



**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y  
EDUCACION  
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES  
Y FINANCIERAS**

**TESIS**

**“GOBIERNO CORPORATIVO Y SITUACIÓN FINANCIERA  
DE LAS CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO DE  
LA CIUDAD DE HUÁNUCO - 2018”**

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

**PRESENTAD POR:  
Bach. LILIANA RAYMUNDO HUERTO**

**ASESOR:  
Mg. ZOSIMO E. CASTILLO LOVATON**

**Huánuco, junio 2019**

## DEDICATORIA

A Dios.

Por haberme permitido llegar hasta este punto y haberme dado salud para lograr mis objetivos, además de su infinita bondad y amor.

A mi madre Vicenta.

Por haberme apoyado en todo momento, por sus consejos, sus valores, por la motivación constante que me ha permitido ser una persona de bien, pero más que nada, por su amor.

A mi hermano Javier.

Por los ejemplos de perseverancia y constancia que lo caracterizaron y que me ha infundado siempre, por el valor mostrado para salir adelante y por su infinito amor.

Liliana, Raymundo Huerto

## **AGRADECIMIENTO**

A mis maestros.

A todos ellos, en especial al Mg. Geroncio Algemiro Gavidia Medrano por su gran apoyo y motivación para la culminación de mis estudios profesionales y para la elaboración de este trabajo de investigación.

Liliana Raymundo Huerto

## INDICE DE CONTENIDO

DEDICATORIA.....	2
AGRADECIMIENTO .....	3
INDICE DE CONTENIDO.....	4
INDICE DE TABLAS.....	7
INDICE DE ILUSTRACIONES .....	7
RESUMEN .....	9
SUMMARY .....	11
INTRODUCCIÓN .....	13
CAPITULO I: PROBLEMA .....	15
1.1. Planteamiento del Problema.....	15
1.2. Formulación del Problema .....	17
1.2.1 Problema General .....	17
1.2.2 Problema Específicos.....	17
1.3. Objetivo.....	18
1.3.1 Objetivo General.....	18
1.3.2 Objetivos Específicos.....	18
1.4. Justificación .....	18
1.4.1 Justificación Práctica .....	18
1.4.2 Justificación Teórica. ....	19
1.4.3 Justificación Metodológica. ....	20
2. CAPITULO II: MARCO TEÓRICO .....	20
2.1. Antecedentes .....	20
2.1.1 A Nivel Internacional.....	20
2.1.2 A Nivel Nacional .....	22
2.1.3 A Nivel Local/Regional.....	25
2.2. Bases Teóricas. ....	27
2.2.1 Gobierno Corporativo .....	27
2.2.2 Gobierno Corporativo en las Instituciones Financieras.....	28
2.2.3 Fortalecimiento del Directorio.....	36
2.2.4 Trabajo en Equipo .....	37

2.2.5	Gestión de Riesgos .....	37
2.2.6	Transparencia de la Información .....	38
2.2.7	Veracidad.....	39
2.2.8	Objetividad .....	39
2.2.9	Situación Financiera .....	40
2.2.10	Funciones Financieras .....	40
2.2.11	El Análisis Financiero.....	41
2.2.12	Estados Financieros.....	41
2.2.13	Patrimonio.....	48
2.2.14	Capital.....	49
2.2.15	Reserva .....	50
2.3.	Hipótesis.....	50
2.3.1	Hipótesis General.....	50
2.3.2	Hipótesis Específicas .....	50
2.4.	Definición de términos.....	51
2.4.1	Caja Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC).....	51
2.4.2	Corporación .....	51
2.4.3	Desempeño Financiero.....	51
2.4.4	Gestión Empresarial .....	52
2.4.5	Gobierno Corporativo .....	52
2.4.6	Prácticas de Buen Gobierno Corporativo .....	52
2.4.7	Productividad.....	52
2.4.8	Rentabilidad Económica .....	52
2.4.9	Situación Económica .....	53
2.4.10	Situación Financiera .....	53
2.4.11	Situación económica y situación financiera: diferencias.....	53
2.4.12	Sostenibilidad Empresarial .....	53
2.5.	Identificación de variables. ....	54
2.5.1	Variable Independiente.....	54
2.5.2	Variable Dependiente .....	54
2.6.	Definición Operativa de Variables E Indicadores.....	54
CAPITULO III: METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN.....		55
2.7.	Ámbito de Estudio .....	55

3.1.1	Ubicación de Huánuco.....	55
2.8.	Tipo de investigación .....	56
2.9.	Nivel de Investigación .....	56
2.10.	Método de Investigación.....	56
2.11.	Diseño de Investigación .....	57
3.5.1	Enfoque de Investigación .....	57
2.12.	Población, Muestra y Muestreo .....	57
3.6.1	Población .....	57
3.6.2	Muestreo .....	59
2.13.	Técnicas e Instrumentos de Recolección De Datos .....	59
3.7.1	Técnica.....	59
3.7.2	Encuesta .....	60
3.7.3	Instrumentos .....	60
2.14.	Procedimiento de Recolección de Datos.....	60
2.15.	Técnicas de Procesamiento y Análisis de Datos .....	60
3.	CAPITULO IV: RESULTADOS.....	61
3.1.	Presentación de Resultados .....	61
3.2.	Discusión de Resultados.....	82
	CONCLUSIONES.....	85
	RECOMENDACIONES.....	87
	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	89
	ANEXOS .....	91
	ANEXO N°01 MATRIZ DE CONSISTENCIA .....	93
	ANEXO N° 02 CUESTIONARIO DIRIGIDO A GERENTES, ADMINISTRADORES Y ANALISTAS DE CRÉDITOS DE LAS CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA CIUDAD DE HUÁNUCO.....	94
	ANEXO N°03 EVIDENCIAS FOTOGRÁFICAS DE LA APLICACIÓN DEL INSTRUMENTO ...	101

## NDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1</b> Definición de Variables e indicadores .....	54
<b>Tabla 2</b> Población de Estudio .....	58
<b>Tabla 3</b> MUESTRA DE ESTUDIO .....	59
<b>Tabla 4</b> Técnicas de procesamiento de datos .....	60
<b>Tabla 5</b> Matriz de consistencia .....	93

## INDICE DE ILUSTRACIONES

<b>Ilustración 1.</b> Gobierno Corporativo .....	33
<b>Ilustración 2.</b> Riesgos que mitiga un buen gobierno corporativo .....	34
<b>Ilustración 3.</b> Gerencia General .....	35
<b>Ilustración 4.</b> Ubicación regional .....	56
<b>Ilustración 5.</b> Gráfico de barras de pregunta N°01 .....	62
<b>Ilustración 6.</b> Gráfico de barras de pregunta N°02 .....	63
<b>Ilustración 7.</b> Gráfico de barras de pregunta N°03 .....	64
<b>Ilustración 8.</b> Gráfico de barras de pregunta N°04 .....	65
<b>Ilustración 9.</b> Gráfico de barras de pregunta N°05 .....	66
<b>Ilustración 10.</b> Gráfico de barras de pregunta N°06 .....	67
<b>Ilustración 11.</b> Gráfico de barras de pregunta N°07 .....	68
<b>Ilustración 12.</b> Gráfico de barras de pregunta N°08 .....	69
<b>Ilustración 13.</b> Gráfico de barras de pregunta N°09 .....	70
<b>Ilustración 14.</b> Gráfico de barras de pregunta N°10 .....	71
<b>Ilustración 15.</b> Gráfico de barras de pregunta N°11 .....	72
<b>Ilustración 16.</b> Gráfico de barras de pregunta N°12 .....	73
<b>Ilustración 17.</b> Gráfico de barras de pregunta N°13 .....	74
<b>Ilustración 18.</b> Gráfico de barras de pregunta N°14 .....	75

<b>Ilustración 19.</b> Gráfico de barras de pregunta N°15 .....	76
<b>Ilustración 20.</b> Gráfico de barras de pregunta N°16 .....	77
<b>Ilustración 21.</b> Gráfico de barras de pregunta N°17 .....	78
<b>Ilustración 22.</b> Gráfico de barras de pregunta N°18 .....	79
<b>Ilustración 23.</b> Gráfico de barras de pregunta N°19 .....	80
<b>Ilustración 24.</b> Gráfico de barras de pregunta N°20 .....	81

## RESUMEN

La realización del presente trabajo de investigación ha tenido como propósito la determinación y caracterización de las relaciones existentes entre las variables Gobierno Corporativo y la Situación Financiera correspondiente a las Cajas Municipales de ahorro y crédito existentes en la ciudad de Huánuco. La modalidad elegida para llevar a cabo este estudio es la investigación explicativa, debido a que se propone establecer las posibles relaciones de causalidad que existen entre las variables y se propone explicar el motivo por el cual se encuentran relacionadas. Del mismo modo, el diseño con el cual se ha trabajado para la realización del presente estudio es el que corresponde a una investigación correlacional – causal su debido a que se han descrito las relaciones entre dos variables como producto o de una relación causa - efecto.

Para su realización, la población estuvo constituida por gobiernos corporativos de 06 cajas municipales de ahorro y crédito de la ciudad de Huánuco. Es decir, por 6 gerentes y 6 administradores y 120 analistas de crédito, haciendo un universo de  $N = 132$  colaboradores en total, de los cuales se tomó como muestra a tres gobiernos corporativos, es decir, la muestra está conformada por tres gerentes, tres administradores y dieciocho analistas de crédito de las cajas municipales de ahorro y crédito (Huancayo, Maynas y Trujillo) de la provincia de Huánuco, haciendo un total  $n = 24$ .

En la presente investigación se hizo uso de la técnica del muestreo no probabilístico dado que, la muestra fue elegida arbitrariamente por el investigador de acuerdo a la naturaleza de la investigación y de las variables inherentes a la misma. El instrumento o empleado para la recolección de datos ha sido la encuesta, la misma que fue validada por un grupo de expertos. Toda la información obtenida a través de los instrumentos de recolección de datos será procesada cuantitativamente, organizada en cuadros estadísticos y representada en los gráficos respectivos.

Como resultado fundamental se ha obtenido que el Gobierno Corporativo se relaciona significativamente con la Situación Financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito de la ciudad de Huánuco, lo que significa que contar con profesionales

que muestran disciplina laboral a través del Gobierno Corporativo, mejora significativamente la situación financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito de la ciudad de Huánuco en las dimensiones como productividad y rentabilidad económica.

PALABRAS CLAVE: Gobierno Corporativo. Situación Financiera.

## SUMMARY

The realization of this research work has been aimed at determining and characterizing the relationships between the variables Corporate Governance and the Financial Situation corresponding to the Municipal Savings and Credit Funds in the city of Huánuco. The modality chosen to carry out this study is explanatory research, because it is proposed to establish the possible causal relationships that exist between the variables and it is proposed to explain the reason why they are related. In the same way, the design with which we have worked for the realization of the present study is the one that corresponds to a correlational - causal investigation due to the fact that the relationships between two variables have been described as a product or of a cause - effect relationship.

For its realization, the population was constituted by corporate governments of 06 municipal savings and credit banks in the city of Huánuco. That is, by 6 managers and 6 administrators and 120 credit analysts, making a universe of  $N = 132$  collaborators in total, of which three corporate governments were taken as a sample, that is, the sample is made up of three managers, three administrators and eighteen credit analysts of the municipal savings and credit institutions (Huancayo, Maynas and Trujillo) in the province of Huánuco, making a total  $n = 24$ .

In the present investigation, the non-probabilistic sampling technique was used since, the sample was arbitrarily chosen by the researcher according to the nature of the investigation and the variables inherent to it. The instrument or employee for data collection has been the survey, which was validated by a group of experts. All the information obtained through the data collection instruments will be processed quantitatively, organized in statistical tables and represented in the respective graphs.

As a fundamental result, it has been obtained that the Corporate Governance is significantly related to the Financial Situation of the Municipal Savings and Credit Funds of the city of Huánuco, which means that having professionals who show work discipline through the Corporate Government, significantly improves the financial situation of the

Municipal Savings and Credit Institutions of the city of Huánuco in the dimensions such as productivity and economic profitability.

KEYWORDS: Corporate governance. Financial situation.

## INTRODUCCIÓN

Durante los últimos tres quinquenios, la literatura académica referida a Gobiernos Corporativos ha sido muy fructífera en referencia a estudios teóricos y empíricos, así como en el establecimiento de las relaciones existentes en todos los aspectos constitutivos del gobierno de la corporación. Dichos estudios han tenido el propósito de analizar también las relaciones que existen entre las características inherentes a un gobierno corporativo con el desempeño y el desarrollo de los aspectos empresariales y económicos de la sociedad.

El empeño que se ha puesto en la relación de los indicados estudios está relacionado con dos razones fundamentales. En un primer aspecto, concuerda con el relativo consenso que los estudiosos de la economía han logrado alcanzar en referencia a la idea de que toda la teoría referente a la empresa es realmente de una amplia complejidad y no debe entenderse a cabalidad a través del uso de modelos tradicionales y en concordancia con condiciones referidas a la competencia y a la perfectibilidad de la información. En un segundo aspecto, se ha realizado una retroalimentación con la evidencia empírica acumulada, logrando un apoyo de diversas hipótesis trascendentales referentes al gobierno corporativo.

Dicho de una manera más simple, cuando hablamos de gobierno corporativo, hacemos referencia a un conjunto de relaciones establecidas entre todos aquellos que participan en una organización empresarial con la finalidad de garantizar que cada uno de ellos reciba lo justo. Este aspecto es de una importancia crucial para hacer posible el incentivo adecuado que se manifieste en las inversiones necesarias que encaminen la empresa hacia su desarrollo. El motivo por el cual esto o no sucede automáticamente, es la presencia de aspectos asimétricos en la información y en la poca o nula posibilidad de llevar a cabo contratos frente a cualquier eventualidad que se presente en el futuro.

El propósito de este estudio, consiste en determinar de qué manera el Gobierno Corporativo se relaciona con la Situación Financiera de las CMAC de la ciudad de

Huánuco. Para tal efecto, la investigación propone una hipótesis y discute su validez contrastándola con sus respectivas dimensiones, tanto a nivel teórico como empírico.

Particularmente, nos da a conocer la gran significancia del rol de los sistemas legales que regulan y condicionan el desarrollo de las diferentes estructuras que corresponden a un Gobierno Corporativo en la ciudad de Huánuco, además hace énfasis en todas las facetas que podrían propiciar el entendimiento referido al funcionamiento y al efecto del gobierno corporativo en referencia a instituciones empresariales que lleva a cabo su funcionamiento a la luz de economías emergentes.

Para poder realizar el trabajo de investigación se ha tenido en cuenta el siguiente procedimiento:

En el Primer capítulo, se describió la problemática correspondiente al estudio, así mismo se formuló el problema general y las específicas, los antecedentes y el objetivo de la investigación; y la justificación respectivamente.

En el Segundo Capítulo, se ha considerado el marco teórico; para tal efecto se consideran los antecedentes, las bases teóricas y las hipótesis del estudio. Nuestro marco teórico está constituido por un conjunto de conocimientos y teorías relacionados al área de conocimientos las que se encuentran registradas en libros, textos, informes científicos, entre otros.

En el Tercer Capítulo, se ha considerado la descripción de la metodología de la investigación; indicando, para tal efecto, el ámbito de estudio, el tipo de investigación, su nivel, el método elegido, el diseño, la técnica y los procedimientos de investigación, del mismo modo se ha indicado la población y la muestra correspondientes al estudio.

El Cuarto Capítulo está compuesto por resultados: presentación y discusión de resultados.

Finalmente, se incluyen las Conclusiones del trabajo, las Recomendaciones, las Referencias Bibliográficas y los Anexo

# CAPITULO I: PROBLEMA

## 1.1. Planteamiento del Problema

Cuando hablamos de gobierno corporativo, hacemos referencia a todo principio y a toda norma que se orientan a la regulación, al diseño, la integración y al funcionamiento o de los diferentes organismos encargados de gobernar las instituciones empresariales; básicamente dichos organismos son: el conjunto de accionistas, el directorio y la alta administración. La provisión de los incentivos encargados de la protección de los intereses de la compañía y de los accionistas, es uno de los intereses que caracteriza a un buen gobierno corporativo, al mismo tiempo se encarga de la monitorización de los procesos que implican la creación de valores y la eficacia en el uso de todo recurso a través de un accionar transparente que puede ser percibido a través de la información que brinda a su personal y a toda la empresa.

La importancia de los gobiernos corporativos ha cobrado una gran relevancia en los últimos años, destacándose como un desempeño financiero de mucha eficiencia. Los muchos autores afirman que un porcentaje cercano al 80% de inversionistas estarían dispuestos a pagar mucho más por aquellas compañías que garanticen un buen gobierno corporativo, ya que esta característica es una garantía de seguridad a las posibles inversiones y aseguran una práctica transparente y, lógicamente, corporativa. Todo esto deriva de la premisa de que cuanto mayor es la transparencia y mayor cantidad de información se otorga, tanto mayor serán la confianza que los inversores puedan tener en el mercado.

Por todo lo que ya se ha mencionado, es lógico suponer que los gobiernos corporativos, al margen de constituirse como una moda, debe ser concebido como un concepto o de gran necesidad para garantizar la sostenibilidad y el crecimiento de las instituciones empresariales, a partir de ello, surge el interés por llevar a cabo la presente investigación que lleva por título “Gobierno Corporativo y Situación Financiera en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito de la Ciudad de Huánuco – 2018”, todo ello a propósito de que en los últimos tiempos, la trascendencia de estas características empresariales, han cobrado una gran importancia.

Por lo arriba aludido, se entiende que las CMAC, a las cuales en adelante haremos referencia con las iniciales CMAC, que basan su administración en un Gobierno Corporativo, se encuentran reguladas por la normatividad vigente propiedad del sistema financiero peruano, primordialmente por la Constitución Política del Perú, que en el Artículo 87 incluido en el Capítulo V “De la Moneda y la Banca”, literalmente establece:

“La Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones, ejerce el control sobre las empresas bancarias, de seguros, de administración de fondos de pensiones, de las demás que reciben depósitos del público y de aquellas otras que, por realizar operaciones conexas o similares, determine la ley”

Las CMAC, se encuentran reguladas normativamente por la “Ley General de Sistema Financiero así como La Ley del Sistema de Seguros y la Ley Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros” (Ley N°26702, 1996), que constituye su la norma principal encargada de regular todo el sistema bancario y financiero en el Perú; del mismo modo se encuentran bajo la regulación de las disposiciones emanadas de la Superintendencia de Banca y Seguros Banco Central de Reserva del Perú, Superintendencia del Mercado de Valores (antes CONASEV), Contraloría General de la República del Perú y del Ministerio de Economía y Finanzas.

