

**UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y**  
**CONTABLES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y**  
**FINANZAS**



**TESIS**

**Endeudamiento Y Rentabilidad De La Caja Huancayo Sociedad**  
**Anonima En Los Periodos 2018-2019**

Para optar : El Título Profesional de Contador Público

Autores : Bach. Mansilla Perez Raul  
Bach. Vasquez Villanueva Engels Vairo

Asesor : MG. Luis Marquez Crisostomo

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

Fecha de Inicio y  
Culminación : 28.08.2021 – 27.08.2022

Huancayo – Perú  
2022

**HOJA DE APROBACIÓN DE LOS JURADOS**  
**UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES**  
**Facultad de Ciencias Administrativas y Contables**

**TESIS**  
**ENDEUDAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LA CAJA**  
**HUANCAYO SOCIEDAD ANÓNIMA EN LOS PERIODOS 2018-**  
**2019**

**PRESENTADO POR:**  
Bach. Mansilla Perez Raúl  
Bach. Vásquez Villanueva Engels Vairon

**PARA OPTAR EL TÍTULO DE:**  
Contador Público

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**  
**APROBADA POR EL SIGUIENTE JURADO:**

**DECANO : DR. AGUADO RIVEROS ULDARICO INOCENCIO**

**PRIMER MIEMBRO : MTRO. DOLORIER AGUIRRE CARMEN ROSA**

**SEGUNDO MIEMBRO : MG. ASTETE MONTALVO MILAGROS AMPARO**

**TERCER MIEMBRO : MTRO. SICHA QUISPE FIDEL**

Huancayo, 15 de agosto del 2024

**ENDEUDAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LA CAJA  
HUANCAYO SOCIEDAD ANONIMA EN LOS PERIODOS 2018-  
2019**

**ASESOR:**

**MG. MÁRQUEZ CRISÓSTOMO LUIS**

## **DEDICATORIA**

El presente trabajo está dedicado a nuestros padres por su apoyo y motivación durante la elaboración de la investigación

A nuestras amistades por comprender y respetar nuestros horarios para elaborar el trabajo, así como por motivarnos.

**Engels y Raúl**

## **AGRADECIMIENTO**

A nuestros Padres, quienes han estado siempre presentes en los momentos más necesitado ya sea en las buenas y en las malas y todas estas incondicionalmente.

A los Docentes de la Universidad Peruana los Andes, por la enseñanza brindada, por sus consejos y por habernos hecho dar la confianza en nosotros y habernos animado a emprender la elaboración de esta tesis.

A nuestro asesor de tesis Mg. Luis Márquez Crisóstomo, quien, con sus acertados consejos, paciencia y orientación permitieron culminar la investigación.

Asimismo, agradecer a Caja Huancayo por facilitar los datos financieros y lograr realizar esta investigación.

A todas las personas que nos han animado a este corto camino, soportarlo y comprendiendo con estoica paciencia la dedicación que requiere la realización de una tesis.

Gracias, totales.

**Engels y Raúl**



Oficina de  
Propiedad Intelectual  
y Publicaciones

NUEVOS TIEMPOS  
NUEVOS DESAFÍOS  
NUEVOS COMPROMISOS

## CONSTANCIA DE SIMILITUD

N ° 0175 - FCAC -2024

La Oficina de Propiedad Intelectual y Publicaciones, hace constar mediante la presente, que la **Tesis**, Titulada:

### ENDEUDAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LA CAJA HUANCAYO SOCIEDAD ANONIMA EN LOS PERIODOS 2018-2019

Con la siguiente información:

Con Autor(es) : **Bach. MANSILLA PEREZ RAUL**  
**Bach. VASQUEZ VILLANUEVA ENGELS VAIROM**

Facultad : **CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES**

Escuela Académica : **CONTABILIDAD Y FINANZAS**

Asesor(a) : **Mg. MARQUEZ CRISOSTOMO LUIS**

Fue analizado con fecha **17/04/2024**; con **85 págs.**; en el software de prevención de plagio (Turnitin); y con la siguiente configuración:

**Excluye Bibliografía.**

X

**Excluye citas.**

X

**Excluye Cadenas hasta 20 palabras.**

X

Otro criterio (especificar)

El documento presenta un porcentaje de similitud de **21 %**.

En tal sentido, de acuerdo a los criterios de porcentajes establecidos en el artículo N°15 del Reglamento de uso de Software de Prevención Version 2.0. Se declara, que el trabajo de investigación: **Si contiene un porcentaje aceptable de similitud.**

Observaciones:

En señal de conformidad y verificación se firma y sella la presente constancia.

Huancayo, 17 de abril del 2024.



**MTRA. LIZET DORIELA MANTARI MINCAMI**  
**JEFA**

Oficina de Propiedad Intelectual y Publicaciones

## CONTENIDO

<b>HOJA DE APROBACIÓN DE LOS JURADOS .....</b>	<b>ii</b>
<b>ASESOR .....</b>	<b>iv</b>
<b>DEDICATORIA .....</b>	<b>v</b>
<b>AGRADECIMIENTO .....</b>	<b>vi</b>
<b>CONTENIDO .....</b>	<b>viii</b>
<b>CONTENIDO DE TABLAS .....</b>	<b>xii</b>
<b>CONTENIDO DE FIGURAS .....</b>	<b>xiii</b>
<b>RESUMEN .....</b>	<b>xv</b>
<b>ABSTRACT.....</b>	<b>xvi</b>
<b>INTRODUCCCIÓN .....</b>	<b>xvii</b>
<b>CAPITULO I.....</b>	<b>17</b>
<b>PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA .....</b>	<b>17</b>
<b>1.1. Descripción de la realidad problemática .....</b>	<b>17</b>
<b>1.2. Delimitación del problema .....</b>	<b>21</b>
<b>1.2.1. Delimitación teórica.....</b>	<b>21</b>
<b>1.2.2. Delimitación geográfica o espacial .....</b>	<b>21</b>
<b>1.2.3. Delimitación temporal .....</b>	<b>21</b>
<b>1.3. Formulación del problema.....</b>	<b>21</b>
<b>1.3.1. Problema General.....</b>	<b>21</b>
<b>1.3.2. Problemas Específicos .....</b>	<b>21</b>
<b>1.4. Justificación.....</b>	<b>22</b>
<b>1.4.1. Social .....</b>	<b>22</b>
<b>1.4.2. Teórica .....</b>	<b>22</b>

1.4.3. Metodológica.....	23
1.5. Objetivos.....	23
1.5.1. Objetivo General .....	23
1.5.2. Objetivos Específicos .....	23
<b>CAPITULO II .....</b>	<b>24</b>
<b>MARCO TEORICO.....</b>	<b>24</b>
2.1. Antecedentes.....	24
2.1.1. Internacional.....	24
2.1.2. Nacional .....	25
2.2. Bases Teóricas o Científicas.....	27
2.2.1. Endeudamiento .....	27
2.2.2. Rentabilidad.....	30
2.3. Marco Conceptual.....	31
<b>Endeudamiento .....</b>	<b>31</b>
<b>Endeudamiento a largo plazo .....</b>	<b>31</b>
<b>Endeudamiento a corto plazo .....</b>	<b>31</b>
<b>Rentabilidad .....</b>	<b>31</b>
<b>Rentabilidad Financiera .....</b>	<b>32</b>
<b>CAPITULO III.....</b>	<b>33</b>
<b>HIPOTESIS.....</b>	<b>33</b>
3.1. Hipótesis General .....	33
3.2. Hipótesis Específica.....	33
3.3. Variables.....	33

<b>Variable 1: Endeudamiento</b> .....	33
<b>Variable 2: Rentabilidad</b> .....	33
<b>CAPITULO IV</b> .....	34
<b>METODOLOGIA</b> .....	34
<b>4.1. Método de Investigación</b> .....	34
<b>4.2. Tipo de Investigación</b> .....	35
<b>4.3. Nivel de Investigación</b> .....	35
<b>4.4. Diseño de la Investigación</b> .....	35
<b>4.5. Población y muestra</b> .....	36
<b>Población</b> .....	36
<b>Muestra</b> .....	37
<b>4.6. Técnicas e Instrumentos de recolección de datos</b> .....	38
<b>4.7. Técnicas de procesamiento y análisis de datos</b> .....	39
<b>4.8. Aspectos éticos de la Investigación</b> .....	39
<b>CAPITULO V</b> .....	41
<b>RESULTADOS</b> .....	41
<b>5.1. Descripción de resultados</b> .....	41
<b>ANALISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS</b> .....	65
<b>CONCLUSIONES</b> .....	68
<b>RECOMENDACIONES</b> .....	69
<b>REFERENCIAS BIBLOGRAFICAS</b> .....	70
<b>ANEXOS</b> .....	74
<b>ANEXO N° 01: MATRIZ DE CONSISTENCIA</b> .....	75
<b>ANEXO N° 02: MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES</b> .....	76

<b>ANEXO N° 03: MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DEL INSTRUMENTO</b> .....	77
<b>ANEXO N° 04: INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN</b> .....	78
<b>ANEXO N° 05: DATA DE PROCESAMIENTO DE DATOS</b> .....	80
<b>ANEXO N° 06: CONSENTIMIENTO INFORMADO</b> .....	82
<b>ANEXO N° 07: EVIDENCIAS FOTOGRAFICAS</b> .....	83

**CONTENIDO DE TABLAS**

<b>Tabla 1</b> <i>Operaciones Financieras de endeudamiento, periodos 2018-2019</i> .....	37
<b>Tabla 2</b> <i>Endeudamiento de la Caja Huancayo Sociedad Anónima en los periodos 2018 – 2019.</i> .....	41
<b>Tabla 3</b> <i>Endeudamiento a largo plazo de la Caja Huancayo Sociedad Anónima en los periodos 2018 – 2019</i> .....	51
<b>Tabla 4</b> <i>Endeudamiento a corto plazo de la Caja Huancayo Sociedad Anónima en los periodos 2018 – 2019</i> .....	56
<b>Tabla 5</b> <i>Rentabilidad de la Caja Huancayo Sociedad Anónima en los periodos 2018 – 2019.</i> ..	61
<b>Tabla 6</b> <i>Correlación entre endeudamiento y rentabilidad</i> .....	62
<b>Tabla 7</b> <i>Correlación entre endeudamiento a largo plazo y rentabilidad</i> .....	63
<b>Tabla 8</b> <i>Correlación entre endeudamiento a corto plazo y rentabilidad</i> .....	64

## CONTENIDO DE FIGURAS

<b>Figura 1</b> <i>Esquema del diseño de investigación</i> .....	36
<b>Figura 2</b> <i>Endeudamiento (corto y largo plazo) - rentabilidad</i> .....	42
<b>Figura 3</b> <i>Endeudamiento total al I trimestre – 2018</i> .....	43
<b>Figura 4</b> <i>Margen financiero bruto al I trimestre - 2018</i> .....	43
<b>Figura 5</b> <i>Endeudamiento total al II trimestre – 2018</i> .....	44
<b>Figura 6</b> <i>Margen financiero bruto al II trimestre - 2018</i> .....	44
<b>Figura 7</b> <i>Endeudamiento total al III trimestre - 2018</i> .....	45
<b>Figura 8</b> <i>Margen financiero bruto al III trimestre – 2018</i> .....	45
<b>Figura 9</b> <i>Endeudamiento total al IV trimestre - 2018</i> .....	46
<b>Figura 10</b> <i>Margen financiero bruto al IV trimestre – 2018</i> .....	46
<b>Figura 11</b> <i>Endeudamiento total al I trimestre - 2019</i> .....	47
<b>Figura 12</b> <i>Margen financiero bruto al I trimestre - 2019</i> .....	47
<b>Figura 13</b> <i>Endeudamiento total al II trimestre - 2019</i> .....	48
<b>Figura 14</b> <i>Margen financiero bruto al II trimestre – 2019</i> .....	48
<b>Figura 15</b> <i>Endeudamiento total al III trimestre - 2019</i> .....	49
<b>Figura 16</b> <i>Margen financiero bruto al III trimestre – 2019</i> .....	49
<b>Figura 17</b> <i>Endeudamiento total al IV trimestre – 2019</i> .....	50
<b>Figura 18</b> <i>Margen financiero bruto al IV trimestre - 2019</i> .....	50
<b>Figura 19</b> <i>Endeudamiento a largo plazo</i> .....	51
<b>Figura 20</b> <i>Endeudamiento a largo y corto plazo al I trimestre – 2018</i> .....	52
<b>Figura 21</b> <i>Endeudamiento a largo y corto plazo al II trimestre – 2018</i> .....	52
<b>Figura 22</b> <i>Endeudamiento a largo y corto plazo III trimestre – 2018</i> .....	53
<b>Figura 23</b> <i>Endeudamiento a largo y corto plazo IV trimestre – 2018</i> .....	53
<b>Figura 24</b> <i>Endeudamiento a largo y corto plazo I trimestre – 2019</i> .....	54

<b>Figura 25</b> Endeudamiento a largo y corto plazo II trimestre – 2019.....	54
<b>Figura 26</b> Endeudamiento a largo y corto plazo III trimestre – 2019 .....	55
<b>Figura 27</b> Endeudamiento a largo y corto plazo IV trimestre – 2019 .....	55
<b>Figura 28</b> Endeudamiento a corto plazo .....	56
<b>Figura 29</b> Patrimonio neto al I trimestre – 2018 .....	57
<b>Figura 30</b> Patrimonio neto al II trimestre – 2018.....	57
<b>Figura31</b> Patrimonio neto al III trimestre – 2018.....	58
<b>Figura 32</b> Patrimonio neto al IV trimestre – 2018.....	58
<b>Figura 33</b> Patrimonio neto al I trimestre – 2019 .....	59
<b>Figura 34</b> Patrimonio neto al II trimestre – 2019.....	59
<b>Figura 35</b> Patrimonio neto al III trimestre – 2019.....	60
<b>Figura 36</b> Patrimonio neto al IV trimestre – 2019.....	60
<b>Figura 37</b> Ratio de rentabilidad de los 8 trimestres 2018 - 2019.....	61

## RESUMEN

El objetivo del presente estudio fue determinar el nivel de relación que tiene el endeudamiento con la rentabilidad de la Caja Huancayo Sociedad Anónima en los periodos 2018 – 2019, en la investigación se formula el problema ¿Qué nivel de relación tiene el endeudamiento con la rentabilidad de la Caja Huancayo Sociedad Anónima en los periodos 2018 - 2019?, y se plantea el objetivo, Determinar el nivel de relación que tiene el endeudamiento con la rentabilidad de la Caja Huancayo Sociedad Anónima en los periodos 2018 – 2019. La investigación que se ha desarrollado es de tipo básica, nivel correlacional y, con diseño no experimental – correlacional - transversal, realizado con una población y muestra conformada por 6 Operaciones financieras de endeudamiento, de 8 trimestres comprendidos en los periodos 2018-2019. Como técnica principal se utilizó la revisión documentaria y como instrumento ficha de registro, para medir el grado de asociación entre las variables se utilizó el coeficiente de correlación de Pearson, por ser las variables de tipo ordinal. Se obtuvo como valor del Coeficiente Pearson 0.920 y nivel de significancia de 0.001, lo que lleva a concluir que existe un nivel de correlación positiva muy alta entre el endeudamiento con la rentabilidad de la Caja Huancayo Sociedad Anónima en los periodos 2018 – 2019; y se recomienda que Caja Huancayo Sociedad Anónima debe aprovechar la relación significativa.

**Palabras Clave:** Endeudamiento, Rentabilidad, Caja

## ABSTRACT

The objective of this study was to determine the level of relationship that the indebtedness has with the profitability of Caja Huancayo Sociedad Anónima in the periods 2018 - 2019, in the research the problem is formulated What level of relationship does the indebtedness have with the profitability of Caja Huancayo Sociedad Anónima in the periods 2018 - 2019? , and the objective is raised, Determine the level of relationship that the indebtedness has with the profitability of Caja Huancayo Sociedad Anónima in the periods 2018 - 2019. The research that has been developed is of a basic type, correlational level and, with a non-experimental - correlational - transversal design, carried out with a population and sample made up of 6 financial debt operations, of 8 quarters included in the periods 2018-2019. The main technique used was a documentary review and the registration form as an instrument to measure the degree of association between the variables was the Pearson correlation coefficient, since the variables are of the ordinal type. The Pearson coefficient value was 0.920 and the significance level was 0.001, which leads to the conclusion that there is a very high positive correlation level between the debt and the profitability of Caja Huancayo Sociedad Anónima in the periods 2018 - 2019; and it is recommended that Caja Huancayo Sociedad Anónima should take advantage of the significant relationship.

Keywords: Indebtedness, Profitability, Caja

## INTRODUCCIÓN

La presente investigación tiene por objetivo determinar la relación y análisis de Información Documental que existe entre el Endeudamiento y la Rentabilidad de la Caja Huancayo S.A. en los periodos 2018 -2019.

La metodología que vamos a utilizar respecto al método general es el científico, como método específico se utilizara el analítico – sintético. Realizaremos el tipo de investigación básica ya que voy a contribuir a conocimientos ya existentes, el nivel de investigación con la que se trabajara es correlacional y el diseño de investigación será no experimental – correlacional, puesto a que las variables serán analizadas tal y como se presentan en la realidad sin manipulación alguna, y de corte transversal ya que los datos que se recolectará serán de un mismo periodo de tiempo.

Nuestra población se compone de 03 endeudamientos a largo plazo correspondiente al año 2018, 02 endeudamiento a largo plazo y 01 endeudamiento a corto plazo correspondientes al año 2019, haciendo un total 06 operaciones económicas de la Caja Huancayo sociedad anónima en los periodos 2018-2019 y se van utilizar datos estadísticos anuales como ya se mencionó el número de población, los datos serán tomadas de fuentes oficiales e instituciones privadas, por ende, la muestra utilizada también constara de 06 operaciones económicas, para un fase que se comprende, del primer mes del año 2018 – al último mes del año 2019, comprendidas a secuencias de estadísticas oficiales, y de algunas instituciones particulares.

Para esta investigación, se divide el plan de trabajo en cinco partes:

En el capítulo I, titulado Planteamiento del Problema, se presenta la Descripción de la Realidad Problemática, Delimitación del Problema, Formulación del Problema (Problema General; Problemas Específicos; Justificación Social, Teórica, Metodológica; Objetivo General y Específico).

En el capítulo II, titulado Marco Teórico, se presenta Antecedentes Nacionales e Internacionales, Bases teóricas o Científicas, Marco Conceptual de las Variables y Dimensiones.

En el capítulo III, titulado Hipótesis, se presenta Hipótesis General, Hipótesis Específicos y Variables.

En el capítulo IV, titulada Metodología, se describe el Método de Investigación, Tipo de Investigación, Nivel de Investigación, Diseño de la Investigación, Población y Muestra, Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos, Técnicas de Procesamiento y Análisis de Datos, Técnicas de Procesamiento y análisis de datos, Aspectos Éticos de la Investigación.

En el capítulo V, titulado Resultados, en el cual se describen los resultados y se realiza la contrastación de hipótesis.

Los Autores

## CAPITULO I

### PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

#### 1.1. Descripción de la realidad problemática

Al iniciar esta descripción, precisamos que la entidad en la que realizamos el presente estudio esta referido a la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A. (CMAC HUANCAYO SA) con RUC N° 20130200789, pero que la misma entidad al prestar sus servicios financieros ha optado por darse a conocer únicamente como Caja Huancayo, tal como puede verse en la publicidad y documentos que utiliza.

Hoy en día, las empresas de cualquiera sea el sector a la que pertenezcan tienen como objetivo primordial el lucro, para lo cual implementan y/o aplican diferentes tipos de estrategias ya sea en lo comercial, financiamiento, publicidad, ventas etc., con el fin de mantener y crecer en sus operaciones como empresa, una de ellas es la del financiamiento mediante el endeudamiento, a manera de ejemplo se le mencionaría a la empresa más endeudada actualmente a nivel mundial como es Volkswagen ya que el endeudamiento neto representa un asombroso importe de 192,000 millones de dólares, monto levemente menor a la deuda pública de países africanos como Sudáfrica, si bien se ve empujada por su actividad de financiación de automóviles. Cabe mencionar que no todas las compañías se están endeudando en estos tiempos, ya que lo hicieron en un pasado. Según (JANUS HENDERSON CORPORATE DEBT INDEX, 2020), una cuarta parte de las empresas no tiene ninguna deuda, por el contrario, algunas de estas empresas poseen considerables reservas de utilidad, con 104.000 millones de dólares, Alphabet, propietaria de Google, tiene las mayores reservas de utilidad. Sin embargo, lo que simula ser prudente a veces resulta menos popular para los accionistas, que se pueden considerar que existen muchísimo mejores formas de utilizar ese capital.

