



Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar, Ciudad de México, México.  
ISSN 2707-2207 / ISSN 2707-2215 (en línea), marzo-abril 2026,  
Volumen 10, Número 2.

[https://doi.org/10.37811/cl\\_rcm.v10i2](https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v10i2)

## **GESTIÓN FINANCIERA Y RENTABILIDAD EN UNA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO**

**FINANCIAL MANAGEMENT AND PROFITABILITY IN  
A MUNICIPAL SAVINGS AND CREDIT INSTITUTION**

**Jose Fernando Díaz Vergara**  
Universidad Nacional de Trujillo, Perú

**Luis Alberto Díaz Vergara**  
Colegio de Ingenieros del Perú

DOI: [https://doi.org/10.37811/cl\\_rem.v10i2.23605](https://doi.org/10.37811/cl_rem.v10i2.23605)

## Gestión Financiera y Rentabilidad en una Caja Municipal de Ahorro y Crédito

Jose Fernando Díaz Vergara <sup>1</sup>

[fdiaz@unitru.edu.pe](mailto:fdiaz@unitru.edu.pe)

<https://orcid.org/0009-0002-2147-9711>

Facultad de Ciencias Económicas  
Universidad Nacional de Trujillo  
Perú

Luis Alberto Díaz Vergara

[ldiaz@cip.org.pe](mailto:ldiaz@cip.org.pe)

<https://orcid.org/0009-0009-1182-4439>

Colegio de Ingenieros del Perú  
Consejo Departamental La Libertad, Trujillo  
Perú

### RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo determinar la influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de una caja municipal de ahorro y crédito de la ciudad de Trujillo durante el periodo 2020–2023. El estudio se desarrolló bajo un enfoque cuantitativo, con diseño no experimental, longitudinal y de alcance explicativo. Se analizaron indicadores financieros como la rotación de activos, los costos operativos y el nivel de endeudamiento, en relación con los indicadores de rentabilidad ROA y ROE, utilizando información proveniente de los estados financieros institucionales. Para el análisis se emplearon técnicas estadísticas descriptivas e inferenciales, incluyendo correlación y regresión lineal múltiple. Los resultados evidenciaron que la gestión financiera influye significativamente en la rentabilidad, explicando el 52,5% de su variación ( $R^2 = 0,525$ ). La rotación de activos presentó el mayor impacto ( $\beta = 0,883$ ), mientras que los costos operativos mostraron una incidencia menor ( $\beta = 0,122$ ). Se concluye que una gestión eficiente de los recursos financieros contribuye al fortalecimiento del desempeño económico, aunque persisten limitaciones asociadas al endeudamiento y la liquidez.

**Palabras clave:** gestión financiera; rentabilidad; eficiencia operativa; estructura de capital; apalancamiento

---

<sup>1</sup> Autor principal

Correspondencia: [fdiaz@unitru.edu.pe](mailto:fdiaz@unitru.edu.pe)

# Financial Management and Profitability in a Municipal Savings and Credit Institution

## ABSTRACT

This study aimed to determine the influence of financial management on the profitability of a municipal savings and credit institution in the city of Trujillo during the period 2020–2023. The research followed a quantitative approach with a non-experimental, longitudinal, and explanatory design. Financial indicators such as asset turnover, operating costs, and debt levels were analyzed in relation to profitability indicators (ROA and ROE), using data obtained from institutional financial statements. Descriptive and inferential statistical techniques were applied, including correlation and multiple linear regression analysis. The results showed that financial management significantly influences profitability, explaining 52.5% of its variation ( $R^2 = 0.525$ ). Asset turnover had the greatest impact ( $\beta = 0.883$ ), while operating costs had a lower effect ( $\beta = 0.122$ ). It is concluded that efficient financial resource management enhances economic performance, although challenges related to indebtedness and liquidity persist.

**Keywords:** financial management; profitability; operational efficiency; leverage; capital structure

*Artículo recibido 28 febrero 2026  
Aceptado para publicación: 28 marzo 2026*



## INTRODUCCIÓN

Los cambios globales en los ámbitos económicos, sociales y políticos han impactado significativamente en la gestión financiera y la rentabilidad empresarial, generando desafíos en términos de liquidez, costos de capital y eficiencia operativa. En este contexto, el análisis de las tendencias financieras resulta fundamental para comprender los factores que afectan a las instituciones de microfinanzas. En esa línea, el Banco Mundial (2023) promueve buenas prácticas en gestión financiera mediante alianzas internacionales, mientras que la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD, 2021) señala que la inversión extranjera directa global cayó un 35% debido a la pandemia, afectando principalmente a economías avanzadas.