Todas estas entidades se encuentran bajo la regulación de diversas instituciones del gobierno, lo que presupone que son instituciones correctamente dirigidas previstas de la adecuada normatividad, así como de planes y programas, manuales de organizaciones y funciones, entre otros documentos normativos que hacen posible un idóneo desarrollo para cada una de ellas.

En consecuencia, dada la importancia de estas instituciones, es necesario caracterizar científicamente sus aspectos más resaltantes, razón por la cual, a través de la presente investigación, se pretende conocer de qué manera se relaciona el Gobierno Corporativo y la Situación Financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en la ciudad de Huánuco.

## **1.2. Formulación del Problema**

### **1.2.1 Problema General**

¿En qué medida el gobierno corporativo influye en la situación financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en la ciudad de Huánuco - 2018?

### **1.2.2 Problema Específicos**

- ¿En qué medida el fortalecimiento del directorio influye en la situación financiera del patrimonio de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en la ciudad de Huánuco - 2018?
- ¿En qué medida la gestión de riesgos influye en la situación financiera de los pasivos de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en la ciudad de Huánuco - 2018?
- ¿En qué medida la protección de los derechos de propiedad influye en la situación financiera de los activos de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en la ciudad de Huánuco - 2018?

### **1.3. Objetivo**

#### **1.3.1 Objetivo General**

Determinar la influencia del gobierno corporativo y la situación financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en la ciudad de Huánuco – 2018.

#### **1.3.2 Objetivos Específicos**

- Determinar el fortalecimiento del directorio y la situación financiera del patrimonio de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en la ciudad de Huánuco – 2018.
- Determinar la gestión de riesgos y la situación financiera de los pasivos de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en la ciudad de Huánuco – 2018.
- Determinar la protección de los derechos de propiedad y la situación financiera de los activos de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en la ciudad de Huánuco – 2018.

### **1.4. Justificación**

#### **1.4.1 Justificación Práctica**

La realización del presente estudio encuentra su justificación practican en el interés del investigador para o portar nuevo conocimiento en referencia al gobierno corporativo (gestión) y la situación financiera en las CMAC en nuestra ciudad, principalmente en referencia a las actividades de control, la optimización de controles gerenciales, controles informáticos y controles administrativos, con la finalidad de realizar una contribución a los procesos inherentes a la sostenibilidad, el desarrollo y el fortalecimiento de las mismas..

El presente estudio, se justifica también dado que nos permitirá conocer de qué manera se relaciona el Gobierno Corporativo con las dimensiones productividad, y rentabilidad económica en las CMAC en la Provincia de Huánuco. Se justifica, además, porque posee una relevancia teórica, técnica y académica por lo mismo que se hace necesaria su estudio, en especial para quienes son y deciden formar parte de las Cajas Municipales.

Por otro lado, la justificación práctica del presente estudio se orientará en el sentido de que, en base a un buen sistema de gobernanza, accionistas e inversionistas blindarán sus intereses de conflictos con la ética, entre otras amenazas. La importancia de esta investigación radica en la oportunidad que tenemos los egresados de la universidad, de formular trabajos en base a los conocimientos y experiencias para que sean aplicadas por las empresas.

Hoy que se habla de competitividad y globalización, las empresas de todos los sectores, es inconcebible que permanezcan en la inacción ante estos cambios, sobre todo si éstos se orientan al beneficio de su gestión. En este sentido, el gobierno corporativo surge como una alternativa actual en pro del mejoramiento continuo y de la competitividad de las empresas vinculadas al sector financiero.

#### **1.4.2 Justificación Teórica.**

El desarrollo de este trabajo para posible la comprobación de la eficiencia, la efectividad y la economía de las cajas municipales de la ciudad de Huánuco, todo ello a través de la aplicación de las características inherentes al buen gobierno corporativo que puedan haberse establecido en las diferentes organizaciones financieras que forman parte de la población del presente estudio.

### **1.4.3 Justificación Metodológica.**

La importancia metodológica de la presente investigación radica en el hecho de que su desarrollo parte de un problema no resuelto, referido a la falta de un gobierno con eficiencia y eficacia en las instituciones financieras que forman parte del estudio, planteando los principios del buen gobierno corporativo como una adecuada solución al indicado problema.

## **CAPITULO II: MARCO TEÓRICO**

### **2.1. Antecedentes**

En esta parte de nuestro informe, se indican las conclusiones de diversos trabajos realizados con anterioridad y que están relacionados con nuestro tema de estudio. Dichos trabajos han sido seleccionados después de una paciente búsqueda en los diversos repositorios de universidades del exterior, a nivel nacional, a nivel regional y a nivel local. Estos trabajos son:

#### **2.1.1 A Nivel Internacional**

Pedro S. (2011), llevó a cabo un trabajo de investigación denominado “Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Vihalmotos”, Tesis para optar el Título de Contador – Universidad Técnica de Ambato – Ecuador.

La empresa tiene un bajo rendimiento de liquidez inmediata, la rotación del activo total ha tenido una evolución favorable en el último año, el riesgo de incobrabilidad ha disminuido, el nivel de endeudamiento es

alto ya que la mayor parte de los movimientos financieros de la empresa consisten solo en deudas, la empresa ha mejorado su rentabilidad durante el 2010 en comparación con el año 2009, a nivel mundial existe la tendencia a la inflación, la empresa no ha tomado en cuenta este fenómeno.

Vásquez Vélez, S (2016) "Gobierno Corporativo en las Pymes" Pontificia Universidad Javeriana. Facultad de Humanidades y Ciencias Sociales. Maestría en Derecho Empresarial. Santiago de Cali, Colombia 2016.

Las PYMES representan a nivel mundial la mayoría de empresas existentes y por ende mueven la economía global. Pese a lo anterior, enfrentan varios problemas en sus estructuras de administración y gestión, los que en muchos casos les ocasionan la quiebra y no en pocos eventos la desaparición. Las principales dificultades que enfrentan estas empresas se concretan en conflictos de intereses, concentración de poder, carencia de reglas, políticas y principios claros, entre otros.

La concentración de poder y el hecho de que las funciones de administración del riesgo, control y supervisión en las PYMES no estén distribuidas entre diferentes actores y carezcan de un grado de especialización, representa una de las mayores desventajas que les impide crecer, dado que una empresa con estructuras administrativas débiles, difícilmente puede desempeñar satisfactoriamente sus funciones y alcanzar sus metas.

La implementación de programas de gobierno corporativo en las PYMES resulta ser una herramienta determinante en el crecimiento de las empresas y en la superación de crisis. Sin embargo, que una empresa cuente con un esquema de gobernabilidad, no significa que se enmarque dentro de códigos de buen gobierno corporativo. Solo serán catalogados como tales aquellas medidas que les permita a las compañías crecer,

posicionarse en el mercado como empresas productivas, competitivas y eficientes, y capaces de generar confianza frente a todos sus grupos de interés

No existe un pliego estandarizado de código de buen gobierno corporativo, simplemente un programa de esta índole será bueno o no, dependiendo de las necesidades y cambios que cada empresa amerite.

Sin embargo, es recomendable que, como primera medida de buen gobierno, las PYMES reconozcan la importancia de constituirse bajo alguno de los tipos societarios posibles a fin de instituirse desde un principio de manera organizada y formal. Concretado este punto, es recomendable que toda empresa, por pequeña que sea, diseñe sistemas de gestión organizacional que le permitan alcanzar las metas fijadas; delimitar y tener claridad sobre los roles, responsabilidades, derechos y sanciones que le asisten a cada actor dentro de la compañía; definir sistemas de control del riesgo y supervisión de funciones, a fin de verificar si las políticas diseñadas se cumplen y de no ser así, adoptar los correctivos del caso y contar con planes sólidos para enfrentar crisis.

Una compañía organizada, bien administrada y productora de bienes y/o servicios de calidad, irradia credibilidad frente a todos sus grupos de interés, quienes le premiarán con “confianza y buena reputación”, activos estos que representan el mayor valor que pueda tener una empresa.

### **2.1.2 A Nivel Nacional**

Nieto, K. (2017), llevó a cabo un trabajo de investigación titulado “Cumplimiento de estándares de transparencia como práctica de buen gobierno corporativo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Quillacoop-Sede Quillabamba”, Tesis para optar el grado de Magíster en Derecho de la Empresa – PUCP.

En la Cooperativa de Ahorro y Crédito Quillacoop el cumplimiento de estándares de transparencia como práctica de buen gobierno corporativo es nulo. En efecto, la información que pudimos obtener, luego de la aplicación de los instrumentos de recolección de datos, nos permitió demostrar que en dicha cooperativa no existe una comunicación regular y honesta con los socios ni público en general; así mismo no cuenta con información financiera actualizada, y cuando ésta es requerida no es brindada.

En la Cooperativa de Ahorro y Crédito Quillacoop, se vulneran los estándares de transparencia establecidos por el WOCCU que, si bien no son de obligatorio cumplimiento, sí constituyen un referente necesario para lograr prácticas adecuadas de buen gobierno corporativo, lo que sin duda permitiría que la cooperativa funcione de manera idónea, sobre todo en lo que respecta a la relación con sus socios.

Ramírez A. (2014), llevó a cabo un estudio científico denominado “Análisis de las deficiencias en las actividades de control y su efecto en la gestión de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Norte del Perú, período 2008 – 2010”, Tesis para optar el Grado Académico de Magister en Auditoría con Mención en Auditoría en la Gestión Empresarial – UNMSM.

Las CMAC del Norte del Perú cumplen moderadamente los objetivos por las que fueron creadas, debido a que la gestión se ve desfavorablemente afectada por la deficiencia en las políticas y procedimientos de las actividades de control gerencial, controles administrativos y los controles de procesamiento de información, los que afectan desfavorablemente la gestión de las Cajas Municipales del Norte del Perú.

Las actividades de control relativas a la gestión directa de funciones por actividades administrativas no se cumplen con eficiencia

debido al incremento de la morosidad de la cartera, estos controles existen en los manuales; pero a nivel administrativo no se ejecutan a cabalidad.

Las deficiencias en las actividades de control repercuten en forma desfavorable en la gestión de las CMAC, necesitan implementar una gestión estratégica y transparente que agregue valor mediante una guía estratégica, lo que se lograría con la implementación de las prácticas del Buen Gobierno Corporativo.

Castañeda, E. (2013), elaboró un trabajo de investigación que lleva por título “La morosidad y su impacto en el cumplimiento de los objetivos estratégicos de la agencia Real Plaza de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo 2010-2012, Tesis para obtener el Título Profesional de Contador Público – UPAO.

La intención estratégica de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo está compuesta por 29 Indicadores en 4 perspectivas los mismos que se han visto afectados en su cumplimiento, por el incremento de la morosidad en la Ag Real Plaza, pues se enfoca y dedica más tiempo a la recuperación de créditos viéndose afectado el logro de los otros objetivos contemplados en la intención estratégica de la Caja Trujillo.

La morosidad durante el 2010-2012 registró incrementos de hasta 11.51% en algunos sectores económicos durante el periodo de evaluación ocasionando elevadas ratios de morosidad, el incremento en las provisiones y el incremento de los castigados en la cartera morosa, los mismos que incidieron negativamente en el cumplimiento de los objetivos estratégicos.

La morosidad tuvo un impacto negativo en el alcance de los objetivos, pues el incremento de la morosidad provoca menos colocaciones; deterioro de la cartera; provisiones; rotación de los

colaboradores y por ende poca rentabilidad; gastos y pérdidas en la Ag. Real Plaza lo cual se corroboró en la encuesta y entrevista realizada a los colaboradores y administradora de la agencia en estudio.

### **2.1.3 A Nivel Local/Regional**

Cori, M. (2016) “La morosidad de la cartera de créditos minoristas y su influencia en la rentabilidad de la caja municipal de ahorro y crédito Maynas S.A Agencia Huánuco, 2010 – 2013” Tesis para optar el título profesional de contador público – UAP.

Se valida la información sobre la importancia de los créditos minoristas en el sector de micro finanzas, dado a que la actividad económica que realizan los clientes de la CMAC Maynas Huánuco, se concentra básicamente en bodegas (13,3%), puestos de mercados (12,2%), tiendas de venta de celulares, locutorios y copias (8,9%), restaurantes y taxis (6,7%) y talleres mecánicos (5,6%), dentro de los más representativos. Es decir, en Huánuco predominan los micro negocios y por tanto también los micro créditos.

Si bien un 60% de clientes de la CMAC Maynas Agencia – Huánuco afirma que trabaja solo con esta entidad, el 40% restante lo hacen con dos o más instituciones financieras.

Esto probaría que existe sobreoferta de crédito, ya que, ante el ofrecimiento de otra entidad, los clientes no cierran la posibilidad de contraer otros compromisos crediticios.

Durante el periodo 2010 – 2013, la proporción de créditos financiados y restructurados, así como los créditos atrasados se incrementaron de forma significativa. Los primeros pasaron de 2,57% en el 2010 a 3,59% en 2013 mientras que los segundos se incrementaron de 4,78% a 7,18% en el mismo periodo. Es decir, la morosidad se incrementó y la calidad de cartera en su conjunto se deterioró.

Mendiola y otros (2015), desarrollaron un trabajo de investigación que lleva por título “Sostenibilidad y Rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC) en el Perú”. Universidad ESAN, Primera edición Lima, Perú, marzo del 2015.

Los factores cuantitativos que afectan de manera negativa la rentabilidad de las CMAC son: el número de agencias y/o oficinas, el número de empleados y los gastos administrativos.

Dentro del gobierno corporativo, el factor de equipo gerencial afecta negativamente la rentabilidad de las CMAC. La conformación de un directorio formado por tres representantes del Concejo Provincial (dos de la mayoría del gobierno municipal y uno de la minoría), un representante del clero, un representante de la Cámara de Comercio, un representante de los microempresarios y un representante de COFIDE la convierten en un ente con interferencia política y con escasez de nivel técnico.

El factor de toma de decisiones resulta afectado por la alta rotación de directores y la plana gerencial, pues no permite el cumplimiento de los planes estratégicos de largo plazo.

El factor de gestión de desarrollo humano evidencia una deficiente política de admisión y de competencias del recurso humano en todos los niveles de la institución; de igual manera, una carencia de políticas y estrategias de retención y fidelización del capital humano, sobre todo de quienes vienen aportando y generando valor a la institución.

El actual modelo de negocio que tienen las CMAC afectan la rentabilidad, puesto que no se encuentra acorde a los requerimientos del mercado.

Se ha perdido eficiencia operativa por el incremento de los gastos de personal y por servicios de terceros. Las CMAC han dejado de

entender que el negocio micro financiero es de economías de escala, alta productividad, calidad de activos y costo de fondeo.

## **2.2. Bases Teóricas.**

En esta parte de nuestro informe de investigación nos abocaremos a establecer todos aquellos aspectos teóricos que sustentan el estudio en cuestión; en tal sentido procederemos al esclarecimiento de las principales definiciones que tienen relación con nuestras variables de estudio y con otros aspectos de relevancia para el cabal entendimiento de lo que queremos aportar. Dichas bases teóricas son:

### **2.2.1 Gobierno Corporativo**

Definiciones Conceptuales:

Según SMV- antes CONASEV (Julio 2002), las características que corresponden a un adecuado gobierno corporativo se definen en función a su capacidad de proveer todos aquellos incentivos orientados a la protección de los intereses de la empresa y de sus accionistas, asimismo por el hecho de monitorizar la creación de valores y el eficiente uso de todos los recursos propios de la institución, otorgando la adecuada transparencia al proceso de información. Dicho de otro modo, la definición de gobierno corporativo hace referencia a aquel conjunto de principios y de normas orientadas a la regulación del diseño, la integración y el funcionamiento de todos los órganos que gobiernan la institución empresarial como es el caso de los tres poderes en el seno de una sociedad: accionistas, directorio de alta administración. Se puede manifestar también que el gobierno corporativo es un sistema mediante el cual todas aquellas sociedades empresariales llevan a cabo su dirección y control. La forma en la cual el gobierno corporativo se encuentra estructurado, determina también la correcta distribución de todo derecho irresponsabilidad inherente a cada uno de los participantes de la indicada

sociedad, tales como el directorio, las diversas gerencias, los accionistas y todos los demás agentes de carácter económico que tengan algún tipo de interés en la institución. Este gobierno corporativo provee también la estructura mediante la cual se elaboran o perfilan los objetivos propios de la institución, del mismo modo todos los medios y canales para poder materializar dichos objetivos, del mismo modo debe proveer un sistema que permita la evaluación, seguimiento y ponderación de su desempeño. SMV (2002).

### **2.2.2 Gobierno Corporativo en las Instituciones Financieras**

En consecuencia, el sector bancario y las cajas municipales, después de desplegar considerables esfuerzos, se encuentran sobreponiéndose a las implicaciones a una situación financiera y económica negativa de grandes proporciones que alcanzó, hace pocos años, proporciones globales; actualmente y de manera paulatina, se encuentran en el proceso de retomar las adecuadas vías de crecimiento. Es muy probable que situaciones similares se presente en el futuro, debido a ello es necesario el replanteamiento o de los modelos propios de su gobierno que desarrollan en la actualidad, con la finalidad de encarar adecuadamente los riesgos que el entorno nos presenta. SMV (2002).

Todo lo que se ha señalado en los párrafos precedentes, hace posible el establecimiento de la idea que las instituciones bancarias tienen la necesidad de poseer un adecuado gobierno corporativo que se muestre acorde a las circunstancias indicadas; dicho modelo de gobierno corporativo debe tener las adecuadas características de flexibilidad que permitan la satisfacción de las necesidades de sus accionistas, sus empleados, sus clientes y todas aquellas personas que mantengan algún tipo de interés con la empresa. Todo ello, no solamente con el propósito de generar beneficios económicos, permanencia y la confianza de sus

clientes, si no que todo ello debe ocurrir con el propósito de que los bancos y otras instituciones financieras análogas puedan cumplir con su compromiso con la sociedad, su compromiso económico y su responsabilidad financiera, garantizando el crecimiento o que la empresa necesita y canalizando su permanencia a través del tiempo. SMV (2002).

#### Importancia:

La Superintendencia del Mercado de Valores no señala la gran importancia que implica destacar el gobierno corporativo en el hecho de que éste no constituye un instrumento de carácter individual, por el contrario, se refiere a un concepto que incluye el debate en referencia a las estructuras más apropiadas para la gestión y el control de las instituciones empresariales. Del mismo modo, señala la misma fuente, este concepto o incluye las normas orientadas a regular las relaciones de poder que existen entre los propietarios, el consejo de administración, la administración propiamente dicha y finalmente, las partes interesadas, es decir el personal, los proveedores, los clientes y el público en General. SMV (2002).