En los últimos años, el desarrollo de la deuda se ha empujado por unos tipos de interés bastante escasos que han rebajados el pago de la deuda, consecuencia de los propósitos de las empresas financieras (bancos) por incentivar las economías.

Las empresas que abarcan el Corporate Debt Index (los 900 mayores valores financieros del mundo) deben a la actualidad casi dos quintas partes (37%) más que en el año 2014 y el crecimiento de la deuda ha excedido de una forma muy importante el de los beneficios. Las ganancias antes de impuestos del mismo grupo de empresas han adicionado un 9,1% en total, hasta los 2,3 billones de dólares. El endeudamiento, que calcula la deuda en relación con la financiación de los accionistas, se adicione hasta un porcentaje increíble del 59% en 2019, mientras que la proporción de las utilidades dedicada a costear intereses ascendió también hasta un nuevo máximo.

Todas estas tendencias se activaron en 2020, cuando se detono la pandemia de la Covid-19. El estudio de los mercados de renta fija de Janus Henderson muestra que el 50% de la deuda de las compañías de su índice está en bonos cotizados. Entre los primeros cinco meses (enero-mayo), se desprendieron bonos por un monto de 384.000 millones de dólares adicionales, un 6,6% más que a fin de diciembre. El endeudamiento de las entidades financieras también se ha adicionado significativamente, aun cuando sigue sin haber cifras precisas. Según las apreciaciones de Janus Henderson, el endeudamiento neto subirá un total de 1 billón de dólares este año, lo que se sospecha un aumento del 12%. A manera de relacionar este hecho citamos a (ÁLVAREZ, 2020) quien aclara que, especialmente, los integrantes del equipo de deuda corporativa en Janus Henderson tiene la certeza de que hay opciones interesantes en estos mercados siempre y cuando se gestionan los riesgos a la medida. “Ser un inversor en bonos corporativos implica balancear correctamente los riesgos de solvencia, los de liquidez y evaluar el potencial de las empresas para salir reforzadas de los momentos más débiles”,

de esta forma concluye la directora de ventas de Iberia de Janus Henderson.

Cabe mencionar también que la empresa más grande y solvente a nivel mundial para el año 2019 fue el Microsoft Corp, quien mantiene una deuda de 63, 327 millones de dólares, pero eso no exceptúa su valor de capitalización bursátil (valor total en bolsa de todas las acciones de una empresa).

Por otra parte, enfocándonos en nuestro ámbito nacional el sistema financiero según la (SUPERINTENDENCIA DE BANCA, SEGUROS Y AFP, 2019) en su dictamen de estabilidad de sistema financiero menciona que “resulta resistente a diversos choques simultáneos y severos, existen algunos riesgos que requieren una atención permanente y especializada para preservar la estabilidad financiera en el largo plazo”. Nos referimos a uno de ellos, es el riesgo asociado al nivel de endeudamiento de los prestatarios del sistema financiero. El nivel promedio de endeudamiento de los prestatarios en el Perú no resulta elevado (ratio cuota –ingreso promedio de 26.6%, por debajo del umbral internacional establecido en 30%); sin embargo, hay una sección de deudores que tiene niveles altos de adeudos (el 25% de los deudores contempla una ratio cuota-ingreso mayor a 38%). En este sentido, la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP está realizando un seguimiento muy cercano a las empresas que tienen grados elevados de exposiciones con dicho sector y ha instaurado suministros por riesgo de sobre endeudamiento cuando el riesgo reconocido resulta importante.

En la actualidad se tiene conocimiento que las empresas de los diferentes sectores, requieren de una fuente de financiamiento para de esta manera garantizar la continuidad de sus funciones y tratar de incrementar su rentabilidad y por consiguiente crecer como empresa, ante ello la CAJA HUANCAYO SOCIEDAD ANÓNIMA no está exceptuada de esta necesidad ya que mantener los 265,095 clientes en créditos y 446,139 clientes en ahorros, tienen que ser garantizadas y mantenidas, por ello el concepto de

endeudamiento sin antes realizar un análisis efectivo y oportuno que permita determinar si las obligaciones financieras a corto y largo plazo que se va a contraer tendrá una consecuencia significativa con la rentabilidad proyectada.

Huancayo es considerada una ciudad altamente comercial por su ubicación geográfica, lo cual resulta muy oportuna para incrementar la rentabilidad y su posterior desarrollo de una empresa, por lo cual es necesario de alguna u otra forma el endeudamiento, que en su mayoría recurre a la fuente clásica que son las instituciones financieras como la banca.

Dicho ello la problemática de la investigación se centra en determinar el nivel de relación que existe entre el endeudamiento con la rentabilidad de la CAJA HUANCAYO SOCIEDAD ANÓNIMA durante los periodos 2018-2019, ya que el crecimiento de esta institución no ha sido nada ignorada, pues todos somos testigos de su acelerado desarrollo, más aún cuando esta tiene una aceptable rentabilidad.

La Caja Huancayo Sociedad Anónima, es una Institución Financiera que está regulada por la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros, Ley N° 26702, se conformó el viernes 14 de Marzo del año 1980 como una Asociación sin fines de lucro, al amparo del Decreto Ley N° 23039, norma que regulaba el funcionamiento de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en los Concejos Provinciales a ubicadas fuera del contorno de Lima y Callao, y en virtud del DS N° 191-86-EF del miércoles 4 de Junio del año 1986, facultando su funcionamiento por el aquel entonces Superintendencia de Banca y Seguros de acuerdo a la Resolución N° 599-88 del lunes 25 de Julio de 1988. Empezó sus movimientos económicos el 08 de agosto de 1988, la dirección de la sede principal es en la Calle Real N° 341-343 de la Provincia de Huancayo. Los principales productos y servicios que brindan son los ahorros, créditos, tarjetas, campañas y seguros.

En consecuencia, este trabajo pretende ser un precedente y determinar el nivel de relación del endeudamiento financiero a corto y largo plazo con la rentabilidad en la Caja Huancayo Sociedad Anónima a causa del en el periodo 2018-2019.

## **1.2. Delimitación del problema**

### **1.2.1. Delimitación teórica**

Se trata del estudio del endeudamiento y la rentabilidad que se da en la Caja Huancayo S.A. Respecto a la variable de endeudamiento, se utilizará las bases teóricas que definen y clasifican la variable según el periodo de vencimiento. Mientras que la rentabilidad estará fundamentada según lo planteado por Potro & Merino (2016). Por otro lado, ambas variables serán analizadas según los estados financieros de la Bolsa de Valores de Lima.

### **1.2.2. Delimitación geográfica o espacial**

La investigación se realizará en la Caja Huancayo Sociedad Anónima, la cual opera a nivel nacional.

### **1.2.3. Delimitación temporal**

El estudio comprende el periodo de dos (2) años, establecidos en las operaciones económicas de los años 2018 y 2019, se estableció estadísticamente una periodicidad trimestral, por lo que se empleará una sola observación trimestral.

## **1.3. Formulación del problema**

### **1.3.1. Problema General**

¿Qué nivel de relación tiene el endeudamiento con la rentabilidad de la Caja Huancayo Sociedad Anónima en los periodos 2018 - 2019?

### **1.3.2. Problemas Específicos**

- ¿Qué nivel de relación tiene el endeudamiento a largo plazo con la rentabilidad de la Caja Huancayo Sociedad Anónima periodos en los periodos 2018 - 2019?

- ¿Qué nivel de relación tiene el endeudamiento a corto plazo con la rentabilidad de la Caja Huancayo Sociedad Anónima periodos en los periodos 2018 - 2019?

## **1.4. Justificación**

### **1.4.1. Social**

Con este estudio, se beneficia toda aquella sociedad cuyo negocio aun este iniciándose pueda tener más información y opciones seguras acerca de formas de financiamiento y a la vez saber aplicarlas con efectividad. A demás, empresas del sector financiero y emprendedores que requieran de un financiamiento, pueden ser beneficiados para que obtengan un efecto favorable en su rentabilidad, puesto a que contarían con la información necesaria. Así mismo, se pretende que de acuerdo a los resultados que se obtengan, se afirmaría o refutaría que el endeudamiento usado apropiadamente genera el mejoramiento de la rentabilidad, a partir de lo cual los empresarios podrán tomar decisiones, además de contar con la descripción de los principales indicadores de financiación.

### **1.4.2. Teórica**

El endeudamiento a corto y largo plazo de la Caja Huancayo Sociedad Anónima con relación a su rentabilidad obtenida permite reunir la información crítica de aquellos emprendedores que desconocen del tema y también información positiva de empresas exitosas.

Este estudio se realizó con la finalidad de proporcionar información o datos sobre el endeudamiento y la rentabilidad de la Caja Huancayo Sociedad Anónima periodos 2018- 2019; los cuales podrían convertirse en una propuesta de sistema a incorporar en el tema de ciencias contables, puesto a que se determinará la relación que exista entre ambas variables.

### **1.4.3. Metodológica**

El presente trabajo se desarrolló bajo los lineamientos de la investigación científica. Además, servirá de antecedente para futuras investigaciones de mayor nivel de investigación; así como también, se hizo uso de instrumentos validados que se podrán aplicar a poblaciones similares.

## **1.5. Objetivos**

### **1.5.1. Objetivo General**

Determinar el nivel de relación que tiene el endeudamiento con la rentabilidad de la Caja Huancayo Sociedad Anónima en los periodos 2018 – 2019.

### **1.5.2. Objetivos Específicos**

El presente trabajo de investigación pretende conocer los siguientes Objetivos Específicos:

- Determinar el nivel de relación que tiene el endeudamiento a largo plazo con la rentabilidad de la Caja Huancayo Sociedad Anónima periodos 2018 – 2019.
- Determinar el nivel de relación que tiene el endeudamiento a corto plazo con la rentabilidad de la Caja Huancayo Sociedad Anónima periodos 2018 – 2019.

## CAPITULO II

### MARCO TEORICO

#### 2.1. Antecedentes

Es considerable tener en cuenta los antecedentes ya que nos sirven como referencias, nos orienta en el tema a tratar, e informan los fundamentos teóricos usados y otras variaciones de estudio a estudio. Pero, el fin principal de describir los antecedentes es señalar aquello que ya se investigó de las variables de estudio hasta la fecha, y comparar con los nuevos resultados que se obtendrán. Sin embargo, es necesario indicar que por las variables y la población de estudio solo se ha considerado tres antecedentes internacionales y tres nacionales que citamos a continuación.

##### 2.1.1. Internacional

Cojitambo (2020) en su investigación titulada “*Endeudamiento y Rentabilidad en la empresa procesadora de alimentos y su relación con la estabilidad económica, período 2017 – 2018*”, planteó como objetivo determinar el nivel de endeudamiento y rentabilidad de la empresa estudiada y su relación con la segunda variable de estudio. Su investigación fue tipo aplicada, enfoque cuantitativo, nivel correlacional, diseño no experimental. Para la recolección de datos empleó la revisión documentaria y entrevista, a partir de lo cual indica como resultados que el nivel de endeudamiento ha incrementado, pero dentro del límite de control establecido, respecto al nivel de rentabilidad fue desfavorable en margen bruto, pero en margen neto favorable, haciendo de la rentabilidad controlable; a su vez, indica que la estabilidad económica es favorable, por lo que concluye que si existe relación entre sus variables de estudio.

Martillo (2016) en su investigación titulada “*Medición de los Instrumentos Financieros y su Incidencia en la Rentabilidad*”, cuyo objeto fue analizar la medición de los instrumentos financieros y su incidencia en la rentabilidad, aplicando la metodología

como diseño de investigación en un enfoque descriptivo, y como conclusión se ha identificado la composición de los instrumentos financieros en el estado de situación financiera. Lo destacable de esta investigación, es la referencia que realiza en la conclusión ya que hace mención al estado de situación financiera, pues el presente proyecto también tiene mucho que ver con este, puesto que las obligaciones financieras están reflejadas en el pasivo corriente y no corriente, de las cuales se tomaran datos para su posterior evaluación.

Espinoza (2017), en su tesis titulada "*Diseño de Estrategias para Mejorar la Rentabilidad de la Empresa PRODUARROZ S.A.*", con el objetivo de diseñar estrategias para optimizar los costos y márgenes de rentabilidad de la empresa antes mencionada. Su investigación fue de nivel aplicado, tipo descriptiva, diseño no experimental. La técnica de recolección de datos que utilizó fue la entrevista y como herramienta el cuestionario, el cual fue aplicado al gerente de la empresa, a partir de lo cual concluye que la empresa donde se efectuó el estudio no contaba con estrategias financieras administrativas y que a partir de la ejecución de la investigación se establecieron estrategias de rentabilidad. Esta investigación está basada en una empresa del sector industrial, pues bien menciona a las estrategias para mejorar su rentabilidad, pues dentro de estas estrategias se considera el de endeudamiento, dicho sea de paso, su nivel de endeudamiento con terceros está por debajo del 30%, para ser más exactos con un 28%, también esta empresa no cuenta con un endeudamiento a largo plazo, esto queda como antecedente de que las empresas necesitan de algún tipo de financiamiento para su rentabilidad y posterior crecimiento.

### **2.1.2. Nacional**

Aguilar, soriano y Cano (2017) en su publicación titulada: "*Fuentes de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las MYPES de la provincia de Huancayo*", formuló como su objetivo principal el desarrollo de fuentes de financiamiento a favor de que los niveles de rentabilidad incrementen en las MYPES, específicamente de

la provincia de Huancayo. La investigación que realizaron fue realizada a través del método descriptivo-deductivo, donde parte de lo que nos dice la teoría para aplicar a un caso específico. A partir de lo anterior señala en sus conclusiones que cuanto más inviertan los dueños de las medianas y pequeñas empresas menor será su dependencia financiera y a su vez riesgos crediticios.

En la investigación antes mencionada se contrasta la no utilización necesaria de endeudamiento para obtener una rentabilidad óptima, ya que destaca que otra opción natural de financiamiento es la de capitalización de utilidades, sin embargo, esto no quiere decir que en un futuro haga uso del endeudamiento, pues para el crecimiento de una MYPE es casi necesario la fuente de endeudamiento para lograr su incremento de rentabilidad y posterior crecimiento de la misma.

Lazo de la Vega y Ramon Gomez (2019) en su investigación titulada “*El endeudamiento y su impacto en la rentabilidad de ALICORP S.A.A. periodo 2009-2017*”, cuyo objetivo planteado fue determinar el impacto de su primera variable sobre la segunda durante el periodo de tiempo señalado en su título en la empresa de ALICORP. El trabajo de investigación fue de tipo aplicada, nivel correlacional-causal, diseño no experimental. Para la recolección de información, utilizaron la técnica de observación y análisis de información, y describe como sus resultados que ALICORP posee rentabilidad favorable, e índice de endeudamiento dentro de un rango esperado, por lo que concluyen que el endeudamiento genera un impacto favorable significativo en la rentabilidad.

Por lo anterior, podríamos referir que una de las empresas más sólidas a nivel nacional e internacional es la conocida ALICORP S.A., aun así, esta tiene un sistema de gran envergadura, necesita de un endeudamiento ya que, para incrementar sus producciones y consecuentemente sus rentabilidades, necesita de este financiamiento, ello también coincide con la conclusión, donde menciona que el impacto del endeudamiento es

positivo incluso detalla el monto de incremento.

Benavides, Durand y Vila (2018) investigaron sobre: *“El endeudamiento y rentabilidad en las empresas del sector diversas que cotizan en la bolsa de valores de lima, periodo 2016”*, con una metodología correlacional, concluye que el nivel de endeudamiento se relaciona positivamente, pero de manera no significativa con la rentabilidad sobre las ventas, dado que el coeficiente de correlación es de  $r= 0.090$  y  $p= 0.402$ ; por otro lado, el endeudamiento a corto plazo y la rentabilidad sobre los capitales, de las empresas que fueron estudiadas, se relaciona en forma directa y significativa, puesto que el coeficiente de correlación entre las variables es de  $r= 0.478$  y  $p= 0.000$ .

El Ministerio de Economía y Finanzas – MEF cuenta con un organismo técnico denominado Superintendencia del Mercado de Valores – SMV, cuyo objetivo es proteger a aquellas personas que inviertan, supervisar que los mercados realicen procesos eficientes y transparentes, con precios justos, además de su difusión a través publicaciones en su página web, dicho sea de paso, parte de la información para su revisión documental será tomado también de este Organismo.

Se observa que las empresas supervisadas por el SMV, que efectivamente existe relación positiva entre el endeudamiento y su rentabilidad, dando como un antecedente para nuestro proyecto de investigación.

## **2.2.Bases Teóricas o Científicas**

### **2.2.1. Endeudamiento**

Se llega a comprender que el endeudamiento es el conjunto de obligaciones financieras de pago que una determinada empresa conlleva con las instituciones bancarias, como con proveedores o acreedores diversos. Apaza (2006) refiere que el endeudamiento es aquel acto que consiste en proporcionar a las personas un monto monetario para que estas puedan contar con un capital para formar su

empresa.

Por otro lado, Lopez (2013), refiere que es importante diferenciar dos situaciones: la primera es cuando el empresario solicita un préstamo, pero teniendo la certeza de que su negocio será prospero, dado que cuenta con un proyecto y confianza de que le será posible pagar la deuda que generará, mientras que el otro caso lo denominan como la empresa “endeudada”, ocurre cuando una empresa ha fracasado y para recuperarse pide un préstamo.

También es importante conocer que una deuda está constituida el contrato financiero que se realiza por ambas partes involucradas en el préstamo, los recursos que obtenga o con los que cuente la entidad y los pagos que realizará durante un tiempo establecido por los fondos de intereses. Sin embargo, lo que no está establecido es un “límite de endeudamiento”, es decir, dependerá de la empresa y el rubro en el que se desempeña la cantidad de dinero que solicite para financiar su empresa, pero sí es recomendable que este no supere el 50% de su patrimonio, ni sea menos al 24%, a fin de evitar problemas financieros (Count Monteverde, 2010).

Respecto a los problemas financieros, Ehrhardt & Brigham (2007) mencionan sobre los riesgos financieros, los cuales debe poder ser medidos y para la recolección de capital, el 50% sea financiado por un préstamo y el 50% provenga de los accionistas, evitando así un menor grado de endeudamiento.

### **Ratio de endeudamiento**

La ratio de endeudamiento se encuentra dentro de la clasificación de ratios financieros, y es uno de los más comunes, ya que se utiliza a la hora de calibrar la “salud financiera” de la compañía. Consiste en la medición de la relación entre el crédito obtenido y el capital con el que cuenta la empresa en sí, calculado a través de la división de estas dos y multiplicándolo por cien, a fin de obtener un porcentaje,

el cual dará referencia de que tanto depende la empresa de otros, tales como bancos, prestamistas, accionistas u otros. Se puede expresar en porcentaje o simplemente en números, pues representa lo mismo: el total de aportación brindada por terceros en los recursos con los que cuenta la organización. (Empresa Actual con Espacio de Actualidad y Recursos, 2016).

Lo anterior expresado en formula, es de la siguiente manera:

$$\text{Ratio de endeudamiento (\%)} = (\text{Pasivo} / \text{Patrimonio Neto}) 100$$

Para obtener los datos señalados en la formula se hace revisión al “Balance de Situación de la empresa”.

Así mismo, el resultado ideal a obtener vacila entre el 40% y 60%, ya que de ser menor se deduce que la organización está contando con “capitales ociosos”, lo que significa que no son necesarios y genera la disminución de su nivel rentable en función a sus recursos; mientras que, si el valor excede el 60%, la organización estaría tolerando una exorbitante deuda que le puede llevar a una grave situación de “descapitalización de la sociedad”, convirtiéndose en una empresa dependiente de terceros.

### **Endeudamiento a largo plazo**

Su denominación hace referencia a aquellos préstamos directos, cuyo plazo a pagar vence en un plazo mayor a un año, comúnmente suele ser un plazo de 5 a 20 años. Sin embargo, esta se puede convertir a corto plazo cuando es cancelada antes de tiempo (Higuerey Gómez, 2007).

### **Ratio de Endeudamiento a Largo Plazo**

La ratio de endeudamiento a largo plazo, se calcula con aquellas deudas cuyo plazo de pago es mayor a un año, y el cálculo se realiza de la siguiente manera:

$$\text{Ratio de endeudamiento L.P.} = (\text{Pasivo Corriente} / \text{Patrimonio Neto})$$

### **Endeudamiento a corto plazo**

Es solicitado por una empresa ante faltas económicas temporales que atraviesan. Este tipo de endeudamiento debe ser cancelado antes de cumplir un año. Por lo general son prestamos que provienen de entidades financieras comerciales, más comúnmente por bancos de primera línea (L. DUMRAUF, 2010).

