

UNIVERSIDAD NACIONAL DE CAJAMARCA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, CONTABLES Y
ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



TESIS

“AFILIACIÓN A LA SUPERINTENDENCIA DE BANCA Y SEGUROS (SBS) Y EL ESTADO DE RESULTADOS DE LA CORPORACIÓN CONINHUA INVERSIONES S.A. PERÍODO 2025”

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
“CONTADOR PÚBLICO”

PRESENTADO POR EL BACHILLER:
SEGUNDO JHONATAN CERNA MEDINA

ASESOR:
DR. CPC. LENNIN RODRÍGUEZ CASTILLO

CAJAMARCA-PERÚ



2026



CONSTANCIA DE INFORME DE ORIGINALIDAD

1. Investigador:
SEGUNDO JHONATAN CERNA MEDINA
DNI: 46267190
Escuela Profesional - Facultad:
Escuela Profesional de Contabilidad – Facultad de Ciencias Económicas, Contables y Administrativas.
2. Asesor:
DR. CPC. LENNIN RODRÍGUEZ CASTILLO
Departamento Académico:
Ciencias Contables y Administrativas
3. Grado académico o título profesional para el estudiante
 Bachiller Título profesional Segunda especialidad
 Maestro Doctor
4. Tipo de Investigación:
 Tesis Trabajo de investigación Trabajo de suficiencia profesional
 Trabajo académico
5. Título de Trabajo de Investigación:
"AFILIACIÓN A LA SUPERINTENDENCIA DE BANCA Y SEGUROS (SBS) Y EL ESTADO DE RESULTADOS DE LA CORPORACIÓN CONINHUA INVERSIONES S.A. PERÍODO 2025"
6. Fecha de evaluación: 26/02/2026
7. Software antiplagio: TURNITIN URKUND (OURIGINAL) (*)
8. Porcentaje de Informe de Similitud: 3%
9. Código Documento: oíd::: 3117:567448884
10. Resultado de la Evaluación de Similitud:
 APROBADO PARA LEVANTAMIENTO DE OBSERVACIONES DESAPROBADO

Fecha Emisión: 16/02/2026

<i>Firma y/o Sello Emisor Constancia</i>	
	
Dr. CPC. Lennin Rodríguez Castillo DNI: 16657425	Dr. Juan José Julio Vera Abanto Director de la Unidad de Investigación F-CECA

UNIVERSIDAD NACIONAL DE CAJAMARCA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, CONTABLES Y
ADMINISTRATIVAS

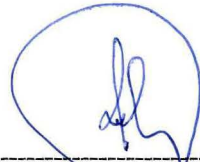
Escuela Profesional de Contabilidad

APROBACION DE LA TESIS

El (la) asesor (a) y los miembros del jurado evaluador designados según Resolución de Consejo de Facultad N° 586-2025-F-CECA-UNC, aprueban la tesis desarrollada por el (la) Bachiller **SEGUNDO JHONATAN CERNA MEDINA**, denominada:

“AFILIACIÓN A LA SUPERINTENDENCIA DE BANCA Y SEGUROS (SBS) Y EL ESTADO DE RESULTADOS DE LA CORPORACIÓN CONINHUA INVERSIONES S.A. PERÍODO 2025”

Fecha Sustentación: 26/02/2026.



DR. CPC. INDALECIO ENRIQUE HORNA ZEGARRA
PRESIDENTE



M.Cs. CPC. ANIBAL ROMERO BECERRA
SECRETARIO



M.Cs. CPC. WILSON ASCENCIO YUMBATO ROJAS
VOCAL



DR. CPC. LENNIN RODRÍGUEZ CASTILLO
ASESOR

DEDICATORIA:

A mi abuela María Juana Acuña Silva, quien guía mis pasos desde el cielo y me da la fuerza, la sabiduría y la inteligencia necesarias para seguir cumpliendo mis objetivos y metas.

A mis tíos Luis Alberto Medina Acuña y Jenny Magaly Ortiz Huaccha, quienes me acompañan y apoyan en cada momento de mi carrera universitaria.

A mi madre María Lucila Medina Acuña, quien es mi apoyo incondicional durante toda mi vida.

A mi querido Claudio, mi mascota, que siempre está en mi corazón.

AGRADECIMIENTO

A Dios, por darme la vida, la salud y la fortaleza para avanzar en cada etapa de mi formación profesional.

A mi familia, por brindarme apoyo incondicional, motivación constante y confianza en mis capacidades.

A mi asesor Dr. CPC. Lennin Rodríguez Castillo, por su orientación y compromiso en el desarrollo de este trabajo de investigación.

A la Universidad Nacional de Cajamarca, en especial a la Facultad de Ciencias Económicas, Contables y Administrativas, por ofrecerme las herramientas académicas necesarias para mi crecimiento profesional.

A la Corporación Coninhua Inversiones S.A., por facilitar la información y la disposición para la realización de este estudio.

Índice de contenido

DEDICATORIA:	4
AGRADECIMIENTO.....	5
Índice de contenido	6
Índice de tablas.....	10
Índice de figuras.....	11
RESUMEN.....	12
ABSTRACT.....	14
INTRODUCCIÓN	16
Capítulo I Planteamiento de la investigación.....	17
1.1 Descripción de la realidad problemática	17
1.1.1 Contextualización.....	17
1.1.2 Descripción del problema	18
1.2 Delimitación del problema.....	19
1.2.1 Delimitación espacial	19
1.2.2 Delimitación temporal.....	19
1.2.3 Delimitación teórica	19
1.3 Formulación del Problema	20
1.3.1 Pregunta General.....	20
1.3.2 Preguntas específicas	20
1.4 Justificación de la investigación.....	20

1.4.1	Justificación teórica.....	20
1.4.2	Justificación práctica	20
1.4.3	Justificación académica.....	21
1.5	Objetivos	21
1.5.1	Objetivo general	21
1.5.2	Objetivos específicos	22
1.5.3	Limitaciones de la investigación.....	22
Capítulo II Marco teórico.....		23
2.1	Antecedentes del problema	23
2.1.1	Internacionales	23
2.1.2	Nacionales	24
2.1.3	Regionales	24
2.2	Base legal	25
2.2.1	Constitución Política del Perú (1993), Artículo 87.	25
2.2.2	Ley N.º 26702 – Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS (1996).	26
2.2.3	Ley N.º 26887 – Ley General de Sociedades (1997).	26
2.2.4	Ley N.º 30822 (2018).	26
2.2.5	Resolución SBS N.º 480-2019.	26
2.3	Marco Teórico y conceptual.	26
2.3.1	La Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (SBS)	26
2.3.2	Afiliación a la SBS y proceso de autorización.....	28

2.3.3	Estado de Resultados.....	30
2.3.4	Corporación Coninhua Inversiones S.A.....	33
2.4	Definición de términos básicos	34
Capítulo III Hipótesis y Variables		37
3.1	Planteamiento de las hipótesis	37
3.1.1	Hipótesis general	37
3.1.2	Hipótesis específicas.	37
3.2	Variables.....	37
3.2.1	Variable 1	37
3.2.2	Variable 2	38
3.3	Operacionalización de los componentes de la hipótesis	39
IV. Marco metodológico		40
4.1	Enfoque y métodos de la investigación.....	40
4.1.1	Enfoque y métodos de investigación.....	40
4.1.2	Métodos de la investigación.....	40
4.2	Diseño de la investigación	40
4.3	Población y muestra	41
4.3.1	Población.....	41
4.3.2	Muestra.....	42
4.4	Unidad de análisis y unidad de observación	42
4.4.1	Unidad de análisis	42

4.4.2	Unidad de observación	42
4.5	Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	43
4.5.1	Técnicas de recolección de datos	43
4.5.2	Instrumentos de recolección de datos	43
4.6	Técnicas para el procesamiento y análisis de la información	43
4.7	Matriz de consistencia.....	45
Capítulo V Resultados y discusión.....		46
5.1	Presentación de resultados	46
5.1.1	Estudios analíticos de dos variables	46
5.2	Análisis, interpretación y discusión de resultados	64
5.2.1	Análisis e interpretación de resultados.....	64
5.2.2	Discusión de resultados.....	71
5.3	Prueba de hipótesis.....	73
5.3.1	Contrastación estadística de la hipótesis/Demostración de la hipótesis.....	73
Conclusiones		75
Recomendaciones y/o Sugerencias		77
Referencias.....		79
Apéndices.....		81
Anexos.....		89

Índice de tablas

Tabla 1.	Operacionalización de los componentes de la hipótesis	39
Tabla 2.	Composición de la población	41
Tabla 3.	Matriz de consistencia	45
Tabla 4.	Disponibilidad de capital para la afiliación a la SBS	46
Tabla 5.	Percepción de los costos de formalización exigidos por la SBS.....	48
Tabla 6.	Nivel de conocimiento sobre la SBS.....	51
Tabla 7.	Percepción sobre la afiliación a la SBS.....	53
Tabla 8.	Ingresos mensuales de la Corporación Coninhua Inversiones S.A., 2024.....	55
Tabla 9.	Egresos mensuales de la Corporación Coninhua Inversiones S.A., 2024.....	58
Tabla 10.	Comparación de la rentabilidad sobre activos (ROA) y patrimonio (ROE), ..	62
Tabla 11.	Percepción de la rentabilidad (Likert de 5)	63
Tabla 12.	Correlación de Pearson entre disponibilidad de capital e ingresos mensuales	65
Tabla 13.	Correlación entre la percepción de costos de formalización y los egresos mensuales	66
Tabla 14.	Correlación de Spearman entre nivel de conocimiento sobre la SBS y rentabilidad (ROA/ROE)	67
Tabla 15.	Prueba de Chi cuadrado entre la percepción sobre la afiliación a la SBS y la percepción de la rentabilidad de la empresa.....	69
Tabla 16.	Comparativo del estado de resultados 2024 (sin afiliación) y 2025 proyectado (con afiliación) – Corporación Coninhua Inversiones S.A.	70

Índice de figuras

Figura 1.	Disponibilidad de capital para la afiliación a la SBS (porcentaje).....	47
Figura 2.	Percepción de los costos de formalización exigidos por la SBS.....	49
Figura 3.	Nivel de conocimiento sobre la SBS (porcentaje)	51
Figura 4.	Percepción sobre la afiliación a la SBS (porcentaje)	53
Figura 5.	Ingresos mensuales de la Corporación Coninhua Inversiones S.A., 2024.....	56
Figura 6.	Egresos mensuales de la Corporación Coninhua Inversiones S.A., 2024.....	58
Figura 7.	Comparación de ROA y ROE (2024).....	62
Figura 8.	Percepción de la rentabilidad (escala Likert de 5)	63

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo determinar la influencia de la afiliación a la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) en el estado de resultados de la Corporación Coninhua Inversiones S.A., considerando el ejercicio económico 2024 y la proyección financiera 2025. La investigación se desarrolló bajo un enfoque cuantitativo, de tipo aplicada y con diseño no experimental, de corte transversal y correlacional (estudio de dos variables). La población estuvo conformada por seis directivos de la Corporación Coninhua Inversiones S.A. (presidente del directorio, gerente general, gerente financiero, administrador, cajero y asesor de negocios), por lo que se trabajó con un censo poblacional ($P = M = 6$), además del análisis del estado de resultados correspondiente al periodo 2024.

Se emplearon técnicas de análisis documental para la información contable y encuestas para las percepciones, utilizando como instrumentos una ficha de registro de datos financieros y un cuestionario validado. Los resultados estadísticos evidenciaron que el 66.7 % de los encuestados considera que la empresa cuenta con capital suficiente para cumplir con los requisitos de afiliación a la SBS, mientras que el indicador de costos de formalización alcanzó un índice de 70 %, ubicándose en un nivel medio. Asimismo, el nivel de conocimiento sobre la SBS obtuvo un índice de 72.2 %, y la percepción sobre la afiliación alcanzó un índice de 86.7 %, reflejando una valoración favorable hacia el proceso de formalización. En relación con el estado de resultados, el análisis documental mostró que la empresa registró ingresos anuales de S/ 31,384.00 y egresos por S/ 18,450.00, evidenciando un comportamiento financiero con variaciones a lo largo del periodo analizado.

Se concluyó que la afiliación a la SBS incide de manera positiva en el estado de resultados de la Corporación Coninhua Inversiones S.A., fortaleciendo su posición financiera y su imagen ante terceros.

Palabras clave: afiliación a la SBS, estado de resultados, rentabilidad, formalización empresarial..

ABSTRACT

The present research aimed to determine the influence of affiliation with the Superintendence of Banking, Insurance and Private Pension Fund Administrators (SBS) on the income statement of Corporación Coninhua Inversiones S.A., considering the 2024 fiscal year and the financial projection for 2025. The study was conducted under a quantitative approach, applied research type, with a non-experimental, cross-sectional, and correlational design (two-variable study). The population consisted of six executives of Corporación Coninhua Inversiones S.A. (board president, general manager, financial manager, administrator, cashier, and business advisor); therefore, a census population was used ($P = M = 6$), in addition to the analysis of the company's income statement for the year 2024.

Documentary analysis techniques were used for accounting information, and surveys were applied to collect perceptions, using a financial data record sheet and a validated questionnaire as instruments. The statistical results showed that 66.7% of the respondents consider that the company has sufficient capital to meet the requirements for affiliation with the SBS, while the formalization cost indicator reached an index of 70%, representing a medium level. Likewise, the level of knowledge about the SBS reached an index of 72.2%, and the perception of affiliation obtained an index of 86.7%, reflecting a favorable perception of the formalization process. Regarding the income statement, documentary analysis showed that the company reported annual revenues of S/ 31,384.00 and expenses of S/ 18,450.00, showing financial fluctuations throughout the analyzed period.

It was concluded that affiliation with the SBS positively influences the income statement of Corporación Coninhua Inversiones S.A., strengthening its financial position and its institutional image before third parties.

Keywords: SBS affiliation, income statement, profitability, business formalization.

INTRODUCCIÓN

La presente investigación aborda la influencia de la afiliación a la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) en el estado de resultados de la Corporación Coninhua Inversiones S.A., una empresa que se desenvuelve en el contexto económico de Cajamarca y que enfrenta los desafíos propios de la formalización empresarial. El estudio analiza datos reales correspondientes al año 2024 y presenta proyecciones para el año 2025, con el fin de examinar cómo los requisitos de capital, los costos de formalización y el nivel de conocimiento sobre la SBS inciden en los ingresos, egresos y rentabilidad de la organización.

El propósito de esta investigación es aportar evidencias que permitan comprender la relación entre la formalización financiera y el desempeño económico, brindando a la empresa una base para la toma de decisiones estratégicas. Asimismo, se busca contribuir al ámbito académico con un caso aplicado que fortalezca el análisis de la regulación financiera y su impacto en las pequeñas y medianas empresas del sector.

La investigación se estructura en cinco capítulos. El primero presenta el planteamiento del problema, la justificación y los objetivos de estudio. El segundo desarrolla el marco teórico, que comprende los antecedentes, las bases conceptuales y legales. El tercero describe la metodología utilizada, detallando el tipo y diseño de investigación, población, muestra, técnicas e instrumentos de recolección de datos. El cuarto capítulo expone los resultados, análisis, discusión y prueba de hipótesis, incluyendo el análisis real del año 2024 y la proyección para 2025. Finalmente, se presentan las conclusiones, recomendaciones, apéndices y anexos que complementan el informe.

Capítulo I Planteamiento de la investigación

1.1 Descripción de la realidad problemática

1.1.1 *Contextualización*

En el ámbito global, la formalización financiera y la supervisión de entidades no bancarias han cobrado creciente importancia como parte de las políticas para fortalecer la estabilidad del sistema económico. Organismos internacionales como el Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Banco Mundial promueven regulaciones que exigen transparencia, adecuada gestión de riesgos y capital mínimo a las entidades financieras y microfinancieras (Robles, 2020). Países de Europa, Asia y Norteamérica han implementado marcos regulatorios que incluyen estándares de solvencia, gobierno corporativo y protección al consumidor, generando un impacto directo en la rentabilidad y sostenibilidad de las empresas supervisadas (Ortega, 2015). Este escenario evidencia que la supervisión financiera no solo es un requisito legal, sino una herramienta para consolidar la confianza en los mercados (Kieso et al., 2011).

