



**UNIVERSIDAD JOSÉ CARLOS MARIÁTEGUI**

**VICERRECTORADO DE INVESTIGACIÓN**

**ESCUELA DE POSGRADO**

**MAESTRÍA EN CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN Y GESTIÓN**

**ESTRATÉGICA**

**TESIS**

**INGRESOS FINANCIEROS Y PATRIMONIO EN CAJAS**

**MUNICIPALES DEL PERÚ 2019 - 2021**

**PRESENTADA POR**

**CPC. RUTH ANYELA FLORES HUERTAS**

**ASESOR:**

**DR. JULIO CESAR LUJAN MINAYA**

**PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE MAESTRO EN**

**ADMINISTRACIÓN Y GESTIÓN ESTRATÉGICA**

**CON MENCIÓN GERENCIA PÚBLICA**

**MOQUEGUA – PERÚ**

**2024**



# Universidad José Carlos Mariátegui

## CERTIFICADO DE ORIGINALIDAD

El que suscribe, en calidad de Jefe de la Unidad de Investigación de la **Escuela de Posgrado**, certifica que el trabajo de investigación ( ) / Tesis (X) / Trabajo de suficiencia profesional ( ) / Trabajo académico ( ), titulado “**INGRESOS FINANCIEROS Y PATRIMONIO EN CAJAS MUNICIPALES DEL PERÚ 2019-2021**” presentado por el(la) **RUTH ANYELA FLORES HUERTAS**, para obtener el grado académico (X) o Título profesional ( ) o Título de segunda especialidad ( ) de: **MAESTRO EN ADMINISTRACIÓN Y GESTIÓN ESTRATÉGICA CON MENCIÓN EN GERENCIA PÚBLICA**, y asesorado por el(la) **Dr. JULIO CESAR LUJAN MINAYA**, designado como asesor con Resolución Directoral N° **0276-2021-DEPG-UJCM**, fue sometido a revisión de similitud textual con el software TURNITIN, conforme a lo dispuesto en la normativa interna aplicable en la UJCM.

En tal sentido, se emite el presente certificado de originalidad, de acuerdo al siguiente detalle:

<b>Programa académico</b>	<b>Aspirante(s)</b>	<b>Trabajo de investigación</b>	<b>Porcentaje de similitud</b>
<b>MAESTRO EN ADMINISTRACIÓN Y GESTIÓN ESTRATÉGICA CON MENCIÓN EN GERENCIA PÚBLICA</b>	<b>RUTH ANYELA FLORES HUERTAS</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS Y PATRIMONIO EN CAJAS MUNICIPALES DEL PERÚ 2019-2021</b>	<b>24%</b>

El porcentaje de similitud del Trabajo de investigación es del **24%**, que está por debajo del límite **PERMITIDO** por la UJCM, por lo que se considera apto para su publicación en el Repositorio Institucional de la UJCM.

Se emite el presente certificado con fines de continuar con los trámites respectivos para la obtención de grado académico o título profesional o título de segunda especialidad.

Moquegua, 15 de julio del 2024

UNIVERSIDAD "JOSE CARLOS MARIATEGUI"

  
DR. JAVIER PEDRO FLORES AROCUTIPA  
JEFE DE LA UNIDAD DE INVESTIGACIÓN  
ESCUELA DE POSGRADO UJCM - SEDE MOQUEGUA

## ÍNDICE DE CONTENIDO

Contenido	
DEDICATORIA .....	iii
<b>ÍNDICE DE CONTENIDO .....</b>	<b>v</b>
<b>ÍNDICE DE TABLAS Y GRÁFICOS .....</b>	<b>vi</b>
<b>RESUMEN .....</b>	<b>x</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>xi</b>
<b>INTRODUCCIÓN .....</b>	<b>xii</b>
<b>CAPÍTULO I: EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....</b>	<b>1</b>
<b>1.1. Descripción de la Realidad Problemática.....</b>	<b>1</b>
Las Cajas Municipales en el periodo 1998-2019 .....	1
Las Cajas entre 1998- 2020 .....	6
<b>EL COVID EN PAISES Y EL PERÚ .....</b>	<b>61</b>
<b>1.2. Definición del problema.....</b>	<b>66</b>
<b>Problema general.....</b>	<b>66</b>
<b>Problemas específicos.....</b>	<b>67</b>
<b>1.3. Objetivo de la Investigación.....</b>	<b>67</b>
<b>Objetivo Generales.....</b>	<b>67</b>
<b>Objetivos específicos .....</b>	<b>67</b>
<b>1.4. Justificación e importancia de la investigación.....</b>	<b>68</b>
<b>1.5. Variables. Operacionalización.....</b>	<b>69</b>
<b>1.6. Hipótesis de la Investigación.....</b>	<b>70</b>
<b>Hipótesis general .....</b>	<b>70</b>
<b>Hipótesis específicas .....</b>	<b>70</b>
<b>CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO .....</b>	<b>71</b>
<b>2.1. Antecedentes de la investigación.....</b>	<b>71</b>
<b>2.2. Bases teóricas.....</b>	<b>73</b>
<b>2.3. Marco conceptual.....</b>	<b>74</b>

<b>CAPÍTULO III: MÉTODO</b> .....	77
<b>3.2. Diseño de investigación</b> .....	77
<b>3.3. Población y muestra</b> .....	78
<b>3.3.1. Población</b> .....	78
<b>3.3.2. Muestra</b> .....	78
<b>3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos</b> .....	79
<b>3.4.1. Técnicas</b> .....	79
<b>3.4.2. Instrumentos</b> .....	79
<b>3.5. Técnicas de procesamientos y análisis de datos</b> .....	79
<b>CAPÍTULO IV: PRESENTACION Y ANALISIS DE RESULTADOS</b> .....	80
<b>4.1. Presentación de resultados</b> .....	80
<b>4.2. Prueba de hipótesis</b> .....	90
<b>4.3. Discusión de resultados.</b> .....	94
<b>CAPÍTULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES</b> .....	98
<b>5.1. Conclusiones</b> .....	98
<b>5.2. Recomendaciones</b> .....	99
<b>Referencias Bibliográficas.</b> .....	101
Anexos .....	105
Matriz de consistencia .....	105
Ficha de Trabajo .....	106

## ÍNDICE DE TABLAS Y GRÁFICOS

### Lista de Tablas

<b>Tabla 1:</b> Cajas municipales con altos indicadores.....	1
<b>Tabla 2:</b> Análisis de correlación - Cajas con buenas finanzas.....	4
<b>Tabla 3:</b> Análisis de correlación – Cajas con Finanzas Moderadas .....	4
<b>Tabla 4:</b> Análisis de correlación - Cajas con finanzas bajas.....	5
<b>Tabla 5:</b> Análisis de correlación - Cajas con finanzas muy bajas.....	5

<b>Tabla 6:</b> Operación de variables .....	69
<b>Tabla 7 :</b> <i>Cuentas de las Cajas Municipales del Perú</i> .....	81
<b>Tabla 8:</b> Distribución normal.....	88
<b>Tabla 9</b> Datos cuantitativos de tendencia central .....	89
<b>Tabla 10;</b> Crecimiento de las Cajas Municipales. ....	89
<b>Tabla 11</b> Correlaciones Patrimonio e Ingresos financieros .....	91
<b>Tabla 12</b> Correlaciones Ingresos financieros y utilidad. ....	92
<b>Tabla 13</b> Correlaciones ingresos financieros y Créditos .....	93
<b>Tabla 14</b> <i>Correlaciones</i> .....	94

## Lista de Figuras

<b>Figura 1:</b> Ingresos financieros .....	2
<b>Figura 2:</b> Utilidades netas.....	3
<b>Figura 3:</b> Modelo de Éxito Empresarial .....	3
<b>Figura 4:</b> Créditos netos .....	7
<b>Figura 5:</b> Total activo CMAC Arequipa .....	8
<b>Figura 6:</b> Utilidad neta histórica CMAC Arequipa. ....	8
<b>Figura 7:</b> Créditos netos CMAC Cusco.....	9
<b>Figura 8:</b> Activo total. ....	10
<b>Figura 9:</b> Utilidad neta.....	10
<b>Figura 10:</b> Créditos netos en CMAC del Santa.....	11
<b>Figura 11:</b> Activo total en CMAC del Santa.....	12
<b>Figura 12:</b> Utilidad neta del CMAC del Santa .....	12
<b>Figura 13:</b> Créditos netos de CMAC Huancayo.....	13
<b>Figura 14:</b> Activo total de CMAC Huancayo.....	14
<b>Figura 15:</b> Utilidad neta de CMAC Huancayo.....	14
<b>Figura 16:</b> Créditos netos de CMAC Ica. ....	15
<b>Figura 17:</b> Total Activo de CMAC Ica.....	16
<b>Figura 18:</b> Utilidad neta de CMAC Ica. ....	16
<b>Figura 19:</b> Créditos netos de CMAC Paita.....	17
<b>Figura 20:</b> Activo total de CMAC Paita.....	18
<b>Figura 21:</b> Utilidad neta de CMAC Paita.....	18
<b>Figura 22:</b> Créditos de la CMAC Maynas.....	19
<b>Figura 23:</b> Activo total de CMAC Maynas. ....	20
<b>Figura 24:</b> Utilidad neta de la CMAC Paita. ....	20
<b>Figura 25:</b> Créditos netos de la CMAC Piura .....	21
<b>Figura 26:</b> Activo total de CMAC Piura. ....	22

<b>Figura 27:</b> Utilidad neta de CMAC Piura. ....	22
<b>Figura 28:</b> Créditos de CMAC Sullana. ....	24
<b>Figura 29:</b> Activo total de CMAC Sullana. ....	24
<b>Figura 30:</b> Utilidad neta de CMAC Sullana. ....	25
<b>Figura 31:</b> Créditos de CMAC Tacna. ....	26
<b>Figura 32:</b> Total activo de CMAC Tacna. ....	26
<b>Figura 33:</b> Utilidad neta de CMAC Tacna. ....	27
<b>Figura 34:</b> Créditos netos de CMAC Trujillo. ....	28
<b>Figura 35:</b> Total activo de CMAC Trujillo. ....	29
<b>Figura 36:</b> Utilidad neta de CMAC Trujillo. ....	29
<b>Figura 37:</b> Créditos netos de Cajas municipales. ....	31
<b>Figura 38:</b> Activo total de Cajas municipales. ....	31
<b>Figura 39:</b> Utilidad neta de Cajas municipales. ....	32
<b>Figura 40:</b> Créditos netos de Caja Arequipa. ....	34
<b>Figura 41:</b> Activo total de Caja Arequipa. ....	34
<b>Figura 42:</b> Utilidad neta de Caja Arequipa. ....	35
<b>Figura 43:</b> Créditos netos de CMAC Cusco. ....	36
<b>Figura 44:</b> Activo total de CMAC Cusco. ....	36
<b>Figura 45:</b> Utilidad de CMAC Cusco. ....	37
<b>Figura 46:</b> Créditos netos de CMAC Del Santa. ....	38
<b>Figura 47:</b> Activo total CMAC del Santa. ....	38
<b>Figura 48:</b> Utilidad neta CMAC Del Santa. ....	39
<b>Figura 49:</b> Créditos netos de CMAC Huancayo. ....	40
<b>Figura 50:</b> Activo total de CMAC Huancayo. ....	41
<b>Figura 51:</b> Utilidad neta de CMAC Huancayo. ....	41
<b>Figura 52:</b> Créditos netos de CMAC Ica. ....	42
<b>Figura 53:</b> Activo total de CMAC Ica. ....	43
<b>Figura 54:</b> Utilidad neta de CMAC Ica. ....	43
<b>Figura 55:</b> Créditos netos de CMAC Maynas. ....	45
<b>Figura 56:</b> Activo total de CMAC Maynas. ....	45
<b>Figura 57:</b> Utilidad neta de CMAC Maynas. ....	46
<b>Figura 58:</b> Créditos netos de CMAC Paita. ....	47
<b>Figura 59:</b> Activo total de CMAC Paita. ....	48
<b>Figura 60:</b> Utilidad neta de CMAC Paita. ....	48
<b>Figura 61:</b> Créditos netos de CMAC Piura. ....	50
<b>Figura 62:</b> Activo total de CMAC Piura. ....	50
<b>Figura 63:</b> Utilidad neta de CMAC Piura. ....	51
<b>Figura 64:</b> Créditos netos de CMAC Sullana. ....	52
<b>Figura 65:</b> Activo total de CMAC Sullana. ....	53

<b>Figura 66:</b> Utilidad neta de CMAC Sullana .....	53
<b>Figura 67:</b> Créditos netos de CMAC Tacna .....	55
<b>Figura 68:</b> Activo total de CMAC Tacna .....	55
<b>Figura 69:</b> Utilidad neta de CMAC Tacna .....	56
<b>Figura 70:</b> Créditos netos de CMAC Trujillo.....	57
<b>Figura 71:</b> Activo total de CMAC Trujillo.....	57
<b>Figura 72:</b> Utilidad de CMAC Trujillo .....	58
<b>Figura 73:</b> Créditos netos de Cajas Municipales.....	60
<b>Figura 74:</b> Activo total de Cajas Municipales.....	60
<b>Figura 75:</b> Utilidad neta de Cajas Municipales .....	61
<b>Figura 76:</b> Infectados y fallecidos en Reino Unido.....	63
<b>Figura 77:</b> Infectados y fallecidos en España .....	63
<b>Figura 78:</b> Infectados y fallecidos en Italia .....	64
<b>Figura 79:</b> Infectados y fallecidos en Alemania.....	64
<b>Figura 80:</b> Infectados y fallecidos en Francia .....	65
<b>Figura 81:</b> Infectados y fallecidos en Perú .....	66
<b>Figura 82:</b> Créditos netos de CMACs .....	82
<b>Figura 83:</b> Ingresos Financieros .....	83
<b>Figura 84:</b> Gastos financieros.....	84
<b>Figura 85:</b> <i>Patrimonio de Cajas Municipales</i> .....	85
<b>Figura 86:</b> Capital social.....	86
<b>Figura 87:</b> Utilidades .....	87

## RESUMEN

Determinar que, existe relación directa entre ingresos financieros y patrimonio en las cajas municipales en el Perú en el año 2019-2021 en un entorno de COVID 19. El alcance del estudio es correlacional. Hernández, Fernández y Baptista (2014). La presente exploración esbozó un diseño no experimental. La población se considera a todas las cajas municipales en el periodo 1998-2021, con las variables Ingresos financieros y patrimonio y sus respectivas dimensiones en un entorno de COVID 19. La muestra a un margen de error de 1% de una población que se considera a las 12 cajas municipales que laboran en el Perú entre los años 1998-2021. Para la presente investigación se utilizó la observación, se elabora una ficha técnica para que los datos reflejen el que hacer de la realidad. En la investigación se presenta la ficha de trabajo. Para analizar la base de datos se deberá utilizar el programa estadístico IBM SPSS Statistics 25 y el software de escritorio Microsoft Excel 2016.

Hay relación directa entre ingresos financieros y patrimonio, de 99.6% con una significancia unilateral de 0.000. Que mayores ingresos financieros permiten una mejor utilidad neta. La correlación aquí es del 73%, bastante alta. La relación entre ingresos financieros y créditos netos nos genera el coeficiente de Pearson de 98,4%. El capital social de las cajas municipales conlleva a mejores patrimonios. Rho de Pearson de 98,7%.

Se demuestra que hay relación directa entre ingresos financieros y patrimonio. De 99.6% con una significancia unilateral de 0.000, esto nos sugiere que si el patrimonio crece en 10% lo más probable es que los ingresos financieros, se eleven en 9,96%. Recordar que los ingresos financieros son los intereses cobrados a los ciudadanos y empresarios que han solicitado créditos. Se sabe también que la consolidación de los créditos en muchos casos se explica por la consolidación del patrimonio que es un componente vital de los activos de las empresas.

Palabras claves: Créditos, utilidad neta, Ingresos financieros, patrimonio.



## ABSTRACT

To determine that there is a direct relationship between financial income and equity in municipal savings banks in Peru in the year 2019-2021 in a COVID 19 environment. Hernández, Fernández and Baptista (2014). The present exploration outlined a non-experimental design. The population is considered to all municipal savings banks in the period 1998-2021, with the variables Financial income and equity and their respective dimensions in a COVID 19 environment. The sample to a margin of error of 1% of a population considered to the 12 municipal savings banks working in Peru between the years 1998-2021. Observation was used for this research, and a technical sheet was prepared so that the data would reflect the reality of the situation. The work sheet is presented in the research. To analyze the database, the statistical program IBM SPSS Statistics 25 and the desktop software Microsoft Excel 2016 should be used.

There is a direct relationship between financial income and equity of 99.6% with a one-sided significance of 0.000. That higher financial income leads to better net income. The correlation here is 73%, quite high. The relationship between financial income and net credits generates a Pearson coefficient of 98.4%. The equity capital of the municipal savings banks leads to better net worth. Pearson's rho of 98.7%.

This shows that there is a direct relationship between financial income and equity. Of 99.6% with a unilateral significance of 0.000, this suggests that if the equity grows by 10%, it is most likely that the financial income will increase by 9.96%. It is also known that the consolidation of credits in many cases is explained by the consolidation of equity, which is a vital component of the assets of the companies.

Key words: Loans, net income, financial income, equity.

## INTRODUCCIÓN

Los ingresos financieros serían las ventas en una empresa de producción comercio o servicios. Ellas devienen de los créditos que otorgan las Cajas Municipales, si los créditos se reducen es porque consumidores e inversionistas están pasando por una situación crítica dado que las expectativas de mayor crecimiento se desvanecen.

La Crisis generada por el COVID 19 advierte que, la pandemia no solo afecto a la salud sino la economía peruana. Y al reducirse la economía crece la pobreza y las desigualdades en el mundo, y sobre todo en los países emergentes.

Ello se observa en las entidades financieras que son las que provean recursos para las micro y pequeñas empresas.

Para fijarnos en el detalle de las razones del incremento de sus créditos e ingresos financieros. Desde la evidencia empírica se tiene que discutir de (Daza Izquierdo, 2016), cuando señala que una empresa pequeña tiene las mismas posibilidades de crecer que una empresa de mayores ventas y activos. A esto él lo llama la ley del efecto proporcional.

En nuestro caso se observa que las empresas con mayores activos y patrimonio además de ventas logran un crecimiento más rápido.

Se ha movilizadoda toda la capacidad del sistema de salud en el Perú, sin embargo, cuando se pone en dicotomía, entre la salud o la economía, se debe observar que si no hay salud no hay economía y sin economía no hay salud. El dilema se resuelve si las microempresas continúan trabajando y para ellos es importante el financiamiento de las cajas Municipales en particular y el sistema financiero en general.

## CAPÍTULO I: EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

### 1.1. Descripción de la Realidad Problemática.

#### Las Cajas Municipales en el periodo 1998-2019

Al cierre del año 2019 las empresas financieras colocaban 312 mil millones de soles, los intereses cobrados fueron de 43000 millones, las utilidades culminaron con aproximadamente 10 mil 200 millones de soles. Las cajas en lo que va de los años de estudio (22 años) 1998 al 2019 se ha visto fortalecida. Eso es sin lugar a dudas.