#### Principios:

De acuerdo a lo emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores emitió en el mes de mayo del año 1999 y revisado en el 2004, los principios que deben caracterizar a un gobierno corporativo adecuado son un conjunto de ideas básicas que se muestran a continuación:

La protección de los derechos de sus accionistas.

Garantizar un trato equitativo para cada accionista, incluso a aquellos que son minoritarios y también a los extranjeros.

Todo accionista debe contar con la oportunidad para la obtención de una efectiva reparación de daños que podrían ser causados por algún tipo de acción que menoscabe sus derechos.

El reconocimiento o de los derechos inherentes a terceros interesados y la promoción de una activa cooperación entre éstas y la empresa en la generación de beneficios económicos, creación de empleos y la conformación de entidades financieras sustentables.

Garantizar los procesos para una revelación adecuada y en el tiempo adecuado de todos aquellos asuntos que tengan relevancia en la entidad, esto debe incluir la situación financiera, el desempeño de la misma, la tenencia de las acciones y cualquier otra característica propia del proceso de su administración.

Garantizar la conducción estratégica de la empresa, el efectivo monitoreo de todo su equipamiento y dirección a través del consejo de administración, así como de las responsabilidades del consejo de administración para con sus accionistas.

#### Principios que Garantizan un Gobierno Corporativo Solido

La Superintendencia del Mercado de Valores, nos indica todos aquellos principios que deben orientar a las empresas financieras para la consolidación de un gobierno corporativo con la solidez necesaria para el beneficio de la empresa:

Principio 1.- El consejo de administración tiene una responsabilidad con todo el banco, incluyendo la aprobación y supervisión de la implementación de los objetivos estratégicos del banco, la estrategia de riesgo, el gobierno corporativo y los valores corporativos. El consejo también es responsable de supervisar a la alta dirección.

Principio 2.- Los miembros del consejo de administración deberán estar y permanecer calificados mediante la capacitación para su puesto; deberán contar con un claro entendimiento de su rol dentro del gobierno corporativo y ser capaces de practicar un juicio sólido y objetivo sobre asuntos relacionados con el banco.

Principio 3.- El consejo de administración deberá definir prácticas de gobierno corporativo apropiadas para su propio trabajo y contar con los medios necesarios que le permitan garantizar que éstas son seguidas y revisadas periódicamente para la mejora continua.

Principio 4.- En una estructura de grupo, el consejo de administración de la empresa matriz tiene la responsabilidad de adecuar el gobierno corporativo en todo el grupo, y asegurarse que existan políticas y mecanismos adecuados a la estructura, negocio y riesgo del grupo y sus entidades.

Principio 5.- Bajo la dirección del consejo de administración, la alta dirección deberá asegurarse que las actividades del banco sean consistentes con la estrategia del negocio, la tolerancia al riesgo y las políticas aprobadas por el consejo.

Principio 6.- Los bancos deben contar con un sistema de control interno efectivo y una función de administración de riesgos (incluyendo un director de riesgos o su equivalente) con suficiente autoridad, carácter, independencia, recursos y acceso al consejo.

Principio 7.- Los riesgos deben ser identificados y monitoreados en toda la organización y por cada una de las entidades; la sofisticación de la administración de riesgos e infraestructura de control interno del banco, deberá mantenerse a la par con cualquier cambio al perfil del riesgo del banco (incluyendo su crecimiento) y el ambiente de riesgo externo.

Principio 8.- Una administración de riesgos efectiva requiere de una comunicación interna robusta dentro del banco acerca de riesgo, a través de la organización y por medio de reportes al consejo de administración y a la alta dirección.

Principio 9.- El consejo de administración y la alta dirección deben utilizar de manera efectiva el trabajo realizado por la función de auditoría interna, auditoría externa y la función de control interno.

Principio 10.- El consejo de administración debe supervisar activamente el diseño y operación del sistema de compensaciones, así como monitorear y revisar dicho sistema con el fin de asegurarse que éste opera según lo planteado.

Principio 11.- La compensación a empleados debe estar alineada de manera efectiva con los riesgos prudentes a tomar: las compensaciones deben ser ajustadas para todo tipo de riesgos, el resultado en las compensaciones debe ser simétrico con el resultado en los riesgos, los programas de compensación deben ser sensibles al horizonte temporal de los riesgos y la mezcla de dinero en efectivo, acciones y otra forma de compensación, deberá ser consistente con la alineación al riesgo.

Principio 12.- El consejo y la alta dirección deberán saber y entender la estructura operacional del banco y los riesgos que ésta plantea.

Principio 13.- Cuando un banco opera a través de entidades con un propósito especial (EPE), o estructuras relacionadas o en jurisdicciones que impiden la transparencia o que no cumplan con estándares bancarios internacionales, el consejo de administración y la alta dirección deberán entender el propósito, estructura y riesgos de estas

operaciones y buscar mitigar los riesgos identificados (entender su estructura).

Principio 14.- El gobierno del banco deberá ser suficientemente transparente para sus accionistas, depositantes, otras partes interesadas relevantes y participantes del mercado. SMV- antes CONASEV (Julio 2002).



**Ilustración 1. Gobierno Corporativo**  
FUENTE: Gobierno Corporativo - [partnerconsulting.com.pe](http://partnerconsulting.com.pe)

## Riesgos que mitigan la práctica de Gobierno Corporativo

1	<b>EFICIENCIA</b>	Uso inadecuado de los recursos de los accionistas. Impactos negativos para el ambiente.
2	<b>TRANSPARENCIA</b>	Conflictos de interés. Decisiones basadas en información sesgada. Corrupción. Desconfianza. Aprovechamiento de información confidencial por parte terceros no autorizados.
3	<b>RESPECTO A DERECHOS</b>	Conflictos e impactos sociales por inequidad o actuaciones al margen de la legalidad.
4	<b>EQUIDAD</b>	Desconfianza, deslealtad, pérdida de aliados y reputación. Erosión de la capacidad de negociación.
5	<b>CUMPLIMIENTO</b>	Ejecución deficiente. Procesos inoperantes. Decrecimiento de los ingresos. Incremento de los riesgos financieros y operativos.

*Ilustración 2. Riesgos que mitiga un buen gobierno corporativo  
FUENTE: Gobierno Corporativo - partnerconsulting.com.pe*

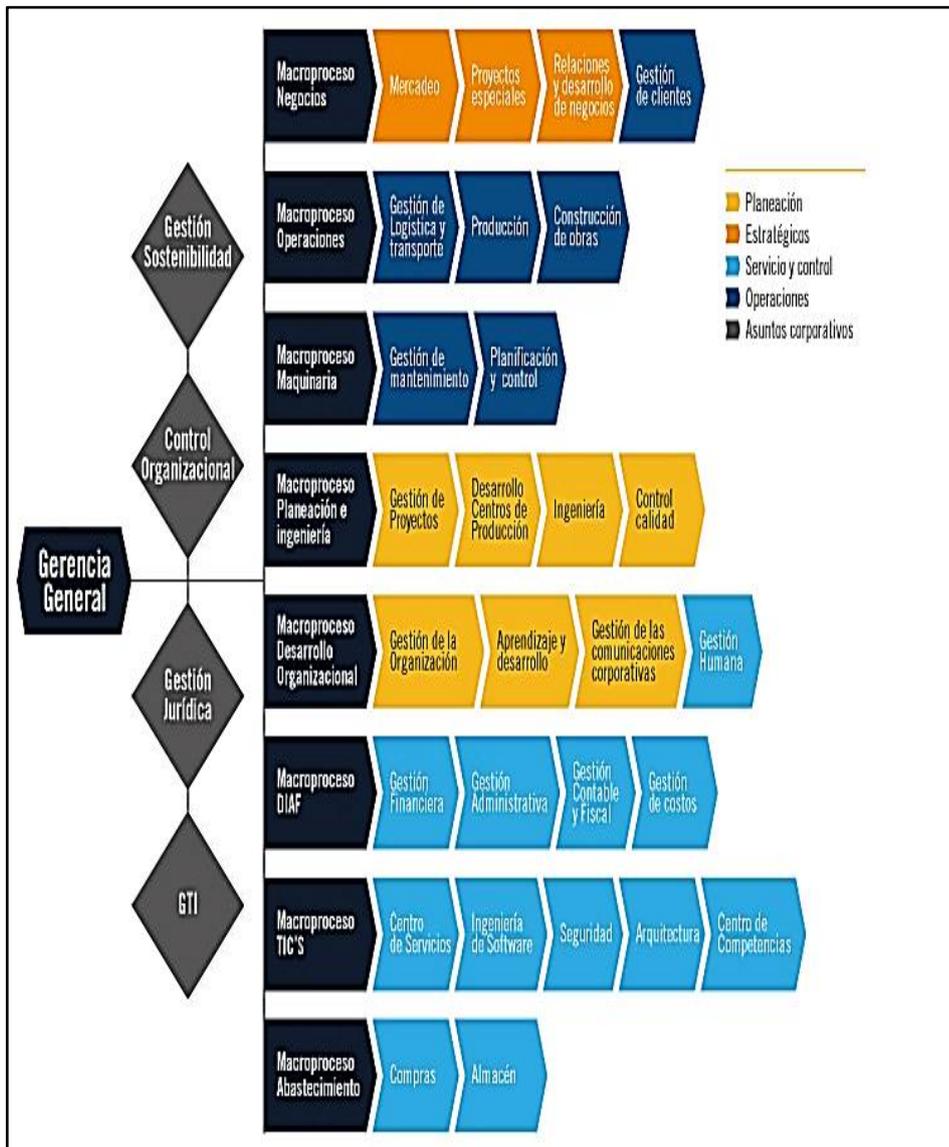


Ilustración 3. Gerencia General

### **2.2.3 Fortalecimiento del Directorio**

De acuerdo a los aportes de Sarbanes-Oxley (2002), la heterogeneidad de cada una de las opiniones y el carácter independiente de cada uno de los miembros de un directorio, constituye uno de los valores fundamentales que debe poseer una empresa para orientar su accionar hacia un buen gobierno corporativo. Con el propósito de que el directorio actúe con efectividad y se oriente a la conformación de un gobierno corporativo, es necesario que al menos la mitad de sus miembros actúen de manera independiente.

#### ***Funciones***

De acuerdo a la misma fuente citada en el inciso anterior, las funciones que deben cumplirse para el fortalecimiento del Directorio son:

Realizar la propuesta referente a la Política de Cooperación Técnica Internacional, que deberá ser aprobada a través de un Decreto Supremo, y en estricta concordancia con la Política Nacional de Desarrollo definida por el Poder Ejecutivo.

Llevar a cabo la elaboración y la aprobación del Plan Anual de Cooperación Internacional, el mismo que debe incluir el Plan de Demanda y Oferta de Recursos de Cooperación.

Realizar las acciones necesarias para facilitar la materialización de los pedidos de cooperación de las entidades del Gobierno Central, así como de las entidades constitucionalmente autónomas, a su solicitud.

Realizar las coordinaciones con el Sistema Nacional de Inversión Pública, referentes a la viabilidad de los proyectos, que puedan requerir la cooperación internacional, cuando éstos estuviesen en su ámbito.

Diseñar y mantener los sistemas de información en Cooperación Técnica Internacional que garanticen la más amplia difusión de la oferta,

modalidades, fuentes, requisitos y demás condiciones para la obtención de cooperación internacional, así como la demanda de cooperación solicitada por otros países.

#### **2.2.4 Trabajo en Equipo**

De acuerdo a lo manifestado por Covey, (2011), El denominado trabajo en equipo constituye una modalidad específica que hace posible la articulación de diferentes actividades laborales dentro de un grupo humano específico y en referencia a finalidades o fines específicos, así como de metas y de los resultados que se pretende alcanzar. Esto implica, además, una dependencia mutua y activa entre todos los que integran el grupo y que comparten una misión de trabajo común.

El indicado trabajo en equipo se encuentra caracterizado principalmente por la comunicación fluida entre los integrantes del grupo y que se basa en una relación de confianza y de mutuo apoyo.

El trabajo en equipo se encuentra sentado en las metas preestablecidas en el marco de un clima en el cual prima la confianza y el apoyo entre cada uno de los integrantes del grupo, en el cual cada movimiento o tiene un carácter sinérgico. Del mismo modo puede verificarse que el todo, siempre es mayor al aporte de cada miembro. Todo lo mencionado, tiene como objetivo la obtención de resultados de gran impacto.

#### **2.2.5 Gestión de Riesgos**

Oliveira. (2015), nos manifiesta en referencia a este aspecto de la gestión empresarial, que se encuentra referido al tratamiento de los riesgos y las oportunidades que se relacionan con la creación y/o conservación de su Valor, definido este como un proceso que es desarrollado en cualquier organización por la junta de directores, los gerentes y todo el personal para ser aplicado en el proceso de establecer

las estrategias y que es diseñado con el propósito de identificar cualquier evento potencial con la capacidad de afectarla, asimismo tiene el propósito de gestionar dichos riesgos con la finalidad de establecer una concordancia entre dichos riesgos y el apetito de riesgo de la empresa, todo ello con el propósito de garantizar una estabilidad y seguridad razonables para la consecución de sus metas y objetivos.

Del mismo modo, este autor manifiesta que los eventos del entorno son capaces de generar impactos negativos, positivos o ambos al mismo tiempo. Los eventos que tienen la capacidad de generar impactos negativos son los que representan los riesgos y pueden tener la capacidad de impedir la creación de valores o, incluso, destruir el Valor que ya existe. Por otro lado, aquellos eventos que son capaces de generar impactos positivos, tienen también la capacidad de compensar el impacto negativo o, en todo caso, representan oportunidades, que al mismo tiempo son la representación de la posibilidad para la ocurrencia de un evento y tienen influencia favorable en el proceso de consecución y el logro de los objetivos, apoyando, al mismo tiempo los procesos que conllevan la creación o la conservación del valor.

#### **2.2.6 Transparencia de la Información**

Se denomina así al conjunto conformado por las disposiciones y los actos a través de los cuales, todos los objetos que se encuentran obligado tienen el deber de poner a disposición de cualquier solicitante, toda la información de carácter público que puedan poseer y puedan dar a conocer, en el caso específico de las empresas financieras, el proceso y la toma de decisiones que tienen concordancia con sus competencias individuales, así como todas aquellas acciones que son inherentes al ejercicio de sus funciones. La finalidad de la transparencia de la información es que cualquier usuario pueda, de manera responsable, asumir decisiones con la información adecuada y en relación a las

diversas operaciones y servicios que puedan y deseen contratar, en todo caso deseen hacer uso de estas a través de las instituciones que conforman el sistema financiero. (SUPERINTENDENCIA DE BANCA SEGUROS Y AFP). Existen diversos aspectos vinculados a la definición de transparencia de la información, entre ellos tenemos:

### **2.2.7 Veracidad**

Según Sartre (2014), las veracidades constituyen el aspecto o concordante de lo que el individuo dice o piensa de sí mismo con lo que realmente es u ocurre. Podemos decir que la definición presentada mantiene una estrecha relación con la formulación clásica de la verdad, es decir la correspondencia del pensamiento, la cosa, pero sus presupuestos son distintos.

### **2.2.8 Objetividad**

Según García (2016), la objetividad es una terminología utilizada para referirse a la cualidad de objeto, dicho de otro modo, a la formulación de un comentario que se vincule directamente al objeto o al tema del cual se está tratando o hablando, esto o de manera independiente a la sensibilidad o afinidad que pueda poseer una persona que realizar dicho comentario; dicha persona debe limitarse únicamente a señalar las características observables inherentes al objeto en cuestión. De acuerdo a esta descripción, la idea de objetividad no es otra cosa que la medida a través de la cual una persona puede manifestar su punto de vista de algo o de alguien, decidiéndose de cualquier tipo de sentimiento que pueda poseer; esta idea es de amplia aplicación en líneas profesionales en las cuales se manifiestan tratos muy cercanos con el público, por ejemplo, en medicina o en psicología.

### **2.2.9 Situación Financiera**

Según Ortiz J. y Ortiz A. (2001). La situación financiera se refiere a la capacidad que poseen esas personas, empresas o sociedad de poder hacer frente a las deudas que tienen o, lo que es lo mismo, de la liquidez de la que disponen para poder pagar sus deudas.

Por lo tanto, alguien puede tener una buena situación económica y mala financiera, si no tiene efectivo suficiente para pagar sus deudas. Así como buena financiera si dispone de efectivo, pero mala económicamente si estas deudas superan el total de su patrimonio.

### **2.2.10 Funciones Financieras**

La actividad financiera comprende tres funciones básicas:

#### **a) Preparación y Análisis de Información Financiera.**

El cumplimiento de esta función es indispensable para el desarrollo de las dos siguientes y nos referimos a la preparación adecuada y el análisis exhaustivo de los estados financieros básicos y demás información financiera auxiliar de tal manera que esto pueda ser utilizado para la toma de decisiones en cuanto al manejo actual o futuro de la empresa. Ortiz J. y Ortiz A. (2001).

#### **b) Determinación de la Estructura de Activos.**

Esta función implica determinar la clase, cantidad y calidad de los activos que la empresa requiere para el desarrollo de su objeto social, así mismo debemos controlar permanentemente el nivel de inversión en activo corriente para que se mantenga en el óptimo establecido por la compañía, de igual manera el financista debe saber cuándo adquirir activos fijos, cuándo reemplazarlos y cuándo retirarlos.

### c) Estructura Financiera.

Conocidas las necesidades de la compañía, por el volumen y cuantía de los activos, es necesario pensar en los recursos requeridos para tal inversión, entonces se necesita determinar que fuentes de financiamiento utilizar en el corto, mediano y largo plazo, sino que también se debe determinar la composición adecuada y correcta distribución entre pasivos con terceros y patrimonio sin olvidar el costo de cada fuente.

#### **2.2.11 El Análisis Financiero**

Se puede definir como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma los mercados de capitales nacionales e internacionales se convierten entonces en la clave del éxito para su gestión financiera. Ortiz J. y Ortiz A. (2001).

#### **2.2.12 Estados Financieros**

Según María-Estela. R. (2019). Los estados financieros son informes y documentos con información económica, de un individuo o entidad. También conocido con el nombre de estados contables, estos informes exponen la situación económica en que se encuentra una empresa, como así también sus variaciones y evoluciones que sufren durante un período de tiempo determinado. Los estados financieros suelen ser de utilidad para el grupo administrativo de la entidad, analistas y terceros que cumplan un rol inversor para con la misma (accionistas, propietarios).