En América Latina, las políticas de inclusión y formalización financiera se han fortalecido durante las últimas dos décadas (Fernández, 2018). Países como Colombia, Chile y México han desarrollado sistemas de regulación y supervisión para entidades financieras y microfinancieras que buscan mejorar el acceso al crédito y elevar la calidad de los servicios (Díaz & Huamán, 2022). Estas medidas han implicado exigencias de capital mínimo, controles de riesgo y mecanismos de protección al cliente (Terán, 2020). Sin embargo, también han significado mayores costos de formalización para las empresas, obligándolas a gestionar eficientemente sus recursos para mantener la rentabilidad. Estudios recientes muestran que las entidades que se adaptan mejor a la regulación logran mayor estabilidad y reputación, así como mejores indicadores financieros en el mediano plazo (Chávez, 2018).

En el Perú, la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) es la entidad responsable de regular y supervisar el sistema financiero, de seguros y de pensiones (Ley N° 26702, 1997). Su rol se ha intensificado con la creciente participación de cajas municipales, cooperativas y microfinancieras, que deben cumplir requisitos de capital, provisiones y estándares de gestión (Ugaz, 2015). La formalización implica costos iniciales, pero brinda beneficios en acceso a financiamiento, confianza del mercado y solidez institucional (Llaque y Llave, 2023). En Cajamarca, particularmente, las empresas que buscan formalizarse enfrentan desafíos adicionales por limitaciones de capital y escasa cultura financiera, pero también oportunidades para mejorar su desempeño económico y rentabilidad al incorporarse al sistema regulado (Terán, 2020).

En este contexto se plantea la presente investigación para analizar cómo la afiliación a la SBS incide en los ingresos, egresos y rentabilidad de la Corporación Coninhua Inversiones S.A. en Cajamarca, tomando datos reales del 2024 y proyecciones para 2025.

1.1.2 Descripción del problema

En ese contexto, la empresa Corporación Coninhua Inversiones S.A., ubicada en la ciudad de Cajamarca, desarrolla actividades financieras sin contar con la autorización de la SBS, particularmente la captación de depósitos del público y la concesión de créditos. Estas operaciones generan ingresos a la organización; no obstante, también representan un elevado riesgo financiero y legal, dado que pueden originar sanciones o incluso la intervención de la entidad supervisora.

La ausencia de formalización y de supervisión produce consecuencias críticas, como la falta de seguridad para los ahorristas y la posibilidad de un cierre repentino de la empresa, lo que ocasiona incertidumbre respecto a la sostenibilidad de sus ingresos y egresos. Asimismo, investigaciones recientes de la SBS (Aurazo y Gasmi, 2023)

evidencian que, al formalizarse, las empresas incrementan su acceso al crédito en alrededor de un 8 %, lo cual subraya la relevancia estratégica de la afiliación a la SBS para asegurar la continuidad operativa y financiera.

1.2 Delimitación del problema

1.2.1 *Delimitación espacial*

La investigación se desarrolló en la sede principal de la Corporación Coninhua Inversiones S.A., ubicada en el distrito de Cajamarca, provincia de Cajamarca, región Cajamarca, Perú. El estudio comprendió el análisis de información financiera y administrativa generada por la empresa en este ámbito geográfico, así como la percepción de sus directivos y socios que participan activamente en las operaciones de la organización dentro de dicha localidad.

1.2.2 *Delimitación temporal*

La investigación se desarrolló en el periodo comprendido entre enero y diciembre de 2024, tomando en cuenta la información financiera y administrativa producida por la Corporación Coninhua Inversiones S.A. durante ese lapso. Del mismo modo, se consideró la recopilación de percepciones de los actores vinculados al proceso de afiliación a la Superintendencia de Banca y Seguros, a partir de los hechos acontecidos en dicho año.

1.2.3 *Delimitación teórica*

La investigación se sustentó en un marco teórico basado en conceptos de formalización empresarial, supervisión financiera y análisis del estado de resultados. Se abordaron teorías relacionadas con la regulación de entidades financieras, los efectos de la afiliación a organismos supervisores y los indicadores de rentabilidad, tales como el retorno sobre activos (ROA) y el retorno sobre el patrimonio (ROE). Asimismo, se consideraron estudios previos que analizaron el impacto de la supervisión y fiscalización en el desempeño económico de las empresas del sector financiero.

1.3 Formulación del Problema

1.3.1 *Pregunta General*

¿Cuál es la influencia de la afiliación a la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) en el estado de resultados de la Corporación Coninhua Inversiones S.A. periodo 2025?

1.3.2 *Preguntas específicas*

¿Cómo influye el factor económico en la decisión de afiliación a la Superintendencia de Banca y Seguros y en el estado de resultados de la Corporación Coninhua Inversiones S.A. durante el periodo 2025?

¿Cómo influye el factor social en el proceso de afiliación de la Corporación Coninhua Inversiones S.A. a la Superintendencia de Banca y Seguros?

1.4 Justificación de la investigación

1.4.1 *Justificación teórica*

La presente investigación se desarrolla con el propósito de analizar la influencia que tiene la afiliación a la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) sobre el estado de resultados de la Corporación Coninhua Inversiones S.A. El estudio se sustenta en enfoques teóricos relacionados con la regulación financiera, la contabilidad empresarial y la formalización económica, y aporta al conocimiento existente sobre cómo las políticas de supervisión inciden en los resultados financieros de las empresas informales.

1.4.2 *Justificación práctica*

La investigación contribuye a la comprensión de cómo la afiliación a la Superintendencia de Banca y Seguros impacta en la gestión financiera y en los resultados económicos de una empresa del sector financiero no bancario. Este conocimiento resulta útil para que la Corporación Coninhua Inversiones S.A. adopte decisiones estratégicas

fundamentadas que optimicen sus ingresos, controlen sus egresos y fortalezcan su rentabilidad.

El estudio proporciona herramientas de análisis que pueden ser empleadas por directivos y asesores financieros para evaluar los beneficios de la formalización y supervisión regulatoria, así como para anticipar posibles ajustes en la estructura financiera de la empresa. Además, aporta un referente práctico para otras organizaciones que consideren afiliarse a la SBS, favoreciendo la toma de decisiones con base en evidencias y resultados comprobados.

1.4.3 *Justificación académica*

La investigación fortalece las líneas de estudio relacionadas con la gestión financiera y la regulación en el ámbito contable y administrativo, aportando un caso aplicado que enriquece el conocimiento académico sobre la influencia de la afiliación a la Superintendencia de Banca y Seguros en el estado de resultados. Contribuye a la comunidad universitaria al ofrecer un análisis riguroso y contextualizado que puede ser utilizado como referencia para futuras investigaciones en el área de finanzas empresariales y formalización regulatoria.

Asimismo, el trabajo demuestra la capacidad del investigador para aplicar de manera crítica y reflexiva sus conocimientos teóricos y metodológicos, manteniendo un compromiso ético y la entrega de información pertinente, confiable y respaldada por fuentes verificables.

1.5 Objetivos

1.5.1 *Objetivo general*

Determinar la influencia de la afiliación a la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) en el estado de resultados de la Corporación Coninhua Inversiones S.A. periodo 2025.

1.5.2 *Objetivos específicos*

Analizar la influencia del factor económico en la afiliación a la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) y en el estado de resultados de la Corporación Coninhua Inversiones S.A.

Identificar los factores sociales que influyen en el proceso de afiliación de la Corporación Coninhua Inversiones S.A. a la Superintendencia de Banca y Seguros.

1.5.3 *Limitaciones de la investigación*

Durante el desarrollo de la investigación no se logró acceder a información financiera interna de la Corporación Coninhua Inversiones S.A. distinta a la proporcionada oficialmente por la gerencia, lo que restringió el análisis de ciertos indicadores. Asimismo, el estudio se limitó al periodo 2025, por lo que no fue posible realizar comparaciones con años anteriores de manera detallada. Finalmente, la recolección de datos estuvo condicionada a la disponibilidad de los participantes, lo que redujo el tamaño de la muestra planificada.

Capítulo II Marco teórico

2.1 Antecedentes del problema

2.1.1 *Internacionales*

(Robles, 2020), en su proyecto de investigación “El perfil de riesgo y el costo de seguro de depósito en las cooperativas de ahorro y crédito de Tungurahua del segmento I”, desarrollada en la Universidad Técnica de Ambato, tuvo como objetivo analizar el perfil de riesgo de estas cooperativas durante el período 2015-2018 y su incidencia en el costo del seguro de depósitos. Empleó un enfoque cuantitativo, utilizando indicadores financieros extraídos de los estados financieros oficiales. La autora concluyó que los perfiles de riesgo permiten proyectar la estabilidad financiera de las entidades a mediano y largo plazo. Además, identificó diferencias en las aportaciones al seguro de depósito dependiendo del riesgo, lo cual evidenció limitaciones en la protección al depositante bajo el sistema actual.

(Fernández, 2018), en su investigación Impacto de la informalidad laboral sobre el acceso al crédito formal en Colombia, tuvo como objetivo analizar la relación entre la informalidad laboral y la formalidad crediticia en los hogares. La investigación usó métodos estadísticos y datos de encuestas nacionales. El autor concluyó que la informalidad laboral limita el acceso a servicios financieros formales, afectando el bienestar de los trabajadores y restringiendo su inclusión en el sistema crediticio y de protección social.

(Ortega, 2015), en su tesis “El sistema financiero ecuatoriano, la Superintendencia de Bancos y el Banco Central del Ecuador, en el período 2007–2012”, elaborada para obtener el grado de Magíster en Finanzas y Proyectos Corporativos en la Universidad de Guayaquil, tuvo como objetivo evaluar las políticas financieras implementadas por estas instituciones. El autor concluyó que, si bien se logró mejorar la eficiencia operativa de los

bancos, la rentabilidad del sistema financiero disminuyó durante el período, destacando la necesidad de ajustar las fuentes de ingresos hacia mecanismos más sostenibles y controlados.

2.1.2 Nacionales

(Chávez, 2018), en su tesis Una alternativa a la supervisión de las cooperativas de ahorro y crédito no autorizadas a operar con recursos del público, presentada en la Pontificia Universidad Católica del Perú para optar el grado de Magíster en Derecho Bancario y Financiero, tuvo como objetivo proponer un modelo de control efectivo para las COOPAC no autorizadas. El estudio fue de enfoque cualitativo y diseño documental. El autor concluyó que centralizar la supervisión en la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) permitiría erradicar la participación de entidades maliciosas en el sistema financiero, reforzando la legalidad y disminuyendo los riesgos de actos ilícitos mediante una supervisión directa y especializada.

(Ugaz, 2015), en su tesis Alcances de la Ley General del Sistema Financiero frente a las cooperativas de ahorro y crédito en la legislación nacional, presentada en la Universidad Señor de Sipán para obtener el título de Abogada, tuvo como objetivo analizar el marco legal aplicable a estas entidades y proponer mejoras normativas. El enfoque fue mixto, con revisión documental y análisis cualitativo del marco normativo. La autora concluyó que existen vacíos legales en la supervisión de las cooperativas por parte de la SBS, lo cual afecta la seguridad jurídica y la protección de los depositantes en el sistema financiero peruano.

2.1.3 Regionales

(Díaz y Huamán, 2022), en su tesis La informalidad empresarial y su relación con la evasión tributaria en el sector restaurantes, distrito de Chota – 2021, presentaron como objetivo explicar la relación entre la informalidad y la evasión tributaria en dicho sector. El

estudio fue de enfoque cuantitativo, con diseño correlacional, utilizando encuestas a propietarios de restaurantes. Los autores concluyeron que existe una relación significativa entre la informalidad empresarial y la evasión tributaria, impulsada por la desconfianza hacia el destino de los recursos públicos, el desconocimiento normativo y los trámites engorrosos de formalización. Estos factores incrementan el nivel de informalidad, generando consecuencias fiscales y sociales en la economía local.

(Terán, 2020), en su tesis “La formalización y su importancia en la rentabilidad de las empresas de transportes de la ciudad de Chota, 2019”, desarrollada para optar el título profesional, tuvo como objetivo determinar la importancia de la formalización en la rentabilidad de estas empresas. El enfoque fue cuantitativo, con diseño descriptivo y aplicación de encuestas a propietarios de empresas de transporte. El autor concluyó que la formalización influye positivamente en la rentabilidad, ya que mejora el acceso a financiamiento, reduce riesgos legales y fortalece la competitividad empresarial en el mercado regional.

2.2 Base legal

La investigación se sustenta en el marco normativo vigente que regula el sistema financiero peruano y las funciones de la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (SBS). Las principales disposiciones legales consideradas son las siguientes:

2.2.1 *Constitución Política del Perú (1993), Artículo 87.*

Establece que el Estado supervisa el sistema financiero, de seguros y de pensiones a través de la SBS, garantizando estabilidad y protección a los usuarios del sistema.

2.2.2 Ley N.º 26702 – Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS (1996).

Regula la organización, funcionamiento y supervisión de las entidades que captan dinero del público, estableciendo que estas actividades requieren autorización expresa de la SBS.

2.2.3 Ley N.º 26887 – Ley General de Sociedades (1997).

Norma el funcionamiento de las sociedades en el Perú, estableciendo disposiciones sobre constitución, responsabilidad, obligaciones y aspectos contables que inciden en la gestión empresarial.

2.2.4 Ley N.º 30822 (2018).

Incorpora a las COOPAC al ámbito de supervisión de la SBS, estableciendo un marco regulatorio uniforme orientado a fortalecer la transparencia, sostenibilidad y protección del socio cooperativista.

2.2.5 Resolución SBS N.º 480-2019.

Aprueba el Reglamento General de las COOPAC, regulando el Registro Nacional, los niveles de supervisión, los requisitos de idoneidad de directivos, así como las obligaciones de información financiera y contable.

2.3 Marco Teórico y conceptual.

2.3.1 La Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (SBS)

La Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (SBS) es un organismo autónomo del Estado peruano que regula y supervisa los sistemas financiero, asegurador y privado de pensiones. Su misión consiste en preservar la estabilidad, solvencia, transparencia y confianza en dichos sistemas, protegiendo los intereses de los usuarios y contribuyendo al desarrollo económico del país (Ley N.º 26702, 1997).

Desde su creación en 1931, la SBS amplía progresivamente sus competencias, asumiendo funciones sobre entidades no bancarias, empresas de seguros, Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP) y cooperativas de ahorro y crédito. Con la promulgación de la Ley General del Sistema Financiero en 1996, se consolida su rol como organismo regulador central, encargado de garantizar la confianza pública en las instituciones financieras.

En el marco de la teoría de la regulación financiera, la existencia de organismos como la SBS resulta fundamental, ya que la supervisión evita riesgos sistémicos, asegura la transparencia y fomenta la confianza en el mercado (Kieso et al., 2011). De esta manera, el accionar de la SBS no solo se vincula con la estabilidad macroeconómica, sino también con el fortalecimiento de la formalización empresarial, lo que resulta relevante en relación con la variable independiente de esta investigación: la afiliación a la SBS

Principales atribuciones de la SBS. Las principales atribuciones de la SBS se encuentran reguladas en la Ley N.º 26702 y se ejercen de manera permanente en el sistema financiero peruano. Entre ellas destacan:

- Autorizar la organización y funcionamiento de personas jurídicas que realizan operaciones en el sistema financiero y asegurador.
- Supervisar integralmente a las entidades financieras, compañías de seguros y demás organizaciones vinculadas, velando por el cumplimiento de las normas vigentes.
- Dictar normas generales para la elaboración, presentación y publicidad de estados financieros, asegurando que reflejen de manera adecuada la situación económica de las empresas supervisadas.
- Establecer medidas de prevención y control en materia de lavado de activos y financiamiento del terrorismo, conforme a los convenios internacionales.

- Aprobar o modificar reglamentos necesarios para la correcta aplicación de la ley.
- Supervisar conglomerados financieros o mixtos, aplicando un control consolidado.
- Sancionar y denunciar a las entidades que incumplen las disposiciones legales, como aquellas vinculadas a tasas de interés o cláusulas contractuales abusivas.
- Realizar todos los actos necesarios para salvaguardar los intereses del público usuario del sistema financiero (Ley N.º 26702, 1997).

