamazana y Funjika-Mulenga

#### II. ASPECTOS DE VALIDACION

CRITERIOS	INDICADORES	Deficiente 00-20%	Regular 21-40%	Buena 41-60%	Muy buena 61-80%	Excelente 81-100%
1. Claridad	Esta formulado con lenguaje apropiado y específico.					98%
2. Objetividad	Esta expresado en conductas observables.					98%
3. Actualidad	Adecuado al avance de la ciencia y tecnología.					98%
4. Organización	Existe una organización lógica.					98%
5. Suficiencia	Comprende los aspectos en cantidad y calidad.					98%
6. Intencionalidad	Adecuado para valorar aspectos de las estrategias.					98%
7. Consistencia	Basados en aspectos teóricos-científicos.					98%
8. Coherencia	Entre las dimensiones o subvariables.					98%
9. Metodología	La estrategia responde al propósito del diagnóstico.					98%
10. Pertinencia	El instrumento es funcional para el propósito de la investigación.					98%

#### III. PROMEDIO DE VALORACION

98%

Lima, 20 de setiembre de 2022

Nombres y apellidos: Jorge Luis Manrique Las Heras

DNI: 29506059

Firma: 

## VALIDACION DEL INSTRUMENTO

### CERTIFICADO DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

#### I. DATOS GENERALES

- 1.1 Apellidos y Nombres del validador: Castro Placencia Segundo Gregorio
- 1.2 Cargo e institución donde labora: Director Comercial Constructora Galilea SAC
- 1.3 Especialidad del validador: Lic. Administración de empresas
- 1.4 Nombre del instrumento: Cuestionario de Prácticas de gestión financiera
- 1.5 Título de la investigación: Prácticas de gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita del distrito de Miraflores, departamento y provincia de Arequipa 2022.
- 1.6 Autor del instrumento: Calcina Yana, Groowel Ernesto

#### II. ASPECTOS DE VALIDACION

CRITERIOS	INDICADORES	Deficiente 00-20%	Regular 21-40%	Buena 41-60%	Muy buena 61-80%	Excelente 81-100%
1. Claridad	Esta formulado con lenguaje apropiado y específico.					98%
2. Objetividad	Esta expresado en conductas observables.					98%
3. Actualidad	Adecuado al avance de la ciencia y tecnología.					98%
4. Organización	Existe una organización lógica.					98%
5. Suficiencia	Comprende los aspectos en cantidad y calidad.					98%
6. Intencionalidad	Adecuado para valorar aspectos de las estrategias.					98%
7. Consistencia	Basados en aspectos teóricos-científicos.					98%
8. Coherencia	Entre las dimensiones o subvariables.					98%
9. Metodología	La estrategia responde al proposito del diagnóstico.					98%
10. Pertinencia	El instrumento es funcional para el proposito de la investigación.					98%

#### III. PROMEDIO DE VALORACION

98%

Lima, 21 de setiembre de 2022

Nombres y apellidos: Castro Placencia Segundo Gregorio

DNI: 40469223

Firma: 

## VALIDACION DEL INSTRUMENTO

### CERTIFICADO DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

#### I. DATOS GENERALES

1.1 Apellidos y Nombres del validador: Medina Gámez Kristhian Patrik

1.2 Cargo e institución donde labora: Docente Universidad Nacional de San Agustín

1.3 Especialidad del validador: Administración (MBA), Con Mención en Dirección y Gestión Empresarial

1.4 Nombre del instrumento: Cuestionario de Rentabilidad

1.5 Título de la investigación: Prácticas de gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita del distrito de Miraflores, departamento y provincia de Arequipa 2022.