#### A. Estado de situación patrimonial o balance general

Este es un informe de carácter financiero que pone en manifiesto la situación económica de una entidad en un momento específico de su vida. Este elemento está conformado por tres conceptos muy usados dentro de los estados financieros: el activo, el pasivo y el patrimonio neto:

$$\text{Activo} - \text{Pasivo} = \text{Patrimonio Neto}$$

#### B. Estado de resultado o estado de pérdidas y ganancias

Aquí se refleja cómo fue que se consiguió el resultado de cada ejercicio en un tiempo específico de forma ordenada y detallada.

Este documento es de vital importancia para cada empresa y su realización consiste en obtener los gastos e ingresos de categorías específicas y separadas, de modo tal que se puedan obtener resultados. El resultado varía si se consiguió antes o después de impuestos.

#### C. Estado de evolución del Patrimonio Neto

Este estado contable es aquel que brinda información de vital importancia con respecto al tamaño o cantidad del Patrimonio Neto que posee una empresa y sus distintas variaciones o cambios a lo largo del tiempo. Dichas variaciones o cambios son consecuencias de diferentes acciones:

Transacciones realizadas con los propietarios, terceros u accionistas.

El superávit logrado o también ganancias positivas que aumentan el Patrimonio Neto de una empresa.

El déficit o pérdidas que provocan un descenso abrupto del Patrimonio Neto de una empresa.

#### D. Estado de flujo de efectivo

Este estado contable está presente en todas las empresas y tiene como finalidad informar las distintas variaciones, modificaciones y movimientos de efectivo.

La utilidad de la información que brinda este estado contable reside en mostrar a los directivos la capacidad que posee la empresa para generar efectivo o equivalentes. La toma de decisiones por parte de los usuarios se ve totalmente relacionada con los resultados que ofrece este estado contable. Seguin María-Estela. R. (2019).

#### **ACTIVO**

Según Sánchez-Calero, J. (2009). El activo son los bienes, derechos y otros recursos de los que dispone una empresa, pudiendo ser, por ejemplo, muebles, construcciones, equipos informáticos o derechos de cobro por servicios prestados o venta de bienes a clientes. También, se incluirían aquellos de los que se espera obtener un beneficio económico en el futuro.

El activo se divide en dos partes:

- Activo corriente o circulante: aquí se incluyen los bienes y derechos que permanecerán en la empresa menos de un año, es decir, se adquieren con el fin de venderlos o consumirlos a corto plazo. Un ejemplo serían las existencias.
- Activo no corriente o fijo: en este grupo se incluyen aquellos bienes y derechos que se mantendrán en la empresa durante más de un año. No se adquieren para su venta o comercialización. Ejemplos de activos no corrientes serían la maquinaria o bienes inmuebles.

## **PASIVO**

El pasivo, desde el punto de vista contable, representa las deudas y obligaciones con las que una empresa financia su actividad y le sirve para pagar su activo. También se conoce con el nombre de estructura financiera, capital financiero, origen de los recursos y fuente de financiación ajena.

Son deudas que tenemos en el presente pero que hemos contraído en el pasado. Un ejemplo de obligación es el préstamo con una entidad financiera. Al adquirir ese préstamo, estamos obligados a pagar el principal y los intereses al proveedor (documentado en una factura o en una letra de cambio).

El pasivo consiste en las deudas que la empresa posee, recogidas en el balance de situación, y comprende las obligaciones actuales de la compañía que tienen origen en transacciones financieras pasadas. Sánchez-Calero, J. (2009).

El Pasivo no Corriente (a veces denominado también Pasivo Fijo): comprende aquellas obligaciones a satisfacer en un plazo superior al ejercicio contable, o sea a un año.

### ➤ Deudas a largo plazos con características especiales

Acciones o participaciones en el capital de la empresa que atendiendo a las características económicas de la emisión, se hayan de considerar como pasivo financiero. Intervienen en este subgrupo las cuentas: Acciones o Participaciones a Largo Plazo Contabilizadas como Pasivo y Aportaciones no Dinerarias Pendientes por Acciones o Participaciones Contabilizadas como Pasivo.

### ➤ Deudas a largo plazo con partes vinculadas

Deudas con un vencimiento superior a un año, contraídas con empresas del grupo, multigrupo, asociadas y otras partes vinculadas incluidos los intereses con vencimiento superior a un año.

- Deudas a largo plazo por préstamos recibidos, empréstitos y otros conceptos o Deudas a largo plazo con entidades de crédito

Deudas con entidades de crédito con vencimiento superior a un año. Entran en esta categoría los préstamos hipotecarios, que son los fondos líquidos recibidos a préstamo, que la empresa obtiene del exterior, afectando como garantía, determinados bienes de su activo inmovilizado.

- Deudas a largo plazo

Deudas con terceros con vencimiento superior a un año.

- Proveedores de inmovilizado a largo plazo

Deudas con suministradores de bienes definidos en el grupo de Activo no Corriente, con vencimiento superior a un año.

- Efectos a pagar a largo plazo

Deudas contraídas por préstamos recibidos con vencimiento superior a un año, instrumentados mediante efectos comerciales, incluidos los derivados de suministros de bienes del Activo no Corriente.

- Obligaciones y bonos

Las obligaciones y bonos son aquellos fondos que la empresa obtiene a largo plazo mediante la entrega de ciertos títulos, que llevan implícitos ciertos derechos, para el suscriptor de las mismas, como pueden ser el cobro de Intereses y la restitución del principal. Las Obligaciones y bonos son iguales en todas sus características salvo el

plazo, que en el caso de los bonos oscila entre dos y cinco años, mientras que en las obligaciones es superior a cinco años.

➤ Obligaciones y bonos convertibles

Son aquellas obligaciones y bonos que se convertirán en acciones si el poseedor de estos títulos le interesa las condiciones económicas del cambio.

➤ Pasivos por fianzas y garantías a largo plazo

Estas fianzas son “efectivo recibido como garantía del cumplimiento de una obligación”.

Se incluyen en este subgrupo los efectivos recibidos en concepto de depósito irregular. Un depósito irregular es aquel en virtud del cual el depositario adquiere la propiedad de las cosas tangibles depositadas, asumiendo la obligación de devolver al depositante, al término del mismo otro tanto de la misma especie y calidad. Las cuentas que pertenecen a este subgrupo son:

Fianzas recibidas a largo plazo, Anticipos recibidos por ventas o prestaciones de servicios a largo plazo, Depósitos recibidos a largo plazo y Garantías financieras a largo plazo.

El Pasivo Corriente El Pasivo Corriente comprende todas las obligaciones que la empresa ha de satisfacer dentro del ejercicio contable, y que tienen su origen en el tráfico comercial de la empresa.

Las cuentas más características de este subgrupo son las siguientes:

➤ Proveedores

Dadas las condiciones del tráfico mercantil, es normal que la empresa consiga plazos de pagos más o menos largos, de manera que, puede disfrutar de los bienes adquiridos antes de pagarlos. La cuenta de proveedores refleja pues, las obligaciones de pago por la adquisición de materiales y servicios utilizados en el proceso productivo.

➤ Proveedores efectos comerciales a pagar

Este concepto se refiere a aquellas deudas, derivadas de las operaciones de tráfico mercantil, que han sido debidamente formalizadas en efectos comerciales.

Los efectos comerciales a pagar son aquellos giros o letras de cambio en poder de terceros que reflejan la obligación de pagar una deuda que se ha reconocido y se ha aceptado liquidar en una fecha determinada.

➤ Proveedores empresas del grupo

Deudas con las empresas en las que existe una vinculación de control directa o indirecta, cuando actúan como proveedoras.

➤ Envases y embalajes a devolver por los clientes

Esta cuenta refleja el importe de los envases y embalajes cargados en una factura a los clientes, con facultad de devolución por estos.

➤ Anticipos de clientes

Esta partida es especialmente importante si se planifica la producción contra pedido, con materiales caros y mediante un proceso de fabricación complejo. Los anticipos a clientes reflejan los

cobros realizados a clientes a cuenta de un determinado pedido a suministrar, en consecuencia, la empresa se endeuda con ellos por el importe de los mismos.

➤ **Acreeedores por prestaciones de servicios**

Son las deudas contraídas con suministradores de servicios que no tienen la condición estricta de proveedores y que prestan algún servicio a la empresa. No son proveedores en sentido estricto porque no pueden ser considerados suministradores de alguno de los bienes definidos en el grupo de existencias, como por ejemplo los transportes o las asesorías laborales y contables.

➤ **Acreeedores, efectos comerciales a pagar**

Deudas con suministradores de productos o servicios que no tienen condición estricta de proveedores, formalizados en efectos comerciales que han sido aceptados.

➤ **Personal**

Remuneraciones pendientes de pago

Las remuneraciones pendientes de pago son las cantidades pendientes de liquidar al personal que integra la plantilla de la empresa.

### **2.2.13 Patrimonio**

Según Sánchez-Calero, J. (2009). Podemos definir el patrimonio como el conjunto de bienes, derechos y obligaciones que tiene una persona o empresa.

Los bienes son los elementos materiales e inmateriales con que cuenta la empresa. Por ejemplo, la maquinaria, el dinero que tenga en caja, las existencias de productos o los locales que posea.

Los derechos permiten a la empresa ejercer una facultad. Por ejemplo, son derechos, los préstamos que tenga concedidos, o las cantidades adeudadas por sus clientes.

Las obligaciones, por el contrario, representan responsabilidades a las que debe hacer frente la empresa. Son ejemplos de obligaciones las deudas que tenga contraídas la empresa con los bancos, con sus trabajadores o con la administración.

Denominaremos Patrimonio Neto de la empresa o Neto Patrimonial al resultado de practicar la siguiente operación:

$$\text{Patrimonio Neto} = \text{Bienes} + \text{Derechos} - \text{Obligaciones.}$$

#### **2.2.14 Capital**

Según Sánchez-Calero, J. (2009). El capital social es un elemento que podemos localizar en el balance contable de una empresa, dentro de los fondos propios o patrimonio neto. Su principal función es actuar como una garantía por parte de la empresa frente a terceros, es decir, una especie de “colchón” de seguridad.

En capital social, engloba las aportaciones que los socios de la empresa entregan y por las que obtienen una parte de la propiedad de la misma. Este tipo de operaciones son realizadas en el momento de creación de la empresa, y periódicamente a través de ampliaciones de capital.

Por otra parte, estas aportaciones pueden ser de dos tipos:

- Dinerarias

➤ No dinerarias

Los socios participantes entregan estas aportaciones a la empresa para que pueda funcionar, llevar a cabo sus actividades económicas y conseguir sus objetivos marcados y definidos en el objeto social. Además, se trata de unas donaciones sin derecho de devolución.

### **2.2.15 Reserva**

Las reservas son los depósitos de monedas y dinero con los que cuanta una empresa para hacer frente a sus obligaciones. La fuente de las reservas proviene normalmente de los beneficios de la empresa y forma parte de los fondos propios.

Las reservas forman parte de los fondos propios de una empresa y su finalidad es poder hacer frente a obligaciones con terceros que pudieran presentarse inmediatamente. Son un elemento del balance de situación y están comprendidas dentro del grupo 11 del Plan Contable.

## **2.3. Hipótesis**

### **2.3.1 Hipótesis General**

El gobierno corporativo influye de manera significativa en la situación financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en la ciudad de Huánuco - 2018.

### **2.3.2 Hipótesis Específicas**

- El fortalecimiento del directorio influye de manera significativa en la situación financiera del patrimonio de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en la ciudad de Huánuco – 2018.

- La gestión de riesgos influye de manera significativa en la situación financiera de los pasivos de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en la ciudad de Huánuco – 2018.
- La protección de los derechos de propiedad influye de manera significativa en la situación financiera de los activos de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en la ciudad de Huánuco – 2018.

## **2.4. Definición de términos.**

### **2.4.1 Caja Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC)**

Es una entidad de crédito similar a un banco. En general, los bancos son sociedades anónimas, al igual que las cajas de ahorro cuyo objetivo es captar recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento preferentemente a las pequeñas y micro empresas.

Adicionalmente, realizan operaciones dentro de la legislación vigente, emitidas para las empresas del sistema financiero.

### **2.4.2 Corporación**

Es una compañía o un grupo de personas autorizadas para operar como una sola entidad (persona jurídica) y reconocida como tal ante la ley. Existen muchos tipos de corporaciones, pero generalmente se dividen en dos tipos, dependiendo de si pueden o no expedir acciones.

### **2.4.3 Desempeño Financiero**

Es uno de los indicadores que se utilizan para medir el éxito de una institución de microfinanzas (IMF) en términos de su rentabilidad.

A menudo se considera que es una medida utilizada por los inversionistas para llevar a cabo la diligencia debida y determinar el estado de una inversión.

#### **2.4.4 Gestión Empresarial**

Hace referencia a las medidas y estrategias llevadas a cabo con la finalidad de que la empresa sea viable económicamente.

La misma tiene en cuenta infinidad de factores, desde lo financiero, pasando por lo productivo hasta lo logístico. La gestión empresarial es una de las principales virtudes del emprendedor.

#### **2.4.5 Gobierno Corporativo**

El concepto de se refiere al conjunto de principios y normas que regulan el diseño, integración y funcionamiento de los órganos de gobierno de la empresa, como son los tres poderes dentro de una sociedad: los Accionistas, Directorio y Alta Administración.

#### **2.4.6 Prácticas de Buen Gobierno Corporativo**

La adopción de estas prácticas, por parte de las sociedades promueve un clima de respeto a los derechos de los accionistas y de los inversionistas en general; contribuye a generar valor, solidez y eficiencia en las sociedades; trae consigo una mejor administración de los riesgos a los cuales se enfoca.

#### **2.4.7 Productividad**

Es una medida económica que calcula cuántos bienes y servicios se han producido por cada factor utilizado (trabajador, capital, tiempo, costes, etc.) durante un periodo determinado. Por ejemplo, cuanto produce al mes un trabajador o cuánto produce una maquinaria.

#### **2.4.8 Rentabilidad Económica**

Mide la tasa de devolución producida por un beneficio económico (anterior a los intereses y los impuestos) respecto al capital total, incluyendo todas las cantidades prestadas y el patrimonio neto (que

sumados forman el activo total). Además, es totalmente independiente de la estructura financiera.

#### **2.4.9 Situación Económica**

El concepto de situación económica hace referencia al patrimonio de la persona, empresa o sociedad en su conjunto, es decir, a la cantidad de bienes y activos que posee y que les pertenecen.

#### **2.4.10 Situación Financiera**

La situación financiera se refiere a la capacidad que poseen esas personas, empresas o sociedad de poder hacer frente a las deudas que tienen o, lo que es lo mismo, de la liquidez de la que disponen para poder pagar sus deudas.

Por lo tanto, alguien puede tener una buena situación económica y mala financiera, si no tiene efectivo suficiente para pagar sus deudas. Así como buena financiera si dispone de efectivo, pero mala económicamente si estas deudas superan el total de su patrimonio.

#### **2.4.11 Situación económica y situación financiera: diferencias.**

Las principales diferencias entre situación económica y situación financiera que podemos destacar son:

- La situación económica se mide por el total del patrimonio.
- La situación financiera se mide por la capacidad de hacer frente a sus deudas.

#### **2.4.12 Sostenibilidad Empresarial**

Una empresa sostenible es aquella que crea valor económico, medioambiental y social a corto y largo plazo, contribuyendo de esa forma

al aumento del bienestar y al auténtico progreso de las generaciones presentes y futuras, en su entorno general.

## 2.5. Identificación de variables.

### 2.5.1 Variable Independiente

Gobierno Corporativo

### 2.5.2 Variable Dependiente

Situación Financiera

## 2.6. Definición Operativa de Variables E Indicadores

**Tabla 1**  
*Definición de Variables e indicadores*

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES
VARIABLE INDEPENDIENTE  X = GOBIERNO CORPORATIVO	X1: Fortalecimiento del directorio	Funciones
		Trabajo en equipo
	X2: Gestión de riesgos	Identificación
		Análisis evaluación
	X3: Transparencia de la información	Veracidad
		Objetividad
VARIABLE DEPENDIENTE  Y = SITUACIÓN FINANCIERA	Y1: Activos	Activo Corriente
		Activo No Corriente
	Y2: Pasivos	Pasivo Corriente
		Pasivo No Corriente
	Y3: Patrimonio	Capital
		Reservas

*Fuente de elaboración: propia*

## CAPITULO III: METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

### 2.7. Ámbito de Estudio

#### 3.1.1 Ubicación de Huánuco

El departamento de Huánuco, está ubicado entre la Sierra y la Selva Central; entre las cuencas de los ríos Huallaga, Marañón y Pachitea. A los 1800 metros sobre el nivel del mar en el valle formado por el río Huallaga. Está en la tierra templada de la vertiente oriental de los Andes centrales. La altura del territorio regional huanuqueño oscila entre los 250 y 6.632 metros de altitud, siendo los pueblos de menor altitud Tournavista y Yuyapichis (capitales del distrito del mismo nombre, en la provincia de Puerto Inca), en tanto que el pueblo de Yarumayo (capital del distrito de Yarumayo, provincia de Huánuco), está ubicado a 4.100 metros de altitud.

Limites: Limita al norte con los departamentos de La Libertad y San Martín; por el este con Loreto, Ucayali y Pasco; por el sur, con Pasco; por el oeste con Pasco, Lima y Ancash. Sus límites por el sur y el oeste están marcados por la gigantesca muralla que forman el Nudo de Pasco y la Cordillera Huayhuash.

- Latitud sur: 8° 21' 47".
- Longitud oeste: entre 76° 18' 56" y 77° 18' 52,5".
- 41%urbana
- 59%rural



*Ilustración 4. Ubicación regional*

## **2.8. Tipo de investigación**

Según Sampieri, R. (2010). Por el objetivo de estudio, la presente investigación es Básica porque tiene como finalidad la obtención y recopilación de información para ir construyendo una base de conocimiento que se va agregando a la información previa existente.

## **2.9. Nivel de Investigación**

Según Sampieri, R. (2010). El nivel al que pertenece la presente investigación es Descriptiva - Correlacional, es un método científico que implica observar y describir el comportamiento de un sujeto sin influir sobre él de ninguna manera.

## **2.10. Método de Investigación**

El método de la investigación es Deductivo e Inductivo, el razonamiento deductivo funciona trabajando desde lo más general hacia lo más específico y el

método inductivo trabaja de modo opuesto: se empieza desde lo más específico hasta las generalizaciones y teorías más amplias.

## **2.11. Diseño de Investigación**

X                      Y

Donde:

X = Gobierno Corporativo

Y = Situación Financiera

### **3.5.1 Enfoque de Investigación**

El enfoque de investigación es Cuantitativa, es aquella en la que se recogen y analizan datos cuantitativos sobre variables y estudia las propiedades y fenómenos cuantitativos.

