



UNAP



**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y DE NEGOCIOS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

TESIS

**“LA RELACIÓN ENTRE LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD
DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE MAYNAS,
DURANTE EL PERIODO 2022”**

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO**

PRESENTADO POR:

**JORGE MESIAS GRANDEZ GONZALES
ADRIAN ANDRES ZUÑIGA BARDALES**

ASESOR:

CPC. EDGAR ALBERTO SOLSOL HIDALGO, Dr.

IQUITOS, PERÚ

2024



FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y DE NEGOCIOS
FACEN
"COMITÉ CENTRAL DE GRADOS Y TÍTULOS"



ACTA DE SUSTENTACION DE TESIS VIRTUAL N°043-CCGyT-FACEN-UNAP-2024

En la ciudad de Iquitos, a los 08 días del mes de marzo del año 2024, a horas: 04:00 p.m. se dio inicio haciendo uso de la plataforma Google Meet, la sustentación pública de la Tesis titulada: "LA RELACIÓN ENTRE LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE MAYNAS, DURANTE EL PERIODO 2022", autorizado mediante Resolución Decanal N°0339-2024-FACEN-UNAP presentado por los Bachilleres en Ciencias Contables JORGE MESIAS GRANDEZ GONZALES y ADRIAN ANDRES ZUÑIGA BARDALES, para optar el Título Profesional de CONTADOR PÚBLICO que otorga la UNAP de acuerdo a Ley Universitaria N° 30220 y el Estatuto de la Universidad Nacional de la Amazonia Peruana.

El Jurado calificador y dictaminador está integrado por los siguientes profesionales:

CPC. HUGO LUIS ZEVALLOS EGOAVIL, Dr. (Presidente)
CPC. DAVID MIGUEL MELGAREJO MARIÑO, Dr. (Miembro)
CPC. JOSÉ RICARDO YOUNG GONZALES, Mag. (Miembro)

Luego de haber escuchado con atención y formulado las preguntas necesarias, las cuales fueron respondidas: **ADECUADAMENTE**.

El jurado después de las deliberaciones correspondientes, arribó a las siguientes conclusiones:
La Sustentación Pública y la Tesis han sido: **APROBADAS** con la calificación **BUENA (16)**.

Estando los Bachilleres aptos para obtener el Título Profesional de Contador Público.

Siendo las 5:30 pm. del 08 de marzo del 2024, se dio por concluido el acto académico.

CPC. HUGO LUIS ZEVALLOS EGOAVIL, Dr.
Presidente

CPC. DAVID MIGUEL MELGAREJO MARIÑO, Dr.
Miembro

CPC. JOSÉ RICARDO YOUNG GONZALES, Mag.
Miembro

CPC. EDGAR ALBERTO SOLSOL HIDALGO, Dr.
Asesor

Somos la Universidad licenciada más importante de la Amazonia del Perú, rumbo a la acreditación

Calle Nanay N°352-356- Distrito de Iquitos – Maynas – Loreto
<http://www.unapiquitos.edu.pe> - e-mail: facen@unapiquitos.edu.pe
Teléfonos: #065-234364 /065-243644 - Decanatura: #065-224342 / 944670264



JURADO Y ASESOR



CPC. CPC. HUGO LUIS ZEVALLOS EGOAVIL, Dr.
Presidente
MATRICULA N°10-0439



CPC. DAVID MIGUEL MELGAREJO MARIÑO, Dr.
Miembro
MATRICULA N°10-584



CPC. JOSÉ RICARDO YOUNG GONZALES, Mag.
Miembro
MATRICULA N°10-0927



CPC. EDGAR ALBERTO SOLSOL HIDALGO, Dr.
Asesor
MATRICULA N°10-621

NOMBRE DEL TRABAJO

**FACEN_TESIS_GRANDEZ GONZALES_ZU
ÑIGA BARDALES (4ta rev).pdf**

AUTOR

**GRANDEZ GONZALES / ZUÑIGA BARDAL
ES**

RECuento DE PALABRAS

11189 Words

RECuento DE CARACTERES

61198 Characters

RECuento DE PÁGINAS

57 Pages

TAMAÑO DEL ARCHIVO

549.9KB

FECHA DE ENTREGA

Nov 13, 2023 10:35 AM GMT-5

FECHA DEL INFORME

Nov 13, 2023 10:35 AM GMT-5**● 19% de similitud general**

El total combinado de todas las coincidencias, incluidas las fuentes superpuestas, para cada base de datos

- 15% Base de datos de Internet
- Base de datos de Crossref
- 16% Base de datos de trabajos entregados
- 2% Base de datos de publicaciones
- Base de datos de contenido publicado de Crossref

● Excluir del Reporte de Similitud

- Material bibliográfico
- Coincidencia baja (menos de 10 palabras)

DEDICATORIA

A nuestros padres y a nuestros hermanos (os) por su apoyo constante en todos mis logros, que han sido mi apoyo incondicional en todo este tiempo. Su dedicación y ejemplo han sido mi guía a lo largo de este camino hacia la obtención de mi título profesional en Contabilidad y al cumplimiento de mis metas personales.

A mi hermano Sean y a mi tío Manuel que no están presentes físicamente, pero si en mi mente y en mi corazón, en especial que siempre confiaron en mí y en mis capacidades incluso en los momentos de mayor duda

Jorge y Adrian

AGRADECIMIENTO

A mis padres y a mis hermanas, por estar siempre pendiente del cumplimiento de mis metas y de alcanzar el título profesional. Su esfuerzo han sido la motivación detrás de cada logro que he alcanzado hasta el día de hoy. A todos aquellos que de una u otra manera han contribuido a mi formación académica y personal, a mis amigos, profesores y compañeros de trabajos, por su orientación y sabios consejos que han enriquecido mi camino y me han ayudado a crecer como persona y sobre todo como profesional.

Este logro no sería posible sin el amor, el apoyo y la comprensión de mi familia y seres queridos. Su presencia en mi vida es mi mayor bendición y mi más grande motivación.

¡Gracias por todo!

ÍNDICE GENERAL

	Pág.
PORTADA	i
ACTA DE SUSTENTACIÓN	ii
JURADO Y ASESOR	iii
RESULTADO DEL INFORME DE SIMILITUD	iv
DEDICATORIA	v
AGRADECIMIENTO	vi
ÍNDICE GENERAL	vii
ÍNDICE DE TABLAS	ix
ÍNDICE DE GRÁFICOS	x
RESUMEN	xi
ABSTRACT	xii
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I: MARCO TEÓRICO	6
1.1. Antecedentes	6
1.2. Bases teóricas	9
1.3. Definición de términos básicos	18
CAPÍTULO II: HIPOTESIS Y VARIABLES	21
2.1. Formulación de la hipótesis	21
2.2. Variables y su operacionalización	21
CAPÍTULO III: METODOLOGÍA	25
3.1 Tipo y diseño	25
3.2 Población y muestra	26
3.3 Procedimientos de recolección de datos	27

3.4	Procesamiento y análisis de los datos	28
3.5	Aspectos éticos	28
	CAPÍTULO IV: RESULTADOS	30
	CAPÍTULO V: DISCUSIÓN	50
	CAPÍTULO VI: CONCLUSIONES	54
	CAPÍTULO VII: RECOMENDACIONES	57
	CAPÍTULO VIII: FUENTES DE INFORMACIÓN	61
	ANEXOS	
	1. Matriz de consistencia	
	2. Instrumento de Recolección de Datos	

ÍNDICE DE TABLAS

	Pág.
Tabla 1: Tabla de operacionalización de variables	24
Tabla 2: Correlación Spearman para la hipótesis general.	44
Tabla 3: Correlación Spearman para la primera hipótesis específica.	46
Tabla 4: Correlación Spearman para la segunda hipótesis específica.	48

ÍNDICE DE GRÁFICOS

	Pág.
Gráfico 1: Ingresos Financieros de la Caja Maynas, en el periodo 2022	30
Gráfico 2: EBITDA de la Caja Maynas, en el periodo 2022	32
Gráfico 3: Ratio de rentabilidad de la Caja Maynas, en el periodo 2022	33
Gráfico 4: Ratio de liquidez de la Caja Maynas, en el periodo 2022	35
Gráfico 5: Gestión Financiera de la Caja Maynas, en el periodo 2022	36
Gráfico 6: Ratio créditos directos por número de empleados de la Caja Maynas, en el periodo 2022.	38
Gráfico 7: Ratio créditos directos por número de oficinas de la Caja Maynas, en el periodo 2022.	40
Gráfico 8: Tipos de variables requeridas para Rho de Spearman	42

RESUMEN

Este estudio investigó la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad de la Caja Maynas durante el año 2022. Se utilizó un enfoque cuantitativo y se analizaron datos financieros mensuales. Los resultados mostraron una relación positiva entre la gestión financiera y la rentabilidad de la institución. La eficiencia en la gestión financiera, medida a través de indicadores como el ratio de créditos por empleado y el ratio de créditos por oficina, se asoció con una mayor rentabilidad en términos de EBITDA y ratio de liquidez. Estos hallazgos respaldan los antecedentes revisados que resaltan la importancia de una gestión financiera efectiva para mejorar la rentabilidad en diferentes sectores empresariales. Se formularon recomendaciones para mejorar la eficiencia de la gestión financiera, incluyendo la optimización de la asignación de créditos, la mejora de la gestión de liquidez y la adopción de tecnologías financieras innovadoras. Estas recomendaciones tienen como objetivo fortalecer la posición de la Caja Maynas en el sistema financiero peruano y garantizar una gestión financiera sólida y sostenible en el futuro.

Palabras Clave: Rentabilidad, EBITDA, Caja Maynas, Gestión Financiera.

ABSTRACT

This study investigated the relationship between financial management and the profitability of Caja Maynas during the year 2022. A quantitative approach was used and monthly financial data was analyzed. The results showed a positive relationship between financial management and the profitability of the institution. Efficiency in financial management, measured through indicators such as the ratio of loans per employee and the ratio of loans per branch, was associated with higher profitability in terms of EBITDA and liquidity ratio. These findings support the reviewed background that highlights the importance of effective financial management to improve profitability in different business sectors. Recommendations were made to improve the efficiency of financial management, including optimizing credit allocation, improving liquidity management, and adopting innovative financial technologies. These recommendations are intended to strengthen the position of Caja Maynas in the Peruvian financial system and ensure sound and sustainable financial management in the future.

Keywords: Profitability, EBITDA, Caja Maynas, Financial Management.

INTRODUCCIÓN

Las Cajas de Ahorros desempeñan un papel crucial en el sistema de microfinanzas peruano, buscando fomentar el desarrollo en las provincias al financiar los negocios de micro y pequeñas empresas que no tienen acceso al sistema financiero formal. En los últimos años, estas cajas han contribuido al aumento de las tasas de ahorro en los departamentos del Perú. La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas, conocida como Caja Maynas, es una de estas instituciones financieras que ha surgido como resultado de un nuevo sistema que aprovecha un mercado anteriormente desatendido por los grandes bancos comerciales.

En sus inicios, el establecimiento de este nuevo sistema financiero generó una mayor competencia. Cabe destacar que este desarrollo no se debió a una mala gestión económica, sino a la oportunidad de aprovechar un mercado emergente que antes no era atendido por los grandes bancos comerciales. Sin embargo, inicialmente se observó un deterioro en la calidad de las carteras de crédito creadas por los bancos de ahorro y crédito debido al alto riesgo de impago asociado a este mercado. Los grandes bancos comerciales no mostraban interés en realizar evaluaciones financieras de bajo valor para reducir el riesgo de impago, lo que dejaba a estos negocios sin acceso a servicios financieros adecuados.

Las principales clientes de las cajas de ahorros son las microempresas y las medianas empresas, que representan una gran parte de la economía informal, alcanzando el 72.8% en 2014. Estas pequeñas y medianas empresas

informales operan al margen de las regulaciones laborales, evitando el pago de prestaciones o seguros médicos a sus empleados, y evadiendo impuestos.