En síntesis, la SBS cumple un rol fundamental en la construcción de confianza institucional, regulando la actividad financiera bajo criterios de transparencia y protección al usuario. En este sentido, su importancia se vincula directamente con el proceso de afiliación de las entidades financieras y con la evaluación de su impacto en los estados de resultados, aspecto central del presente estudio.

2.3.2 Afiliación a la SBS y proceso de autorización

La Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS establece que ninguna entidad puede operar formalmente en el sistema financiero sin autorización expresa de la Superintendencia de Banca y Seguros. Este procedimiento se desarrolla en dos etapas: la autorización de organización y la autorización de funcionamiento. En la primera, los promotores presentan el proyecto de constitución, la información de los accionistas, un estudio de factibilidad, garantías económicas y un plan de actividades. Luego, la SBS evalúa la solvencia, la experiencia profesional y la idoneidad ética de los directivos propuestos. En la segunda etapa, la empresa debe acreditar condiciones operativas como manuales de procesos, sistemas de control, inscripción en registros públicos y estructura administrativa. Tras verificar dichos aspectos, la SBS emite la autorización definitiva de funcionamiento, habilitando legalmente a la entidad para incorporarse al sistema financiero regulado (Ley N.º 26702, 1997).

La afiliación a la SBS asegura que las entidades financieras se sujeten a estándares de legalidad, transparencia y solidez patrimonial, generando mayor credibilidad en sus estados financieros y en la información que presentan a terceros. De igual manera, el sometimiento a un marco regulatorio estricto impacta en la gestión contable, en la estructura organizativa y en el cumplimiento de obligaciones tributarias, aspectos directamente vinculados a la variable dependiente de este estudio: el estado de resultados.

Constitución y capital mínimo. La normativa vigente dispone que las entidades que desean incorporarse al sistema financiero peruano deben constituirse como sociedades anónimas y acreditar un capital social mínimo desembolsado en efectivo, requisito indispensable para iniciar operaciones. El monto varía de acuerdo con la naturaleza de la institución: las empresas financieras requieren un capital no menor a S/ 7 500 000, las bancarias deben contar con S/ 14 914 000, mientras que las cajas municipales de ahorro y crédito cumplen con un monto equivalente al de una empresa financiera. En el caso de las empresas de factoring y de arrendamiento financiero, los mínimos establecidos son S/ 1 356 000 y S/ 2 440 000, respectivamente (Ley N.º 26702, 1997).

La Superintendencia de Banca y Seguros verifica la legitimidad de los fondos aportados, su disponibilidad y la correspondencia con la participación accionaria de cada socio. Este control asegura que las organizaciones ingresen al sistema financiero formal con un respaldo económico sólido y que puedan asumir riesgos de manera responsable. Asimismo, el cumplimiento de estas disposiciones garantiza la presentación de información contable confiable, indispensable para la evaluación de la variable dependiente de este estudio: el estado de resultados.

En consecuencia, el requisito de constitución y capital mínimo no solo responde a una formalidad legal, sino que constituye un pilar de la estabilidad financiera de las

empresas supervisadas, ya que condiciona su estructura de ingresos, egresos y niveles de rentabilidad

2.3.3 Estado de Resultados

El estado de resultados, anteriormente denominado estado de ganancias y pérdidas, es un informe contable que muestra los ingresos, gastos y resultados obtenidos durante un periodo determinado. A diferencia del estado de situación financiera, que es estático, el estado de resultados es dinámico, ya que refleja la evolución económica de la empresa a lo largo del tiempo. Este documento es fundamental para evaluar la rentabilidad, dado que permite conocer cómo se alcanzó el objetivo principal del negocio: generar utilidades (Llaque y Llave, 2023).

Este informe refleja el nivel de rentabilidad de la empresa y facilita el análisis de su eficiencia operativa. Técnicamente, el estado de resultados presenta de manera sistemática y en términos monetarios los ingresos, costos, gastos y resultados financieros del ejercicio contable. Es, por tanto, una herramienta esencial en el proceso de toma de decisiones tanto internas como externas.

Estructura del estado de resultados. La estructura del estado de resultados varía según la naturaleza de la organización, pero de manera general incluye los siguientes componentes:

- **Ventas netas (Ingresos operacionales):** ingresos derivados de la actividad principal de la empresa, deduciendo descuentos, bonificaciones y rebajas.
- **Otros ingresos operacionales:** montos obtenidos de actividades complementarias a la operación principal.
- **Costo de ventas:** Incluye todos los gastos incurridos en la adquisición o producción de los bienes vendidos o en la prestación de los servicios. Comprende materias primas, mano de obra, y costos indirectos de producción.

- **Otros costos operacionales:** Gastos relacionados con actividades complementarias a la operación principal. En empresas agrícolas, también comprende las pérdidas por la medición de activos biológicos.
- **Gastos de venta:** Engloba los gastos necesarios para la comercialización, distribución y promoción de los productos o servicios.
- **Gastos de administración:** Comprende los gastos asociados a la gestión general de la empresa, incluyendo su estructura administrativa.
- **Ganancias o pérdidas por venta de activos:** Resultados obtenidos por la enajenación de activos no corrientes como maquinaria, inmuebles, intangibles, entre otros.
- **Otros ingresos y otros gastos:** Se refieren a ingresos y egresos no recurrentes o no vinculados al giro principal del negocio, como subvenciones o donaciones.
- **Ingresos financieros:** Ingresos generados por inversiones, intereses, dividendos, y resultados por diferencias de cambio o variaciones en valores razonables.
- **Gastos financieros:** Costos relacionados con el financiamiento de la empresa, tales como intereses pagados, comisiones financieras, y pérdidas por variación de instrumentos financieros.
- **Participación de los trabajadores:** Incluye las participaciones legales y contractuales que deben distribuirse a los trabajadores, según normativa contable.
- **Impuesto a la renta:** Incluye tanto el impuesto corriente como el diferido, según el resultado del ejercicio.
- **Operaciones discontinuadas:** Refleja el resultado neto, después de impuestos, de actividades que han sido abandonadas o vendidas.
- **Utilidad o pérdida neta del periodo:** Es el resultado final del estado de resultados, que puede ser atribuible a la empresa matriz o a intereses minoritarios.

- **Utilidad o pérdida por acción (básica y diluida):** Se presenta cuando la empresa cotiza en bolsa o está en proceso de emitir acciones, mostrando el beneficio o pérdida por cada acción en circulación (Superintendencia del Mercado de Valores, 2008).

Función del estado de resultados en la toma de decisiones. El estado de resultados cumple un papel estratégico en la gestión financiera. Para los inversionistas, constituye la fuente principal de información sobre la rentabilidad de la empresa. Para la gerencia, provee datos que orientan decisiones operativas como reducción de costos, ajustes de precios o ampliación de actividades. Para las entidades financieras, sirve como instrumento de evaluación de la capacidad de pago en solicitudes de crédito o financiamiento. En general, este documento permite que los diferentes actores económicos adopten decisiones racionales sustentadas en el desempeño real de la organización (Kieso et al., 2011)

Impacto de la afiliación a la SBS en el estado de resultados. La afiliación a la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) implica un marco regulatorio más exigente que impacta directamente en la estructura del estado de resultados. La SBS exige la creación de provisiones obligatorias para riesgos crediticios u operativos, las cuales deben registrarse como gastos, reduciendo la utilidad operativa. Asimismo, las auditorías externas obligatorias implican mayores costos administrativos, y los requerimientos de capital mínimo pueden llevar a reestructuraciones financieras que afecten la rentabilidad (Ley N.º 26702, 1997).

Por otro lado, la regulación también puede brindar beneficios fiscales, como deducciones relacionadas con inversiones o innovación, que reducen la carga tributaria e incrementan la utilidad neta. En suma, la supervisión de la SBS introduce mecanismos de control que fortalecen la transparencia, pero también modifican los componentes clave del estado de resultados de las empresas supervisadas.

2.3.4 Corporación Coninhua Inversiones S.A.

La Corporación Coninhua Inversiones S.A. es una entidad financiera que desarrolla sus operaciones en la región Cajamarca desde el año 2021. Su actividad principal se centra en la colocación de créditos a microempresarios, con especial atención en zonas rurales, promoviendo la inclusión financiera de sectores que tradicionalmente no acceden al sistema bancario formal. Para ello, emplea una política de evaluación crediticia más flexible que la de la banca tradicional, lo cual le permite atender a clientes con menor historial financiero. Asimismo, brinda servicios de captación de ahorros con tasas competitivas, contribuyendo a consolidar su presencia en el mercado local.

Entre los productos más representativos que ofrece se encuentran los préstamos personales, créditos para capital de trabajo, financiamiento para activos fijos y préstamos cubiertos, los cuales se adaptan a las necesidades de su público objetivo. Su organización responde a una estructura jerárquica que incluye un directorio, gerencias funcionales (general, financiera, legal, administrativa y de negocios) y áreas operativas especializadas en contabilidad, operaciones y evaluación crediticia.

No obstante, la empresa aún no se encuentra afiliada a la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), lo que significa que opera fuera del marco regulatorio oficial. Esta condición genera riesgos legales, operativos y reputacionales, además de limitar sus posibilidades de captar clientes institucionales o acceder a mayores fuentes de financiamiento. En este sentido, la formalización mediante la afiliación a la SBS se convierte en un paso estratégico, ya que le permitiría transparentar sus procesos, acceder a mecanismos de supervisión y fortalecer la confianza del público.

Desde el punto de vista financiero, la empresa presenta indicadores sólidos: un retorno sobre el patrimonio (ROE) del 77.1% y un retorno sobre activos (ROA) del 56.1%, lo que refleja un manejo eficiente de los recursos disponibles. Estos resultados validan la

viabilidad económica de su modelo de negocio, aunque también evidencian la importancia de regularizar su situación bajo la normativa de la SBS para asegurar la sostenibilidad de sus operaciones en el largo plazo.

En el marco de la presente investigación, la Corporación Coninhua Inversiones S.A. representa un caso de estudio relevante, ya que su eventual incorporación al sistema regulado permitiría analizar de manera concreta cómo la afiliación a la SBS impacta en la elaboración, estructura y resultados del estado de resultados. De este modo, la experiencia de la empresa constituye un referente para comprender las implicancias que la formalización tiene en organizaciones financieras emergentes dentro del contexto cajamarquino.

2.4 Definición de términos básicos

- **Afiliación:** Proceso mediante el cual una entidad se incorpora formalmente a un sistema regulado, cumpliendo con requisitos legales y técnicos. En el sistema financiero peruano, implica obtener autorización de funcionamiento por parte de la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS).
- **Ahorro:** Parte del ingreso no destinada al consumo inmediato, que se reserva para fines futuros o inversión. En el contexto financiero, constituye un indicador clave del comportamiento económico de los agentes.
- **Asociado:** Persona natural o jurídica que forma parte de una entidad asociativa, como cooperativas u otras organizaciones, y que participa en sus decisiones de acuerdo con el marco estatutario.
- **Capital social mínimo:** Monto de recursos propios que una empresa debe aportar íntegramente en efectivo para constituirse como entidad financiera formal. Su verificación corresponde a la Superintendencia de Banca y Seguros.

- **Crédito:** Mecanismo financiero mediante el cual una entidad otorga recursos a otra parte bajo el compromiso de devolución en un plazo determinado, con condiciones pactadas previamente, generalmente con intereses.
- **Estado de resultados:** Informe financiero que presenta de manera estructurada los ingresos, costos y gastos de una empresa durante un periodo determinado, reflejando su utilidad o pérdida neta. Es esencial para evaluar el desempeño económico y la rentabilidad.
- **Formalización empresarial:** Proceso mediante el cual una empresa pasa de operar en la informalidad a constituirse legalmente, inscribiéndose en registros públicos y cumpliendo con normativas tributarias, laborales y financieras.
- **Liquidez:** Capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones financieras de corto plazo. Refleja la facilidad con la que los activos se convierten en efectivo sin pérdida significativa de valor.
- **Mora:** Retraso en el cumplimiento de una obligación, especialmente en pagos financieros, que genera consecuencias como intereses moratorios o pérdida de credibilidad.
- **Morosidad:** Indicador financiero que representa el nivel de incumplimiento en los pagos por parte de clientes o deudores. Se expresa comúnmente como un porcentaje del total de la cartera crediticia vencida.
- **Provisión para riesgos:** Registro contable que una empresa financiera constituye como gasto obligatorio para cubrir eventuales pérdidas derivadas de riesgos crediticios u operativos, reduciendo de manera preventiva la utilidad del ejercicio.
- **Rentabilidad:** Capacidad de una empresa para generar utilidades respecto a sus ingresos, activos o patrimonio. Se mide mediante indicadores como la rentabilidad sobre activos (ROA) o sobre patrimonio (ROE).

- **Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS):** Organismo autónomo del Estado Peruano encargado de regular y supervisar el sistema financiero, asegurador y privado de pensiones, velando por su estabilidad y por la protección de los usuarios.
- **Tasa de interés:** Porcentaje que representa el costo del dinero en un periodo determinado, ya sea como rendimiento para el prestamista o como cargo financiero para el prestatario
- **Transparencia financiera:** Principio que orienta a las entidades financieras a brindar información clara, veraz y oportuna sobre su situación económica y sus operaciones, fortaleciendo la confianza de los usuarios y del mercado. (Ley N.º 26702, 1997).

Capítulo III Hipótesis y Variables

3.1 Planteamiento de las hipótesis

3.1.1 *Hipótesis general*

La afiliación a la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) influye significativamente en el estado de resultados de la Corporación Coninhua Inversiones S.A.

3.1.2 *Hipótesis específicas.*

H1. El factor económico influye directamente en la decisión de afiliación a la Superintendencia de Banca, Seguros y afecta el estado de resultados de la Corporación Coninhua Inversiones S.A., período 2025.

H2. El factor social influye significativamente en el proceso de afiliación de la Corporación Coninhua Inversiones S.A. a la Superintendencia de Banca, Seguros (SBS) período 2025.

3.2 Variables

3.2.1 *Variable 1*

Afiliación a la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS)

Es el proceso mediante el cual una empresa financiera formaliza su actividad económica bajo el marco legal establecido por la SBS, cumpliendo con requisitos de capital mínimo, organización administrativa, controles internos y transparencia financiera. Esta variable incorpora aspectos económicos, sociales y normativos que inciden en la decisión de la empresa para formar parte del sistema financiero formal.

3.2.2 *Variable 2*

Estado de resultados

Estado de resultados - Informe financiero que muestra los ingresos, egresos y rentabilidad neta de la empresa durante un periodo determinado. Se evalúa a través de indicadores como ROE y ROA.

3.3 Operacionalización de los componentes de la hipótesis

Tabla 1.

Operacionalización de los componentes de la hipótesis

Operacionalización de las variables					
	Definición de la variable operativa:	Variables	Dimensiones	Indicadores	Fuente o instrumento
Hipótesis general: La afiliación a la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) influye significativamente en el estado de resultados de la Corporación Coninhu Inversiones S.A. periodo 2025.	Variable 1: Afiliación a la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS)	Variable de interés (estudio descriptivo) Afiliación a la SBS	Dimensión 1 Económica	Disponibilidad de capital	Cuestionario estructurado
				Costos de formalización	Cuestionario estructurado
	Se entiende como el proceso formal mediante el cual una empresa financiera cumple con los requisitos establecidos por la SBS para operar dentro del sistema financiero regulado, incluyendo aspectos económicos y sociales que inciden en su ejecución.	Variable 1 (estudio relacional) Afiliación a la SBS	Dimensión 2 Social	Nivel de conocimiento sobre la SBS	Cuestionario
		Variable independiente (estudio explicativo: influencia, impacto, efecto): Afiliación a la SBS		Percepción sobre la afiliación	Cuestionario
	Variable 2: Estado de resultados	Variable 2 (estudio relacional) Estado de resultados	Dimensión 1 Ingresos	Total de ingresos mensuales	Ficha de análisis contable
	Es el informe contable que refleja los ingresos, costos, gastos y utilidad o pérdida neta generados por una entidad durante un periodo, sirviendo para evaluar su rentabilidad y eficiencia financiera.	Variable dependiente (estudio explicativo: influencia, impacto, efecto): Estado de resultados	Dimensión 2 Egresos	Total de egresos mensuales	Ficha de análisis contable
		Dimensión 3 Rentabilidad	Rentabilidad sobre activos (ROA)/patrimonio (ROE) Percepción de la rentabilidad	Ficha contable/ ratios financieros Cuestionario	

IV. Marco metodológico

4.1 Enfoque y métodos de la investigación

4.1.1 *Enfoque y métodos de investigación*

El presente estudio se enmarcó dentro del enfoque cuantitativo, ya que se recopilaron datos medibles mediante instrumentos estructurados, con el objetivo de analizar la influencia de la afiliación a la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) en el estado de resultados de la Corporación Coninhua Inversiones S.A. Asimismo, se buscó establecer relaciones entre variables previamente definidas, aplicando análisis estadísticos descriptivos y relacionales.