## **2.12. Población, Muestra y Muestreo**

### **3.6.1 Población**

Según Sampieri, R. (2010). Afirma: La población es el conjunto de todos los componentes que forman parte del espacio territorial al que corresponde el problema de investigación y tienen características mucho más precisas que el universo.

La población está constituida por los gobiernos corporativos de 06 CMAC de la ciudad de Huánuco 6 gerentes y 6 administradores y 120 analistas de crédito, haciendo un universo de 132 trabajadores, en total. N = 132

**Tabla 2**  
*Población de Estudio*

Nº	CAJAS MUNICIPALES	GERENTES	ADMINISTRADORES	ANALISTAS DE CRÉDITO	SUB TOTAL
01	Caja Huancayo	01	01	20	22
02	Caja Maynas	01	01	20	22
03	Caja Trujillo	01	01	20	22
04	Caja Arequipa	01	01	20	22
05	Caja del Santa	01	01	20	22
06	Caja Piura	01	01	20	22
SUB TOTAL		06	06	120	132

*Fuente: bcrp.gob.pe*  
*Elaboración: propia.*

### 3.6.1 Muestra

Según Sampieri, R. (2010). Afirma: La muestra es el subgrupo de la población de ello se recolecta los datos y debe ser representativo de dicha población.

La muestra está conformada por tres Gobiernos Corporativos de 03 CMAC de la ciudad de Huánuco, es decir: tres gerentes, tres administradores y dieciocho analistas de crédito elegidos a juicio del investigador. Se determina que  $n = 24$ .

Según (Roberto, 2006). No experimental

La investigación no experimental es aquella que se realiza sin manipular deliberadamente variables, es decir es una investigación donde no hacemos variar intencionalmente las variables independientes. Es como tomar una fotografía de algo que sucede; por otro lado, los diseños no experimentales – transeccional de tipo correlacional – causal son

diseños que describen relaciones entre dos o más variables en un momento determinado.

### 3.6.2 Muestreo

Para la elección de la muestra en el presente estudio se utilizó la técnica del Muestro no probabilístico, es donde los elementos son elegidos a juicio del investigador. No se conoce la probabilidad con la que se puede seleccionar a cada individuo.

**Tabla 3**  
*MUESTRA DE ESTUDIO*

Nº	CAJAS MUNICIPALES	GERENTES	ADMINIST.	ANALISTAS DE CRÉDITO	TOTAL
01	Caja Huancayo	01	01	06	08
02	Caja Maynas	01	01	06	08
03	Caja Arequipa	01	01	06	08
SUB TOTAL		03	03	18	24

*FUENTE: BCRP.GOB.PE*  
*ELABORACIÓN: PROPIA.*

## 2.13. Técnicas e Instrumentos de Recolección De Datos

### 3.7.1 Técnica

La técnica utilizada en el presente estudio es la ENCUESTA dado que es un conjunto de preguntas respecto a una o más variables a medir rigurosamente estandarizado, operacionaliza determinados problemas que son objeto de investigación. Además de preguntas y categorías de respuestas, contienen instrucciones que indican cómo contestar.

### 3.7.2 Encuesta

Según Sampieri, R. (2010). La encuesta es una de las técnicas que se utiliza para recolectar datos, está conformado por varias preguntas que están dirigidas a una porción de la una población.

### 3.7.3 Instrumentos

Para medir la variable de estudio Gobierno Corporativo y Situación Financiera, se utilizó el CUESTIONARIO, cuyas interrogantes fueron divididos por igual pertenecientes a cada dimensión.

### 3.7.4 Cuestionario

Según Sampieri, R. (2010). Un cuestionario es un instrumento de investigación que consiste en varias preguntas y otras indicaciones con el propósito de obtener información de los consultados.

## 2.14. Procedimiento de Recolección de Datos

Se recolectaron los datos e información a través de las fuentes primarias, utilizando la técnica de encuesta y la entrevista, caracterizada por su amplia utilidad en la investigación social por excelencia, debido a su utilidad, versatilidad, sencillez y objetividad de los datos que se obtiene mediante estas fuentes como herramientas de investigación.

## 2.15. Técnicas de Procesamiento y Análisis de Datos

**Tabla 4**

*Técnicas de procesamiento de datos*

<b>TÉCNICAS</b>	<b>USO</b>
Software EXCEL	Para el diseño y presentación de gráficos de barras.
Software Ms Office	Para el procesamiento de la información secundaria y formulación del informe final de la tesis.
Software Ms Power Point	Para la presentación de diapositivas del informe final de la tesis durante la sustentación.

*BORACION: PROPIA*

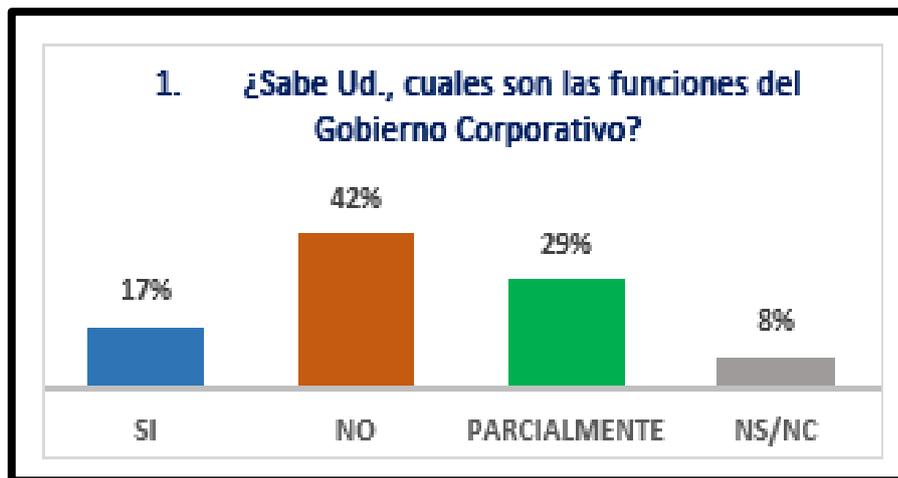
## **CAPITULO IV: RESULTADOS**

### **3.1. Presentación de Resultados**

A continuación, presentamos los resultados de la investigación, en base a la información recogida mediante las técnicas e instrumentos de estudio en los datos cuantitativos de análisis descriptivo.

Los resultados obtenidos después del procesamiento de datos a través de los instrumentos, se presentan en gráficos, los cuales nos permitirán una mejor visualización para la explicación de acuerdo a los objetivos, hipótesis y variables formuladas en la presente investigación.

Pregunta N°01: ¿Sabe usted cuáles son las funciones del Gobierno Corporativo?

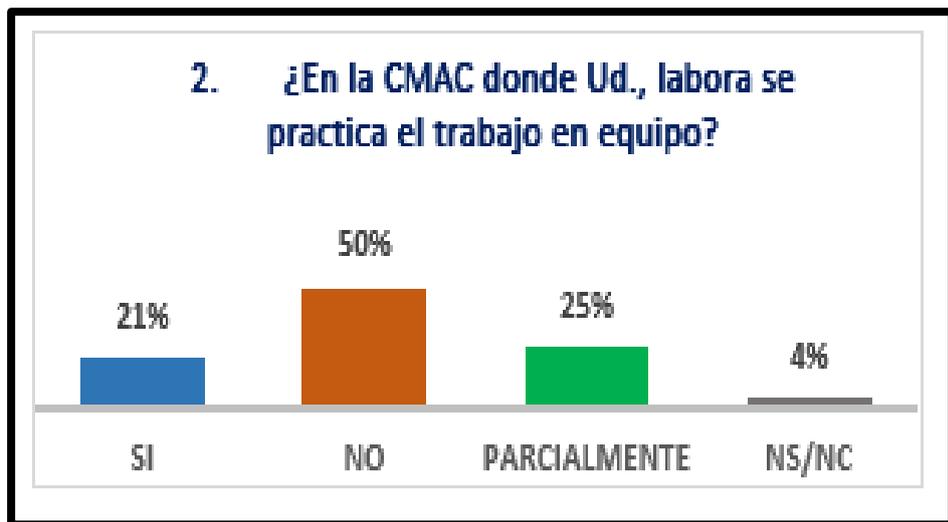


**Ilustración 5.** Gráfico de barras de pregunta N°01  
FUENTE: Cuestionario de la investigación  
ELABORACION: Propia

#### INTERPRETACIÓN:

Preguntamos a los colaboradores de las CMAC, si saben las funciones del Gobierno Corporativo, el 17% de los encuestados respondieron afirmativamente, 42% en forma no negativa, 29% conocen parcialmente y el 8% no saben no comentan. Son datos muy preocupantes, porque la mayoría de los entrevistados, no conocen sobre este tema.

Pregunta N°02 ¿En la CMAC donde Ud., labora de practica el trabajo en equipo?

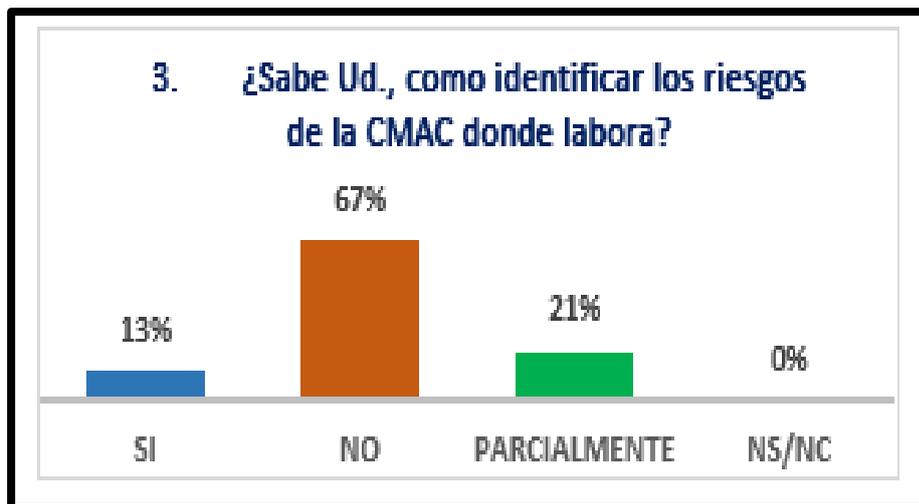


**Ilustración 6.** Gráfico de barras de pregunta N°02  
FUENTE: Cuestionario de la investigación  
ELABORACION: Propia

#### INTERPRETACIÓN:

Entrevistamos sobre si se trabaja en equipo en la CMAC, Del total de los encuestados: el 21% respondió en forma afirmativa, el 50% en forma negativa, el 25% dijo parcialmente y el 4% no sabe o no comenta sobre el tema. Son datos muy preocupantes porque la mayoría de los colaboradores manifiestan que no se trabaja en equipo.

Pregunta N°03: ¿Sabe Ud. cómo identificar los riesgos de la CMAC donde labora?

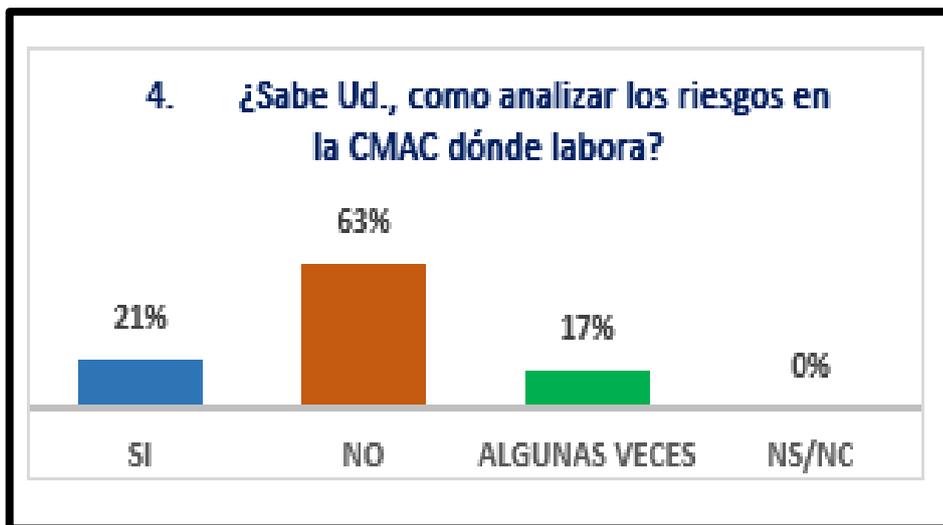


**Ilustración 7.** Gráfico de barras de pregunta N°03  
FUENTE: Cuestionario de la investigación  
ELABORACION: Propia

#### INTERPRETACIÓN:

Del total de los encuestados: el 13% dicen sí, el 67% no, el 21% parcialmente y el 0% no contestan. Se puede observar que la mayoría de los colaboradores no saben cómo identificar los riesgos. Es un dato muy importante ya que esto afectaría mucho a las CMAC.

Pregunta N°04: ¿Sabe Ud., como analizar los riesgos en la CMAC donde labora?

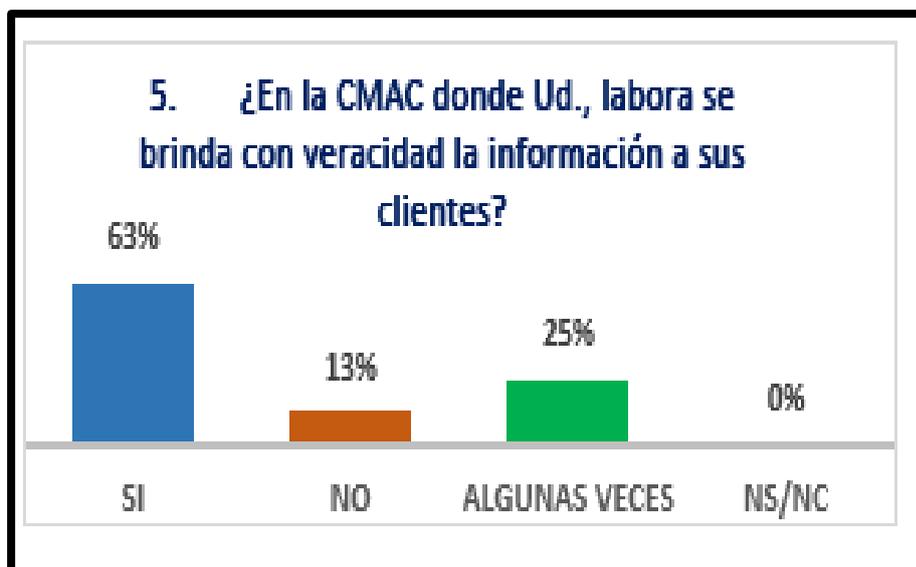


**Ilustración 8.** Gráfico de barras de pregunta N°04  
FUENTE: Cuestionario de la investigación  
ELABORACION: Propia

#### INTERPRETACIÓN:

Preguntamos a los colaboradores si analizan los riesgos en la CMAC. Del total de los encuestados el 21% respondió en forma positiva, el 63% en forma negativa, el 17% menciona parcialmente y el 0% no sabe o no comenta. Nos indica que los trabajadores en su mayoría no saben cómo analizar los riesgos que se presentan en dicha institución.

Pregunta N°05: ¿En la CMAC donde Ud., labora se brinda con veracidad la información a sus clientes?

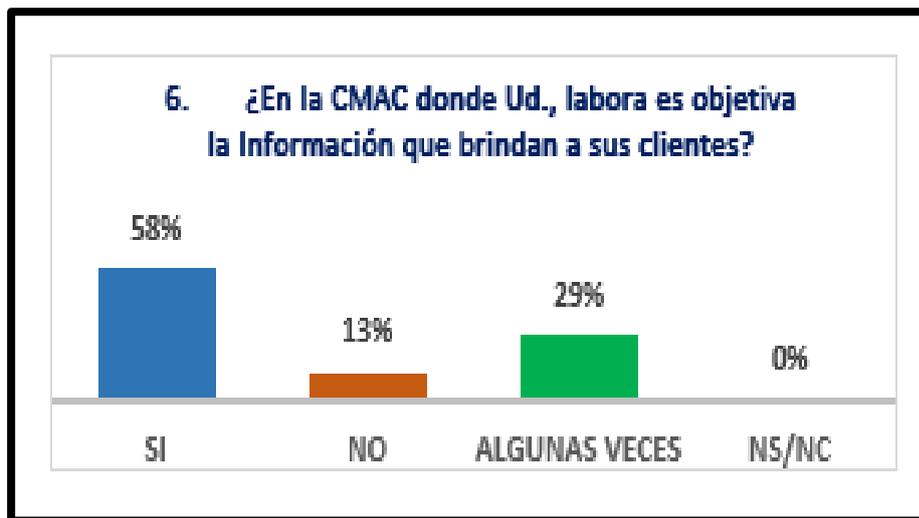


**Ilustración 9.** Gráfico de barras de pregunta N°05  
FUENTE: Cuestionario de la investigación  
ELABORACION: Propia

#### INTERPRETACIÓN:

Interrogamos a los colaboradores de las CMAC, si se brinda con veracidad la información a sus clientes. Del total de los encuestados el 63% indican que sí, el 13% indican que no, el 25% indicó algunas veces y el 0% no sabe o no comenta. Podemos comentar que la mayoría de los colaboradores brindan información con veracidad a sus clientes.

Pregunta N°06: ¿En la CMAC donde Ud., labora es objetiva la información que brinda a sus clientes?

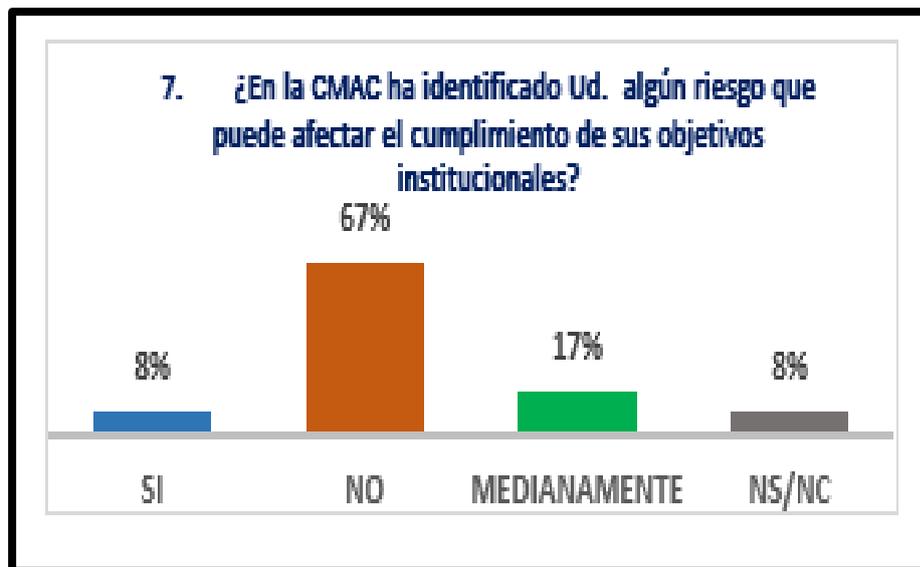


**Ilustración 10.** Gráfico de barras de pregunta N°06  
FUENTE: Cuestionario de la investigación  
ELABORACION: Propia

#### INTERPRETACIÓN:

Preguntamos a los encuestados si la información que brinda la CMAC a sus clientes es objetiva. Del total de los encuestados el 58% respondieron en forma afirmativa, el 13% en forma negativa, el 29% algunas veces y el 0% no saben o no comentan. Son datos muy interesantes, porque la mayoría de los colaboradores de las CMAC, mencionan que la información que brindan a sus clientes es objetiva.