La falta de servicios técnicos profesionales en gestión financiera y conocimientos financieros adecuados limita su acceso a la financiación, el ahorro y el crédito. Esto crea una brecha significativa que impide que estas pequeñas empresas aprovechen oportunidades de crecimiento y dificulta su transición hacia la formalidad, limitando su capacidad de crecimiento.

En el departamento de Loreto, se creó la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas, la cual se ha convertido en la institución financiera líder con mayor acceso en toda la Amazonía peruana y en otras partes del país. Caja Maynas forma parte de la Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú (FEPCMAC), que agrupa a 11 Cajas Municipales en todo el país. Estas instituciones financieras tienen como objetivo fomentar el ahorro y el crédito para las pequeñas y medianas empresas, impulsando así sus esfuerzos de crecimiento y alentando a los hogares a generar pequeños ahorros. Los fondos recaudados se distribuyen principalmente a través de préstamos a pequeños y microempresarios en las áreas donde opera Caja Maynas.

Caja Maynas, al igual que la mayoría de las cajas municipales, está sujeta a regulaciones de entidades como la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) y la Contraloría de la República. Cumpliendo con estas condiciones regulatorias, la institución

debe ser evaluada semestralmente por una empresa evaluadora de riesgos autorizada por la SBS.

El lanzamiento de Caja Maynas, al igual que otras cajas municipales, se llevó a cabo inicialmente en su región base, con una política de competencia relativamente débil. Sin embargo, con la implementación de la ley de competitividad nacional a principios de los años 2000, se permitió la expansión de las operaciones de las cajas municipales hacia otros territorios. Actualmente, Caja Maynas cuenta con 24 sucursales, 11 oficinas compartidas con el Banco de la Nación y 5 oficinas de medios de comunicación distribuidas en 8 regiones del país.

En los últimos años, se ha observado un aumento en los préstamos y depósitos otorgados por la Caja Maynas, lo que ha impactado en el préstamo promedio por prestatario. Esta situación ha llevado a una mayor concentración de la deuda y un mayor riesgo de incumplimiento. Además, los beneficios operativos han disminuido debido a diversas crisis que han afectado la economía, como la pandemia del COVID-19, la crisis sociopolítica peruana y los conflictos internacionales, como la guerra entre Rusia y Ucrania y la consecuente crisis energética.

Ante este panorama, es importante capitalizar parte de las utilidades generadas por las Cajas Municipales de depósitos y préstamos. Estas instituciones dependen de los ingresos que pueden generar por sí mismas y de los municipios distritales, que son sus principales accionistas. Sin embargo,

los municipios ya no pueden brindar un apoyo recurrente inyectando fondos a las cajas municipales.

Tanto los bancos financieros como las cajas municipales, al igual que otras empresas, necesitan capital para realizar inversiones de acuerdo con sus políticas internas. La capitalización de ganancias asegura que esta inversión sea efectiva siempre y cuando las cajas municipales generen ingresos regulares y puedan cubrir los gastos asociados.

En este contexto, resulta relevante investigar la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad de la Caja Maynas durante el periodo 2022. Comprender cómo la gestión financiera influye en la rentabilidad de la institución permitirá identificar áreas de mejora y diseñar estrategias para fortalecer la posición financiera de la caja. Además, este estudio contribuirá al conocimiento existente sobre el desempeño de las cajas municipales y su impacto en el desarrollo económico de las regiones en las que operan.

A partir de los hallazgos obtenidos, se podrán formular recomendaciones para mejorar la gestión financiera y aumentar la rentabilidad de la institución, lo cual contribuirá a su sostenibilidad a largo plazo y a su capacidad para brindar servicios financieros adecuados a las micro y pequeñas empresas en su

Este estudio también tiene implicaciones más amplias, ya que las conclusiones y recomendaciones obtenidas podrían ser relevantes para otras cajas municipales y entidades financieras similares que operan en contextos

similares. Además, los resultados de esta investigación pueden ser útiles para los reguladores y formuladores de políticas, brindándoles información sobre los desafíos y oportunidades asociados con la gestión financiera en instituciones como la Caja Maynas.

CAPÍTULO I: MARCO TEÓRICO

1.1. Antecedentes

En el año 2022 se llevó a cabo una investigación de naturaleza no experimental de tipo cuantitativa y de diseño analítico, que incluyo como población de estudio a los trabajadores de la empresa “Embumilk S. A. C.” en Lima metropolitana, así mismo este tuvo como objetivos examinar la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad a lo largo de un periodo anual de estudio, 2020.

La investigación determinó que el grado de eficiencia en la gestión puede influir en el desempeño financiero de la empresa, para ello el autor desarrollaron una muestra probabilística que se encontraban compuestas por 36 factores, además esta encuesta se realizó con un nivel de confianza del 95% y un margen de error del 5%.

La investigación concluyo que, si la gestión financiera es efectiva, se pueden alcanzar las metas planteadas por la empresa y mantener la relación con la rentabilidad, esto se determinó mediante un análisis descriptivo y deductivo.

En el año 2021 se llevó a cabo una investigación de naturaleza no experimental de tipo cuantitativa y de diseño analítico, que incluyo como población de estudio a las empresas manufactureras en Ghana y tuvo como objetivo examina el efecto de la gestión del capital circulante en la rentabilidad de las empresas manufactureras que cotizan en bolsa en Ghana.

La investigación determinó que la gestión de inventarios, las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar, el ciclo de conversión de efectivo, el activo corriente, la relación actual y el tamaño de la empresa tienen efectos positivos en el rendimiento de los activos (ROA) y el rendimiento del capital (ROE), mientras que el apalancamiento los afecta negativamente.

La investigación concluyó que existen formas efectivas de mejorar la rentabilidad de las empresas manufactureras a través de políticas. Los hallazgos son beneficiosos para las empresas manufactureras y los países con el propósito de mejorar el desempeño de las empresas y el bienestar de las personas a través de los efectos directos e indirectos en cadena del aumento de las inversiones, las remuneraciones y las escalas de producción, (Kwatiah y Asiamah, 2021).

En el año 2019 se llevó a cabo una investigación de naturaleza no experimental de tipo cuantitativa y de diseño analítico, que incluyó como población de estudio a las empresas agroexportadoras de Lima metropolitana y tuvo como objetivo analizar la importancia de la gestión financiera en el incremento de la rentabilidad de estas empresas.

La investigación determinó que la gestión financiera es la adquisición de fondos y la evaluación de proyectos, métodos y técnicas para aumentar la rentabilidad de la empresa, además, la rentabilidad en sí es una medida de la eficacia de la gestión y una relación entre el valor de la utilidad y la inversión necesaria, del mismo modo que una empresa debe obtener beneficios.

El estudio concluyó que en este contexto es importante resaltar que las empresas exportadoras de productos orgánicos necesitan con urgencia un gestor financiero que pueda contribuir a la promoción y desarrollo de la empresa, mientras lleva a cabo el proceso de transformación y producción. Usa productos orgánicos. El estudio se concluyó que la gestión financiera de una mediana empresa exportadora de productos agrícolas orgánicos en Lima contribuye a la mejora del valor nutricional de los peruanos en nuestro país, afectando positivamente su rentabilidad, (Peña Baldera, 2019).

En el año 2018 se llevó a cabo una investigación de naturaleza no experimental de tipo cuantitativa y de diseño analítico, que incluyó como población de estudio a los trabajadores de la empresa ITTSA en el departamento de Trujillo y tuvo como objetivo analizar el impacto o influencia que posee la gestión financiera en la rentabilidad de esta empresa, en el periodo 2010 - 2015.

La investigación determinó que una buena gestión financiera mejorará y aumentará la rentabilidad de la empresa, para ello se utilizó la técnica de la encuesta y el análisis financiero de diversos indicadores financieros de liquidez, gestión, endeudamiento, rentabilidad de las empresas, entre otros.

La investigación concluyó que la gestión financiera tuvo un efecto positivo en la rentabilidad de las empresas de ITTSA de 2010 a 2015, aumentando de 18,96% en 2010 a 57,58% en 2014 y aumentando el retorno sobre el capital

en 2010 en 37,42%. Aumentó a 44,91% en 2012 y finalmente alcanzó 72,55% en 2014, (Ledesma y Ventura, 2018).

1.2. Bases teóricas

1.2.1 Análisis financiero.

De acuerdo con Avolio, B. (2004), el propósito del análisis de los estados financieros es evaluar la posición económica y financiera de la empresa. Al estudiar los informes financieros de la empresa, es posible evaluar el desempeño pasado de la empresa, el estado actual e incluso, hasta cierto punto, predecir el potencial futuro y la capacidad de la empresa para adaptarse a las condiciones cambiantes.

Casi todas las decisiones que toma una empresa se reflejan en última instancia en sus estados financieros, el análisis de datos financieros es útil para muchas personas. Por otro lado, los acreedores están preocupados por la liquidez de la empresa para pagar las deudas; los accionistas están preocupados por la rentabilidad de la empresa; la gestión se ocupa de la gestión; etcétera. Los dos métodos de análisis más comunes incluyen el análisis porcentual y las razones o razones financieras.

El análisis financiero porcentual puede ser de dos tipos. El primero es el análisis vertical, que convierte grandes cantidades de datos financieros en porcentajes de elementos subyacentes. En el estado de resultados, todos los artículos generalmente se expresan como un porcentaje de las ventas. En el balance general, todos los activos, pasivos y patrimonio se convierten en

activos totales o, de manera equivalente, se convierten en porcentajes relativos al pasivo y el patrimonio totales.

Otro tipo de análisis porcentual es el análisis horizontal, que está diseñado para mostrar cómo cambia un elemento de un período al siguiente. Para estos efectos, todas las partidas del período se expresan como un porcentaje del período base, con lo cual se calcula el porcentaje de aumento o disminución con respecto al año anterior.

Los índices financieros o ratios se definen como índices o ratios que se refieren a diferentes partes de los estados financieros en un intento de encontrar pistas sobre un aspecto particular de un negocio. Los índices generalmente se enfocan en cuatro áreas específicas, como la liquidez a corto plazo, la solvencia a largo plazo, la capacidad de administración o eficiencia y la rentabilidad. Los ratios de liquidez intentan medir la capacidad de una empresa para cumplir con las obligaciones a corto plazo que surgen de su ciclo operativo.

El ratio general de liquidez relaciona los activos circulantes con los pasivos de la misma naturaleza, es decir, muestra en qué medida la mayoría de los activos circulantes cubren obligaciones de menor o mayor plazo de demanda. Un índice de liquidez general superior a 1 indica que parte del capital de trabajo de la empresa se financia con capital a largo plazo.

Cuanto mayor sea el ratio, más probable es que la empresa pague su deuda a corto plazo. Sin embargo, la existencia de un ratio de liquidez demasiado alto también puede indicar una gestión ineficaz de los activos circulantes y pasivos a corto plazo de la empresa, por lo que una inversión excesiva en activos más antiguos puede perjudicar la rentabilidad de la empresa.

LIQUIDEZ GENERAL = ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE.

Las métricas o ratios de gestión permiten medir la efectividad de las decisiones y políticas que sigue una empresa al utilizar sus cobros, pagos, inventario y recursos. Estos índices evalúan el nivel de actividad de la empresa y la eficiencia en el uso de los recursos disponibles, a partir del cálculo de la rotación de determinadas partidas del balance a lo largo del año, la naturaleza de las inversiones y el peso relativo de varios componentes. Sobre los ingresos que la empresa obtiene de las ventas. La rotación total de activos muestra la eficiencia con la que se utilizan los activos totales al relacionar la cantidad de inversión en un activo con la cantidad de ventas que puede generar.