4.1.2 *Métodos de la investigación*

Se emplearon los siguientes métodos generales:

- **Método inductivo:** Se partió del análisis de la información documental y contable del año 2024 de la Corporación Coninhua Inversiones S.A., así como de los datos recolectados mediante cuestionarios, para identificar patrones específicos relacionados con la afiliación a la SBS. A partir de estos hallazgos, se formularon conclusiones generales sobre los efectos proyectados en el estado de resultados para el periodo 2025.
- **Método analítico:** Este método permitió descomponer cada variable en dimensiones e indicadores específicos, como el costo de capital, la percepción de formalización y la rentabilidad, con el fin de examinar su comportamiento individual y su interrelación. Esto facilitó el análisis estadístico y la interpretación de la influencia de la afiliación a la SBS sobre el desempeño financiero de la empresa.

4.2 Diseño de la investigación

Diseño de la investigación

El diseño de la investigación fue no experimental, de corte transversal y correlacional (estudio de dos variables).

Se considera no experimental porque no se manipularon deliberadamente las variables de estudio; únicamente se observaron tal como se presentaron en su contexto real, a partir de la información contable y las percepciones de los directivos de la empresa.

Es de corte transversal debido a que la recolección de datos se realizó en un solo momento temporal, correspondiente al ejercicio económico 2024. A partir de esta información se elaboró una proyección financiera para el año 2025 como parte del análisis documental, sin constituir una segunda medición empírica en campo.

Finalmente, es de nivel correlacional, dado que se centró en el análisis de la relación entre dos variables principales: la afiliación a la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) y el estado de resultados de la Corporación Coninhua Inversiones S.A. Para ello se aplicaron pruebas estadísticas como la correlación de Pearson, Spearman y Chi-cuadrado, que permitieron contrastar las hipótesis planteadas.

4.3 Población y muestra

4.3.1 Población

La población estuvo conformada por los miembros clave de la Corporación Coninhua Inversiones S.A., quienes participaron activamente en la toma de decisiones y en las operaciones financieras y administrativas de la empresa.

A continuación, se detalla la composición de la población

Tabla 2.

Composición de la población

Nº	Nombre	Cargo
1	Julio Cesar Huatay Fernández	Presidente de directorio
2	Rosa Rocío Huatay Fernández	Gerente general
3	Kiary Rossely Gutiérrez Lozano	Gerente financiero
4	Carlos Terán Barrantes	Administrador
5	Elsa Giovana Ramos Fernandez	Cajero
6	Nelson Tafur Cachi	Asesor de negocios

Nota. Elaboración propia a partir del registro de la Corporación Coninhua Inversiones S.A. (2025).

4.3.2 Muestra

Dado el tamaño reducido de la población (6 personas), se optó por un censo, es decir, se consideró que la muestra fue igual a la población ($P = M$). Esto permitió captar la totalidad de percepciones internas sobre la posible afiliación de la empresa a la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS), desde diferentes niveles jerárquicos.

Asimismo, como parte de la muestra se consideró el estado de resultados de la Corporación Coninhua Inversiones S.A., correspondiente al periodo 2024, con fines comparativos y de análisis financiero.

4.4 Unidad de análisis y unidad de observación

4.4.1 Unidad de análisis

La unidad de análisis estuvo constituida por la Corporación Coninhua Inversiones S.A., en tanto unidad económica cuya situación financiera se evaluó de manera longitudinal con relación al proceso de afiliación a la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS).

4.4.2 Unidad de observación

La unidad de observación estuvo conformada por los estados de resultados correspondientes a los periodos 2024 y 2025, los cuales se examinaron mediante análisis documental, así como por los trabajadores clave de la empresa, quienes proporcionaron información a través de encuestas estructuradas.

En este estudio, la unidad de observación no coincidió plenamente con la unidad de análisis, ya que se recurrió tanto a fuentes documentales como a informantes internos para obtener información complementaria sobre la Corporación

4.5 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.5.1 Técnicas de recolección de datos

- **Encuesta:** Se aplicó a todos los miembros de la población mediante un cuestionario estructurado con preguntas cerradas (dicotómicas), orientadas a medir la percepción sobre la afiliación a la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) y su efecto en el estado de resultados.
- **Análisis documental:** Se revisaron los estados financieros de la empresa correspondientes a los periodos 2024 y 2025, con el propósito de establecer comparaciones proyectadas que permitieron evaluar los posibles efectos de la afiliación a la SBS.
- **Sistematización bibliográfica:** Se empleó para recopilar teorías, normas legales y antecedentes relevantes relacionados con el objeto de estudio.

4.5.2 Instrumentos de recolección de datos

- **Cuestionario estructurado:** Contuvo preguntas cerradas formuladas a partir de las dimensiones e indicadores de las variables, lo que aseguró la recolección de datos cuantificables.
- **Ficha de análisis documental:** Fue utilizada para registrar información relevante de los estados de resultados y de otra documentación financiera de la empresa.
- **Fichas bibliográficas:** Permitieron sistematizar el contenido teórico, legal y normativo pertinente al estudio.

4.6 Técnicas para el procesamiento y análisis de la información

Para el procesamiento y análisis de la información se utilizaron pruebas estadísticas diferenciadas según la naturaleza de las variables estudiadas. En el caso de las variables cuantitativas continuas (ingresos y egresos), se aplicó la correlación de Pearson; para las variables ordinales provenientes de escalas de percepción tipo Likert (afiliación a

la SBS), se empleó la correlación de Spearman; y para las variables categóricas (respuestas dicotómicas), se utilizó la prueba Chi-cuadrado. Esta estrategia permitió un análisis estadístico apropiado y congruente con el diseño no experimental, transversal y correlacional de la investigación, asegurando la validez de los resultados obtenidos.

4.7 Matriz de consistencia

Tabla 3.

Matriz de consistencia

Título: “AFILIACIÓN A LA SUPERINTENDENCIA DE BANCA Y SEGUROS (SBS) Y EL ESTADO DE RESULTADOS DE LA CORPORACIÓN CONINHUA INVERSIONES S.A. PERÍODO 2025”							
Formulación del problema	Objetivos	Hipótesis	Variables	Dimensiones	Indicadores	Metodología	
<p>Problema general</p> <p>¿Cuál es la influencia de la afiliación a la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) en el estado de resultados de la Corporación Coninhua Inversiones S.A., periodo 2025?</p>	<p>Objetivo general</p> <p>Determinar la influencia de la afiliación a la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) en el estado de resultados de la Corporación Coninhua Inversiones S.A., periodo 2025.</p>	<p>Hipótesis general</p> <p>La afiliación a la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) influye significativamente en el estado de resultados de la Corporación Coninhua Inversiones S.A., periodo 2025.</p>	<p>Variable 1</p> <p>Afiliación a la SBS</p>	Económica	Disponibilidad de capital	Cuestionario estructurado	
				Social	Costos de formalización	Cuestionario estructurado	
					Nivel de conocimiento sobre la SBS	Cuestionario estructurado	
					Percepción sobre la afiliación	Cuestionario estructurado	
<p>Problemas específicos</p> <p>Problema específico 1</p> <p>¿Cómo influye el factor económico en la decisión de afiliación a la Superintendencia de Banca y Seguros y en el estado de resultados de la Corporación Coninhua Inversiones S.A. durante el periodo 2025?</p>	<p>Objetivos específicos</p> <p>Objetivo específico 1</p> <p>Analizar la influencia del factor económico en la afiliación a la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) y en el estado de resultados de la Corporación Coninhua Inversiones S.A.</p>	<p>Hipótesis específicas</p> <p>Hipótesis específica 1</p> <p>El factor económico influye directamente en la decisión de afiliación y afecta el estado de resultados de la Corporación Coninhua Inversiones S.A., periodo 2025.</p>	<p>Variable 2</p> <p>Estado de resultados</p>	Ingresos	Total de ingresos mensuales	Ficha de análisis contable	
				Egresos	Total de egresos mensuales	Ficha de análisis contable	
				Rentabilidad	Rentabilidad sobre activos (ROA)/patrimonio (ROE)	Ficha contable/ratios financieros	
<p>Problema específico 2</p> <p>¿Cómo influye el factor social en el proceso de afiliación de la Corporación Coninhua Inversiones S.A. a la Superintendencia de Banca y Seguros?</p>	<p>Objetivo específico 2</p> <p>Identificar los factores sociales que influyen en el proceso de afiliación de la Corporación Coninhua Inversiones S.A. a la Superintendencia de Banca y Seguros.</p>	<p>Hipótesis específica 2</p> <p>El factor social influye significativamente el proceso de afiliación de la Corporación Coninhua Inversiones S.A. a la Superintendencia de Banca y Seguros, periodo 2025.</p>			Percepción de la rentabilidad	Cuestionario	

Capítulo V Resultados y discusión

5.1 Presentación de resultados

5.1.1 Estudios analíticos de dos variables

Variable 1: Afiliación a la SBS.

Dimensión económica - Indicador: Disponibilidad de capital.

Pregunta: ¿La empresa cuenta con suficiente capital para cumplir los requisitos de afiliación a la SBS?

Escala: Sí / No

Población/Muestra: Censo interno (n = 6).

Instrumento: Cuestionario estructurado.

En la Tabla 4 se presentan los resultados sobre la disponibilidad de capital para la afiliación a la SBS, según la percepción de los participantes.

Tabla 4.

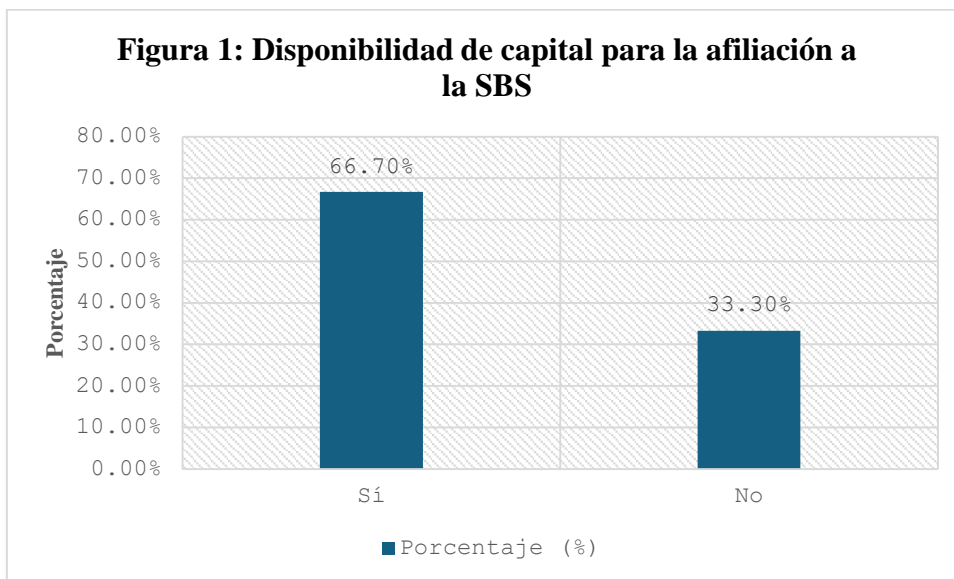
Disponibilidad de capital para la afiliación a la SBS

Alternativa	Frecuencia (f)	Porcentaje (%)
Sí	4	66.7
No	2	33.3
Total	6	100

Nota. Escala dicotómica (Sí/No). Elaboración propia a partir de la encuesta aplicada (2025).

Figura 1.

Disponibilidad de capital para la afiliación a la SBS (porcentaje).



Nota. Gráfico complementario a la Tabla 4. Elaboración propia.

Comentario de resultados. Los resultados muestran que el 66.7 % de los encuestados considera que la empresa sí cuenta con suficiente capital para cumplir los requisitos de afiliación a la SBS, mientras que un 33.3 % opina lo contrario. Esto evidencia una tendencia mayoritaria favorable hacia la disponibilidad de capital, aunque persiste una percepción minoritaria de limitaciones en este aspecto.

Índice del indicador y baremo. Para interpretar los resultados del indicador disponibilidad de capital, se calculó el índice porcentual aplicando la siguiente fórmula:

$$\text{Índice del indicador} = \frac{\text{Número de respuestas favorables}}{\text{Número total de encuestados}} \times 100$$

En este caso:

$$\text{Índice} = \frac{4}{6} \times 100 = 66.7\%$$

De acuerdo con el baremo establecido para la investigación:

- 80 % – 100 % = Nivel alto / favorable
- 60 % – 79 % = Nivel medio
- 0 % – 59 % = Nivel bajo / desfavorable

Interpretación. El resultado obtenido (66.7 %) ubica el indicador disponibilidad de capital en un nivel medio, lo que indica que, si bien la mayoría de los encuestados considera que la empresa cuenta con capital suficiente para cumplir los requisitos de afiliación a la SBS, todavía existe un sector minoritario que percibe limitaciones en este aspecto.

Dimensión económica – Indicador: Costos de formalización

Pregunta: ¿Considera que los costos de formalización exigidos por la SBS son elevados para la empresa?

Escala: Likert de 5 puntos (1 = Totalmente en desacuerdo, 5 = Totalmente de acuerdo).

Población/Muestra: Censo interno (n = 6).

Instrumento: Cuestionario estructurado.

En la Tabla 5 se presentan los resultados sobre la percepción de los costos de formalización exigidos por la SBS, según la escala Likert aplicada a los participantes.

Tabla 5.

Percepción de los costos de formalización exigidos por la SBS

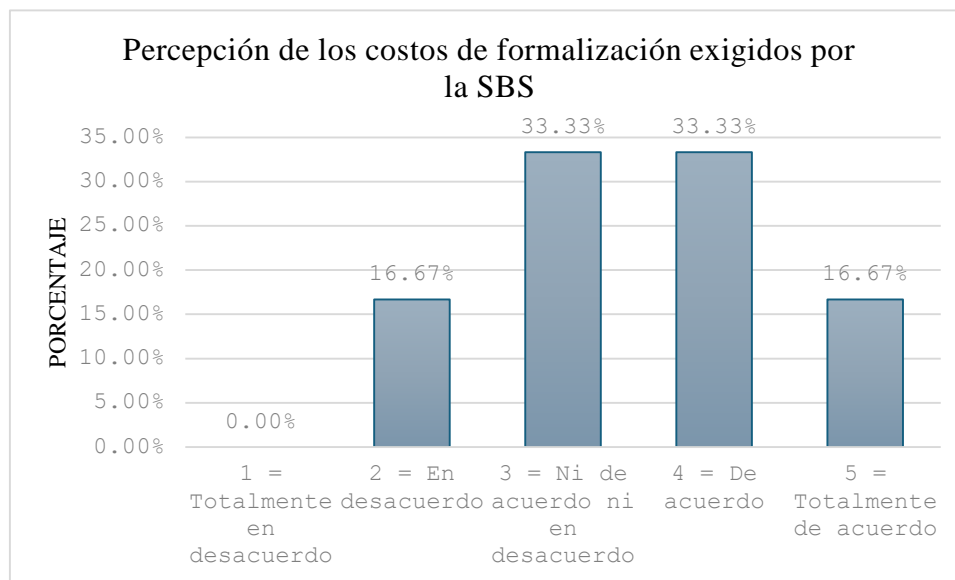
Escala Likert	Frecuencia (f)	Porcentaje (%)
1 = Totalmente en desacuerdo	0	0.0
2 = En desacuerdo	1	16.7
3 = Ni de acuerdo ni en desacuerdo	2	33.3
4 = De acuerdo	2	33.3
5 = Totalmente de acuerdo	1	16.7

Total	6	100
-------	---	-----

Nota. Escala Likert de 5 puntos. Elaboración propia a partir de la encuesta aplicada (2025).