#### Gestión financiera de cajas municipales en el Perú. 1998-2019

De las 12 cajas del Perú hay cuatro cajas municipales que han logrado consolidarse en activos, ingresos financieros y patrimonio. Mantienen los primeros lugares. Las otras 8 Cajas tienen resultados moderados y en algunos muy bajos. Así:

**Tabla 1:**

#### *Cajas municipales con altos indicadores*

Caja	Activos Totales (%)	Pasivos totales (%)	Patrimo nio (%)	Capital social (%)	Ingresos financieros (%)	Utilidades (%)
Arequipa (CA)	20.9	21.02	20.1	17.91	22.46	31.6

Cusco (CC)	12.71	12.52	13.98	12.54	11.97	17.48
Huancayo (CH)	17.25	17.43	16.1	16.84	17.87	23
Piura (CP)	18.68	19.31	14.44	15.35	17.32	14.65
Total	69.54	70.28	64.63	62.25	69.62	86.19

*Nota:* Datos basados SBS

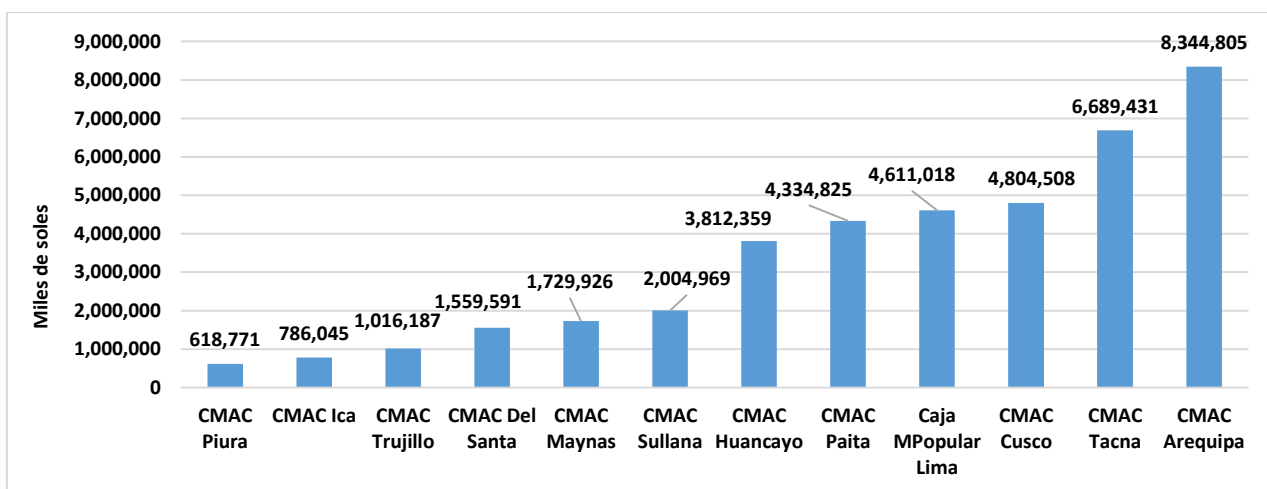
En el ranking de cuentas a diciembre del año 2019. Se pueden observar cuatro Cajas que tienen una posición de dominio en el mercado financiero de las Cajas.

Otro de los razonamientos que nos permite ver la data correspondiente es aquella de la acumulación de los intereses cobrados por año y en los 22 años que ha transcurrido desde 1998 al año 2019.

Es así que en intereses la Caja Arequipa llego a los 8344 millones de soles versus a la caja Piura que fue de 618 millones de soles. De la misma manera las utilidades acumuladas. En caja Arequipa acumuló en 22 años la cifra de 1226 millones de soles versus la Caja del Santa con 13.9 millones de soles. Entonces nuestra postura es explicar que es lo que permite este fenómeno de la perspectiva de las finanzas.

**Figura 1:**

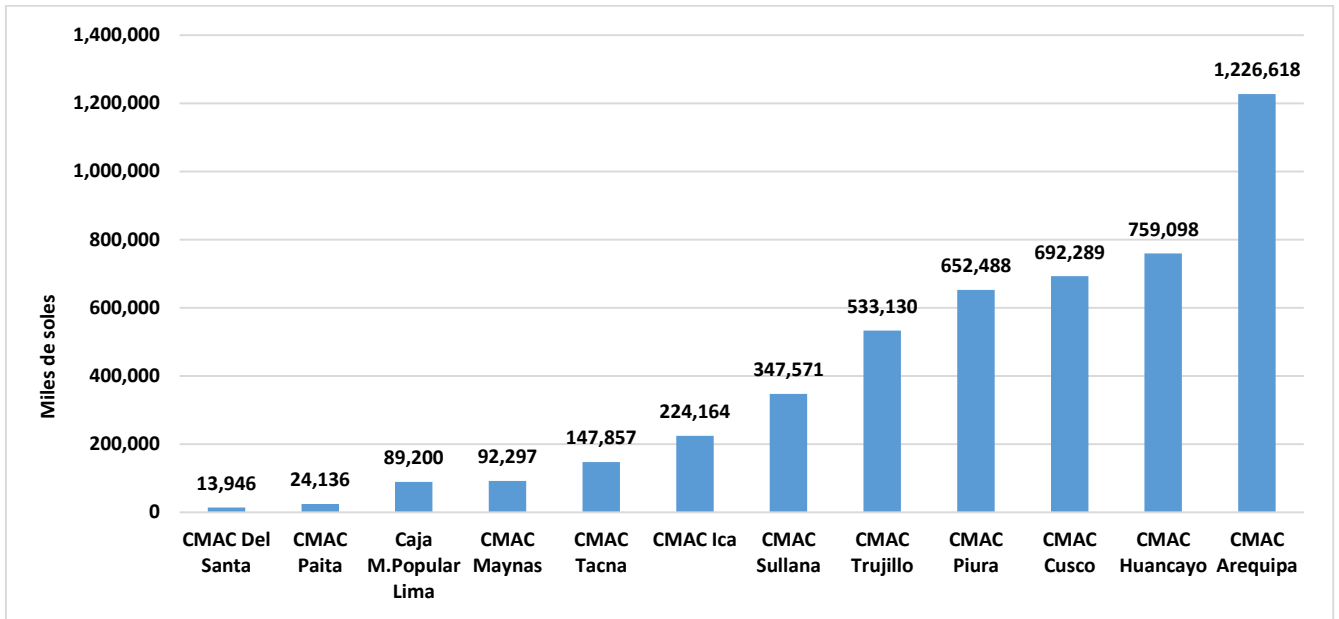
*Ingresos financieros*



*Nota:* Ingresos financieros acumuladas en el periodo 1998 - 2019 de cajas Municipales-Perú  
Elaboración propia con información de SBS

**Figura 2:**

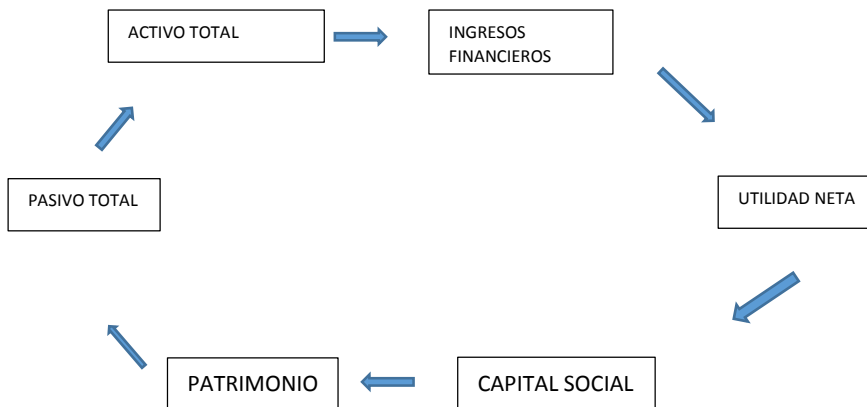
*Utilidades netas.*



*Nota:* Utilidades acumuladas en el periodo 1998 2019 de cajas Municipales-Perú. Fuente: Elaboración propia con información de SBS

**Figura 3:**

*Modelo de Éxito Empresarial*



*Nota:* Modelo del éxito empresarial. Elaboración propia

**Tabla 2:***Análisis de correlación - Cajas con buenas finanzas*

		Caja Arequipa		Caja Cusco		Caja Huancayo		Caja Piura	
		CCP	CDP	CCP	CDP	CCP	CDP	CCP	CDP
TIF	CREDE	0.998	0.996	0.9989	0.9979	0.9991	0.9982	0.9840	0.9682
TIF	AT	0.9962	0.9924	0.9991	0.9982	0.9989	0.9978	0.9883	0.9767
AT	PATRI	0.9946	0.9893	0.9938	0.9877	0.9943	0.9887	0.9913	0.9827
AT	PT	0.9999	0.9998	0.9998	0.9996	0.9999	0.9998	0.9999	0.9998
PT	PATRI	0.9931	0.9863	0.9915	0.9832	0.9926	0.9852	0.9891	0.9784
PATRI	CS	0.9993	0.9986	0.9974	0.9947	0.9985	0.9970	0.9970	0.9940
CS	UN	0.9816	0.9636	0.9794	0.9592	0.9837	0.9677	0.9225	0.8510
PATRI	UN	0.9867	0.9736	0.9866	0.9733	0.9913	0.9827	0.9409	0.8852
UN	TIF	0.9763	0.9531	0.9754	0.9515	0.9805	0.9614	0.9280	0.8612

*Nota:* Las buenas finanzas de las Cajas municipales del Perú. Elaboración propia con información SBS

CCP: Coeficiente de correlación de Pearson. CDP: Coeficiente de determinación de Pearson.

**Tabla 3:***Análisis de correlación – Cajas con Finanzas Moderadas*

		Caja Ica		Caja Trujillo		Caja Maynas	
		CCP	CDP	CCP	CDP	CCP	CDP
TIF	CREDE	0.9965	0.9929	0.9922	0.9846	0.9951	0.9903
TIF	AT	0.9967	0.9935	0.9904	0.9809	0.9964	0.9928
AT	PATRI	0.9814	0.9632	0.9822	0.9646	0.9808	0.9619
AT	PT	0.9995	0.9989	0.9990	0.9980	0.9994	0.9987
PT	PATRI	0.9746	0.9498	0.9727	0.9461	0.9732	0.9471
PATRI	CS	0.8697	0.7563	0.9980	0.9960	0.9939	0.9878
CS	UN	0.8208	0.6737	0.7345	0.5395	0.4643	0.2155
PATRI	UN	0.9216	0.8493	0.7516	0.5649	0.5471	0.2993
UN	TIF	0.9016	0.8130	0.8379	0.7021	0.6137	0.3766

*Nota:* Finanzas moderadas de las Cajas municipales del Perú. Elaboración propia con información de SBS

**Tabla 4:***Análisis de correlación - Cajas con finanzas bajas.*

		Caja Tacna		Caja Sullana	
		CCP	CDP	CCP	CDP
TIF	CREDE	0.9956	0.9913	0.9887	0.9774
TIF	AT	0.9981	0.9961	0.9941	0.9883
AT	PATRI	0.9961	0.9921	0.9851	0.9704
AT	PT	0.9999	0.9998	0.9998	0.9997
PT	PATRI	0.9947	0.9895	0.9818	0.9639
PATRI	CS	0.9853	0.9708	0.9592	0.9201
CS	UN	0.1057	0.0112	0.0386	0.0015
PATRI	UN	0.2445	0.0598	0.2283	0.0521
UN	TIF	0.2373	0.0563	0.1152	0.0133

*Nota:* Bajo en finanzas de las Cajas municipales del Perú. Elaboración propia con información de SBS.

**Tabla 5:***Análisis de correlación - Cajas con finanzas muy bajas*

		Caja del Santa		Caja Paita		Caja Lima	
		CCP	CDP	CCP	CDP	CCP	CDP
TIF	CREDE	0.9740	0.9487	0.9897	0.9796	0.9665	0.9342
TIF	AT	0.9742	0.9491	0.9960	0.9921	0.9744	0.9494
AT	PATRI	0.9807	0.9619	0.9504	0.9033	0.9241	0.8539
AT	PT	0.9996	0.9993	0.9990	0.9979	0.9986	0.9972
PT	PATRI	0.9751	0.9509	0.9353	0.8748	1.0000	1.0000
PATRI	CS	0.9098	0.8278	0.9299	0.8648	0.8740	0.7639
CS	UN	-0.4814	0.2317	-0.3934	0.1547	-0.4550	0.2070
PATRI	UN	-0.1406	0.0198	-0.2324	0.0540	-0.0826	0.0068
UN	TIF	-0.0720	0.0052	-0.1241	0.0154	-0.3354	0.1125

*Nota:* Muy bajo en finanzas de las Cajas municipales del Perú. Elaboración propia con información de SBS

Se deja claro que lograr mayor correlación y determinación entre ingresos financieros y utilidad neta, directa y significativa nos lleva a deducir que a mayores ingresos financieros

entonces habrá mayores utilidades, de manera proporcional. Cuando este precepto no se cumple entonces empieza a mermar la capacidad de capitalización. El otro factor de vital importancia, es capitalizar o patrimonializar las utilidades. A mayor patrimonialización mejores perspectivas de apalancamiento financiero. Mejores activos y por supuesto mejores ingresos financieros. El modelo del hexágono empresarial se cumple.

### **Las Cajas entre 1998- 2020**

Es importante observar en todos los casos, como ha sido el crecimiento de lo ocurrido con la caja Arequipa. Desde el año 1998 hasta el año 2020 tenemos un crecimiento paulatino, sostenible. Dado que, en el año 2008, la caja Arequipa tenía créditos netos o colocaciones por 72 millones de soles. Han transcurrido desde aquel 2008, 23 años y la caja Arequipa tiene créditos por 5045 millones de soles al cierre del año 2020. Ligeramente superior a lo ocurrido en el año 2019 que fue de 4857 millones de soles. En el proceso del año 2008 al 2020 se puede decir, por ejemplo, que en el año 2014 sufrió una pequeña baja. Ocurre que en el año 2013 las colocaciones llegaron a los 2600 millones de soles y bajó a 2544 millones en el dos mil Catorce. Luego de ese año el crecimiento fue una constante.

Respecto los activos, que son la conformación de los activos corrientes o no corrientes, podemos decir para el caso, que, en 1998, los activos de la caja Arequipa eran de 109 millones de soles, se observa que no habido retroceso, siempre crecimiento, siempre hacia arriba. Podemos decir que si el año 2020 la Caja cerró con 7043 millones de soles de



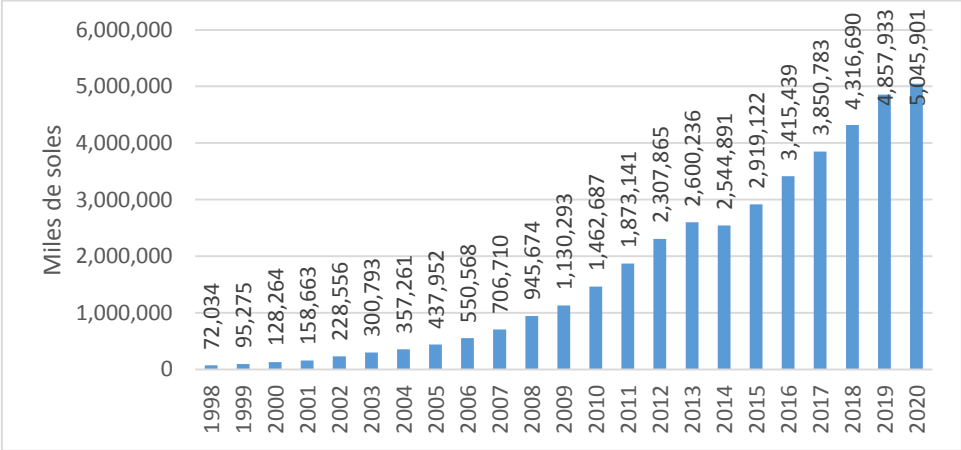
activo Total. Nos parece importante señalar que en el año 2020 habido crecimiento de las colocaciones y también de los activos totales.

Respecto a la utilidad neta, qué es la otra variable más importante podemos señalar lo siguiente. Que en el año 1998 las utilidades de la caja Arequipa eran de 2.5 millones de soles y subió paulatinamente, raudamente. Solo en el año 2014 disminuye de 81 millones de soles de 2013 de utilidad neta al 2014 a sesenta y nueve millones de soles, pero luego vuelve a crecer hasta el año 2019 que llega a una utilidad anual de 138 millones de soles 139 en la práctica, sin embargo, el año 2020 cae con un bajón fortísimo a 35.3 millones. Esto es lo que llamó la atención. ¿Cuál fue la causa? ¿el covid19?

**Figura 4:**

*Créditos netos*

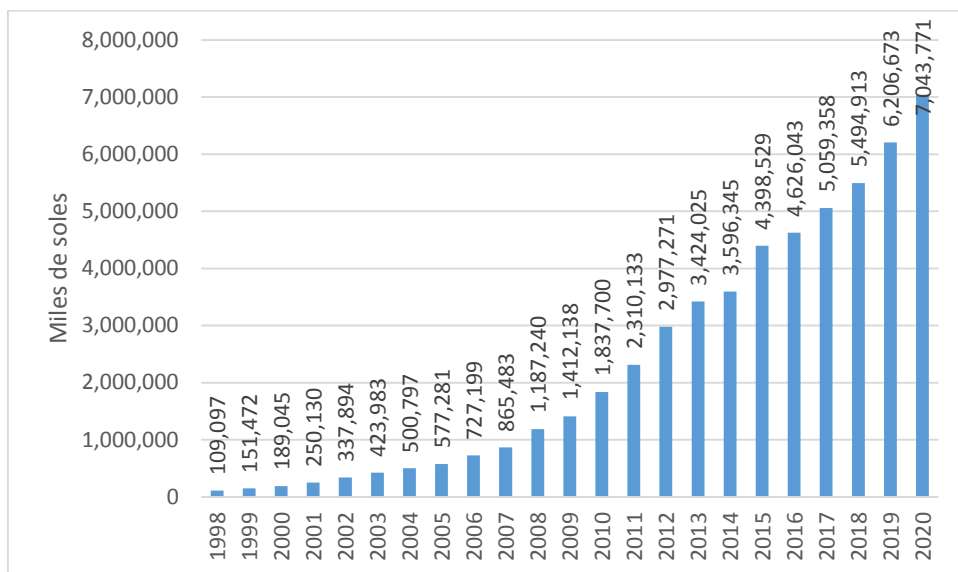
*Créditos netos de provisiones e ingresos no devengados de la CMAC Arequipa*



*Nota:* Datos basados SBS

**Figura 5:**

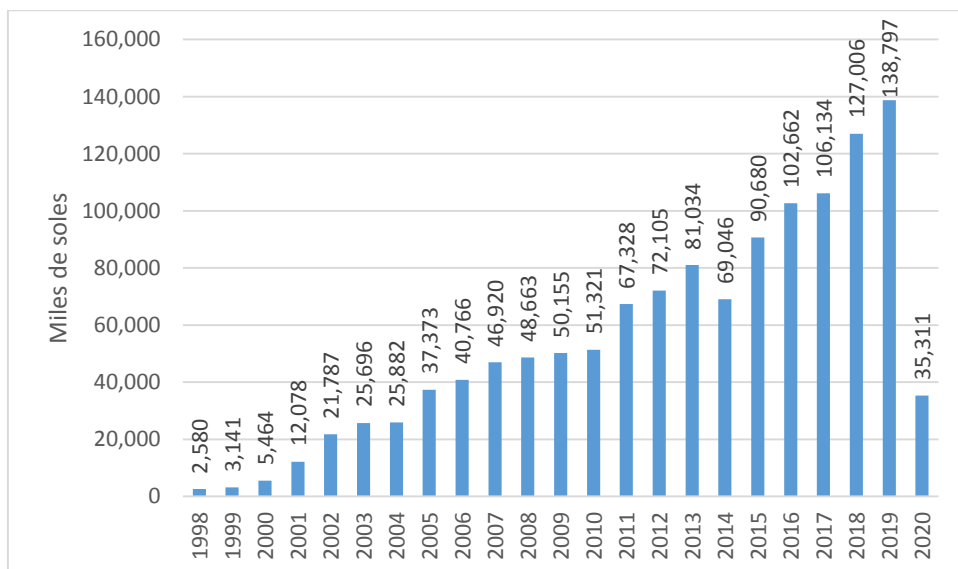
*Total activo CMAC Arequipa*



*Nota:* Datos basados SBS

**Figura 6:**

*Utilidad neta histórica CMAC Arequipa.*



*Nota:* Datos basados SBS

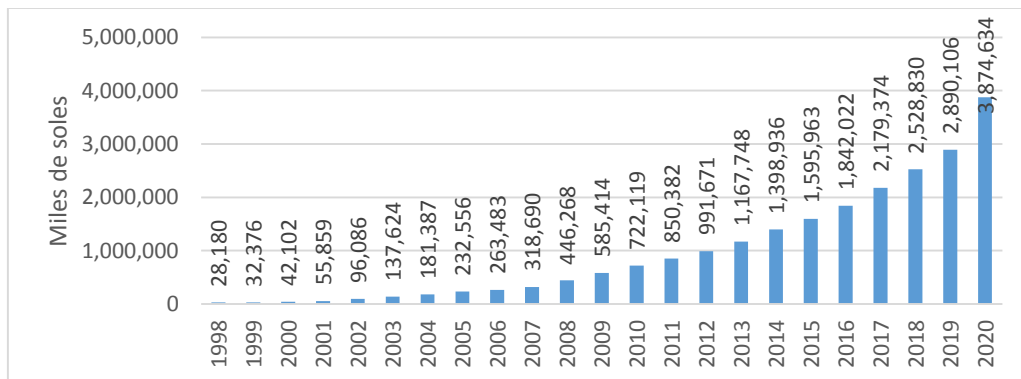
## La Caja Cusco

En la caja Cusco se observa para el caso, que los créditos o colocaciones en el país han ascendido de 28 millones de soles que fue en el año 1998 hasta que el año 2020 han colocado 3874 millones de soles, hay que señalar que se nota un crecimiento bastante importante. En esta etapa del crecimiento de la Caja Cusco también los activos totales crecen de 41 millones de soles del año 1998 hasta los 4882 millones de soles año 2020. El año 2019 no ha sido un problema para ellos, dado que la inyección de inversión en la propia empresa o en las colocaciones de la propia empresa ha ido creciendo.