Asimismo, el análisis de la rotación de activos es necesario no solo para el análisis de gestión, sino también para la rentabilidad empresarial. Un índice de rotación demasiado bajo puede indicar una inversión excesiva en los activos totales en relación con las ventas, mientras que un índice demasiado alto puede indicar que la inversión insuficiente en ventas está afectando la rentabilidad de la empresa.

ROTACION DEL ACTIVO TOTAL = VENTAS NETAS / ACTIVO TOTAL

El índice de solvencia analiza la capacidad de una empresa para cumplir con las obligaciones a corto y largo plazo, pagar intereses y pagar dividendos de manera constante. De esta forma, permite a la empresa evaluar su perfil de endeudamiento y mostrar su apoyo a la deuda total. La capacidad de la empresa para pagar la deuda depende de la relación entre el plazo de amortización y la fecha de amortización de los recursos financieros de la propia empresa o de un tercero.

Un alto apalancamiento indica un mayor apalancamiento (es decir endeudamiento) financiero. Para niveles más altos de apalancamiento, las empresas enfrentan un mayor riesgo financiero que sin un financiamiento significativo de terceros.

Además, el índice de endeudamiento puede juzgar la capacidad de una empresa para recaudar fondos adicionales en el futuro. Un menor apalancamiento significa la capacidad de obtener capital a través de préstamos adicionales, bonos o emisión de acciones. En este sentido, el término reserva financiera se utiliza para indicar cuántos activos puede perder una empresa sin comprometer el capital de los acreedores.

GRADO DE ENDEUDAMIENTO = PASIVO TOTAL / ACTIVO TOTAL

1.2.2 Gestión financiera.

La administración de finanzas en el ámbito empresarial es el acto de dirigir y controlar los recursos económicos de una organización, asegurando su crecimiento y conformidad con las normas vigentes. Esto implica estrategias generales y operaciones diarias detalladas.

1.2.2.1 ¿Qué es la gestión financiera?

Básicamente, la administración financiera se refiere a la elaboración de estrategias económicas y a la supervisión constante para que todas las áreas de la empresa se alineen a ellas. Una adecuada administración financiera permite al Director Financiero o al encargado de las finanzas aportar información valiosa para establecer metas a largo plazo, tomar decisiones de inversión y definir cómo se financiarán tales inversiones, gestionando aspectos como la liquidez, rendimiento, flujos de efectivo, entre otros.

El software ERP es una herramienta que potencia la eficiencia financiera. Un sistema de administración financiera integra diversas tareas relacionadas con las finanzas, como contaduría, gestión de activos estables, registro de ingresos y administración de pagos. Mediante la unión de estos elementos cruciales, un sistema de administración financiera proporciona una visión actualizada de la salud económica de la organización, al mismo tiempo que simplifica tareas cotidianas, como las acciones de cierre mensual o anual.

1.2.2.2 Objetivos de la gestión financiera

Apoyándose en dichas bases fundamentales, los administradores de finanzas brindan su apoyo a las corporaciones de maneras múltiples, incluyendo pero no limitándose a:

- Optimización de los ingresos: Facilitan datos relevantes, como, por ejemplo, el análisis del incremento en los precios de los insumos, que podrían provocar un crecimiento en el costo de los productos vendidos.
- Monitoreo de la liquidez y los flujos de efectivo: Verifican que la compañía cuente con los recursos monetarios necesarios para satisfacer sus compromisos financieros.
- Aseguramiento del cumplimiento normativo: Se mantienen actualizados respecto a las regulaciones a nivel estatal, federal y sectorial.
- Creación de proyecciones financieras: Estas se elaboran tomando en cuenta la situación financiera actual de la empresa y proyectando una serie de resultados posibles basándose en distintos escenarios del mercado.
- Gestión de relaciones empresariales: Manejan de manera efectiva las interacciones con los inversionistas y los consejos directivos.
- En resumen, su función principal es implementar tácticas de gestión eficiente en la estructura financiera de la entidad.

1.2.2.3 Alcance de la gestión financiera

La administración financiera comprende cuatro dominios esenciales:

1. Estrategia financiera: El administrador financiero estima la cantidad de recursos monetarios que la organización requerirá para mantener una liquidez saludable, designar recursos para expansión o introducir nuevos productos o servicios, y responder a situaciones no previstas. Comunica esta data a sus compañeros de trabajo. Esta estrategia puede segmentarse en apartados tales como inversión en activos, gastos de viaje y entretenimiento (T&E) y costos laborales y operativos.
2. Asignación presupuestaria: El administrador financiero distribuye los recursos económicos de la organización para satisfacer gastos, tales como arrendamientos o hipotecas, salarios, insumos, T&E de los colaboradores y demás compromisos financieros. En un escenario ideal, se guardarán fondos para contingencias y para capitalizar nuevas oportunidades comerciales. Las compañías suelen contar con un presupuesto central y pueden poseer documentos adicionales para áreas específicas, como la gestión del efectivo y las operaciones. Estos presupuestos pueden ser fijos o adaptativos.
3. Gestión y evaluación del riesgo: Los ejecutivos de línea de negocio recurren a sus gerentes financieros para evaluar y

proporcionar controles de compensación para una variedad de riesgos, que incluyen:

- **Riesgo de mercado:** Afecta las inversiones del negocio, así como, para las empresas públicas, la presentación de informes y el rendimiento de las acciones. También puede reflejar un riesgo financiero particular de la industria, como una pandemia que afecta a los restaurantes o el cambio del comercio minorista a un modelo directo al consumidor.
- **Riesgo de crédito:** Los efectos de, por ejemplo, que los clientes no paguen sus facturas a tiempo y, por lo tanto, la empresa no tenga fondos para cumplir con las obligaciones, lo que puede afectar negativamente la solvencia y la valoración, lo que dicta la capacidad de pedir prestado a tasas favorables.
- **Riesgo de liquidez:** Los equipos financieros deben realizar un seguimiento del flujo de caja actual, estimar las necesidades futuras de efectivo y estar preparados para liberar capital de trabajo según sea necesario.
- **Riesgo operacional:** Esta es una categoría general, y una nueva para algunos equipos financieros. Puede incluir, por ejemplo, el riesgo de un ataque cibernético y si comprar un seguro de ciberseguridad, qué planes de recuperación de desastres y continuidad del negocio

existen y qué prácticas de gestión de crisis se activan si un alto ejecutivo es acusado de fraude o mala conducta.

4. Procedimientos: El gerente financiero establece procedimientos con respecto a cómo el equipo de finanzas procesará y distribuirá los datos financieros, como facturas, pagos e informes, con seguridad y precisión. Estos procedimientos escritos también describen quién es responsable de tomar decisiones financieras en la empresa, y quién firma esas decisiones. Las empresas no necesitan empezar de cero; Hay plantillas de políticas y procedimientos disponibles para una variedad de tipos de organizaciones, como esta para organizaciones sin fines de lucro.

1.2.2.4 Funciones de la Gestión Financiera.

Desde una perspectiva aplicada, las tareas del administrador financiero en las áreas señaladas se centran en la estrategia, proyección y supervisión de los gastos.

La tarea de estrategia y análisis económicos implica la elaboración de informes de ingresos y egresos, evaluando cuáles líneas de productos o servicios ofrecen el mejor margen de ganancia o tienen un mayor impacto en la rentabilidad general, la gestión del presupuesto, la proyección del desempeño económico a futuro y la elaboración de posibles escenarios.

Es fundamental la administración adecuada de la liquidez. El administrador financiero tiene que garantizar la disponibilidad de recursos para las

actividades cotidianas, como remunerar al personal y adquirir insumos para la manufactura. Esto conlleva a monitorear el capital conforme circula hacia y desde la organización, un proceso conocido como gestión de la liquidez.

Junto con la gestión de efectivo, la gestión financiera incluye el reconocimiento de ingresos o la presentación de informes de los ingresos de la empresa de acuerdo con los principios contables estándar. El equilibrio de los índices de rotación de cuentas por cobrar es una parte clave de la conservación y gestión estratégica del efectivo. Esto puede sonar simple, pero no siempre lo es: en algunas empresas, los clientes pueden pagar meses después de recibir su servicio. ¿En qué momento considera que ese dinero es "suyo" e informa las buenas noticias a los inversores?

1.3. Definición de términos básicos

Activo corriente: Conjunto de todos los bienes y derechos con valor monetario que son propiedad de una empresa, institución o individuo y que son realizables antes de un año.

Activo líquido: Es el conjunto de bienes y derechos de valor monetario que pertenecen a una entidad, organización o persona y que pueden convertirse en efectivo dentro de un plazo de un año.

Productos acabados: Se refiere a todo objeto o servicio que puede cubrir, de manera directa o indirecta, una demanda o necesidad humana.

Reportes financieros: Representan un compendio organizado de la información económica de una entidad, recopilada a través de la identificación, valoración y registro de sus transacciones contables. Estos informes tienen como objetivo brindar datos a stakeholders como acreedores, proveedores, clientes, socios, entre otros, acerca del desempeño de la entidad. El marco contable suele referirse a estos reportes de fin de período como Cuentas Anuales.

Sector no regulado: Se refiere a empresas, trabajadores y operaciones que se desarrollan al margen de los reglamentos y leyes establecidos para la actividad económica. Estar en este sector significa no estar sujeto a obligaciones fiscales y reglamentarias, pero también implica no recibir los beneficios y protecciones estatales. La prevalencia de este sector surge cuando los beneficios de actuar fuera de la legalidad superan sus desventajas.

Diferencial (Spread): Es la brecha entre las tasas de interés que las instituciones financieras abonan por sus operaciones de captación y las que perciben por sus operaciones de crédito.

Registro contable: Se refiere a una cuenta, subcuenta o subdivisiones relacionadas, o las transacciones que se registran en ellas.

Obligaciones a corto plazo: Representa el monto total de deudas y compromisos que tiene una entidad, organización o persona, que deben ser atendidos en un período menor a un año, y se registran en sus libros contables.

Tasa de rentabilidad: Es el costo atribuido al préstamo o uso de capital. Generalmente se muestra en forma porcentual y se refiere a un lapso de un año.

Beneficio neto: Es el saldo positivo que una empresa genera durante un intervalo específico, una vez deducidos impuestos y otros gastos asociados.

CAPÍTULO II: HIPOTESIS Y VARIABLES

2.1. Formulación de la hipótesis

2.2.1 Hipótesis General:

La gestión financiera posee una relación positiva con la rentabilidad de la Caja Maynas, durante el periodo 2022.

2.2.2 Hipótesis específicas:

1. El ratio créditos directos por número de empleados posee una relación positiva con el ratio de liquidez de la Caja Maynas, durante el periodo 2022.
2. El ratio créditos directos por número de oficinas posee una relación positiva con el EBITDA de la Caja Maynas, durante el periodo 2022.

2.2. Variables y su operacionalización

➤ Variables.

- a) Gestión financiera.
- b) Rentabilidad.

➤ Definición conceptual.

- a) Gestión financiera: Es una función empresarial que se ocupa de estudiar y analizar la rentabilidad, gastos, ingresos, y operaciones financieras estratégicas de la empresa, para que esta pueda alcanzar sus objetivos de la manera más satisfactoria, (Chiavenato, 2006).

b) Rentabilidad: El rendimiento representa la relación entre las ganancias obtenidas por una entidad y los costos en los que incurre. Las entidades con mayor eficiencia tendrán una mayor proporción de beneficios respecto a sus costos en comparación con entidades menos eficientes, que necesitarán incurrir en mayores gastos para alcanzar un beneficio similar, (Sánchez, 2002).

➤ **Definición operacional.**

a) Variable dependiente (Y): Gestión financiera.

b) Variable independiente (X): Rentabilidad.