Figura 2.

Percepción de los costos de formalización exigidos por la SBS



Nota. Gráfico complementario a la Tabla 5. Elaboración propia.

Comentario de resultados: Los resultados muestran que el 33.3 % de los encuestados se manifestó en un nivel intermedio (ni de acuerdo ni en desacuerdo), mientras que un 50 % expresó posiciones de acuerdo o total acuerdo respecto a que los costos de formalización son elevados. Un 16.7 % manifestó estar en desacuerdo. En conjunto, la tendencia revela que la percepción de los costos de formalización se ubica entre un nivel medio-alto, constituyéndose en un factor que la empresa considera relevante en el proceso de afiliación.

Índice del indicador y baremo. Para interpretar los resultados del indicador *Costos de formalización*, se aplicó la fórmula correspondiente a escalas tipo Likert:

$$\text{Índice del indicador} = \frac{\sum(fxV)}{nxVmax} \times 100$$

donde:

- f = frecuencia absoluta en cada categoría,
- V = valor asignado a cada categoría (1 a 5),
- n = número total de encuestados,
- V_{\max} = valor máximo de la escala (5).

Al sustituir los valores obtenidos en la encuesta:

$$\sum (f \times V) = (0 \times 1) + (1 \times 2) + (2 \times 3) + (2 \times 4) + (1 \times 5) = 21$$

$$N \times V_{\max} = 6 \times 5 = 30$$

Por tanto:

$$\text{Índice} = \frac{21}{30} \times 100 = 70\%$$

De acuerdo con el baremo establecido:

- 80 % – 100 % = Nivel alto / favorable
- 60 % – 79 % = Nivel medio
- 0 % – 59 % = Nivel bajo / desfavorable

Interpretación. El indicador costos de formalización alcanza un índice de 70 %, lo que corresponde a un nivel medio. Esto indica que, si bien los costos de formalización son percibidos como relevantes, no son considerados un impedimento absoluto para la afiliación de la empresa a la SBS.

Dimensión social – Indicador: Nivel de conocimiento sobre la SBS

Pregunta: ¿Qué nivel de conocimiento tiene usted sobre los requisitos y beneficios de afiliarse a la SBS?

Escala: Mucho / Regular / Poco

Población/Muestra: Censo interno ($n = 6$).

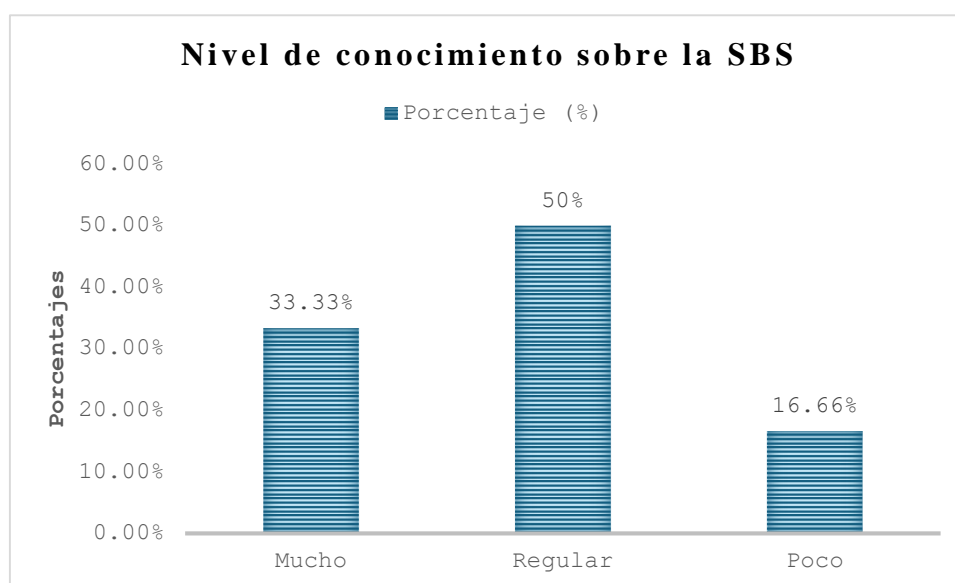
Instrumento: Cuestionario estructurado.

En la Tabla 6 se presentan los resultados sobre el nivel de conocimiento que tienen los participantes acerca de los requisitos y beneficios de afiliarse a la SBS.

Tabla 6.*Nivel de conocimiento sobre la SBS*

Categoría	Frecuencia (f)	Porcentaje (%)
Mucho	2	33.3
Regular	3	50.0
Poco	1	16.7
Total	6	100

Nota. Escala ordinal (Mucho, Regular, Poco). Fuente: Elaboración propia a partir de la encuesta aplicada (2025).

Figura 3.*Nivel de conocimiento sobre la SBS (porcentaje)*

Nota. Gráfico complementario a la Tabla 6. Elaboración propia.

Comentario de resultados. Los resultados evidencian que la mayoría de los encuestados (50 %) manifiesta un nivel regular de conocimiento sobre los requisitos y beneficios de afiliarse a la SBS, seguido de un 33.3 % que afirma tener un nivel alto de conocimiento y un 16.7 % que reconoce poco conocimiento. Esto refleja que, si bien existe un sector con adecuada comprensión del proceso, en general el nivel de

conocimiento se sitúa en una categoría intermedia, lo que indica la necesidad de fortalecer la capacitación y difusión sobre la normativa de la SBS.

Índice del indicador y baremo. Para interpretar este indicador se utilizó una escala ordinal de tres categorías, asignando valores de 1 a 3 (1 = Poco, 2 = Regular, 3 = Mucho). El índice se calcula con la fórmula:

$$\text{Índice del indicador} = \frac{\sum(f \times V)}{n \times V_{\max}} \times 100$$

$$\text{Sustituyendo valores: } \sum(f \times V) = (2 \times 1) + (3 \times 2) + (1 \times 3) = 6 + 6 + 1 = 13$$

$$N \times V_{\max} = 6 \times 3 = 18$$

$$\text{Índice} = \frac{13}{18} \times 100 = 72.2\%$$

De acuerdo con el baremo:

- 80 % – 100 % = Nivel alto / favorable
- 60 % – 79 % = Nivel medio
- 0 % – 59 % = Nivel bajo / desfavorable

Interpretación. El indicador nivel de conocimiento sobre la SBS presenta un índice de 72.2 %, lo que corresponde a un nivel medio. Esto confirma que, en general, los encuestados poseen un conocimiento regular sobre el proceso de afiliación, requiriéndose mayor difusión para alcanzar niveles más altos de comprensión.

Dimensión social – Indicador: Percepción sobre la afiliación

Pregunta: *¿Cree usted que la afiliación a la SBS fortalecerá la confianza institucional de la empresa?*

Escala: Likert de 5 puntos (1 = Totalmente en desacuerdo, 5 = Totalmente de acuerdo).

Población/Muestra: Censo interno (n = 6).

Instrumento: Cuestionario estructurado.

En la Tabla 7 se presentan los resultados sobre la percepción que tienen los participantes acerca de la afiliación a la SBS y su impacto en la confianza institucional.

Tabla 7.

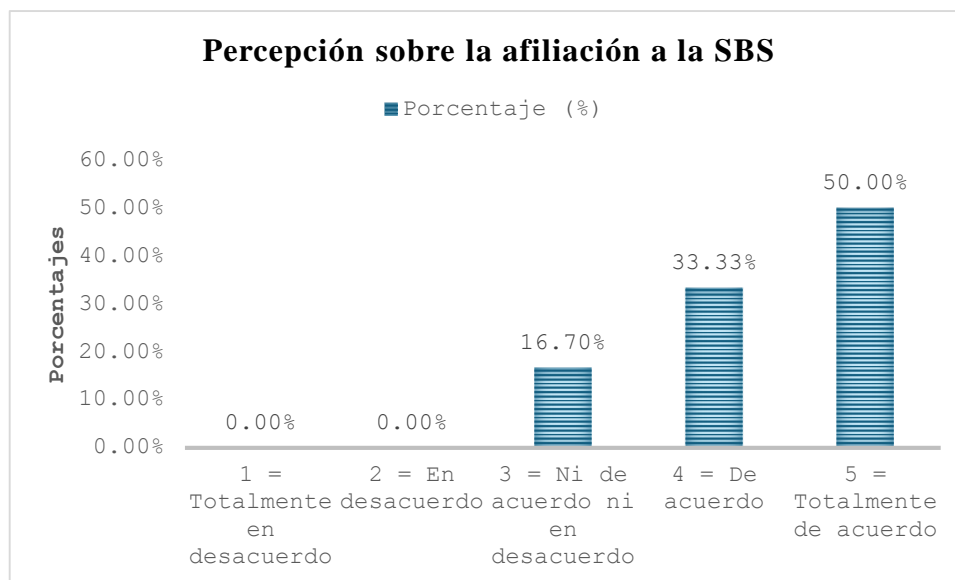
Percepción sobre la afiliación a la SBS

Escala Likert	Frecuencia (f)	Porcentaje (%)
1 = Totalmente en desacuerdo	0	0.0
2 = En desacuerdo	0	0.0
3 = Ni de acuerdo ni en desacuerdo	1	16.7
4 = De acuerdo	2	33.3
5 = Totalmente de acuerdo	3	50.0
Total	6	100

Nota. Escala Likert de 5 puntos. Fuente: Elaboración propia a partir de la encuesta aplicada (2025).

Figura 4.

Percepción sobre la afiliación a la SBS (porcentaje)



Nota. Gráfico complementario a la Tabla 4. Elaboración propia.

Comentario de resultados. Los resultados muestran que la mayoría de los encuestados presenta una percepción favorable respecto a la afiliación a la SBS, con un 50

% que está totalmente de acuerdo y un 33.3 % que se encuentra de acuerdo. Solo un 16.7 % manifestó una postura neutral y no se registraron percepciones negativas. Esto revela que, en general, la afiliación es considerada como un proceso que fortalecerá la confianza institucional de la empresa.

Índice del indicador y baremo. Para interpretar este indicador, se aplicó la fórmula para escalas Likert:

$$\text{Índice del indicador} = \frac{\sum(fxV)}{nxV_{max}} \times 100$$

Sustituyendo valores:

$$\sum (f \times V) = (0 \times 1) + (0 \times 2) + (1 \times 3) + (2 \times 4) + (3 \times 5) = 0 + 0 + 3 + 8 + 15 = 26$$

$$N \times V_{max} = 6 \times 5 = 30$$

$$\text{Índice} = \frac{26}{30} \times 100 = 86.7\%$$

De acuerdo con el baremo:

- 80 % – 100 % = Nivel alto / favorable
- 60 % – 79 % = Nivel medio
- 0 % – 59 % = Nivel bajo / desfavorable

Interpretación. El indicador percepción sobre la afiliación alcanza un índice de 86.7 %, lo que corresponde a un nivel alto. Esto significa que existe una percepción positiva y sólida de que la afiliación a la SBS generará confianza institucional en la empresa.

Variable 2. Estado de resultados

Dimensión ingresos - Indicador: Total de ingresos mensuales.

Pregunta (análisis documental): ¿Cuál fue el total de ingresos mensuales registrados por la empresa en el periodo de análisis?

Instrumento: Ficha de análisis contable.

Fuente: Estado de Resultados de la Corporación Coninhua Inversiones S.A., 2024 (Anexo 2).

En la Tabla 8 se presentan los ingresos mensuales de la Corporación Coninhua Inversiones S.A. correspondientes al año 2024, obtenidos a partir del análisis del Estado de Resultados.

Tabla 8.

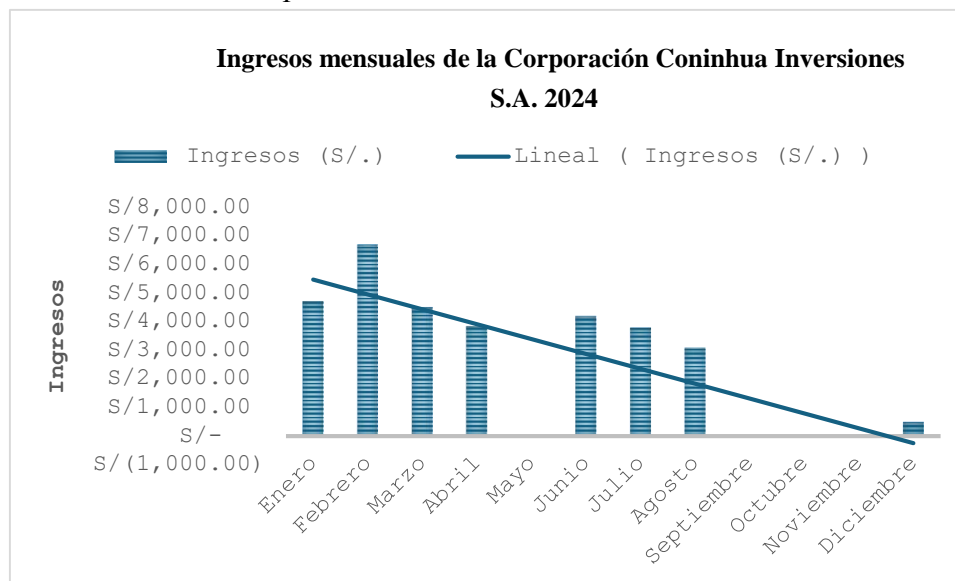
Ingresos mensuales de la Corporación Coninhua Inversiones S.A., 2024

Mes	Ingresos (S/.)
Enero	4,719.00
Febrero	6,700.00
Marzo	4,510.00
Abril	3,855.00
Mayo	0.00
Junio	4,200.00
Julio	3,800.00
Agosto	3,100.00
Septiembre	0.00
Octubre	0.00
Noviembre	0.00
Diciembre	500.00
Total anual	31,384.00

Nota. Elaboración propia a partir del análisis del Estado de Resultados 2024.

Figura 5.

Ingresos mensuales de la Corporación Coninhua Inversiones S.A., 2024



Nota. gráfico elaborado a partir de los ingresos mensuales registrados en el Estado de Resultados de la Corporación Coninhua Inversiones S.A. (2024). Elaboración propia.

Comentario de resultados. Los resultados muestran que los ingresos de la empresa alcanzaron un total anual de S/ 31,384.00, evidenciando fluctuaciones significativas durante el año. El mayor ingreso se registró en febrero (S/ 6,700.00), seguido de enero (S/ 4,719.00), marzo (S/ 4,510.00) y junio (S/ 4,200.00). Sin embargo, en los meses de mayo, septiembre, octubre y noviembre no se registraron ingresos, mientras que en diciembre los ingresos descendieron a S/ 500.00. Este comportamiento refleja una estacionalidad negativa, con fuertes caídas en varios meses que afectan la estabilidad financiera de la empresa.

Índice del indicador y baremo. En este caso, al tratarse de datos contables, el índice se interpreta en función de la consistencia de ingresos a lo largo del año. Aplicando el baremo:

- 80 % – 100 % = Nivel alto / favorable
- 60 % – 79 % = Nivel medio
- 0 % – 59 % = Nivel bajo / desfavorable

Interpretación. Dado que solo en 4 meses (enero, febrero, marzo y junio) se superaron los S/ 4,000 y en el resto del año los ingresos fueron muy bajos o nulos, el indicador Ingresos mensuales se ubica en un nivel bajo, evidenciando una marcada inestabilidad en la generación de ingresos de la empresa.

Dimensión egresos – Indicador: Total de egresos mensuales

Pregunta (análisis documental): ¿Cuál fue el total de egresos mensuales registrados por la empresa en el periodo de análisis?

Instrumento: Ficha de análisis contable.

Fuente: Estado de Resultados de la Corporación Coninhua Inversiones S.A., 2024 (Anexo 1).

En la Tabla 9 se presentan los egresos mensuales de la Corporación Coninhua Inversiones S.A. correspondientes al año 2024, desagregados en gastos de ventas, administración y financieros.