### **Ratio de Endeudamiento a Corto Plazo**

La ratio de un endeudamiento a Corto Plazo, indica el porcentaje de deudas cuyas fechas por vencer son menores a un año, en función a su capital propio. Y se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Ratio de endeudamiento C.P.} = (\text{Pasivo No Corriente} / \text{Patrimonio Neto})$$

## **2.2.2. Rentabilidad**

Se refiere a rentabilidad cuando algo es capaz de ser útil o genera ganancias suficientes. De manera más exacta, la rentabilidad se mide a través de la relación que existe entre lo que se ha invertido para obtener algo y su utilidad o la ganancia que esta misma genera (Arturo K., 2019). Desde la perspectiva de las ciencias de la economía, la rentabilidad es la relación entre las ganancias de una organización y lo que ha invertido para efectuarla (Álvarez, 2004).

### **Rentabilidad Financiero**

Su cálculo es preciso, puesto a que se obtiene teniendo en cuenta lo que sea invertido y las ganancias obtenidas luego de un tiempo determinado (Perez Porto & Merino, 2016).

### **Ratio de rentabilidad de la empresa en general**

Se obtiene a través de una fórmula, cuyos resultados indicará que tan rentable

fue el negocio que se emprende; donde, cuanto mayor sea la ratio, mayor será la rentabilidad de la organización, y de igual manera si este es menor.

$$\text{Rentabilidad de la empresa} = (\text{Beneficio Bruto} / \text{Activo Neto Total})$$

La recolección de datos se obtendrá de los “Estados Financieros” de la organización, siendo los resultados ideales aquellos cuyo porcentaje oscile entre 40% y 60%, debido a que cuando este es menor al 40% se interpreta que la organización excede en “capitales ociosos” y como consecuencia se convierte en poco rentable; mientras que, si supera el 60% la empresa se convierte en dependiente de otros, generando también, bajos niveles de rentabilidad.

### **2.3.Marco Conceptual**

#### **Endeudamiento**

Es la suma de deudas o deberes de pago que una entidad o un sujeto a contraído tras un préstamo financiado por otra persona natural o jurídica. (IAHORRO, s.f.).

#### **Endeudamiento a largo plazo**

Abarca aquellas deudas cuyos plazos pago son mayores a un año, y tiene la característica de poseer altas tasas de interés, debido a los riesgos que demanda el largo periodo de tiempo para que aquel que proporcione el dinero, lo recupere (GRUPO SACSA, 2015).

#### **Endeudamiento a corto plazo**

Incluye toda deuda cuyo plazo de pago vence en dentro del periodo de un año, donde las tasas de intereses son menores y por lo general son proporcionadas por bancos (GRUPO SACSA, 2015).

#### **Rentabilidad**

Resultado de la relación entre aquello que se invierte para realizar algo y los

resultados que obtiene tras efectuar la misma, ya sea según su utilidad o las ganancias que genere (Arturo K., 2019).

### **Rentabilidad Financiera**

Es el índice que se obtiene tras calcular la relación entre una inversión y la utilidad que se obtiene de la misma, durante un periodo de tiempo determinado (Pérez, Porto & Merino, 2016).

## CAPITULO III

### HIPOTESIS

#### 3.1. Hipótesis General

El endeudamiento tiene una relación significativa con la rentabilidad de la Caja Huancayo Sociedad Anónima en los periodos 2018 – 2019.

#### 3.2. Hipótesis Específica

- El endeudamiento a largo plazo tiene una relación significativa con la rentabilidad de la Caja Huancayo Sociedad Anónima en los periodos 2018 – 2019.
- El endeudamiento a corto plazo tiene una relación significativa con la rentabilidad de la Caja Huancayo Sociedad Anónima en los periodos 2018 – 2019.

#### 3.3. Variables

##### Variable 1: Endeudamiento

Es la suma de deudas o deberes de pago que una entidad o un sujeto a contraído tras un préstamo financiado por otra persona natural o jurídica. (IAHORRO, s.f.).

Dimensiones:

- Endeudamiento a largo plazo
- Endeudamiento a corto plazo

##### Variable 2: Rentabilidad

Resultado de la relación entre aquello que se invierte para realizar algo y los resultados que obtiene tras efectuar la misma, ya sea según su utilidad o las ganancias que genere (Arturo K., 2019).

Dimensión:

- Rentabilidad financiera

## CAPITULO IV

### METODOLOGIA

El enfoque de investigación cuantitativo permite llevar a cabo el proceso de estudio desde la perspectiva de la numeración o cuantificación de los objetos, procesos o fenómenos, haciendo uso de la deducción y de técnicas que permiten la obtención de datos para el análisis e interpretación de los resultados.

Las investigaciones cuantitativas proporcionan una descripción y conocimiento de los procesos y fenómenos en situaciones y características reales, conociendo la relación que existe entre las variables de estudio.

#### **4.1. Método de Investigación**

Se utilizó como método general el método científico, ya que, según Montané, et al. (2010, pág. 221) “la investigación es un proceso que, mediante la aplicación del método científico, procura obtener información relevante y fidedigna, destinada a entender, verificar, corregir o aplicar el conocimiento”

El método específico de investigación se clasifica según el proceso con el cual se opera, ya sea de análisis o de síntesis, deductivo o inductivo; es de decir, de lo general a lo particular o viceversa. En ambos casos, el estudio se fundamenta en la realidad objetiva; por ejemplo, un suceso observado tiene sus propios elementos que se diferencian entre sí, pero que en suma constituyen el todo, dando pase al análisis, donde se descompone el todo en sus partes, y la síntesis que realiza el proceso contrario, a fin de dar explicación a los fenómenos que se estudien. Ello implica un proceso cognitivo que involucra la búsqueda de información (Véliz Martínez & Jorna Calixto, 2014). En suma, método analítico – sintético facilita el procesamiento de información de carácter empírico, teórico y metodológico.

En el caso de la presente investigación se realizó bajo el método de análisis, y deductivo, donde se analizará los estados financieros, y posteriormente los resultados que se obtengan tendrán un carácter sintético, puesto a que estos se podrán generalizar a situaciones similares al estudio, sin dejar de lado la posibilidad de ser refutado y modificado, como característica de toda ciencia.

#### **4.2. Tipo de Investigación**

Cabe mencionar que como una de sus divisionarias de la investigación es la investigación básica, la cual (Montané Relat, 2010, pág. 221), también lo “denomina investigación pura, teórica o dogmática. Se caracteriza porque se origina en un marco teórico y permanece en él. El objetivo es incrementar los conocimientos científicos sin contrastarlos con ningún aspecto práctico”.

En este caso, el presente trabajo se ubica dentro del tipo de investigación básica por que se plantea como objetivo el Determinar el nivel de relación tiene el endeudamiento con la rentabilidad de la Caja Huancayo Sociedad Anónima en los periodos 2018 - 2019; tiene como propósito medir el nivel de relación, cómo este factor resulta un indicio efectivo para la rentabilidad de la Caja Huancayo Sociedad Anónima en los periodos.

#### **4.3. Nivel de Investigación**

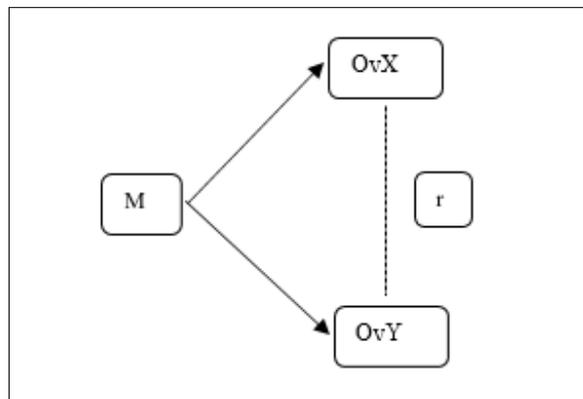
La presente investigación se halla en el nivel correlacional, puesto que el objetivo de la relación es determinar el grado de relación entre las variables de estudio “Endeudamiento” y de la variable dependiente “Rendimiento de la Caja Huancayo Sociedad Anónima”.

#### **4.4. Diseño de la Investigación**

El presente trabajo de investigación se realiza bajo el diseño no experimental, debido a que no se realizará la manipulación alguna de las variables de estudio, es decir se observarán tal y como se presentan en la realidad, y será de corte transversal, ya que

esta observación se realiza en un solo tiempo, en este caso durante el periodo 2018 – 2019.

**Figura 1**  
*Esquema del diseño de investigación*



**Donde:**

**M** = Muestra

**OvX** = Observación de Variable X: Endeudamiento

**OvY** = Observación de Variable Y: Rentabilidad

**R** = Relación

#### 4.5. Población y muestra

##### **Población**

Según (Arias Gomez , Villasis Kever, & Mirando Novales, 2016, pág. 202) en su revista *Alergia México*, titulado el protocolo de investigación III: la población, define a esta como: “Conjunto de casos, definido, limitado y accesible”, que además poseen una grupo de características en común. Población no se refiere específicamente a un grupo de personas, sino que también pueden ser otros seres vivos, documentos, entidades u otros similares. La importancia de especificar la población de estudio radica en que según la naturaleza de esta se podrá generalizar los resultados en poblaciones que posean las mismas características.

En el caso de este trabajo de investigación la población está conformada por 6

## Operaciones financieras de endeudamiento realizadas por Caja Huancayo S.A.

**Tabla 1** Operaciones Financieras de endeudamiento, periodos 2018-2019

INDICADORES DEL VARIABLE X	PERIODOS	
	2018	2019
Endeudamiento a largo plazo	El préstamo otorgado por COFIDE de fecha 09 de julio del 2014, por el importe de S/ 24'000,000.00 millones de soles, al plazo de 10 años, con un periodo de gracia incluido de 5 años y a una tasa efectiva anual de 11.10%.	El préstamo subordinado otorgado por COFIDE de fecha de desembolso el 10 de abril del 2019, por el importe de S/ 54'000,000.00 millones de soles, al plazo de 10 años, con un periodo de gracia incluido de 5 años y a una tasa efectiva anual de 10.70%.
	El préstamo subordinado otorgado por COFIDE de fecha de desembolso el 15 de diciembre del 2015, por el importe de S/ 20'000,000.00 millones de soles, al plazo de 10 años, con un periodo de gracia incluido de 5 años y a una tasa efectiva anual de 11.25%.	El préstamo otorgado por la Corporación Andina de Fomento de fecha de desembolso el 18 de octubre del 2019, por el importe de S/ 26'000,000.00 millones de soles, al plazo de 2 años y a una tasa efectiva anual de 5.00%.
	El préstamo subordinado otorgado por COFIDE de fecha de desembolso el 17 de octubre del 2017, por el importe de S/ 20'000,000.00 millones de soles, al plazo de 10 años, con un periodo de gracia incluido de 5 años y a una tasa efectiva anual de 10.70%.	
Endeudamiento a corto plazo		Los préstamos otorgados por el Banco Continental de fecha de desembolso el 18 de setiembre del 2019, por el importe de S/ 5'000,000.00 millones de soles, al plazo de 6 meses y a una tasa efectiva anual de 4.10% y el desembolso de fecha de desembolso el 22 de noviembre del 2019, por el importe de S/ 5'000,000.00 millones de soles, al plazo de 6 meses y a una tasa efectiva anual de 3.40%

**Nota:** información tomada de Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A., informe dictamen de los estados financieros periodos 2018 y 2019.

**Muestra**

La presente investigación se trabajó con el total de la población ya que al realizar el cálculo del tamaño de la muestra el resultado será igual al de la población, para la cual se van utilizar datos estadísticos anuales como ya se mencionó el número de población, los datos serán tomadas de fuentes oficiales e instituciones privadas, por ende, la muestra utilizada también constara de 06 operaciones económicas, 03 endeudamientos a largo plazo correspondientes al año 2018, 02 operaciones de endeudamiento a largo plazo y 01

endeudamiento a corto ambas operaciones proporcionadas en el año 2019, registradas en estadísticas oficiales: La Superintendencia de Mercado y Valores (SMV), la cual será revisada para conocer los estados financieros clasificados por 02 años, de la Caja Huancayo Sociedad Anónima en los Períodos 2018 – 2019 y otro tipo de publicación referente al tema de estudio.

Por otro lado, como fuente de la institución privada se revisó el informe de dictamen de los estados financieros anuales de la Caja Huancayo Sociedad Anónima en los Períodos 2018 – 2019.

#### **4.6. Técnicas e Instrumentos de recolección de datos**

Useche, Artigas, Queipo, & Perozo (2020), en su libro titulado “Técnicas E Instrumentos de Recolección de Datos Cualit-Cuantitativos”, mencionan que:

*“el proceso de medición de una variable requiere la utilización de técnicas tales como: la entrevista, observación, revisión documental, encuesta, sociometría y sesión en profundidad; así como de instrumentos como el cuestionario, test, prueba de conocimiento, guía de entrevista, guía de observación, test socio métrico, entre otros, que permitan al investigador acceder a los datos necesarios para la investigación”.*

Para (Bavaresco de Prieto, 2001, pág. 95), “la investigación no tiene significado sin las técnicas de recolección. Estas técnicas conducen a la verificación del problema planteado.

Cada tipo de investigación determina las técnicas a utilizar y cada técnica establece sus herramientas, instrumentos que serán empleados”.

En el presente proyecto se utilizó una técnica con su correspondiente instrumento. La técnica utilizada es la revisión documental, según Comunicación e Investigación (2012) define a esta como; *“una técnica de observación complementaria, en caso de que exista registro de acciones y programas. La revisión documental permite hacerse una*

*idea del desarrollo y las características de los procesos y también de disponer de información que confirme o haga dudar de lo que el grupo entrevistado ha mencionado. Los documentos son la historia ‘escrita’ de las acciones, experiencias y maneras de concebir ciertos fenómenos, situaciones y temas. Es práctico organizarlos en función del tipo de información requerida, por ejemplo, como periodos de tiempo, estableciendo los criterios de revisión y clasificación de los mismos”.*

Y el instrumento con el que se trabajó es la ficha de registro, (Instituciones, Domicilios y Teleasistente, 2018) al respecto precisa que las fichas de registro, “*son instrumentos prediseñados donde vienen diseñados los aspectos a observar. Estas fichas deben ser sencillas y fáciles de completar para que el profesional pueda completarlas sin esfuerzo. Estas fichas de registro facilitan la observación estructurada, ya que el observador conoce previamente los aspectos a observar, solo tiene que completarlas con sus observaciones”.*

#### **4.7. Técnicas de procesamiento y análisis de datos**

Para el procesamiento de datos se hizo uso del software Statistical Package for the Social Sciences – SPSS, programa estadístico que facilitó la obtención de resultados estadísticos e inferenciales. En función a los resultados descriptivos se obtendrá la frecuencia, mediana y media aritmética de los datos recolectados, mientras que para los resultados inferenciales se hará uso de coeficiente de Pearson, dada la naturaleza ordinal de las variables de estudio.

Asimismo, se hizo uso del programa Microsoft Excel para análisis de los datos recogidos en la Ficha Documental.

#### **4.8. Aspectos éticos de la Investigación**

La presente investigación se rige a los principios de la investigación científica, cumpliendo con lo que estipula el método científico, donde se realiza la observación de

las variables con el objetivo de describir y explicar como sucede tal fenómeno en la realidad en un periodo determinado, garantizando la veracidad de lo que se indique como resultados. Además, se realizará con todos los permisos y autorizaciones correspondientes para realizar la investigación en la entidad mencionada en el título de investigación, quienes también tendrán acceso a los resultados que se obtengan.

Así mismo, la investigación se realizó a fin de generar beneficios a la población de estudio, tal y como lo indica el reglamento general de investigación de la Universidad Peruana los Andes Huancayo, más no les generará algún tipo de daño.

## CAPITULO V

### RESULTADOS

#### 5.1. Descripción de resultados

Aplicando la técnica de recolección de datos, revisión documentaria y correlación analítica, se obtuvo datos sobre las variables Endeudamiento y Rentabilidad.

#### **Análisis descriptivo de las Variables**

Mendoza Torres (2018) menciona: “En este análisis descriptivo se utilizó la distribución de frecuencias de las variables manuales como son; encuestas, gráfico de barra, comparación de frecuencia y medidas de tendencia de ambas variables”.

Para nuestra investigación titulada “Endeudamiento y Rentabilidad de la Caja Huancayo S.A. en los periodos 2018-2019”, se ha obtenido resultados estadísticos mediante el uso del programa Excel y luego ser procesados en el SPSS (Statistical Product and Service Solutions), obteniendo resultados que se mostraran a continuación.

#### **Análisis descriptivo de la variable: Endeudamiento y sus dimensiones**

Como parte del estudio de la variable Endeudamiento y sus dimensiones, se llevó a cabo una muestra de 08 trimestres, las cuales están comprendidas en dos años (2018-2019) correspondientes a la Caja Huancayo SA, para ello se formularon los 08 trimestres en una ficha de registro, y estas mismas están relacionados con sus dimensiones.

**Tabla 2**

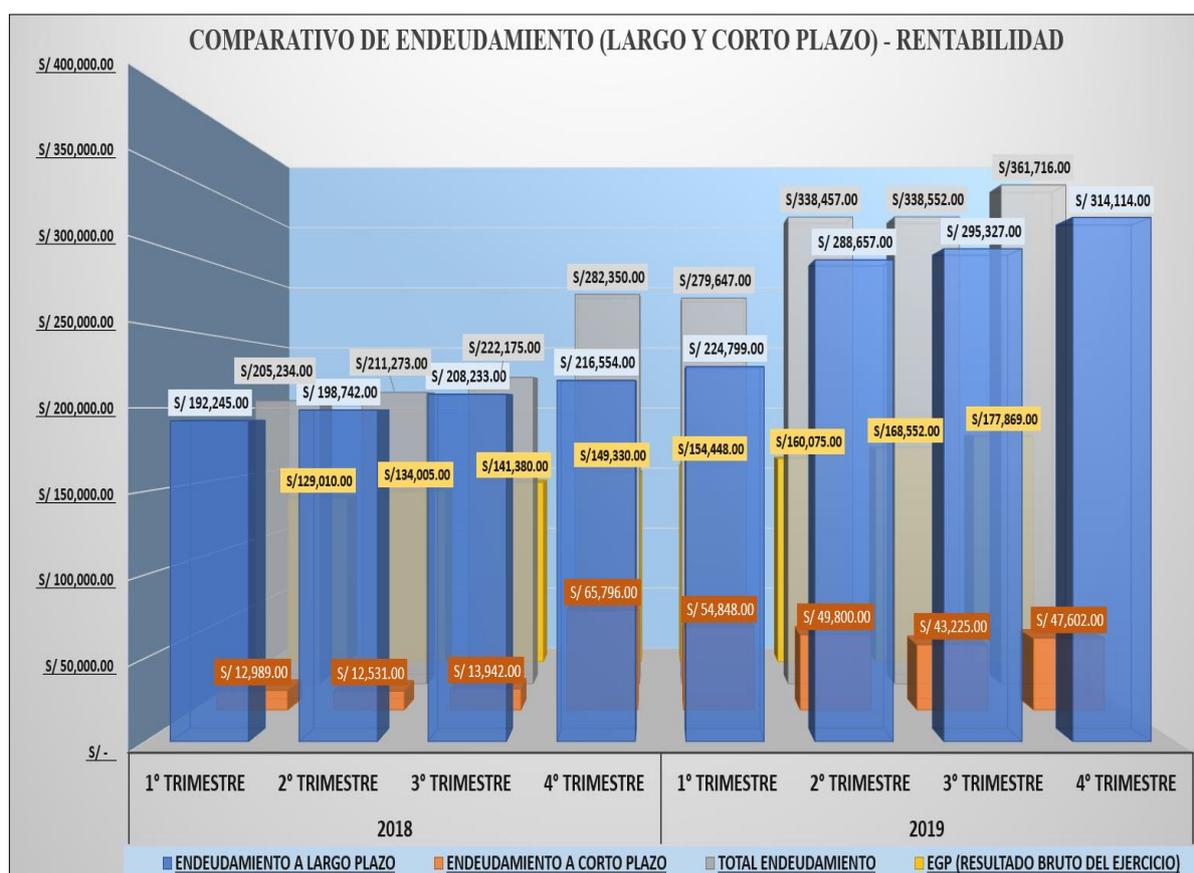
*Endeudamiento de la Caja Huancayo Sociedad Anónima en los periodos 2018 – 2019.*

AÑO	TRIMESTRES	ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO	ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO	TOTAL ENDEUDAMIENTO	EGP (RESULTADO BRUTO DEL EJERCICIO)
2018	1° TRIMESTRE	S/ 192,245.00	S/ 12,989.00	S/ 205,234.00	S/ 129,010.00
	2° TRIMESTRE	S/ 198,742.00	S/ 12,531.00	S/ 211,273.00	S/ 134,005.00
	3° TRIMESTRE	S/ 208,233.00	S/ 13,942.00	S/ 222,175.00	S/ 141,380.00
	4° TRIMESTRE	S/ 216,554.00	S/ 65,796.00	S/ 282,350.00	S/ 149,330.00
2019	1° TRIMESTRE	S/ 224,799.00	S/ 54,848.00	S/ 279,647.00	S/ 154,448.00
	2° TRIMESTRE	S/ 288,657.00	S/ 49,800.00	S/ 338,457.00	S/ 160,075.00
	3° TRIMESTRE	S/ 295,327.00	S/ 43,225.00	S/ 338,552.00	S/ 168,552.00
	4° TRIMESTRE	S/ 314,114.00	S/ 47,602.00	S/ 361,716.00	S/ 177,869.00

**Nota:** Ficha de Registro (elaboración propia)

En la tabla 2 se puede observar el total de endeudamiento, obtenido de la suma del endeudamiento a largo y corto plazo, durante los periodos 2018 y 2019, detallado por trimestres. En el primer trimestre del 2018 se obtuvo un endeudamiento de S/ 205,234.00, en el segundo trimestre el importe fue de S/ 211,273.00, en el tercer trimestre por S/ 222,175.00 y en el cuarto trimestre por S/ 282,350.00. Durante el año 2019 se identificó los siguientes resultados en endeudamiento, el primer trimestre se obtuvo un monto de S/ 279,647.00, en el segundo trimestre por S/ 338,458.00, en el tercer trimestre por S/338,553.00 y por último en el cuarto trimestre un importe de S/ 361,716.00.