En el contexto peruano, el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP, 2021) reporta una desaceleración en las colocaciones financieras tras las amortizaciones del Programa Reactiva Perú, junto con una reducción en la dolarización de las medianas empresas. Asimismo, la morosidad en el sistema microfinanciero, especialmente en las Cajas Municipales, constituye uno de los principales retos (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP [SBS], 2019), mientras que la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE, 2024) identifica puntualmente oportunidades de mejora en la gestión financiera del sector público peruano.

Respecto a los antecedentes, diversos estudios analizan la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad en instituciones microfinancieras (Arévalo, 2021; Portal Boza et al., 2016). Asimismo, Dabi et al. (2023) evidencian que una adecuada gestión financiera influye directamente en la rentabilidad, mientras que Bashaija (2023) destaca la importancia de decisiones financieras eficientes. De igual manera, Parvin et al. (2020), Desfrancois (2023) y Torres (2023) señalan la influencia de la estructura de capital y la sostenibilidad en el desempeño de las instituciones microfinancieras.

Desde el punto de vista teórico, la gestión financiera es entendida como un proceso orientado a la adquisición, financiamiento y administración eficiente de los recursos para optimizar y garantizar la sostenibilidad organizacional (Van Horne, 2012; Weston y Brigham, 1998). Este proceso incluye decisiones de inversión, financiamiento y administración de activos (Massie, 1979), así como el uso de herramientas financieras para interpretar la información contable (Ross et al., 2022).



Por otro lado, se ha determinado que el apalancamiento financiero y la estructura de capital son factores claves y están directamente relacionados con la rentabilidad (Modigliani y Miller, 1958; Pérez y Ruiz Villalobos, 2019). En cuanto al comportamiento económico, se realiza midio a través de indicadores claves como el ROA y el ROE (Gitman y Zutter, 2015). Asimismo, Ozili (2020) señala que una gestión adecuada del sistema financiero contribuye al desempeño y a la sostenibilidad de las instituciones.

Sin embargo, a pesar de la evidencia empírica existente, la mayoría de los estudios se han realizado en contextos diferentes al local, lo que limita su aplicabilidad a realidades específicas como las cajas municipales de ahorro y crédito. Además, se observa una limitada producción sobre el período posterior a la pandemia que analice de manera integral variables como la rotación de activos, los costos operativos y el nivel de endeudamiento en relación con la rentabilidad, especialmente en el contexto de la Caja Municipales.

Teniendo en cuenta estos argumentos, esta investigación aporta literatura científica que permite comprender mejor la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad en instituciones microfinancieras.

Desde el enfoque teórico, la investigación se apoya en literatura científica y estudios previos sobre gestión financiera y rentabilidad, específicamente en factores vinculados a la rotación de activos, los costos operativos y el endeudamiento, los cuales inciden en el desempeño de las entidades microfinancieras. En el plano metodológico, el uso de técnicas, instrumentos y métodos estadísticos, particularmente el modelo de regresión lineal múltiple, permitió analizar de manera integral la influencia de estas variables sobre la rentabilidad. En el ámbito práctico, los resultados proporcionan información útil para mejorar la gestión de recursos y la toma de decisiones financieras. Finalmente, desde una perspectiva social, el estudio resalta el rol de las instituciones microfinancieras en el desarrollo económico local, al facilitar el acceso al crédito y apoyar a pequeños productores.

En función de lo expuesto, se plantea la siguiente pregunta de investigación: ¿De qué manera la gestión financiera influye en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo durante el periodo 2020–2023?

En concordancia, el objetivo general del estudio fue:



- Determinar la influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo durante el periodo 2020–2023.

