UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Análisis comparativo de la liquidez, en las cajas Municipales Peruanas, Periodos: 2016 al 2020

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

AUTORES:

Chacón Bustamante, Rosa Estela (https://orcid.org/0000-0002-8407-6461)

Ortega Culquicondor, Filomeno Daniel (https://orcid.org/0000-0001-9705-5160)

ASESOR:

Mg. Vásquez Villanueva, Carlos Alberto (https://orcid.org/0000-0002-0782-7364)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LIMA – PERÚ

2021

Dedicatoria

A mis padres, Julia y Germán, a mi hermano Jhon y mi novio Erik, quienes me apoyaron en todo lo requerido para la elaboración de mi tesis y por el apoyo incondicional en mi vida.

Rosa

A mi hijo por darme muchos motivos, tanto en mi vida universitaria como en mi vida personal.

Daniel

Agradecimiento

A Dios por mantenernos con vida y su cuidado en la capa etapa de nuestros logros universitarios.

A la Universidad Cesar Vallejo por brindarnos la formación académica y a los profesores por siempre estar en esta etapa universitaria

A nuestro asesor el Mg Carlos Vásquez Villanueva por su apoyo en la elaboración y proceso de nuestra tesis.

Índice de Contenido

Dedicatoria ii
Agradecimiento iii
Índice de Contenido iv
Índice de Figuras v
Resumen vi
Abstract vii
I. INTRODUCCIÓN 1
II. MARCO TEÓRICO 4
III. METODOLOGÍA 11
3.1. Tipo y Diseño de Investigación 11
3.2. Variables y Operacionalización 11
3.3. Población, Muestra, Muestreo y Unidad de Análisis 11
3.4. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos 13
3.5. Procedimientos 13
3.6. Métodos de Análisis de Datos 14
3.7. Aspecto Ético 14
IV. RESULTADOS 15
V. DISCUSIÓN 20
VI. CONCLUSIONES 24
VII. RECOMENDACIONES 25
REFERENCIAS 26
ANEXOS 32

Índice de Figuras

Figura 1 Liquidez general 15
Figura 2 Liquidez corriente 16
Figura 2 Prueba acida 17
Figura 3 Liquidez inmediata 18
Figura 4 Capital de trabajo 19

Resumen

El presente estudio buscó analizar comparativamente la liquidez en las cajas municipales peruanas, periodos: 2016 al 2020. La metodología abordó un alcance descriptivo; diseño no experimental - transversal, se trabajó con una población de 240 estados financieros y muestra de 55 estados de situación financiera de 11 cajas municipales, seleccionadas por conveniencia, la técnica de recolección fue el análisis documental mediante la ficha documental. Los resultados muestran que al cierre del 2020, CMAC Cusco posee la mayor liquidez corriente de 1.45 soles por cada sol de deuda, en cuanto al ratio de prueba acida CMAC Cusco con 1.45 soles por cada sol de deuda, en liquidez inmediata CMAC Del Santa con 0.40 soles por cada sol de deuda y CMAC Arequipa posee mayor capital de trabajo con 1, 774,963 miles de soles. Finalmente, se analizó comparativamente la liquidez en las Cajas Municipales Peruanas, Periodos: 2016 al 2020; y las tres primeras cajas municipales con mayor liquidez fueron CMAC Piura, CMAC Arequipa y CMAC Huancayo.

Palabras clave: Liquidez corriente, prueba acida, liquidez inmediata y capital de trabajo.

Abstract

The present study sought to comparatively analyze liquidity in Peruvian Municipal Funds, period: 2016 to 2020. The methodology was descriptive in scope; non-experimental - cross-sectional design, we worked with a population of 240 financial statements and a sample of 55 financial statements of 11 municipal savings banks, selected for convenience, the collection technique was the documentary analysis through the documentary record. The results show that at the end of 2020, CMAC Cusco has the highest current liquidity of 1.45 soles for each sol of debt, in terms of acid test ratio CMAC Cusco with 1.45 soles for each sol of debt, in current liquidity CMAC Del Santa with 0.40 soles for each sol of debt and CMAC Arequipa has the highest working capital with 1,774,963 thousand soles. Finally, the liquidity in the Peruvian Municipal Savings Banks was analyzed comparatively, Period: 2016 to 2020; and the first three municipal savings banks with the highest liquidity were CMAC Piura, CMAC Arequipa and CMAC Huancayo

Key words: Current liquidity, acid test, immediate liquidity and working capital.

I. INTRODUCCIÓN

En el contexto global, Allen y Gale (2017) ofrecen una descripción general de la regulación financiera en general relacionado a la liquidez; por tanto, deben construirse teniendo en cuenta el hecho de que existen incentivos para innovar alrededor. Tales innovaciones son difíciles de evitar si no se especifica exactamente el tipo de instrumentos de financiación que las empresas pueden utilizar. Sin embargo, este tipo de regulación también descartó innovaciones beneficiosas y puede resultar bastante costoso a largo plazo.

Por otro lado, Hassan, et al. (2018) mencionan que hay muchos estudios que explican que los bancos islámicos son más estables, especialmente durante las crisis financieras, pero la realidad muestra que algunos de ellos fueron cerrados por escasez de liquidez, esto se debe a que existe una relación negativa entre la liquidez y el riesgo crediticio en las entidades financieras.

Por consiguiente, Alanes (2021) muestra que en Bolivia bajo el contexto de la pandemia del Coronavirus, la mayor parte de las personas naturales y jurídicas se han visto afectadas a nivel de sus ingresos en comparación a años anteriores, debido a la desaceleración de la economía producto de las medidas del cese obligatorio de las actividades comerciales. Este panorama resultó desfavorecedor para todos aquellos que mantenían compromisos de créditos con entidades financieras; ya que, la pandemia ha generado un enorme riesgo de deuda en los mercados y economías en desarrollo, siendo en las economías débiles un aumento creciente de deudas y retroceso de su economía en general.

En el ámbito nacional, la crisis económica y financiera ha afectado a las entidades peruanas; el riesgo de liquidez de las organizaciones hasta el año 2018 se encontró en un nivel parecido al 2016, debido al difícil período que atravesó el país a causa de la corrupción política generando un alto riesgo de financiación en las empresas (46%), además afrontar el riesgo de liquidez conlleva a insuficientes de efectivo y flujo para afrontar sus deudas de corto plazo y vencimientos a largo plazo (García, 2019); así mismo los obstáculos de liquidez para la empresa nacional durante el estado de emergencia declarado en el 2019 fue aumentando; debido a que la mayoría de pagos fueron congelados pese a los esfuerzos del estado por

reactivar la economía, el riesgo de liquidez al año 2021 aún es elevado (Mikkelsen, 2021).

De acuerdo con el pronunciamiento de la SBS, en las cajas rurales, la morosidad se elevó de 8.76% a 12.5%, respecto al año anterior; mientras que las EDPYMES, este indicador aumentó de 4,76% a 5.64%; sin embargo, se redujo en las cajas ediles de 7.29% a 5.66%. Por otro lado, a febrero de este año, las cajas municipales, en conjunto, reportaron pérdidas por S/ 14.4 millones, en contraste con las ganancias de S/ 56.7 millones que acumularon en el mismo periodo del 2020 (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2021).

La creación de liquidez es un servicio vital que los bancos brindan a la economía. Crean liquidez mediante el uso de pasivos relativamente líquidos, como los depósitos a la vista, para financiar activos relativamente ilíquidos, como los préstamos comerciales; esto satisface simultáneamente la demanda de liquidez de los ahorradores y la demanda de compromisos de financiación a más largo plazo por parte de las empresas (González, 2019).

Los bancos también crean liquidez fuera del balance al proporcionar compromisos de préstamos y cartas de crédito contingente que permiten a las empresas desarrollar y modificar estrategias de inversión a largo plazo de manera eficiente (Al-Harbi, 2017). Al crear liquidez, sugiere que los bancos mejoren la asignación de capital y aceleren el crecimiento económico (Ian et al., 2019).

Por tanto, para evitar cualquier estrés de liquidez, las instituciones financieras deben mantener activos líquidos. Sin embargo, los activos líquidos tienen una relación inversa con la rentabilidad, ya que el efectivo o los activos líquidos obtienen un rendimiento mínimo. Por lo tanto, los bancos o las instituciones financieras deben mantener suficientes activos líquidos, pero no un exceso de activos líquidos (Jalil y Biswas, 2018).

Aunque el panorama actual, sobre el proceso de reactivación económica, sea esperanzador para las financieras, se hace imprescindible realizar un estudio de la situación de la liquidez de las mismas; por tal motivo y mediante el uso de una metodología descriptiva comparativa se pretende responder el siguiente problema general: ¿Cómo es el análisis comparativo de liquidez en las Cajas Municipales

Peruanas, Periodos: 2016 al 2020?; como específicos, (i) ¿Cómo es el análisis comparativo de liquidez corriente en las Cajas Municipales Peruanas, Periodos: 2016 al 2020?, (ii) ¿Cómo es el análisis comparativo de prueba acida en las Cajas Municipales Peruanas, Periodos: 2016 al 2020?, (iii) ¿Cómo es el análisis comparativo de liquidez inmediata en las Cajas Municipales Peruanas, Periodos: 2016 al 2020? y (iv) ¿Cómo es el análisis comparativo de capital de trabajo en las Cajas Municipales Peruanas, Periodos: 2016 al 2020?

Debido a la importancia del sector para la economía nacional, es necesario contar con información detallada sobre el desarrollo de las empresas financieras en cuanto su liquidez; por tanto, se justifica por el interés de conocer el estado económico de las entidades financieras en estudio teniendo como referencia las ratios de liquidez; el cual, permita comparar en los últimos 5 años el comportamiento de estos ratios bajo la condición ante pre pandémica y pandémica; con el fin de evidenciar el impacto en las cajas municipales del país. Así mismo, es de gran importancia para la sociedad conocer el índice de liquidez de cada caja municipal, ya que sirve como indicador de que la entidad se encuentra preparada para resistir los problemas financieros. Este aspecto social es muy importante porque permite a los clientes tener la seguridad de que su dinero está a buen recaudo en una entidad financiera con un índice de liquidez favorable; asimismo, el mismo informe sirve como una referencia de consulta financiera para otros trabajos en la línea investigativa.