**Figura 2**  
*Endeudamiento (corto y largo plazo) - rentabilidad*



**Figura 3**  
*Endeudamiento total al I trimestre – 2018*



**Estado de Situación Financiera**

**CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE HUANCAYO S.A.**  
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL | TRIMESTRE I AL 31 DE MARZO DEL 2018 ( EN MILES DE NUEVOS SOLES )

CUENTA	NOTA	31 del Marzo del 2018	31 de Diciembre del 2017
DEPÓSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS FINANCIEROS INTERNACIONALES	16	7,287	5,111
Depósitos a la Vista			
Depósitos de Ahorro		6,295	4,475
Depósitos a Plazo		992	636
<b>ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>17</b>	<b>205,234</b>	<b>202,080</b>
Adeudos y Obligaciones con el Banco Central de Reserva del Perú			
Adeudos y Obligaciones con Empresas e instituciones financieras del país		205,234	202,080
Adeudos y Obligaciones con Empresas del Exterior y Organismos Financieros Internacionales			
Otros Adeudos y Obligaciones del país y del exterior			
Valores y Títulos			
DERIVADOS PARA NEGOCIACIÓN			
DERIVADOS DE COBERTURA			
CUENTAS POR PAGAR	18	32,910	27,636
PROVISIONES	19	1,860	1,861
Provisión para Créditos Contingentes		435	474
Provisión para litigio y demandas		1,425	1,387
Otros			
IMPUESTOS CORRIENTES			
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO			
OTROS PASIVOS	20	6,580	3,939
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<b>3,085,792</b>	<b>3,056,710</b>
<b>PATRIMONIO</b>			

**Figura 4**  
*Margen financiero bruto al I trimestre - 2018*



**Estado de Resultados**

**CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE HUANCAYO S.A.**  
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL | TRIMESTRE I AL 31 DE MARZO DEL 2018 ( EN MILES DE NUEVOS SOLES )

CUENTA	NOTA	Específico del 01 de Enero al 31 de Marzo del 2018	Específico del 01 de Enero al 31 de Marzo del 2017	Acumulado del 01 de Enero al 31 de Marzo del 2018	Acumulado del 01 de Enero al 31 de Marzo del 2017
<b>INGRESOS POR INTERESES</b>					
Disponible		1,863	2,646	1,863	2,646
Fondos interbancarios					
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados					
Inversiones disponibles para la venta		357	368	357	368
Inversiones a vencimiento					
Cartera de créditos directos		165,944	137,104	165,944	137,104
Resultado por operaciones de cobertura					
Cuentas por cobrar					
Otros ingresos financieros		5	10	5	10
<b>TOTAL INGRESOS POR INTERESES</b>	<b>24</b>	<b>168,169</b>	<b>140,128</b>	<b>168,169</b>	<b>140,128</b>
<b>GASTOS POR INTERESES</b>					
Obligaciones con el público		(34,934)	(30,718)	(34,934)	(30,718)
Fondos interbancarios					
Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales		(8)	(20)	(8)	(20)
Adeudos y obligaciones financieras		(4,217)	(3,796)	(4,217)	(3,796)
Adeudos y obligaciones con el Banco Central de Reserva del Perú					
Adeudos y obligaciones del sistema financiero del país		(4,130)	(3,725)	(4,130)	(3,725)
Adeudos y Obligaciones con Instituciones Financieras del Exter. y Organ. Financ. Internac.					
Otros Adeudos y Obligaciones del País y del Exterior					
Comisiones y otros cargos por adeudos y obligaciones financieras		(87)	(71)	(87)	(71)
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación					
Intereses de cuentas por pagar					
Resultado por operaciones de cobertura					
Otros Gastos Financieros					
<b>TOTAL GASTOS POR INTERESES</b>	<b>25</b>	<b>(39,159)</b>	<b>(34,534)</b>	<b>(39,159)</b>	<b>(34,534)</b>
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>		<b>129,010</b>	<b>105,594</b>	<b>129,010</b>	<b>105,594</b>
(-) Provisiones para créditos directos		(22,489)	(14,926)	(22,489)	(14,926)

**Figura 5**  
*Endeudamiento total al II trimestre – 2018*



**Estado de Situación Financiera**

**CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE HUANCAYO S.A.**  
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL | TRIMESTRE II AL 30 DE JUNIO DEL 2018 ( EN MILES DE NUEVOS SOLES )

CUENTA	NOTA	30 de Junio del 2018	31 de Diciembre del 2017
DEPÓSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS FINANCIEROS INTERNACIONALES	16	8,063	5,111
Depósitos a la Vista			
Depósitos de Ahorro		7,063	4,475
Depósitos a Plazo		1,000	636
<b>ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>17</b>	<b>211,273</b>	<b>202,080</b>
Adeudos y Obligaciones con el Banco Central de Reserva del Perú			
Adeudos y Obligaciones con Empresas e instituciones financieras del país		211,273	202,080
Adeudos y Obligaciones con Empresas del Exterior y Organismos Financieros Internacionales			
Otros Adeudos y Obligaciones del país y del exterior			
Valores y Títulos			
DERIVADOS PARA NEGOCIACIÓN			
DERIVADOS DE COBERTURA			
CUENTAS POR PAGAR	18	41,679	27,636
PROVISIONES	19	1,388	1,861
Provisión para Créditos Contingentes		260	474
Provisión para litigio y demandas		1,128	1,387
Otros			
IMPUESTOS CORRIENTES			
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO			
OTROS PASIVOS	20	6,408	3,939
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<b>3,236,828</b>	<b>3,056,710</b>

**Figura 6**  
*Margen financiero bruto al II trimestre - 2018*



**Estado de Resultados**

**CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE HUANCAYO S.A.**  
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL | TRIMESTRE II AL 30 DE JUNIO DEL 2018 ( EN MILES DE NUEVOS SOLES )

CUENTA	NOTA	Específico del 01 de Abril al 30 de Junio del 2018	Específico del 01 de Abril al 30 de Junio del 2017	Acumulado del 01 de Enero al 30 de Junio del 2018	Acumulado del 01 de Enero al 30 de Junio del 2017
<b>INGRESOS POR INTERESES</b>					
Disponibles		1,833	3,244	3,696	5,890
Fondos interbancarios					
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados					
Inversiones disponibles para la venta		351	385	708	753
Inversiones a vencimiento					
Cartera de créditos directos		172,095	144,327	338,039	281,431
Resultado por operaciones de cobertura					
Cuentas por cobrar					
Otros ingresos financieros		3	20	8	30
<b>TOTAL INGRESOS POR INTERESES</b>	<b>24</b>	<b>174,282</b>	<b>147,976</b>	<b>342,451</b>	<b>288,104</b>
<b>GASTOS POR INTERESES</b>					
Obligaciones con el público		(35,917)	(33,643)	(70,851)	(64,361)
Fondos interbancarios					
Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales		(9)	(20)	(17)	(40)
Adeudos y obligaciones financieras		(4,351)	(3,841)	(8,568)	(7,537)
Adeudos y obligaciones con el Banco Central de Reserva del Perú					
Adeudos y obligaciones del sistema financiero del país		(4,260)	(3,648)	(8,390)	(7,373)
Adeudos y Obligaciones con Instituciones Financieras del Exter. y Organ. Financ. Internac.					
Otros Adeudos y Obligaciones del País y del Exterior					
Comisiones y otros cargos por adeudos y obligaciones financieras		(91)	(193)	(178)	(264)
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación					
Intereses de cuentas por pagar					
Resultado por operaciones de cobertura					
Otros Gastos Financieros					
<b>TOTAL GASTOS POR INTERESES</b>	<b>25</b>	<b>(40,277)</b>	<b>(37,504)</b>	<b>(79,436)</b>	<b>(72,038)</b>
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>		<b>134,005</b>	<b>110,472</b>	<b>263,015</b>	<b>216,066</b>
(-) Provisiones para créditos directos		(21,175)	(15,296)	(43,664)	(30,222)
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>		<b>112,830</b>	<b>95,176</b>	<b>219,351</b>	<b>185,844</b>

**Figura 7**  
*Endeudamiento total al III trimestre - 2018*



**Estado de Situación Financiera**

**CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE HUANCAYO S.A.**  
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL | TRIMESTRE III AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2018 ( EN MILES DE NUEVOS SOLES )

CUENTA	NOTA	30 de Setiembre del 2018	31 de Diciembre del 2017
DEPÓSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS FINANCIEROS INTERNACIONALES	17	12,881	5,111
Depósitos a la Vista			
Depósitos de Ahorro		5,382	4,475
Depósitos a Plazo		7,499	636
<b>ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>18</b>	<b>222,175</b>	<b>202,080</b>
Adeudos y Obligaciones con el Banco Central de Reserva del Perú			
Adeudos y Obligaciones con Empresas e instituciones financieras del país		222,175	202,080
Adeudos y Obligaciones con Empresas del Exterior y Organismos Financieros Internacionales			
Otros Adeudos y Obligaciones del país y del exterior			
Valores y Títulos			
DERIVADOS PARA NEGOCIACIÓN			
DERIVADOS DE COBERTURA			
CUENTAS POR PAGAR	19	39,177	27,636
PROVISIONES	20	1,363	1,861
Provisión para Créditos Contingentes		385	474
Provisión para litigio y demandas		978	1,387
Otros			
IMPUESTOS CORRIENTES			
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO			
OTROS PASIVOS	21	6,069	3,939
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<b>3,330,669</b>	<b>3,056,710</b>
<b>PATRIMONIO</b>			

**Figura 8**  
*Margen financiero bruto al III trimestre – 2018*



**Estado de Resultados**

**CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE HUANCAYO S.A.**  
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL | TRIMESTRE III AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2018 ( EN MILES DE NUEVOS SOLES )

CUENTA	NOTA	Específico del 01 de Julio al 30 de Setiembre del 2018	Específico del 01 de Julio al 30 de Setiembre del 2017	Acumulado del 01 de Enero al 30 de Setiembre del 2018	Acumulado del 01 de Enero al 30 de Setiembre del 2017
<b>INGRESOS POR INTERESES</b>					
Disponibles		1,997	3,695	5,693	9,585
Fondos interbancarios					
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados					
Inversiones disponibles para la venta		333	387	1,041	1,140
Inversiones a vencimiento		6		6	0
Cartera de créditos directos		179,821	151,938	517,860	433,368
Resultado por operaciones de cobertura					
Cuentas por cobrar					
Otros ingresos financieros		3		11	31
<b>TOTAL INGRESOS POR INTERESES</b>	<b>25</b>	<b>182,160</b>	<b>156,020</b>	<b>524,611</b>	<b>444,124</b>
<b>GASTOS POR INTERESES</b>					
Obligaciones con el público		(36,860)	(36,273)	(107,711)	(100,634)
Fondos interbancarios					
Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales		(17)	(21)	(34)	(61)
Adeudos y obligaciones financieras		(3,903)	(3,467)	(12,471)	(11,104)
Adeudos y obligaciones con el Banco Central de Reserva del Perú					
Adeudos y obligaciones del sistema financiero del país		(3,815)	(3,391)	(12,205)	(10,764)
Adeudos y Obligaciones con Instituciones Financieras del Exter. y Organ. Financ. Internac.					
Otros Adeudos y Obligaciones del País y del Exterior					
Comisiones y otros cargos por adeudos y obligaciones financieras		(88)	(76)	(266)	(340)
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación					
Intereses de cuentas por pagar					
Resultado por operaciones de cobertura					
Otros Gastos Financieros					
<b>TOTAL GASTOS POR INTERESES</b>	<b>26</b>	<b>(40,780)</b>	<b>(39,751)</b>	<b>(120,216)</b>	<b>(111,799)</b>
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>		<b>141,380</b>	<b>116,269</b>	<b>404,395</b>	<b>332,325</b>
(-) Provisiones para créditos directos		(22,000)	(19,210)	(65,664)	(49,432)
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>		<b>119,380</b>	<b>97,059</b>	<b>338,731</b>	<b>282,893</b>

**Figura 9**  
*Endeudamiento total al IV trimestre - 2018*



**Estado de Situación Financiera**

**CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE HUANCAYO S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUAL | TRIMESTRE IV AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 ( EN MILES DE NUEVOS SOLES )**

CUENTA	NOTA	31 de Diciembre del 2018	31 de Diciembre del 2017
DEPÓSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS FINANCIEROS INTERNACIONALES	17	14,678	5,111
Depósitos a la Vista			
Depósitos de Ahorro		1,301	4,475
Depósitos a Plazo		13,377	636
<b>ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>18</b>	<b>282,350</b>	<b>202,080</b>
Adeudos y Obligaciones con el Banco Central de Reserva del Perú			
Adeudos y Obligaciones con Empresas e instituciones financieras del país		282,350	202,080
Adeudos y Obligaciones con Empresas del Exterior y Organismos Financieros Internacionales			
Otros Adeudos y Obligaciones del país y del exterior			
Valores y Títulos			
DERIVADOS PARA NEGOCIACIÓN			
DERIVADOS DE COBERTURA			
CUENTAS POR PAGAR	19	32,635	27,636
PROVISIONES	20	1,174	1,861
Provisión para Créditos Contingentes		289	474
Provisión para litigio y demandas		885	1,387
Otros			
IMPUESTOS CORRIENTES	21	114	
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO			
OTROS PASIVOS	22	3,217	3,939
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<b>3,578,432</b>	<b>3,056,710</b>
<b>PATRIMONIO</b>			

**Figura 10**  
*Margen financiero bruto al IV trimestre – 2018*



**Estado de Resultados**

**CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE HUANCAYO S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUAL | TRIMESTRE IV AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 ( EN MILES DE NUEVOS SOLES )**

CUENTA	NOTA	Específico del 01 de Octubre al 31 de Diciembre	Específico del 01 de Octubre al 31 de Diciembre	Acumulado del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2018	Acumulado del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2017
<b>INGRESOS POR INTERESES</b>					
Disponible		1,516	2,913	7,209	12,498
Fondos interbancarios					
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados					
Inversiones disponibles para la venta		432	371	1,473	1,511
Inversiones a vencimiento		6		12	0
Cartera de créditos directos		188,588	161,126	706,448	594,494
Resultado por operaciones de cobertura					
Cuentas por cobrar					
Otros ingresos financieros		7	8	18	39
<b>TOTAL INGRESOS POR INTERESES</b>	<b>26</b>	<b>190,549</b>	<b>164,418</b>	<b>715,160</b>	<b>608,542</b>
<b>GASTOS POR INTERESES</b>					
Obligaciones con el público		(36,542)	(36,276)	(144,253)	(136,910)
Fondos interbancarios					
Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales		(33)	(5)	(67)	(66)
Adeudos y obligaciones financieras		(4,644)	(4,262)	(17,115)	(15,366)
Adeudos y obligaciones con el Banco Central de Reserva del Perú					
Adeudos y obligaciones del sistema financiero del país		(4,547)	(3,980)	(16,752)	(14,744)
Adeudos y Obligaciones con Instituciones Financieras del Exter. y Organ. Financ. Internac.					
Otros Adeudos y Obligaciones del País y del Exterior					
Comisiones y otros cargos por adeudos y obligaciones financieras		(97)	(282)	(363)	(622)
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación					
Intereses de cuentas por pagar					
Resultado por operaciones de cobertura					
Otros Gastos Financieros					
<b>TOTAL GASTOS POR INTERESES</b>	<b>27</b>	<b>(41,219)</b>	<b>(40,543)</b>	<b>(161,436)</b>	<b>(152,342)</b>
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>		<b>149,330</b>	<b>123,875</b>	<b>553,725</b>	<b>456,200</b>
(-) Provisiones para créditos directos		(6,804)	(13,594)	(72,468)	(63,026)
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>		<b>142,526</b>	<b>110,281</b>	<b>481,257</b>	<b>393,174</b>
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS		7,627	6,391	25,941	21,549

**Figura 11**  
*Endeudamiento total al I trimestre - 2019*



**Estado de Situación Financiera**

**CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE HUANCAYO S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL | TRIMESTRE I AL 31 DE MARZO DEL 2019 ( EN MILES DE NUEVOS SOLES )**

CUENTA	NOTA	31 del Marzo del 2019	31 de Diciembre del 2018
DEPÓSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS FINANCIEROS INTERNACIONALES	17	15,053	14,678
Depósitos a la Vista			
Depósitos de Ahorro		1,523	1,301
Depósitos a Plazo		13,530	13,377
<b>ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>18</b>	<b>279,647</b>	<b>282,350</b>
Adeudos y Obligaciones con el Banco Central de Reserva del Perú			
Adeudos y Obligaciones con Empresas e instituciones financieras del país		279,647	282,350
Adeudos y Obligaciones con Empresas del Exterior y Organismos Financieros Internacionales			
Otros Adeudos y Obligaciones del país y del exterior			
Valores y Títulos			
DERIVADOS PARA NEGOCIACIÓN			
DERIVADOS DE COBERTURA			
CUENTAS POR PAGAR	19	31,098	32,635
PROVISIONES	20	847	1,174
Provisión para Créditos Contingentes		309	289
Provisión para litigio y demandas		538	885
Otros			
IMPUESTOS CORRIENTES	21		114
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO			
OTROS PASIVOS	22	7,299	3,217
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<b>3,706,553</b>	<b>3,578,432</b>
<b>PATRIMONIO</b>			

**Figura 12**  
*Margen financiero bruto al I trimestre - 2019*



**Estado de Resultados**

**CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE HUANCAYO S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL | TRIMESTRE I AL 31 DE MARZO DEL 2019 ( EN MILES DE NUEVOS SOLES )**

CUENTA	NOTA	Específico del 01 de Enero al 31 de Marzo del 2019	Específico del 01 de Enero al 31 de Marzo del 2018	Acumulado del 01 de Enero al 31 de Marzo del 2019	Acumulado del 01 de Enero al 31 de Marzo del 2018
<b>INGRESOS POR INTERESES</b>					
Disponibles		1,711	1,863	1,711	1,863
Fondos interbancarios					
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados					
Inversiones disponibles para la venta		400	357	400	357
Inversiones a vencimiento		6		6	0
Cartera de créditos directos		194,028	165,944	194,028	165,944
Resultado por operaciones de cobertura					
Cuentas por cobrar					
Otros ingresos financieros		2	5	2	5
<b>TOTAL INGRESOS POR INTERESES</b>	<b>26</b>	<b>196,147</b>	<b>168,169</b>	<b>196,147</b>	<b>168,169</b>
<b>GASTOS POR INTERESES</b>					
Obligaciones con el público		(36,301)	(34,934)	(36,301)	(34,934)
Fondos interbancarios					
Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales		(154)	(8)	(154)	(8)
Adeudos y obligaciones financieras		(5,244)	(4,217)	(5,244)	(4,217)
Adeudos y obligaciones con el Banco Central de Reserva del Perú					
Adeudos y obligaciones del sistema financiero del país		(5,143)	(4,130)	(5,143)	(4,130)
Adeudos y Obligaciones con Instituciones Financieras del Exter. y Organ. Financ. Internac.					
Otros Adeudos y Obligaciones del País y del Exterior					
Comisiones y otros cargos por adeudos y obligaciones financieras		(101)	(87)	(101)	(87)
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación					
Intereses de cuentas por pagar					
Resultado por operaciones de cobertura					
Otros Gastos Financieros					
<b>TOTAL GASTOS POR INTERESES</b>	<b>27</b>	<b>(41,699)</b>	<b>(39,159)</b>	<b>(41,699)</b>	<b>(39,159)</b>
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>		<b>154,448</b>	<b>129,010</b>	<b>154,448</b>	<b>129,010</b>
(-) Provisiones para créditos directos		(28,961)	(22,489)	(28,961)	(22,489)
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>		<b>125,487</b>	<b>106,521</b>	<b>125,487</b>	<b>106,521</b>