Pregunta N°07: ¿En la CMAC ha identificado Ud., algún riesgo que pueda afectar el cumplimiento de sus objetivos institucionales?



**Ilustración 11.** Gráfico de barras de pregunta N°07  
FUENTE: Cuestionario de la investigación  
ELABORACION: Propia

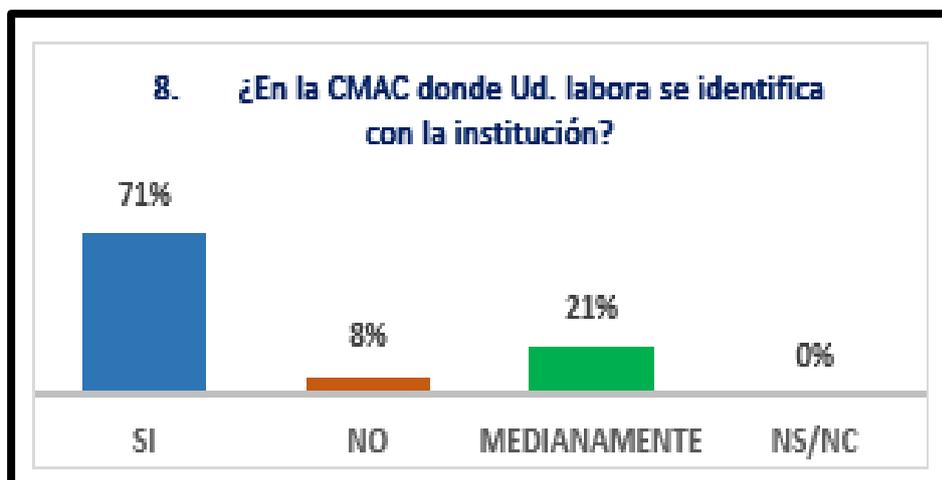
#### INTERPRETACION:

Se interrogó a los trabajadores de las CMAC elegidas para la investigación, si han identificado algún riesgo CMAC donde laboran que les pueda afectar el cumplimiento de sus objetivos.

Del total de los encuestados el 08% respondieron afirmativamente, el 67% en forma negativa, el 17% medianamente y 08% no saben o no comentan.

Son testimonios muy interesantes, porque un porcentaje importante indican que no han identificado algún riesgo que puedan afectarles al cumplimiento de sus objetivos institucionales.

Pregunta N°08: ¿En la CMAC donde Ud., labora se identifica con la institución?

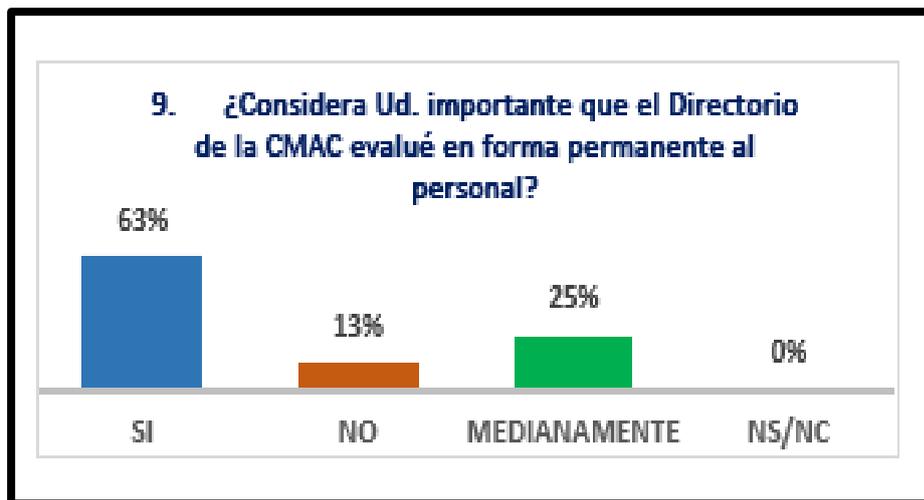


**Ilustración 12.** Gráfico de barras de pregunta N°08  
FUENTE: Cuestionario de la investigación  
ELABORACION: Propia

#### INTERPRETACIÓN:

Se interrogó a los colaboradores de las CMAC elegidas para el estudio, si se sienten identificado con su institución. Del total de los encuestados el 71% respondieron en forma afirmativa, el 08% en forma negativa, el 21% medianamente y el 0% no sabe o no comenta. Resultados muy interesantes, como podemos observar un porcentaje importante de los entrevistados están plenamente identificados con su organización, esto es fundamental, porque un trabajador que se involucra con su empresa, siempre será productivo y estará satisfecho con su trabajo.

Pregunta N°09: ¿Considera Ud., importante que el Directorio de CMAC evalué en forma permanente al personal?



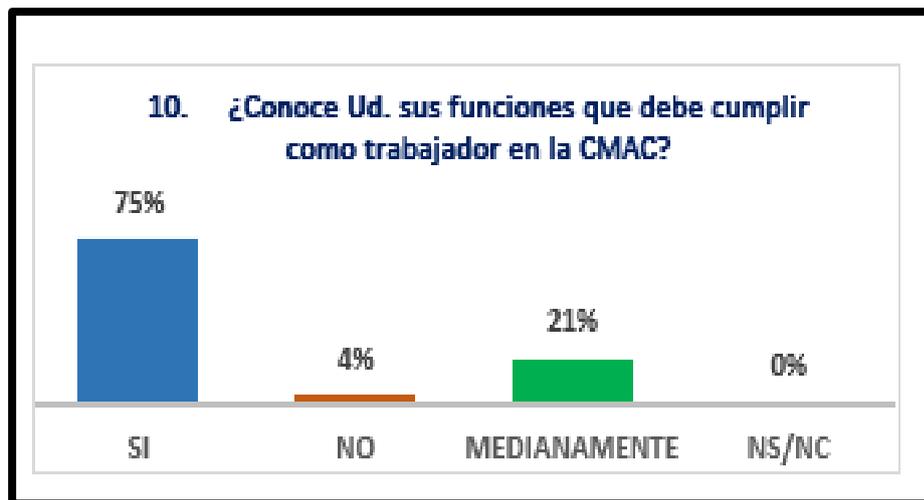
**Ilustración 13.** Gráfico de barras de pregunta N°09  
FUENTE: Cuestionario de la investigación  
ELABORACION: Propia

#### INTERPRETACIÓN:

Se interrogó a los trabajadores de las CMAC elegidas para la investigación, si consideran importante que el Directorio de la CMAC evalúe de forma permanente al personal. Del total de los encuestados el 63% respondieron afirmativamente, el 13% en forma negativa, el 25% medianamente y 0% no saben o no cometan.

Un buen porcentaje mencionan que el Directorio los debe evaluar de forma permanente; ya que esto se verá reflejado en el trabajo que sus colaboradores realizan a la hora del cumplimiento de los objetivos y metas.

Pregunta N°10: ¿Conoce Ud., sus funciones que debe cumplir como trabajador en la CMAC?



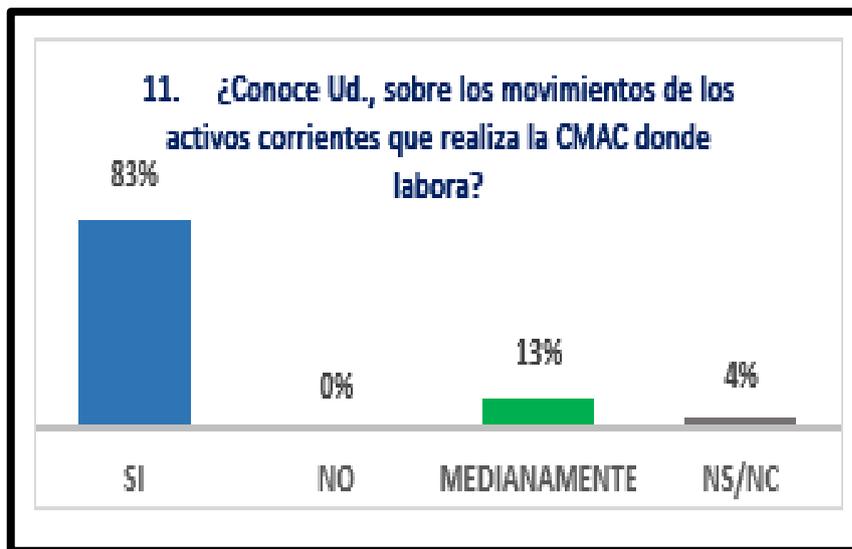
**Ilustración 14.** Gráfico de barras de pregunta N°10  
FUENTE: Cuestionario de la investigación  
ELABORACION: Propia

#### INTERPRETACIÓN:

Interrogamos a los colaboradores de las CMAC elegidas para la investigación, si conocen sus funciones que debe cumplir como trabajador en la CMAC donde laboran. Del total de los encuestados el 75% respondieron afirmativamente, el 04% en forma negativa, el 21% medianamente y 0% no saben o no comentan.

Lo que indica es que un buen porcentaje de los colaboradores mencionan que conocen sus funciones en la CMAC, esto hará que todo marche bien en la institución.

Pregunta N°11: ¿Conoce Ud., sobre los movimientos de los activos corrientes que realiza la CMAC donde labora?



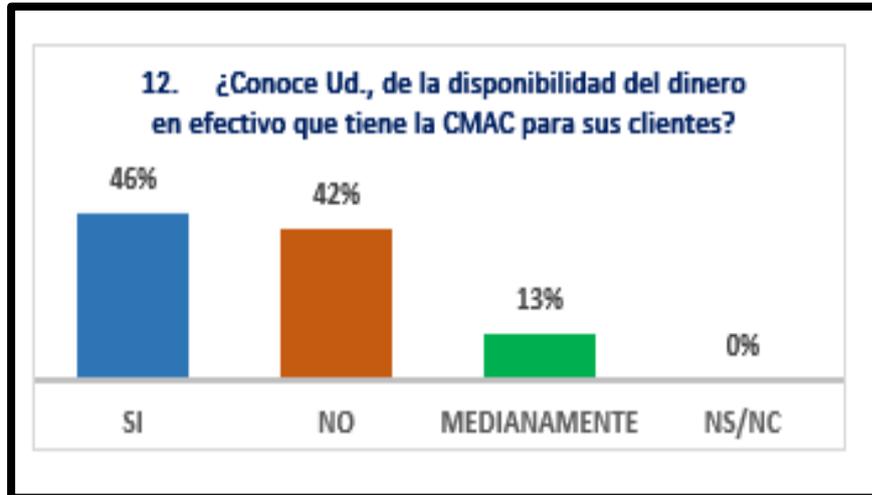
**Ilustración 15.** Gráfico de barras de pregunta N°11  
FUENTE: Cuestionario de la investigación  
ELABORACION: Propia

#### INTERPRETACIÓN:

Se interrogó a los colaboradores si conocen sobre los movimientos de los activos corrientes que realiza la CMAC. Del total el 83% respondieron de forma afirmativa, el 0% respondieron de forma negativa, el 13% respondieron medianamente y el 04% no saben o no comentan.

Se interpreta que un buen porcentaje dicen tener conocimiento sobre los movimientos de los activos corrientes de la entidad financiera.

Pregunta N°12: ¿Conoce Ud., de la disponibilidad del dinero en efectivo que tiene la CMAC para sus clientes?



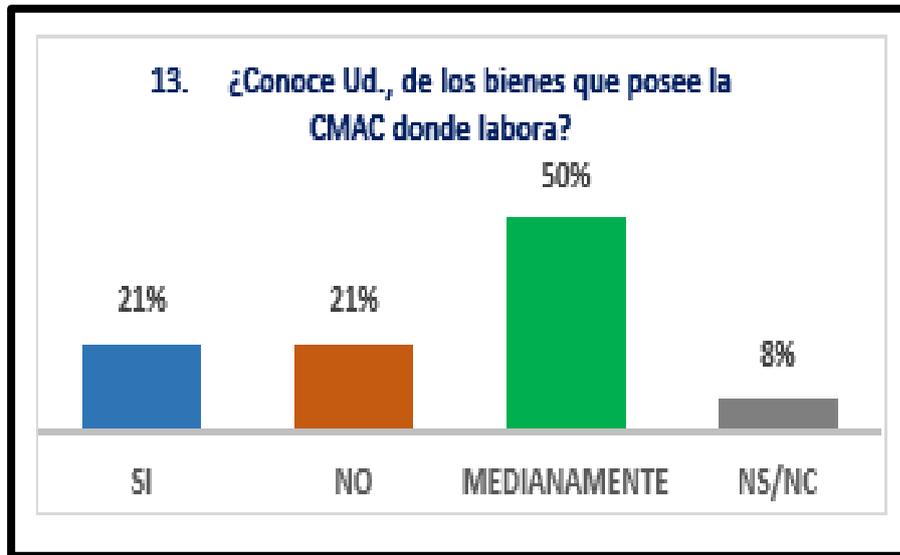
**Ilustración 16.** Gráfico de barras de pregunta N°12  
FUENTE: Cuestionario de la investigación  
ELABORACION: Propia

#### INTERPRETACIÓN:

Se interrogó a los colaboradores si conocen de la disponibilidad del dinero en efectivo que tiene la CMAC para sus clientes. Del total el 46% respondieron de forma afirmativa, el 42% respondieron de forma negativa, el 13% respondieron medianamente y el 0% no saben o no comentan.

Se interpreta que los colaboradores dicen tener conocimiento de la disponibilidad de dinero en efectivo que existe en la entidad financiera.

Pregunta N°13: ¿Conoce Ud., de los bienes que posee la CMAC donde labora?

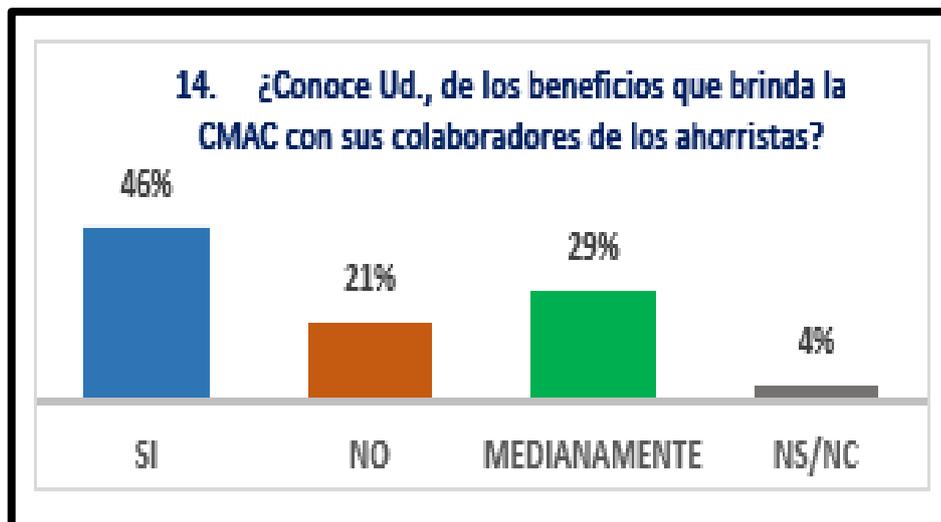


**Ilustración 17.** Gráfico de barras de pregunta N°13  
FUENTE: Cuestionario de la investigación  
ELABORACION: Propia

#### INTERPRETACIÓN:

Se interrogó a los colaboradores si conocen de los bienes que posee CMAC, el 21% respondieron de forma afirmativa, el 21% respondieron de forma negativa, el 50% respondieron medianamente y el 8% no saben o no comentan. Se interpreta que los colaboradores medianamente dicen tener conocimiento de los bienes que poseen en la entidad financiera.

Pregunta N°14: ¿Conoce Ud. de los beneficios que brinda la CMAC con sus colaboradores de los ahorristas?



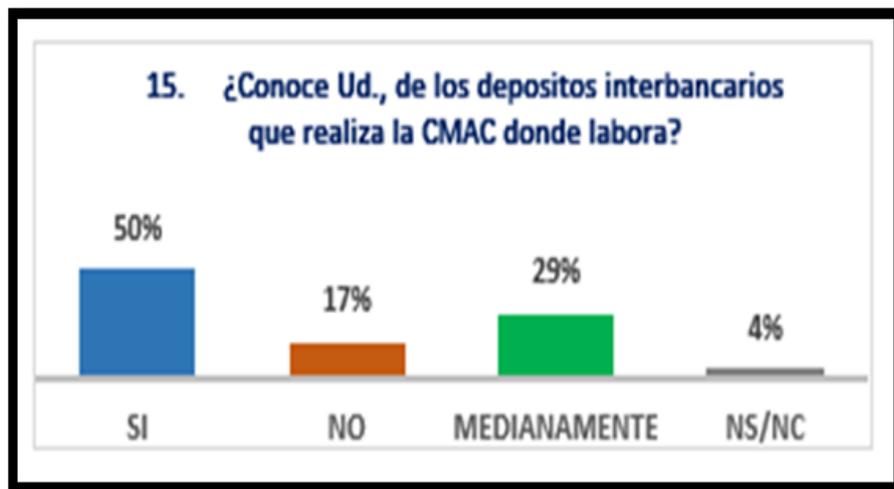
**Ilustración 18.** Gráfico de barras de pregunta N°14  
FUENTE: Cuestionario de la investigación  
ELABORACION: Propia

#### INTERPRETACION

Interrogamos a los colaboradores de las CMAC elegidas para la investigación, si conocen de los beneficios que brinda la CMAC con sus colaboradores de los ahorristas.

Del total de los encuestados el 46% respondieron afirmativamente, el 21% en forma negativa, el 29% medianamente y 04% no saben o no comentan. Se interpreta que un buen porcentaje de los colaboradores dicen tener conocimiento de los beneficios económicos que brinda la entidad financiera, esto hará que el colaborador se sienta motivado con su trabajo.