➤ **Indicador.**

a) Gestión financiera.

b) Ratio de créditos directos por número de empleados.

c) Ratio de créditos Directos por número de oficinas.

d) Rentabilidad (ROE)

e) Ratio de liquidez.

f) EBITDA.

➤ **Índices (Ítem).**

a) Del comportamiento de la gestión financiera:

- Eficiente.

- Regular.

- Deficiente.

- b) Del comportamiento del ratio de créditos directos por número de empleados:
 - Eficiente.
 - Regular.
 - Deficiente.
- c) Del comportamiento del ratio de créditos Directos por número de oficinas:
 - Eficiente.
 - Regular.
 - Deficiente.
- d) Del comportamiento del ratio de rentabilidad:
 - Alta.
 - Media.
 - Baja.
- e) Del comportamiento del ratio de liquidez:
 - Alta.
 - Media.
 - Baja.
- f) Del comportamiento del EBITDA:
 - Alta.
 - Media.
 - Baja.

➤ **Instrumento.**

El instrumento que se utilizó en este trabajo de investigación es la “Ficha de Registro de Datos”, en la que se registraron todos aquellos datos recopilados en la sección de recolección de datos financieros de la Caja Maynas, correspondiente además al periodo de estudio y referentes a la Gestión Financiera y la rentabilidad de la Caja Maynas.

Tabla 1: Tabla de operacionalización de variables

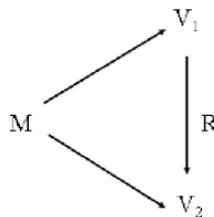
Variable	Definición	Tipo por naturaleza	Indicadores	Escala de medición	Categorías	Valores de categorías	Medio de Verificación
Gestión financiera.	Es una función empresarial que se ocupa de estudiar y analizar la rentabilidad, gastos, ingresos, y operaciones financieras estratégicas de la empresa, para que esta pueda alcanzar sus objetivos de la manera más satisfactoria, (Chiavenato, 2006).	Cualitativa	a) Gestión financiera. b) Ratio de créditos directos por número de empleados. c) Ratio de créditos Directos por número de oficinas.	Razón	- Eficiente. - Regular. - Deficiente	- Nivel > 600 - Nivel = 600 - Nivel < 600	Ficha de registro de datos.
Rentabilidad	El rendimiento representa la relación entre las ganancias obtenidas por una entidad y los costos en los que incurre. Las entidades con mayor eficiencia tendrán una mayor proporción de beneficios respecto a sus costos en comparación con entidades menos eficientes, que necesitarán incurrir en mayores gastos para alcanzar un beneficio similar. (Sánchez, 2002).	Cualitativa	d) Rentabilidad (ROE) e) Ratio de liquidez. f) EBITDA.	Razón	- Alto. - Medio. - Bajo.	- Nivel > 5 - Nivel = 5 - Nivel < 5 - Nivel > 100 - Nivel = 100 - Nivel < 100 - Nivel > 400K - Nivel = 400K - Nivel < 400K	Ficha de registro de datos.

CAPÍTULO III: METODOLOGÍA

3.1 Tipo y diseño

Esta investigación, es una investigación cuyo diseño metodológico es no experimental puesto que esta investigación no se desarrolla en un ambiente controlado, con el que se podría controlar, valga la redundancia diversos factores para analizar de manera directa los efectos de las variables, en este sentido, también el estudio es cuantitativo de tipo correlacional, porque se busca encontrar la relación entre las variables.

De igual forma, el diseño de este estudio puede expresarse de la siguiente forma:



En el que:

M = Es nuestra muestra de estudio.

V1 = Es la variable de estudio número 1.

V2 = Es la variable de estudio número 2.

R = Coeficiente de correlación.

3.2 Población y muestra

Población de estudio.

De acuerdo con Calzada, (2003) la población de estudio puede definirse un conjunto infinito o finito pero elevado de datos, estos responden a determinadas características o, en todo caso a la combinación de diversas características, y hace referencia a todo el universo o conjunto global de tus sujetos de estudio. En el presente trabajo de investigación, la población está conformada por todos los datos financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas, durante el periodo 2022, la cual es de 84 datos estadísticos (datos mensuales para cada una de las 7 variables).

Selección de la muestra.

Conforme a lo indicado por Hernández (2003, p. 175), "Un subgrupo extraído de la población total se define como muestra. Puede describirse como una fracción de elementos que provienen de ese conjunto amplio con características específicas denominado población. Bajo esta perspectiva, la muestra se compone de la totalidad de la población, que incluye 84 registros numéricos (datos mensuales para las 7 variables en cuestión).

3.3 Procedimientos de recolección de datos

Técnica

La recolección de datos se centró en la información financiera proporcionada por los estados financieros de las cajas de ahorro y crédito incluidas en la muestra, correspondiente al año 2022. Dado que la técnica es un conjunto de instrumentos que el investigador emplea para recabar, conservar y difundir datos que serán relevantes para evaluar indicadores, magnitudes y variables, y así poder diferenciar entre teorías verdaderas y falsas, en este caso se optará por la técnica de revisión de fuentes secundarias o análisis documental para adquirir la información necesaria sobre los antecedentes y los fundamentos teóricos para llevar a cabo el estudio.

Instrumento de recolección de datos.

La herramienta que se utilizó en este estudio para la recopilación de datos es la ficha de registro, en la que se anotaron todos los datos requeridos para llevar a cabo la investigación, ya sea de tipo bibliográfico y/o estadístico.

Procedimiento.

- Se determinaron las variables a estudiar para buscar y obtener los datos estadísticos, así como definir el periodo que abarcará la investigación (2022).
- Luego se procedió a crear la hoja de registro de datos, donde se anotaron los datos a recabar.

- Se inicio la recopilación de información de las variables pertinentes al estudio, respetando siempre los permisos de las instituciones y de los encuestados que forman parte de la muestra seleccionada.

3.4 Procesamiento y análisis de los datos

- Tras obtener la información siguiendo el método previamente mencionado, se estableció una base de datos específica para este estudio.
- Posteriormente, se diseñaron tablas que contengan datos relacionados con las variables estudiadas. Para este propósito, utilizaremos la herramienta Excel para Windows.
- Las representaciones tabulares y visuales se crearon considerando los objetivos y premisas del estudio.
- Se empleo un método estadístico basado en el Coeficiente de Correlación (r).
- Este coeficiente (r) nos ayudó a determinar la relación existente entre las variables estudiadas.
- Una vez elaboradas las tablas, gráficos y aplicado el análisis estadístico, redactaremos el informe final del trabajo, el cual será presentado a las entidades pertinentes para su evaluación.

3.5 Aspectos éticos

La investigación se originará a partir de un enfoque honesto e íntegro. Los datos utilizados son de acceso público, proviniendo de la base de datos de la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de

Pensiones y de informaciones recolectadas directamente de los empleados de la “Caja Maynas”. El proceso investigativo reflejará la perspectiva y el criterio del investigador. El estudio se llevó a cabo respetando los pilares esenciales de la ética profesional.

CAPÍTULO IV: RESULTADOS

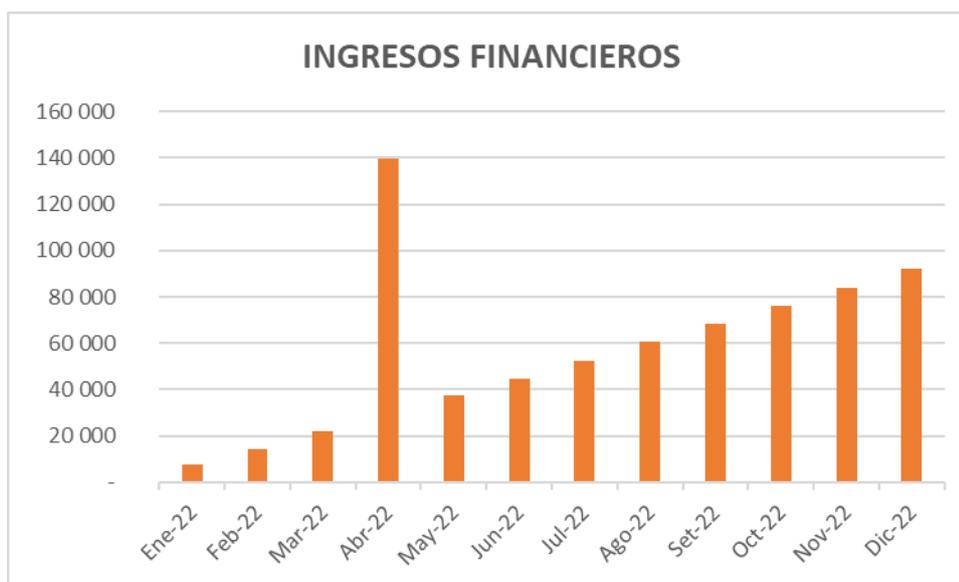
4.1 Análisis de Variables:

En esta sección se analizó las variables e indicadores financieros más importantes en la Caja Maynas durante el periodo 2022.

4.1.1 Ingresos financieros:

En cuanto a los ingresos financieros a lo largo del año 2022, podemos observar lo siguiente:

Gráfico 1: Ingresos Financieros de la Caja Maynas, en el periodo 2022



Los ingresos financieros muestran una clara tendencia de crecimiento a lo largo del año. Desde enero hasta diciembre, se observa un incremento gradual en los ingresos, lo que indica un desempeño positivo en la generación de ingresos de la institución. Este crecimiento puede estar relacionado con un aumento en la actividad crediticia, el cual se traduce en mayores intereses y comisiones generados por los préstamos y créditos otorgados por Caja Maynas.

Se destaca un pico considerable en los ingresos financieros durante el mes de abril, con un valor de 139,695 miles de soles. Este incremento abrupto puede atribuirse a eventos o transacciones específicas que generaron ingresos extraordinarios en ese periodo en particular. Sería necesario analizar más a fondo los factores que contribuyeron a este pico para comprender su origen y evaluar si se trata de una situación excepcional o de una tendencia sostenible.

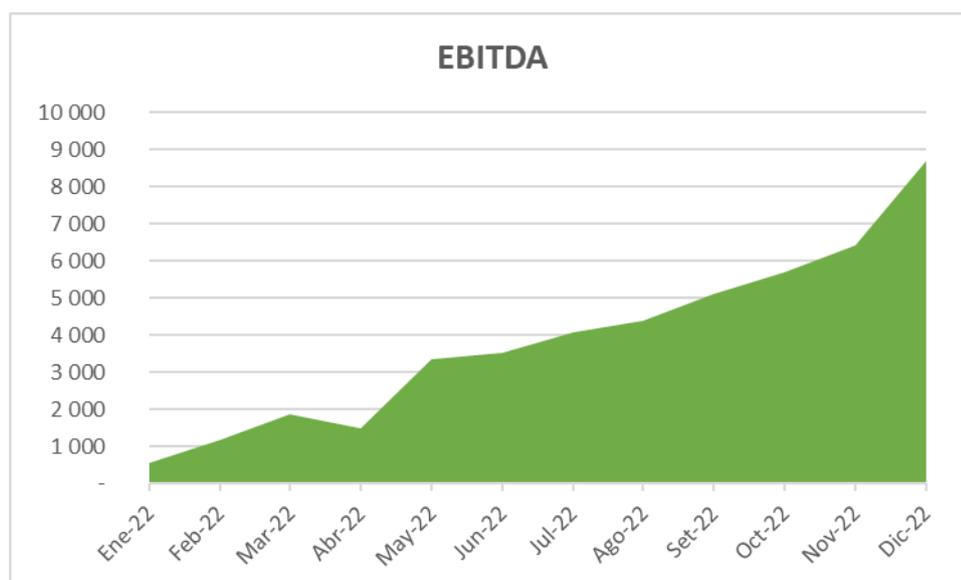
A partir de noviembre, los ingresos financieros muestran una estabilidad relativa, con incrementos más moderados en comparación con los meses anteriores. Esta estabilidad sugiere una cierta consolidación en la generación de ingresos y podría indicar una gestión financiera sólida por parte de la institución.