En relación a las utilidades, es cuando se puede notar por ejemplo que la empresa venía logrando utilidades muy importantes desde el año 1998 cuando logro utilidades por 2.2 millones de soles, está supera los 20 millones de soles el año 2005, luego el año 2015 supera los prácticamente 50 millones de soles. En el año 2019 llega 78.1 millones de y el año 2020 disminuyó a 11.5 millones. Este es la gran el gran problema de las cajas municipales.

**Figura 7:**

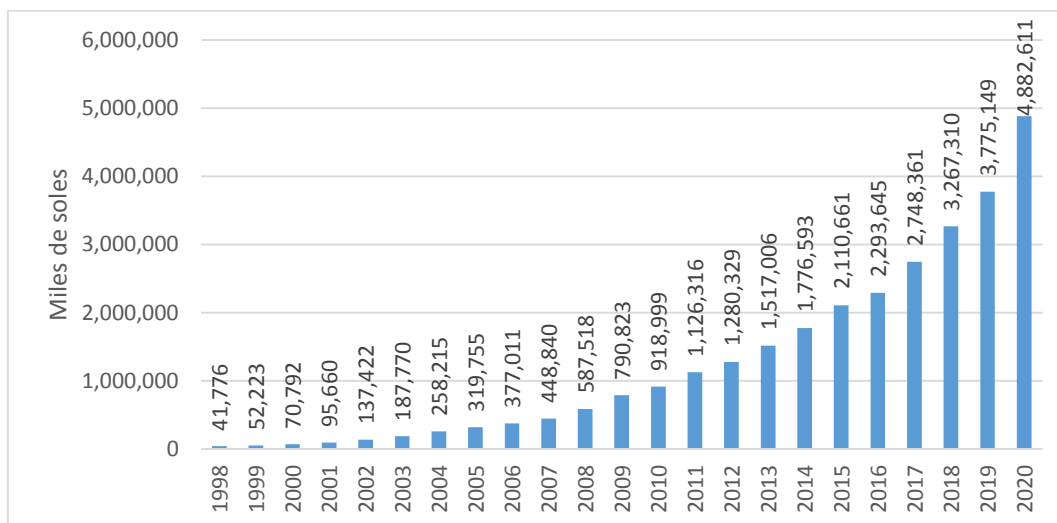
*Créditos netos CMAC Cusco*



*Nota:* Datos basados SBS

**Figura 8:**

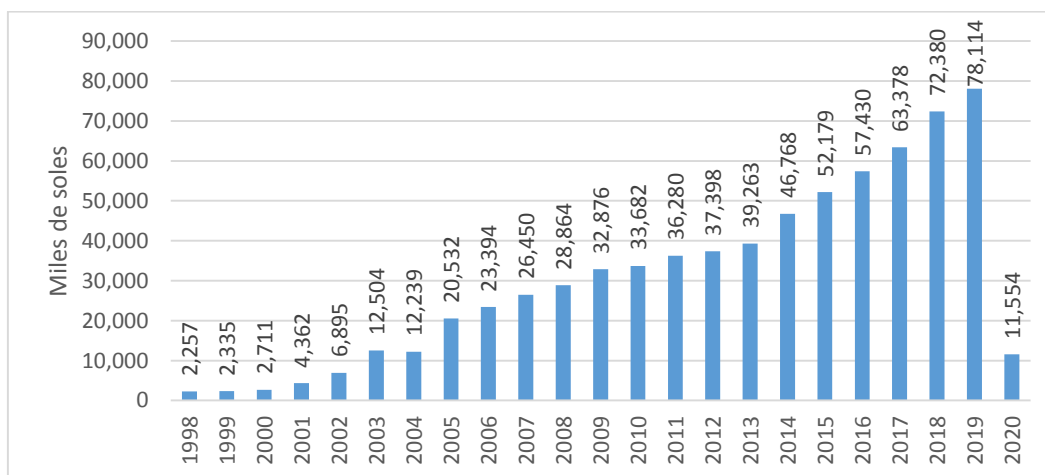
*Activo total.*



*Nota:* Datos basados SBS

**Figura 9:**

*Utilidad neta.*



*Nota:* Datos basados SBS

### **Caja del Santa.**

Otras las cajas que también habría que observar en la caja del Santa. En esta los créditos evidentemente en el año 2020 son superiores al año 2019, pero aquí podemos

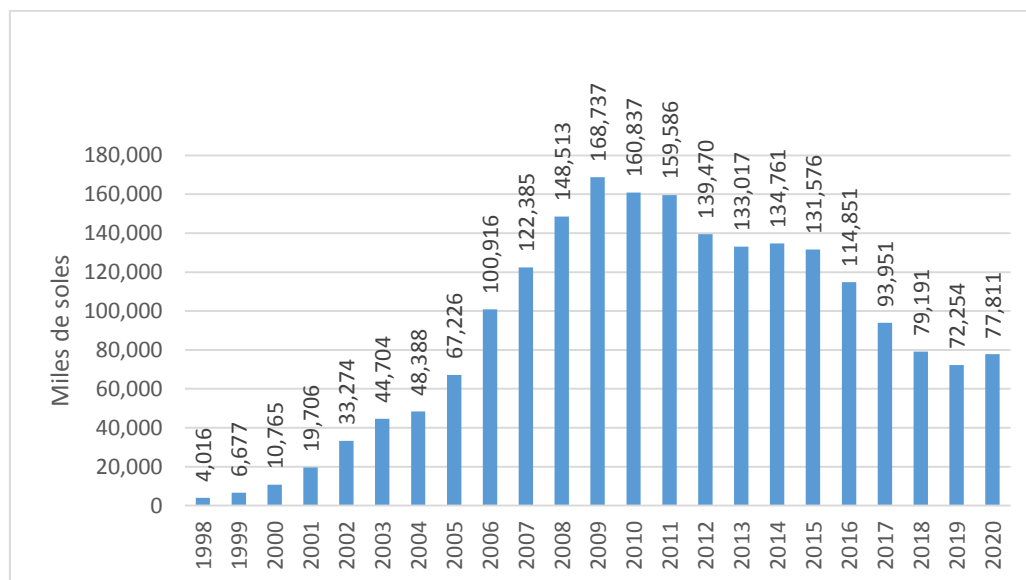
notar dos etapas importantes una en el que hay un crecimiento fuerte de los créditos netos del año 1998 cuando colocaba 4 millones hasta el año 2009 cuando llegué a colocar 168 millones de soles, pero luego hay una disminución, de esta manera el año 2020 se cierra con 77.8 millones de soles muy superior a los 72.2 millones de soles de año 2019.

Los activos También tienen dos etapas, uno hasta el año 2010, los activos llegan a ser de 229 millones de soles para luego paulatinamente una tendencia de decrecimiento. De esta manera el año 2020 cierra con 174 millones de soles de activos totales.

En cuanto a la utilidad, Ahí sí tenemos problemas, porque el año 1998 ganaba 93000 soles, pero lo que refiere al año 2020 respecto al 2019 respecto al 2017, respecto al 2016 lo que podemos decir, es que ya venía con pérdidas del año 2016, 4.4 millones de soles luego 1.6 millones luego 1.8 millones, el año 2019 tiene pérdidas por 3.7 millones y el año 2020 cierra con casi 5 millones de soles en pérdidas, la caja del Santa.

**Figura 10:**

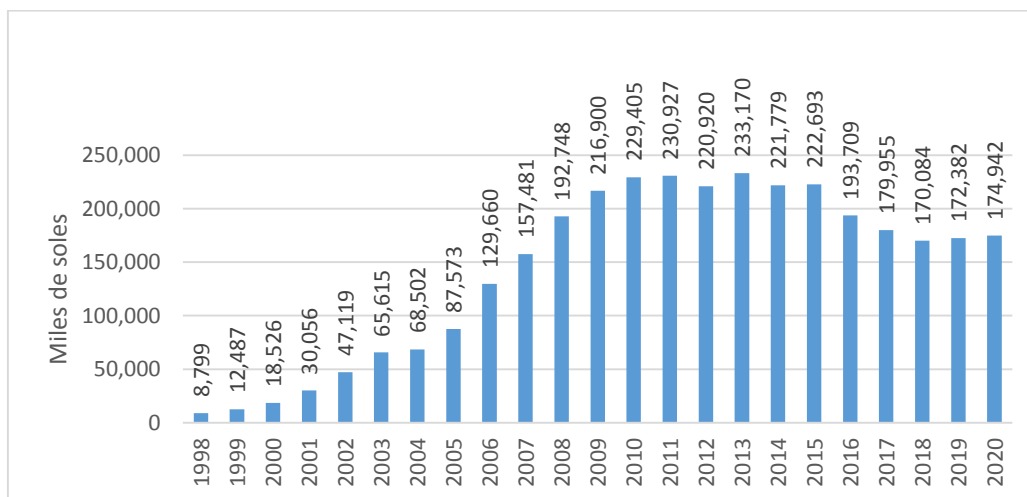
*Créditos netos en CMAC del Santa*



*Nota:* Datos basados SBS

**Figura 11:**

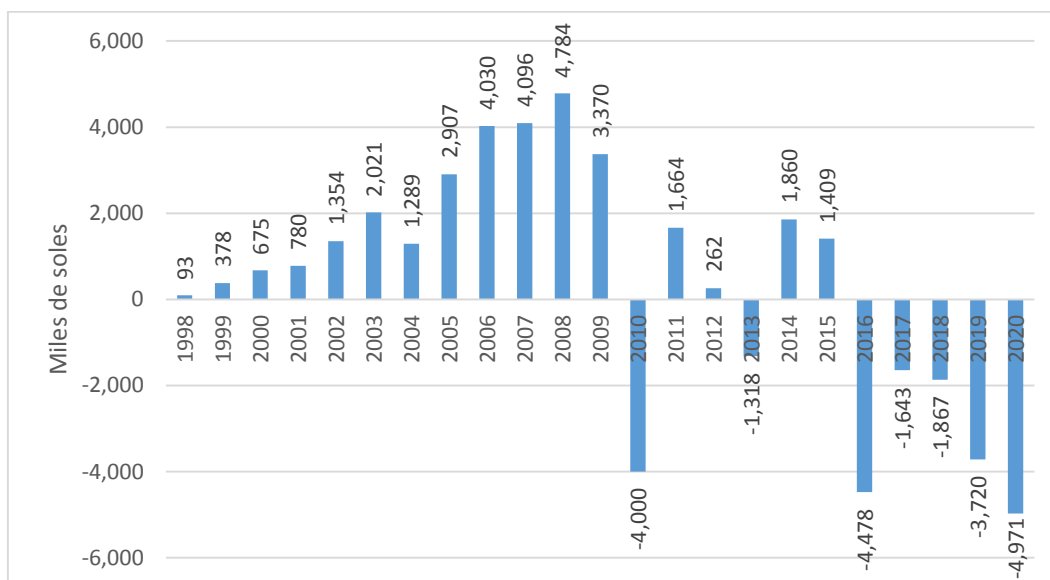
*Activo total en CMAC del Santa*



*Nota:* Datos basados SBS

**Figura 12:**

*Utilidad neta del CMAC del Santa*



*Nota:* Datos basados SBS

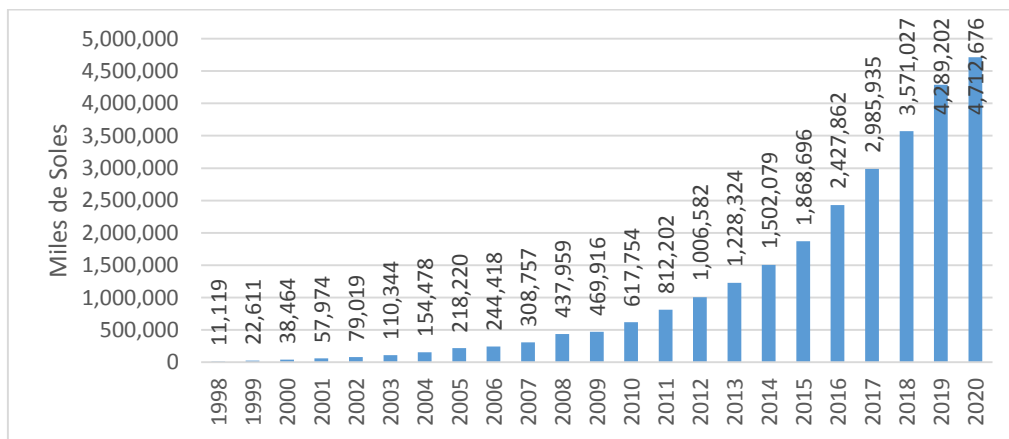
### Caja Huancayo.

La caja Huancayo es de las cajas que tiene un crecimiento bastante importante, no es luego de colocar créditos por 11 millones de soles el año 1998 se observa por ejemplo que en el año 2020 llega 4712 millones de soles o sea un crecimiento raudo, pese a que hemos sufrido la pandemia es superior al año 2019 cuando la caja Huancayo llega a 4289 millones de soles de colocaciones. Aquí en cuanto créditos ha logrado otorgar mucho crédito, mayor que año 2019.

En cuanto los activos, también, porque el año 2020 cierra con 6278 millones de soles Mientras que el año 2019 fue de 5124 millones de soles. En la historia financiera viene del año 1998 con 15 millones de soles y luego en cuanto utilidades también está ha tenido un crecimiento bastante importante de tal manera que el año 2019 cierra con 102 millones de soles, pero el año 2020 cae a 33 millones o sea en utilidades es donde se nota que realmente existen problemas en las cajas municipales hasta ahora comentadas.

**Figura 13:**

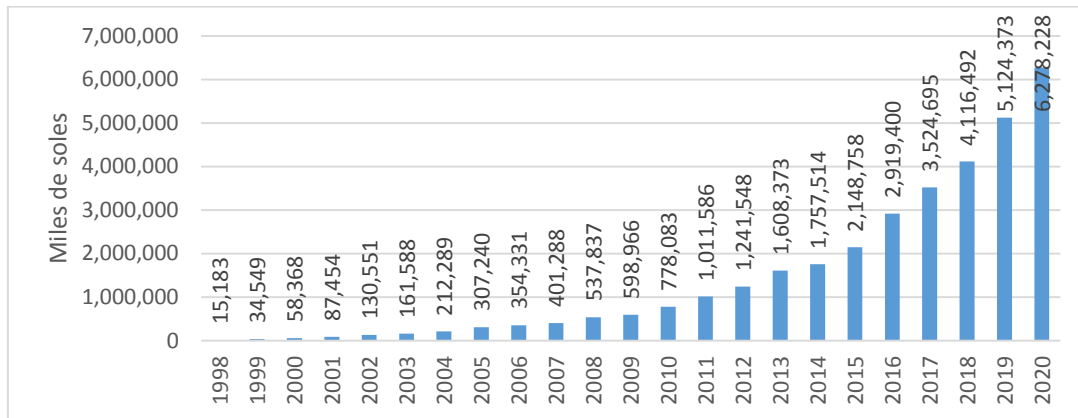
*Créditos netos de CMAC Huancayo.*



*Nota:* Datos basados SBS

**Figura 14:**

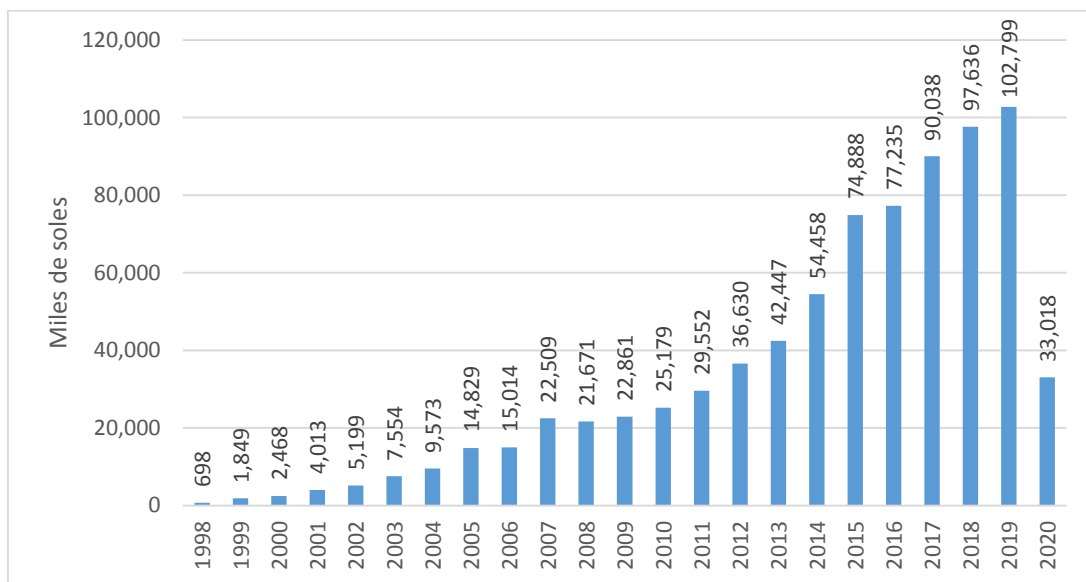
*Activo total de CMAC Huancayo.*



*Nota:* Datos basados SBS

**Figura 15:**

*Utilidad neta de CMAC Huancayo.*



*Nota:* Datos basados SBS

### **Caja Ica.**

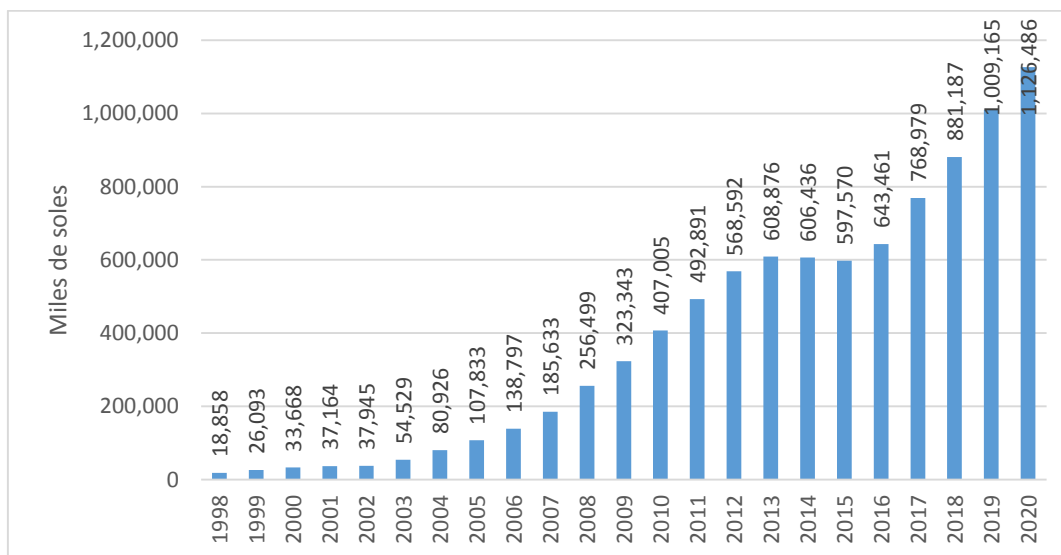
La caja ICA sotana también de las que ha logrado un rápido crecimiento en cuanto a los créditos o colocaciones de 18 millones de soles colocados en el año 1998 supera



hoy los 1126 millones en el año 2020. En el año 2019 las colocaciones son de 1009 millones de soles. O sea que caja ICA no ha tenido problemas para incrementar las colocaciones. En relación a los activos, se puede notar, por ejemplo, que los activos hoy al cierre de del año 2020 son 1598 millones de soles y esta cifra es superior a la del año 2019 que fue de 1381 millones de soles. Es cierto que hubo disminución de activos en el correlato histórico, pero eso fue en los años 2014 y 2015 y de ahí volvió a crecer y no ha parado hasta el año 2020. En relación a las utilidades, hay que señalar por ejemplo que la entidad la caja ica lograba el año 2019, 26 millones de soles en utilidades, una cifra bastante importante porque fue la mayor conseguida durante el período de su vigencia desde el año 2009 al año 2019. En el año 2020 tuvo un descenso, en realidad se puede decir que la causa fue el COVID 19, y este fue de aproximadamente 14 millones de soles. El año 2020 consiguió solamente 12.2 millones de soles.