1.6 Autor del instrumento: Grayson, Nyamazana y Funjika-Mulenga

#### II. ASPECTOS DE VALIDACION

CRITERIOS	INDICADORES	Deficiente 00-20%	Regular 21-40%	Buena 41-60%	Muy buena 61-80%	Excelente 81-100%
1. Claridad	Esta formulado con lenguaje apropiado y específico.					98%
2. Objetividad	Esta expresado en conductas observables.					98%
3. Actualidad	Adecuado al avance de la ciencia y tecnología.					98%
4. Organización	Existe una organización lógica.					98%
5. Suficiencia	Comprende los aspectos en cantidad y calidad.					98%
6. Intencionalidad	Adecuado para valorar aspectos de las estrategias					98%
7. Consistencia	Basados en aspectos teóricos-científicos.					98%
8. Coherencia	Entre las dimensiones o subvariables.					98%
9. Metodología	La estrategia responde al propósito del diagnóstico.					98%
10. Pertinencia	El instrumento es funcional para el propósito de la investigación.					98%

#### III. PROMEDIO DE VALORACION

98%

Lima, 21 de setiembre de 2022

Nombres y apellidos: Castro Placencia Segundo Gregorio

DNI: 40469223

Firma: 

## VALIDACION DEL INSTRUMENTO

### CERTIFICADO DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

#### I. DATOS GENERALES

1.1 Apellidos y Nombres del validador: Medina Gámez Kristhian Patrik

1.2 Cargo e institución donde labora: Docente Universidad Nacional de San Agustín

1.3 Especialidad del validador: Administración (MBA), Con Mención en Dirección y Gestión Empresarial

1.4 Nombre del instrumento: Cuestionario de Prácticas de gestión financiera

1.5 Título de la investigación: Prácticas de gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita del distrito de Miraflores, departamento y provincia de Arequipa 2022.

1.6 Autor del instrumento: Calcina Yana, Groowel Ernesto

#### II. ASPECTOS DE VALIDACION

CRITERIOS	INDICADORES	Deficiente 00-20%	Regular 21-40%	Buena 41-60%	Muy buena 61-80%	Excelente 81-100%
1. Claridad	Esta formulado con lenguaje apropiado y específico.					99%
2. Objetividad	Esta expresado en conductas observables.					99%
3. Actualidad	Adecuado al avance de la ciencia y tecnología.					99%
4. Organización	Existe una organización lógica.					99%
5. Suficiencia	Comprende los aspectos en cantidad y calidad.					99%
6. Intencionalidad	Adecuado para valorar aspectos de las estrategias.					99%
7. Consistencia	Basados en aspectos técnicos-científicos.					99%
8. Coherencia	Entre las dimensiones o subvariables.					99%
9. Metodología	La estrategia responde al proposito del diagnóstico.					99%
10. Pertinencia	El instrumento es funcional para el proposito de la investigación.					99%

#### III. PROMEDIO DE VALORACION

99%

Lima, 20 de setiembre de 2022

Nombres y apellidos: Kristhian Patrik Medina Gámez

DNI: 41409635

  
Firma

## VALIDACION DEL INSTRUMENTO

### CERTIFICADO DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

#### I. DATOS GENERALES

- 1.1 Apellidos y Nombres del validador: Medina Gámez Kristhian Patrik
- 1.2 Cargo e institución donde labora: Docente Universidad Nacional de San Agustín
- 1.3 Especialidad del validador: Administración (MBA), Con Mención en Dirección y Gestión Empresarial
- 1.4 Nombre del instrumento: Cuestionario de Rentabilidad
- 1.5 Título de la investigación: Prácticas de gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. Agencia La Negrita del distrito de Miraflores, departamento y provincia de Arequipa 2022.
- 1.6 Autor del instrumento: Grayson, Nyamazana y Funjika-Mulenga

#### II. ASPECTOS DE VALIDACION

CRITERIOS	INDICADORES	Deficiente 00-20%	Regular 21-40%	Buena 41-60%	Muy buena 61-80%	Excelente 81-100%
1. Claridad	Esta formulado con lenguaje apropiado y específico.					99%
2. Objetividad	Esta expresado en conductas observables.					99%
3. Actualidad	Adecuado al avance de la ciencia y tecnología.					99%
4. Organización	Existe una organización lógica.					99%
5. Suficiencia	Comprende los aspectos en cantidad y calidad.					99%
6. Intencionalidad	Adecuado para valorar aspectos de las estrategias					99%
7. Consistencia	Basados en aspectos teóricos-científicos.					99%
8. Coherencia	Entre las dimensiones o subvariables.					99%
9. Metodología	La estrategia responde al proposito del diagnóstico.					99%
10. Pertinencia	El instrumento es funcional para el proposito de la investigación.					99%