**Figura 13**  
*Endeudamiento total al II trimestre - 2019*



**Estado de Situación Financiera**

**CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE HUANCAYO S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL) TRIMESTRE II AL 30 DE JUNIO DEL 2019 ( EN MILES DE NUEVOS SOLES )**

CUENTA	NOTA	30 de Junio del 2019	31 de Diciembre del 2018
DEPÓSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS FINANCIEROS INTERNACIONALES	17	13,566	14,678
Depósitos a la Vista			1,301
Depósitos de Ahorro		1,262	
Depósitos a Plazo		12,304	13,377
<b>ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>18</b>	<b>338,457</b>	<b>282,350</b>
Adeudos y Obligaciones con el Banco Central de Reserva del Perú			
Adeudos y Obligaciones con Empresas e instituciones financieras del país		338,457	282,350
Adeudos y Obligaciones con Empresas del Exterior y Organismos Financieros Internacionales			
Otros Adeudos y Obligaciones del país y del exterior			
Valores y Títulos			
DERIVADOS PARA NEGOCIACIÓN			
DERIVADOS DE COBERTURA			
CUENTAS POR PAGAR	19	67,617	32,635
PROVISIONES	20	782	1,174
Provisión para Créditos Contingentes		279	289
Provisión para litigio y demandas		503	885
Otros			
IMPUESTOS CORRIENTES	21		114
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO			
OTROS PASIVOS	22	9,963	3,217
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<b>4,000,126</b>	<b>3,578,432</b>
<b>PATRIMONIO</b>			

**Figura 14**  
*Margen financiero bruto al II trimestre – 2019*



**Estado de Resultados**

**CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE HUANCAYO S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL) TRIMESTRE II AL 30 DE JUNIO DEL 2019 ( EN MILES DE NUEVOS SOLES )**

CUENTA	NOTA	Específico del 01 de Abril al 30 de Junio del 2019	Específico del 01 de Abril al 30 de Junio del 2018	Acumulado del 01 de Enero al 30 de Junio del 2019	Acumulado del 01 de Enero al 30 de Junio del 2018
<b>INGRESOS POR INTERESES</b>					
Disponible		2,191	1,833	3,902	3,696
Fondos interbancarios					
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados					
Inversiones disponibles para la venta		467	351	868	708
Inversiones a vencimiento		9		15	0
Cartera de créditos directos		202,940	172,095	396,967	338,039
Resultado por operaciones de cobertura					
Cuentas por cobrar					
Otros ingresos financieros			3		
<b>TOTAL INGRESOS POR INTERESES</b>	<b>26</b>	<b>205,607</b>	<b>174,282</b>	<b>401,764</b>	<b>342,451</b>
<b>GASTOS POR INTERESES</b>					
Obligaciones con el público		(38,463)	(35,917)	(74,764)	(70,851)
Fondos interbancarios					
Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales		(145)	(9)	(299)	(17)
Adeudos y obligaciones financieras		(6,924)	(4,351)	(12,168)	(8,568)
Adeudos y obligaciones con el Banco Central de Reserva del Perú					
Adeudos y obligaciones del sistema financiero del país		(6,202)	(4,260)	(11,345)	(8,390)
Adeudos y Obligaciones con Instituciones Financieras del Exter. y Organ. Financ. Internac.					
Otros Adeudos y Obligaciones del País y del Exterior					
Comisiones y otros cargos por adeudos y obligaciones financieras		(722)	(91)	(823)	(178)
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación					
Intereses de cuentas por pagar					
Resultado por operaciones de cobertura					
Otros Gastos Financieros					
<b>TOTAL GASTOS POR INTERESES</b>	<b>27</b>	<b>(45,532)</b>	<b>(40,277)</b>	<b>(87,231)</b>	<b>(79,436)</b>
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>		<b>160,075</b>	<b>134,005</b>	<b>314,523</b>	<b>263,015</b>
(+) Provisiones para créditos directos		(27,409)	(21,175)	(56,370)	(43,664)
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>		<b>132,666</b>	<b>112,830</b>	<b>258,153</b>	<b>219,351</b>

**Figura 15**  
*Endeudamiento total al III trimestre - 2019*



**Estado de Situación Financiera**

**CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE HUANCAYO S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL | TRIMESTRE III AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2019 ( EN MILES DE NUEVOS SOLES )**

CUENTA	NOTA	30 de Setiembre del 2019	31 de Diciembre del 2018
DEPÓSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS FINANCIEROS INTERNACIONALES	17	13,895	14,678
Depósitos a la Vista			
Depósitos de Ahorro		1,442	1,301
Depósitos a Plazo		12,453	13,377
<b>ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>18</b>	<b>338,552</b>	<b>282,350</b>
Adeudos y Obligaciones con el Banco Central de Reserva del Perú			
Adeudos y Obligaciones con Empresas e instituciones financieras del país		338,552	282,350
Adeudos y Obligaciones con Empresas del Exterior y Organismos Financieros Internacionales			
Otros Adeudos y Obligaciones del país y del exterior			
Valores y Títulos			
DERIVADOS PARA NEGOCIACIÓN			
DERIVADOS DE COBERTURA			
CUENTAS POR PAGAR	19	68,355	32,635
PROVISIONES	20	782	1,174
Provisión para Créditos Contingentes		217	289
Provisión para litigio y demandas		565	885
Otros			
IMPUESTOS CORRIENTES	21		114
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO			
OTROS PASIVOS	22	7,249	3,217
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<b>4,217,977</b>	<b>3,578,432</b>
<b>PATRIMONIO</b>			

**Figura 16**  
*Margen financiero bruto al III trimestre – 2019*



**Estado de Resultados**

**CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE HUANCAYO S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL | TRIMESTRE III AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2019 ( EN MILES DE NUEVOS SOLES )**

CUENTA	NOTA	Específico del 01 de Julio al 30 de Setiembre del 2019	Específico del 01 de Julio al 30 de Setiembre del 2018	Acumulado del 01 de Enero al 30 de Setiembre del 2019	Acumulado del 01 de Enero al 30 de Setiembre del 2018
<b>INGRESOS POR INTERESES</b>					
Disponible		3,102	1,997	7,004	5,693
Fondos interbancarios					
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados					
Inversiones disponibles para la venta		563	333	1,430	1,041
Inversiones a vencimiento		6	6	22	6
Cartera de créditos directos		212,622	179,821	609,589	517,860
Resultado por operaciones de cobertura					
Cuentas por cobrar					
Otros ingresos financieros		4	3	6	11
<b>TOTAL INGRESOS POR INTERESES</b>	<b>26</b>	<b>216,297</b>	<b>182,160</b>	<b>618,051</b>	<b>524,611</b>
<b>GASTOS POR INTERESES</b>					
Obligaciones con el público		(40,939)	(36,860)	(115,702)	(107,711)
Fondos interbancarios					
Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales		(149)	(17)	(448)	(34)
Adeudos y obligaciones financieras		(6,657)	(3,903)	(18,825)	(12,471)
Adeudos y obligaciones con el Banco Central de Reserva del Perú					
Adeudos y obligaciones del sistema financiero del país		(6,540)	(3,815)	(17,885)	(12,205)
Adeudos y Obligaciones con Instituciones Financieras del Exter. y Organ. Financ. Internac.					
Otros Adeudos y Obligaciones del País y del Exterior					
Comisiones y otros cargos por adeudos y obligaciones financieras		(117)	(88)	(940)	(266)
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación					
Intereses de cuentas por pagar					
Resultado por operaciones de cobertura					
Otros Gastos Financieros					
<b>TOTAL GASTOS POR INTERESES</b>	<b>27</b>	<b>(47,745)</b>	<b>(40,780)</b>	<b>(134,975)</b>	<b>(120,216)</b>
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>		<b>168,552</b>	<b>141,380</b>	<b>483,076</b>	<b>404,395</b>
(-) Provisiones para créditos directos		(26,973)	(22,000)	(83,344)	(65,664)
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>		<b>141,579</b>	<b>119,380</b>	<b>399,732</b>	<b>338,731</b>

**Figura 17**  
*Endeudamiento total al IV trimestre – 2019*



**Estado de Situación Financiera**

**CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE HUANCAYO S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL | TRIMESTRE IV AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 ( EN MILES DE NUEVOS SOLES )**

CUENTA	NOTA	31 de Diciembre del 2019	31 de Diciembre del 2018
DEPÓSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS FINANCIEROS INTERNACIONALES	17	13,825	14,678
Depósitos a la Vista			
Depósitos de Ahorro		1,225	1,301
Depósitos a Plazo		12,600	13,377
<b>ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>18</b>	<b>361,716</b>	<b>282,350</b>
Adeudos y Obligaciones con el Banco Central de Reserva del Perú			
Adeudos y Obligaciones con Empresas e instituciones financieras del país		335,454	282,350
Adeudos y Obligaciones con Empresas del Exterior y Organismos Financieros Internacionales		26,262	
Otros Adeudos y Obligaciones del país y del exterior			
Valores y Títulos			
DERIVADOS PARA NEGOCIACIÓN			
DERIVADOS DE COBERTURA			
CUENTAS POR PAGAR	19	69,580	32,635
PROVISIONES	20	576	1,174
Provisión para Créditos Contingentes		272	289
Provisión para litigio y demandas		304	885
Otros			
IMPUESTOS CORRIENTES	21		114
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO			
OTROS PASIVOS	22	2,615	3,217
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<b>4,498,766</b>	<b>3,578,432</b>
<b>PATRIMONIO</b>			

**Figura 18**  
*Margen financiero bruto al IV trimestre - 2019*



**Estado de Resultados**

**CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE HUANCAYO S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL | TRIMESTRE IV AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 ( EN MILES DE NUEVOS SOLES )**

CUENTA	NOTA	Específico del 01 de Octubre al 31 de Diciembre	Específico del 01 de Octubre al 31 de Diciembre	Acumulado del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2019	Acumulado del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2018
<b>INGRESOS POR INTERESES</b>					
Disponibles		2,841	1,516	9,845	7,209
Fondos interbancarios					
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados					
Inversiones disponibles para la venta		613	432	2,043	1,473
Inversiones a vencimiento		6	7	28	12
Cartera de créditos directos		224,513	188,588	834,102	706,448
Resultado por operaciones de cobertura					
Cuentas por cobrar					
Otros ingresos financieros		29	6	35	18
<b>TOTAL INGRESOS POR INTERESES</b>	<b>26</b>	<b>228,002</b>	<b>190,549</b>	<b>846,053</b>	<b>715,160</b>
<b>GASTOS POR INTERESES</b>					
Obligaciones con el público		(43,087)	(36,542)	(158,789)	(144,253)
Fondos interbancarios					
Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales		(100)	(33)	(548)	(67)
Adeudos y obligaciones financieras		(6,946)	(4,644)	(25,771)	(17,115)
Adeudos y obligaciones con el Banco Central de Reserva del Perú					
Adeudos y obligaciones del sistema financiero del país		(6,562)	(4,547)	(24,447)	(16,752)
Adeudos y Obligaciones con Instituciones Financieras del Exter. y Organ. Financ. Internac.		(262)		(262)	0
Otros Adeudos y Obligaciones del País y del Exterior					
Comisiones y otros cargos por adeudos y obligaciones financieras		(122)	(97)	(1,062)	(363)
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación					
Intereses de cuentas por pagar					
Resultado por operaciones de cobertura					
Otros Gastos Financieros					
<b>TOTAL GASTOS POR INTERESES</b>	<b>27</b>	<b>(50,133)</b>	<b>(41,219)</b>	<b>(185,108)</b>	<b>(161,435)</b>
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>		<b>177,869</b>	<b>149,330</b>	<b>660,945</b>	<b>553,725</b>
(-) Provisiones para créditos directos		(31,957)	(6,804)	(115,301)	(72,468)
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>		<b>145,912</b>	<b>142,526</b>	<b>545,644</b>	<b>481,257</b>

**Tabla 3**

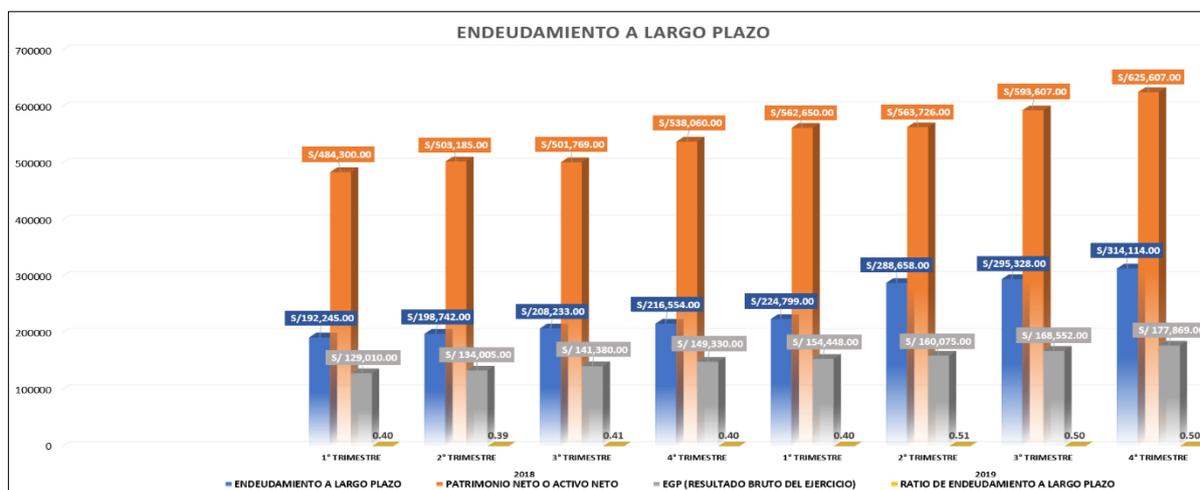
*Endeudamiento a largo plazo de la Caja Huancayo Sociedad Anónima en los periodos 2018 – 2019.*

AÑO	TRIMESTRES	ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO			PATRIMONIO NETO O ACTIVO NETO	EGP (RESULTADO BRUTO DEL EJERCICIO)	RATIO DE ENDEUDAMIENTO
		ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	GASTOS POR INTERESES	TOTAL			pasivo no corriente/patrimonio neto
2018	1° TRIMESTRE	S/ 192,245.00	S/ -	S/ 192,245.00	S/ 484,300.00	S/ 129,010.00	0.40
	2° TRIMESTRE	S/ 198,742.00	S/ -	S/ 198,742.00	S/ 503,185.00	S/ 134,005.00	0.39
	3° TRIMESTRE	S/ 208,233.00	S/ -	S/ 208,233.00	S/ 501,769.00	S/ 141,380.00	0.41
	4° TRIMESTRE	S/ 216,554.00	S/ -	S/ 216,554.00	S/ 538,060.00	S/ 149,330.00	0.40
2019	1° TRIMESTRE	S/ 224,799.00	S/ -	S/ 224,799.00	S/ 562,650.00	S/ 154,448.00	0.40
	2° TRIMESTRE	S/ 288,658.00	S/ -	S/ 288,658.00	S/ 563,726.00	S/ 160,075.00	0.51
	3° TRIMESTRE	S/ 295,328.00	S/ -	S/ 295,328.00	S/ 593,607.00	S/ 168,552.00	0.50
	4° TRIMESTRE	S/ 314,114.00	S/ -	S/ 314,114.00	S/ 625,607.00	S/ 177,869.00	0.50

**Nota:** Ficha de Registro (elaboración propia)

En la tabla 3 se logra observar los resultados que se obtuvieron en el ratio de endeudamiento a largo plazo (Pasivo No corriente / Patrimonio neto), durante los cuatro trimestres del año 2018, como a continuación se detalla: el primer trimestre un puntaje de 0.40, en el segundo trimestre a un 0.39, en el tercer trimestre un 0.41 y en el último trimestre de este año a un 0.40, del mismo modo en los otros cuatro trimestres correspondientes al año 2019, los resultados son como a continuación se mencionan, el primero se obtuvo un puntaje de 0.40, el segundo con un 0.51, el tercer y el cuarto trimestre ambos marcan un punto de 0.50.

**Figura 19**  
*Endeudamiento a largo plazo*



**Figura 20**  
*Endeudamiento a largo y corto plazo al I trimestre – 2018*

Rubros	31.03.2018 S/ (000)	31.12.2017 S/ (000)
<b>Adeudados y obligaciones Financieras a Corto Plazo</b>		
Adeudados y Obligaciones con la Corporación Financiera y Desarrollo	12,593	13,370
Gastos de Adeudos y Obligaciones Financieras	396	168
<b>Total Corriente</b>	<b>12,989</b>	<b>13,538</b>
<b>Adeudados y obligaciones Financieras a Largo Plazo</b>		
Adeudados y Obligaciones con la Corporación Financiera y Desarrollo	192,245	188,542
<b>Total No Corriente</b>	<b>192,245</b>	<b>188,542</b>
<b>Total</b>	<b>205,234</b>	<b>202,080</b>

**Figura 21**  
*Endeudamiento a largo y corto plazo al II trimestre – 2018*

Rubros	30.06.2018 S/ (000)	31.12.2017 S/ (000)
<b>Adeudados y obligaciones Financieras a Corto Plazo</b>		
Adeudados y Obligaciones con la Corporación Financiera y Desarrollo	11,995	13,370
Adeudados con Emp. e Instituciones Financieras del País	0	0
Gastos de Adeudos y Obligaciones Financieras	536	168
<b>Total Corriente</b>	<b>12,531</b>	<b>13,538</b>
<b>Adeudados y obligaciones Financieras a Largo Plazo</b>		
Adeudados y Obligaciones con la Corporación Financiera y Desarrollo	198,742	188,542
<b>Total No Corriente</b>	<b>198,742</b>	<b>188,542</b>
<b>Total</b>	<b>211,273</b>	<b>202,080</b>

**Figura 22**  
*Endeudamiento a largo y corto plazo III trimestre – 2018*

Rubros	30.09.2018 S/ (000)	31.12.2017 S/ (000)
<b>Adeudados y obligaciones Financieras a Corto Plazo</b>		
Adeudados y Obligaciones con la Corporación Financiera y Desarrollo	13,843	13,370
Adeudados con Emp. e Instituciones Financieras del País	0	0
Gastos de Adeudos y Obligaciones Financieras	99	168
<b>Total Corriente</b>	<b>13,942</b>	<b>13,538</b>
<b>Adeudados y obligaciones Financieras a Largo Plazo</b>		
Adeudados y Obligaciones con la Corporación Financiera y Desarrollo	208,233	188,542
<b>Total No Corriente</b>	<b>208,233</b>	<b>188,542</b>
<b>Total</b>	<b>222,175</b>	<b>202,080</b>

**Figura 23**  
*Endeudamiento a largo y corto plazo IV trimestre – 2018*

Rubros	31.12.2018 S/ (000)	31.12.2017 S/ (000)
<b>Adeudados y obligaciones Financieras a Corto Plazo</b>		
Adeudados y Obligaciones con la Corporación Financiera y Desarrollo	65,698	13,370
Adeudados con Emp. e Instituciones Financieras del País	0	0
Gastos de Adeudos y Obligaciones Financieras	98	168
<b>Total Corriente</b>	<b>65,796</b>	<b>13,538</b>
<b>Adeudados y obligaciones Financieras a Largo Plazo</b>		
Adeudados y Obligaciones con la Corporación Financiera y Desarrollo	216,554	188,542
<b>Total No Corriente</b>	<b>216,554</b>	<b>188,542</b>
<b>Total</b>	<b>282,350</b>	<b>202,080</b>