Para efecto de lo anterior, el proceso metodológico establece el siguiente objetivo general: Analizar comparativamente la liquidez en las Cajas Municipales Peruanas, Periodos: 2016 al 2020; como específicos, (i) Analizar comparativamente la liquidez corriente en las Cajas Municipales Peruanas, Periodos: 2016 al 2020, (ii) Analizar comparativamente la prueba acida en las Cajas Municipales Peruanas, Periodos: 2016 al 2020, (iii) Analizar comparativamente la liquidez inmediata en las Cajas Municipales Peruanas, Periodos: 2016 al 2020 y (iv) Analizar comparativamente el capital de trabajo en las Cajas Municipales Peruanas, Periodos: 2016 al 2020.

II. MARCO TEÓRICO

Para el desarrollo del trabajo estudiado, se consultaron diversas investigaciones, así como bases teóricas necesarias para una adecuada contextualización del tema. De esta manera, se tiene antecedentes nacionales e internacionales:

Como antecedentes internacionales, Mohammad et al. (2020) tuvo como fin examinar el riesgo de liquidez de los bancos islámicos en comparación con los bancos convencionales. Su metodología fue de enfoque cuantitativo y de diseño no experimental. Los resultados muestran que los bancos islámicos son más expuestos al riesgo de liquidez que los bancos convencionales e híbridos. Concluye que existe un impacto insignificante de los activos líquidos sobre la exposición al riesgo de liquidez; así mismo muestran que el tamaño del banco y el PIB, son importantes variables de control para reducir la exposición al riesgo de liquidez de los bancos islámicos.

Abbas et al. (2019) tuvo como objetivo analizar la influencia del capital bancario, nivel de liquidez y riesgo crediticio en la rentabilidad de la banca comercial, 2011-2017 en las economías de EEUU en comparación con Asia. Su metodología fue de enfoque cuantitativo y diseño no experimental. Tuvo como resultado, que el capital bancario y el riesgo crediticio influyen en la rentabilidad de economías asiáticas al igual que los bancos de EEUU., mientras que el impacto de la liquidez en la rentabilidad de los EEUU es negativo y para las economías asiáticas es positivo. Concluye que un aumento del 6% en el capital aumenta en 1% en las ganancias, un aumento del 3,5% en la liquidez conduce a un 1% aumento de las ganancias.

El-Chaarani (2019) tuvo como fin examinar los determinantes y comparar los niveles de la liquidez bancaria en la región de Oriente Medio. Su metodología fue de enfoque cuantitativo y diseño no experimental, en el cual se estudió a 183 bancos. Los resultados indican que los bancos libaneses tienen el nivel más alto de liquidez, mientras que los bancos omaníes tienen el nivel más bajo. Concluye que los bancos más grandes deben monitorear sus riesgos de liquidez controlando el

nivel de préstamos otorgados, los bancos centrales deben vigilar el índice de capital y el porcentaje de morosidad de los préstamos.

Deyoung et al. (2017), tuvieron como objetivo probar si los bancos regulados por capital ajustan sus posiciones de liquidez en respuesta a choques negativos de capital social. La metodología utilizada fue de tipo descriptiva y de enfoque cuantitativo. Los resultados demuestran que los cambios en los coeficientes de capital bancario pueden ser endógenos a los cambios en los coeficientes de liquidez, a través de entidades del balance o correlaciones en común con varios determinantes del desempeño bancario. Concluye que, una restricción de capital mínimo naturalmente mitiga el riesgo de liquidez en los bancos comunitarios.

Ben y Boujelbene (2018), tuvo como objetivo estudiar la relación entre capital, riesgo y liquidez: un estudio comparativo entre bancos islámicos y convencionales en la región MENA. Se utilizó un enfoque cuantitativo y de diseño no experimental. Su principal resultado es que existe relación dente el capital de trabajo en la liquidez, lo cual infiere que la liquidez general repercute entre 1.2 a 1.8 en los bancos islámicos. Concluye que, los cambios en la liquidez afectan positivamente el riesgo dentro de los bancos islámicos y convencionales, lo que sugiere que ambos tipos de bancos, al acumular activos líquidos; tienden a tener carteras relativamente más riesgosas.

Se tuvo como antecedentes nacionales a López (2020), tuvo como finalidad estudiar el efecto del tamaño de una empresa financiera y la capitalización sobre el riesgo de liquidez. Su metodología fue de enfoque cuantitativo y de tipo descriptivo, con una muestra de 34 organizaciones financieras. Tuvo como resultados que cuando el ratio LTD (créditos/depósitos) incrementó a 2,05; y el ratio RL (activos líquidos/pasivos de corto plazo) tiene un 1,1. Concluye que ambas variables tienen un efecto directo (LTD) e inverso (RL) con el riesgo de liquidez; sin embargo, en cuanto a la capitalización el efecto no es el esperado.

Gamboa (2020) con la finalidad de establecer la forma en que la gestión financiera influencia en la liquidez de los bancos SCOTIABANK, BBVA, Banco de la Nación y BCP, desarrolló su estudio en los periodos 2017-2019. Empleó una metodología de carácter descriptivo, transversal y correlacional, la muestra utilizada

fue el acervo documentario de las empresas. Los resultados señalan la existencia de influencia positiva de la gestión financiera sobre la liquidez. Concluye que, las dimensiones que actúan como predictores del modelo son la eficiencia y el desempeño, donde se demuestra que las organizaciones pueden mejorar activos, sus ventas y además manejar eficientemente sus gastos.

Mori (2018), tuvo como objetivo establecer la incidencia entre la liquidez y gestión financiera en la agencia financiera ubicada en Puente Piedra. Desarrolló un estudio mixto, no experimental, descriptivo y transversal; el instrumento utilizado fue la entrevista. Los resultados muestran que existe incidencia de la gestión financiera en la liquidez de la entidad siempre y cuando esta se desarrolle mediante adecuada toma de decisiones y bajo los protocolos establecidos. Concluye que sin una correcta gestión financiera los índices de rentabilidad disminuirían por lo que la agencia depende del correcto desarrollo de la gestión.

Galindo y Huamantinco (2017), tuvo como objetivo determinar la influencia entre la liquidez de la entidad influencia y el pánico financiero en la agencia de Ahorro y Crédito Mlnka Perú. Desarrolló un estudio teórico – práctico, cuantitativo, con la suma de 72 socios comerciales. Los resultados demuestran influencia de pánico financiero en la liquidez, relacionada a las tasas pasivas y razón corriente, además los retiros de los depósitos y el capital de trabajo. Concluye que los factores que constituyen el pánico son la pérdida de confianza, morosidad, retiro de depósitos, tasa pasiva, capital de trabajo y razón corriente.

Cárdenas (2018), tuvo como objetivo establecer la incidencia entre el riesgo crediticio en la liquidez. Desarrolló una investigación básica no experimental y transversal; utilizó como instrumento el cuestionario y la muestra se conformó por los asistentes financieros de la entidad. Los resultados muestran un nivel de incidencia significativa de la morosidad del pago como riesgo en la liquidez. Concluye que, los ratios de morosidad inciden en la liquidez, pudiendo cubrir solo el 22.37% de sus pasivos a corto plazo.

Liquidez

La liquidez es un bien público Allen y Gale (2017) refiere que el riesgo de liquidez se define como el riesgo de ser incapaz de cumplir con los compromisos de los depositantes sin experimentar costos inaceptables o de financiar subidas de activos según se requiera; puede administrarse de forma privada, acumulando activos inherentemente líquidos, pero sería socialmente ineficaz que los bancos privados y otras instituciones financieras mantuvieran activos líquidos en sus balances en cantidades suficientes para recuperarlos cuando los mercados se vuelvan desordenados (Alzoubi, 2017). Están destinados a intermediar pasivos a corto plazo en activos a largo plazo y normalmente pasivos líquidos a activos líquidos. Uno de los riesgos más cruciales que hay que gestionar de forma constante y eficaz es el riesgo de liquidez; la gestión del riesgo de liquidez es vital para dar forma a la dirección de las instituciones bancarias.

La gestión de liquidez. Abdul, et al (2017) mencionan que el punto de referencia para evaluar la competencia de un banco para cumplir con sus compromisos con los depositantes a un costo mínimo es a través de la posición de liquidez; la liquidez se refiere a la capacidad de los bancos para cumplir con sus obligaciones financieras a tiempo. En consecuencia, el riesgo de liquidez significa que el banco no cumple con estas obligaciones, ya sea por reservas internas de liquidez insuficientes o por no obtener fondos de fuentes externas (ElMassah et al., 2019); la falta de una gestión sistemática de la liquidez puede desencadenar un riesgo de insolvencia, especialmente cuando se trata de la incapacidad de los bancos para proporcionar retiros a los depositantes en el momento en que sea necesario (Acharya y Steffen, 2020). En otras palabras, el riesgo de liquidez es un resultado de la incapacidad de los bancos para equilibrar sus activos y pasivos, especialmente debido al desajuste entre los depósitos recaudados y el financiamiento otorgado.

El significado de mantener activos de liquidez dentro de la empresa es el costo de oportunidad de obtener rentabilidad. Madushanka y Jathurika (2018) explican que la gestión de liquidez se puede identificar como la columna vertebral de la empresa. Sin mantener un nivel de liquidez adecuado dentro de la empresa, los gerentes no pueden predecir su futuro, si la empresa no puede obtener ningún

beneficio, se la considera enferma. Pero si la empresa no tiene liquidez, cae y luego muere. Entonces, la gestión de la liquidez juega un papel dinámico en la determinación de la eficacia del sector bancario con influencia potencial en el buen funcionamiento (Bagh et al., 2017). En ese sentido, la liquidez es el requisito previo para determinar la supervivencia de la empresa.

La teoría bancaria DeYoung, et al. (2017) ha reconocido desde el principio que los activos y pasivos bancarios son conjuntamente relacionados con la producción de servicios financieros y la generación tanto de riesgo de crédito como de liquidez, La literatura sobre las interrelaciones del capital bancario y la liquidez bancaria encuentran que aunque tanto el riesgo crediticio como el riesgo de liquidez aumenta el riesgo de quiebra bancaria, cuando se experimentan conjuntamente, estos dos tipos de riesgo pueden amplificarse o compensarse entre sí. La teoría sugiere que el capital bancario aumenta el rendimiento bancario al principio y hasta los niveles de compensación; luego, causa una disminución en la ganancia.