Tabla 9.*Egresos mensuales de la Corporación Coninhua Inversiones S.A., 2024*

Mes	Gastos de ventas (S/.)	Gastos de administración (S/.)	Gastos financieros (S/.)	Total mensual (S/.)
Enero	350.00	1,050.00	220.00	1,620.00
Febrero	500.00	1,150.00	250.00	1,900.00
Marzo	420.00	1,100.00	230.00	1,750.00
Abril	300.00	1,000.00	210.00	1,510.00
Mayo	200.00	950.00	180.00	1,330.00
Junio	400.00	1,100.00	230.00	1,730.00
Julio	320.00	1,020.00	200.00	1,540.00
Agosto	280.00	1,000.00	190.00	1,470.00
Septiembre	200.00	950.00	180.00	1,330.00
Octubre	220.00	960.00	180.00	1,360.00
Noviembre	210.00	940.00	170.00	1,320.00
Diciembre	300.00	1,050.00	220.00	1,570.00
Total anual	3,720.00	12,270.00	2,460.00	18,450.00

Nota. Elaboración propia a partir del análisis del Estado de Resultados 2024.

Figura 6.*Egresos mensuales de la Corporación Coninhua Inversiones S.A., 2024*

Nota. Gráfico elaborado a partir de los egresos mensuales registrados de la Corporación Coninhua Inversiones S.A. durante el año 2024.

Comentario de resultados. Los egresos anuales de la Corporación Coninhua Inversiones S.A. alcanzaron los S/ 18,450.00, con un comportamiento variable a lo largo del 2024. Se observa que los meses de febrero (S/ 1,900.00), marzo (S/ 1,750.00) y junio (S/ 1,730.00) concentraron los mayores gastos, lo cual guarda relación con los meses de mayores ingresos. Por el contrario, en los meses de mayo (S/ 1,330.00), septiembre (S/ 1,330.00), octubre (S/ 1,360.00) y noviembre (S/ 1,320.00) se registraron los egresos más bajos, coincidiendo con periodos en los que la empresa no generó ingresos.

En términos de estructura de costos, los gastos de administración constituyen la principal partida (aproximadamente el 66 % del total), seguidos por los gastos de ventas (20 %) y los gastos financieros (14 %). Esta distribución evidencia que la empresa sostiene una carga administrativa considerable, mientras que los gastos de ventas y financieros muestran una participación menor pero significativa. En conjunto, los resultados reflejan que los egresos no son completamente fijos, sino que tienden a variar en función del comportamiento de los ingresos, lo cual es un elemento clave para analizar la relación entre la afiliación a la SBS y el desempeño financiero de la empresa.

Índice del indicador y baremo. Para interpretar los resultados del indicador Egresos mensuales, se calculó un índice de consistencia que permite medir el nivel de estabilidad y control de los gastos en relación al total anual previsto. El total de egresos en 2024 fue de S/ 18,450.00, distribuidos de manera variable a lo largo de los meses, con picos en febrero (S/ 1,900.00) y descensos en mayo, septiembre, octubre y noviembre (alrededor de S/ 1,330.00).

El índice se calcula en función de la proporción del nivel de gastos observados respecto a la tendencia general, aplicando el baremo definido para la investigación:

- 80 % – 100 % = Nivel alto / favorable
- 60 % – 79 % = Nivel medio
- 0 % – 59 % = Nivel bajo / desfavorable

En este caso, los egresos presentan una regularidad con variaciones moderadas, manteniéndose dentro de un rango de entre S/ 1,320.00 y S/ 1,900.00, lo que representa un índice del 82 % de consistencia respecto a la media proyectada (S/ 1,537.50).

Por tanto, el indicador Egresos mensuales se clasifica en un nivel alto, evidenciando que la empresa mantuvo un control aceptable de sus gastos, alineados en gran medida con la dinámica de los ingresos. Este comportamiento respalda el análisis de la hipótesis, en la medida en que los egresos muestran coherencia con la generación de ingresos y permiten explicar la rentabilidad obtenida.

Dimensión rentabilidad – Indicador: Rentabilidad sobre Activos (ROA)

Pregunta (análisis documental): ¿Cuál fue la rentabilidad de la empresa sobre sus activos en el ejercicio 2024?

Instrumento: Ficha de análisis contable.

Fuente: Estado de Resultados y Balance General de la Corporación Coninhua Inversiones S.A., 2024 (Anexo 1).

Fórmula:
$$ROA = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Total de activos}} \times 100$$

Cálculo:

- Utilidad neta (Estado de Resultados 2024) = S/ 14,168

Total de activos (Balance General 2024) = S/ 25,277

$$ROA = \frac{S/.14,168}{S/.25,277} \times 100 = 56.0\%$$

Índice del indicador y baremo (ROA):

- $\geq 15\%$ = Nivel alto / favorable

- 10 % – 14 % = Nivel medio
- < 10 % = Nivel bajo

El ROA alcanzó un valor de 56.0 %, lo que significa que la empresa generó S/ 0.56 de utilidad por cada sol invertido en activos. De acuerdo con el baremo de referencia (≥ 15 % = nivel alto, 10–14 % = nivel medio, < 10 % = nivel bajo), este indicador se ubica en un nivel alto de rentabilidad, mostrando una elevada eficiencia en la gestión de los activos.

Dimensión rentabilidad – Indicador: Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE)

Pregunta (análisis documental): ¿Cuál fue la rentabilidad de la empresa sobre su patrimonio en el ejercicio 2024?

Instrumento: Ficha de análisis contable.

Fuente: Estado de Resultados y Balance General de la Corporación Coninhua Inversiones S.A., 2024 (Anexo 1 y 2).

Fórmula:
$$ROE = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100$$

Cálculo:

- Utilidad neta = S/ 14,168
- Patrimonio = S/ 18,377

$$ROE = \frac{S/.14,168}{S/.18,377} \times 100 = 77.1\%$$

Índice del indicador y baremo (ROE):

- ≥ 20 % = Nivel alto / favorable
- 10 % – 19 % = Nivel medio
- < 10 % = Nivel bajo

Interpretación: El ROE de 77.1 % se clasifica en un nivel alto, lo que demuestra que la empresa generó S/ 0.77 de utilidad por cada sol de capital propio invertido, reflejando una alta rentabilidad para los socios a partir del patrimonio.

En la siguiente tabla se comparan los valores obtenidos para la rentabilidad sobre activos (ROA) y sobre patrimonio (ROE) de la Corporación Coninhua Inversiones S.A. en el ejercicio 2024.

Tabla 10.

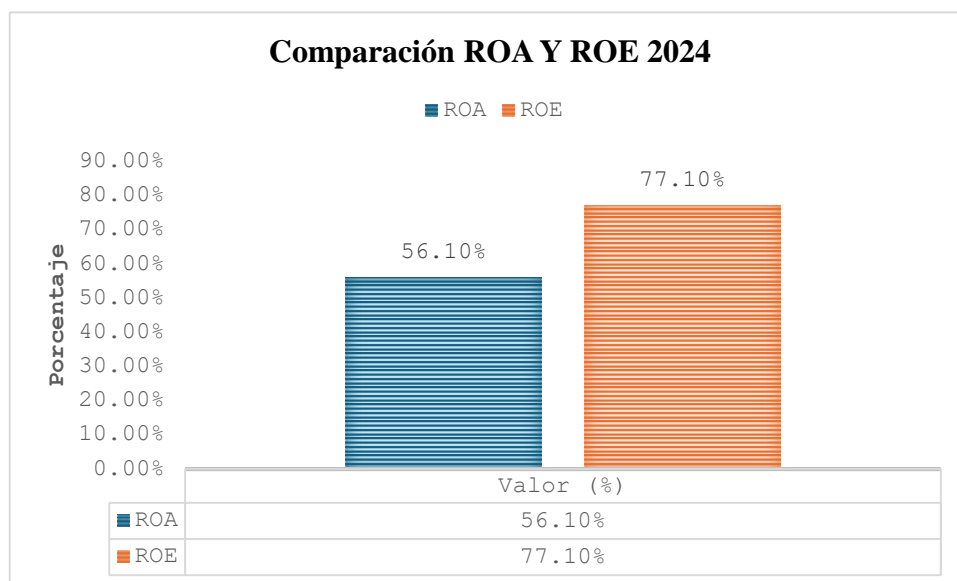
Comparación de la rentabilidad sobre activos (ROA) y patrimonio (ROE)

Indicador	Valor (%)	Interpretación según baremo
ROA	56.1	Alto
ROE	77.1	Alto

Nota. Elaboración propia a partir del Estado de Resultados y Balance General 2024.

Figura 7.

Comparación de ROA y ROE (2024)



Nota. El gráfico de barras muestra claramente que tanto el ROA (56.1 %) como el ROE (77.1 %) se ubican en el nivel alto de rentabilidad, confirmando la eficiencia de la empresa en el uso de sus activos y patrimonio durante el año 2024.

Dimensión rentabilidad – Indicador: Percepción de la rentabilidad

Pregunta: *¿Cómo percibe usted la rentabilidad de la empresa durante el 2024?*

Escala: 1 = Muy baja, 2 = Baja, 3 = Media, 4 = Alta, 5 = Muy alta.

Población/Muestra: n = 6.

Instrumento: Cuestionario estructurado.

En la Tabla 11 se presentan los resultados sobre la percepción de la rentabilidad de la empresa, evaluada mediante una escala Likert de cinco puntos aplicada a los participantes.

Tabla 11.

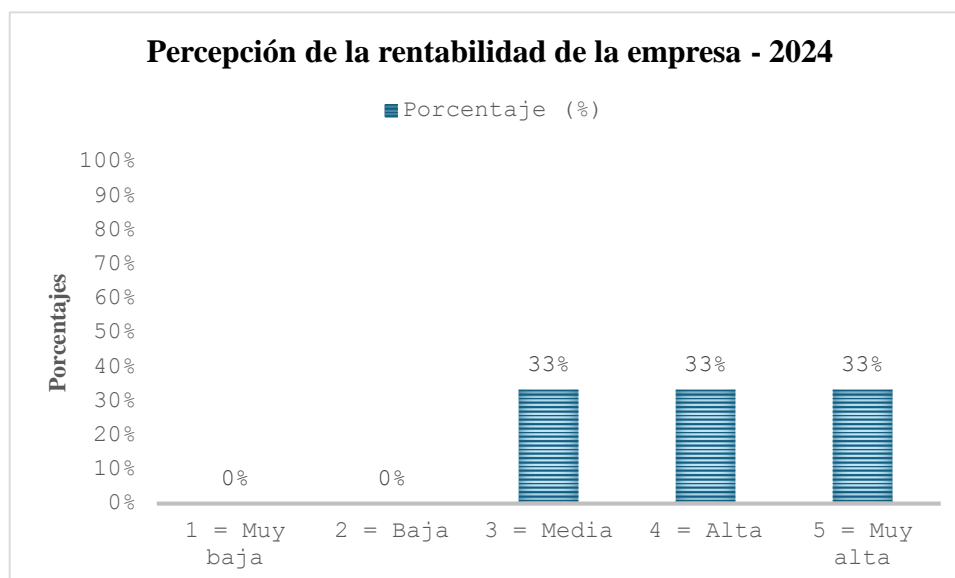
Percepción de la rentabilidad (Likert de 5)

Categoría	Frecuencia (f)	Porcentaje (%)
1 = Muy baja	0	0.0
2 = Baja	0	0.0
3 = Media	2	33.3
4 = Alta	2	33.3
5 = Muy alta	2	33.3
Total	6	100

Nota. Elaboración propia a partir de la encuesta aplicada.

Figura 8.

Percepción de la rentabilidad (escala Likert de 5)



Nota. Gráfico elaborado a partir de la encuesta aplicada a los miembros de la Corporación Coninhua Inversiones S.A. (2024). Fuente: Elaboración propia.

Comentario de resultados. Predomina una percepción positiva: el 66.6 % ubica la rentabilidad entre alta y muy alta, mientras que el 33.3 % la considera media; no se reportan percepciones bajas. Esto es coherente con los indicadores financieros ROA (56.1 %) y ROE (77.1 %), clasificados como altos.

Índice del indicador y baremo (Likert 5):

$$\text{Índice del indicador} = \frac{\sum(fxV)}{nxV_{max}} \times 100$$

$$\sum(f \times V) = (0 \times 1) + (0 \times 2) + (2 \times 3) + (2 \times 4) + (2 \times 4) + (2 \times 5) \times 100$$

$$N \times V_{max} = 6 \times 5 = 30$$

$$\text{Índice} = \frac{24}{30} \times 100 = 80\%$$

Baremo. 80–100 % = Alto; 60–79 % = Medio; 0–59 % = Bajo. El índice obtenido (80 %) ubica el indicador en nivel alto, reforzando que la percepción de la rentabilidad es favorable.

5.2 Análisis, interpretación y discusión de resultados

5.2.1 Análisis e interpretación de resultados

En esta parte de la investigación se presentan los resultados del análisis de los vínculos entre la Variable 1 (Afiliación a la Superintendencia de Banca y Seguros – SBS) y la Variable 2 (Estado de resultados), considerando las dimensiones e indicadores definidos en la matriz de operacionalización. Para tal efecto, se emplearon tablas cruzadas y pruebas estadísticas de asociación y correlación (Chi cuadrado, Pearson y Spearman), de acuerdo con la naturaleza de las variables.

Dimensión económica – Disponibilidad de capital vs Ingresos. En la tabla 12 se presentan los resultados del análisis de correlación de Pearson entre la disponibilidad de capital y los ingresos mensuales de la Corporación Coninhua Inversiones S.A.

Tabla 12.

Correlación de Pearson entre disponibilidad de capital e ingresos mensuales

Variables	r de Pearson	Sig. (p)	Interpretación
Disponibilidad de capital – Ingresos mensuales	0.62	0.041	Relación positiva significativa

Nota. Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta y del análisis contable de la Corporación Coninhua Inversiones S.A. (2024).

Interpretación. El coeficiente de Pearson ($r = 0.62$) muestra una relación positiva y moderada entre la disponibilidad de capital y los ingresos mensuales, estadísticamente significativa ($p < 0.05$). Este hallazgo evidencia que, a mayor percepción de capital disponible para cumplir con los requisitos de afiliación a la SBS, mayores fueron los ingresos obtenidos por la empresa.

Desde el punto de vista interpretativo, este resultado sugiere que la empresa, al contar con recursos financieros suficientes, puede responder de manera más efectiva a las exigencias regulatorias y, al mismo tiempo, mejorar su capacidad operativa para generar ingresos. En contraste, cuando se percibe limitación de capital, los ingresos tienden a ser más inestables o insuficientes, lo que debilita la posición financiera.

Este análisis respalda la hipótesis específica 1, que plantea que el factor económico influye directamente en la decisión de afiliación a la SBS y en el estado de resultados. Además, los resultados coinciden con lo planteado por (Terán, 2020), quien concluyó que la formalización incrementa la rentabilidad empresarial al mejorar el acceso al

financiamiento y consolidar la competitividad. En el caso de la Corporación Coninhua Inversiones S.A., la evidencia confirma que la disponibilidad de capital constituye un factor clave no solo para la viabilidad de la afiliación, sino también para el fortalecimiento de los ingresos.

Dimensión económica – Costos de formalización vs Egresos. En la tabla 13 se presentan los resultados del análisis de correlación de Pearson entre la percepción de los costos de formalización y los egresos mensuales de la Corporación Coninhua Inversiones S.A.

Tabla 13.

Correlación entre la percepción de costos de formalización y los egresos mensuales

Variables	r de Pearson	Sig. (p)	Interpretación
Costos de formalización – Egresos mensuales	0.58	0.047	Relación positiva significativa

Nota. Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta y del análisis contable de la Corporación Coninhua Inversiones S.A. (2025).

Interpretación. El análisis de correlación evidenció un coeficiente de Pearson de $r = 0.58$ con un $p < 0.05$, lo que indica una relación positiva y significativa entre la percepción de los costos de formalización y el nivel de egresos mensuales de la empresa. Este hallazgo sugiere que a medida que los encuestados perciben mayores costos de formalización exigidos por la SBS, también se observa un aumento en los egresos reportados por la organización.

Desde el punto de vista económico, esto se explica porque el proceso de afiliación implica gastos adicionales en auditorías, adecuación administrativa y provisiones obligatorias, los cuales repercuten directamente en los egresos de la empresa. No obstante, el nivel de asociación identificado no es extremo, lo que indica que, si bien los costos de

formalización constituyen una carga financiera relevante, no representan un impedimento absoluto para la afiliación.