**Figura 16:**

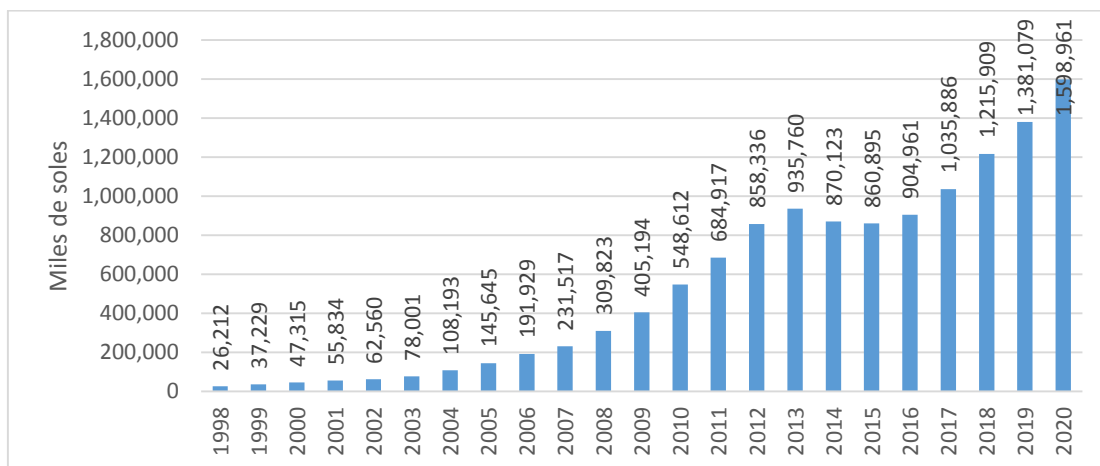
*Créditos netos de CMAC Ica.*



*Nota:* Datos basados SBS

**Figura 17:**

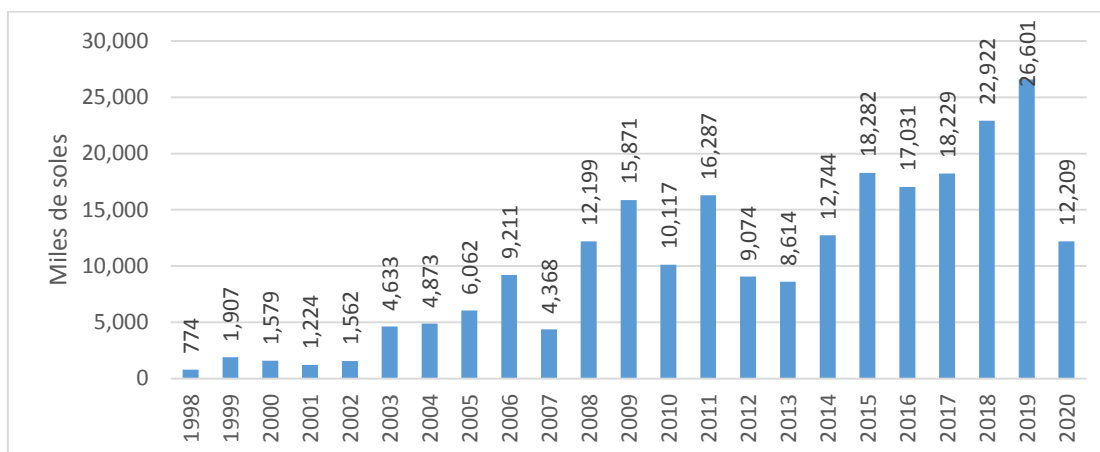
*Total Activo de CMAC Ica.*



*Nota:* Datos basados SBS

**Figura 18:**

*Utilidad neta de CMAC Ica.*



*Nota:* Datos basados SBS

### **Caja Paita**

Otra caja importante es la caja Paita, si bien es cierto colocaba por cinco millones de soles en el año 1998, su mejor colocación alcanzó el año 2010 con 230 millones de soles luego se observa una tendencia a la disminución, esto que fue una tendencia llevo

a que la caja Paita al cierre el 2020 con solamente 99 millones de soles, aunque muy superior a lo que ocurrió año 2019, cuando los créditos fueron de 93.3 millones de soles.

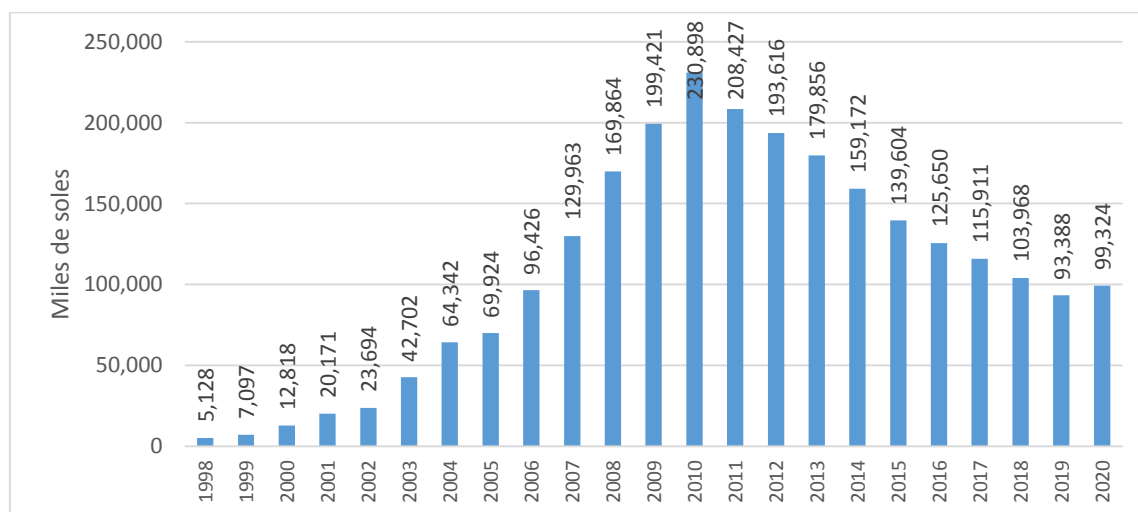
En cuanto a los activos totales ha tenido el mismo comportamiento, llega a su Cota más alta el año 2010 con 310 millones de soles de activo total de la empresa caja Paita, pero luego comienza a descender de tal manera que el año 2020 llega 167 millones de soles, un poco superior o ligeramente superior en cinco millones de soles a lo ocurrido el año 2019 que fue de 162 millones. Lo que sí se podría comentar es que la caja Paita tiene problemas con las utilidades desde el año 2019.

El año 2019 las pérdidas fueron de 355000 soles y el año 2020 de 1.4 millones de soles. En los años anteriores, desde el 2011 las cosas no han sido muy favorables para la institución. En los años 2011 y 2012 las perdidas llegaron a 2.6 millones de soles.

Luego de ese año si bien hubo utilidades, pero más años con pérdidas eso no ha contribuido a lograr un performance positivo.

**Figura 19:**

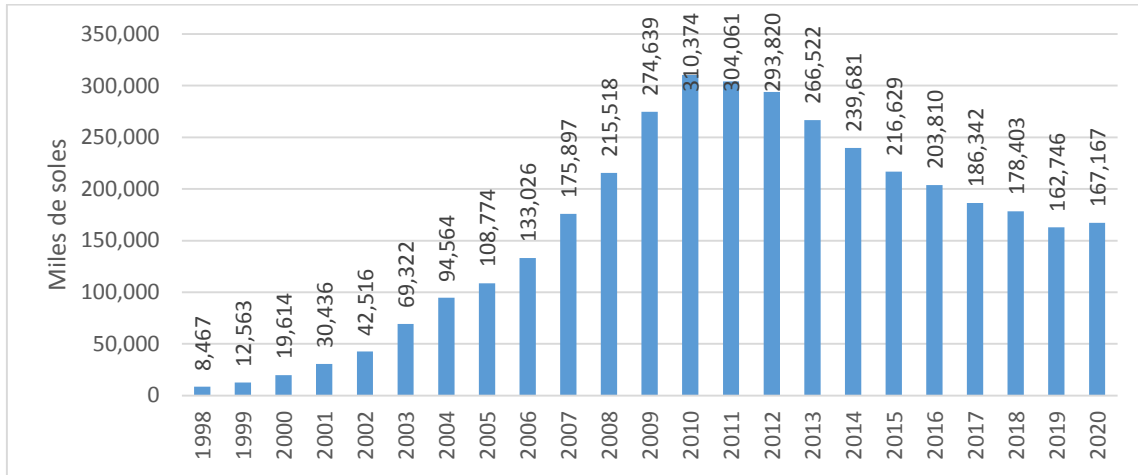
*Créditos netos de CMAC Paita.*



*Nota:* Datos basados SBS

**Figura 20:**

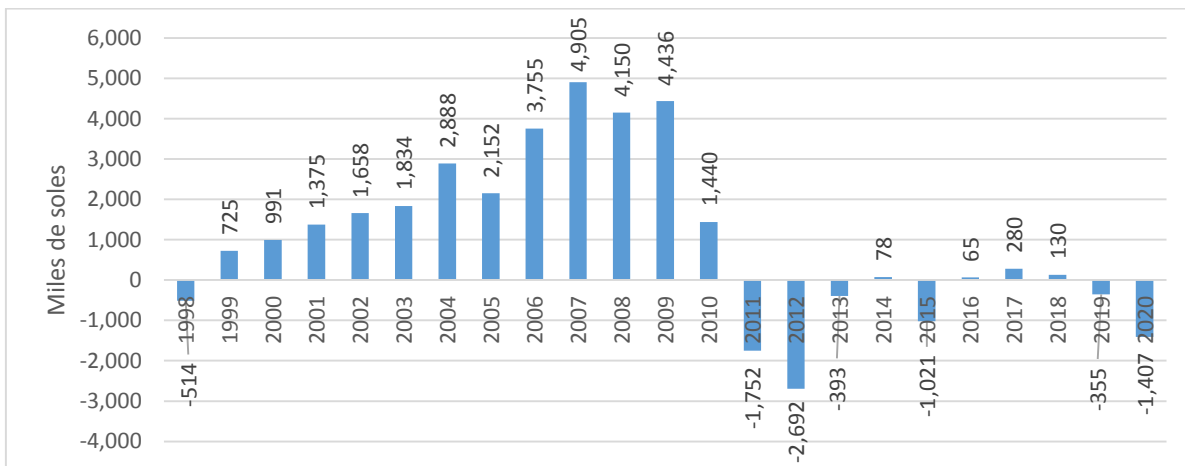
*Activo total de CMAC Paita.*



*Nota:* Datos basados SBS

**Figura 21:**

*Utilidad neta de CMAC Paita.*



*Nota:* Datos basados SBS

### Caja Maynas

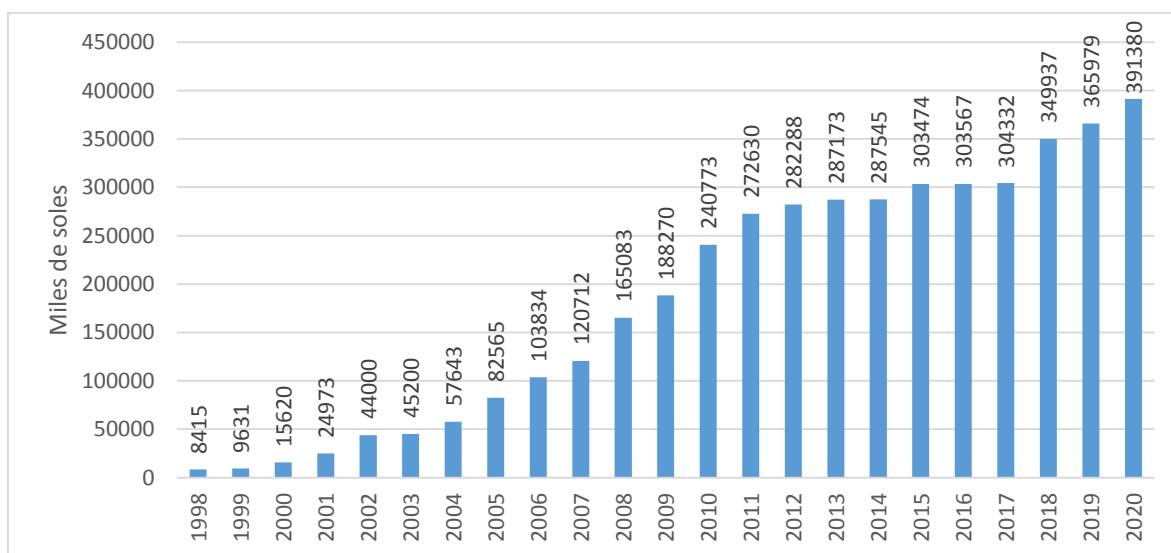
La caja Maynas no es una caja muy grande, pero ha tenido un crecimiento paulatino. Desde el año 1998 cuando colocaba 8 millones de soles. Para el año 2020 está

cerrando con 391 millones de soles de colocaciones. Es muy superior a lo ocurrido el 2019 que fue de 365 millones de soles. Hay una tendencia creciente aun pese a la pandemia del COVID. Si bien ha tenido mayores colocaciones eso no ha sido óbice para que las utilidades disminuyan.

En cuanto los activos, se deben señalar que el año 2020 fue superior al año 2019. El año 2020 tuvo 538 millones de soles de activos superior a los 490 millones de soles del año 2019, hay un crecimiento raudo en pasado que se confirman estos últimos tres años del 2018 al 2020, donde hay problemas podemos decir es en la tanta utilidad o pérdida. Una utilidad disminuida digamos de la caja Maynas no ha tenido pérdidas en el período 1998- 2019, inclusive el año 2019 tuvieron utilidades que llegaron a 6.5 millones de soles en el 2020 las utilidades son del millón de soles. Se mostraba un descenso de prácticamente 5.5 millones de soles respecto al 2019 y también respecto al 2018.

**Figura 22:**

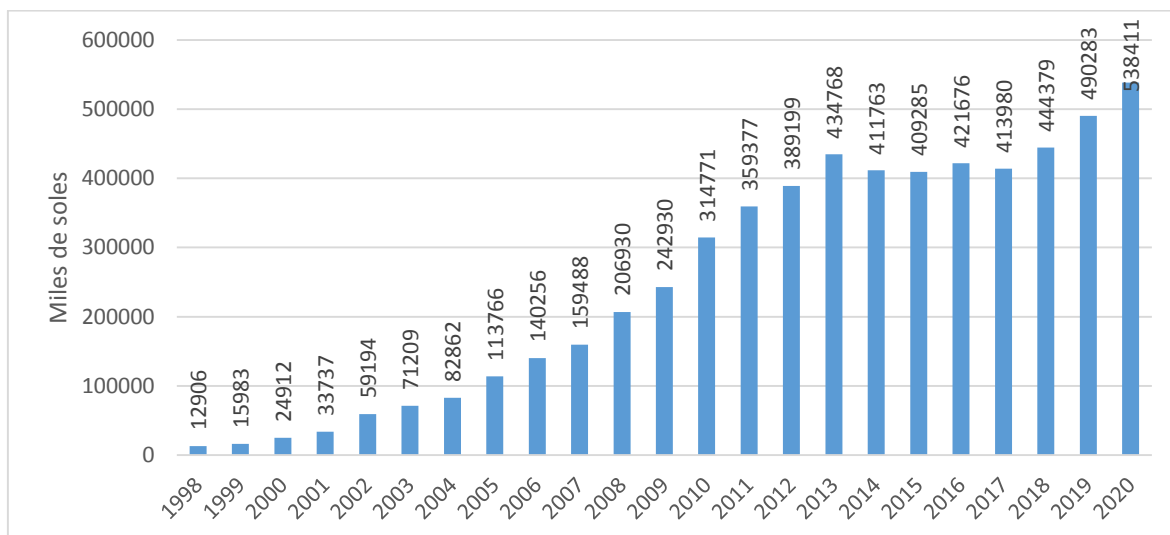
*Créditos de la CMAC Maynas.*



*Nota:* Datos basados SBS

**Figura 23:**

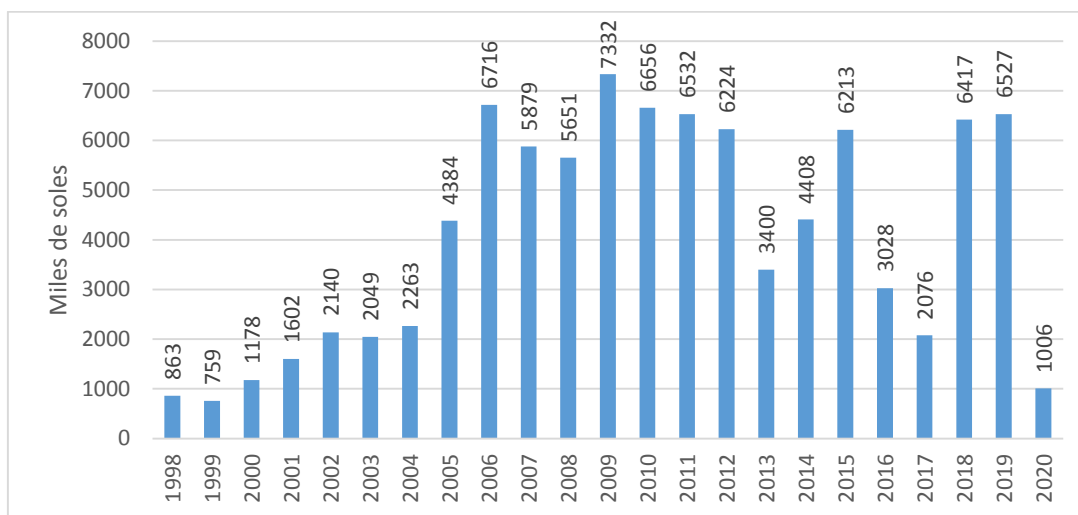
*Activo total de CMAC Maynas.*



*Nota:* Datos basados SBS

**Figura 24:**

*Utilidad neta de la CMAC Piura.*



*Nota:* Datos basados SBS

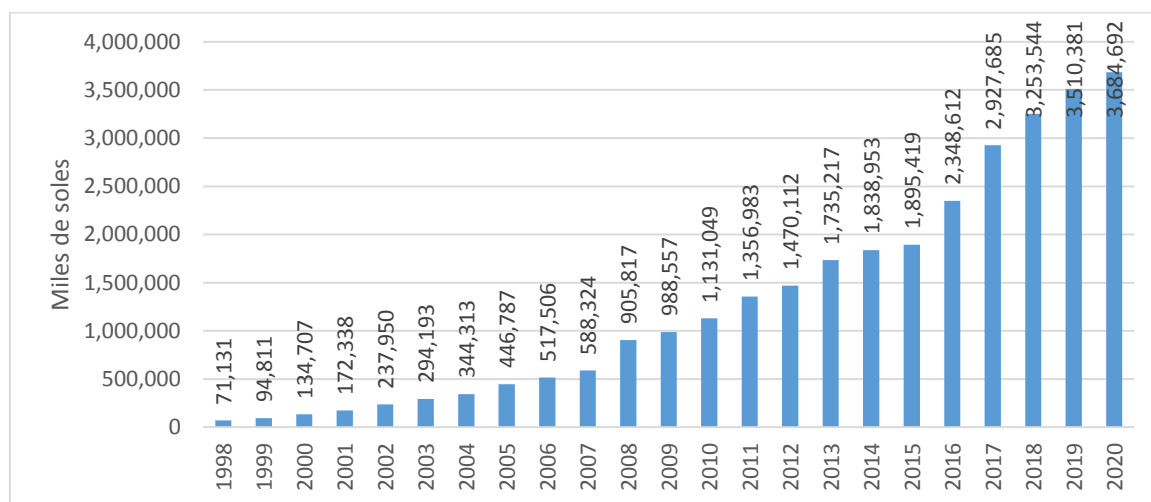
### **Caja Piura.**

Y en el caso de la caja Piura se observa que las colocaciones bancarias de la caja Piura ascendieron de los 71 millones de soles en el año 1998 hasta los 3684 millones de soles

en el año 2020, en ese proceso se debe señalar por ejemplo que el año pasado, 2019 las colocaciones fueron de 3500 millones de soles la tendencia es al ascenso sin embargo también se repite la historia que la caja Piura en el año 2020 colocó mucho más de lo que había colocado de los 2019 pese a la pandemia denominada covid-19. De la misma manera también los activos de la caja Piura resultan que son mayores en el año 2020. Si en el año 2019 los activos eran de 138 millones de soles de activos y en el año 2020, ya cuenta con 6234 millones de soles muy superior al del año 2019. Nunca paro de crecer los activos en la CMAC Piura. En el caso de las utilidades netas le podemos decir por ejemplo que si bien es cierto en el año 2010 Tuvo una caída a solamente 6.1 millones de soles esta venia de utilidades mucho más interesantes que la del año 2009 donde fue de 30 millones de soles, La utilidad fue creciente en el periodo hasta el año 2019 que llego a los 65495000 soles. Es en el año 2020 cuando se nota una caída de casi a 20 millones de soles o sea 45000000 soles menos que tiene de utilidad neta la caja municipal de Piura.