## **METODOLOGÍA**

La investigación se estructuró en relación a sus variables de estudio como gestión financiera y la rentabilidad. El estudio tuvo un enfoque cuantitativo, con un diseño no experimental, de corte longitudinal y alcance explicativo. Estos procedimientos permitieron determinar la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad; en este sentido, se utilizaron datos provenientes de los estados financieros de la entidad y por ende analizar su comportamiento en situaciones concretas. Por otro lado, el carácter longitudinal facilitó entender la evolución de dichos indicadores durante el periodo 2020–2023, mientras que a nivel explicativo estuvo enfocado a analizar en qué medida la gestión financiera influye en la rentabilidad de la entidad microfinanciera (Baena, 2017).

La población estuvo constituida por la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo. Dado que se trabajó con la totalidad de la información financiera disponible correspondiente a los años 2020, 2021, 2022 y 2023, además, se consideró una muestra de tipo censal. En cuanto a la unidad de análisis estuvo representada por los estados financieros, en forma puntual se consideró el estado de situación financiera, el estado de resultados y el estado de flujos de efectivo.

En cuanto a la recolección de datos, tuvo en cuenta la observación directa y análisis documental. Donde se pudo identificar y registrar los indicadores financieros, y establecer criterios adecuados para extracción sistemática de información contenida en los estados financieros y reportes empresariales. Este procedimiento aseguró la consistencia, validez y pertinencia de los datos utilizados en el estudio. Respecto a la operacionalización de variables, la gestión financiera y la rentabilidad fue analizada y medida teniendo en cuenta su dimensionalidad de sus variables asociadas a la eficiencia operativa, la gestión del capital y el nivel de endeudamiento. Y en relación, a la rentabilidad fue medida a través de indicadores financieros ampliamente usados, como el retorno sobre activos (ROA) y el retorno sobre patrimonio (ROE), los cuales permitieron analizar el desempeño económico de la entidad en relación con sus recursos.

Para el análisis de los datos se emplearon herramientas estadísticas como Microsoft Excel y SPSS versión 27.



Para esto primero se realizó un análisis de los principales indicadores financieros, lo que permitió comprender la situación general de las variables estudiadas. A continuación, se llevó a cabo el análisis de correlación, y se aplicó un modelo de regresión lineal múltiple para determinar de qué manera la gestión financiera influye en la rentabilidad. En el cual verificó mediante un análisis de varianza (ANOVA), para su comprobación, utilizando un nivel de confianza del 95% ( $\alpha = 0,05$ ). Además, se revisaron cuidadosamente los supuestos de la regresión, como la normalidad de los residuos, la ausencia de multicolinealidad y de homocedasticidad, garantizando así que los resultados fueran confiables y consistentes.

La validez del estudio se sustenta en el uso de información proveniente de fuentes oficiales de la entidad, lo que permite trabajar con datos reales y representativos. Además, los indicadores empleados son de uso común en el análisis financiero, por lo que resultan adecuados para evaluar las variables planteadas. En cuanto a la confiabilidad, los datos fueron recopilados y organizados de manera uniforme durante todo el periodo de estudio, y el uso de herramientas como Excel y SPSS 27 permitió procesar la información de forma clara y ordenada, contribuyendo a obtener resultados consistentes.

Finalmente, el estudio se desarrolló bajo principios éticos y de rigor científico, garantizando la objetividad, confiabilidad y veracidad de la información utilizada. Se respetaron las normas institucionales y se aplicaron las normas APA séptima edición (APA 7) para la adecuada citación y referenciación de las fuentes consultadas.

## **RESULTADOS Y DISCUSIÓN**

Los resultados obtenidos permiten analizar el comportamiento de la gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo durante el período 2020–2023. Así mismo, se presentan y discuten los hallazgos producto del análisis de los indicadores financieros y de los modelos estadísticos aplicados, teniendo en cuenta su evolución en el tiempo y su incidencia sobre los niveles de rentabilidad. Además, la discusión de los resultados se apoya en la evidencia empírica obtenida y se contrasta con estudios previos y las teorías que sustentan el estudio, a fin de interpretar de manera integral el desempeño financiero de la entidad.



**Tabla 1** Resultados del objetivo específico 1: Gestión financiera (2020–2023)

Indicador	2020	2021	2022	2023	Análisis
Liquidez corriente	0,29	0,16	0,15	0,21	La liquidez se mantuvo por debajo del nivel recomendado durante todo el período, evidenciando limitaciones en el capital de trabajo.
Prueba ácida	0,29	0,16	0,23	0,21	Confirma una baja capacidad de la entidad para cubrir pasivos de corto plazo sin recurrir a inventarios.
Solvencia	0,82	0,82	0,83	0,84	La solvencia mostró una leve mejora, aunque se mantiene en niveles ajustados.
Endeudamiento	4,56	4,93	4,94	5,50	Se observa una tendencia creciente del endeudamiento, alcanzando su punto más alto en 2023.