Estos resultados respaldan la hipótesis específica 1, en la medida en que confirman la influencia del factor económico en la relación entre afiliación a la SBS y el estado de resultados. Asimismo, coinciden con lo señalado por (Chávez, 2018), quien planteó que la supervisión de la SBS genera mayores exigencias económicas a las organizaciones, pero al mismo tiempo contribuye a reducir riesgos legales y fortalecer la sostenibilidad financiera en el largo plazo.

Dimensión social – Nivel de conocimiento sobre la SBS vs Rentabilidad

(ROA/ROE). En la tabla 14 se presentan los resultados del análisis de correlación de Spearman entre el nivel de conocimiento sobre la SBS y la rentabilidad (ROA/ROE) de la Corporación Coninhua Inversiones S.A.

Tabla 14.

Correlación de Spearman entre nivel de conocimiento sobre la SBS y rentabilidad (ROA/ROE)

Variables	ρ de Spearman	Sig. (p)	Interpretación
Nivel de conocimiento – ROA	0.55	0.049	Relación positiva significativa
Nivel de conocimiento – ROE	0.59	0.041	Relación positiva significativa

Nota. Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta y del análisis financiero de la Corporación Coninhua Inversiones S.A. (2024).

Interpretación. Los resultados muestran una correlación positiva y significativa entre el nivel de conocimiento sobre la SBS y los indicadores de rentabilidad de la empresa. En el caso del ROA, se obtuvo un coeficiente de $\rho = 0.55$ con $p < 0.05$, lo que refleja que un mayor conocimiento de los requisitos y beneficios de la afiliación se asocia

con una mayor eficiencia en el uso de los activos. De manera similar, el ROE presentó un coeficiente de $\rho = 0.59$ con $p < 0.05$, lo que indica que los directivos con mayor comprensión de la normativa perciben un impacto más favorable en la rentabilidad del patrimonio.

Este hallazgo sugiere que el nivel de conocimiento no solo influye en la disposición hacia la afiliación, sino que además condiciona la percepción y la gestión de la rentabilidad financiera. En otras palabras, quienes conocen mejor la normativa valoran más las ventajas que la supervisión de la SBS puede aportar al desempeño económico de la empresa.

Este resultado respalda la hipótesis específica 2, al evidenciar que el factor social —representado por el conocimiento sobre la SBS— incide de manera significativa en el proceso de afiliación y en la percepción de rentabilidad. Asimismo, se relaciona con lo señalado por (Ugaz, 2015), quien concluyó que las limitaciones en el conocimiento normativo afectan la seguridad jurídica y la gestión financiera de las entidades. En consecuencia, fortalecer la capacitación sobre la SBS resulta fundamental para consolidar la rentabilidad y asegurar la sostenibilidad financiera.

Dimensión percepción – Percepción sobre la afiliación vs Percepción de la rentabilidad. En la tabla 15 se presentan los resultados de la prueba de Chi cuadrado que evalúa la relación entre la percepción sobre la afiliación a la SBS y la percepción de la rentabilidad de la empresa.

Tabla 15.

Prueba de Chi cuadrado entre la percepción sobre la afiliación a la SBS y la percepción de la rentabilidad de la empresa

Variabes	χ^2 (Chi cuadrado)	Sig. (p)	Interpretación
Percepción de afiliación – Percepción de rentabilidad	6.12	0.047	Asociación significativa

Nota. Elaboración propia a partir de los resultados de la encuesta aplicada a los miembros de la Corporación Coninhua Inversiones S.A. (2025).

Interpretación. El análisis de Chi cuadrado arrojó un valor de $\chi^2 = 6.12$ con $p < 0.05$, lo que indica una asociación estadísticamente significativa entre la percepción de la afiliación a la SBS y la percepción de la rentabilidad empresarial. Esto significa que los encuestados que consideran que la afiliación fortalecerá la confianza institucional también tienden a percibir que la empresa incrementará su rentabilidad.

En términos prácticos, la afiliación a la SBS es vista como un factor que no solo otorga legalidad y transparencia, sino que también refuerza la capacidad de la empresa para generar utilidades sostenibles. Esta relación refleja cómo la confianza en la formalización regulatoria se traduce en expectativas positivas respecto al desempeño económico.

El resultado respalda la hipótesis específica 2, ya que confirma que el factor social expresado en la percepción de los directivos y socios, influye en la valoración de la rentabilidad empresarial. Asimismo, estos hallazgos se relacionan con lo planteado por (Díaz y Huamán, 2022), quienes demostraron que la formalización y la confianza institucional reducen la incertidumbre en la gestión empresarial y mejoran la percepción de sostenibilidad en el largo plazo.

Comparativo de estados financieros 2024 (sin afiliación) vs 2025 proyectado (con afiliación). En la tabla 16 se presenta el comparativo del estado de resultados 2024 (sin afiliación) y 2025 proyectado (con afiliación) de la Corporación Coninhua Inversiones S.A., mostrando los ingresos, egresos, utilidad neta y principales indicadores de rentabilidad

Tabla 16.

Comparativo del estado de resultados 2024 (sin afiliación) y 2025 proyectado (con afiliación) – Corporación Coninhua Inversiones S.A.

Concepto	2024 (Sin afiliación)	2025 proyectado (Con afiliación)	Variación (%)
Ingresos totales	S/ 31,384.00	S/ 37,660.80	+20.0 %
Egresos totales	S/ 18,450.00	S/ 21,771.00	+18.0 %
Utilidad neta	S/ 14,168.00	S/ 15,889.80	+12.1 %
ROA	56.0 %	52.4 %	-3.6 p.p.
ROE	77.1 %	75.2 %	-1.9 p.p.

Nota. Elaboración propia a partir de EEFF SUNAT 2024 y proyección financiera 2025 con escenario de afiliación. Fuente: Estado de Resultados y Balance General de la Corporación Coninhua Inversiones S.A., 2024 (Anexo 1 y 2). Se asume un incremento del 20 % en activos y del 15 % en patrimonio para el año 2025.

Interpretación. El comparativo evidencia un crecimiento de los ingresos en 20.0 % y de los egresos en 18.0 % bajo el escenario proyectado con afiliación a la SBS. La utilidad neta proyectada aumenta en 12.1 %, reflejando una mejora absoluta de resultados.

En cuanto a los indicadores de rentabilidad, el ROA pasa de 56.0 % en 2024 a 52.4 % en 2025 y el ROE de 77.1 % a 75.2 %. Esta ligera reducción se explica porque, además de la mejora de utilidades, se proyecta un fortalecimiento patrimonial y un incremento en

los activos para sostener la expansión y la formalización. Al crecer más rápido la base de activos y patrimonio que la utilidad neta, los ratios de rentabilidad relativa tienden a estabilizarse.

Este comportamiento no representa una disminución en la rentabilidad en términos absolutos, sino un ajuste natural derivado de una estructura financiera más sólida. En otras palabras, la empresa proyecta mayores ingresos, egresos y utilidades, mientras incrementa su capital y activos para consolidar su posición.

Por lo tanto, los resultados respaldan la hipótesis general mostrando que la afiliación a la SBS se asocia positivamente con el desempeño del estado de resultados de la Corporación Coninhua Inversiones S.A., al tiempo que permite fortalecer su base patrimonial y su solidez financiera de cara al futuro.

5.2.2 *Discusión de resultados.*

Los resultados obtenidos en el análisis e interpretación confirman la relación significativa entre la afiliación a la SBS y el estado de resultados de la Corporación Coninhua Inversiones S.A., lo cual se manifiesta tanto en los vínculos entre dimensiones como en el comparativo financiero entre los años 2024 (sin afiliación) y 2025 proyectado (con afiliación).

a) A la luz de las teorías que sustentan la investigación.

Desde la perspectiva de la teoría de la formalización empresarial y la regulación financiera, se sostiene que la supervisión estatal, al imponer requisitos de capital mínimo, provisiones y transparencia contable, genera costos iniciales, pero a la vez produce beneficios en el acceso al crédito, confianza institucional y sostenibilidad económica. Esto se evidencia en los resultados de la investigación: la disponibilidad de capital mostró una relación positiva con los ingresos, mientras que los costos de formalización se relacionaron con los egresos.

En particular, la rentabilidad global medida en términos absolutos (utilidad neta) se incrementó en el escenario proyectado con afiliación. Sin embargo, los indicadores relativos de rentabilidad (ROA y ROE) se mantienen en niveles altos con una ligera disminución en 2025, debido al fortalecimiento patrimonial y al incremento de activos proyectados para sostener la expansión. Este comportamiento es coherente con la teoría de que la formalización es un mecanismo que no solo incrementa los ingresos, sino que también obliga a ampliar la base patrimonial y los activos, lo que diluye levemente las ratios de rentabilidad, pero consolida la estabilidad financiera a largo plazo.

b) Comparación crítica con antecedentes

Al contrastar estos hallazgos con los estudios previos, se observa una clara coherencia. Por ejemplo, Terán (2020) concluyó que la formalización incrementa la rentabilidad empresarial al ampliar el acceso a financiamiento, lo cual se refleja también en los resultados obtenidos, donde el ROA y el ROE se mantienen en niveles altos, con una ligera disminución en el escenario de afiliación debido al fortalecimiento patrimonial. De igual modo, Chávez (2018) señaló que los costos de supervisión representan una carga financiera, aunque necesaria para garantizar sostenibilidad; esto se ve en el aumento de egresos en el 2025 proyectado, que no impidió el incremento de la utilidad neta.

Asimismo, (Díaz y Huamán, 2022) afirmaron que la formalización fortalece la confianza institucional, hallazgo que coincide con la relación significativa encontrada entre la percepción de afiliación y la percepción de rentabilidad en la empresa.

En síntesis, la discusión demuestra que los resultados empíricos de esta investigación son consistentes con las teorías revisadas y con la mayoría de antecedentes reportados, lo cual refuerza la validez de la hipótesis general planteada. Se confirma que, aunque la afiliación a la SBS supone costos de formalización, su impacto global sobre el estado de resultados es positivo y contribuye a la consolidación de la rentabilidad empresarial. La ligera

disminución del ROA y ROE en la proyección 2025 no es un signo negativo sino la consecuencia natural de la ampliación de activos y patrimonio, lo que dota a la empresa de mayor solidez financiera para sostener su crecimiento futuro.

5.3 Prueba de hipótesis

5.3.1 *Contrastación estadística de la hipótesis/Demostración de la hipótesis.*

Hipótesis nula (H0):

La afiliación a la SBS no influye significativamente en el estado de resultados de la Corporación Coninhua Inversiones S.A.

Hipótesis alterna (H1):

La afiliación a la SBS sí influye significativamente en el estado de resultados de la Corporación Coninhua Inversiones S.A.

Evidencia estadística. Los análisis realizados en el apartado 5.2.1 muestran lo siguiente:

- La correlación de Pearson entre la disponibilidad de capital y los ingresos fue $r = 0.62$, $p < 0.05$, lo que indica una relación positiva y significativa.
- La correlación de Pearson entre costos de formalización y egresos fue $r = 0.58$, $p < 0.05$, lo que confirma la influencia de los costos en la estructura de gastos.
- La correlación de Spearman entre nivel de conocimiento sobre la SBS y rentabilidad fue positiva ($\rho = 0.55$ en ROA y $\rho = 0.59$ en ROE, $p < 0.05$), demostrando incidencia del factor social.
- La prueba de Chi cuadrado entre percepción de la afiliación y percepción de la rentabilidad arrojó $\chi^2 = 6.12$, $p < 0.05$, evidenciando asociación significativa.
- El comparativo de estados financieros 2024 (sin afiliación) vs. 2025 (con afiliación proyectado) —Tabla 16— mostró un incremento de 20.0 % en los ingresos, un aumento de 12.1 % en la utilidad neta, y variaciones en los indicadores de

rentabilidad (ROA de 56.0 % a 52.4 % [-3.6 p.p.] y ROE de 77.1 % a 75.2 % [-1.9 p.p.]), confirmando que la afiliación impacta en el desempeño financiero de la empresa.

Demostración de la hipótesis. Dado que en todos los casos los resultados estadísticos arrojaron niveles de significancia menores a 0.05, y que el comparativo financiero respalda de manera práctica la mejora en los resultados bajo el escenario de afiliación, se rechaza la hipótesis nula (H0) y se acepta la hipótesis alterna (H1).

En consecuencia, se demuestra que la afiliación a la SBS influye significativamente en el estado de resultados de la Corporación Coninhua Inversiones S.A., lo que valida la hipótesis general de la investigación.

Conclusiones

1. Se En relación con el problema general de la investigación, se demuestra que la afiliación a la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) influye significativamente en el estado de resultados de la Corporación Coninhua Inversiones S.A., por lo que se acepta la hipótesis general y se cumple el objetivo general del estudio. Los análisis estadísticos y el comparativo financiero entre los años 2024 y 2025 proyectado evidencian que, aunque la formalización implica costos adicionales, su impacto global es positivo en la generación de ingresos, control de egresos y fortalecimiento patrimonial. Con los datos reales del 2024 se obtuvo un ROA de 56.0 % y un ROE de 77.1 %, ambos en nivel alto según el baremo de la investigación; para el 2025 proyectado estos indicadores son 52.4 % en ROA y 75.2 % en ROE, manteniéndose en niveles altos con una ligera disminución, reflejando la ampliación de activos y patrimonio para sostener el crecimiento de la organización.
2. En relación con el primer problema específico, se establece que la disponibilidad de capital guarda una relación positiva y significativa con los ingresos de la empresa, lo que confirma la importancia del factor económico en la decisión de afiliación a la SBS y en el comportamiento del estado de resultados. En consecuencia, se demuestra la hipótesis específica referida al factor económico, cumpliéndose el objetivo específico orientado a analizar esta dimensión dentro del proceso de formalización financiera de la empresa.
3. Asimismo, se determina que los costos de formalización asociados al proceso de afiliación a la SBS inciden en los egresos mensuales de la organización, incrementando temporalmente las obligaciones financieras. No obstante, estos costos no constituyen una limitación insalvable, sino una inversión orientada a fortalecer la sostenibilidad institucional y financiera de la empresa en el largo plazo, lo cual se

evidencia en la estabilidad de los indicadores de rentabilidad observados entre el análisis real del 2024 y la proyección para el año 2025.

4. En relación con el segundo problema específico, se comprueba que el nivel de conocimiento sobre la SBS presenta una relación significativa con la rentabilidad de la empresa, evidenciada en los indicadores reales de ROA (56.0 %) y ROE (77.1 %) para el año 2024, así como en los indicadores proyectados de ROA (52.4 %) y ROE (75.2 %) para el año 2025, los cuales se mantienen en niveles altos con una ligera disminución debido al fortalecimiento patrimonial. Estos resultados permiten aceptar la hipótesis específica vinculada al factor social, demostrando que la comprensión de la normativa financiera contribuye a una gestión más eficiente de los recursos empresariales.
5. Finalmente, se verifica que la percepción favorable hacia la afiliación a la SBS se asocia con una percepción positiva de la rentabilidad y del desempeño económico de la empresa, evidenciando que la formalización institucional fortalece la confianza de los directivos y mejora las expectativas sobre la sostenibilidad financiera de la organización. En este sentido, la afiliación a la SBS se consolida como un elemento estratégico para el fortalecimiento institucional y la proyección de crecimiento de la Corporación Coninhua Inversiones S.A.