**Figura 25:**

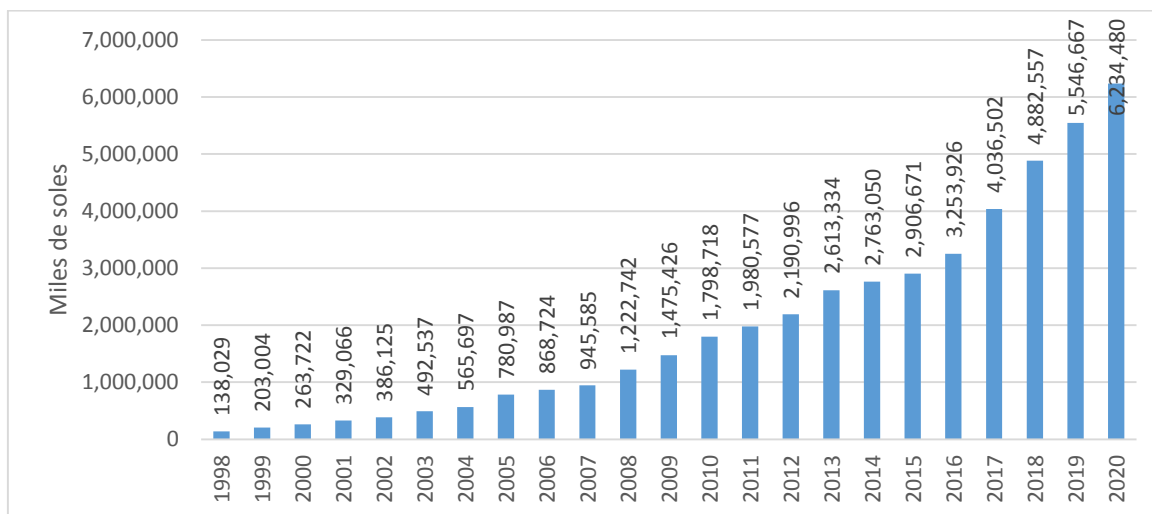
*Créditos netos de la CMAC Piura*



*Nota:* Datos basados SBS

**Figura 26:**

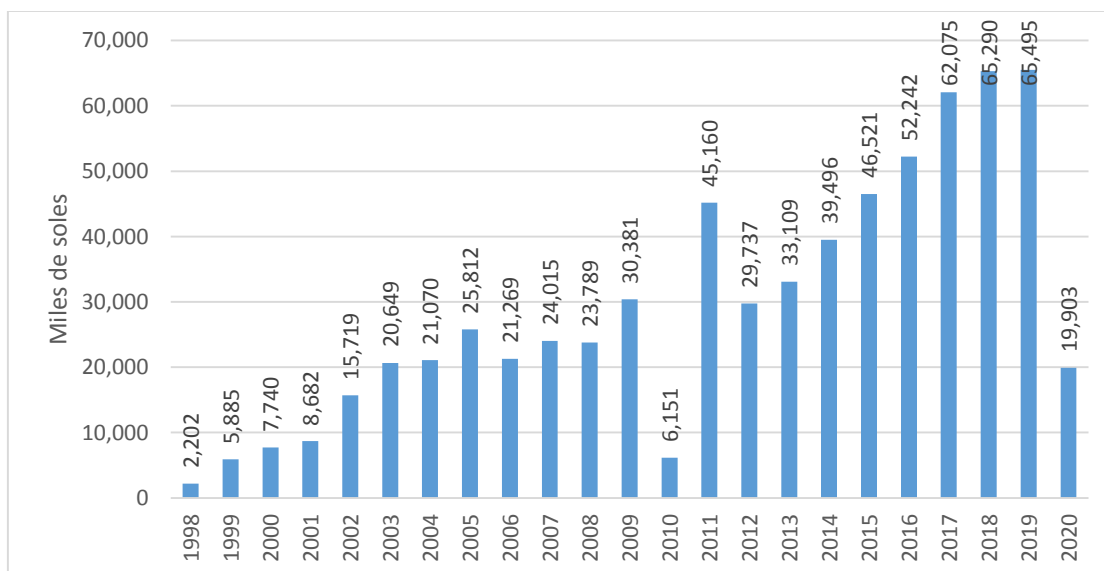
*Activo total de CMAC Piura.*



*Nota:* Datos basados SBS

**Figura 27:**

*Utilidad neta de CMAC Piura.*



*Nota:* Datos basados SBS



## **Caja Sullana**

Conocido Es que la caja Sullana en 2 años, 2018 y 2019 Tuvo una caída en las colocaciones bancarias a raíz del fenómeno del niño por, pero obviando ello el crecimiento siempre ha sido constante. -

Pese a los vericuetos de la naturaleza, en el norte del Perú, desde el año 1998 cuando tuvo dos 22 millones de soles de colocaciones subió raudamente hasta el año 2017 para llegar a 2503 millones de soles. Obviamente que como Repito 2018-2019 no fueron buenos años para la entidad municipal, pero sin embargo en 2020 logró superar largamente lo ocurrido en el año 2019 llegar a 2355 millones de soles.

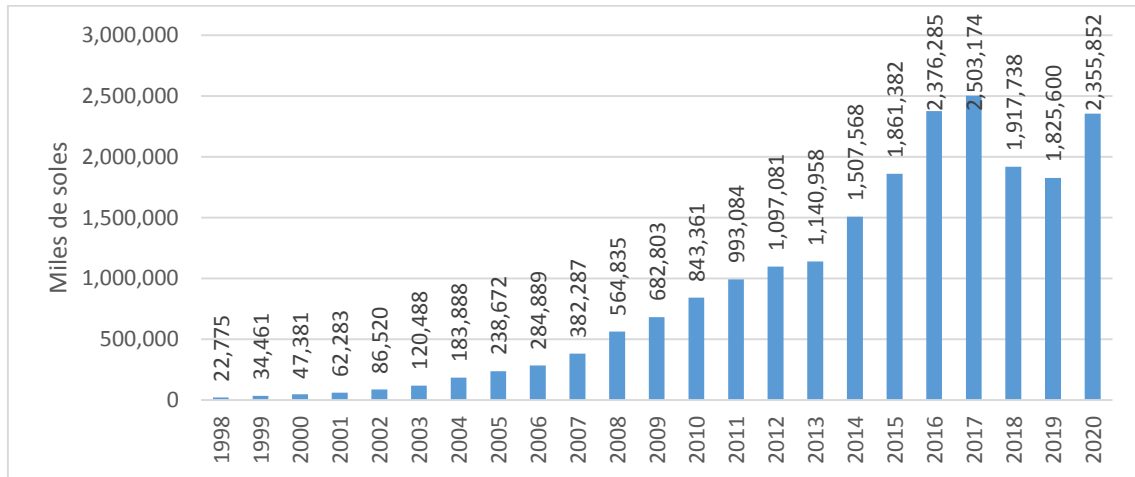
Los activos obviamente como es natural también Durante los años 2018-2019 tuvieron una caída paulatina, pero sin embargo en el año 2020 Se incrementa a 3641 millones de soles, hay que recordar que los activos han tenido una tendencia siempre hacia arriba de tal manera que hasta el año 2017 de tener 38 millones de soles el año 1998 llega a tener en el año 2017, 3407 millones de soles de activos totales esto tiene una caída en el año 2018 y 19 pero el año 2020 cierra con 32 millones de soles.

Donde se nota la fragilidad de la caja municipal de Sullana son en las utilidades y Que obviamente después de un recorrido desde 1998 hasta el año 2011 cuando logra a 32 millones de soles hay un descenso paulatino en el año 2012 y 2013 pero que se recupera durante los años 2014, 2015 y 2016 de tal manera que la utilidad neta es de 45.3 millones de soles, el año 2016 pero el 2017 se cae a 21 millones de soles y el año 2018 tiene un pérdidas por 45 millones de soles, como se cuenta la angustia era precisamente por la morosidad y el fenómeno de la niña en el norte del Perú. El año 2019 se recupera y logra 1.1 millones, pero vuelven a caer el año 2020 a los 26.2 millones de soles, cuestión Que

obviamente no les ayuda para continuar fortaleciendo la actividad empresarial y lograr salir de la misma

**Figura 28:**

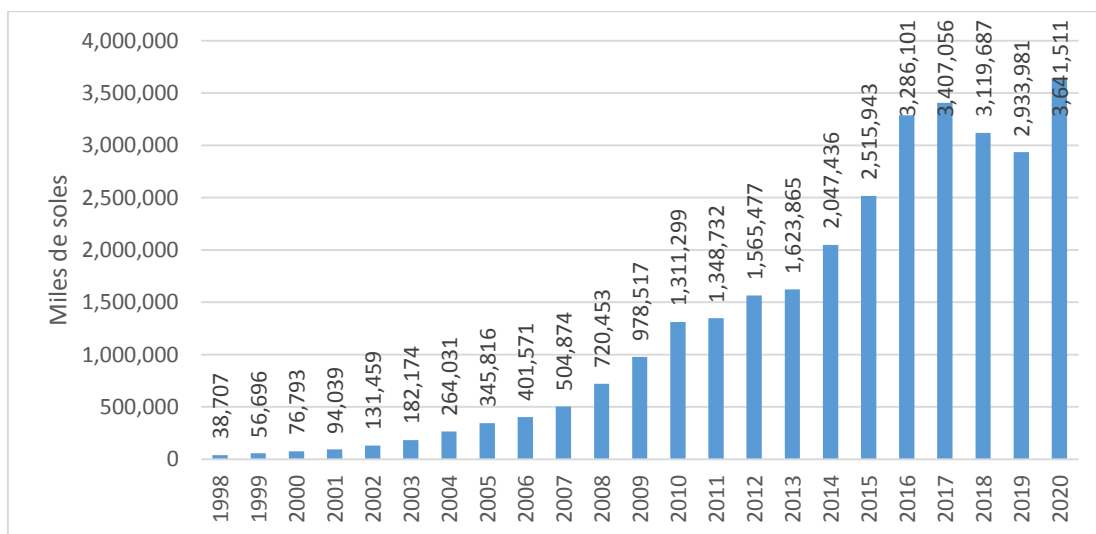
*Créditos de CMAC Sullana.*



*Nota:* Datos basados SBS

**Figura 29:**

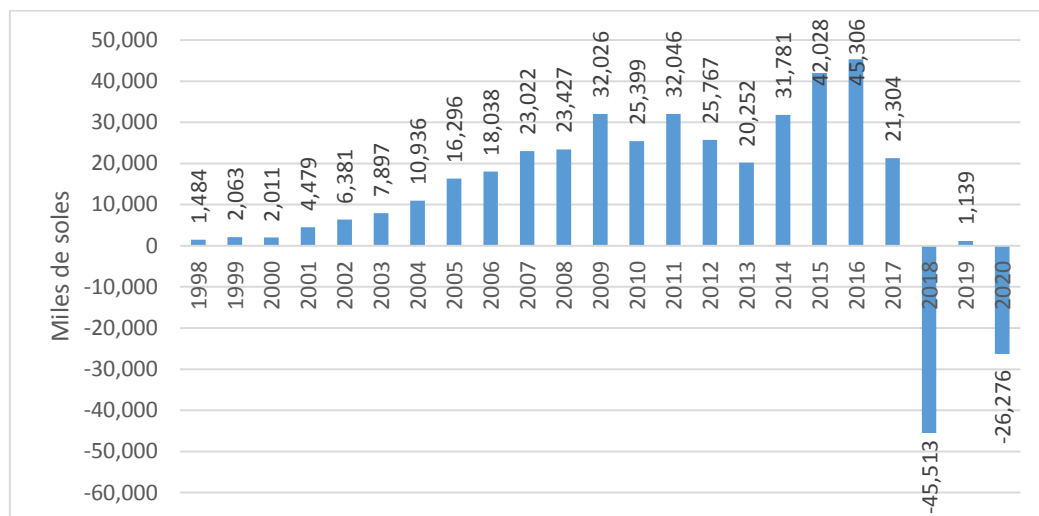
*Activo total de CMAC Sullana.*



*Nota:* Datos basados SBS

**Figura 30:**

*Utilidad neta de CMAC Sullana.*



*Nota:* Datos basados SBS

### **Caja Tacna.**

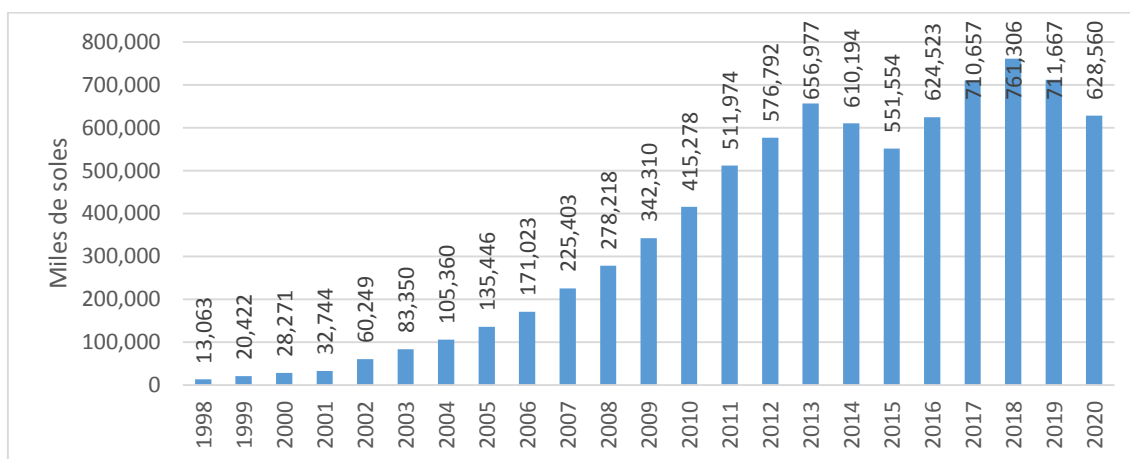
La caja Tacna es una de las cajas que trabaja en el sur peruano, las colocaciones se han estancado en esta caja municipal de Tacna. Pero hay que recordar que el ascenso, la gloria de esta caja fue hasta el año 2013 cuando logra después de tener 13 millones de colocaciones en el año 98, el año 2013 llegan a 656 millones de soles sea un ascenso permanente, pero luego tiene una caída en el 2014 2015 pero para volver a crecer hasta el año 2018 cuando logran colocaciones por 761 millones de soles.

El año 2019 no fue nada bueno. De tal manera que el 2020 se cierra con 628 millones de soles de colocaciones, los activos de la empresa son relativamente Siempre han estado creciendo por ejemplo de del año 98 que tienen 20 millones de soles de activos totales cierra el año 2020 con 1071 millones de soles de activos. Si bien tiene algunos altibajos, se hace contundente con esta cifra. Donde sí tienen problemas es en los años

2020 y 2019 por decirlo así con resultados de pérdidas en el año 2019 por 4 millones en el año 2020 por 2 millones de soles. Hay que recordar por ejemplo que también en el año 2015 tuvo problemas y que las pérdidas en ese año fueron de 772000 soles. Se sobrelleva y se impone, una vez más vuelve a crecer y con una media de 10 millones de soles en el año 2017 y 2018 Para volver otra vez a tener pérdidas en el año 2019 y 2020.

**Figura 31:**

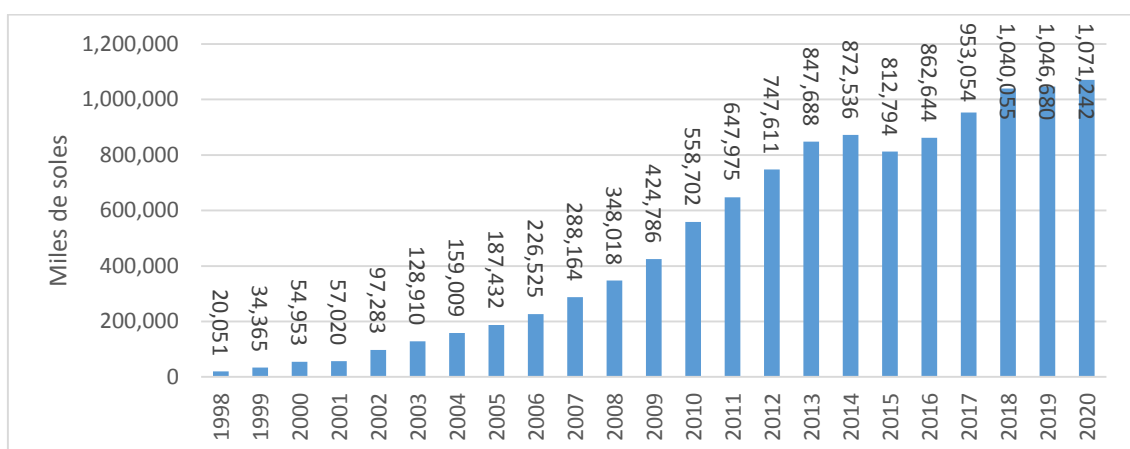
*Créditos de CMAC Tacna.*



*Nota:* Datos basados SBS

**Figura 32:**

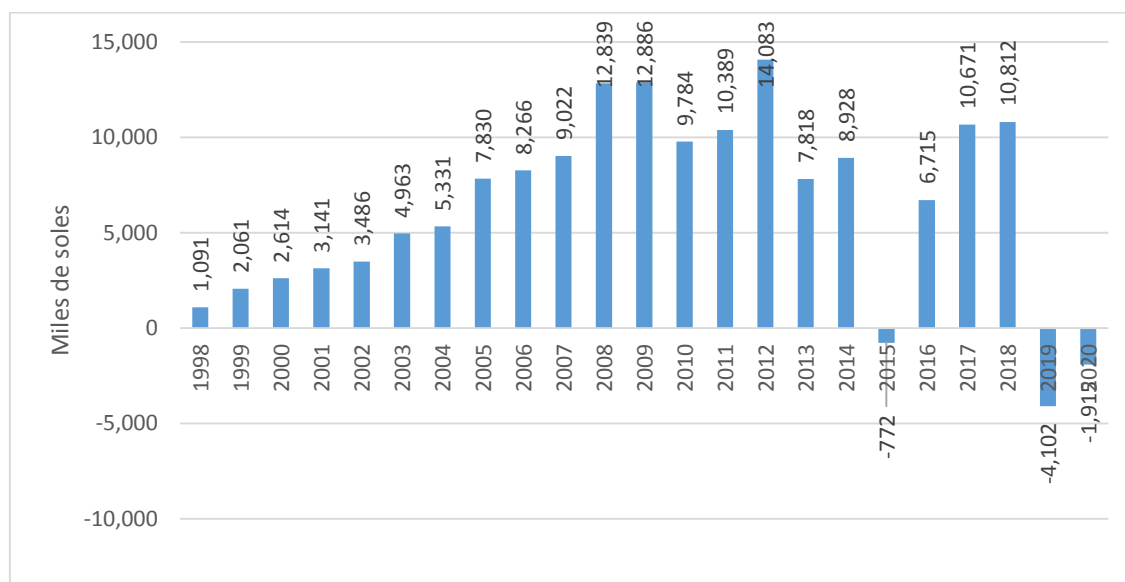
*Total activo de CMAC Tacna.*



*Nota:* Datos basados SBS

**Figura 33:**

*Utilidad neta de CMAC Tacna.*



*Nota:* Datos basados SBS

### **Caja Trujillo.**

El caso de la caja Trujillo también logra un crecimiento vertiginoso desde del año 1998 al año 2009 porque de 27 millones de colocaciones crece hasta mil 556 millones de soles, el crecimiento desde el año 2009 hasta el año 2020 no ha sido tan vertiginoso hay una tendencia creciente pero mínima digamos no con sobresaltos. O tal vez con crecimiento, pero demasiado pequeño de tal manera que el año 2020 cierra con 1566 millones de soles de colocaciones, superior al año 2019 que tiene 1559 millones de soles, ligeramente menor, pero de todas maneras no habría afectado este rubro de los créditos netos por provisiones de ingresos no devengados.