Nota. Datos obtenidos de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS).

Los resultados de la Tabla 1 revelan que la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo mantuvo niveles bajos de liquidez corriente y prueba ácida durante todo el período analizado, lo que evidencia limitaciones sostenidas en la gestión del capital de trabajo. En cuanto, a la solvencia presentó una ligera mejora progresiva, pasando de 0,82 en 2020 a 0,84 en 2023, pero sin alcanzar niveles adecuados. En contraste, el apalancamiento registró una tendencia creciente, al incrementarse de 4,56 en 2020 a 5,50 en 2023, esto demuestra una mayor dependencia del financiamiento externo y por ende un mayor riesgo financiero de la entidad. En este sentido, se confirman debilidades persistentes en la liquidez y un aumento del endeudamiento estos resultados guardan concordancia, con lo señalado por Bashaija (2023) y Dabi et al. (2023), quienes destacan que una gestión inadecuada del capital de trabajo, junto con el incremento de las obligaciones financieras, afectan el desempeño y la rentabilidad de las entidades financieras.

Asimismo, Modigliani y Miller (1958), considera que un alto nivel de endeudamiento afecta la estabilidad financiera de la empresa y, su rendimiento económico. Además, los hallazgos encontrados se sustentan en las teorías desarrolladas por Brigham y Ehrhardt (2022), quienes manifiestan la necesidad de mantener equilibrio económico respecto al manejo equilibradamente estos de factores relevantes como son la liquidez, solvencia y endeudamiento para un mejor desempeño.

**Tabla 2** Resultados del objetivo específico 2: Rentabilidad (2020–2023)

Indicador	2020	2021	2022	2023	Análisis
ROA	1,03	2,75	8,91	2,51	El ROA se observó una mejora significativa hasta 2022, que evidencia una alta eficiencia operativa, con una caída en 2023.
ROE	0,18	0,51	1,50	0,39	El retorno sobre el patrimonio alcanzó su máximo en 2022, seguido de una reducción asociada al mayor apalancamiento.

Nota. Datos obtenidos de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS).

Según la Tabla 2, donde se observó el comportamiento de los indicadores de rentabilidad; estos evidencian una evolución favorable entre 2020 y 2022, periodo en el cual el ROA se incrementó de 1,03 a 8,91 y el ROE de 0,18 a 1,50, lo cual reflejó una mejora significativa en la eficiencia operativa y en la generación de beneficios sobre los recursos utilizados. Pero, para el año 2023 ambos indicadores registraron una caída importante, con un ROA de 2,51 y un ROE de 0,39, esto manifiesta debilidad y fluctuaciones importantes que afectan a los indicadores de rentabilidad; no obstante, guarda coherencia con el aumento del endeudamiento observado en el mismo período. En esta línea los resultados de la rentabilidad entre 2020 y 2022, guarda coherencia con lo expuesto por Dabi et al. (2023), los cuales manifiestan que a mayor eficiencia operativa esto se manifiesta de manera positiva en el ROA y ROE. Sin embargo, la caída encontrada en año 2023 producto del excesivo apalancamiento coincide con lo señalado por Ríos (2018), donde manifiesta que, el elevado nivel del endeudamiento afecta el desempeño financiero. Desde el marco teórico, Gitman y Zutter (2015) consideran que la rentabilidad se encuentra vinculada a una gestión eficiente de los recursos y a una adecuada estructura financiera, las cuales permiten optimizar el desempeño económico de la organización.

**Tabla 3** Resultados del objetivo específico 3: Influencia de la gestión financiera y la rentabilidad

Análisis estadístico	Resultado	Análisis
Correlación rotación de activos – rentabilidad	$r = 0,740$ ( $p < 0,001$ )	Existe una relación positiva alta y significativa entre la rotación de activos y la rentabilidad.
Correlación costo operativo – rentabilidad	$r = 0,188$ ( $p = 0,200$ )	La relación es positiva pero baja y no significativa.
Coefficiente de determinación	$R^2 = 0,525$	La gestión financiera explica el 52,5% de la variación de la rentabilidad.
Modelo de regresión	$IGR = -206,479 + 0,883(RA) + 0,122(CO)$	La rotación de activos es el predictor con mayor impacto en la rentabilidad.
Significancia del modelo	$F = 24,856$ ; $p < 0,001$	El modelo es estadísticamente significativo.