El análisis de ratios Abdullah (2018) menciona que la planificación eficaz y la gestión financiera son un punto clave para dirigir una pequeña empresa económicamente exitosa, los prestamistas e inversores confían en un análisis de ratios para la toma de decisiones sobre préstamos e inversiones. Es importante que se evalúe la posición de las empresas con respecto a la liquidez mediante el análisis de ratios financieros porque una empresa con mayor liquidez, significa que puede controlar sus obligaciones.

Las dimensiones estarán comprendidas por los ratios de liquidez. Chiaramonte y Casu (2017) mencionan que estos índices tienen como objetivo medir la capacidad de la empresa para cumplir con sus pasivos corrientes.

Además Akbar y Hendarjatno (2019) en esta circunstancia, cuanto menor es la liquidez de una empresa, muestra que la empresa solo tiene pocos activos circulantes para cumplir con su responsabilidad en el pago de las deudas cuyo vencimiento es menor a un año; los acreedores a menudo incorporan niveles mínimos de liquidez en los convenios de préstamos, los auditores realizan análisis de liquidez cuando analizan problemas de negocio en marcha y los proveedores a menudo confían en los análisis de liquidez al establecer el crédito. Evaluar la

liquidez de una empresa es importante para muchas partes interesadas, tiene en cuenta a los inversores, analistas, acreedores, auditores y proveedores, inversores y analistas realizan análisis de liquidez para determinar la capacidad de una empresa para generar flujos de efectivo para satisfacer las demandas operativas actuales.

Definiendo los indicadores Quadro, et al. (2017) mencionan que el activo, representa los derechos y bienes de propiedad, deben ser estudiados como materiales e inmateriales que tiene un valor de cambio, se puede utilizar para pagar obligaciones. Distribuir a los propietarios o canjearlo por otro activo o efectivo. Significa que tiene un valor de uso que puede ser utilizado en la contribución de flujos de efectivo. De acuerdo con Romero (2019) señalan que los pasivos de una entidad están representados por las deudas y obligaciones de prestar servicios o entregar activos, incluye aquellas asumidas por contrato o voluntariamente. Es un compromiso que tiene la entidad con un alto grado de responsabilidad en cumplir una obligación con la entrega de un activo.

Por otro lado, los ratios de liquidez son una razón financiera que surge de la relación entre dos cifras extraídas de los estados financieros (Carballo, 2015), cuyos indicadores de liquidez son:

Liquidez corriente: es también llamada como razón circulante, mide la capacidad de la empresa de cumplir sus obligaciones de corto plazo con sus activos de corto plazo. El valor de este indicador debe ser mayor a 1 para que exista liquidez; sin embargo, si el valor es muy alto, puede significar que hay excedente de recursos económicos ociosos que no están siendo aprovechados (Romero, 2019).

$$\frac{Activo\ Corriente}{Pasivo\ Corriente}$$

Prueba acida: mide la liquidez y su forma de pago de la empresa, donde no se considera los inventarios, ya que no representan liquidez inmediata para la empresa; toma en cuenta activos que pueden volverse líquidos de forma rápida como efectivo, inversiones y cuentas por cobrar. Se sugiere tener una razón de 1 o mayor, dependiendo del giro del negocio (Fajardo & Soto, 2018).

$$\frac{Activo\ Corriente - Inventarios}{Pasivo\ Corriente}$$

Liquidez inmediata: es el más estricto, puesto que solo considera el efectivo y los equivalentes de efectivo con que dispone la empresa (Fajardo & Soto, 2018).

$$\frac{Efectivo\ y\ equivalentes\ de\ efectivo}{Pasivo\ corriente}$$

Capital de trabajo: mide la capacidad de respuesta de la empresa para operar con sus activos de corto plazo, como efectivo, cuentas por cobrar e inventarios. Son todos los recursos con los que dispone la empresa para su funcionamiento diario (Akbar & Hendarjatno, 2019).

$$Activo\ Corriente - Pasivo\ Corriente$$

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y Diseño de Investigación

Tipo de investigación

El tipo de investigación según el alcance fue descriptivo. Para Hernández y Mendoza (2018) es un estudio del estado que enfatiza la importancia de la interpretación y caracterización del objetivo de estudio. El presente proyecto académico busca analizar el acervo documentario de las entidades financieras que se encuentren en los tres primeros puestos de la SBS, se usó el estudio descriptivo dado que contamos con una variable.

Diseño de investigación

El diseño de investigación fue no experimental. Para Feria et al. (2020) La investigación se desarrolla mediante un diseño no experimental debido a que las variables no se manipulan ni técnica ni éticamente. Los datos obtenidos del sistema de la SBS serán analizados tal y cual se presenten sin alterar los datos obtenidos de las cajas municipales.

Además, por la propia naturaleza de la situación problemática, se tiene como objetivo la aplicación de conocimientos para dar respuesta al problema, debiendo recurrir al análisis de razones financieras de liquidez. Según Rodríguez (2020) detalla el producto de estudio será aplicado, porque su alcance requiere de teorías e instrumentos para obtener la información necesaria que permita obtener respuestas a los objetivos específicos.

3.2. Variables y Operacionalización

La variable de estudio es Liquidez

La operacionalización de la variable se muestra en el Anexo 2.

3.3. Población, Muestra, Muestreo y Unidad de Análisis

Unidad de análisis

La unidad de análisis fueron los estados financieros. Para Ñaupas et al. (2018) menciona que las unidades de análisis son aquellas que tienen características similares y que se encuentran en un ámbito determinado. La

investigación tiene por unidad de análisis la información financiera recopilada de la página oficial de la SBS.

Población

La población para Ñaupas et al. (2018) está constituida por la suma de unidades que comparten las características de la investigación. La investigación considera el conjunto de estados financieros de las 12 cajas municipales (tanto de ahorro y crédito, así como las de crédito) peruanas supervisadas por la SBS, durante los periodos 2016 al 2020, es decir 240 estados financieros, de esta manera podemos obtener la información necesaria para realizar el análisis comparativo de los ratios de liquidez.

Muestra

La muestra para Ñaupas et al. (2018) es una parte representativa de la población, que comparten características similares de estudio. La investigación considera como muestra los estados de situación financiera de las 11 Cajas municipales peruanas durante los periodos 2016 al 2020, es decir N=55. Esta es una parte representativa de la población, por ello mientras más amplia sea la muestra menor será el error.

Muestreo

El Muestreo que se empleó es el no probabilístico por conveniencia. Otzen y Manterola (2017) afirman que el muestreo por conveniencia es una técnica de muestreo no probabilístico utilizada para crear muestras de acuerdo a la facilidad y disponibilidad de las personas de formar parte de la muestra, en un intervalo de tiempo dado. Para la presente investigación la muestra se seleccionó de acuerdo a los siguientes criterios:

Criterios de inclusión

Forman parte del estudio las cajas municipales de ahorro y crédito, que registren información financiera en la SBS al 31 de diciembre de los periodos 2016 al 2020.

Criterios de exclusión.

Quedan fuera del estudio las cajas municipales de crédito y aquellas cajas municipales de ahorro y crédito que no se encuentren bajo la supervisión de la SBS y que no registren estados financieros dentro de los periodos analizados.

3.4. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos

Técnicas de recolección de datos

La técnica usada fue Análisis documental. El análisis documental de información existente para Lauen y Lawson (2018) es un método identificado para usar en una evaluación para proporcionar una explicación descriptiva de problemas existentes, se considera un método preferido en la investigación organizacional porque los documentos organizacionales normalmente son fácilmente accesibles y contienen información existente .Para este estudio, los documentos necesarios para el análisis estaban disponibles en la página oficial de la Superintendencia de Banca, seguros y AFP, tomando en consideración los Estados Financieros de las 11 cajas municipales nacionales desde de los periodos 2016 al 2020.

Instrumentos de recolección de datos

El instrumento usado fue la Ficha de análisis documental. La ficha de análisis para Mensah (2020) es un procedimiento sistemático que guía a un investigador para analizar evidencia documental para responder preguntas de investigación específicas, prescribe un proceso sistemático para revisar o evaluar documentos, tanto impresos como materiales electrónicos. Los Estados Financieros que se analizarán serán de los periodos 2016 – 2020 en razón de su liquidez en las cajas municipales peruanas, el instrumento contará de una comparación entre las principales cajas municipales a nivel nacional, realizando una comparación entre ellas, se puede observar en el Anexo 3.

3.5. Procedimientos

El proceso de recolección que se utilizó fue la ficha de análisis, para ello se recopilaron datos de la página oficial de la SBS con el fin de describir el nivel de liquidez con el que cuenta cada entidad financiera en los periodos 2016 al 2020

mediante la aplicación de los ratios de liquidez, dato que fueron analizados e interpretados para poder comparar las cajas municipales que se encuentren en los tres primeros puestos.

3.6. Métodos de Análisis de Datos

Se utilizó el método deductivo. Según Usman (2015). Nos dice que el método deductivo permite al investigador extraer una conclusión u opinión con base a una premisa o una serie de proposiciones que asumen las verdades iniciales. Al recopilar la información de los Estados Financieros de cada caja municipal se procederá a tabular los datos en el sistema Microsoft Excel con el fin de describir cada tipo de ratio establecido por el SBS.

3.7. Aspecto Ético

La ética según Reijer et al. (2018) La práctica de la ética en investigación puede manifestarse en la formulación de códigos de conducta específicos de los proyectos en listas de verificación de cuestiones y principios éticos; la tendencia hacia la inclusión de la práctica de la ética en los estudios está fuertemente relacionada con el surgimiento del discurso de la investigación responsable.

La realización del trabajo de investigación está regida a las normas académicas establecidas por el código de Ética de investigación de la Universidad Cesar Vallejo aprobados por el consejo Universitario en base a la resolución N° 011-2019-VIUCV.