Pregunta N°15: ¿Conoce Ud., de los depósitos interbancarios que realiza la CMAC donde labora?

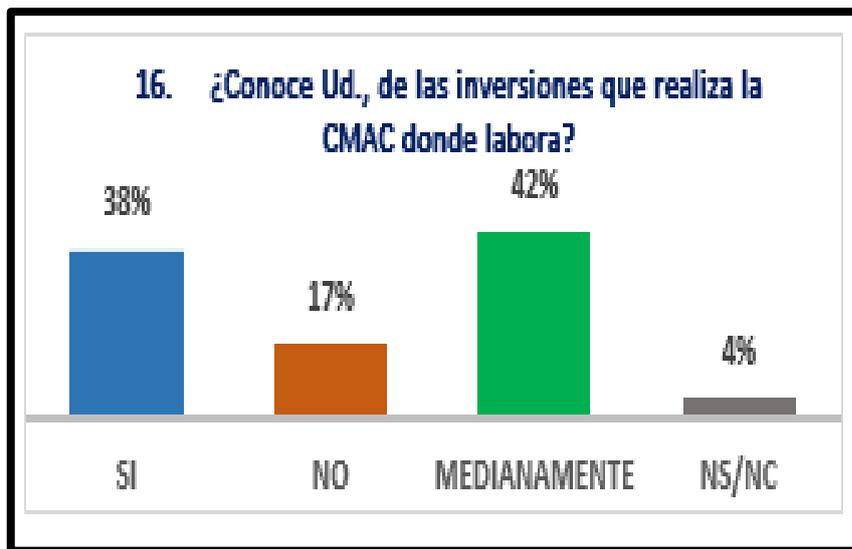


**Ilustración 19.** Gráfico de barras de pregunta N°15  
FUENTE: Cuestionario de la investigación  
ELABORACION: Propia

#### INTERPRETACION

Interrogamos a los colaboradores de las CMAC elegidas para la investigación, si conocen de los depósitos interbancarios que realiza la CMAC. Del total de los encuestados el 50% respondieron afirmativamente, el 17% en forma negativa, el 29% medianamente y 04% no saben o no comentan. Lo que se puede indicar que un buen porcentaje de los colaboradores dicen tener conocimiento de los depósitos interbancarios que realiza la entidad financiera.

Pregunta N°16: ¿Conoce Ud., de las inversiones que realiza la CMAC donde labora?



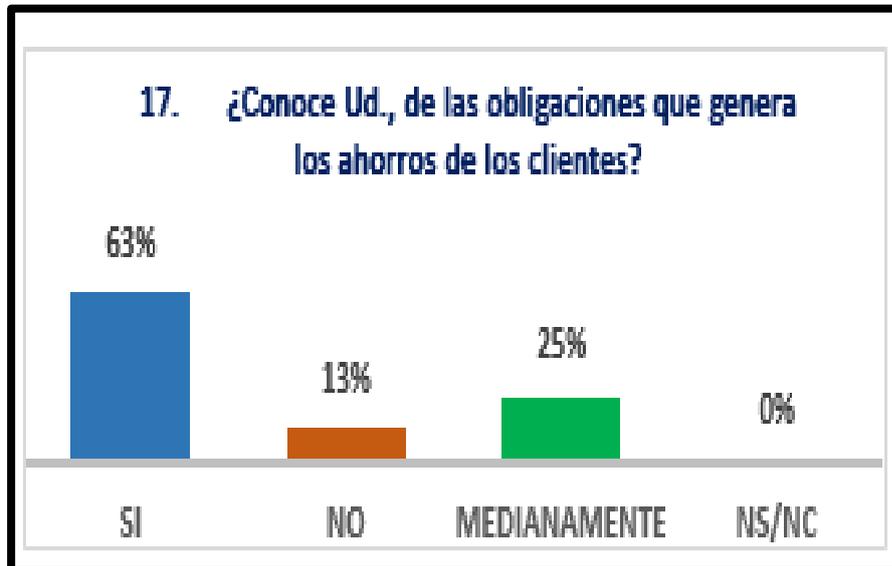
**Ilustración 20.** Gráfico de barras de pregunta N°16  
FUENTE: Cuestionario de la investigación  
ELABORACION: Propia

#### INTERPRETACION

Interrogamos a los colaborados de las CMAC elegidas para la investigación, si conocen de las inversiones que realiza la CMAC. Del total de los encuestados el 38% respondieron afirmativamente, el 17% en forma negativa, el 42% medianamente y 04% no saben o no comentan.

Lo que se puede indicar que un buen porcentaje de los colaboradores dicen tener conocimiento de las inversiones que realiza la entidad financiera.

Pregunta N°17: ¿Conoce Ud., de las obligaciones que genera los ahorros de los clientes?



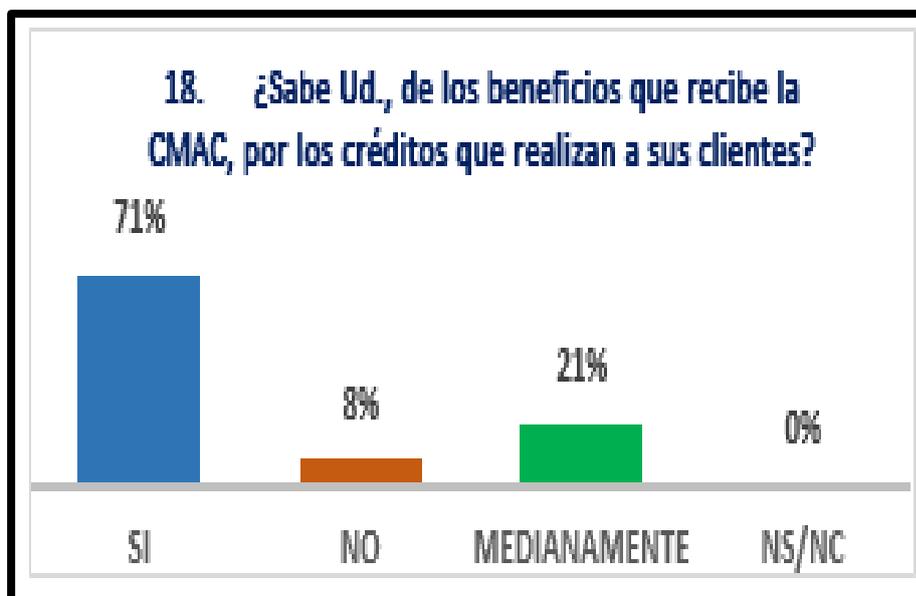
**Ilustración 21.** Gráfico de barras de pregunta N°17  
FUENTE: Cuestionario de la investigación  
ELABORACION: Propia

#### INTERPRETACION

Interrogamos a los colaboradores de las CMAC elegidas para la investigación, si conocen de las obligaciones que genera los ahorros de los clientes. Del total de los encuestados el 63% respondieron afirmativamente, el 13% en forma negativa, el 25% medianamente y 0% no saben o no comentan.

Lo que se puede indicar que un buen porcentaje de los colaboradores dicen tener conocimiento de las obligaciones que genera los ahorros de los clientes.

Pregunta N°18: ¿Sabe Ud., de los beneficios que recibe la CMAC, por los créditos que realizan a sus clientes?



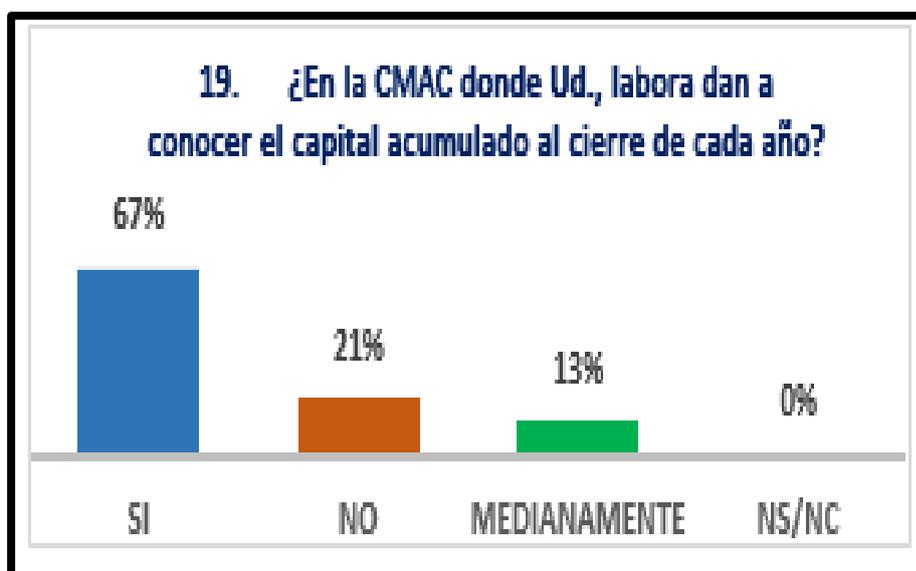
**Ilustración 22.** Gráfico de barras de pregunta N°18  
FUENTE: Cuestionario de la investigación  
ELABORACION: Propia

#### INTERPRETACION

Interrogamos a los colaboradores de las CMAC elegidas para la investigación, si conocen de los beneficios que brinda la CMAC con sus colaboradores de los ahorristas. Del total de los encuestados el 71% respondieron afirmativamente, el 08% en forma negativa, el 21% medianamente y 0% no saben o no comentan.

Lo que se puede indicar que un buen porcentaje de los colaboradores dicen saber de los beneficios que recibe la entidad financiera por los créditos que realizan a sus clientes.

Pregunta N°19: ¿En la CMAC donde Ud., labora dan a conocer el capital acumulado al cierre de cada año?



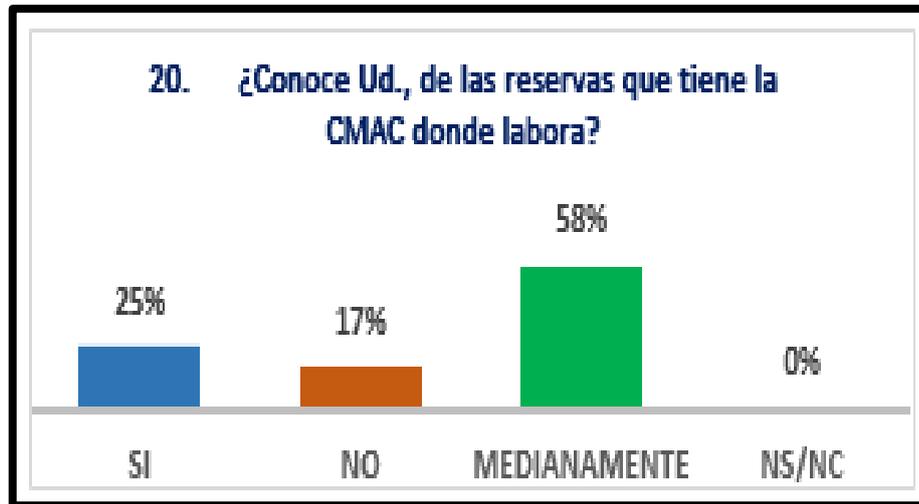
**Ilustración 23.** Gráfico de barras de pregunta N°19  
FUENTE: Cuestionario de la investigación  
ELABORACION: Propia

#### INTERPRETACION

Interrogamos a los colaboradores de las CMAC elegidas para la investigación, si la entidad financiera donde laboran da a conocer del capital acumulado al cierre de cada año. Del total de los encuestados el 67% respondieron afirmativamente, el 21% en forma negativa, el 13% medianamente y 0% no saben o no comentan.

Lo que se puede indicar que un buen porcentaje de los colaboradores dicen tener conocimiento del capital acumulado al cierre de cada año, esto refiere que las entidades financieras brindan esa información con sus colaboradores.

Pregunta N°20: ¿Conoce Ud., de las reservas que tiene la CMAC donde labora?



**Ilustración 24.** Gráfico de barras de pregunta N°20  
FUENTE: Cuestionario de la investigación  
ELABORACION: Propia

#### INTERPRETACION

Interrogamos a los colaboradores de las CMAC elegidas para la investigación, si conocen de las reservas que tiene la CMAC. Del total de los encuestados el 25% respondieron afirmativamente, el 17% en forma negativa, el 58% medianamente y 0% no saben o no comentan. Se puede indicar que un buen porcentaje de los colaboradores medianamente tienen conocimiento de las reservas, esto hace que los colaboradores no tienen muy claro de las reservas que tiene la institución financiera.

### 3.2. Discusión de Resultados

La presente investigación tuvo como objetivo determinar la influencia del gobierno corporativo y la situación financiera de las CMAC en la ciudad de Huánuco -2018 y fueron nuestra Población las Cajas Municipales conformado por 06 gerentes, 6 administradores y 120 analistas de crédito.

A partir de los hallazgos encontrados, aceptamos la hipótesis general, que el gobierno corporativo influye de manera significativa en la situación financiera de las CMAC en la ciudad de Huánuco - 2018, en contraste con los objetivos, la hipótesis y los resultados obtenidos, por lo que existe una relación entre ambas variables, lo que se demuestra en los gráficos N° 05, 06, 08, 09, 10, 11, 12, 14, 15, 17, 18 y 19 donde podemos observar que la tendencia es equilibrada, es decir, si el gobierno corporativo es bueno, los resultados sobre la situación financiera de las Cajas Municipales también serán favorables. Por lo tanto, diremos que el gobierno corporativo influye de manera significativa en la situación financiera de las CMAC de la ciudad de Huánuco. Estos resultados guardan relación con lo que sostiene: Nieto, K. (2017), En la Cooperativa de Ahorro y Crédito Quillacoop el cumplimiento de estándares de transparencia como práctica de buen gobierno corporativo es nulo. En efecto, la información que pudimos obtener, luego de la aplicación de los instrumentos de recolección de datos, nos permitió demostrar que en dicha cooperativa no existe una comunicación regular y honesta con los socios ni público en general; así mismo no cuenta con información financiera actualizada, y cuando ésta es requerida no es brindada. A ello se debe agregar que las actividades de los órganos de gobierno no son difundidas de manera idónea. La transparencia es fundamento para la participación real del socio, pues al no darse, es evidente que no se establecen condiciones indispensables para que las decisiones sean asumidas con la legitimidad que se requiere.

De los resultados consolidados obtenidos en la Dimensión: Fortalecimiento del Directorio (gráfico N° 02) indica del total de colaboradores encuestados el 21% respondió en forma afirmativa, el 50% en forma negativa, el 25% dijo parcialmente y el 4% no sabe o no comenta sobre el tema. Coincidimos con Stephen R. Covey. El trabajo en equipo es una modalidad de articular las actividades laborales de un grupo humano en torno a un conjunto de fines, de metas y de resultados a alcanzar. El trabajo en equipo implica una interdependencia activa entre los integrantes de un grupo que comparten y asumen una misión de trabajo. El trabajo en equipo se caracteriza por la comunicación fluida entre las personas, basada en relaciones de confianza y de apoyo mutuo. Se centra en las metas trazadas en un clima de confianza y de apoyo recíproco entre sus integrantes, donde los movimientos son de carácter sinérgico. Se verifica que el todo es mayor al aporte de cada miembro. Todo ello redundando, en última instancia, en la obtención de resultados de mayor impacto.

De los resultados consolidados obtenidos en la Dimensión: Gestión de Riesgos (gráfico N° 03) indica del total de colaboradores encuestados el 13% dicen sí, el 67% no, el 21% parcialmente y el 0% no contestan. Coincidimos con Según Wallace Oliveira. La gestión de riesgos de la empresa trata los riesgos y oportunidades que afectan a la creación o conservación de su valor, que se define como un proceso llevado a cabo en una organización por la junta de directores, gerentes y empleados, y es aplicado en el establecimiento de estrategias y diseñado para identificar todos los eventos potenciales, capaces de afectarla, y gestionar los riesgos con el fin de mantenerlos en consonancia con el apetito de riesgo de la organización, para proporcionar una seguridad razonable de lograr sus objetivos. Los eventos pueden generar impactos negativos, positivos o ambos. Los que generan impacto negativo representan riesgos que pueden impedir la creación de valor o incluso destruir el valor existente. Aquellos

que generan un impacto positivo pueden compensar el impacto negativo o pueden representar oportunidades, que a su vez representan la posibilidad de que ocurra un evento e influyen favorablemente en la consecución de los objetivos, apoyando la creación o conservación de su valor.

Finalmente se considera que esta investigación es un aporte que permitirá contribuir a futuras investigaciones y nuevos métodos de abordaje para el desarrollo de las empresas financieras en la ciudad de Huánuco y por qué no decir en el Perú

## CONCLUSIONES

En el análisis de los resultados de este trabajo de investigación se determinó en qué medida el gobierno corporativo influye en la situación financiera de las CMAC de la ciudad de Huánuco -2018, lo cual se llegó a las siguientes conclusiones:

- El buen gobierno corporativo no es una moda ni una idea que un conjunto de personas y grupos de interés están tratando de implementar. Es la forma en que se administran, se controlan las sociedades y se reflejan las relaciones de poder entre socios o accionistas, la junta directiva y la gerencia; es una herramienta gerencial que ayuda a prolongar la vida de las empresas y a crecer en una nueva arquitectura económica.
- La adopción de un buen gobierno corporativo en las empresas que no están obligadas por normas y regulaciones expresas, responde a la voluntad autónoma de la persona jurídica de establecer principios gerenciales para ser más competitiva y brindar mayores garantías a todos los interesados.
- El fortalecimiento del Directorio y la gestión de riesgos se manifiesta en muchas formas: falta de trabajo en equipo, identificación, transparencia en la divulgación de información financiera, abuso de los inversionistas minoritarios, falta de independencia e integridad en los procesos de auditoría, contratación de personal no idóneo para desempeñar sus funciones, entre otras. Estas fallas no permiten

garantizar un manejo eficiente de los recursos de las empresas, ni precautela el patrimonio entregado por inversionistas y acreedores. Como resultado, se limita el acceso de las empresas a los mercados de capital.

- El análisis económico y financiero de las tres cajas municipales consideradas (Arequipa, Huancayo y Arequipa) muestra una expansión de sus operaciones, reforzadas por su incursión en mercados o áreas geográficas más grandes y de mayor actividad económica, pero que también los ha llevado a hacer frente a una mayor competencia, que implica una modernización de su gestión. Esa expansión de créditos y colocaciones también ha ido acompañada con una mayor actividad en la propia zona de intervención, aunque a un ritmo bastante menor.