**Figura 24**  
*Endeudamiento a largo y corto plazo I trimestre – 2019*

Rubros	31.03.2019 S/ (000)	31.12.2018 S/ (000)
<b>Adeudados y obligaciones Financieras a Corto Plazo</b>		
Adeudados y Obligaciones con la Corporación Financiera y Desarrollo	54,669	65,698
Adeudados con Emp. e Instituciones Financieras del País	0	0
Gastos de Adeudos y Obligaciones Financieras	179	98
<b>Total Corriente</b>	<b>54,848</b>	<b>65,796</b>
<b>Adeudados y obligaciones Financieras a Largo Plazo</b>		
Adeudados y Obligaciones con la Corporación Financiera y Desarrollo	224,799	216,554
<b>Total No Corriente</b>	<b>224,799</b>	<b>216,554</b>
<b>Total</b>	<b>279,647</b>	<b>282,350</b>

**Figura 25**  
*Endeudamiento a largo y corto plazo II trimestre – 2019*

Rubros	30.06.2019 S/ (000)	31.12.2018 S/ (000)
<b>Adeudados y obligaciones Financieras a Corto Plazo</b>		
Adeudados y Obligaciones con la Corporación Financiera y Desarrollo	49,613	65,698
Adeudados con Emp. e Instituciones Financieras del País	0	0
Gastos de Adeudos y Obligaciones Financieras	187	98
<b>Total Corriente</b>	<b>49,800</b>	<b>65,796</b>
<b>Adeudados y obligaciones Financieras a Largo Plazo</b>		
Adeudados y Obligaciones con la Corporación Financiera y Desarrollo	288,657	216,554
<b>Total No Corriente</b>	<b>288,657</b>	<b>216,554</b>
<b>Total</b>	<b>338,457</b>	<b>282,350</b>

**Figura 26**  
*Endeudamiento a largo y corto plazo III trimestre – 2019*

<b>Rubros</b>	<b>30.09.2019</b> S/ (000)	<b>31.12.2018</b> S/ (000)
<b>Adeudados y obligaciones Financieras a Corto Plazo</b>		
Adeudados y Obligaciones con la Corporación Financiera y Desarrollo	38,184	65,698
Adeudados con Emp. e Instituciones Financieras del País	5,000	0
Gastos de Adeudos y Obligaciones Financieras	41	98
<b>Total Corriente</b>	<b>43,225</b>	<b>65,796</b>
<b>Adeudados y obligaciones Financieras a Largo Plazo</b>		
Adeudados y Obligaciones con la Corporación Financiera y Desarrollo	295,327	216,554
<b>Total No Corriente</b>	<b>295,327</b>	<b>216,554</b>
<b>Total</b>	<b>338,552</b>	<b>282,350</b>

**Figura 27**  
*Endeudamiento a largo y corto plazo IV trimestre – 2019*

<b>Rubros</b>	<b>31.12.2019</b> S/ (000)	<b>31.12.2018</b> S/ (000)
<b>Adeudados y obligaciones Financieras a Corto Plazo</b>		
Adeudados y Obligaciones con la Corporación Financiera y Desarrollo	26,798	65,698
Adeudados con Emp. e Instituciones Financieras del País	7,513	
Adeudados con Organismos financieros Internacionales	13,000	
Gastos de Adeudos y Obligaciones Financieras	291	98
<b>Total Corriente</b>	<b>47,602</b>	<b>65,796</b>
<b>Adeudados y obligaciones Financieras a Largo Plazo</b>		
Adeudados y Obligaciones con la Corporación Financiera y Desarrollo	301,114	216,554
Adeudados con Organismos financieros Internacionales	13,000	
<b>Total No Corriente</b>	<b>314,114</b>	<b>216,554</b>
<b>Total</b>	<b>361,716</b>	<b>282,350</b>

**Tabla 4**

*Endeudamiento a corto plazo de la Caja Huancayo Sociedad Anónima en los periodos 2018 – 2019.*

AÑO	TRIMESTRES	ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO			PATRIMONIO NETO / ACTIVO NETO	EGP (RESULTADO BRUTO DEL EJERCICIO)	RATIO DE ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO
		ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	GASTOS POR INTERESES	TOTAL			pasivo corriente/patrimonio neto
2018	1° TRIMESTRE	S/ 12,593.00	S/ 396.00	S/ 12,989.00	S/ 484,300.00	S/ 129,010.00	0.03
	2° TRIMESTRE	S/ 11,995.00	S/ 536.00	S/ 12,531.00	S/ 503,185.00	S/ 134,005.00	0.02
	3° TRIMESTRE	S/ 13,843.00	S/ 99.00	S/ 13,942.00	S/ 501,769.00	S/ 141,380.00	0.03
	4° TRIMESTRE	S/ 65,698.00	S/ 98.00	S/ 65,796.00	S/ 538,060.00	S/ 149,330.00	0.12
2019	1° TRIMESTRE	S/ 54,669.00	S/ 179.00	S/ 54,848.00	S/ 562,650.00	S/ 154,448.00	0.10
	2° TRIMESTRE	S/ 49,613.00	S/ 187.00	S/ 49,800.00	S/ 563,726.00	S/ 160,075.00	0.09
	3° TRIMESTRE	S/ 43,184.00	S/ 41.00	S/ 43,225.00	S/ 593,607.00	S/ 168,552.00	0.07
	4° TRIMESTRE	S/ 47,311.00	S/ 291.00	S/ 47,602.00	S/ 625,607.00	S/ 177,869.00	0.08

**Nota:** Ficha de Registro (elaboración propia)

En la tabla 4 se observa que la ratio de endeudamiento a corto plazo (Pasivo corriente / Patrimonio neto) durante el año 2018 muestra que en el primer trimestre se obtuvo un puntaje de 0.03, en el segundo trimestre a un 0.02, en el tercer trimestre 0.03 y en el último trimestre de este año se obtuvo un 0.12, del mismo modo los 4 trimestres referidos al periodo 2019, se detallan de la siguiente forma, en lo que concierne al primer trimestre se obtuvo un 0.10, el segundo en un 0.09, el tercero con un 0.07 y el último trimestre con un 0.08.

**Figura 28**  
*Endeudamiento a corto plazo*



**Figura 29**  
*Patrimonio neto al I trimestre – 2018*

Estado de Situación Financiera				
CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE HUANCAYO S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS   INDIVIDUAL   TRIMESTRE I AL 31 DE MARZO DEL 2018 ( EN MILES DE NUEVOS SOLES )				
CUENTA	NOTA	31 del Marzo del 2018	31 de Diciembre del 2017	
DEPÓSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS FINANCIEROS INTERNACIONALES	16	7,287	5,111	
Depósitos a la Vista				
Depósitos de Ahorro		6,295	4,475	
Depósitos a Plazo		992	636	
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	17	205,234	202,080	
Adeudos y Obligaciones con el Banco Central de Reserva del Perú				
Adeudos y Obligaciones con Empresas e instituciones financieras del país		205,234	202,080	
Adeudos y Obligaciones con Empresas del Exterior y Organismos Financieros Internacionales				
Otros Adeudos y Obligaciones del país y del exterior				
Valores y Títulos				
DERIVADOS PARA NEGOCIACIÓN				
DERIVADOS DE COBERTURA				
CUENTAS POR PAGAR	18	32,910	27,636	
PROVISIONES	19	1,860	1,861	
Provisión para Créditos Contingentes		435	474	
Provisión para litigio y demandas		1,425	1,387	
Otros				
IMPUESTOS CORRIENTES				
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO				
OTROS PASIVOS	20	6,580	3,939	
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<b>3,085,792</b>	<b>3,056,710</b>	
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital social		410,570	329,536	
Capital adicional				
Acciones Propias en Cartera				
Reservas		57,279	48,275	
Resultados Acumulados				
Resultado Neto del Ejercicio		16,314	90,038	
Ajustes al Patrimonio		137	136	
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>21</b>	<b>484,300</b>	<b>467,985</b>	
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>3,570,092</b>	<b>3,524,695</b>	

**Figura 30**  
*Patrimonio neto al II trimestre – 2018*

Estado de Situación Financiera				
CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE HUANCAYO S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS   INDIVIDUAL   TRIMESTRE II AL 30 DE JUNIO DEL 2018 ( EN MILES DE NUEVOS SOLES )				
CUENTA	NOTA	30 de Junio del 2018	31 de Diciembre del 2017	
DEPÓSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS FINANCIEROS INTERNACIONALES	16	8,063	5,111	
Depósitos a la Vista				
Depósitos de Ahorro		7,063	4,475	
Depósitos a Plazo		1,000	636	
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	17	211,273	202,080	
Adeudos y Obligaciones con el Banco Central de Reserva del Perú				
Adeudos y Obligaciones con Empresas e instituciones financieras del país		211,273	202,080	
Adeudos y Obligaciones con Empresas del Exterior y Organismos Financieros Internacionales				
Otros Adeudos y Obligaciones del país y del exterior				
Valores y Títulos				
DERIVADOS PARA NEGOCIACIÓN				
DERIVADOS DE COBERTURA				
CUENTAS POR PAGAR	18	41,679	27,636	
PROVISIONES	19	1,388	1,861	
Provisión para Créditos Contingentes		260	474	
Provisión para litigio y demandas		1,128	1,387	
Otros				
IMPUESTOS CORRIENTES				
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO				
OTROS PASIVOS	20	6,408	3,939	
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<b>3,236,828</b>	<b>3,056,710</b>	
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital social		410,569	329,536	
Capital adicional				
Acciones Propias en Cartera				
Reservas		57,279	48,275	
Resultados Acumulados		(2,413)		
Resultado Neto del Ejercicio		37,688	90,038	
Ajustes al Patrimonio		62	136	
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>21</b>	<b>503,185</b>	<b>467,985</b>	
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>3,740,013</b>	<b>3,524,695</b>	

**Figura 31**  
*Patrimonio neto al III trimestre – 2018*

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE HUANCAYO S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS   INDIVIDUAL   TRIMESTRE III AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2018 ( EN MILES DE NUEVOS SOLES )				
CUENTA	NOTA	30 de Setiembre del 2018	31 de Diciembre del 2017	
DEPÓSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS FINANCIEROS	17	12,881	5,111	
INTERNACIONALES				
Depósitos a la Vista				
Depósitos de Ahorro		5,382	4,475	
Depósitos a Plazo		7,499	636	
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	18	222,175	202,080	
Adeudos y Obligaciones con el Banco Central de Reserva del Perú				
Adeudos y Obligaciones con Empresas e instituciones financieras del país		222,175	202,080	
Adeudos y Obligaciones con Empresas del Exterior y Organismos Financieros Internacionales				
Otros Adeudos y Obligaciones del país y del exterior				
Valores y Títulos				
DERIVADOS PARA NEGOCIACIÓN				
DERIVADOS DE COBERTURA				
CUENTAS POR PAGAR	19	39,177	27,636	
PROVISIONES	20	1,363	1,861	
Provisión para Créditos Contingentes		385	474	
Provisión para litigio y demandas		978	1,387	
Otros				
IMPUESTOS CORRIENTES				
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO				
OTROS PASIVOS	21	6,069	3,939	
TOTAL DEL PASIVO		3,330,669	3,056,710	
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital social		410,570	329,536	
Capital adicional				
Acciones Propias en Cartera				
Reservas		57,279	48,275	
Resultados Acumulados		(27,410)		
Resultado Neto del Ejercicio		61,318	90,038	
Ajustes al Patrimonio		12	136	
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>22</b>	<b>501,769</b>	<b>467,985</b>	
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>3,832,438</b>	<b>3,524,695</b>	

**Figura 32**  
*Patrimonio neto al IV trimestre – 2018*

Estado de Situación Financiera				
CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE HUANCAYO S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS   INDIVIDUAL   TRIMESTRE IV AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 ( EN MILES DE NUEVOS SOLES )				
CUENTA	NOTA	31 de Diciembre del 2018	31 de Diciembre del 2017	
DEPÓSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS FINANCIEROS	17	14,678	5,111	
INTERNACIONALES				
Depósitos a la Vista				
Depósitos de Ahorro		1,301	4,475	
Depósitos a Plazo		13,377	636	
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	18	282,350	202,080	
Adeudos y Obligaciones con el Banco Central de Reserva del Perú				
Adeudos y Obligaciones con Empresas e instituciones financieras del país		282,350	202,080	
Adeudos y Obligaciones con Empresas del Exterior y Organismos Financieros Internacionales				
Otros Adeudos y Obligaciones del país y del exterior				
Valores y Títulos				
DERIVADOS PARA NEGOCIACIÓN				
DERIVADOS DE COBERTURA				
CUENTAS POR PAGAR	19	32,635	27,636	
PROVISIONES	20	1,174	1,861	
Provisión para Créditos Contingentes		289	474	
Provisión para litigio y demandas		885	1,387	
Otros				
IMPUESTOS CORRIENTES	21	114		
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO				
OTROS PASIVOS	22	3,217	3,939	
TOTAL DEL PASIVO		3,578,432	3,056,710	
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital social		410,570	329,536	
Capital adicional				
Acciones Propias en Cartera				
Reservas		57,279	48,275	
Resultados Acumulados		(27,410)		
Resultado Neto del Ejercicio		97,636	90,038	
Ajustes al Patrimonio		(15)	136	
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>23</b>	<b>538,060</b>	<b>467,985</b>	
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>4,116,492</b>	<b>3,524,695</b>	

**Figura 33**  
*Patrimonio neto al I trimestre – 2019*

Estado de Situación Financiera				
CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE HUANCAYO S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL   TRIMESTRE I AL 31 DE MARZO DEL 2019 ( EN MILES DE NUEVOS SOLES )				
CUENTA	NOTA	31 del Marzo del 2019	31 de Diciembre del 2018	
DEPÓSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS FINANCIEROS INTERNACIONALES	17	15,053	14,678	
Depósitos a la Vista				
Depósitos de Ahorro		1,523	1,301	
Depósitos a Plazo		13,530	13,377	
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	18	279,647	282,350	
Adeudos y Obligaciones con el Banco Central de Reserva del Perú				
Adeudos y Obligaciones con Empresas e instituciones financieras del país		279,647	282,350	
Adeudos y Obligaciones con Empresas del Exterior y Organismos Financieros Internacionales				
Otros Adeudos y Obligaciones del país y del exterior				
Valores y Títulos				
DERIVADOS PARA NEGOCIACIÓN				
DERIVADOS DE COBERTURA				
CUENTAS POR PAGAR	19	31,098	32,635	
PROVISIONES	20	847	1,174	
Provisión para Créditos Contingentes		309	289	
Provisión para litigio y demandas		538	885	
Otros				
IMPUESTOS CORRIENTES	21		114	
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO				
OTROS PASIVOS	22	7,299	3,217	
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<b>3,706,553</b>	<b>3,578,432</b>	
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital social		410,570	410,570	
Capital adicional				
Acciones Propias en Cartera				
Reservas		57,279	57,279	
Resultados Acumulados		76,814	(27,410)	
Resultado Neto del Ejercicio		17,976	97,636	
Ajustes al Patrimonio		11	(15)	
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>23</b>	<b>562,650</b>	<b>538,060</b>	
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>4,269,203</b>	<b>4,116,492</b>	

**Figura 34**  
*Patrimonio neto al II trimestre – 2019*

Estado de Situación Financiera				
CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE HUANCAYO S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS (INDIVIDUAL   TRIMESTRE II AL 30 DE JUNIO DEL 2019 ( EN MILES DE NUEVOS SOLES )				
CUENTA	NOTA	30 de Junio del 2019	31 de Diciembre del 2018	
DEPÓSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS FINANCIEROS INTERNACIONALES	17	13,566	14,678	
Depósitos a la Vista				
Depósitos de Ahorro		1,262	1,301	
Depósitos a Plazo		12,304	13,377	
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	18	338,457	282,350	
Adeudos y Obligaciones con el Banco Central de Reserva del Perú				
Adeudos y Obligaciones con Empresas e instituciones financieras del país		338,457	282,350	
Adeudos y Obligaciones con Empresas del Exterior y Organismos Financieros Internacionales				
Otros Adeudos y Obligaciones del país y del exterior				
Valores y Títulos				
DERIVADOS PARA NEGOCIACIÓN				
DERIVADOS DE COBERTURA				
CUENTAS POR PAGAR	19	67,617	32,635	
PROVISIONES	20	782	1,174	
Provisión para Créditos Contingentes		279	289	
Provisión para litigio y demandas		503	885	
Otros				
IMPUESTOS CORRIENTES	21		114	
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO				
OTROS PASIVOS	22	9,963	3,217	
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<b>4,000,126</b>	<b>3,578,432</b>	
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital social		476,474	410,570	
Capital adicional				
Acciones Propias en Cartera				
Reservas		67,042	57,279	
Resultados Acumulados		(20,822)	(27,410)	
Resultado Neto del Ejercicio		41,019	97,636	
Ajustes al Patrimonio		13	(15)	
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>23</b>	<b>563,726</b>	<b>538,060</b>	
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>4,563,852</b>	<b>4,116,492</b>	

**Figura 35**  
*Patrimonio neto al III trimestre – 2019*

Estado de Situación Financiera			
CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE HUANCAYO S.A.			
ESTADOS FINANCIEROS   INDIVIDUAL   TRIMESTRE III AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2019 ( EN MILES DE NUEVOS SOLES )			
CUENTA	NOTA	30 de Setiembre del 2019	31 de Diciembre del 2018
DEPÓSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS FINANCIEROS INTERNACIONALES	17	13,895	14,678
Depósitos a la Vista			
Depósitos de Ahorro		1,442	1,301
Depósitos a Plazo		12,453	13,377
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	18	338,552	282,350
Adeudos y Obligaciones con el Banco Central de Reserva del Perú			
Adeudos y Obligaciones con Empresas e instituciones financieras del país		338,552	282,350
Adeudos y Obligaciones con Empresas del Exterior y Organismos Financieros Internacionales			
Otros Adeudos y Obligaciones del país y del exterior			
Valores y Títulos			
DERIVADOS PARA NEGOCIACIÓN			
DERIVADOS DE COBERTURA			
CUENTAS POR PAGAR	19	68,355	32,635
PROVISIONES	20	782	1,174
Provisión para Créditos Contingentes		217	289
Provisión para litigio y demandas		565	885
Otros			
IMPUESTOS CORRIENTES	21		114
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO			
OTROS PASIVOS	22	7,249	3,217
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<b>4,217,977</b>	<b>3,578,432</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social		476,474	410,570
Capital adicional			
Acciones Propias en Cartera			
Reservas		67,042	57,279
Resultados Acumulados		(20,822)	(27,410)
Resultado Neto del Ejercicio		70,850	97,636
Ajustes al Patrimonio		63	(15)
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>23</b>	<b>593,607</b>	<b>538,060</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>4,811,584</b>	<b>4,116,492</b>

**Figura 36**  
*Patrimonio neto al IV trimestre – 2019*

Estado de Situación Financiera			
CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE HUANCAYO S.A.			
ESTADOS FINANCIEROS   INDIVIDUAL   TRIMESTRE IV AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 ( EN MILES DE NUEVOS SOLES )			
CUENTA	NOTA	31 de Diciembre del 2019	31 de Diciembre del 2018
DEPÓSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS FINANCIEROS INTERNACIONALES	17	13,825	14,678
Depósitos a la Vista			
Depósitos de Ahorro		1,225	1,301
Depósitos a Plazo		12,600	13,377
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	18	361,716	282,350
Adeudos y Obligaciones con el Banco Central de Reserva del Perú			
Adeudos y Obligaciones con Empresas e instituciones financieras del país		335,454	282,350
Adeudos y Obligaciones con Empresas del Exterior y Organismos Financieros Internacionales		26,262	
Otros Adeudos y Obligaciones del país y del exterior			
Valores y Títulos			
DERIVADOS PARA NEGOCIACIÓN			
DERIVADOS DE COBERTURA			
CUENTAS POR PAGAR	19	69,580	32,635
PROVISIONES	20	576	1,174
Provisión para Créditos Contingentes		272	289
Provisión para litigio y demandas		304	885
Otros			
IMPUESTOS CORRIENTES	21		114
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO			
OTROS PASIVOS	22	2,615	3,217
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<b>4,498,766</b>	<b>3,578,432</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social		476,474	410,570
Capital adicional			
Acciones Propias en Cartera			
Reservas		67,042	57,279
Resultados Acumulados		(20,822)	(27,410)
Resultado Neto del Ejercicio		102,798	97,636
Ajustes al Patrimonio		115	(15)
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>23</b>	<b>625,607</b>	<b>538,060</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>5,124,373</b>	<b>4,116,492</b>