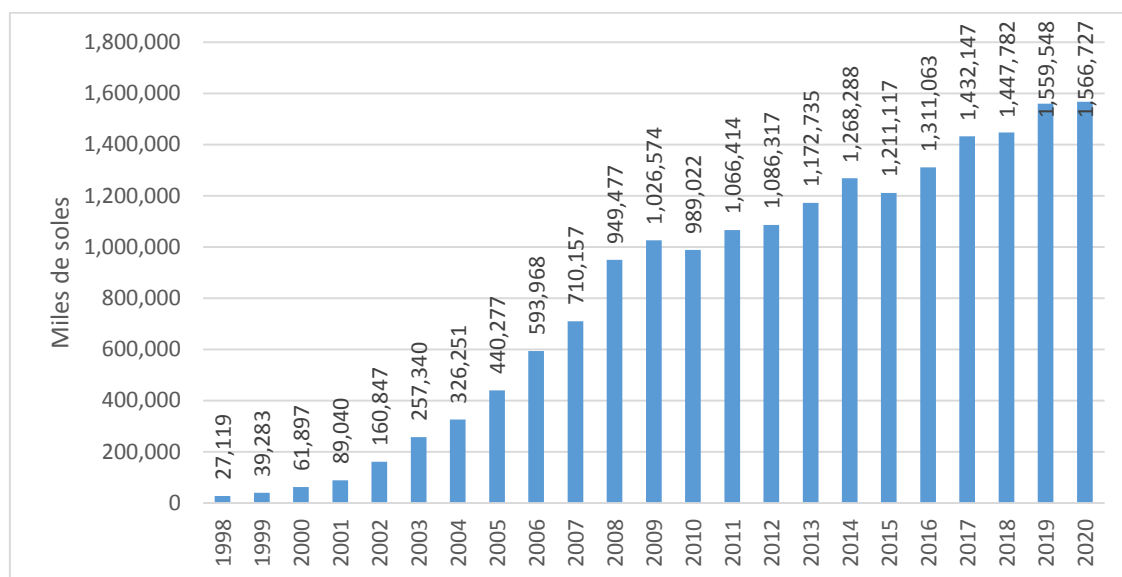
En cuanto a los activos hay que mencionar por ejemplo que también logra un crecimiento vertiginoso hasta el año 2009 inclusive hasta el año 2010 cuando de 41

millones de soles de activos crece hasta digamos 1480 millones de soles de activos y hay un crecimiento más o menos paulatino hasta los 2729 millones de soles en el año 2020.

El golpe se da en el año 2020, porque luego de lograr una media promedio de 30 millones de soles de utilidad neta, desde el año 2011 hasta el año 2019 hay una caída y en el año 2020 a cinco millones de soles. Las utilidades han crecido desde el año 1998 cuando logra 682000 soles y raudamente hasta el año 2008 con 35.4 millones de soles, pero ahí se mantiene en esa media y el año 2020 hay y un descenso bastante fuerte.

**Figura 34:**

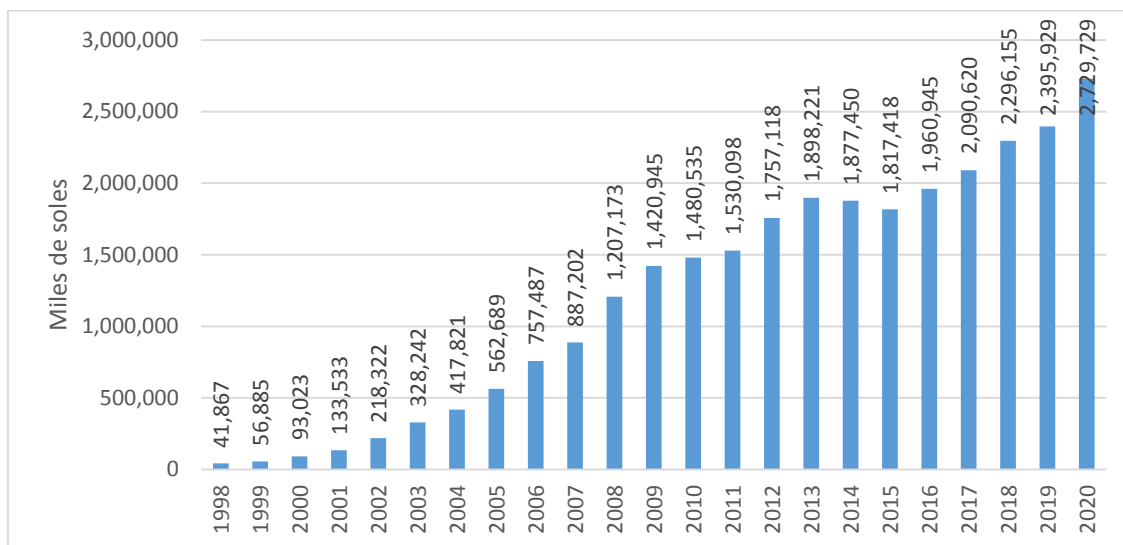
*Créditos netos de CMAC Trujillo.*



*Nota:* Datos basados SBS

**Figura 35:**

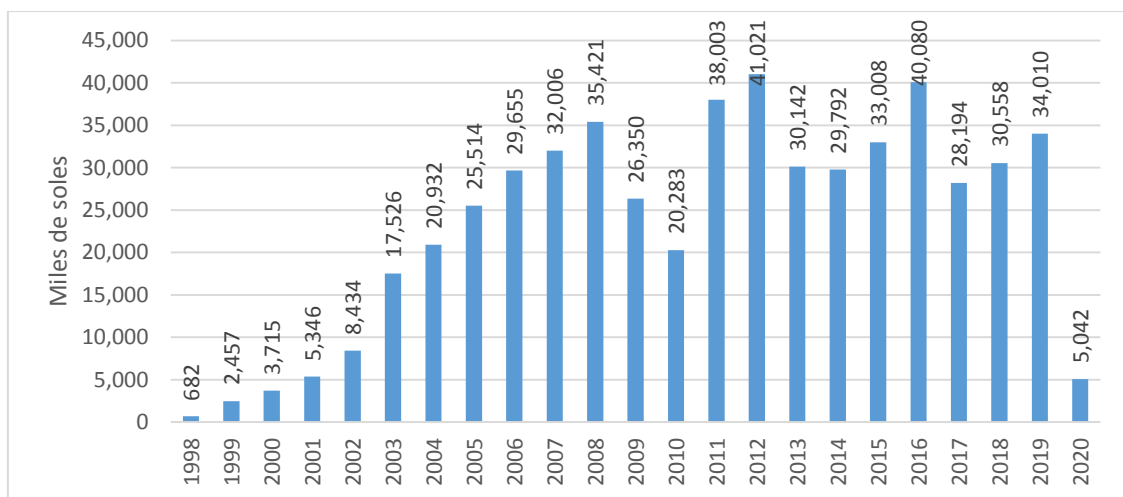
*Total activo de CMAC Trujillo.*



*Nota:* Datos basados SBS

**Figura 36:**

*Utilidad neta de CMAC Trujillo.*



*Nota:* Datos basados SBS

### **Subtotal de las cajas**

El subtotal de todas las cajas en el Perú nos da a conocer algo que es importante el total de cajas sumaba el año 1998 en colocaciones la suma de 284 millones de soles en colocaciones, pero esta cantidad en el año 2020 asciende a 23564 millones de soles estamos hablando de un crecimiento en la práctica de más o menos unas 83 veces en la práctica, esto es importante notar y hay un crecimiento ascendiente paulatino lo mismo pasa con los activos.

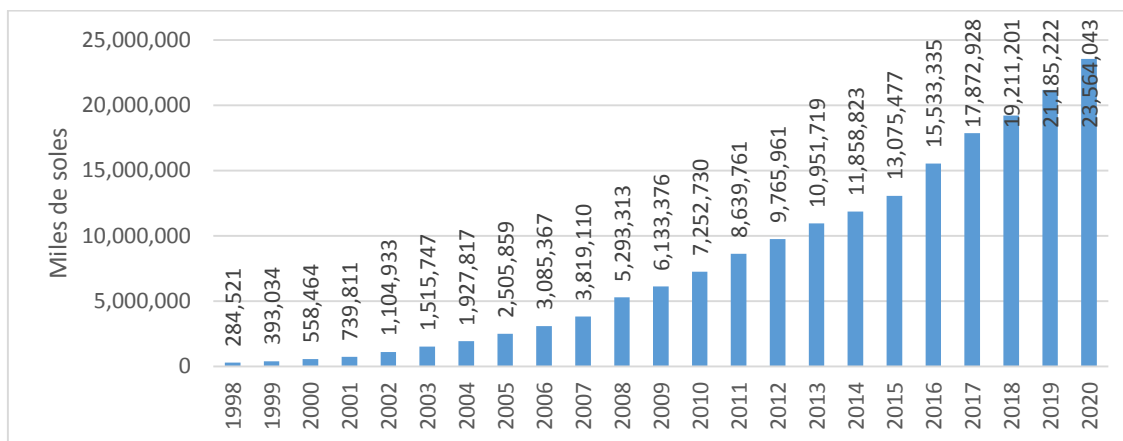
El activo total de las cajas municipales en el Perú crece desde 466 millones de soles el año 1998 y paulatinamente hasta el año 2010 crece a 10134 millones de soles crecimiento sostenible, sostenido, sin embargo, esto no ocurre con las utilidades, de tal manera que si bien es cierto las cajas y el año 1998 logran millones de soles que crece paulatinamente y hasta el año 2019 o sea a 445 millones de soles.

En la sumatoria de utilidades de todas las Cajas mencionadas pero el año 2020 hay una disminución de utilidades que llega a los 83 millones de soles. En buena cuenta hay un descenso de más o menos unos 360 millones de soles, es la disminución por el efecto que ha tenido el COVID en las utilidades de las cajas municipales, más no así en los activos y en las colocaciones de las entidades.



**Figura 37:**

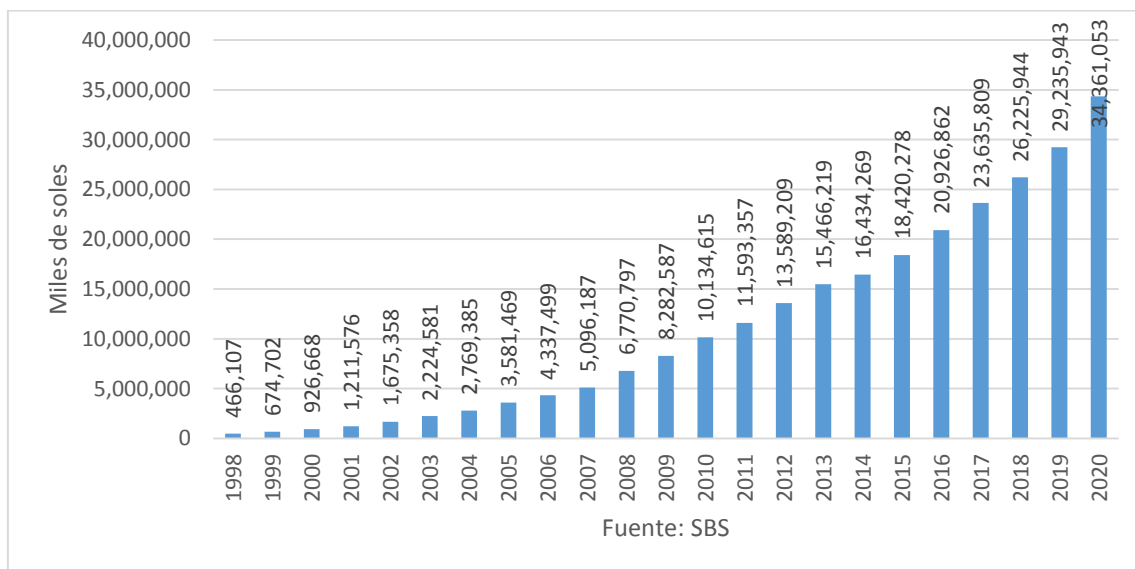
*Créditos netos de Cajas municipales.*



*Nota:* Datos basados SBS

**Figura 38:**

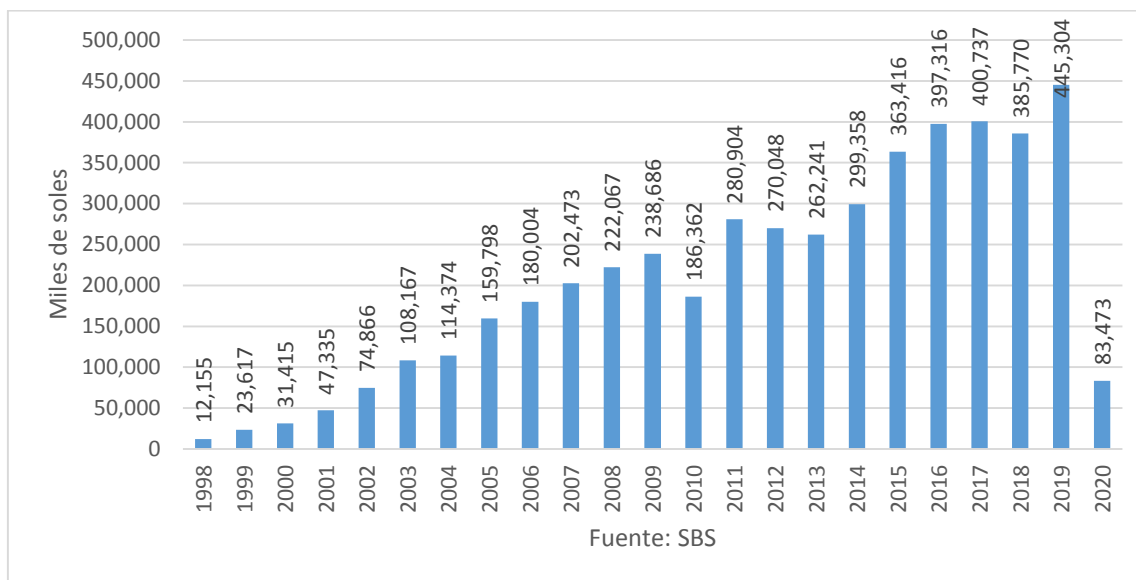
*Activo total de Cajas municipales.*



*Nota:* Datos basados SBS

**Figura 39:**

*Utilidad neta de Cajas municipales.*



*Nota:* Datos basados SBS

### **Lo ocurrido de enero a diciembre del 2020.**

#### **Caja Arequipa en el 2020.**

Se va a analizar ahora, que ha ocurrido mes a mes durante el año 2020, en cada una de las cajas municipales. Así por ejemplo la caja Arequipa en lo que respecta a los créditos, durante el mes de febrero se incrementó respecto al mes de enero en 33 millones de soles, pero en los meses siguientes, el mes de marzo, abril, mayo y junio tuvo caídas en el crecimiento de los créditos hubo un descenso de créditos por 183 millones de soles en el mes de marzo, por 111 millones en el mes de abril, por 89 millones de soles en el mes de mayo y también por 69 millones. En el mes de junio crecen las colocaciones, al respecto al mes anterior en junio por 56 millones. Crecen también en agosto en septiembre, un crecimiento bastante importante es del mes de septiembre de 250 millones

y así se sostiene este crecimiento de los créditos en los meses de octubre y noviembre y diciembre.

Es claro entonces y se debe notar que si bien es cierto los créditos crecen en el año 2020 pero tiene un bajón una caída en el mes de marzo cuando cierran precisamente las fronteras y los hogares y nos envían a la cuarentena. Durante el mes de marzo abril mayo y junio para luego salir de este ahogamiento.

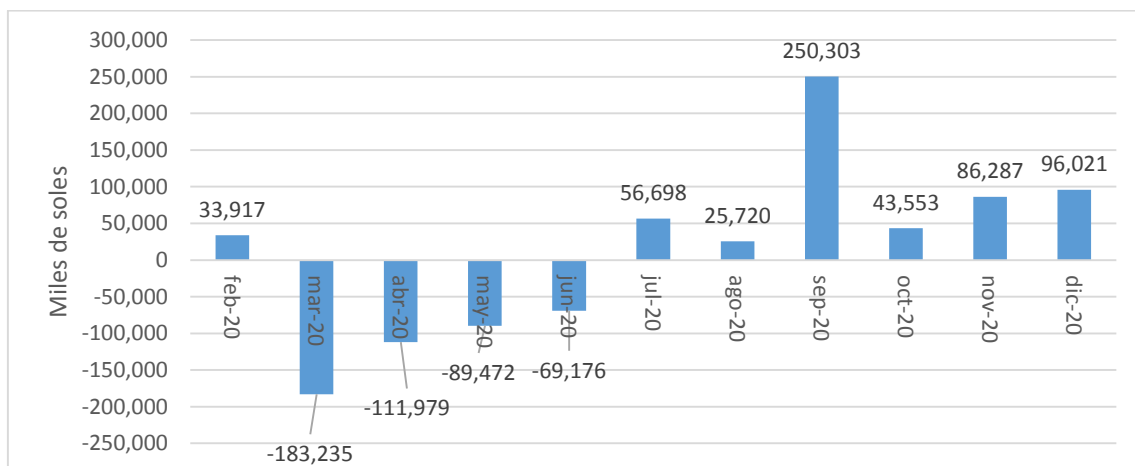
Respecto a los activos totales también debemos señalar que en el mes de marzo se nota una caída de los activos por 145 millones sin embargo se levanta en el mes de abril también mayo y así sucesivamente entre todos los meses, hasta el mes de diciembre, cuando ocurre una caída de 47 millones de soles.

Pero son mayores los incrementos de activos que los decrementos de tal manera que estos en la sumatoria total crece.

Respecto a las utilidades también se debe notar por ejemplo que es en el mes de marzo en el mes de abril, en el mes de mayo, en el mes de junio, donde se dan las pérdidas en la caja Arequipa. Tuvo pérdidas en esos meses, las pérdidas llegaron hasta los 183 millones de soles, pero luego hubo un crecimiento de las utilidades. De tal manera que termina con cifras positivas en el año 2020 Esto ocurrió con la caja Arequipa.