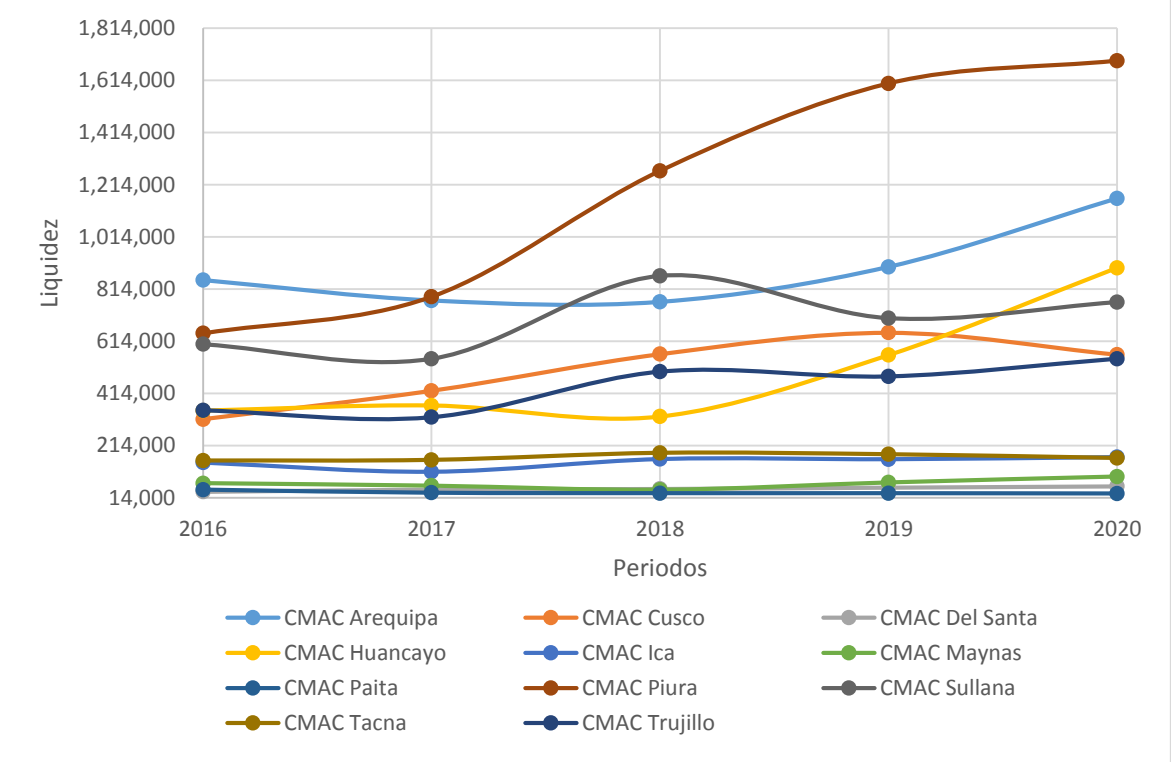
La presente investigación se basa en aspectos éticos que desprende de valores y principios, se considera la originalidad, con el fin de desarrollar el estudio bajo fuentes secundarias de información que serán parafraseados mediante una adecuada interpretación, por otro lado, las citas y referencias se abordará mediante el marco de las normas APA 7ta Edición, así mismo la no maleficencia, debido a que el estudio no busca perjudicar a los colaboradores ni clientes de la empresa de estudio.

IV. RESULTADOS

Análisis comparativo de la liquidez general

Figura 1

Liquidez general

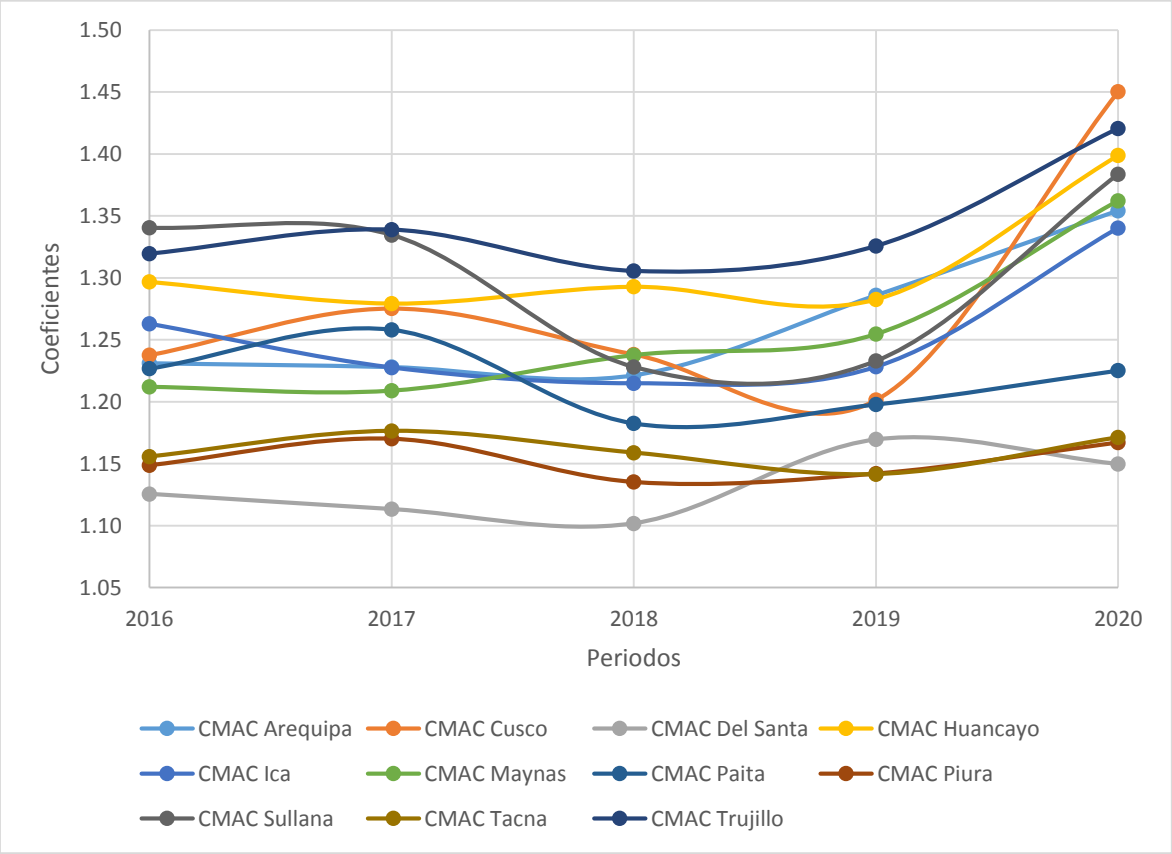


De las CMACs analizadas todas han experimentado variaciones, unas de tendencia positiva y otras con tendencia negativas, CMAC Piura ha incrementado su liquidez por cada periodo, y al 2020 cuenta con 1,689,519 miles de soles; CMAC Arequipa en el 2018 ha experimentado deducciones, pero al 2020 cuenta con 1,161,793 miles de soles, CMAC Huancayo cuenta con 895427 miles de soles, además existen otras cajas municipales que cuentan con liquides muy inferior a las anteriormente descritas.

Análisis comparativo de la liquidez corriente

Figura 2

Liquidez corriente

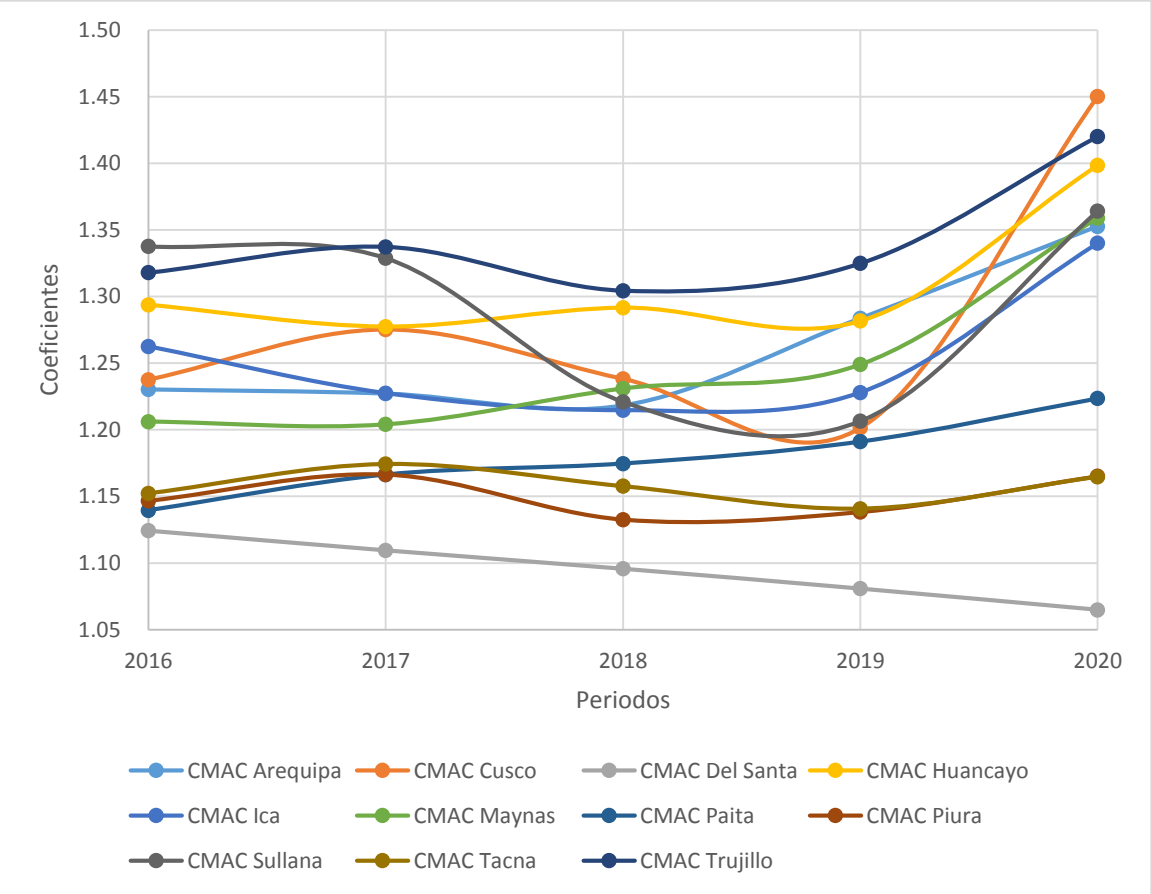


Los índices de liquidez corriente desde el 2016 al 2020 todas las cajas municipales peruanas han experimentado variaciones, donde se observa que todas las entidades analizadas cuentan ratios mayores a 1; es decir, todas las entidades poseen suficiente liquidez corriente para hacer frente sus obligaciones, en 2016 CMAC Sullana alcanzó el mayor indicador con 1.34 soles, en 2017, 2018 y 2019 CMAC Trujillo lideró este ratio con 1.34, 1.31, y 1.33 soles respectivamente, en 2020 las cajas municipales que alcanzan el punto más alto de liquidez corriente fueron CMAC Cusco con 1.45 soles, CMAC Trujillo con 1.42 soles y CMAC Huancayo con 1.40 soles. Dejando evidenciado que poseen excedentes de liquidez ya que por cada sol de deuda, estas cuentan con más de 1 sol para poder canecerlos.