En resumen, los datos financieros de Caja Maynas indican una tendencia de crecimiento en los ingresos financieros a lo largo del año 2022, con un pico significativo en abril. La estabilidad observada en los últimos meses sugiere una gestión financiera sólida.

4.1.2 BITDA:

En cuanto a las Ganancias antes de impuestos Depreciación y amortización (EBITDA) de la Caja Maynas, registrado a lo largo del año 2022, podemos observar lo siguiente:

Gráfico 2: EBITDA de la Caja Maynas, en el periodo 2022



El EBITDA muestra un crecimiento constante durante el año 2022. Desde enero hasta diciembre, se observa un incremento gradual en el EBITDA, lo que indica un mejor desempeño operativo y una mayor capacidad para generar ganancias antes de considerar los efectos de intereses, impuestos, depreciación y amortización. Este crecimiento constante puede ser resultado de una gestión eficiente de los costos operativos y un aumento en los ingresos generados por las actividades comerciales de Caja Maynas.

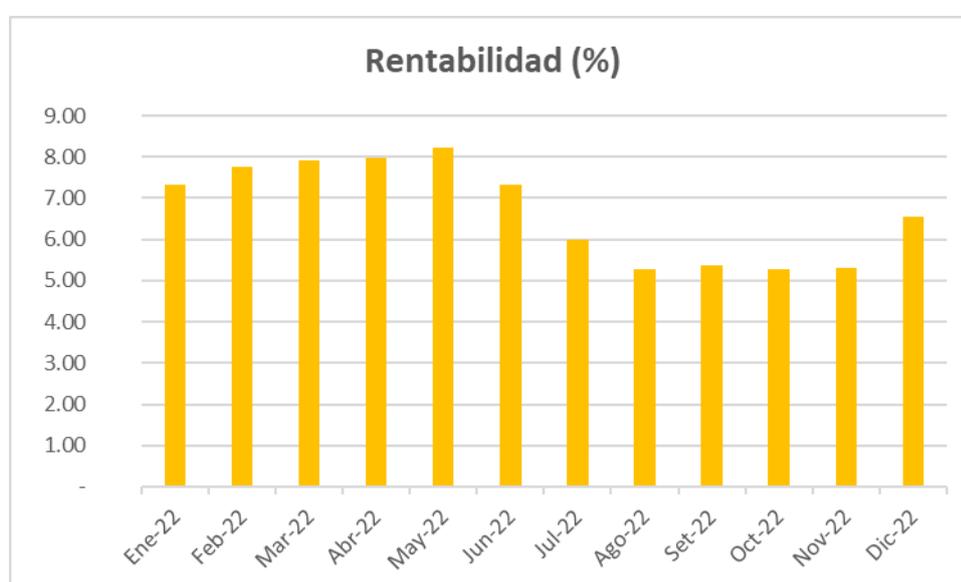
Es notable que el EBITDA experimenta un incremento significativo a medida que avanzan los meses. A partir de mayo, se observa un aumento más pronunciado en comparación con los primeros meses del año. Esto puede indicar una mejora en la eficiencia operativa de la institución, así como un aumento en los ingresos generados por las actividades financieras durante el periodo de tiempo considerado.

En resumen, los datos financieros de Caja Maynas indican un crecimiento constante en el EBITDA a lo largo del año 2022, con un incremento más pronunciado a partir de mayo. Esto sugiere una mejora en la eficiencia operativa y la capacidad de generar ganancias antes de considerar los efectos de intereses, impuestos, depreciación y amortización.

4.1.3 Rentabilidad:

En cuanto a la rentabilidad de la Caja Maynas, medido por el ratio de utilidad neta anualizada sobre patrimonio promedio, registrado a lo largo del año 2022, esto nos permitirá comprender el rendimiento financiero de la institución, podemos observar lo siguiente:

Gráfico 3: Ratio de rentabilidad de la Caja Maynas, en el periodo 2022



Los datos muestran una rentabilidad constante en general a lo largo del año. Los valores de rentabilidad se mantienen relativamente estables, con pequeñas variaciones mes a mes. Esto indica que Caja Maynas ha logrado

mantener un nivel consistente de rentabilidad en relación con su patrimonio promedio durante el año 2022.

La rentabilidad de Caja Maynas, medida como la Utilidad Neta Anualizada sobre el Patrimonio Promedio, se encuentra en un rango promedio del 5.26% al 8.22% durante el año. En general, estos valores son superiores a la rentabilidad promedio observada en el sector financiero, lo que indica que la institución ha sido capaz de generar un rendimiento satisfactorio en relación con su base de capital.

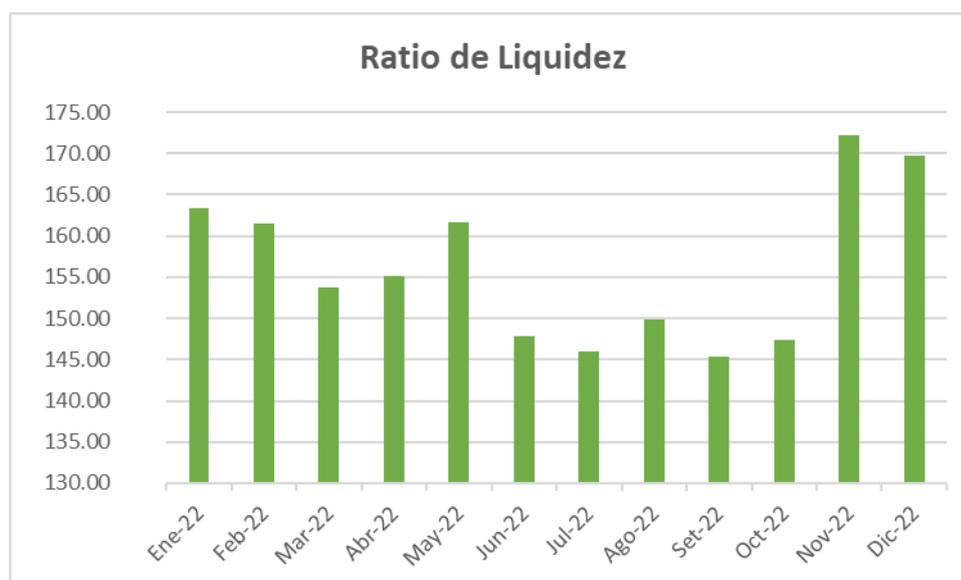
Aunque se observan ligeras variaciones mensuales, en general, la rentabilidad de Caja Maynas se mantiene en niveles relativamente estables. Esto sugiere que la gestión financiera de la institución ha sido consistente y ha logrado mantener un rendimiento sólido a lo largo del año.

En resumen, los datos financieros de Caja Maynas muestran una rentabilidad constante a lo largo del año 2022, con valores por encima del promedio del sector financiero. Esto indica que la institución ha logrado generar un rendimiento satisfactorio en relación con su base de capital y ha mantenido una estabilidad en su rentabilidad.

4.1.4 Ratio de liquidez:

En cuanto a la liquidez de la Caja Maynas, medido por el ratio de liquidez, registrado a lo largo del año 2022, esto nos permitirá evaluar la capacidad de la institución para cumplir con sus obligaciones de corto plazo, podemos observar lo siguiente:

Gráfico 4: Ratio de liquidez de la Caja Maynas, en el periodo 2022



Los datos muestran que el Ratio de Liquidez de Caja Maynas se mantiene consistentemente por encima de 100% durante todo el año 2022. Esto indica que la institución tiene suficientes activos líquidos para cubrir sus pasivos de corto plazo, lo que refleja una posición sólida en términos de liquidez.

Aunque se observan algunas variaciones mensuales, en general, el Ratio de Liquidez de Caja Maynas se mantiene en niveles relativamente estables a lo largo del año. Esto sugiere que la institución ha logrado mantener un equilibrio adecuado entre sus activos líquidos y sus pasivos de corto plazo.

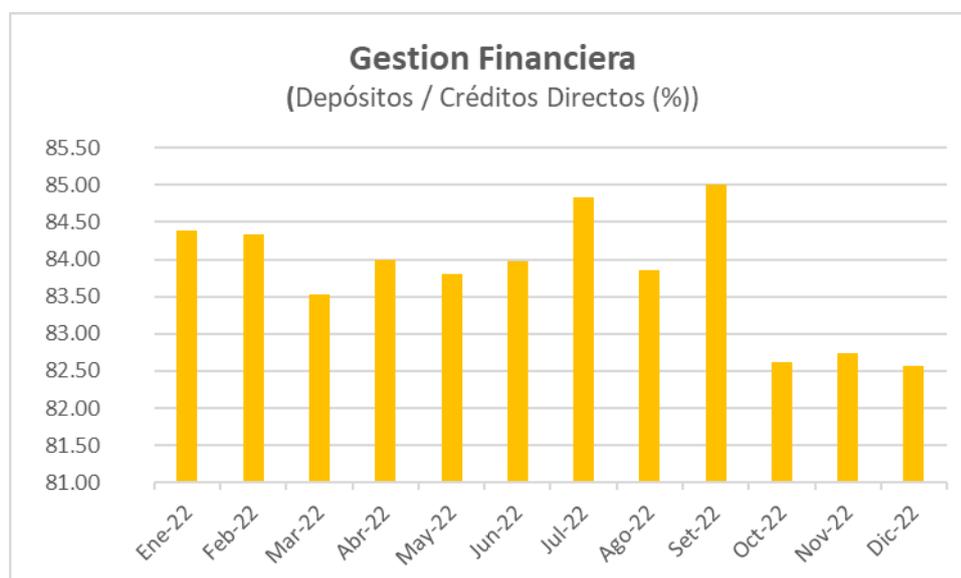
Los niveles de liquidez superiores a 100% indican que Caja Maynas cuenta con recursos suficientes para afrontar sus obligaciones financieras a corto plazo. Esto incluye el pago de deudas, el cumplimiento de obligaciones con proveedores y el mantenimiento de operaciones diarias sin problemas financieros significativos.

En resumen, los datos financieros de Caja Maynas muestran niveles de liquidez superiores a 100%, lo que indica que la institución cuenta con suficientes activos líquidos para cubrir sus pasivos de corto plazo. Esto refleja una posición sólida en términos de liquidez y demuestra la capacidad de la institución para enfrentar sus obligaciones financieras.

4.1.5 Gestión Financiera:

En cuanto a la eficiencia de la gestión financiera de la Caja Maynas, medido por el ratio “Depósitos / Créditos Directos (%)”, registrado a lo largo del año 2022, esto nos permitirá evaluar la eficiencia en la administración de los recursos financieros de la institución, podemos observar lo siguiente:

Gráfico 5: Gestión Financiera de la Caja Maynas, en el periodo 2022



Los datos muestran un nivel de eficiencia de gestión relativamente estable a lo largo del año 2022. El ratio Depósitos/Créditos Directos se mantiene en un rango estrecho, oscilando entre 82.57% y 85.00%. Esta estabilidad indica que Caja Maynas ha mantenido una relación constante entre los depósitos captados y los créditos directos otorgados durante el periodo considerado.

Un ratio Depósitos/Créditos Directos alto indica que Caja Maynas ha sido eficiente en la utilización de los recursos financieros. Un valor alto en este ratio sugiere que la institución ha logrado atraer y retener depósitos de sus clientes en proporción a los créditos directos que otorga. Esto demuestra una buena gestión en la administración de los fondos disponibles y en el equilibrio entre la captación de depósitos y la concesión de créditos.