**Figura 40:**

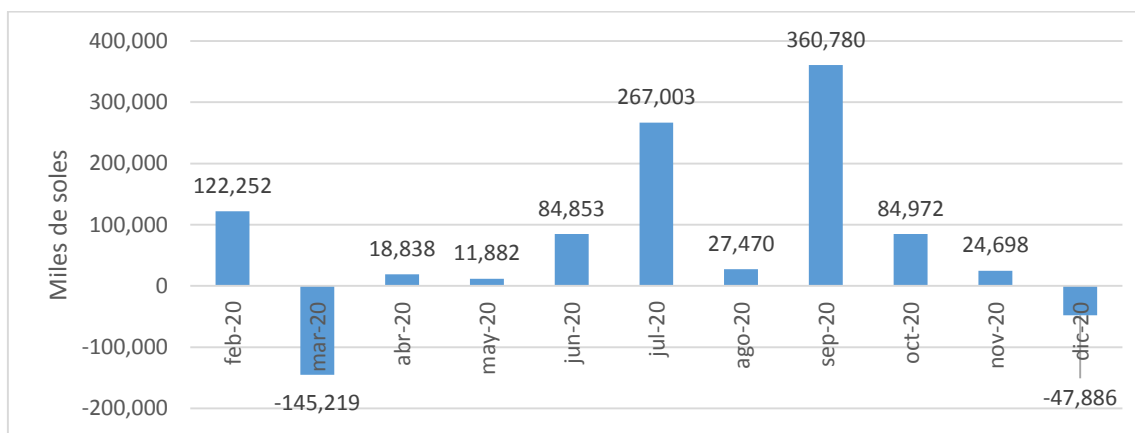
*Créditos netos de Caja Arequipa.*



*Nota:* Datos basados SBS

**Figura 41:**

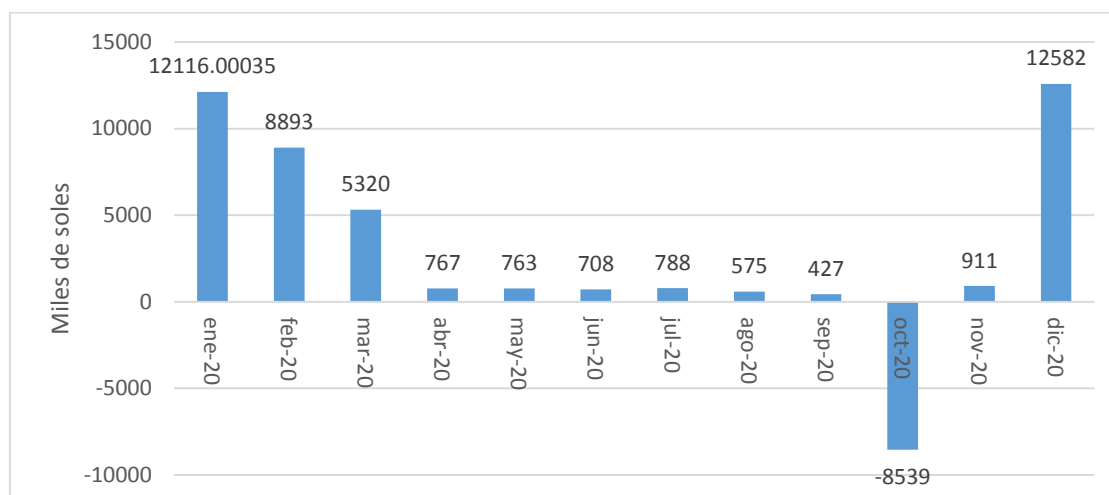
*Activo total de Caja Arequipa.*



*Nota:* Datos basados SBS

**Figura 42:**

*Utilidad neta de Caja Arequipa.*



*Nota:* Datos basados SBS

### **Caja Cusco en el 2020**

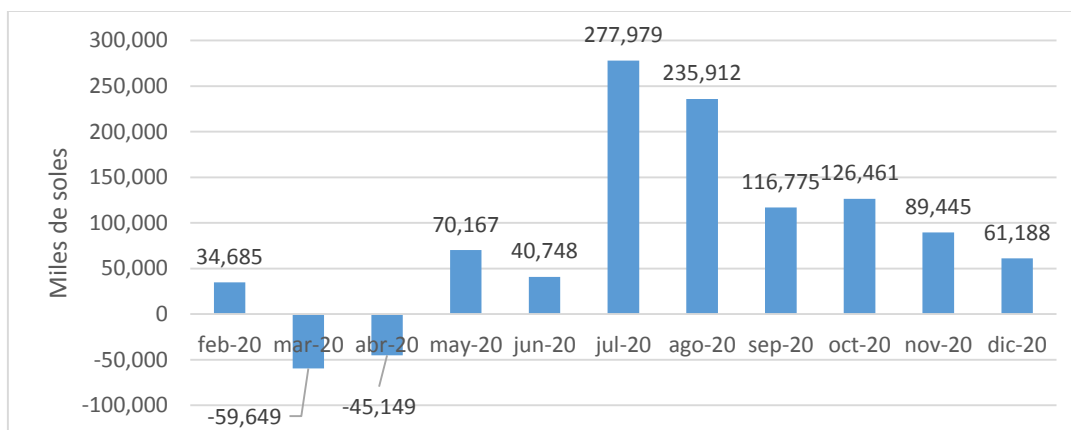
En el caso de la caja cusco observamos por ejemplo que también tiene y sufre una caída en el mes de marzo, en cuanto los créditos por casi 60 millones de soles y en el mes de abril se recupera, en el mes de mayo para adelante hasta el mes de diciembre, los créditos empiezan a crecer empiezan a acomodarse. En el caso los activos también hay que señalar que es en el mes de marzo y abril que tienen una caída tras otra. Las caídas del mes de junio y obviamente también del mes de septiembre no tienen un efecto al crecimiento de los activos.

Dado que el crecimiento en los meses de mayo de julio de agosto de octubre y diciembre son superiores a las caídas que tienen en los meses que hemos mencionado entonces resulta positivo para el año 2020. En relación a las utilidades aquí habría que anotar por ejemplo que es en el mes de abril que se tiene una caída muy fuerte como Caja

Cusco, que es de 11.2 millones de soles crece durante los demás meses, en porciones pequeñas. Jay que decir que las utilidades se consolidan y esto lo más importante, que las utilidades que lograron respecto de las pérdidas, las ultimas son menores de tal manera que ele resultados es positivo.

**Figura 43:**

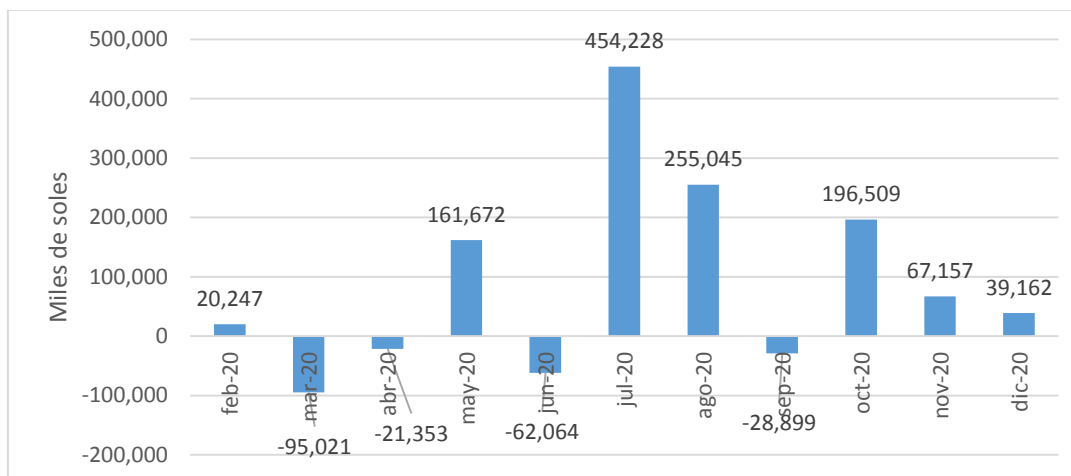
*Créditos netos de CMAC Cusco*



*Nota:* Datos basados SBS

**Figura 44:**

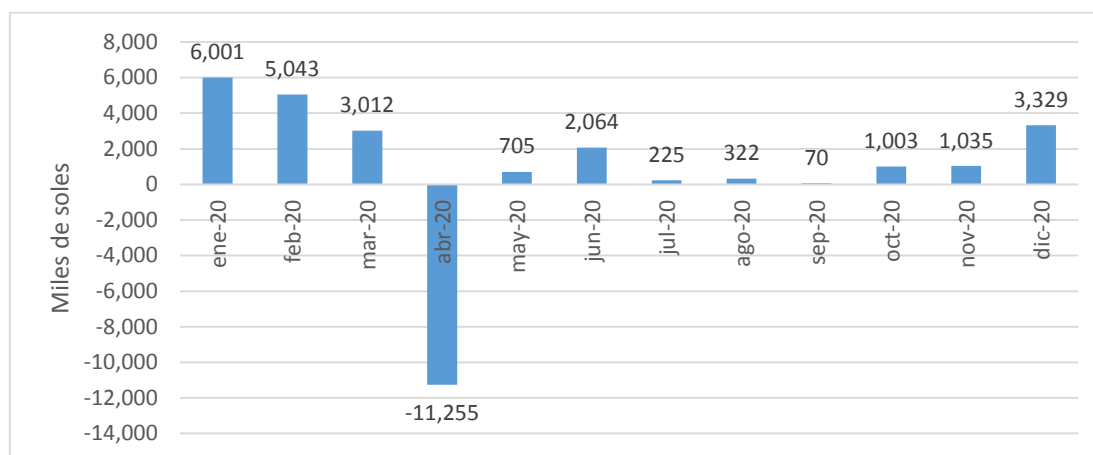
*Activo total de CMAC Cusco*



*Nota:* Datos basados SBS

**Figura 45:**

*Utilidad de CMAC Cusco*



*Nota:* Datos basados SBS

### **Caja Del Santa en el 2020.**

Y la caja del Santa durante el mes de febrero tuvo un decrecimiento de 255,000 soles y en el mes de marzo de 3.5 millones de soles. Lo mismo paso en el mes de abril.

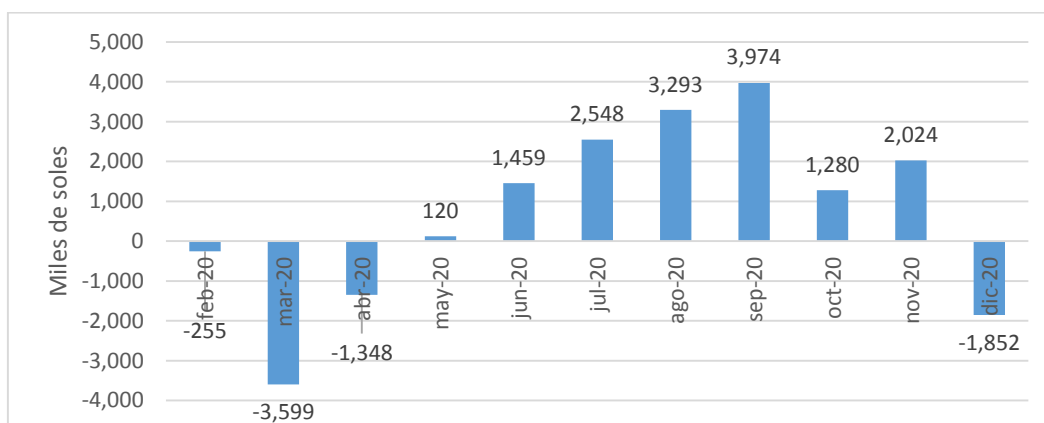
Es partir del mes de mayo cuando se recupera y obviamente no deja de recuperarse hasta el mes de noviembre, cuando en el mes de diciembre tiene una caída en las colocaciones. Se puede afirmar que más han sido las colocaciones positivas que lo que se ha dejado de colocar.

En el caso los activos, el COVID también impactó rapidísimo. Durante los tres primeros meses tuvo problemas en colocaciones. Tuvo menos colocaciones que el mes anterior se recupera en el mes de mayo, volvió a caer en el mes de junio, se recupera en el mes de julio, pero vuelve a caer en el mes de agosto y septiembre para luego recuperarse en el mes de octubre y noviembre, y volver a caer en el mes de diciembre. En los millones que correspondan, lo que sí podemos afirmar es que en cuanto a las

utilidades durante el mes de enero ya venía con pérdidas, los meses de febrero marzo abril mayo ligeramente en el mes de junio, pero luego voy a volver a tener pérdidas en la caja del Santa. En los meses de julio agosto septiembre octubre noviembre hubo pérdidas. Se recupera relativamente en el mes de diciembre, los resultados no son halagüeños para los empresarios de esta Caja.

**Figura 46:**

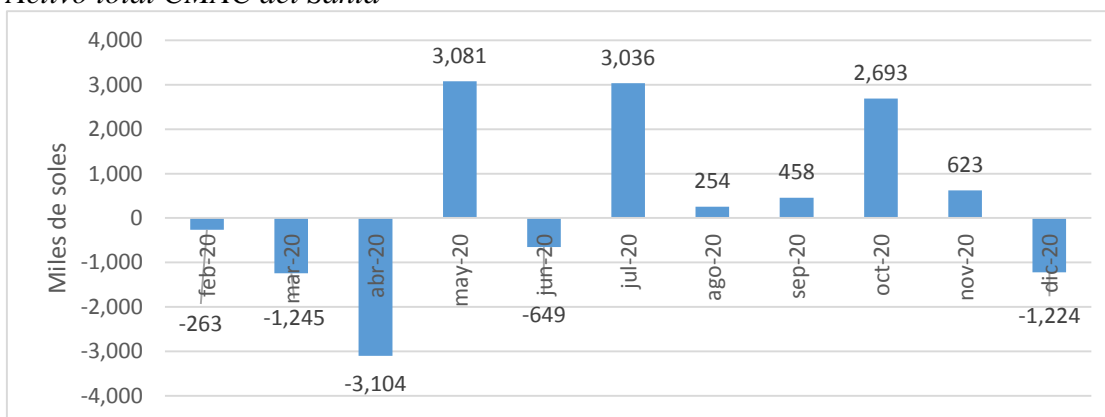
*Créditos netos de CMAC Del Santa*



*Nota:* Datos basados SBS

**Figura 47:**

*Activo total CMAC del Santa*

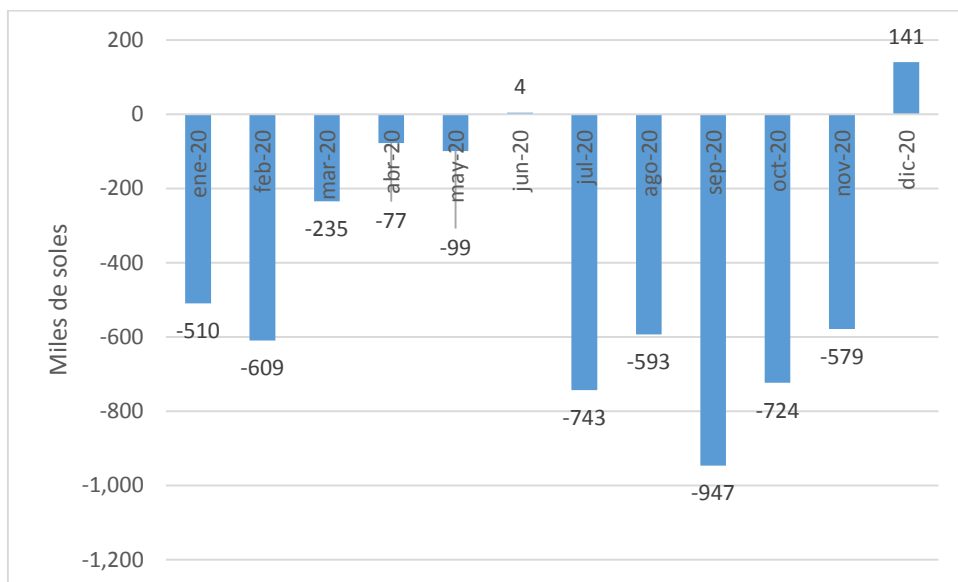


*Nota:* Datos basados SBS



**Figura 48:**

*Utilidad neta CMAC Del Santa*



*Nota:* Datos basados SBS

### **Caja Huancayo en el 2020.**

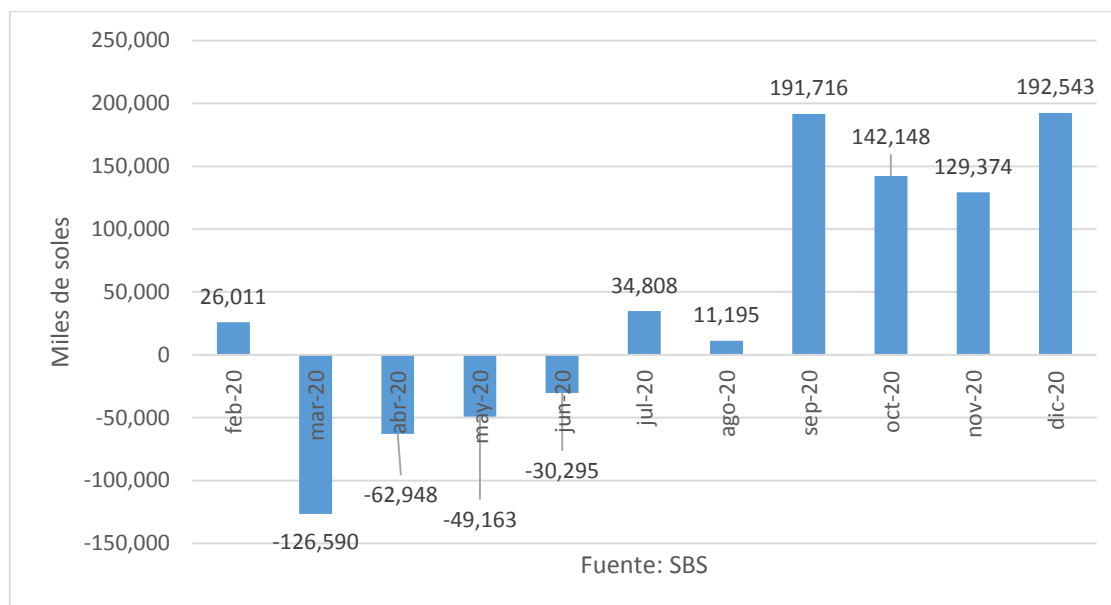
La caja Huancayo es una de las entidades financieras que también se observó que fue golpeada por el COVID 19, es en el mes de marzo, mes de abril, mes de mayo, mes de junio, tuvieron menos colocaciones de créditos que en el mes de febrero o que en el mes de julio agosto septiembre octubre noviembre y diciembre. De tal manera que los créditos colocados fueron muy superiores a lo que dejaron de colocar los primeros meses de la pandemia. De esa manera también que, cuando hablamos de los activos totales, si bien estos activos decrecen en el mes de marzo y abril pero luego volver a crecer de manera tal que se vea recuperación. Aquí no notamos mayor problema, los activos han crecido durante el mes de mayo hasta diciembre del 2020. En cuanto a la utilidad o

pérdida. Es aquí donde se tiene problemas. Si bien en dos meses hay pérdidas y en 10 meses hay ganancias se puede afirmar que los resultados son positivos.

Las pérdidas en el mes de marzo son de 10.8 millones de soles y así va en los meses de la cuarentena, luego se recupere en el mes de abril y mayo. Durante los meses de mayo junio Julio agosto y septiembre tienen utilidades, pero de bajo perfil. De tal manera que en el año en el mes de octubre se recuperan con casi dos millones de soles, pero vuelve a tener perdidas en el mes de noviembre también con 2.7 millones de soles y se recuperen en diciembre con 14.3 millones de soles. Lo cierto es que se tuvieron dos meses de perdidas, el mes de marzo y en el mes de noviembre respectivamente.

**Figura 49:**

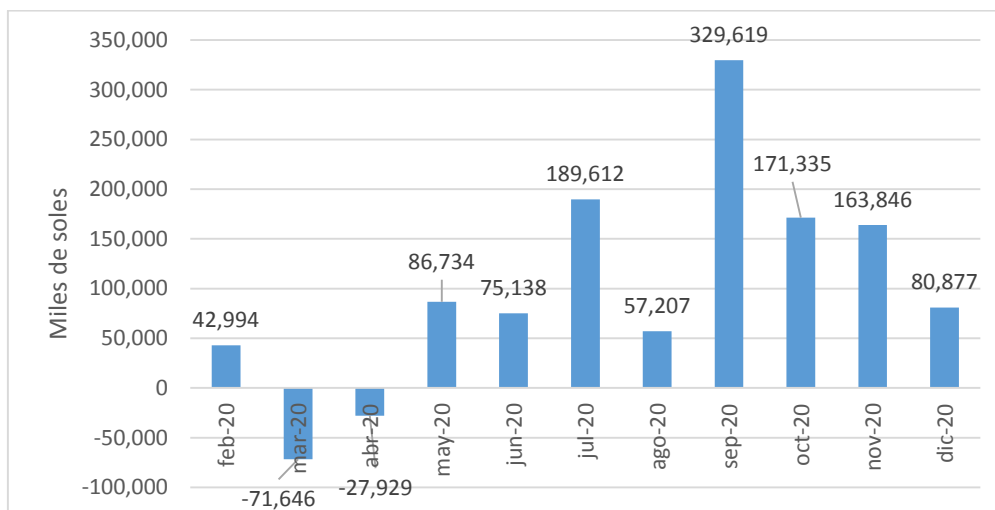
*Créditos netos de CMAC Huancayo*



*Nota:* Datos basados SBS

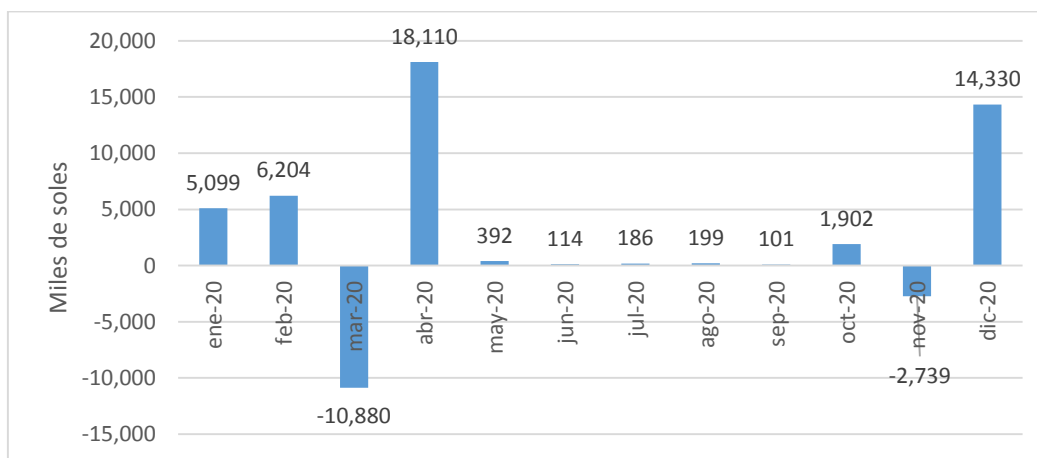
**Figura 50:**

*Activo total de CMAC Huancayo*



*Nota:* Datos basados SBS

**Figura 51:** *Utilidad neta de CMAC Huancayo*



*Nota:* Datos basados SBS

### **Caja Ica en el 2020.**

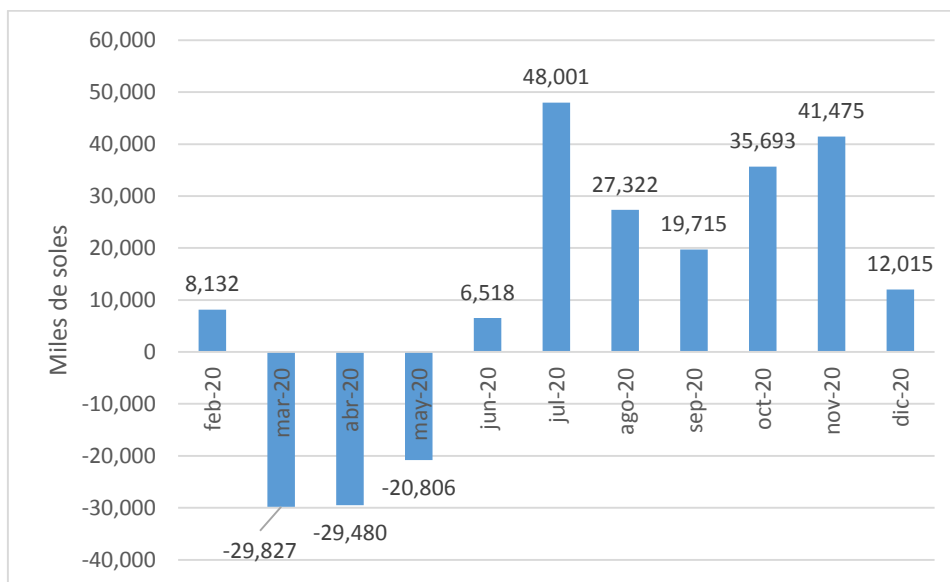
La caja Ica también presenta este escenario en el mes de marzo, abril, mayo, tienen dificultades que llegan en la práctica ser superiores a 20 millones de soles en colocaciones y eso se repite hasta el mes de junio. Se recupera en Julio hasta el mes de diciembre.