Análisis comparativo de la prueba ácida.

Figura 3

Prueba acida

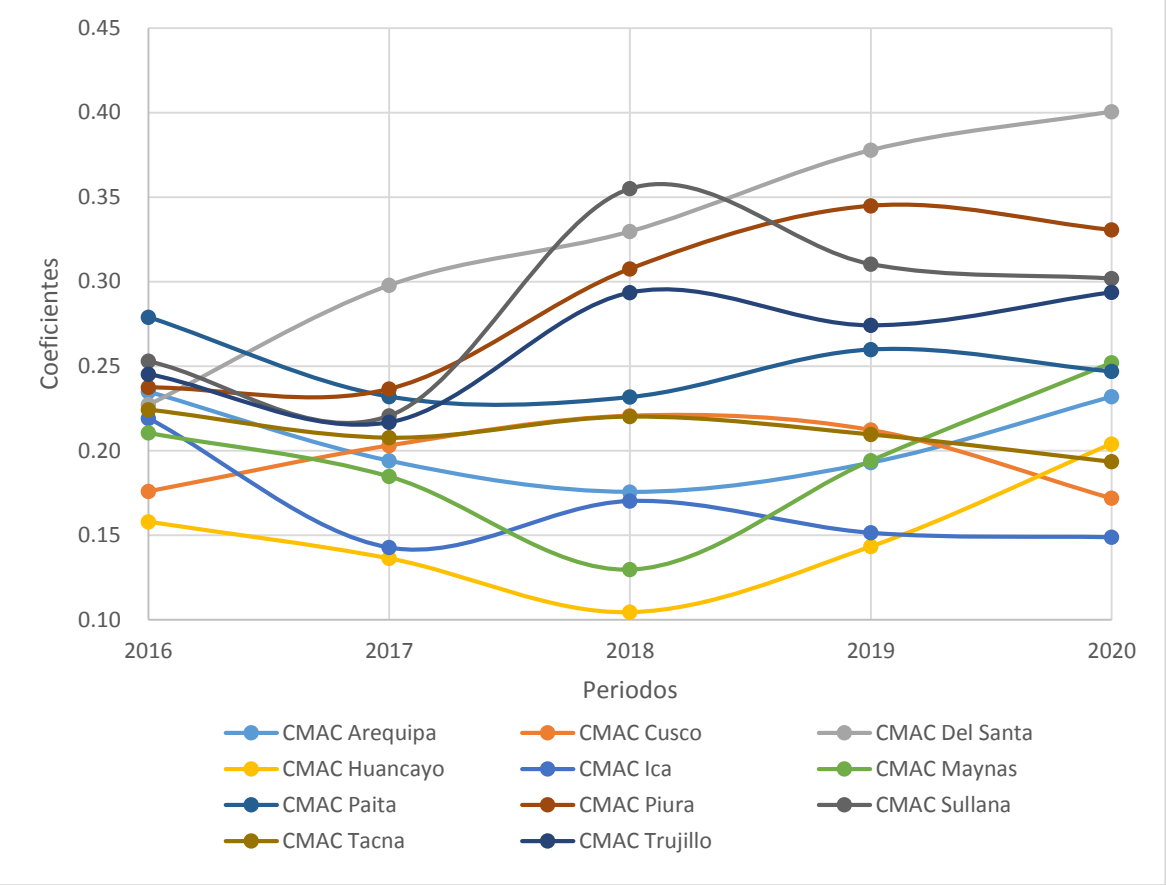


Si restamos los inventarios al activo de las cajas municipales para confrontarlos con los pasivos corrientes de los pedidos 2016 al 2020, se muestra que todas las entidades cuentan valores monetarios superan a 1, resultado que no es muy recomendable por las teorías, en 2016 el mayor indicador lo alcanzo CMC Sullana con 1.32 soles, del 2017 al 2019 CMC Trujillo tuvo índices superiores a 1.30 soles, en 2020 las cajas municipales que lograron mayores puntuaciones fueron CMAC Cusco con 1.45 soles, CMAC Trujillo con 1.42 soles y CMAC Huancayo con 1.40 soles respectivamente. Dichos resultados indican que las entidades cuentan con liquidez mayor al de sus obligaciones, por lo que se debe equilibrar dichos incides para no tener excesos de dinero.

Análisis comparativo de la liquidez inmediata

Figura 4

Liquidez inmediata

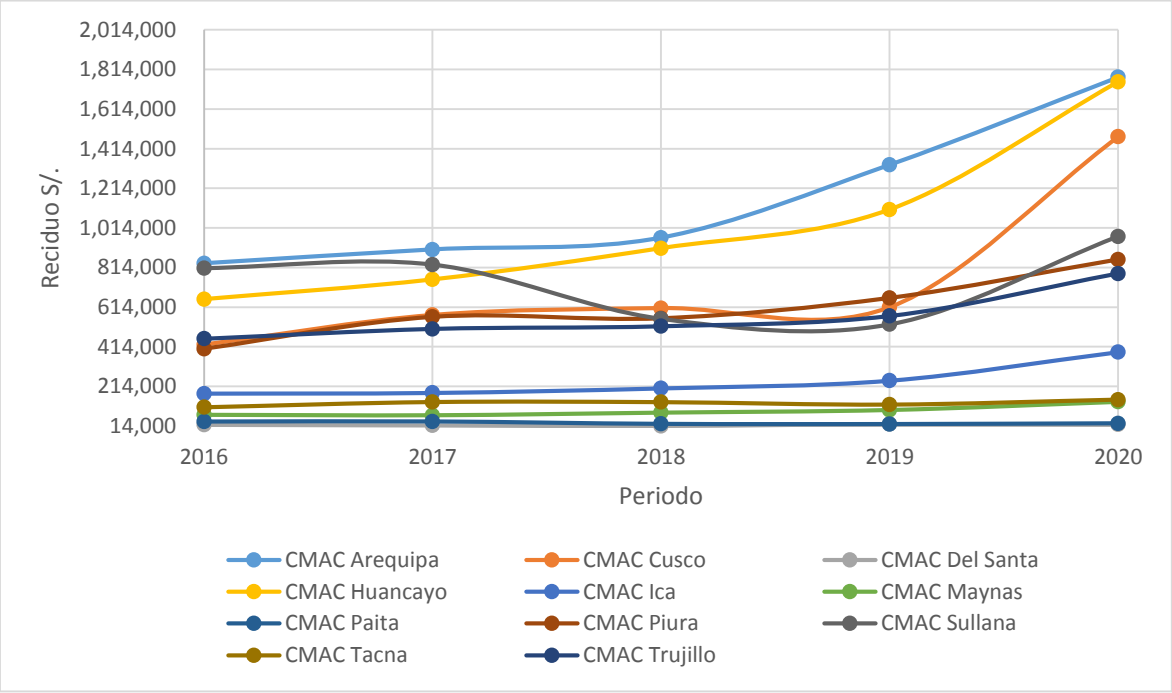


A medida que se va haciendo más estricta la medición de los ratios de liquidez estos tienden a disminuir, de los cuales se observa que la liquidez inmediata ha ido variando periodo a periodo por cada institución financiera, en 2016 CMAC Paita cuenta con el mayor indicador de 0.28 soles por cada sol de deuda corriente, en 2017 CMAC Del Santa contó con 0.30 soles, en 2018 CMAC Sullana contó con 0.36 soles, en el año 2019 CMAC Del Santa contó con 0.38 soles y en 2020 tuvo 0.40 soles, seguido de Caja Piura con 0.33 soles.

Análisis comparativo del capital de trabajo

Figura 5

Capital de trabajo



Todas las CMACs analizadas han tendido una tendencia positiva de capital de trabajo, CMAC Arequipa es la que posee mayor capital de trabajo desde el 2016 donde contó con 834,845 miles de soles, en 2017 CMAC Sullana contó con 828,733 miles de soles; en 2018 CMAC Huancayo contó con 911,327 miles de soles; en 2019 CMAC Piura se ubicó en el tercer lugar con 660,165 ; al cierre del 2020 CMAC Arequipa permaneció liderando los saldos con 1,774,936 miles de soles; seguido de CMAC Huancayo con 1,751,423, y CMAC Cusco que contó con 1,473,963 miles de soles. Estos aumentos que experimentan las cajas municipales es producto de la madurez de las mismas que a medida del tiempo han ido incrementando su capital.

V. DISCUSIÓN

Partiendo de los resultados encontrados en la presente investigación, se pudo analizar la liquidez en las Cajas Municipales Peruanas, Periodos: 2016 al 2020; según los índices extraídos se puede evidenciar que todas las cajas municipales han experimentado variaciones positivas y negativas en los distintos períodos, la liquidez absoluta más resaltante del 2016 fueron las mostradas por CMAC Arequipa con 848,097 miles de soles y CMAC Piura con 602,233 miles de soles, en 2017 CMAC Piura alcanza el mejor resultado con 784,651 miles de soles y CMAC Arequipa tuvo 769,768 miles de soles, en 2018, 2019 y 2020 CMAC Piura fue la caja municipal con mayor liquidez, misma que cerró con 1,689,519 miles de soles, CMAC Arequipa luego de experimentar aumentos y disminuciones ocupo el segundo lugar con 1,161,793 miles de soles y CMAC Huancayo con 895,427 miles de soles. Este hallazgo se asemeja al estudio de Chaarani (2019), el cual encontró que las entidades más grandes poseen mayor liquidez y vigilan constantemente el índice de capital; al respecto el estudio de Deyoung et al. (2017), sostiene que una restricción de capital mínimo naturalmente mitiga el riesgo de liquidez en los bancos comunitarios; quedando demostrado que por la misma naturaleza del rubro económico, las entidades financieras poseen grande sumas de efectivo y mientras más grandes sean las organizaciones, mayores será la liquidez que se verán reflejados en sus estados financieros.