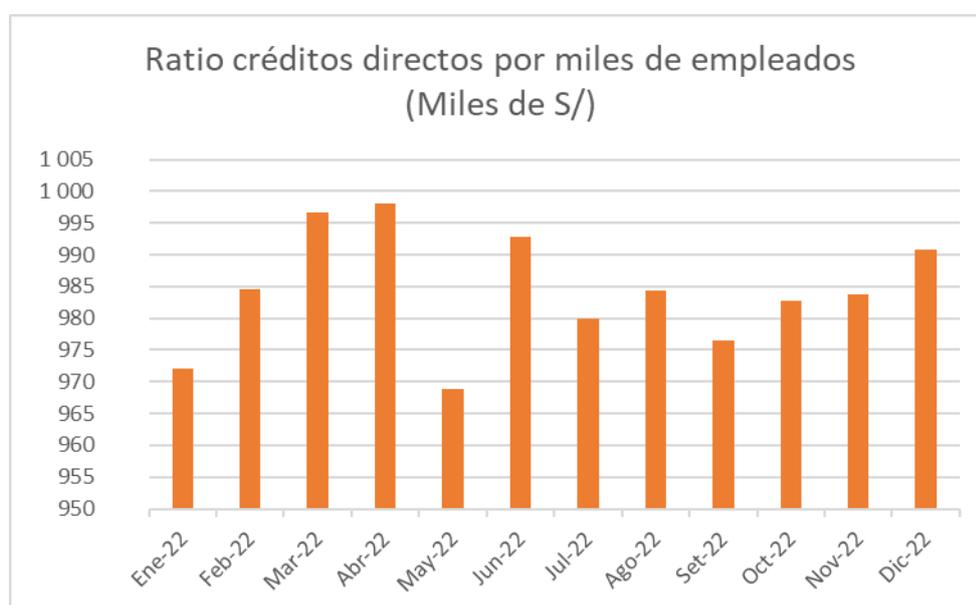
Aunque el nivel de eficiencia de gestión se mantiene estable, es importante considerar que existe margen para mejorar este ratio. Una mayor proporción de depósitos en relación con los créditos directos puede indicar una capacidad aún mayor para financiar préstamos con los fondos captados, lo que podría impulsar el crecimiento y la rentabilidad de la institución.

En resumen, los datos financieros de Caja Maynas indican un nivel de eficiencia de gestión estable en términos del ratio Depósitos/Créditos Directos. Esto sugiere una buena gestión de los recursos financieros y una relación equilibrada entre los depósitos captados y los créditos directos otorgados.

4.1.6 Ratio créditos directos por número de empleados:

El ratio de créditos directos por número de empleados (en miles de soles), es un indicador de la gestión financiera de la entidad, registrado a lo largo del año 2022, esto nos permitirá evaluar la eficiencia en la asignación de créditos en relación con la cantidad de empleados en la institución, podemos observar lo siguiente:

Gráfico 6: Ratio créditos directos por número de empleados de la Caja Maynas, en el periodo 2022.



Los datos muestran una estabilidad en el Ratio de Créditos Directos por número de empleados a lo largo del año 2022. El ratio se mantiene en un rango relativamente estrecho, oscilando entre 969 y 998 miles de soles por empleado. Esta estabilidad indica que la institución ha mantenido una relación constante entre la cantidad de créditos otorgados y el número de empleados en la organización durante el periodo considerado.

Un ratio más alto en el Ratio de Créditos Directos por número de empleados en miles de soles puede indicar una mayor eficiencia en la asignación de créditos. Esto significa que Caja Maynas ha sido capaz de otorgar una mayor

cantidad de créditos directos en relación con el número de empleados en la institución. Una eficiencia en la asignación de créditos implica una adecuada gestión de la cartera de préstamos y una capacidad para atender la demanda crediticia de manera eficaz.

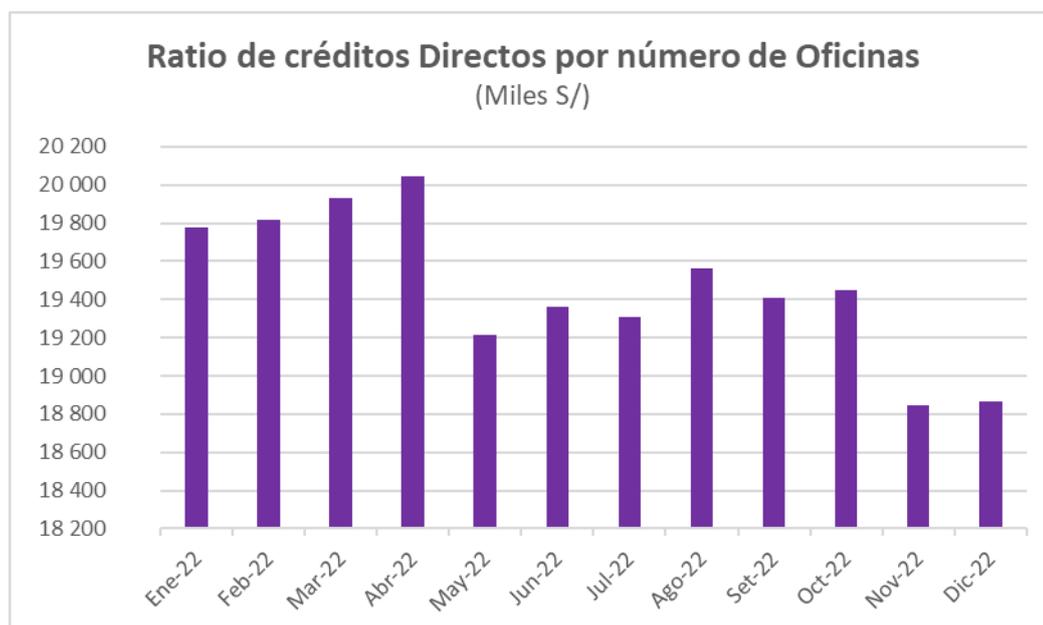
Aunque el ratio se mantiene estable, es importante considerar que siempre existe potencial para optimizar la asignación de créditos en relación con el número de empleados. La mejora de los procesos internos, la implementación de tecnología y la capacitación adecuada del personal pueden contribuir a una mayor eficiencia en la gestión de créditos y a una mejor atención a los clientes.

En resumen, los datos financieros de Caja Maynas indican una estabilidad en el Ratio de Créditos Directos por número de empleados en miles de soles. Esto sugiere una eficiencia en la asignación de créditos en relación con el número de empleados en la institución.

4.1.7 Ratio créditos directos por número de Oficinas:

El ratio créditos directos por número de Oficinas (en miles de soles), es otro indicador de la gestión financiera de la entidad, registrado a lo largo del año 2022, esto nos permitirá evaluar la eficiencia en la asignación de créditos en relación con el número de oficinas de la institución, podemos observar lo siguiente:

Gráfico 7: Ratio créditos directos por número de oficinas de la Caja Maynas, en el periodo 2022.



Los datos muestran una estabilidad en el Ratio de Créditos Directos por número de Oficinas a lo largo del año 2022. El ratio se mantiene en un rango relativamente estrecho, oscilando entre 18,847 y 20,048 miles de soles por oficina. Esta estabilidad indica que la institución ha mantenido una relación constante entre la cantidad de créditos otorgados y el número de oficinas de la organización durante el periodo considerado.

Un ratio más alto en el Ratio de Créditos Directos por número de Oficinas en miles de soles puede indicar una mayor eficiencia en la asignación de créditos. Esto significa que Caja Maynas ha sido capaz de otorgar una mayor cantidad de créditos directos en relación con el número de oficinas de la institución. Una eficiencia en la asignación de créditos implica una adecuada gestión de la cartera de préstamos y una capacidad para atender la demanda crediticia de manera eficaz en cada una de las oficinas.

Aunque el ratio se mantiene estable, es importante considerar que siempre existe potencial para optimizar la asignación de créditos en relación con el número de oficinas. La mejora de los procesos internos, la implementación de tecnología y la capacitación adecuada del personal en cada oficina pueden contribuir a una mayor eficiencia en la gestión de créditos y a una mejor atención a los clientes en cada punto de contacto.

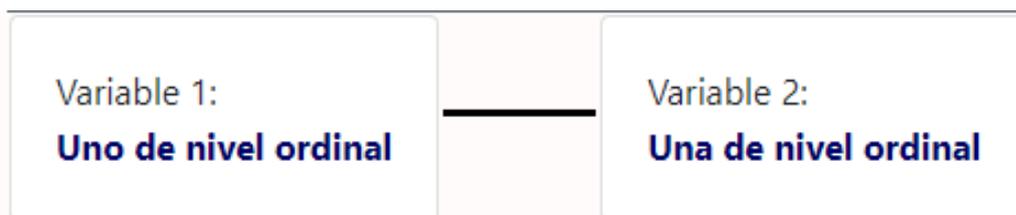
En resumen, los datos financieros de Caja Maynas indican una estabilidad en el Ratio de Créditos Directos por número de Oficinas en miles de soles. Esto sugiere una eficiencia en la asignación de créditos en relación con el número de oficinas de la institución.

4.2 Modelo Estadístico:

Para confirmar nuestras hipótesis mediante el uso de análisis estadístico inferencial, es crucial realizar una evaluación teórica de los tipos de variables que hemos recopilado para determinar la técnica más adecuada para calcular la correlación en nuestro estudio.

Elegir el método estadístico más acertado puede resultar en un desafío y depende en gran medida del nivel de medición de las variables involucradas. Pongamos por caso la Rho de Spearman; este método se utiliza para examinar variables de una naturaleza particular:

Gráfico 8: Tipos de variables requeridas para Rho de Spearman



Al haber categorizado a nuestras variables, creando una jerarquía clara basada en su importancia, se vuelve más relevante seleccionar que vamos a utilizar el “coeficiente de correlación de Spearman” para analizar las relaciones entre ellas, lo que nos facilita abordar tanto las hipótesis de carácter general como las más específicas.

Es imperativo seguir las técnicas y métodos estadísticos determinados para identificar a las hipótesis (nula y alternativa) en los análisis que realizamos. La prueba de “correlación de Spearman” pretende evaluar la veracidad de la hipótesis nula (H_0), que plantea la inexistencia de una “correlación de Spearman” en la población ($H_0: \rho = 0$). Esta correlación mide tanto la magnitud como la orientación de la relación entre las variables de nivel ordinal o superior. De esta forma, se podría redefinir la hipótesis nula indicando la no existencia de una relación entre ambas variables en la población estudiada.

En contraste, la hipótesis alternativa (H_1) indicaría que sí existe una “correlación de Spearman” diferente de cero en la población ($H_1: \rho \neq 0$). Llevamos a cabo la “prueba de correlación de Spearman” para cotejar la hipótesis nula previamente descrita con su alternativa.

Es fundamental reconocer que, para asegurar la fiabilidad de esta estimación, es necesario tener en cuenta determinadas condiciones previas, ya que los

tests estadísticos siempre asumen ciertos aspectos sobre el método de muestreo manejado para conseguir los datos de la muestra. Existen dos categorías principales de tests estadísticas: Las paramétricas presuponen características concretas sobre la distribución que tiene la población, mientras que las pruebas no paramétricas ofrecen más flexibilidad con respecto a estas condiciones, siendo consideradas más "robustas".

No obstante, los tests no paramétricos tienden a poseer un poder estadístico menor que los tests paramétricas. Es vital comprender que infringir las condiciones estadísticas consigue perturbar la validez de las derivaciones de los tests, y ciertas condiciones son más críticas que otras.

Para el test de correlación de Spearman, solo se requiere cumplir con un criterio específico: la muestra debe ser una muestra aleatoria simple de la población y los sujetos dentro de la muestra deben ser independientes entre sí. Este requisito convierte al test de correlación de Spearman en una metodología robusta y preferida frente a otras técnicas para calcular correlaciones.