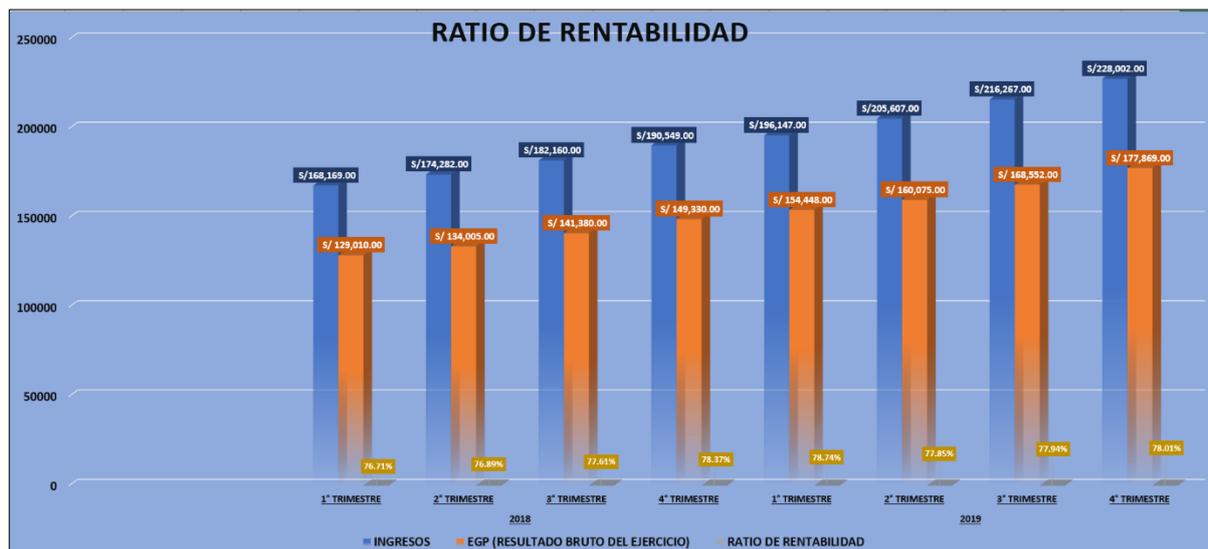
**Tabla 5**

*Rentabilidad de la Caja Huancayo Sociedad Anónima en los periodos 2018 – 2019.*

AÑO	TRIMESTRES	INGRESOS	EGP (RESULTADO BRUTO DEL EJERCICIO)	RATIO DE RENTABILIDAD
2018	1° TRIMESTRE	S/ 168,169.00	S/ 129,010.00	76.71%
	2° TRIMESTRE	S/ 174,282.00	S/ 134,005.00	76.89%
	3° TRIMESTRE	S/ 182,160.00	S/ 141,380.00	77.61%
	4° TRIMESTRE	S/ 190,549.00	S/ 149,330.00	78.37%
2019	1° TRIMESTRE	S/ 196,147.00	S/ 154,448.00	78.74%
	2° TRIMESTRE	S/ 205,607.00	S/ 160,075.00	77.85%
	3° TRIMESTRE	S/ 216,267.00	S/ 168,552.00	77.94%
	4° TRIMESTRE	S/ 228,002.00	S/ 177,869.00	78.01%

**Figura 37**

*Ratio de rentabilidad de los 8 trimestres 2018 - 2019*



## 5.2. Contratación de hipótesis

Nivel de significancia o riesgo

Nivel alfa = 0,01

Utilización del estadístico de prueba

Chi-cuadrado de Pearson

Criterio para determinar la Hipótesis:

P-valor  $\leq \alpha$  = La  $H_1$  se aprueba. Es significativo

P-valor  $> \alpha$  = La  $H_0$  se aprueba. No es significativo

### Baremo de Interpretación del coeficiente de correlación

Guilford, 1956

Valor	Significado
<0.20	Correlación ligera, relación casi insignificante
0.20-0.40	Correlación baja, relación definida pero pequeña
0.40-0.70	Correlación moderada, relación considerable
0.70-0.90	Correlación elevada, relación notable
>0.90	Correlación sumamente elevada, relación muy fiable

#### Hipótesis general

**H<sub>1</sub>** El endeudamiento tiene una relación significativa con la rentabilidad de la Caja Huancayo Sociedad Anónima en los periodos 2018 – 2019.

**H<sub>0</sub>** El endeudamiento no tiene una relación significativa con la rentabilidad de la Caja Huancayo Sociedad Anónima en los periodos 2018 – 2019.

**Tabla 6**

*Correlación entre endeudamiento y rentabilidad*

		ENDEUDAMIENTO	RENTABILIDAD
ENDEUDAMIENTO	Correlación de Pearson	1	,920**
	Sig. (bilateral)		,001
	N	8	8
RENTABILIDAD	Correlación de Pearson	,920**	1
	Sig. (bilateral)	,001	
	N	8	8

\*\* La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

#### Decisión:

El p-valor (0,001) es menor al nivel alfa (0,01). Por lo tanto, existe una relación significativa.

#### Conclusión:

Se acepta la hipótesis alterna, puesto que existe relación significativa.

#### Interpretación:

Existe relación significativa entre el endeudamiento y la rentabilidad de la Caja Huancayo Sociedad Anónima en los periodos 2018 – 2019.

### Hipótesis específica 1

**H<sub>1</sub>** El endeudamiento a largo plazo tiene una relación significativa con la rentabilidad de la Caja Huancayo Sociedad Anónima en los periodos 2018 – 2019.

**H<sub>0</sub>** El endeudamiento a largo plazo no tiene una relación significativa con la rentabilidad de la Caja Huancayo Sociedad Anónima en los periodos 2018 – 2019

**Tabla 7**

*Correlación entre endeudamiento a largo plazo y rentabilidad*

		ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO		RENTABILIDAD
ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO	Correlación de	1		,942**
	Pearson			
	Sig. (bilateral)			,000
	N	8		8
RENTABILIDAD	Correlación de	,942**		1
	Pearson			
	Sig. (bilateral)	,000		
	N	8		8

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

### Decisión:

El p-valor (0,000) es menor al nivel alfa (0,01). Por lo tanto, existe una relación significativa.

### Conclusión:

Se acepta la hipótesis alterna, puesto que existe relación significativa.

### Interpretación:

Existe relación significativa entre el endeudamiento a largo plazo y rentabilidad de la Caja Huancayo Sociedad Anónima en los periodos 2018 – 2019.

## Hipótesis específica 2

**H<sub>1</sub>** El endeudamiento a corto plazo tiene una relación significativa con la rentabilidad de la Caja Huancayo Sociedad Anónima en los periodos 2018 – 2019.

**H<sub>0</sub>** El endeudamiento a corto plazo no tiene una relación significativa con la rentabilidad de la Caja Huancayo Sociedad Anónima en los periodos 2018 – 2019

**Tabla 8**

*Correlación entre endeudamiento a corto plazo y rentabilidad*

		ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO	
			RENTABILIDAD
ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO	Correlación de Pearson	1	,088
	Sig. (bilateral)		,836
	N	8	8
RENTABILIDAD	Correlación de Pearson	,088	1
	Sig. (bilateral)	,836	
	N	8	8

### Decisión:

El p-valor (0,088) es mayor al nivel alfa (0,01). Por lo tanto, no existe una relación significativa.

### Conclusión:

Se acepta la hipótesis nula, puesto que no existe relación significativa.

### Interpretación:

No existe relación significativa entre el endeudamiento a corto plazo y rentabilidad de la Caja Huancayo Sociedad Anónima en los periodos 2018 – 2019.

## ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

En la actualidad se tiene conocimiento que las empresas requieren de una fuente de financiamiento para garantizar la continuidad de sus funciones y tratar de incrementar su rentabilidad y por consiguiente crecer como empresa, ante ello la CAJA HUANCAYO SOCIEDAD ANÓNIMA no está exceptuada de esta necesidad ya que mantener los 265,095 clientes en créditos y 446,139 clientes en ahorros, tienen que ofrecer garantía y mantenimiento, considerando el análisis efectivo y oportuno que permita determinar si las obligaciones financieras a corto y largo plazo que se va a contraer tendrá una consecuencia significativa con la rentabilidad proyectada.

Dicho lo anterior, la problemática de la investigación se centró en determinar el nivel de relación que existe entre el endeudamiento con la rentabilidad de la CAJA HUANCAYO SOCIEDAD ANÓNIMA durante los periodos 2018-2019.

Los resultados obtenidos, reflejan que durante el primer trimestre del 2018 se obtuvo una ratio de endeudamiento a largo plazo (Pasivo No corriente / Patrimonio neto) a un 0.40 en el segundo trimestre a un 0.39, en el tercer trimestre 0.41 y en el cuarto trimestre 0.40, en los trimestres del 2019, el primero se obtuvo un puntaje al igual que el último trimestre del año 2018 un 0.4, el segundo un 0.51, y por último el tercer u cuarto con un 0.50 (Véase tabla 3), calculado con aquellas deudas cuyo plazo de pago es mayor a un año.

Respecto al endeudamiento a corto plazo durante el primer trimestre del 2018 se obtuvo una ratio de endeudamiento a corto plazo (Pasivo corriente / Patrimonio neto) a un 0.03, en el segundo trimestre a un 0.02, en el tercer trimestre 0.03 y en el último trimestre 0.12, en los correspondientes a los cuatro trimestres del año 2019, el primero se obtuvo un 0.10, el segundo 0.09, el tercer 0.07 y el último trimestre se obtuvo un 0.08 (Véase tabla 4), lo cual refleja el porcentaje de deudas cuyas fechas por vencer son menores a un año, en función a su capital propio.

Tanto el endeudamiento a largo plazo como a corto plazo, refleja que tanto depende la empresa de otros, tales como bancos, prestamistas, accionistas u otros, pues representa lo mismo: el total de aportación brindada por terceros en los recursos con los que cuenta la organización. (Empresa Actual con Espacio de Actualidad y Recursos, 2016).

Así mismo, tomando en cuenta lo establecido por la teoría, refiere que el resultado ideal de ratio a obtener es como máximo 2, en el caso de que sean nuevos clientes; sin embargo, cuando son clientes recurrentes se puede ampliar hasta 3, esto dependerá exclusivamente por la experiencia o récord crediticia del cliente con la empresa financiera. Es decir, respecto al endeudamiento a largo plazo, durante los cuatro trimestres de los años 2018 y 2019 la Caja Huancayo Sociedad Anónima obtuvo como mínimo un 0.39, esto quiere decir que el endeudamiento fue 0.39 veces el patrimonio, este resultado corresponde el segundo trimestre del año 2018, del mismo modo obtuvo como máximo un 0.51, este el en tercer trimestre del año 2019 el cual también significa que el endeudamiento fue hasta 0.51 veces el patrimonio.

Concerniente al ratio de los endeudamientos a corto plazo durante los años 2018 - 2019, se consiguió un porcentaje mínimo de 0.02, siendo este en el segundo trimestre del año 2018 y un máximo de 0.12, correspondiente también al cuarto trimestre del 2018.

Respecto a la rentabilidad, los resultados reflejan que la Caja Huancayo Sociedad Anónima en los periodos 2018 – 2019, fue rentable, es decir, lo que se ha invertido ha sido útil y ha generado suficientes ganancias (Arturo K., 2019), durante todos los periodos, para hacer el cálculo de la rentabilidad del margen bruto se divide el beneficio bruto entre los ingresos, esta cifra resultante representa la parte de los ingresos que la Caja Huancayo Sociedad Anónima puede mantener como beneficio, además indica que parte de los ingresos de esta entidad financiera se mantiene como ganancia; por lo tanto, si el margen en este caso el mínimo resultante que es 76.71% perteneciente al primer trimestre del año 2018, significa que esta entidad financiera ha obtenido 0.76 soles de beneficio por cada sol de ingresos.

Lo anterior, sustenta también los resultados hallados durante la contrastación de hipótesis, analizados con el estadístico de Pearson. Se determinó que existe relación significativa entre el endeudamiento y rentabilidad de la Caja Huancayo Sociedad Anónima en los periodos 2018 – 2019 (p-valor = 0,001) (Véase tabla 6)., es decir las variaciones de ambas variables se asocian; de igual manera sucede con la dimensión de endeudamiento a largo plazo, donde los resultados reflejan que existe relación significativa entre el endeudamiento a largo plazo y rentabilidad de la Caja Huancayo Sociedad Anónima en los periodos 2018 – 2019 (Véase tabla 7). Similar a lo determinado por Lazo de la Vega y Ramon Gomez (2019), quienes refieren que el endeudamiento genera un impacto favorable significativo en la rentabilidad, así mismo, Benavides, Durand y Vila (2018) concluye que el nivel de endeudamiento se relaciona positivamente con la rentabilidad. De modo similar, Cojitambo (2020) determinó que el nivel de endeudamiento ha incrementado, pero dentro del límite de control establecido, haciendo de la rentabilidad controlable, por lo que concluye que si existe relación entre sus variables de estudio.

Mientras que, la relación entre el endeudamiento a corto plazo y rentabilidad de la Caja Huancayo Sociedad Anónima en los periodos 2018 – 2019, no es significativa, es decir, el porcentaje del ratio de endeudamiento a corto plazo no se asocia de manera significativa al nivel de rentabilidad que obtenga la organización, discrepando con lo hallado por Benavides, Durand y Vila (2018), quienes refieren que el endeudamiento a corto plazo y la rentabilidad sobre los capitales, de las empresas del sector diversas que cotizan en la bolsa de valores de Lima, se relaciona en forma directa y significativa, puesto que el coeficiente de correlación; diferencia que podría deberse al rubro de cada empresa estudiada, puesto que la Caja Huancayo Sociedad Anónima, es una Institución Financiera, mientras que los endeudamientos a corto plazo son más comúnmente provenientes de entidades financieras comerciales, por bancos de primera línea (L. DUMRAUF, 2010).

## CONCLUSIONES

1. Existe una relación significativa entre el endeudamiento y la rentabilidad de la Caja Huancayo Sociedad Anónima en los periodos 2018 – 2019. Teniendo en cuenta que el resultado de correlación de Pearson es de 0.920.
2. Existe una relación significativa entre el endeudamiento a largo plazo y rentabilidad de la Caja Huancayo Sociedad Anónima en los periodos 2018 – 2019. Teniendo en cuenta que el resultado de correlación de Pearson es de 0.942. Asimismo, los resultados obtenidos reflejan que durante el primer trimestre del 2018 se obtuvo una ratio de endeudamiento a largo plazo de 0.40, en el segundo trimestre de 0.39, en el tercer trimestre 0.41 y en el cuarto trimestre 0.40 en los trimestres del 2019, el primero se obtuvo 0.40, el segundo 0.51, el tercer 0.50 y el cuarto trimestre 0.50, calculado con aquellas deudas cuyo plazo de pago es mayor a un año.
3. Existe relación ligera entre el endeudamiento a corto plazo y rentabilidad de la Caja Huancayo Sociedad Anónima en los periodos 2018 – 2019. Teniendo en cuenta que el resultado de correlación de Pearson es de 0.088; Asimismo durante el primer trimestre del 2018 se obtuvo una ratio de endeudamiento a corto plazo de 0.03, en el segundo trimestre 0.02, en el tercer trimestre 0.03 y en el cuarto trimestre 0.12, en los trimestres del 2019, el primero se obtuvo 0.10, el segundo 0.09, el tercer 0.07 y el cuarto trimestre 0.08, lo cual refleja el porcentaje de deudas cuyas fechas por vencer son menores a un año, en función a su capital propio.

## RECOMENDACIONES

1. La Caja Huancayo Sociedad Anónima debe aprovechar la relación significativa que existe entre el endeudamiento y la rentabilidad en los periodos 2018 – 2019 para optimizar mayores niveles de utilidad.
2. A la unidad de investigación de la Universidad Peruana Los Andes para que motive a los investigadores profesionales y estudiantes para seguir con investigaciones sobre el endeudamiento a largo plazo y la rentabilidad de la Caja Huancayo Sociedad Anónima.
3. A las personas que quieran elaborar investigaciones similares a la presente para tomar decisiones financieras sobre los resultados de la presente investigación conociendo que no existe relación significativa entre el endeudamiento a corto plazo y rentabilidad de la Caja Huancayo Sociedad Anónima en los periodos 2018 – 2019. Y, sin embargo, si existe relación ligera casi insignificante.

## REFERENCIAS BIBLOGRAFICAS

- Aguilar Soriano, K. Y., & Cano Ramirez, N. E. (2017). *FUENTES DE FINANCIAMIENTO PARA EL INCREMENTO DE LA. HUANCAYO.*
- ÁLVAREZ, M. (14 de JULIO de 2020). *fundssociety*. Obtenido de fundssociety: <https://www.fundssociety.com/es/noticias/mercados/la-deuda-de-las-empresas-se-disparo-a-cifras-record-hasta-enero-de-2020>
- Alvaro Cojitambo, M. E. (2020). *ENDEUDAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LA EMPRESA PROCESADORA DE ALIMENTOS Y SU RELACIÓN CON LA ESTABILIDAD ECONOMICA, PERIODO 2017-2018. MACHALA.*
- Apaza Meza, M. (2006). *Gestion empresarial*. Arequipa.
- Arias Gomez , J., Villasis Keever, M., & Mirando Novales, M. (2016). EL PROTOCOLO DE INVESTIGACION III. *Revista Alergia Mexico*, 206.
- Arturo K. (14 de setiembre de 2019). *CRECENEGOCIOS*. Obtenido de CRECENEGOCIOS: <https://www.crecenegocios.com/rentabilidad/>
- Bavaresco de Prieto, A. M. (2001). *Proceso metodológico en la investigación (cómo hacer un diseño de investigación) sexta edicion*. Maracaibo: Editorial de la Universidad del Zulia.
- Benavides Durand, M. A., & Vila Castro, E. I. (2018). *ENDEUDAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LAS EMPRESAS DEL SECTOR DIVERSAS QUE COTIZAN EN LA BOLSA DE VALORES DE LIMA, PERIODO 2016. LIMA.*
- Comunicacion e Investigacion. (9 de agosto de 2012). *comunicacioneinvest3.wordpress.com*. Obtenido de [comunicacioneinvest3.wordpress.com/](https://comunicacioneinvest3.wordpress.com/2012/08/09/revision-documental/#:~:text=Es%20una%20t%C3%A9cnica%20de%20observaci%C3%B3n,e): <https://comunicacioneinvest3.wordpress.com/2012/08/09/revision-documental/#:~:text=Es%20una%20t%C3%A9cnica%20de%20observaci%C3%B3n,e> 1%20grupo%20entrevistado%20ha%20mencionado.
- Count Monteverde, E. (2010). *Finanzas Corporativas*. Buenos Aires.

Diana Angelica Ccaccya Bautista. (2015). Fuentes de financiamiento empresarial . *Actualidad empresarial* N<sup>o</sup> 339 , VII.

Ehrhardt M. , C., & Brigham E., F. (2007). *Finanzas Corporativas*. Ciudad de Mexico: Cengage Learning Editores.

Empresa Actual con Espacio de Actualidad y Recursos. (16 de MAYO de 2016). *EMPRESA ACTUAL.COM*. Obtenido de EMPRESA ACTUAL.COM:  
<https://www.empresaactual.com/escuela-financiera-ratio-de-endeudamiento/>

GRUPO SACSA. (14 de DICIEMBRE de 2015). *gruposacsa*. Obtenido de gruposacsa:  
<http://www.gruposacsa.com.mx/deuda-a-largo-o-corto-plazo/#:~:text=La%20deuda%20a%20largo%20plazo,un%20largo%20per%C3%ADodo%20de%20tiempo.>

GRUPO SACSA. (14 de 12 de 2015). *www.gruposacsa.com.mx/deuda-a-largo-o-corto-plazo*. Obtenido de [www.gruposacsa.com.mx/deuda-a-largo-o-corto-plazo](http://www.gruposacsa.com.mx/deuda-a-largo-o-corto-plazo/#:~:text=La%20deuda%20a%20largo%20plazo,un%20largo%20per%C3%ADodo%20de%20tiempo.):  
<http://www.gruposacsa.com.mx/deuda-a-largo-o-corto-plazo/#:~:text=La%20deuda%20a%20largo%20plazo,un%20largo%20per%C3%ADodo%20de%20tiempo.>

HIGUERAY GÓMEZ, A. (2007). *FINANCIAMIENTO CON DEUDA A LARGO PLAZO*. TRUJILLO.

IAHORRO. (s.f.). *iAhorro*. Obtenido de iAhorro:  
[https://www.iahorro.com/diccionario/palabra/endeudamiento#:~:text=El%20endeudamiento%20es%20el%20conjunto,una%20instituci%C3%B3n%20o%20un%20persona.&text=El%20endeudamiento%20es%20la%20proporci%C3%B3n,pasivo%20total%20\(recursos%20propios\).](https://www.iahorro.com/diccionario/palabra/endeudamiento#:~:text=El%20endeudamiento%20es%20el%20conjunto,una%20instituci%C3%B3n%20o%20un%20persona.&text=El%20endeudamiento%20es%20la%20proporci%C3%B3n,pasivo%20total%20(recursos%20propios).)