#### III. PROMEDIO DE VALORACION

99%

Lima, 20 de setiembre de 2022

Nombres y apellidos: Kristhian Patrik Medina Gámez

DNI: 41409635



#### Anexo 4. Confiabilidad del instrumento

Instrumento: Práctica de gestión financiera

Experto	Criterio 1	Criterio 2	Criterio 3	Criterio 4	Criterio 5	Criterio 6	Criterio 7	Criterio 8	Criterio 9	Criterio 10	Total
Experto 1	98	98	98	98	98	98	98	98	98	98	980
Experto 2	98	98	98	98	98	98	98	98	98	98	980
Experto 3	99	99	99	99	99	99	99	99	99	99	990
Total	295	295	295	295	295	295	295	295	295	295	2950
Promedio	98.33	98.33	98.33	98.33	98.33	98.33	98.33	98.33	98.33	98.33	983.33
Desviación estándar (s)	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	5.77
Varianza (s <sup>2</sup> )	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33	3.33

$$a = \left( \frac{K}{K-1} \right) \left( 1 - \frac{\sum_{i=1}^K s_i^2}{S^2} \right), \text{ sustituyendo}$$

$$a = \left( \frac{10}{10-1} \right) \left( 1 - \frac{3.33}{15.33} \right) = 0.8695$$

El valor del  $\alpha$  de Cronbach es de 0.87, indicando que el instrumento es bueno y es fiable. Según Tavakol y Dennick (2011) consideran que el coeficiente de confiabilidad debe estar entre 0.70 y 0.90 y al obtener 0.87 es confiable y puede ser aplicado.

Intervalo al que pertenece el coeficiente alfa de Cronbach	Valoración de la fiabilidad de los ítems analizados
[0 ; 0,5[	Inaceptable
[0,5 ; 0,6[	Pobre
[0,6 ; 0,7[	Débil
[0,7 ; 0,8[	Aceptable
[0,8 ; 0,9[	Bueno
[0,9 ; 1]	Excelente

Instrumento: Rentabilidad

Experto	Criterio 1	Criterio 2	Criterio 3	Criterio 4	Criterio 5	Criterio 6	Criterio 7	Criterio 8	Criterio 9	Criterio 10	Total
Experto 1	98	98	98	98	98	98	98	98	98	98	980
Experto 2	98	98	98	98	98	98	98	98	98	98	980
Experto 3	99	99	99	99	99	99	99	99	99	99	990
Total	295	295	295	295	295	295	295	295	295	295	2950
Promedio	98.33	98.33	98.33	98.33	98.33	98.33	98.33	98.33	98.33	98.33	983.33
Desviación estándar (s)	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	5.77
Varianza (s <sup>2</sup> )	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33	3.33

$$\alpha = \left( \frac{K}{K-1} \right) \left( 1 - \frac{\sum_{i=1}^K s_i^2}{S^2} \right), \text{ sustituyendo}$$

$$\alpha = \left( \frac{10}{10-1} \right) \left( 1 - \frac{3.33}{15.33} \right) = 0.8695$$

El valor del  $\alpha$  de Cronbach es de 0.87, indicando que el instrumento es bueno y es fiable. Según Tavakol y Dennick (2011) consideran que el coeficiente de confiabilidad debe estar entre 0.70 y 0.90 y al obtener 0.87 es confiable y puede ser aplicado

Intervalo al que pertenece el coeficiente alfa de Cronbach	Valoración de la fiabilidad de los ítems analizados
[0 ; 0,5[	Inaceptable
[0,5 ; 0,6[	Pobre
[0,6 ; 0,7[	Débil
[0,7 ; 0,8[	Aceptable
[0,8 ; 0,9[	Bueno
[0,9 ; 1]	Excelente