Una vez calculado el coeficiente de correlación, se puede ejecutar uno de estos tests de hipótesis usando las medidas poblacionales. En este argumento, se puede utilizar un específico test denominado test estadístico "t" basada en una ecuación específica para examinar las hipótesis previamente establecidas.

$$t = \frac{r_s \times \sqrt{N - 2}}{\sqrt{1 - r_s^2}}$$

Es crucial prestar atención a los criterios establecidos para confirmar o refutar las hipótesis planteadas. Bajo este marco, se siguen las normas siguientes:

- Si el "valor p" excede el 0.05, optamos por aceptar la hipótesis nula en detrimento de la hipótesis alternativa.
- Si el "valor p" resulta ser menor a 0.05, decidimos rechazar la hipótesis nula a favor de adoptar la hipótesis alternativa.

Tras haber expuesto la metodología, nos disponemos a evaluar las hipótesis generales y específicas que hemos propuesto para nuestra investigación.

Comprobación de la hipótesis general:

La gestión financiera posee una relación positiva con la rentabilidad de la Caja Maynas, durante el periodo 2022.

Tabla 2: Correlación Spearman para la hipótesis general.

Rho de Spearman	0.178598
p-value	0.031
N	84

El resultado de la investigación muestra que hay una correlación positiva significativa entre la gestión financiera y la rentabilidad de la Caja Maynas durante el periodo 2022, de acuerdo con el análisis de correlación de Spearman.

El coeficiente de correlación de Spearman (Rho) obtenido es de 0.178598, lo que indica que existe una relación positiva entre la gestión financiera y la rentabilidad de la Caja Maynas. Esto implica que a medida que mejora la gestión financiera de la institución, se observa un aumento en la rentabilidad.

El valor de p (p-value) asociado es de 0.031, lo que significa que el resultado es estadísticamente significativo a un nivel de significancia del 5%. Esto indica que la probabilidad de obtener una correlación tan fuerte entre la gestión financiera y la rentabilidad de la Caja Maynas por pura casualidad es inferior al 5%.

Con base en estos resultados, podemos concluir que la hipótesis general de que la gestión financiera tiene una relación positiva con la rentabilidad de la Caja Maynas durante el periodo 2022 es respaldada por los datos. Esto sugiere que una gestión financiera sólida y efectiva está asociada con una mayor rentabilidad en la institución.

Es importante tener en cuenta que este resultado se basa en el análisis de correlación y no implica una relación de causalidad directa. Otros factores y variables pueden influir en la rentabilidad de la Caja Maynas. Sin embargo, estos resultados respaldan la idea de que una gestión financiera adecuada puede ser un factor importante para alcanzar una mayor rentabilidad en la institución.

Comprobación de la hipótesis específica 1:

El ratio créditos directos por número de empleados posee una relación positiva con el ratio de liquidez de la Caja Maynas, durante el periodo 2022.

Tabla 3: Correlación Spearman para la primera hipótesis específica.

Rho	0.26312
Nivel de significancia (2 colas)	0.039
N	84

El resultado de la investigación muestra que existe una correlación positiva significativa entre el ratio de créditos directos por número de empleados y el ratio de liquidez de la Caja Maynas durante el periodo 2022, según el análisis de correlación de Spearman.

El coeficiente de correlación de Spearman (Rho) obtenido es de 0.26312, lo que indica que existe una relación positiva entre el ratio de créditos directos por número de empleados y el ratio de liquidez de la Caja Maynas. Esto implica que a medida que aumenta el ratio de créditos directos por número de empleados, también aumenta el ratio de liquidez.

El valor de p (nivel de significancia) asociado es de 0.039, lo que indica que el resultado es estadísticamente significativo a un nivel de significancia del 5%. Esto significa que la probabilidad de obtener una correlación tan fuerte

entre el ratio de créditos directos por número de empleados y el ratio de liquidez por pura casualidad es inferior al 5%.

Basándonos en estos resultados, podemos concluir que la hipótesis específica de que el ratio de créditos directos por número de empleados tiene una relación positiva con el ratio de liquidez de la Caja Maynas durante el periodo 2022 es respaldada por los datos. Esto sugiere que a medida que la proporción de créditos otorgados por empleado aumenta, también aumenta la capacidad de la Caja Maynas para cumplir con sus obligaciones de liquidez.

Es importante tener en cuenta que este resultado se basa en el análisis de correlación y no implica una relación de causalidad directa. Otros factores y variables pueden influir en el ratio de liquidez de la Caja Maynas. Sin embargo, estos resultados respaldan la idea de que existe una asociación positiva entre el ratio de créditos directos por número de empleados y el ratio de liquidez de la institución durante el periodo estudiado.

Comprobación de la hipótesis específica 2:

El ratio créditos directos por número de oficinas posee una relación positiva con el EBITDA de la Caja Maynas, durante el periodo 2022.

Tabla 4: Correlación Spearman para la segunda hipótesis específica.

Rho	0.3261
Nivel de significancia (2 colas)	0.042
N	842

El resultado de la investigación indica que existe una correlación positiva significativa entre el ratio de créditos directos por número de oficinas y el EBITDA (Beneficio antes de Intereses, Impuestos, Depreciación y Amortización) de la Caja Maynas durante el periodo 2022, según el análisis de correlación de Spearman.

El coeficiente de correlación de Spearman (Rho) obtenido es de 0.3261, lo que indica que hay una relación positiva entre el ratio de créditos directos por número de oficinas y el EBITDA de la Caja Maynas. Esto implica que a medida que aumenta el ratio de créditos directos por número de oficinas, también aumenta el EBITDA.

El valor de p (nivel de significancia) asociado es de 0.042, lo que indica que el resultado es estadísticamente significativo a un nivel de significancia del

5%. Esto significa que la probabilidad de obtener una correlación tan fuerte entre el ratio de créditos directos por número de oficinas y el EBITDA por pura casualidad es inferior al 5%.

Basándonos en estos resultados, podemos concluir que la hipótesis específica de que el ratio de créditos directos por número de oficinas tiene una relación positiva con el EBITDA de la Caja Maynas durante el periodo 2022 es respaldada por los datos. Esto sugiere que a medida que aumenta la proporción de créditos otorgados por oficina, también aumenta el beneficio antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización de la institución.

Es importante tener en cuenta que este resultado se basa en el análisis de correlación y no implica una relación de causalidad directa. Otros factores y variables pueden influir en el EBITDA de la Caja Maynas. Sin embargo, estos resultados respaldan la idea de que existe una asociación positiva entre el ratio de créditos directos por número de oficinas y el EBITDA de la institución durante el periodo estudiado.

CAPÍTULO V: DISCUSIÓN

Las implicancias teóricas de los resultados encontrados en relación con las hipótesis de la investigación se analizaron en esta sección, comparándolos con los hallazgos de los antecedentes.

En cuanto a la hipótesis general, la cual estipula que la gestión financiera posee una relación positiva con la rentabilidad de la Caja Maynas durante el periodo 2022.

Los resultados obtenidos respaldan la hipótesis general planteada en esta investigación. Pues se encontró una correlación significativa y positiva entre la gestión financiera y la rentabilidad de la Caja Maynas durante el periodo 2022. Este hallazgo coincide con los resultados de los antecedentes analizados.

Por ejemplo, en un estudio realizado por Peña Baldera (2019) en empresas agroexportadoras de Lima Metropolitana, se concluyó que una gestión financiera efectiva contribuye al incremento de la rentabilidad de estas empresas. Este hallazgo respalda la idea de que una buena gestión financiera puede influir positivamente en la rentabilidad.

Los resultados obtenidos respaldan la hipótesis específica 1 planteada en esta investigación, la cual estipula que el ratio créditos directos por número de empleados posee una relación positiva con el ratio de liquidez de la Caja Maynas, durante el periodo 2022.

Se encontró una correlación significativa y positiva entre el ratio créditos directos por número de empleados y el ratio de liquidez de la Caja Maynas durante el periodo 2022. Estos hallazgos son consistentes con los resultados de estudios antecedentes.

Por ejemplo, en un estudio realizado por Kwatiah y Asiamah (2021) en empresas manufactureras en Ghana, se encontró que la gestión del capital circulante, incluyendo aspectos como cuentas por cobrar y cuentas por pagar, tiene efectos positivos en el rendimiento financiero de las empresas. Este hallazgo respalda la idea de que una mejor gestión de los créditos directos puede influir positivamente en la liquidez de la institución financiera.

Los resultados obtenidos respaldan la hipótesis específica 2 planteada en esta investigación, la cual estipula que el ratio créditos directos por número de oficinas posee una relación positiva con el EBITDA de la Caja Maynas, durante el periodo 2022.

Se encontró una correlación significativa y positiva entre el ratio créditos directos por número de oficinas y el EBITDA de la Caja Maynas durante el periodo 2022. Estos hallazgos también son consistentes con los resultados de los antecedentes analizados.

Por ejemplo, en un estudio realizado por Ledesma y Ventura (2018) en la empresa ITTSA en el departamento de Trujillo, se encontró que una buena gestión financiera mejoró la rentabilidad de la empresa. Este hallazgo

respalda la idea de que una mejor gestión de los créditos directos, en este caso asociados al número de oficinas, puede tener un impacto positivo en el EBITDA de la institución financiera.

En conjunto, los resultados de esta investigación, en línea con los hallazgos de los antecedentes, sugieren la importancia de una gestión financiera efectiva para maximizar la rentabilidad de las instituciones financieras.

Los resultados respaldan la idea de que una gestión financiera adecuada, incluyendo aspectos como el manejo de créditos, la liquidez y el capital circulante, puede influir de manera positiva en la rentabilidad de la Caja Maynas durante el periodo 2022.

Estos hallazgos tienen implicaciones teóricas significativas. En primer lugar, destacan la importancia de una gestión financiera efectiva como factor clave para mejorar la rentabilidad de las instituciones financieras. Esto implica la necesidad de implementar estrategias y políticas financieras adecuadas que promuevan una gestión eficiente de los recursos financieros y permitan maximizar los ingresos y minimizar los riesgos.

Además, los resultados de esta investigación son consistentes con los hallazgos de los antecedentes analizados. Esto fortalece la validez y la confiabilidad de los resultados, al mostrar una convergencia en los hallazgos encontrados en diferentes contextos y estudios previos. Esta convergencia

sugiere que los principios y las prácticas de una gestión financiera efectiva son aplicables en diversas instituciones financieras y entornos.

Es importante destacar que los resultados de esta investigación tienen implicaciones prácticas importantes. Los hallazgos respaldan la idea de que una gestión financiera sólida puede contribuir a la rentabilidad y al éxito a largo plazo de la Caja Maynas. Esto proporciona una guía útil para la toma de decisiones gerenciales y la implementación de estrategias financieras en la institución.

CAPÍTULO VI: CONCLUSIONES

En el presente trabajo de investigación, se llevó a cabo un análisis exhaustivo del comportamiento financiero de la Caja Maynas durante el periodo 2022, con el objetivo de examinar la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad de la institución. A través del análisis de los datos financieros y la aplicación de pruebas estadísticas, se han obtenido resultados significativos que permiten llegar a importantes conclusiones.

En primer lugar, los resultados respaldan la hipótesis general planteada, demostrando que la gestión financiera posee una relación positiva con la rentabilidad de la Caja Maynas durante el periodo estudiado. Esto implica que una gestión financiera efectiva puede influir en la capacidad de la institución para alcanzar sus metas y mantener una relación positiva entre los ingresos y los gastos.

En cuanto a las hipótesis específicas, se encontró una correlación significativa y positiva entre el ratio créditos directos por número de empleados y el ratio de liquidez de la Caja Maynas. Esto sugiere que un mayor número de créditos directos por empleado está asociado con una mayor liquidez de la institución. Asimismo, se encontró una correlación significativa y positiva entre el ratio créditos directos por número de oficinas y el EBITDA de la Caja Maynas. Esto indica que un mayor número de créditos directos por oficina está relacionado con un mayor EBITDA de la institución.