En el caso de las cifras relacionadas con la inclusión financiera, como aspecto considerado para apreciar su contribución al valor público, estas también muestran cifras auspiciosas, lo cual implica cambios significativos en la calidad de vida de las personas.

## RECOMENDACIONES

De acuerdo a los objetivos que se persiguen en este trabajo, se recomienda:

- Se recomienda que, el directorio (junta directiva) debe jugar un papel preponderante para cerrar las brechas que alejan a las instituciones financieras del ejercicio de un buen gobierno corporativo. Un directorio debe ser capaz de funcionar con habilidad e integridad incuestionable. Para este propósito es indispensable una fuerte base, soportada por funciones, estructuras, cultura, información y recursos apropiados. Además, se deben crear espacios de confianza, transparencia, rendición de cuentas y equilibrio en las fuerzas de poder.
- Se recomienda que, en el marco de ejecución de un gobierno corporativo eficiente, los órganos societarios deben ser autocríticos sobre su gestión. Si bien el directorio debe ser evaluado por las juntas de accionistas (socios o asambleas de accionistas), según sea el caso, ella en su seno debe reflexionar sobre los efectos de su trabajo y hacer un balance de sus propios resultados.
- Las empresas que no están obligadas por normas y regulaciones expresas, por ejemplo, sociedades no inscritas en el Registro Público del Mercado de Valores, deben voluntariamente y en lo pertinente, aplicar principios de buen gobierno corporativo porque es una inversión cuyo retorno será la reducción de los riesgos empresariales y constituye el más efectivo ambiente de confianza con la gerencia,

los inversionistas, las agencias reguladoras y el público. Entre otras acciones:

El Directorio debe sesionar regularmente, sin descartar la participación de directores independientes que, además de sus conocimientos y experiencia, contribuyan con un punto de vista imparcial.

La sociedad debe contar con una estructura organizacional lógica y alineada con sus objetivos, en la que sea clara la línea de mando y el proceso de toma de decisiones. A su vez, debe contar con una gerencia profesional remunerada de acuerdo con los estándares del medio. Las políticas de contratación y sucesión deben ser claras y adecuadamente comunicadas.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Agüero, C., y Flores, L. (2004).** *Gobierno Corporativo, alternativa de desarrollo del mercado de capitales: propuesta para mejorar su desarrollo en el Perú, (Tesis inédita de Maestría), Universidad UPC, Lima- Perú.*
- Aguilar y Camargo (2004).** *Análisis de la Morosidad en el Sistema Bancario Peruano Informe final de investigación. Instituto de Estudios Peruanos, pg. 9,37-39,90.*
- Ambrocio (2000).** *Plan de Marketing paso a paso. La Planificación Estratégica (pg.83-89). Colombia: Editorial Dvinni.*
- Andrade, María y Maribel Muñoz (2006),** *“Morosidad Micro financiera vs bancos”.* Aportes: Revista de la Facultad de Economía, BUAP. México, Año XI, Nº 33, pg. 145-148.
- Barrantes, A., Trujillo, J. y Vílchez, J. (2011).** *Modelo para la estructuración de titulizaciones de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en el Perú como alternativa para captar nuevos recursos, (Tesis de Maestría no publicada), Universidad ESAN, Lima- Perú.*
- Chávez, E. (2009).** *La auditoría de gestión en la política de crédito pignoraticio a nivel de Cajas Municipales de Crédito Popular, (Tesis de Maestría no publicada), Universidad SMP, Lima- Perú.*
- Barker, Joel (1990).** *El poder de una visión (Película). Peñafiel. Guadalajara, Jal.*
- Becerra Ricardo; Salazar, Pedro; Woldeneberg, José (2000).** *La Mecánica del cambio Político. Editorial Cal y Arena. Segunda Edición. México. Blake; Mouton y Allen (1999). Cómo Trabajar en Equipo. Editorial Norma. México, D.F.*
- Chávez, E. (2009).** *La auditoría de gestión en la política de crédito pignoraticio a nivel de Cajas Municipales de Crédito Popular, (Tesis de Maestría no publicada), Universidad SMP, Lima- Perú.*
- Mantilla, S. (2003).** *Traducción del original: Control Interno- Marco Integrado, Bogotá, Colombia: Universidad Autónoma de Bucaramanga.*
- Estupiñán, R. (2006).** *Control Interno y Fraudes, Colombia: Digiprint Editores*

- Hernández, R. (1997).** *Metodología de la Investigación, Colombia*: Panamericana Formas e Impresos S.A.,
- Lima, J. (2012).** *El financiamiento otorgado al sector privado durante el periodo 1994 – 2010 en México y Alemania: el papel de las Cajas de Ahorro*, (Tesis de Maestría no publicada) UNAM, México.
- Méndez C. (2003).** *Metodología, diseño y desarrollo del proceso de investigación*, Bogotá, Colombia: Ed. Nomos S.A
- Ortiz J. y Ortiz A. (2001).** *Auditoría Integral con Enfoque al Control de Gestión: Administrativo y Financiero*, Colombia: Kimpres Ltda.
- Pérez, M. (2010).** *La historia de las Cajas de Ahorro y Préstamo en México y su éxito como fuente de financiamiento popular*, (Tesis inédita para optar el título de Licenciado en Contaduría), UNAM, México.
- Roberto, H. S. (2006).** *Metodología de la Investigación. México: McGraw-Hill Editores.*
- Raposo, J. (2009).** *El nuevo acuerdo del capital de Basilea, estimación de un modelo de calificación de pequeñas y medianas empresas para evaluar el riesgo de crédito*, (Tesis Doctoral no publicada), Universidad Complutense de Madrid, Madrid, España.
- Saldaña, J. (2009).** *El comportamiento de la economía y la gestión de riesgo de los intermediarios financieros bancarios: caso Perú 2001 – 2006*, (Tesis inédita de Maestría) UNMSM, Lima – Perú.
- Sánchez-Calero, J. (2009).** *El papel de los accionistas y los administradores en la crisis de Derecho*. Slosse, C., Gordicz, J., Gamondéz, S. (2008). Auditoría, Argentina: La ley.
- Smith, A. (1987).** *Investigación sobre la Naturaleza y Causas de las Riquezas de las Naciones*, 5ª reimposición, México: Fondo de Cultura Económica S.A.
- SMV (2013).** *Código del Buen Gobierno Corporativo para las Sociedades Peruanas*”, Pre-Publicación 20 de diciembre de 2013, Perú.
- SMV- antes CONASEV (Julio 2002).** Párrafo tomado de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico- OCDE, Principios del Buen Gobierno Corporativo para las Sociedades Peruanas, Perú: CONASEV.

**Sarbanes-Oxley, L. S.-O. (2002).** *Información sobre el cumplimiento de los principios de buen gobierno para las sociedades peruanas.* Comisión Nacional Supervisora de. Bogotá Colombia: Barrantes.

## **ANEXOS**



ANEXO N°01 MATRIZ DE CONSISTENCIA

Tabla 5  
Matriz de consistencia

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPOTESIS	VARIABLES E INDICADORES	METODOLOGÍA
<p><b>PROBLEMA GENERAL</b></p> <p>¿En qué medida el gobierno corporativo influye en la situación financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en la ciudad de Huánuco - 2018?</p>	<p><b>Objetivo General</b></p> <p>Determinar la influencia del gobierno corporativo y la situación financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en la ciudad de Huánuco – 2018</p>	<p><b>Hipótesis General</b></p> <p>El gobierno corporativo influye de manera significativa en la situación financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en la ciudad de Huánuco - 2018</p>	<p><b>Variable Independiente X</b></p> <p><b>GOBIERNO CORPORATIVO</b></p> <p><b>X1: Fortalecimiento del Directorio</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Funciones</li> <li>• Trabajo en equipo</li> </ul> <p><b>X2: Gestión de Riesgos</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Identificación</li> <li>• Análisis y Evaluación</li> </ul> <p><b>X3: Transparencia de la Información</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Veracidad</li> <li>• Objetividad</li> </ul>	<p><b>Ámbito de Estudio</b></p> <p>Ciudad de Huánuco.</p> <p><b>Tipo de Investigación</b></p> <p>Básico</p> <p><b>Nivel de Investigación</b></p> <p>Descriptivo - Correlacional</p> <p><b>Método de Investigación</b></p> <p>Deductivo - Inductivo</p> <p><b>Enfoque de Investigación</b></p> <p>Cuantitativo</p> <p><b>Población y Muestra</b></p> <p><b>Población</b></p> <p>La Población está constituida por los gobiernos corporativos de 06 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito de la ciudad de Huánuco 6 gerentes y 6 administradores y 120 analistas de crédito, haciendo un universo de 132 trabajadores, donde N = 132</p> <p><b>Muestra</b></p> <p>La Muestra está conformada por 24 gobiernos corporativos elegidos a juicio del investigador, es decir</p> <p>mediante <b>el muestreo por conveniencia</b>, es uno de los métodos del Muestreo No Probabilístico.</p> <p><b>Técnica e Instrumentos de Recolección de Datos</b></p> <p><b>Técnica:</b> Encuesta.</p> <p><b>Instrumento:</b> Cuestionario</p> <p><b>Procedimiento de Recolección de Datos</b></p> <p>Fuentes primarias</p> <p>Fuentes Secundarias</p> <p><b>Técnicas de Procedimiento y Análisis de Datos</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Software SPSS</li> <li>✓ Software EXCEL</li> <li>✓ Software Ms Power Point</li> </ul>
<p><b>PROBLEMAS ESPECIFICOS</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ¿En qué medida el fortalecimiento del directorio influye en la situación financiera del patrimonio de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en la ciudad de Huánuco - 2018?</li> <li>• ¿En qué medida la gestión de riesgos influye en la situación financiera de los pasivos de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en la ciudad de Huánuco - 2018?</li> <li>• ¿En qué medida la protección de los derechos de propiedad influye en la situación financiera de los activos de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en la ciudad de Huánuco - 2018?</li> </ul>	<p><b>Objetivos Especificos</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Determinar el fortalecimiento del directorio y la situación financiera del patrimonio de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en la ciudad de Huánuco – 2018.</li> <li>• Determinar la gestión de riesgos y la situación financiera de los pasivos de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en la ciudad de Huánuco – 2018.</li> <li>• Determinar la protección de los derechos de propiedad y la situación financiera de los activos de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en la ciudad de Huánuco – 2018.</li> </ul>	<p><b>Hipótesis Especificos</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• El fortalecimiento del directorio influye de manera significativa en la situación financiera del patrimonio de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en la ciudad de Huánuco – 2018.</li> <li>• La gestión de riesgos influye de manera significativa en la situación financiera de los pasivos de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en la ciudad de Huánuco – 2018.</li> <li>• La protección de los derechos de propiedad influye de manera significativa en la situación financiera de los activos de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en la ciudad de Huánuco – 2018.</li> </ul>	<p><b>Variable Dependiente Y</b></p> <p><b>SITUACIÓN FINANCIERA</b></p> <p><b>Y1: Activos</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Activo Corriente</li> <li>• Activo No Corriente</li> </ul> <p><b>Y2: Pasivos</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Pasivo Corriente</li> <li>• Pasivo No Corriente</li> </ul> <p><b>Y3: Patrimonio</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Capital</li> <li>• Reservas</li> </ul>	<p>La Muestra está conformada por 24 gobiernos corporativos elegidos a juicio del investigador, es decir</p> <p>mediante <b>el muestreo por conveniencia</b>, es uno de los métodos del Muestreo No Probabilístico.</p> <p><b>Técnica e Instrumentos de Recolección de Datos</b></p> <p><b>Técnica:</b> Encuesta.</p> <p><b>Instrumento:</b> Cuestionario</p> <p><b>Procedimiento de Recolección de Datos</b></p> <p>Fuentes primarias</p> <p>Fuentes Secundarias</p> <p><b>Técnicas de Procedimiento y Análisis de Datos</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Software SPSS</li> <li>✓ Software EXCEL</li> <li>✓ Software Ms Power Point</li> </ul>

Fuente de elaboración: Propia.

**ANEXO N° 02 CUESTIONARIO DIRIGIDO A GERENTES,  
ADMINISTRADORES Y ANALISTAS DE CRÉDITOS DE LAS CAJAS  
MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA CIUDAD DE HUÁNUCO**

Sr. Sra. Srta., colaborador de la CMAC...Huánuco tenga Ud., un buen día. Estamos realizando un trabajo de investigación a nivel universitario, para lo cual estamos aplicando encuestas para determinar cómo se relaciona el Gobierno Corporativo con la situación financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en la ciudad de Huánuco. Le agradeceremos brindarnos un momento de su valioso tiempo y responder con toda sinceridad a las siguientes preguntas.

Las respuestas son totalmente ANÓNIMAS, por favor no poner ninguna identificación.

**I. PREGUNTAS PARA LA VARIABLE GOBIERNO CORPORATIVO.**

**1. ¿Sabe Ud., cuáles son las funciones del Gobierno Corporativo?**

	SI	<input type="radio"/>
	NO	<input type="radio"/>
	PARCIALMENTE	<input type="radio"/>
	NS/NC	<input type="radio"/>

**2. ¿En la CMAC donde Ud., labora se practica el trabajo en equipo?**

a	SI	<input type="radio"/>
b	NO	<input type="radio"/>
c	PARCIALMENTE	<input type="radio"/>
d	NS/NC	<input type="radio"/>

**3. ¿Sabe Ud., como identificar los riesgos de la CMAC donde labora?**

a	SI	<input type="radio"/>
b	NO	<input type="radio"/>
c	PARCIALMENTE	<input type="radio"/>
d	NS/NC	<input type="radio"/>

**4. ¿Sabe Ud., como analizar los riesgos en la CMAC dónde labora?**

a	SI	<input type="radio"/>
b	NO	<input type="radio"/>
c	ALGUNAS VECES	<input type="radio"/>
d	NS/NC	<input type="radio"/>

**5. ¿En la CMAC donde Ud., labora se brinda con veracidad la información a sus clientes?**

a	SI	<input type="radio"/>
b	NO	<input type="radio"/>
c	ALGUNAS VECES	<input type="radio"/>
d	NS/NC	<input type="radio"/>

**6. ¿En la CMAC donde Ud., labora es objetiva la Información que brindan a sus clientes?**

a	SI	<input type="radio"/>
b	NO	<input type="radio"/>
c	ALGUNAS VECES	<input type="radio"/>
d	NS/NC	<input type="radio"/>

**7. ¿En la CMAC ha identificado Ud. algún riesgo que puede afectar el cumplimiento de sus objetivos institucionales?**

a	SI	<input type="radio"/>
b	NO	<input type="radio"/>
c	MEDIANAMENTE	<input type="radio"/>
d	NS/NC	<input type="radio"/>

**8. ¿En la CMAC donde Ud. labora se identifica con la institución?**

a	SI	<input type="radio"/>
b	NO	<input type="radio"/>
c	MEDIANAMENTE	<input type="radio"/>
d	NS/NC	<input type="radio"/>

**9. ¿Considera Ud. importante que el Directorio de la CMAC evalúe en forma permanente al personal?**

a	SI	<input type="radio"/>
b	NO	<input type="radio"/>
c	MEDIANAMENTE	<input type="radio"/>
d	NS/NC	<input type="radio"/>

**10. ¿Conoce Ud. sus funciones que debe cumplir como trabajador en la CMAC?**

a	SI	<input type="radio"/>
b	NO	<input type="radio"/>
c	MEDIANAMENTE	<input type="radio"/>
d	NS/NC	<input type="radio"/>

## II. PREGUNTAS PARA LA VARIABLE SITUACIÓN FINANCIERA

11. ¿Conoce Ud., sobre los movimientos de los activos corrientes que realiza la CMAC donde labora?

a	SI	<input type="radio"/>
b	NO	<input type="radio"/>
c	MEDIANAMENTE	<input type="radio"/>
d	NS/NC	<input type="radio"/>

12. ¿Conoce Ud., de la disponibilidad del dinero en efectivo que tiene la CMAC para sus clientes?

a	SI	<input type="radio"/>
b	NO	<input type="radio"/>
c	MEDIANAMENTE	<input type="radio"/>
d	NS/NC	<input type="radio"/>

13. ¿Conoce Ud., de los bienes que posee la CMAC donde labora?

a	SI	<input type="radio"/>
b	NO	<input type="radio"/>
c	MEDIANAMENTE	<input type="radio"/>
d	NS/NC	<input type="radio"/>

**14. ¿Conoce Ud., de los beneficios que brinda las CMAC con sus colaboradores de los ahorristas?**

a	SI	<input type="radio"/>
b	NO	<input type="radio"/>
c	MEDIANAMENTE	<input type="radio"/>
d	NS/NC	<input type="radio"/>

**15. ¿Sabe Ud., de los depósitos interbancarios que realiza la CMAC donde Ud., labora?**

a	SI	<input type="radio"/>
b	NO	<input type="radio"/>
c	MEDIANAMENTE	<input type="radio"/>
d	NS/NC	<input type="radio"/>

**16. ¿Conoce Ud., de las inversiones que realiza la CMMAC donde Ud., labora?**

a	SI	<input type="radio"/>
b	NO	<input type="radio"/>
c	MEDIANAMENTE	<input type="radio"/>
d	NS/NC	<input type="radio"/>

**17. ¿Conoce Ud., de las obligaciones que genera los ahorros de los clientes?**

	SI	<input type="radio"/>
	NO	<input type="radio"/>
	MEDIANAMENTE	<input type="radio"/>
	NS/NC	<input type="radio"/>

**18. ¿Sabe Ud., de los beneficios que recibe la CMAC, por los créditos que realizan a sus clientes?**

	SI	<input type="radio"/>
	NO	<input type="radio"/>
	MEDIANAMENTE	<input type="radio"/>
	NS/NC	<input type="radio"/>

**19. ¿En la CMAC donde Ud., labora dan a conocer el capital acumulado al cierre de cada año?**

a	SI	<input type="radio"/>
b	NO	<input type="radio"/>
c	MEDIANAMENTE	<input type="radio"/>
d	NS/NC	<input type="radio"/>

**20. ¿Conoce Ud., de las reservas que tiene la CMAC donde labora?**

a	SI	<input type="radio"/>
b	NO	<input type="radio"/>
c	MEDIANAMENTE	<input type="radio"/>
d	NS/NC	<input type="radio"/>

**ANEXO N°03 EVIDENCIAS FOTOGRÁFICAS DE LA APLICACIÓN DEL INSTRUMENTO**

***APLICACIÓN DE LA ENCUESTA EN LA CAJA MAYNA***



**CAJA HUANCAYO: APLICANDO LAS ENCUESTAS**



**SUCURSAL DE LA CAJA AREQUIPA EN LA CIUDAD DE HUÁNUCO**