En cuanto al análisis de la liquidez corriente en las Cajas Municipales Peruanas; en 2016 los mayores indicadores lo obtuvieron CMAC Sullana con 1.34 soles, CMAC Trujillo con 1.32 soles y CMAC Huancayo con 1.30 soles, en 2017 dichas entidades muestran un intercambio en las razones financieras, es decir CMAC Trujillo obtuvo 1.34 soles, CMAC Sullana con 1.33 soles y CMAC Huancayo que tuvo 1.28 soles, en 2018 CMAC Trujillo lideró el grupo de cajas municipales con 1.31 soles, CMAC Huancayo con 1.29 soles y CMAC con 1.24 soles, en 2019 los ratios muestran índices parecidos para CMAC Trujillo, sin embargo aparece CMAC Arequipa con 1.29 soles y CMAC Huancayo con 1.28 soles; ya en 2020 los ratios muestran incrementos de liquidez corriente en gran parte de las cajas municipales con relación al 2019, tales como en CMAC Trujillo que alcanzó un ratio de 1.43 soles; CMAC Cusco que en 2019 tuvo 1.20 soles y en 2020 tuvo 1.45 soles,

CMAC Huancayo en 2019 tuvo 1.28 soles y en 2020 alcanzó 1.40 soles; CMAC Sullana tuvo 1.23 soles en 2019 y en 2020 logro 1.38 soles. Estos cambios exponenciales del último periodo son básicamente a la paralización económica por Covid 19, que ocasionó que el dinero que generalmente son otorgados en préstamos quede disponible en las instituciones financieras. Al respecto López (2020) obtuvo que los ratios de liquidez total de depósitos se incrementó a 2,05; y el ratio de liquidez a corto plazo mostró valores superiores a 1,1. Por tanto, los incrementos de ratios de liquidez en el sector financiero, ha sido significativo con relación a los periodos antes de pandemia, donde las variaciones que experimentaron las cajas municipales no eran tan relevantes como la ocurrida en el último periodo analizado; los incrementos muy alejados de 1 indican deficiente gestión de liquidez ya que cuentan con dinero que no está trabajando, es así que estos no deben estar tan distantes para no causar problemas a las cajas municipales.

En cuanto al ratio de prueba acida de las Cajas Municipales Peruanas, Periodos: 2016 al 2020; se obtuvo que en 2016 los mayores indicadores lo obtuvieron CMAC Sullana con 1.34 soles, CMAC Trujillo con 1.32 soles y CMAC Huancayo con 1.29 soles, en 2017 CMAC Trujillo alcanzó un ratio de 1.34 soles, CMAC Sullana 1.33 soles y CMAC Huancayo 1.28 soles, respecto al ejercicio 2018 todas las cajas municipales muestran índices menores o iguales a 1.3 soles, asi te tuvo a CMAC Trujillo obtuvo 1.30 soles, CMAC Huancayo con 1.29 soles y CMAC Cusco con 1.24 soles, en 2019 los ratios muestran tienen a incrementarse con respecto al año anterior, de cual CMAC Trujillo presenta un ratio de 1.32 soles, seguido de CMAC Arequipa y CMAC Huancayo con 1.28 soles; sin embargo en el año 2020 los indicadores de liquidez muestran incrementos exponenciales, CMAC Cusco lideró el grupo de cajas municipales con un ratio de 1.45 soles, CMAC Trujillo que pasó de 1.32 soles del 2019 a 1.42 soles en 2020, CMAC Huancayo migró de 1.28 soles en 2019 a 1.40 soles en 2020; CMAC Sullana paso de un ratio de 1.21 soles del 2019 a 1.36 soles en 2020 y CMAC Maynas que también alcanzó el mismo indicador. Estos resultados confirman lo encontrado por Ben y Boujelbene (2018), el cual encontró que existen variaciones exponenciales positivas o negativas en base a distintos factores, en su caso también obtuvo un incremento de 1.2 a 1.8 en los bancos islámicos. Dichos incrementos significativos no son buenos para las

organizaciones ya que indica que disponen de dinero que no está trabajando, por lo que es un problema para aquellas cajas municipales que alcanzan valores muy altos.

Cárdenas (2018), determinó que la liquidez inmediata cubre un 22.37% de sus pasivos a corto plazo, al respecto luego del análisis de la liquidez inmediata en las Cajas Municipales Peruanas, Periodos: 2016 al 2020, los resultados arrojaron que todas entidades han ido incrementando su liquidez inmediata, en 2016 CMAC Paita contó con 0.28 soles de dinero líquido para cubrir obligaciones corriente, CMAC Sullana y CMAC Trujillo con 0.25 soles, el año 2017 los mayores indicadores lo tuvieron CMAC Del Santa con 0.30 soles, CMAC Piura y CMAC Paita con 0.24 soles respectivamente, para el periodo 2018 CMAC Sullana contó con 0.36 soles, CMAC Del Santa tuvo 0.33 soles y CMAC Piura con 0.31 soles, ya por el 2019 CMAC Del Santa vuelve a contar con más liquidez con un ratio de 0.38 soles, CMAC Piura logró 0.34 soles y CMAC Sullana con 0.31 soles, en 2020 CMAC del Santa incremento su ratio a 0.40 soles, por su parte CMAC Piura con tuvo un descenso con respecto al 2019 y logro 0.33 soles y CMAC Sullana obtuvo un ratio de 0.29 soles. Dichos resultados sobrepasan el índice ideal que oscila entre 0.20 soles y 0.30 soles, de los cuales se observa que incluso se llegó a 0.40 soles, siendo este índice producido en los últimos períodos, específicamente en 2020 donde todas las cajas municipales muestran ratios significativos que simboliza el estancamiento del dinero por la pandemia, y que hace que la empresa mantenga dinero que no genere beneficios económicos a su favor.

Según nos explica Abbas et al. (2019) que un aumento del 6% en el capital aumenta en 1% en las ganancias y un aumento del 3,5% en la liquidez conduce a un 1% aumento de las ganancias. Por su parte Deyoung, et al. (2017), obtuvo que los cambios en los coeficientes de capital bancario pueden ser endógenos a los cambios en los coeficientes de liquidez, y que una restricción de capital mínimo naturalmente mitiga el riesgo de liquidez en los bancos. En cambio es la presente investigación los resultados analizados del capital de trabajo en las Cajas Municipales Peruanas; se obtuvo que CMAC Arequipa en 2016 es la que mantuvo mayor capital de trabajo y tuvo un absoluto de 834,845 miles de soles, CMC Sullana obtuvo un capital de trabajo 810,634 miles de soles y CMAC Huancayo

obtuvo un residuo de 653,986 miles de soles, las posiciones se mantuvieron el 2017pero con un ligero aumento de fondo de maniobra, en 2018 CMAC Arequipa contó con 964,416 miles de soles, CMAC Huancayo tuvo 911,327 miles de soles, seguido CMAC Cusco que alcanzó un valor de 613,687 miles de soles, en 2019 destaca CMAC Arequipa con 1,332,479 miles de soles; CMAC Huancayo tuvo, 1,106,427 miles de soles y CMAC Piura quien tuvo 660,165 miles de soles; al cierre del 2020 CMAC Arequipa tuvo el mayor capital de trabajo de 1,774,963 miles de soles, muy cerca estuvo CMAC Huancayo con 1,751,423 miles de soles y Cusco que tuvo 1,473,963 miles de soles; en cuanto las entidades restantes han mostrado variaciones poco significativas con respecto a las cajas municipales que se lideran los índices de capital de trabajo. Por tanto, los aumentos de capital de trabajo en las cajas municipales son parte del proceso de las capitalizaciones de los resultados de año tras año, es decir a mayores capitales de las organizaciones mayor capital de trabajo se dispone, lo que resulta muy concordante con lo encontrado por los autores en previas investigaciones.

Al respecto López (2020) en una muestra de 34 organizaciones financieras, encontró que el riesgo de liquidez está asociado a cambios que se produzcan en los activos y pasivos corrientes. Por otra parte, Galindo y Huamantinco (2017), encontró que la influencia de pánico financiero en la liquidez, están relacionada a las tasas pasivas y razón corriente, además los retiros de los depósitos y el capital de trabajo. Por tanto, para no perder el control del dinero que se requiere para la operación del negocio los indicadores de capital de trabajo ayudan a corregir dichos riesgos.

VI. CONCLUSIONES

PRIMERO. Como conclusión general se analizó comparativamente la liquidez en las Cajas Municipales Peruanas; según los periodos analizados las tres primeras cajas municipales que cerraron con mayor liquidez fueron CMAC Piura con 1,689,519 miles de soles; le sigue CMAC Arequipa con 1,161,793 miles de soles y CMAC Huancayo con 895,427 miles de soles; lo que indica que las cajas municipales tienen suficiente liquidez para realizar sus operaciones.

SEGUNDO. Con respecto al primer objetivo, las tres primeras cajas que alcanzan los mayores índices de liquidez corriente fueron CMAC Cusco con 1.45 soles; seguido de CMAC Trujillo con 1.42 soles y CMAC Huancayo con 1.40 soles; al ser ratios positivos que superar el valor de 1, indica buena liquidez, pero al estar más cerca del valor 2 son un problema ya que se cuenta con dinero que no está generando beneficios económicos para la entidad.

TERCERO. Con respecto al segundo objetivo, las tres primeras cajas que alcanzan los mayores índices del ratio de prueba acida fueron CMAC Cusco con 1.45 soles; seguido de CMAC Trujillo con 1.42 soles y CMAC Huancayo con 1.40 soles; lo que son ratios positivos ya que superar el valor de 1 sol, pero al estar muy distanciados del 1.1 soles qué es lo ideal son un problema ya que se cuenta con dinero que no está trabajando para generar beneficios económicos.

CUARTO. Con respecto al tercer objetivo, las tres primeras cajas que alcanzan los mayores índices de liquidez inmediata fueron CMAC Del Santa con 0.40 céntimos; seguido de CMAC Piura con 0.33 céntimos y CMAC Sullana con 0.31 céntimos; lo que son ratios positivos ya que superar el valor de 0.20 céntimos, pero al estar muy distanciados del 0.30 céntimos que es lo ideal son un problema ya que se cuenta con excedentes de dinero que no se está utilizando para generar ganancias.