Estos hallazgos son consistentes con los antecedentes analizados, que también destacan la importancia de una gestión financiera efectiva para mejorar la rentabilidad de las instituciones financieras. Los estudios previos han demostrado que una buena gestión financiera, incluyendo aspectos como el manejo de créditos, la liquidez y el capital circulante, puede tener un impacto positivo en el rendimiento financiero de las organizaciones.

Las implicancias teóricas de estos resultados son significativas, ya que refuerzan la idea de que una gestión financiera sólida es fundamental para maximizar la rentabilidad de la Caja Maynas. Esto implica la necesidad de implementar estrategias financieras adecuadas que promuevan una gestión eficiente de los recursos financieros y minimicen los riesgos.

Además de las implicancias teóricas, estos resultados también tienen importantes implicancias prácticas. Los hallazgos proporcionan una guía útil para la toma de decisiones gerenciales en la Caja Maynas, al resaltar la importancia de una gestión financiera efectiva para lograr metas y mantener una rentabilidad sostenible. Esto implica la necesidad de adoptar políticas y prácticas financieras que fomenten la eficiencia en la gestión de créditos, la liquidez adecuada y un sólido desempeño financiero en general.

En conclusión, este estudio ha proporcionado evidencia empírica que respalda la relación positiva entre la gestión financiera y la rentabilidad de la Caja Maynas durante el periodo 2022. Estos resultados tienen implicaciones teóricas y prácticas importantes, destacando la necesidad de una gestión

financiera efectiva para lograr metas financieras y mantener una rentabilidad sostenible. Para futuras investigaciones, se recomienda ampliar el análisis a otras instituciones financieras y considerar variables adicionales que puedan influir en la rentabilidad.

CAPÍTULO VII: RECOMENDACIONES

Basándonos en los resultados y el análisis realizado en este trabajo de investigación sobre la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad de la Caja Maynas durante el periodo 2022, se presentan las siguientes recomendaciones para mejorar la eficiencia de la gestión financiera y aumentar la rentabilidad de la institución:

1. Mejorar la gestión de créditos: Dado que se encontró una correlación significativa entre el ratio créditos directos por número de empleados y el ratio de liquidez de la Caja Maynas, es recomendable enfocarse en una gestión efectiva de los créditos. Esto implica implementar procesos sólidos de evaluación crediticia, establecer políticas claras de otorgamiento de créditos y asegurar un seguimiento adecuado de los mismos. Además, es importante realizar un monitoreo constante de la calidad de la cartera crediticia y establecer mecanismos para reducir los riesgos asociados.
2. Optimizar el número de créditos por oficina: Considerando la correlación positiva encontrada entre el ratio créditos directos por número de oficinas y el EBITDA de la Caja Maynas, se recomienda evaluar la distribución de los créditos en función del número de oficinas. Es importante buscar un equilibrio entre la cantidad de créditos otorgados y la capacidad de las oficinas para gestionarlos de manera eficiente. Esto implica realizar análisis periódicos de la

demanda crediticia en cada área de operación y ajustar la asignación de recursos en función de dicha demanda.

3. Fortalecer la gestión de liquidez: Dado que la liquidez es un factor clave en la rentabilidad de la institución, se sugiere prestar especial atención a la gestión de los activos líquidos. Es importante mantener un equilibrio adecuado entre los activos líquidos disponibles y los compromisos de pago, de manera que se pueda atender la demanda de créditos y otras obligaciones financieras sin incurrir en problemas de liquidez. Esto implica realizar proyecciones de liquidez a corto y mediano plazo, establecer políticas de gestión de activos líquidos y contar con mecanismos de financiamiento de emergencia en caso de necesidad.
4. Implementar sistemas de control y monitoreo: Para asegurar una gestión financiera eficiente y optimizar la rentabilidad, es fundamental contar con sistemas de control y monitoreo adecuados. Esto implica establecer indicadores clave de desempeño financiero, realizar análisis periódicos de los resultados y compararlos con metas y estándares predefinidos. Además, se recomienda implementar sistemas de información financiera robustos que permitan una adecuada recopilación y análisis de datos financieros en tiempo real.
5. Promover la capacitación y desarrollo del personal: Un factor crítico en la eficiencia de la gestión financiera es contar con un equipo de trabajo capacitado y actualizado en conocimientos financieros. Se recomienda brindar programas de capacitación y desarrollo que

fortalezcan las habilidades financieras del personal, tanto en términos técnicos como en la comprensión de las políticas y procedimientos financieros de la institución. Asimismo, es importante fomentar una cultura organizacional orientada a la eficiencia y a la mejora continua.

6. Diversificar fuentes de ingresos: Para aumentar la rentabilidad de la Caja Maynas, es recomendable explorar y diversificar las fuentes de ingresos. Esto implica identificar oportunidades de negocio complementarias a la actividad principal de la institución, como ofrecer servicios financieros adicionales, desarrollar productos innovadores o expandir la presencia geográfica. La diversificación de fuentes de ingresos puede contribuir a reducir la dependencia de un solo segmento de mercado y a mejorar la rentabilidad global de la Caja Maynas.
7. Establecer alianzas estratégicas: Para fortalecer la gestión financiera y ampliar el alcance de la institución, es recomendable considerar la posibilidad de establecer alianzas estratégicas con otras entidades financieras o instituciones afines. Estas alianzas pueden generar sinergias y permitir el acceso a nuevos mercados, productos financieros o tecnologías. Es importante evaluar cuidadosamente las oportunidades de colaboración y establecer acuerdos mutuamente beneficiosos que impulsen la rentabilidad y la eficiencia operativa de la Caja Maynas.

8. Adoptar tecnologías financieras innovadoras: La incorporación de tecnologías financieras (fintech) puede ser una herramienta clave para mejorar la eficiencia de la gestión financiera y aumentar la rentabilidad. La implementación de soluciones tecnológicas como plataformas digitales, servicios móviles y análisis de datos puede agilizar los procesos financieros, reducir costos operativos y mejorar la experiencia del cliente. Es importante evaluar las opciones disponibles en el mercado y seleccionar aquellas que se ajusten mejor a las necesidades y objetivos de la Caja Maynas.

CAPÍTULO VIII: FUENTES DE INFORMACIÓN

Avolio, B. (2004). Contabilidad financiera: análisis de estados financieros.

Lima: Pontificia Universidad Católica del Perú.

Banco Central de Reserva del Perú (2016). Glosario de términos económicos.

Lima: El Banco.

Chiavenato, I. (2006). Introducción a la teoría general de la administración

(7ma. ed.). México, D.F.: McGraw Hill. Costa, J., Meza, J. & Zegarra,

C. (2010). Administración bancaria III (1ra. ed.). Lima: Instituto de Formación Bancaria.

Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A. (2014). Caja municipal de ahorro y

crédito de Piura (CMAC Piura). Lima: La Clasificadora.

Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A. (2016). Caja municipal de ahorro y

crédito de Maynas (CMAC Maynas). Lima: La Clasificadora.

Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A. (2016). Caja municipal de ahorro y

crédito de Tacna (CMAC Tacna). Lima: La Clasificadora.

Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A. (2016). Caja municipal de ahorro y

crédito de Trujillo (CMAC Trujillo). Lima: La Clasificadora.

Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (2000).

Líderes de las microfinanzas.

Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (2016). Lima.

Garrido, H. (1989). Financiamiento del desarrollo (1ra. ed.). Lima: Fundación

Friedrich Ebert.

Hernández, R., Fernández, C. & Baptista, P. (2006). Metodología de la

investigación (4ta. ed.). México, D.F.: McGraw Hill.

- Instituto Nacional de Estadística e Informática. PERÚ: Tasa de informalidad de mujeres y hombres, según ámbito geográfico.
- Izarra Villanueva, Catherine Sandra. (2022). Izarra Villanueva, Catherine Sandra. Universidad Privada del Norte.
- Ledesma Berecic, Juan Alonso. (2018). Influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa Ittsa, Trujillo. periodo 2010-2015. Universidad Privada del Norte.
- López, J. & Sebastián, A. (2008). Gestión bancaria: factores claves en un entorno competitivo (3ra. ed.). Madrid: McGraw Hill.
- Pairazamán, R. (2003). El crédito de consumo en el Perú (1ra. ed.). Lima: Universidad del Pacífico.
- Peña Baldera, Deysi Ysabel. (2019). Efectos de la gestión financiera en la rentabilidad de las medianas empresas agroexportadoras de productos orgánicos, Lima periodo 2016. Universidad Inca Garcilaso de la Vega
- Polimeni, R., Fabozzi, F. & Adelberg, A. (2002). Contabilidad de costos: conceptos y aplicaciones para la toma de decisiones gerenciales (3ra. ed.). Santafé de Bogotá: McGraw Hill.
- Sánchez, J. (2002). Análisis de rentabilidad de la empresa. Ciberconta. Unizar.
- Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones (2007 - 2015). Estados financieros por caja municipal. Lima: La Superintendencia.

ANEXOS

1. Matriz de consistencia

Título de la investigación	Problema de investigación	Objetivos de la investigación	Hipótesis	Tipo de diseño de estudio	Población de estudio y procesamiento	Instrumento de recolección
"LA RELACION ENTRE LA GESTION FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE MAYNAS, DURANTE EL PERIODO 2022".	<p><u>General</u></p> <p>¿Cómo se relaciona la la gestión financiera y la rentabilidad de la Caja Maynas, durante el periodo 2022?</p>	<p><u>General</u></p> <p>Determinar la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad de la Caja Maynas, durante el periodo 2022.</p>	<p><u>General</u></p> <p>La gestión financiera posee una relación positiva con la rentabilidad de la Caja Maynas, durante el periodo 2022.</p>	<p><u>Tipo de investigación.</u></p> <p>Esta investigación es de tipo cuantitativa, de naturaleza, no experimental.</p>	<p><u>Población.</u></p> <p>84 datos estadísticos financieras de la Caja Maynas, durante el periodo 2022.</p>	Ficha de registro de datos.
	<p><u>Específicos</u></p> <p>1. ¿Cómo se relaciona el ratio créditos directos por número de empleados y el ratio de liquidez de la Caja Maynas, durante el periodo 2022?</p> <p>2. ¿Cómo se relaciona el ratio créditos directos por número de oficinas y el EBITDA de la Caja Maynas, durante el periodo 2022?</p>	<p><u>Específicos</u></p> <p>1. Determinar la relación entre el ratio créditos directos por número de empleados y el ratio de liquidez de la Caja Maynas, durante el periodo 2022.</p> <p>2. Determinar la relación entre el ratio créditos directos por número de oficinas y el EBITDA de la Caja Maynas, durante el periodo 2022.</p>	<p><u>Específicas</u></p> <p>1. El ratio créditos directos por número de empleados posee una relación positiva con el ratio de liquidez de la Caja Maynas, durante el periodo 2022.</p> <p>2. El ratio créditos directos por número de oficinas posee una relación positiva con el EBITDA de la Caja Maynas, durante el periodo 2022.</p>	<p><u>Diseño de investigación.</u></p> <p>Correlacional.</p>	<p><u>Procesamiento</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ La información recopilada será procesada con la hoja de cálculo Excel. ➤ Se calculará el Coeficiente de Correlación (r). bivariado. ➤ Se elaborará el Informe Final de Tesis para su sustentación. 	

2. Instrumento de Recolección de Datos

Periodo	Gestión Financiera		Rentabilidad		
	Ratio de créditos directos por número de empleado	Ratio de créditos Directos por número de oficinas	Rentabilidad (ROE)	Ratio de liquidez	EBITDA
Enero 2022					
Febrero 2022					
Marzo 2022					
Abril 2022					
Junio 2022					
Julio 2022					
Agosto 2022					
Setiembre 2022					
Octubre 2022					
Noviembre 2022					
Diciembre 2022					