Instituciones, Domicilios y Teleasistente. (01 de marzo de 2018). *psicosociosanitario.blogspot.com*. Obtenido de [psicosociosanitario.blogspot.com](http://psicosociosanitario.blogspot.com):

<http://psicosociosanitario.blogspot.com/2018/03/las-fichas-de-registro-instrumentos.html#:~:text=Las%20fichas%20de%20registro%3A%20son,profesional%20pueda%20completarlas%20sin%20esfuerzo.>

JANUS HENDERSON CORPORATE DEBT INDEX. (30 de JUNIO de 2020). *JANUS HENDERSON INVESTORS*. Obtenido de JANUS HENDERSON INVESTORS: <https://www.janushenderson.com/es-es/investor/jh-corporate-debt-index/>

Julio Mamani Bautista . (2014). modalidades de financiamiento . *Actualidad empresarial*, IV-7.

L. DUMRAUF, G. (2010). *FINANZAS CORPORATIVAS UN ENFOQUE LATINOAMERICANO*. ARGENTINA: ALFAOMEGA GRUPO EDITOR ARGENTINO.

Lazo de la Vega Bernal, M., & Ramon Gomez, L. D. (2019). *“EL ENDEUDAMIENTO Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DE ALICORP SAA PERIODO 2009-2017*. CALLAO.

Lizcano Alvarez, J. (2004). *RENTABILIDAD EMPRESARIAL PROPUESTA PRÁCTICA DE ANÁLISIS Y EVALUACIÓN*. Imprenta Modelo, S.L.

Lopez Dumrauf, G. (2013). *Finanzas Corporativas*. Buenos Aires.

Mendoza Torres, C. (2018). *Metodologia de la Investigacion, Rutas Cuantitativa, Cualitativa y Mixtas*. Mexico: universitario.

Montané Relat, J. (2010). INTRODUCCION A LA INVESTIGACION BASICA. En J. Montané Relat, *INTRODUCCION A LA INVESTIGACION BASICA* (pág. 221). Cordova.

Morales Martillo, A. (2016). *MEDICION DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD*. GUAYAQUIL.

Perez Porto, J., & Merino, M. (2016). <https://definicion.de/rendimiento-financiero>. Obtenido de <https://definicion.de/rendimiento-financiero>: <https://definicion.de/rendimiento-financiero>



**ANEXOS**

## ANEXO N° 01: MATRIZ DE CONSISTENCIA

**“ENDEUDAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LA CAJA HUANCAYO SOCIEDAD ANONIMA EN LOS PERIODOS 2018-2019”**

Problemas	Objetivos	Hipótesis	Marco teórico	Metodología de investigación	Variables	Indicadores	Técnicas de recolección de datos	Justificación
Problema General:	Objetivo General:	Hipótesis General:						<p><b>Justificación Teórica</b> El endeudamiento a corto y largo plazo de la Caja Huancayo Sociedad Anónima con relación a su rentabilidad obtenida permite reunir la información crítica de aquellos emprendedores que desconocen del tema y también información positiva de empresas exitosas. Esta investigación se realiza con el propósito de aportar al conocimiento existente sobre el endeudamiento y la rentabilidad de la Caja Huancayo Sociedad Anónima periodos 2018-2019, cuyos resultados podrán sistematizarse en una propuesta, para ser incorporado como conocimiento a las ciencias contables, ya que se estaría determinando el nivel de relación que tendría.</p> <p><b>Justificación Metodológica</b> Se pretende seguir los lineamientos del proceso de investigación científica la cual incluye el planteamiento de interrogantes, objetivos e hipótesis a fin establecer el nivel del endeudamiento y la rentabilidad de la Caja Huancayo Sociedad Anónima en los periodos 2018-2019.</p> <p><b>Justificación Social</b> Con este estudio, este tipo de investigaciones sirve para toda aquella sociedad cuyo negocio aun este iniciándose pueda tener más información y opciones seguras acerca de formas de financiamiento y a la vez saber aplicarlas con efectividad. Consideramos que el presente estudio es importante tanto para la necesidad de información que existe en la actualidad por parte de las empresas del sector financiero y para aquellos emprendedores quienes necesitan un financiamiento y su posterior efecto en su rentabilidad. El uso apropiado del endeudamiento permite mejorar una rentabilidad sobre los recursos propios de la empresa, por ello este proyecto permitirá conocer de los principales indicadores a considerar ante una probable financiación.</p>
¿Qué nivel de relación tiene el endeudamiento con la rentabilidad de la Caja Huancayo Sociedad Anónima en los periodos 2018 - 2019?	Determinar el nivel de relación que tiene el endeudamiento con la rentabilidad de la Caja Huancayo Sociedad Anónima en los periodos 2018 – 2019.	El endeudamiento tiene una relación positiva significativa con la rentabilidad de la Caja Huancayo Sociedad Anónima en los periodos 2018 – 2019.	ENDEUDAMIENTO	Tipo: Investigación Básica		<b>INDICADORES (X)</b>  Ratio de endeudamiento a largo plazo = Pasivo No corriente / Patrimonio neto		
Problema Especifico 1:	Objetivo Especifico 1:	Hipótesis Especifico 1:	(IAHORRO, s.f.) Conjunto de obligaciones de pago que una persona o empresa tiene contraídas con un tercero, ya se otra empresa, una institución o una persona.	Nivel: correlacional	VARIABLE (X) ENDEUDAMIENTO	Ratio de endeudamiento a corto plazo = Pasivo corriente / Patrimonio neto	REVISION DOCUMENTARIA	
¿Qué nivel de relación tiene el endeudamiento a largo plazo con la rentabilidad de la Caja Huancayo Sociedad Anónima periodos en los periodos 2018 - 2019?	Determinar el nivel de relación que tiene el endeudamiento a largo plazo con la rentabilidad de la Caja Huancayo Sociedad Anónima en los periodos 2018 – 2019.	El endeudamiento a largo plazo tiene una relación positiva significativa con la rentabilidad de la Caja Huancayo Sociedad Anónima en los periodos 2018 – 2019.	RENTABILIDAD	Métodos General:  método científico	VARIABLE (Y) RENTABILIDAD		FICHA DE REGISTRO	
Problema Especifico 2:	Objetivo Especifico 2:	Hipótesis Especifico 2:	(Arturo K., 2019) Índice que mide la relación que existe entre la utilidad o ganancia obtenida o que se va a obtener, y la inversión realizada o que se va a realizar para poder obtenerla.	Métodos Específicos: analítico sintético		<b>INDICADORES (Y)</b>  Rentabilidad de la empresa = Beneficio Bruto / Activo neto total		
¿Qué nivel de relación tiene el endeudamiento a corto plazo con la rentabilidad de la Caja Huancayo Sociedad Anónima periodos en los periodos 2018 - 2019?	Determinar el nivel de relación que tiene el endeudamiento a corto plazo con la rentabilidad de la Caja Huancayo Sociedad Anónima en los periodos 2018 – 2019.	El endeudamiento a corto plazo tiene una relación positiva débil pero significativa con la rentabilidad de la Caja Huancayo Sociedad Anónima en los periodos 2018 – 2019.						

## ANEXO N° 02: MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

### “ENDEUDAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LA CAJA HUANCAYO SOCIEDAD ANONIMA EN LOS PERIODOS 2018-2019”

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	DEFINICIÓN OPERACIONAL	INDICADORES	ITEMS	INSTRUMENTOS	ESCALA VALORATIVA
ENDEUDAMIENTO	Conjunto de obligaciones de pago que una persona o empresa tiene contraídas con un tercero, ya sea otra empresa, una institución o una persona. (IAHORRO, s.f.)	<b>Endeudamiento a largo plazo</b>	Consiste en préstamos y bonos que tienen un vencimiento a más de un año. Estos bonos y préstamos generalmente tienen una tasa de interés más alta, ya que los prestamistas demandan una devolución más alta a cambio de tomar más riesgos por prestar el dinero sobre un largo período de tiempo. (GRUPO SACSA, 2015)	Ratio de endeudamiento a largo plazo = Pasivo no corriente / Patrimonio neto	Señala el tanto por ciento (o tanto por uno) que supone el importe de las deudas con vencimiento superior a 1 año respecto a sus recursos propios.	REVISION DOCUMENTAL-FICHA DE REGISTRO	ESCALA DE VALORACIÓN esperar para la interpretación
		<b>Endeudamiento a corto plazo</b>	Es una deuda con un vencimiento de un año o menos. Esta suele adoptar la forma de préstamos bancarios, que tienen una tasa de interés relativamente baja. (GRUPO SACSA, 2015)	Ratio de endeudamiento a corto plazo = Pasivo corriente / Patrimonio neto	Señala el tanto por ciento (o tanto por uno) que supone el importe de las deudas con vencimiento inferior a 1 año respecto a sus recursos propios.		
RENTABILIDAD	La rentabilidad es la capacidad que tiene algo para generar suficiente utilidad o ganancia; sin embargo, una definición más precisa de la rentabilidad es la de un índice que mide la relación que existe entre la utilidad o ganancia obtenida o que se va a obtener, y la inversión realizada o que se va a realizar para poder obtenerla. (Arturo K., 2019).	<b>Rentabilidad financiera</b>	Es la ganancia que permite obtener una cierta operación. Se trata de un cálculo que se realiza tomando la <b>inversión</b> realizada y la <b>utilidad</b> generada luego de un cierto periodo. (Perez Porto & Merino, 2016)	Rentabilidad de la empresa = Beneficio Bruto / ingresos	Mide la rentabilidad del negocio. Cuanto más alto sea esta ratio, más rentable es la empresa.	REVISION DOCUMENTAL-FICHA DE REGISTRO  - ESCALA DE ESTIMACIÓN	ESCALA DE VALORACIÓN esperar para la interpretación

### ANEXO N° 03: MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DEL INSTRUMENTO

#### ENDEUDAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LA CAJA HUANCAYO SOCIEDAD ANONIMA EN LOS PERIODOS 2018-2019

VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMS
Variable 1: <b>Endeudamiento</b>  <b>o</b>	<b>Endeudamiento a largo plazo</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ratio de endeudamiento a largo plazo = Pasivo no corriente / Patrimonio neto</li> </ul>	Señala el tanto por ciento (o tanto por uno) que supone el importe de las deudas con vencimiento superior a 1 año respecto a sus recursos propios.
	<b>Endeudamiento a corto plazo</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ratio de endeudamiento a corto plazo = Pasivo corriente / Patrimonio neto</li> </ul>	Señala el tanto por ciento (o tanto por uno) que supone el importe de las deudas con vencimiento inferior a 1 año respecto a sus recursos propios.
Variable 2: <b>Rentabilidad</b>	<b>Rentabilidad financiera</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Rentabilidad del margen bruto = Beneficio Bruto / ingresos</li> </ul>	Mide la rentabilidad del negocio. Cuanto más alto sea esta ratio, más rentable es la empresa.

## ANEXO N° 04: INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

*Ficha de Registro para la variable: Endeudamiento de la Caja Huancayo en los periodos 2018 – 2019.*

AÑO	TRIMESTRES	ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO	ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO	TOTAL ENDEUDAMIENTO	EGP (RESULTADO BRUTO DEL EJERCICIO)
2018	1° TRIMESTRE				
	2° TRIMESTRE				
	3° TRIMESTRE				
	4° TRIMESTRE				
2019	1° TRIMESTRE				
	2° TRIMESTRE				
	3° TRIMESTRE				
	4° TRIMESTRE				

*Ficha de registro para la dimensión: Endeudamiento a largo plazo de la Caja Huancayo en los periodos 2018 – 2019.*

AÑO	TRIMESTRES	ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO			PATRIMONIO NETO O ACTIVO NETO	EGP (RESULTADO BRUTO DEL EJERCICIO)	RATIO DE ENDEUDAMIENTO
		ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	GASTOS POR INTERESES	TOTAL			pasivo no corriente/patrimonio neto
2018	1° TRIMESTRE						
	2° TRIMESTRE						
	3° TRIMESTRE						
	4° TRIMESTRE						
2019	1° TRIMESTRE						
	2° TRIMESTRE						
	3° TRIMESTRE						
	4° TRIMESTRE						

*Ficha de registro para la dimensión: Endeudamiento a corto plazo de la Caja Huancayo en los periodos 2018 – 2019.*

AÑO	TRIMESTRES	ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO			PATRIMONIO NETO / ACTIVO NETO	EGP (RESULTADO BRUTO DEL EJERCICIO)	RATIO DE ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO
		ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	GASTOS POR INTERESES	TOTAL			pasivo corriente/patrimonio neto
2018	1° TRIMESTRE						
	2° TRIMESTRE						
	3° TRIMESTRE						
	4° TRIMESTRE						
2019	1° TRIMESTRE						
	2° TRIMESTRE						
	3° TRIMESTRE						
	4° TRIMESTRE						

*Ficha de registro para la dimensión: Rentabilidad de la Caja Huancayo en los periodos 2018 – 2019.*

AÑO	TRIMESTRES	INGRESOS	EGP (RESULTADO BRUTO DEL EJERCICIO)	RATIO DE RENTABILIDAD
2018	1° TRIMESTRE			
	2° TRIMESTRE			
	3° TRIMESTRE			
	4° TRIMESTRE			
2019	1° TRIMESTRE			
	2° TRIMESTRE			
	3° TRIMESTRE			
	4° TRIMESTRE			

### ANEXO N° 05: DATA DE PROCESAMIENTO DE DATOS

Ficha de Registro para la variable: Endeudamiento de la Caja Huancayo en los periodos 2018 – 2019.

AÑO	TRIMESTRES	ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO	ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO	TOTAL ENDEUDAMIENTO	EGP (RESULTADO BRUTO DEL EJERCICIO)
2018	1° TRIMESTRE	S/ 192,245.00	S/ 12,989.00	S/ 205,234.00	S/ 129,010.00
	2° TRIMESTRE	S/ 198,742.00	S/ 12,531.00	S/ 211,273.00	S/ 134,005.00
	3° TRIMESTRE	S/ 208,233.00	S/ 13,942.00	S/ 222,175.00	S/ 141,380.00
	4° TRIMESTRE	S/ 216,554.00	S/ 65,796.00	S/ 282,350.00	S/ 149,330.00
2019	1° TRIMESTRE	S/ 224,799.00	S/ 54,848.00	S/ 279,647.00	S/ 154,448.00
	2° TRIMESTRE	S/ 288,657.00	S/ 49,800.00	S/ 338,457.00	S/ 160,075.00
	3° TRIMESTRE	S/ 295,327.00	S/ 43,225.00	S/ 338,552.00	S/ 168,552.00
	4° TRIMESTRE	S/ 314,114.00	S/ 47,602.00	S/ 361,716.00	S/ 177,869.00

Ficha de registro para la dimensión: Endeudamiento a largo plazo de la Caja Huancayo en los periodos 2018 – 2019.

AÑO	TRIMESTRES	ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO			PATRIMONIO NETO O ACTIVO NETO	EGP (RESULTADO BRUTO DEL EJERCICIO)	RATIO DE ENDEUDAMIENTO
		ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	GASTOS POR INTERESES	TOTAL			pasivo no corriente/patrimonio neto
2018	1° TRIMESTRE	S/ 192,245.00	S/ -	S/ 192,245.00	S/ 484,300.00	S/ 129,010.00	0.40
	2° TRIMESTRE	S/ 198,742.00	S/ -	S/ 198,742.00	S/ 503,185.00	S/ 134,005.00	0.39
	3° TRIMESTRE	S/ 208,233.00	S/ -	S/ 208,233.00	S/ 501,769.00	S/ 141,380.00	0.41
	4° TRIMESTRE	S/ 216,554.00	S/ -	S/ 216,554.00	S/ 538,060.00	S/ 149,330.00	0.40
2019	1° TRIMESTRE	S/ 224,799.00	S/ -	S/ 224,799.00	S/ 562,650.00	S/ 154,448.00	0.40
	2° TRIMESTRE	S/ 288,658.00	S/ -	S/ 288,658.00	S/ 563,726.00	S/ 160,075.00	0.51
	3° TRIMESTRE	S/ 295,328.00	S/ -	S/ 295,328.00	S/ 593,607.00	S/ 168,552.00	0.50
	4° TRIMESTRE	S/ 314,114.00	S/ -	S/ 314,114.00	S/ 625,607.00	S/ 177,869.00	0.50

Ficha de registro para la dimensión: Endeudamiento a corto plazo de la Caja Huancayo en los periodos 2018 – 2019.

AÑO	TRIMESTRES	ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO			PATRIMONIO NETO / ACTIVO NETO	EGP (RESULTADO BRUTO DEL EJERCICIO)	RATIO DE ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO
		ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	GASTOS POR INTERESES	TOTAL			pasivo corriente/patrimonio neto
2018	1° TRIMESTRE	S/ 12,593.00	S/ 396.00	S/ 12,989.00	S/ 484,300.00	S/ 129,010.00	0.03
	2° TRIMESTRE	S/ 11,995.00	S/ 536.00	S/ 12,531.00	S/ 503,185.00	S/ 134,005.00	0.02
	3° TRIMESTRE	S/ 13,843.00	S/ 99.00	S/ 13,942.00	S/ 501,769.00	S/ 141,380.00	0.03
	4° TRIMESTRE	S/ 65,698.00	S/ 98.00	S/ 65,796.00	S/ 538,060.00	S/ 149,330.00	0.12
2019	1° TRIMESTRE	S/ 54,669.00	S/ 179.00	S/ 54,848.00	S/ 562,650.00	S/ 154,448.00	0.10
	2° TRIMESTRE	S/ 49,613.00	S/ 187.00	S/ 49,800.00	S/ 563,726.00	S/ 160,075.00	0.09
	3° TRIMESTRE	S/ 43,184.00	S/ 41.00	S/ 43,225.00	S/ 593,607.00	S/ 168,552.00	0.07
	4° TRIMESTRE	S/ 47,311.00	S/ 291.00	S/ 47,602.00	S/ 625,607.00	S/ 177,869.00	0.08

*Ficha de registro para la dimensión: Rentabilidad de la Caja Huancayo en los periodos 2018 – 2019.*

AÑO	TRIMESTRES	INGRESOS	EGP (RESULTADO BRUTO DEL EJERCICIO)	RATIO DE RENTABILIDAD
2018	1° TRIMESTRE	S/ 168,169.00	<b>S/ 129,010.00</b>	<b>76.71%</b>
	2° TRIMESTRE	S/ 174,282.00	<b>S/ 134,005.00</b>	<b>76.89%</b>
	3° TRIMESTRE	S/ 182,160.00	<b>S/ 141,380.00</b>	<b>77.61%</b>
	4° TRIMESTRE	S/ 190,549.00	<b>S/ 149,330.00</b>	<b>78.37%</b>
2019	1° TRIMESTRE	S/ 196,147.00	<b>S/ 154,448.00</b>	<b>78.74%</b>
	2° TRIMESTRE	S/ 205,607.00	<b>S/ 160,075.00</b>	<b>77.85%</b>
	3° TRIMESTRE	S/ 216,267.00	<b>S/ 168,552.00</b>	<b>77.94%</b>
	4° TRIMESTRE	S/ 228,002.00	<b>S/ 177,869.00</b>	<b>78.01%</b>

## ANEXO N° 06: CONSENTIMIENTO INFORMADO

El propósito de esta ficha de consentimiento es darle de conocer al Representante de la Caja Huancayo S.A., que la información con la que se va a trabajar en la investigación, se tomara de las publicaciones tanto en la página web de la CAJA HUANCAYO S.A. y de la SUPERINTENDENCIA DE MERCADO DE VALORES - LIMA.

La presente investigación se realiza para optar el título profesional de Contador Público con el objetivo general de Determinar el nivel de relación que tiene el endeudamiento con la rentabilidad de la Caja Huancayo Sociedad Anónima en los periodos 2018 – 2019.

Usted en representación de la CAJA HUANCAYO S.A. declara tener en conocimiento que se tomara y/o recabar datos e información de las fuentes ya antes mencionadas, para la investigación que se realizara. La participación en este estudio es estrictamente voluntaria.

Si tiene alguna duda sobre este proyecto, puede hacer preguntas en cualquier momento durante su participación en él.

Desde ya le agradecemos su participación.

---

---

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, para la tesis de los investigadores MANSILLA PEREZ, Raul y VASQUEZ VILLANUEVA, Engels Vairon. Por la cual declaro que he sido informado (a) de que la meta de este es de carácter científico y académico.

---

**ANEXO N° 07: EVIDENCIAS FOTOGRAFICAS**