Nota. Resultados obtenidos mediante regresión lineal múltiple en SPSS.

Los resultados confirman que la gestión financiera tiene influencia significativa sobre la rentabilidad. Esto se manifiesta en la rotación de activos, la cual presenta una correlación positiva alta y significativa con un índice global de rentabilidad ( $r = 0,740$ ;  $p < 0,001$ ), esto constituye un indicativo sólido que a una mayor eficiencia en el uso de los activos se asocia con mayores niveles de rentabilidad. En relación con el modelo de regresión múltiple, esto evidencia que las variables financieras analizadas explican el 52,5% de la variación de la rentabilidad ( $R^2 = 0,525$ ), siendo la rotación de activos el predictor con mayor peso ( $\beta = 0,883$ ), mientras que los costos operativos presentan un efecto positivo menor ( $\beta = 0,122$ ). En cuanto a la prueba ANOVA se confirma la significancia global del modelo ( $F = 24,856$ ;  $p < 0,001$ ).

Estos resultados obtenidos concuerdan con Brigham y Ehrhardt (2022), quienes destacan la eficiencia en el uso de los activos como un factor clave del desempeño financiero. El alto nivel de incidencia de la rotación de activos concuerda con lo manifestado por Bashaija (2023) y Castañeda y Reyes (2018), quienes determinan que la eficiencia operativa tiene un impacto directo en la rentabilidad. En este escenario, la eficiencia en la gestión financiera no solo está relacionada con el control del endeudamiento, sino también con la forma en que se administran los activos, dado que ambos factores influyen directamente en la rentabilidad. Este comportamiento ha sido corroborado en estudios recientes realizados en instituciones financieras similares (Dabi et al., 2023; Bashaija, 2023). Y desde el marco teórico, estos resultados sustentan lo planteado por Massie (1979), quien demuestra que una adecuada administración de los recursos financieros permite mejorar los resultados económicos de la organización. Sin embargo, estos resultados pueden estar influenciados por el contexto económico del periodo analizado.

## CONCLUSIONES

La gestión financiera influye significativamente en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo durante el período 2020–2023, evidenciando que la adecuada administración de los recursos financieros constituye un factor determinante en el desempeño económico de la entidad.

Se identificaron limitaciones en la gestión financiera, reflejadas en bajos niveles de liquidez, restricciones en el capital de trabajo y una elevada dependencia del endeudamiento externo, lo que evidencia debilidades estructurales en la administración financiera.



La rentabilidad mostró una evolución favorable entre los años 2020 y 2022, con incrementos en el ROA y ROE; sin embargo, en el año 2023 se evidenció una disminución significativa de estos indicadores, lo que refleja inestabilidad en el desempeño financiero.

El análisis estadístico confirmó que la gestión financiera influye significativamente en la rentabilidad, siendo la rotación de activos el factor con mayor incidencia, seguido del costo operativo, lo que resalta la importancia de la eficiencia en el uso de los recursos.

### **Generalización del estudio**

Los resultados obtenidos son aplicables principalmente a entidades financieras con características similares, como las cajas municipales de ahorro y crédito, especialmente en contextos económicos comparables. Sin embargo, debido a las particularidades del entorno analizado y del período de estudio, se recomienda mesura al extrapolar los resultados a otras realidades institucionales o geográficas.

### **Líneas futuras de investigación**

A partir de los resultados obtenidos, se propone como líneas futuras incorporar variables como la innovación financiera y tecnológica, educación financiera y el análisis comparativo entre diversas cajas municipales. Asimismo, podrían considerar periodos más amplios y distintos contextos económicos, con el fin de fortalecer la validez externa de los resultados.

### **REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS**

Arévalo, J. (2021). Influencia de la gestión de capital en la rentabilidad de las microfinancieras en Lima Metropolitana [Tesis de maestría, Universidad Nacional Mayor de San Marcos].