QUINTO. Con respecto al cuarto objetivo, se analizó comparativamente los ratios de liquidez corriente y se concluye que las cajas municipales que alcanzaron mayores residuos de capital de trabajo, fueron CMAC Arequipa con 1,774,963 miles de soles; seguido de CMAC Huancayo con 1,751,423 miles de soles y CMAC Cusco con 1,473,963 miles de soles; que son valores exponenciales que las entidades tienen que distribuir para generar riqueza.

VII. RECOMENDACIONES

PRIMERA. A los directivos de CMAC Piura, CMAC Arequipa y CMAC Huancayo se recomienda ofertar nuevos productos financieros o expandirse en diversas zonas a nivel nacional, ya que cuentan con liquidez suficiente como para poder llegar a ciudades donde existe demanda de servicios financieros; con el fin de captar mayor cuota del mercado. Esto como una salida para generar mayores ganancias, ya que si no se toman acciones inmediatas puede verse afectada ante la competencia y el crecimiento de otras entidades.

SEGUNDA. A los altos ejecutivos de todas las cajas municipales de ahorro y crédito se recomienda optimizar los excedentes de liquidez corriente, para ello deben realizar inversiones en aplicativos y/o plataformas electrónicas que permitan un mayor acercamiento a los clientes, dentro un contexto digital. De tal forma, la pandemia ha digitalizado gran parte de los servicios y si no se migra a ese contexto, se pierde presencia en el mercado, ya que actualmente el internet juega un rol importante para cualquier negocio.

TERCERA. A los directivos de CMAC Huancayo y CMAC Trujillo se recomienda reducir los indicados de los ratios de prueba acida, para ello es una opción invertir en sus propios cajeros automáticos, para brindar al cliente mejor satisfacción, debido a que estas cajas dependen de globalnet. La invocación y el acercamiento al usuario hace que las empresas sean más competitivas, existen cajas municipales como CMAC Piura que cuenta con sus propios cajeros que permiten realizar pagos y retiros, se puede mirar en ese contexto para generar más ingresos y evitar moras.

CUARTA. A los directivos de todas las cajas municipales se recomienda realizar mediciones constantes de liquidez inmediata, esto para prever el riesgo de quedarse sin liquidez, ya que un aspecto relevante de estas instituciones por la propia naturaleza del negocio.

QUINTA. Finalmente, a todos los directivos de las cajas municipales se recomienda planificar el fondo de maniobra para equilibrar el circuito financiero de los activos y pasivos, de esta manera prever contingencias aplicando estrategias de gestión de acreedores, previsión de flujo y gestión de crédito; maximizando las inversiones y reducir las necesidades financieras.

REFERENCIAS

Abbas, F., Iqbal, S., & Aziz, B. (2019). The impact of bank capital, bank liquidity andcredit risk on profitability in postcrisis period: Acomparative study of US and Asia. *Cogent Economics & Finance*, 1-18. https://www.tandfonline.com/action/showCitFormats?doi=10.1080/23322039.2019.1605683

Abdul, A., Azam, A., Latifah, N., & Mohd, H. (2017). DOES FINANCING STRUCTURE AFFECTS BANK LIQUIDITY RISK? *Pacific-Basin Finance Journal*, 26-39. https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0927538X17301944

Abdullah, C. (2018). Efficiency of Financial Ratios Analysis for Evaluating Companies' Liquidity. *International Journal of Social Sciences & Educational Studies, 4*(4), 110-123. https://www.researchgate.net/profile/Chnar-Rashid/publication/325870971_Efficiency_of_Financial_Ratios_Analysis_for_Evaluating_Companies'_Liquidity/links/5b2a20f30f7e9b1d009bcd54/Efficiency-of-Financial-Ratios-Analysis-for-Evaluating-Companies-Liquidity.p

Acharya, V., & Steffen, S. (2020). Stress Test" for Banks as Liquidity Insurers in a time of COVID. *VoxEU.org*, 1-8. http://pages.stern.nyu.edu/~sternfin/vacharya/public_html/pdfs/bank-liquidity-stress-test-Acharya-Steffen-v20March2020-FINAL-2.pdf

Akbar, R., & Hendarjatno, H. (2019). The effects of audit client tenure,audit lag, opinion shopping,liquidity ratio, and leverage to thegoing concern audit opinion. *Emerald Insight, 4*(1), 145-156. https://doi.org/10.1108/AJAR-05-2019-0038

Akbar, R., & Hendarjatno, H. (2019). The effects of audit client tenure,audit lag, opinion shopping,liquidity ratio, and leverage to thegoing concern audit opinion. *Emerald Insight, 4*(1), 145-156. https://doi.org/10.1108/AJAR-05-2019-0038

Alanes, L. (2021). Análisis del Alcance Diferimiento de las cuotas de créditos bajo contexto de la pandemia del Coronavirus en Bolivia. *COMPÁS EMPRESARIAL, 11*(32), 36-44. https://doi.org/10.52428/20758960.v11i32.59

Al-Harbi. (2017). Determinants of Banks Liquidity: Evidence from OIC Countries. *Journal of Economic and Administrative Sciences, 33*(2), 164-177. https://doi.org/10.1108/JEAS-02-2017-0004

Allen, F., & Gale, D. (2017). How Should Bank Liquidity be Regulated? *World Scientific Studies in International Economics*, 135-157. https://www.worldscientific.com/doi/abs/10.1142/9789813223400_0011

Alzoubi, T. (2017). Determinants of liquidity risk in Islamic Banks. *Business Perspectives*, 142-148. http://www.irbis-nbuv.gov.ua/cgi-bin/irbis_nbuv/cgiirbis_64.exe?C21COM=2&I21DBN=UJRN&P21DBN=UJRN&IMAGE_FILE_DOWNLOAD=1&Image_file_name=PDF/banks_2017_12_3_12.pdf

Bagh, T., Razzaq, S., Azad, T., Liaqat, I., & Asif, M. (2017). The Causative Impact of Liquidity Management on Profitability of Banks in Pakistan: An Empirical Investigation. *International Journal of Academic Research in Economics and Management Sciences, 6*(3), 153-170. https://www.researchgate.net/profile/Tanveer-Bagh/publication/319469861_The_Causative_Impact_of_Liquidity_Management_on_Profitability_of_Banks_in_Pakistan_An_Empirical_Investigation/links/59ad76e5458515d09ce18b04/The-Causative-Impact-of-Liquidity-Manageme

Ben, I., & Boujelbene, M. (2018). Relationship between capital, risk and liquidity: a comparative study between Islamic and conventional banks in MENA region. *Research in International Business and Finance, 45*, 588-596. https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2017.07.113

Carballo, J. (2015). *La gestión financiera de la empresa.* Madrid: ESIC Editorial. https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=WJ16CgAAQBAJ&oi=fnd&pg=PA15&dq=gesti%C3%B3n+financiera&ots=v7OlvLPoKb&sig=5YLIwQvmqQ0c_DRRZm9rZdhVaf4#v=onepage&q&f=true

Chiaramonte, L., & Casu, B. (2017). Capital and liquidity ratios and financial distress. Evidence from the European banking industry. *British Accounting Review, 49*(2), 1-50. https://doi.org/10.1016/j.bar.2016.04.001

DeYoung, R., Distinguin, I., & Tarazi, A. (2017). The Joint Regulation of Bank Liquidity and Bank Capital. *Journal of financial intermedatión, 34*, 1-44. https://doi.org/10.1016/j.jfi.2018.01.006

El-Chaarani, H. (2019). Determinants of bank liquidity in the Middle East region. *Revista Internacional de Gestión y Marketing, 9*(2), 64-75. https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3845064

ElMassah, S., AlSayed, O., & Bacheer, S. (2019). Liquidity in the UAE Islamic banks. *Journal of Islamic Accounting and Business Research, 10*(5), 679-694. https://www.emerald.com/insight/content/doi/10.1108/JIABR-02-2017-0018/full/html

Fajardo, O., & Soto, G. (2018). *Gestión Financiera Empresarial* (1 ed.). Machala, Ecuador: UTMACH. http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/12487/1/GestionFinancieraEmpresarial.pdf

Feria, H., Matilla, M., & Mantecón, S. (2020). La entrevista y la encuesta: ¿Métodos o técnicas de indagación empírica? *Didasc@lia: Didáctica y Educación, 11*(3), 62-79. http://revistas.ult.edu.cu/index.php/didascalia/article/view/992

Galindo, C., & Huamantinco, D. (2017). *Panico Financiero de los socios y su incidencia en la liquidez de la Geeperatiyade Ahorro y Credit© Mlnka Peru« julio 2015 a junio 2016 [Tesis de pregrado].* Ayacucho: Repositorio institucional Universidad Nacional de San Cristobal de Huamanga. http://repositorio.unsch.edu.pe/handle/UNSCH/1649

Gamboa, F. (2020). *Gestión financiera y su influencia en la liquidez de las empresas bancarias BBVA, BCP, SCOTIABANK y Banco de la Nación, registradas en la superintendencia de Banca, Seguros y AFP, periodos 2017-2019 [Tesis de pregrado].* Lima: Repositorio institucional Universidad Peruana Unión. https://repositorio.upeu.edu.pe/handle/20.500.12840/3473

García, E. (12 de Mayo de 2019). Riesgo de liquidez de empresas peruanas es elevado pero menor que el de hace dos años. *Gestión*, pág. 1. https://gestion.pe/economia/riesgo-liquidez-empresas-peruanas-elevado-menor-dos-anos-266536-noticia/?ref=gesr

González, A. (2019). NUEVO ENFOQUE METODOLÓGICO PARA EL ANÁLISIS DEL RIESGO DE LIQUIDEZ EN EL BANCO DE CRÉDITO Y COMERCIO

DE CUBA. *Observatorio de la economía Latinoamericana*, 1-11. https://www.eumed.net/rev/oel/2019/03/riesgo-liquidez-banco.html

Hassan, K., Khan, A., Paltrinieri, & Andrea. (2018). Liquidity Risk, Credit Risk and Stability in Islamic and Conventional Banks. *Research in International Business and Finance, 48*, 1-40. https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2018.10.006.

Hernández-Sampieri, R., & Mendoza, C. (2018). *Metodología de la Investigación: las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta.* Mexico: McGraw-Hill Interamericana,.