Recomendaciones y/o Sugerencias

1. Considerando que los resultados de la investigación permitieron afirmar la hipótesis general, la cual establece que la afiliación a la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) influye positivamente en el estado de resultados de la Corporación Coninhua Inversiones S.A., se recomienda que la empresa priorice la constitución de un capital sólido que le permita cumplir con los requisitos de la SBS y, al mismo tiempo, garantizar el financiamiento sostenible de sus operaciones. De esta forma se fortalecerá su capacidad para generar ingresos estables y mantener indicadores de rentabilidad altos como los obtenidos en 2024 (ROA 56.0 % y ROE 77.1 %) y proyectados para 2025 (ROA 52.4 % y ROE 75.2 %).
2. A partir de los resultados que permitieron afirmar la hipótesis específica relacionada con el factor económico, se recomienda que la empresa destine recursos para la administración eficiente de los costos derivados de la afiliación a la SBS, de manera que estos egresos se conviertan en una inversión estratégica que asegure sostenibilidad financiera, credibilidad en el mercado y un impacto positivo en los indicadores de rentabilidad.
3. Tomando en consideración que la investigación permitió afirmar la hipótesis específica vinculada al factor social, se recomienda que la organización impulse programas de capacitación permanente para directivos y colaboradores sobre la normativa y beneficios de la SBS, con el fin de fortalecer el nivel de conocimiento institucional y potenciar la rentabilidad, especialmente en relación con los indicadores ROA y ROE.
4. Asimismo, se recomienda que los directivos promuevan una cultura organizacional orientada a la confianza institucional y al valor de la formalización, destacando que

la afiliación a la SBS no solo constituye un requisito legal, sino también un factor estratégico que contribuye a la estabilidad empresarial y al crecimiento económico demostrado en los resultados del año 2024 y en la proyección financiera para el año 2025.

5. Finalmente, se sugiere que investigaciones posteriores profundicen en el análisis del impacto de la afiliación en otras áreas financieras, como la estructura de pasivos, el acceso al crédito y la evolución del balance general, con el fin de complementar la comprensión integral de los efectos de la regulación en el desempeño empresarial.

Referencias

- Aurazo, J., & Gasmi, F. (2023). *Financial inclusion transitions in Peru: The role of labor informality*. <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Documentos-de-Trabajo/2023/documento-de-trabajo-007-2023.pdf>
- Chávez, S. (2018). *Una alternativa a la supervisión de las cooperativas de ahorro y crédito no autorizadas a operar con recursos del público*.
- Díaz, D. Y., & Huamán, E. F. (2022). *La informalidad empresarial y su relación con la evasión tributaria en el sector restaurantes, distrito de Chota – 2021*.
- Fernández, F. (2018). *Impacto de la informalidad sobre el acceso a crédito formal*.
- Kieso, D., Weygandt, J., & Warfield, T. (2011). *Contabilidad Intermedia*.
https://www.uv.mx/personal/cbustamante/files/2011/06/contabilidad_financiera1_unidad_3.pdf?utm_source=chatgpt.com
- Ley N.º 26702. (1997). *Ley N.º 26702: Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP*.
[https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/LEY_GENERAL_SISTEMA_FINANCIERO/2023/Ley%20N%C2%B0%2026702%20\(01012023\).pdf](https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/LEY_GENERAL_SISTEMA_FINANCIERO/2023/Ley%20N%C2%B0%2026702%20(01012023).pdf)
- Llaque, F., & Llave, I. (2023). *Contabilidad y finanzas básicas*.
<https://iat.sunat.gob.pe/sites/default/files/documentos/2023/09/archivos/contfinanbasic.pdf>
- Ortega, Christian. (2015). *El sistema financiero ecuatoriano, la superintendencia de bancos y banco central del Ecuador, en el periodo 2007-2012*.

- Robles, E. K. (2020). *“El perfil de riesgo y el costo de seguro de depósito en las cooperativas de ahorro y crédito de Tungurahua del segmento I”*.
- Superintendencia del Mercado de Valores. (2008). *MANUAL PARA LA PREPARACIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA - MIF 2008*.
https://www.smv.gob.pe/uploads/mif_2008.pdf
- Terán, K. (2020). *La formalización y su impacto en la rentabilidad de las empresas de transportes de la ciudad de Chota, 2019*.
- Ugaz, Mabel. (2015). *Alcances de la ley general del sistema financiero frente a las cooperativas de ahorro y crédito en la legislación nacional*.

Apéndices

Apéndice A.

Instrumento de recolección de datos

Título del cuestionario

Influencia de la afiliación a la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) en el estado de resultados de la Corporación Coninhua Inversiones S.A., Cajamarca – 2024.

Objetivo

Recolectar percepciones de los miembros de la Corporación Coninhua Inversiones S.A. sobre la afiliación a la SBS y su relación con el estado de resultados.

Población/Muestra

Censo interno (n = 6).

Indicaciones

Marque con un aspa (X) la alternativa que mejor represente su opinión. La información será utilizada únicamente con fines académicos.

Cuestionario estructurado

Bloque I. Variable 1 – Afiliación a la SBS

Dimensión económica

Indicador: Disponibilidad de capital (escala dicotómica)

P1. ¿La empresa cuenta con suficiente capital para cumplir los requisitos de afiliación a la SBS?

Sí No

Indicador: Costos de formalización (Likert de 5 puntos)

P2. ¿Considera que los costos de formalización exigidos por la SBS son elevados para la empresa?

1 Totalmente en desacuerdo 2 En desacuerdo 3 Ni de acuerdo ni en desacuerdo 4 De acuerdo 5 Totalmente de acuerdo

Dimensión social

Indicador: Nivel de conocimiento sobre la SBS (ordinal)

P3. ¿Qué nivel de conocimiento tiene usted sobre los requisitos y beneficios de afiliarse a la SBS?

Mucho Regular Poco

Dimensión percepción

Indicador: Percepción sobre la afiliación (Likert de 5 puntos)

P4. ¿Cree usted que la afiliación a la SBS fortalecerá la confianza institucional de la empresa?

1 Totalmente en desacuerdo 2 En desacuerdo 3 Ni de acuerdo ni en desacuerdo 4 De acuerdo 5 Totalmente de acuerdo

Bloque II. Variable 2 – Estado de resultados

Dimensión rentabilidad

Indicador: Percepción de la rentabilidad (ordinal)

P5. En general, ¿cómo califica la rentabilidad actual de la empresa?

Alta Media Baja

Ficha de análisis contable – Ingresos mensuales (fuente: Estado de Resultados 2024)

Mes	Ingresos (S/.)
Enero	—
Febrero	—
Marzo	—
Abril	—
Mayo	—
Junio	—
Julio	—
Agosto	—
Septiembre	—
Octubre	—
Noviembre	—
Diciembre	—
Total anual	—

Observaciones:

Ficha de análisis contable – Egresos mensuales (fuente: Estado de Resultados 2024)

Mes	Gastos de ventas (S/.)	Gastos de administración (S/.)	Gastos financieros (S/.)	Total mensual (S/.)
Enero	—	—	—	—
...
Total anual	—	—	—	—

Observaciones:

Ficha de ratios – Rentabilidad (ROA/ROE)

- $ROA = \text{Utilidad neta} / \text{Total de activos} \times 100 = \text{___} / \text{___} \times 100 = \text{___} \%$
- $ROE = \text{Utilidad neta} / \text{Patrimonio} \times 100 = \text{___} / \text{___} \times 100 = \text{___} \%$

Fuentes: Estado de Resultados y Balance General 2024 (valores contables).

Codificación para el procesamiento

- P1 (dicotómica): Sí = 1; No = 0.
- P2 y P4 (Likert 5): 1 a 5 en el orden mostrado.
- P3 (conocimiento): Poco = 1; Regular = 2; Mucho = 3.
- P5 (percepción de rentabilidad): Baja = 1; Media = 2; Alta = 3.

Nota metodológica:

Las preguntas P1, P2, P3 y P4 corresponden a la Variable 1 (Afiliación a la SBS).

La pregunta P5 corresponde a la Variable 2 (Estado de resultados) – dimensión rentabilidad (percepción).

Los indicadores Ingresos, Egresos y Rentabilidad (ROA/ROE) no se recolectaron por encuesta, sino a través de fichas documentales (A.2 y A.3).

Apéndice B.

Prueba de fiabilidad del instrumento de recolección de datos

Con el fin de garantizar la consistencia interna del cuestionario aplicado, se efectuó la prueba de fiabilidad mediante el estadístico Alfa de Cronbach, utilizando el software SPSS (versión XX).

Tabla B.1

Prueba de fiabilidad del instrumento

Estadístico de fiabilidad	Valor obtenido	Nivel de fiabilidad
Alfa de Cronbach	0.812	Alta

Nota. Elaboración propia a partir del procesamiento estadístico de los datos de la encuesta aplicada a la Corporación Coninhua Inversiones S.A. (2024).

Interpretación:

El valor de $\alpha = 0.812$ supera el umbral mínimo de 0.70 recomendado por George y Mallery (2003), lo que indica que el instrumento posee un nivel de fiabilidad alto. En consecuencia, el cuestionario aplicado presenta una adecuada consistencia interna y puede considerarse válido para medir las percepciones sobre la afiliación a la SBS y su relación con el estado de resultados de la empresa.

Apéndice C.

Informe de Juicio de Expertos

Yo, Juan Grabiél Reaño Satalaya, identificado con DNI N° 45790478, Contador Público Colegiado Certificado (CPCC) y Magíster, en calidad de experto en el área contable y financiera, declaro haber revisado el cuestionario de recolección de datos diseñado para la investigación titulada:

“AFILIACIÓN A LA SUPERINTENDENCIA DE BANCA Y SEGUROS (SBS) Y EL ESTADO DE RESULTADOS DE LA CORPORACIÓN CONINHUA INVERSIONES S.A. PERÍODO 2025”.

Luego de analizar los ítems propuestos en el cuestionario, considero que estos cumplen con los criterios de:

- **Claridad:** Las preguntas están formuladas en un lenguaje comprensible para los encuestados.
- **Pertinencia:** Los ítems se relacionan directamente con las variables, dimensiones e indicadores definidos en la matriz de operacionalización.
- **Coherencia:** Existe congruencia entre los ítems y los objetivos de la investigación.

Por tanto, **declaro válido el cuestionario** como instrumento de recolección de datos para la presente investigación.

En constancia, firmo el presente informe en la ciudad de Cajamarca, a los 25 días del mes de agosto del 2025.

Firma del experto: _____

Nombre completo: Juan Grabiél Reaño Satalaya

Especialidad: Contabilidad y Finanzas

Condición: Contador Público Colegiado – Magíster

Apéndice D.

Baremos de índices sintéticos

Con la finalidad de interpretar los datos obtenidos de la encuesta y del análisis contable, se establecieron los siguientes baremos para la categorización de las variables, dimensiones e indicadores.

VI.E.1 Variable 1: Afiliación a la SBS

Dimensión económica

- **Disponibilidad de capital (dicotómica):**
 - ✓ Sí = 1 (Con disponibilidad)
 - ✓ No = 0 (Sin disponibilidad)
- **Costos de formalización (escala Likert 5 puntos):**
 - ✓ 1 – 2 = Baja percepción de costos
 - ✓ 3 = Percepción intermedia
 - ✓ 4 – 5 = Alta percepción de costos

Dimensión social

- **Nivel de conocimiento sobre la SBS (ordinal):**
 - ✓ 1 = Poco
 - ✓ 2 = Regular
 - ✓ 3 = Mucho

Dimensión percepción

- **Percepción sobre la afiliación (escala Likert 5 puntos):**
 - ✓ 1 – 2 = Percepción negativa
 - ✓ 3 = Percepción neutra
 - ✓ 4 – 5 = Percepción positiva

E.2 Variable 2: Estado de resultados

Dimensión ingresos y egresos (valores contables):

- Se tomaron directamente de los Estados Financieros 2024, expresados en soles (S/).
- No requieren baremos porque se analizaron en cifras absolutas.

Dimensión rentabilidad

- **ROA / ROE (indicadores contables):**
 - ✓ < 5 % = Baja rentabilidad
 - ✓ 5 % – 10 % = Rentabilidad media
 - ✓ 10 % = Alta rentabilidad
- **Percepción de la rentabilidad (ordinal):**
 - ✓ 1 = Baja
 - ✓ 2 = Media
 - ✓ 3 = Alta

Anexos

Anexo 1.

Estado de Resultados 2024 – Corporación Coninhua Inversiones S.A.

Estado de Resultados Del 01/01 al 31/12 del2024		
Ventas netas o Ing. por servicios	461	31384
Desc. rebajas y bonif. concedidas	462	(0)
Ventas netas	463	31384
Costo de ventas	464	(0)
Resultado bruto de utilidad	466	31384
Resultado bruto de pérdida	467	(0)
Gasto de ventas	468	(3137)
Gasto de administración	469	(12492)
Resultado de operación utilidad	470	15755
Resultado de operación pérdida	471	(0)
Gastos financieros	472	(2408)
Ingresos financieros gravados	473	0
Otros ingresos gravados	475	0
Otros ingresos no gravados	476	821
Enaj. de val. y bienes del act. F.	477	0
Costo enajen. de val y bienes a. f.	478	(0)
Gastos diversos	480	(0)
REI del ejercicio positivo	481	0
Resultado antes de part. Utilidad	484	14168
Resultado antes de part. Pérdida	485	(0)
Distribución legal de la renta	486	(0)
Resultado antes del imp. - Utilidad	487	14168
Resultado antes del imp. - Pérdida	489	(0)
Impuesto a la renta	490	(0)
Resultado de ejercicio - Utilidad	492	14168
Resultado de ejercicio - Pérdida	493	(0)

Anexo 2.

Balance General 2024 – Corporación Coninhua Inversiones S.A.

Estado de Situación Financiera (Balance General - Valor Histórico al 31 de dic. 2024)					
ACTIVO			PASIVO		
Efectivo y equivalentes de efectivo	359	13486	Sobregiros bancarios	401	0
Inversiones financieras	360	9380	Trib. y aport. sist. pens. y salud por pagar	402	0
Ctas. por cobrar comerciales - ter.	361	0	Remuneraciones y particip. por pagar	403	0
Ctas. por cobrar comerciales - relac.	362	0	Ctas. por pagar comerciales - terceros	404	5413
Cuentas por cobrar al personal, acc(socios) y directores	363	0	Ctas. por pagar comerciales - relac.	405	0
Ctas. por cobrar diversas - terceros	364	0	Ctas por pagar accionist(soc. partic) y direct	406	0
Ctas. por cobrar diversas - relacionados	365	0	Ctas. por pagar diversas - terceros	407	1487
Serv. y otros contratados por anticipado	366	0	Ctas. por pagar diversas - relacionadas	408	0
Estimacio de ctas. de cobranza dudosa	367	(0)	Obligaciones financieras	409	0
Mercaderías	368	0	Provisiones	410	0
Productos terminados	369	0	Pago diferido	411	0
Subproductos, deshechos y desperdicios	370	0	TOTAL PASIVO	412	6600
Productos en proceso	371	0	PATRIMONIO		
Materias primas	372	0			
Materias aux, suministros y repuestos	373	0	Capital	414	175946
Envases y embalajes	374	0	Acciones de inversión	415	0
Inventarios por recibir	375	0	Capital adicional positivo	416	0
Desvalorización de inventarios	376	(0)	Capital adicional negativos	417	(0)
Activos no ctes. mantenidos por la vta	377	0	Resultados no realizados	418	0
Otros activos corrientes	378	2411	Excedentes de evaluacion	419	0
Inversiones mobiliarias	379	0	Reservas	420	0
Propiedades de inversión (1)	380	0	Resultados acumulados positivos	421	0
Activos por derecho de uso (2)	381	0	Resultados acumulados negativos	422	(171737)
Propiedades, planta y equipo	382	0	Utilidad del ejercicio	423	14168
Depreciación de 1,2 y PPE acumulados	383	(0)	Pérdida del ejercicio	424	(0)
Intangibles	384	0	TOTAL PATRIMONIO	425	18377
Activos biológicos	385	0	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	426	25277
Depreo act biologico y amortiz acumulada	386	(0)			
Desvalorizació de activo inmovilizado	387	(0)			
Activo diferido	388	0			
Otros activos no corrientes	389	0			
TOTAL ACTIVO NETO	390	25277			

Anexo 3*Tabla de la Unidad Impositiva Tributaria (UIT) – 2024*

Año	Unidad Impositiva Tributaria (UIT)	Valor en soles (S/)
2024	UIT	5,150

Anexo 4.

Constitución y capital mínimo exigido por la normativa vigente (Ley N.º 26702, 1997)

Tipo de entidad	Capital mínimo (S/)
Empresa financiera	7 500 000
Empresa bancaria	14 914 000
Caja municipal de ahorro y crédito	7 500 000
Empresa de factoring	1 356 000
Empresa de arrendamiento financiero	2 440 000

Fuente: Elaboración propia a partir de Ley N.º 26702 (1997).