Baena Paz, G. M. E. (2017). Metodología de la investigación (3.<sup>a</sup> ed.). Grupo Editorial Patria.

Banco Central de Reserva del Perú. (2021). Reporte de estabilidad financiera: noviembre 2021.

<https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Reporte-Estabilidad-Financiera/2021/noviembre/ref-noviembre-2021.pdf>

Banco Mundial. (2023). *Financial management*.

<https://www.bancomundial.org/es/programs/financial-management>

Bashaija, W. (2023). Effects of working capital management on profitability of non-bank financial institutions in Rwanda. *Journal of Finance and Accounting*, 11(3), 79–86.

<https://doi.org/10.11648/j.jfa.20231103.13>



- Brigham, E. F., & Ehrhardt, M. C. (2022). *Financial management: Theory and practice* (16th ed.). Cengage Learning.
- Castañeda, Z. E., & Reyes, I. G. (2018). La gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de una cooperativa de ahorro y crédito 2017 [Tesis de licenciatura, Universidad Privada del Norte]. <https://hdl.handle.net/11537/13334>
- Dabi, R. S. K., Kumar, A., & Singh, R. (2023). Capital structure, financial performance and sustainability of microfinance institutions. *Cogent Economics & Finance*, *11*(2). <https://doi.org/10.1080/23322039.2023.2230013>
- Desfrancois, P. (2023). Determinantes de la transparencia fiscal en América Latina. *RHS-Revista Humanismo y Sociedad*, *11*(2). <https://doi.org/10.22209/rhs.v11n2a04>
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2015). *Principios de administración financiera* (14.ª ed.). Pearson.
- Massie, J. L. (1979). *Essentials of management* (4th ed.). Prentice Hall.
- Modigliani, F., & Miller, M. H. (1958). The cost of capital, corporation finance and the theory of investment. *American Economic Review*, *48*(3), 261–297.
- Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos. (2024). Panorama de las administraciones públicas: América Latina y el Caribe 2024. [https://www.oecd.org/es/publications/panorama-de-las-administraciones-publicas-america-latina-y-el-caribe-2024\\_0f191dcb-es.html](https://www.oecd.org/es/publications/panorama-de-las-administraciones-publicas-america-latina-y-el-caribe-2024_0f191dcb-es.html)
- Ozili, P. K. (2020). Financial inclusion research around the world: A review. *Forum for Social Economics*, *50*(4), 457–479. <https://doi.org/10.1080/07360932.2020.1715238>
- Parvin, S. S., Chowdhury, M. A. F., & Hossain, M. T. (2020). Capital structure and sustainability of microfinance institutions. *Sustainability*, *12*(15). <https://doi.org/10.3390/su12156222>
- Pérez, J. J., & Ruiz Villalobos, S. (2019). *El apalancamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad* [Tesis, Universidad Nacional de San Martín]. <http://hdl.handle.net/11458/3741>
- Portal Boza, M., Gómez, J., & Ríos, L. (2016). Evaluación de la gestión económico-financiera. *FAEDPYME International Review*, *5*(8), 20–31. <https://doi.org/10.15558/fir.v5i8.108>



Ríos Vargas, J. L. (2018). Factores que influyen en la rentabilidad de la Caja Municipal de Tacna [Tesis, Universidad Privada de Tacna].

<https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/752/Rios-Vargas-Jorge.pdf>

Ross, S. A., Westerfield, R. W., & Jaffe, J. (2022). *Corporate finance* (13th ed.). McGraw-Hill.

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2019). Informe de estabilidad del sistema financiero.

[https://www.sbs.gob.pe/portals/0/jer/pub\\_informeestabilidad/iesf.pdf](https://www.sbs.gob.pe/portals/0/jer/pub_informeestabilidad/iesf.pdf)

Torres Muñoz, C. I. (2023). Factores determinantes de la rentabilidad [Tesis, Universidad ESAN].

<https://hdl.handle.net/20.500.12640/3519>

United Nations Conference on Trade and Development. (2021). World investment report 2021.

<https://unctad.org/publication/world-investment-report-2021>

Van Horne, J. C. (2012). *Financial management*. Prentice Hall.

Weston, J. F., & Brigham, E. F. (1998). Fundamentos de administración financiera. McGraw-Hill.