Iang, L., Levine, R., & Lin, C. (2019). Competition and Bank Liquidity Creation. *Journal of Financial and Quantitative Analysis*, 513-538. https://www.cambridge.org/core/journals/journal-of-financial-and-quantitative-analysis/article/abs/competition-and-bank-liquidity-creation/E7D9F9FB6D5B93634BAC84652F9B98AC

Jalil, A., & Biswas, A. (2018). The State of Liquidity Risk Management of Islamic Banks in Bangladesh: A Comparative Study with Conventional Banks. *Journal of Islamic Finance, 7*(2), 43-60. https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3276785

Jeanpierre, C. (2018). *Incidencia del riesgo crediticio en el nivel de liquidez en la caja Arequipa - sede Tacna, 2015 [Tesis de pregrado].* Tacna: Repositorio institucional Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann. http://repositorio.unjbg.edu.pe/handle/UNJBG/3224

Lauen, V., & Lawson, D. (2018). Documentary analysis as an assessment tool. *Wiley, 35*(6), 563-567. https://doi.org/10.1111/phn.12520

López, A. (2020). *Efecto de la capitalización y tamaño de las instituciones financieras sobre el riesgo de liquidez en Perú para los años 2013-2019 [Tesis de pregrado].* Lima: Repositorio institucional Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas. https://repositorioacademico.upc.edu.pe/handle/10757/653658

Madushanka, K., & Jathurika, M. (2018). The Impact of Liquidity Ratios on Profitability. *International Research Journal of Advanced Engineering and Science, 3*(4), 157-161. http://irjaes.com/wp-content/uploads/2020/10/IRJAES-V3N4P297Y18.pdf

Mensah, C. (2020). QUALITATIVE DATA COLLECTION INSTRUMENTS: THE MOST CHALLENGING AND EASIEST TO USE. *ResearchGate*, 1-7. https://www.researchgate.net/publication/344251614_QUALITATIVE_DATA_COLLECTION_INSTRUMENTS_THE_MOST_CHALLENGING_AND_EASIEST_TO_USE

Mikkelsen, H. (24 de Agosto de 2021). Riesgo de liquidez acecha crédito de alto grado, segun Bank of América. *Gestión*, pág. 1. https://gestion.pe/mundo/eeuu/riesgo-de-liquidez-acecha-credito-de-alto-grado-segun-bank-of-america-noticia/

Mohammad, S., Asutay, M., Dixon, R., & Platonova, E. (2020). Liquidity Risk Exposure and its Determinants in the Banking Sector: A Comparative Analysis between Islamic, Conventional and Hybrid Banks. *Journal of International Financial Markets, Institutions and Money, 66*, 1-46. https://doi.org/10.1016/j.intfin.2020.101196

Mori, M. (2018). *LA GESTION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA AGENCIA PUENTE PIEDRA DEL BANCO FINANCIERO DEL PERU – SECTOR LIMA NORTE 2017 [Tesis de pregrado].* Lima: Repositorio institucional Universidad Privada del Norte. https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/14249/Mori%20Ram%c3%adrez%20Melissa%20Yannina.pdf?sequence=4&isAllowed=y

Ñaupas, H., Valdivia, M., Palacios, J., & Romero, H. (2018). *Metodología de la investigación Cuantitativa - Cualitativa y Redacción de la Tesis* (Quinta ed.). Bogotá - México DF: Editorial de la U.

Otzen, T., & Manterola, C. (2017). Técnicas de Muestreo sobre una Población a Estudio. *International Journal of Morphology, 35*(1), 227-232. https://scielo.conicyt.cl/scielo.php?pid=S0717-95022017000100037&script=sci_arttext

Quadro, M., Werbin, E., Priotto, H., Bertoli, N., & Veteri, L. (2017). PATRIMONIO NETO: UNA REVISIÓN DEL CONCEPTO Y SUS COMPONENTES. *Profesional y Empresaria (D&G)*, 1-8. http://www.consejosalta.org.ar/wp-content/uploads/Lectura-5-PATRIMONIO-NETO_-UNA-REVISI%C3%93N-DEL-CONCEPTO.pdf

Reijer, W., Wright, D., Brey, P., Weber, K., Rodrigues, R., O'Sullivan, D., & Gordijn, B. (2018). Methods for Practising Ethics in Research and Innovation: A Literature Review, Critical Analysis and Recommendations. *Sci Eng Ethics*, 1437-1481. https://doi.org/10.1007/s11948-017-9961-8

Rodríguez, Y. (2020). *Metodología de la investigación.* México: Vlik Soliuciones Educativas S.A.de C.V. https://books.google.com.pe/books?id=x9s6EAAAQBAJ&pg=PA22&dq=Metodolog%C3%ADa+de+la+Investigaci%C3%B3n+aplicada&hl=es&sa=X&ved=2ahUKEwih7uPA_87yAhUZQTABHX8SDgcQ6AEwA3oECAoQAg#v=onepage&q=Metodolog%C3%ADa%20de%20la%20Investigaci%C3%B3n%20aplicada&f=false

Romero, Á. (2019). *Contabilidad intermedia.* México: McGraw-Hill. http://190.57.147.202:90/jspui/bitstream/123456789/510/1/Contabilidad%20Intermedia%20-%20Javier%20Romero%20-%203ra%20Edici%C3%B3n.pdf

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2021). *Información estadística de Cajas Municipales.* Perú. https://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=3#

Usman, M. (2015). HYPOTHETICO-DEDUCTIVE METHOD: A COMPARATIVE ANALYSIS. *Journal of Basic and Applied Research International*, 228-231. https://www.researchgate.net/profile/Muhammad-Usman-Tariq-2/publication/275475950_HYPOTHETICO-DEDUCTIVE_METHOD_A_COMPARATIVE_ANALYSIS/links/553dd0740cf2c415bb0f7893/HYPOTHETICO-DEDUCTIVE-METHOD-A-COMPARATIVE-ANALYSIS.pdf

ANEXOS

Anexo 1. Matriz de consistencia

Título: Análisis Comparativo de la Liquidez, en las Cajas Municipales Peruanas, Periodos: 2016 al 2020.			
Problema	**Objetivo General**	**Variable**	**Metodología**
¿Cómo es el análisis comparativo de liquidez en las Cajas Municipales Peruanas, Periodos: 2016 al 2020?	Analizar comparativamente la liquidez en las Cajas Municipales Peruanas, Periodos: 2016 al 2020.	X=LIQUIDEZ Dimensiones: X1= Liquidez corriente X2= Prueba acida X3= Liquidez inmediata X4= Capital de trabajo	**Tipo de Investigación:** Descriptiva **Diseño de Investigación:** No experimental – transversal. **Población:** 240 estados financieros de las cajas municipales presentados en la plataforma de la SBS. **Muestra: 55** estados de situación financiera **Técnica:** Análisis documental **Instrumento:** Ficha de análisis
Problemas Específicos	**Objetivos Específicos**		
1. ¿Cómo es el análisis comparativo de liquidez corriente en las Cajas Municipales Peruanas, Periodos: 2016 al 2020?	1. Analizar comparativamente la liquidez corriente en las Cajas Municipales Peruanas, Periodos: 2016 al 2020		
2. ¿Cómo es el análisis comparativo de prueba acida en las Cajas Municipales Peruanas, Periodos: 2016 al 2020?	2. Analizar comparativamente la prueba acida en las Cajas Municipales Peruanas, Periodos: 2016 al 2020.		
3. ¿Cómo es el análisis comparativo de liquidez inmediata en las Cajas Municipales Peruanas, Periodos: 2016 al 2020?	3. Analizar comparativamente la liquidez inmediata en las Cajas Municipales Peruanas, Periodos: 2016 al 2020.		
4. ¿Cómo es el análisis comparativo de capital de trabajo en las Cajas Municipales Peruanas, Periodos: 2016 al 2020?	4. Analizar comparativamente el capital de trabajo en las Cajas Municipales Peruanas, Periodos: 2016 al 2020.		

Anexo 2. Operacionalización de variables

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala
LIQUIDEZ	De acuerdo con Ortega et al (2021). Se define como “un indicador financiero que refleja la capacidad de pago que tiene la empresa de convertir sus activos en dinero en efectivo en el corto plazo de esta manera determinando la capacidad de pago que posee para poder cumplir con sus compromisos de pago con terceros”	Se llevó a cabo la medición de la variable por medio del instrumento de la ficha de análisis	Liquidez corriente	Activo corriente Pasivo corriente	De Razón: Razones financieras (ratios)
			Prueba acida	Activo corriente Inventario Pasivo corriente	
			Liquidez inmediata	Efectivo y equivalentes de efectivos Pasivo corriente	
			Capital de trabajo	Activo corriente Pasivo corriente	

Anexo 3. Instrumento de recolección de datos

Variable	Dimensiones	Indicadores	Definición Instrumental	Escala	Fuente de Información	Técnicas de Instrumento
Liquidez	Liquidez corriente	Activo corriente Pasivo corriente	Activo corriente /pasivo corriente	De Razón: Razones financieras (ratios)	**Fuente de Información: SECUNDARIA** Informes económicos de las cajas municipales (SBS)	**Instrumento**: Ficha de análisis documental **Técnica:** Análisis documental
	Prueba acida	Activo corriente Inventario Pasivo corriente	(Activo corriente – inventario) /Pasivo corriente			
	Liquidez inmediata	Efectivo y equivalentes de efectivos Pasivo corriente	Efectivo y equivalente de efectivos/pasivo corriente			
	Capital de trabajo	Activo corriente Pasivo corriente	Activo corriente - Pasivo corriente			

UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Declaratoria de Autenticidad del Asesor

Yo, VASQUEZ VILLANUEVA CARLOS ALBERTO, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - LIMA ESTE, asesor de Tesis titulada: "ANÁLISIS COMPARATIVO DE LA LIQUIDEZ, EN LAS CAJAS MUNICIPALES PERUANAS, PERIODOS: 2016 AL 2020", cuyos autores son ORTEGA CULQUICONDOR FILOMENO DANIEL, CHACON BUSTAMANTE ROSA ESTELA, constato que la investigación cumple con el índice de similitud establecido, y verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

He revisado dicho reporte y concluyo que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la Tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

En tal sentido, asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada, por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

LIMA, 20 de Diciembre del 2021

Apellidos y Nombres del Asesor:	**Firma**
VASQUEZ VILLANUEVA CARLOS ALBERTO **DNI:** 00238680 **ORCID** 0000000207827364	Firmado digitalmente por: CAVASQUEZVI el 20-12-2021 21:39:51

Código documento Trilce: TRI - 0236335

INVESTIGA UCV