Se nota que los créditos han sido mayores en el año 2019, a raíz de que Durante los meses de junio a diciembre le va mejor que en el mes de marzo a mayo. en cuanto los activos la caja Ica también tuvo problemas en el mes de marzo y abril y en los meses siguientes, no tuvo ninguna dificultad hasta el mes de noviembre. En el mes de diciembre tuvo una caída en sus activos de 2.5 millones, pero hay que recordar que en el mes de junio tuvo un crecimiento los activos por 88 millones de soles, en el mes de noviembre por 55 millones de soles.

Caja Ica no tuvo problemas respecto por ejemplo a las utilidades pasó bien durante el mes de enero hasta el mes de diciembre siempre fue positiva. Hasta ahora la única Caja que no fue afectada por el COVID. Aunque debemos reconocer que la disminución es notoria.

**Figura 52:**

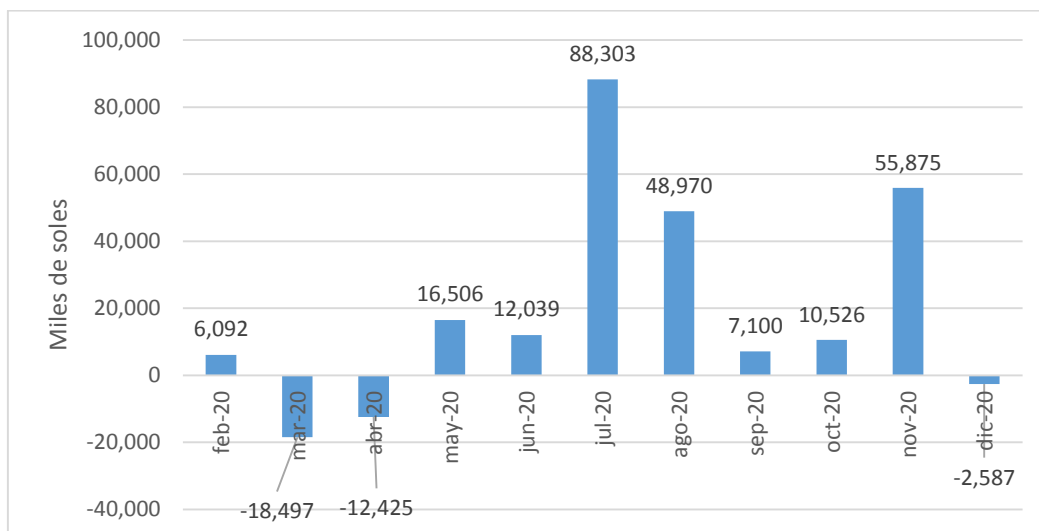
*Créditos netos de CMAC Ica*



*Nota:* Datos basados SBS

**Figura 53:**

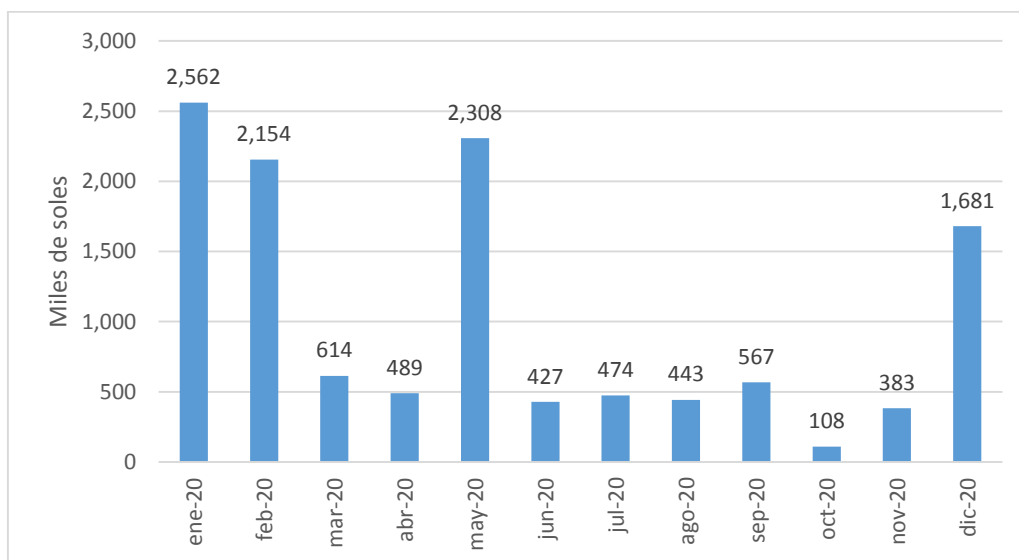
*Activo total de CMAC Ica*



*Nota:* Datos basados SBS

**Figura 54:**

*Utilidad neta de CMAC Ica*



*Nota:* Datos basados SBS

### **Caja Maynas en el 2020.**

En el caso de caja Maynas notamos por ejemplo que efectivamente en el mes de febrero mes de marzo, mes de abril, mes de mayo, tuvo menos colocaciones que en el mes de enero y sin embargo también, en el mes de junio, Julio, agosto, hasta el mes de diciembre las colocaciones no pararon fueron más que el mes anterior.

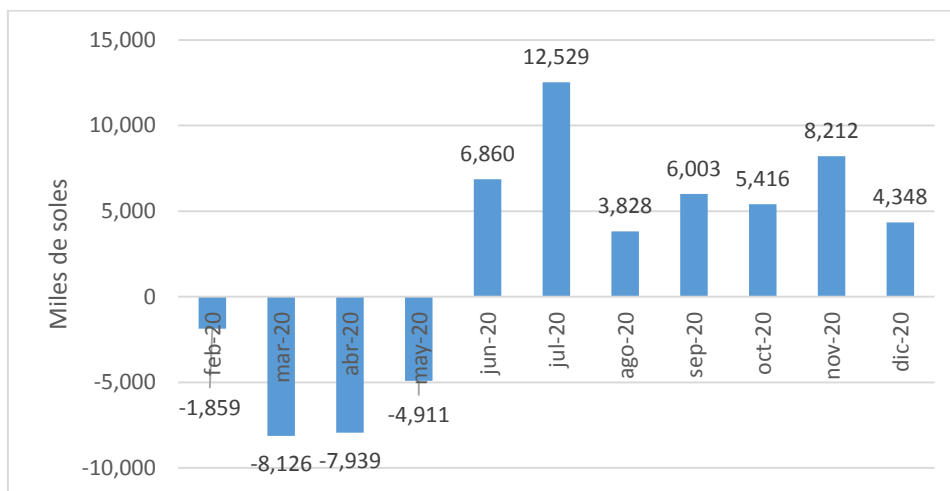
Las colocaciones fueron superiores al mes anterior y en este caso también tuvieron colocaciones superiores al mes anterior y así cerraron el mes de diciembre.

En relación a los activos obviamente en el mes de febrero y marzo tuvieron menos activos disminuyendo los activos de la entidad financiera caja Maynas, pero se recuperan en el mes Abril, se recupera en mayo, se recuperan en junio, se recupera en julio y obviamente se observa que en el mes de agosto tiene una caída y se recupera en el mes de septiembre, octubre sin otra caída. Pero en el mes de noviembre y diciembre llegan a superar los dos millones de soles y cerrar en el mes de diciembre con 1.8 millones de soles. O sea que los activos también crecieron.

En cuanto a las utilidades hay que recordar que caja Maynas si bien es cierto sus utilidades son exiguas, pero no han tenido pérdidas. por ejemplo, que en el mes de enero logra utilidades por 188000 soles, el mes de febrero con 79000 soles en el mes de marzo con 117000 soles, es mínimo, pero en los meses de mayo y junio con 10000 soles, Pero luego se recupera esta manera que en diciembre lograr 233000 soles de utilidad. Es positivo.

**Figura 55:**

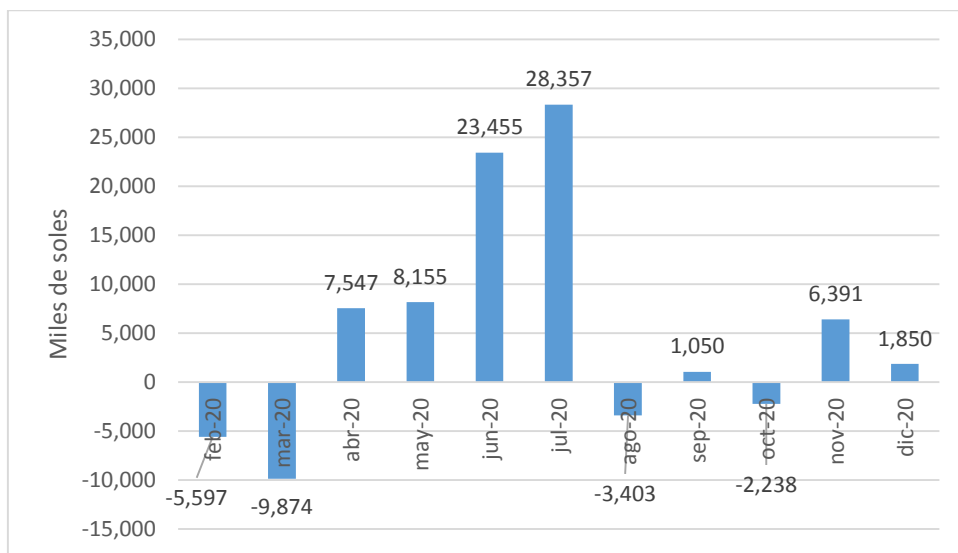
*Créditos netos de CMAC Maynas*



*Nota:* Datos basados SBS

**Figura 56:**

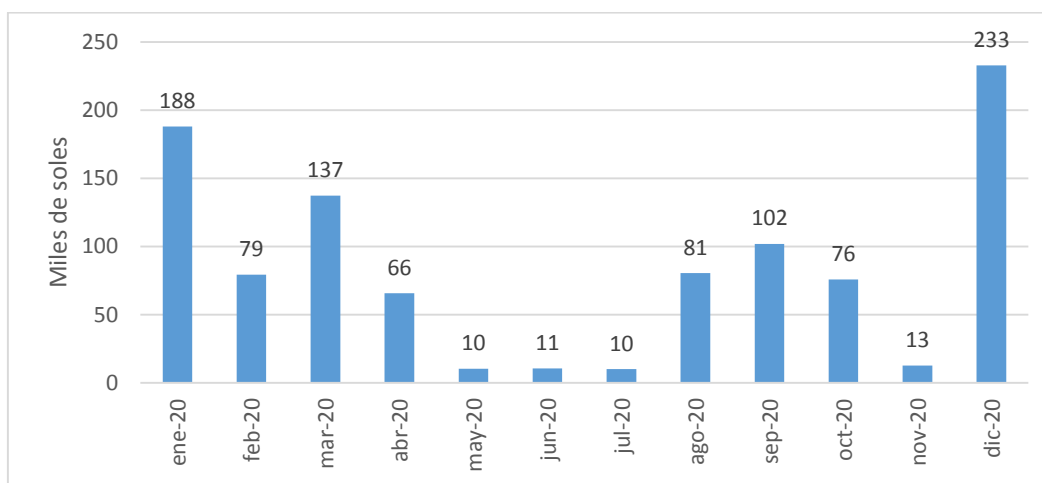
*Activo total de CMAC Maynas*



*Nota:* Datos basados SBS

**Figura 57:**

*Utilidad neta de CMAC Maynas*



*Nota:* Datos basados SBS

### **Caja Paita en el 2020.**

Otra de las cajas como Paita, también tuvo problemas de colocaciones. Se resintieron las colocaciones de la caja municipal. En la caja Paita, en el mes de marzo en el mes de abril, el mes de mayo, disminuyeron los créditos, luego tuvieron mayores créditos que los meses anteriores.

Eso paso en los meses de junio hasta el mes de diciembre. Eso fue positivo para la caja Paita. Tuvieron mayores colocaciones en el segundo semestre del año 2020 lo mismo pasa con los activos hay un descenso en marzo y abril luego, entre junio y Julio crecen los activos. Todo indica que los activos crecen más de lo que descienden en este periodo. Si bien en diciembre hay un descenso de 1.1 millones de soles en los activos.

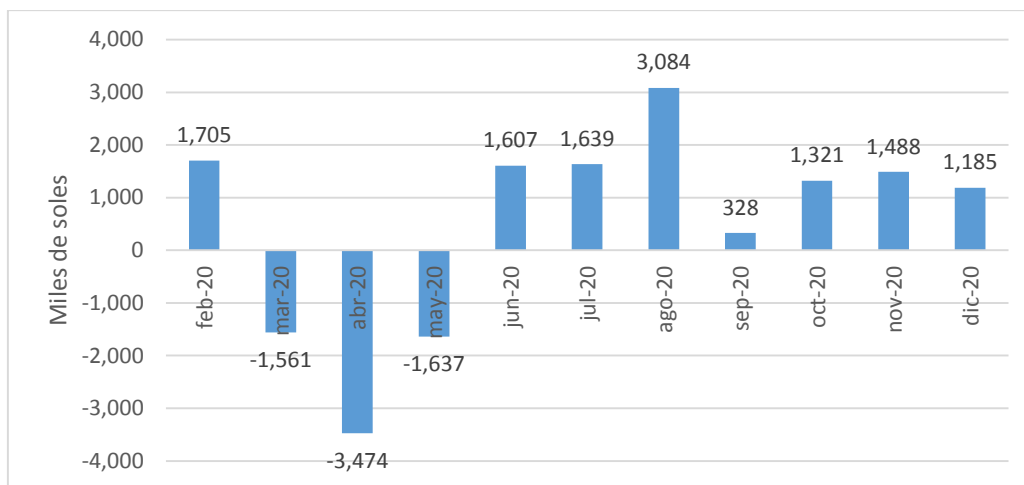


Respecto a las utilidades caja Paita tuvo problemas porque se resiente en el mes de enero se resiente en el mes de febrero mes de marzo. Crece relativamente 39000 soles en el mes de junio.

Las pérdidas netas ocurren en los meses de abril y mayo con una media de 360000 soles y vuelve a crecer entre junio y septiembre del año 2020 pero para caer nuevamente entre octubre y noviembre y diciembre en cifras que llegan los 351000 soles en pérdidas.

**Figura 58:**

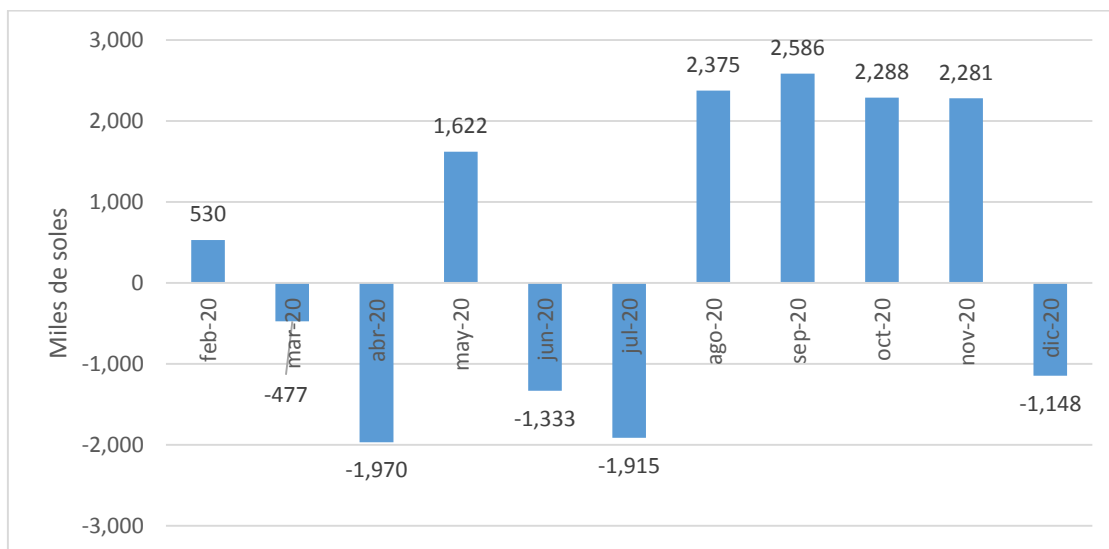
*Créditos netos de CMAC Paita*



*Nota:* Datos basados SBS

**Figura 59:**

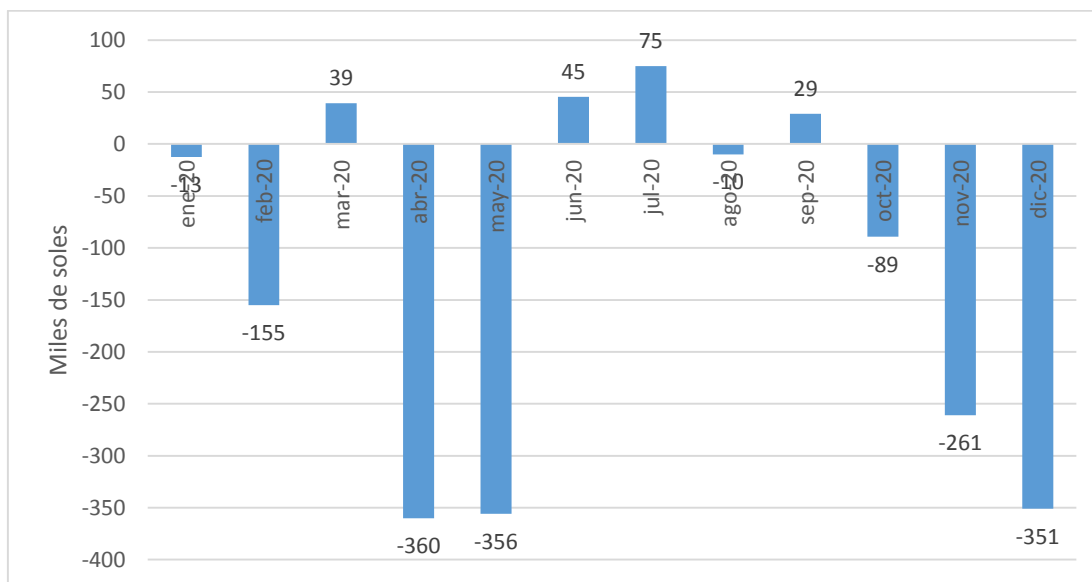
*Activo total de CMAC Paita*



*Nota: Datos basados SBS*

**Figura 60:**

*Utilidad neta de CMAC Paita*



*Nota: Datos basados SBS*

### **Caja Piura en el 2020.**

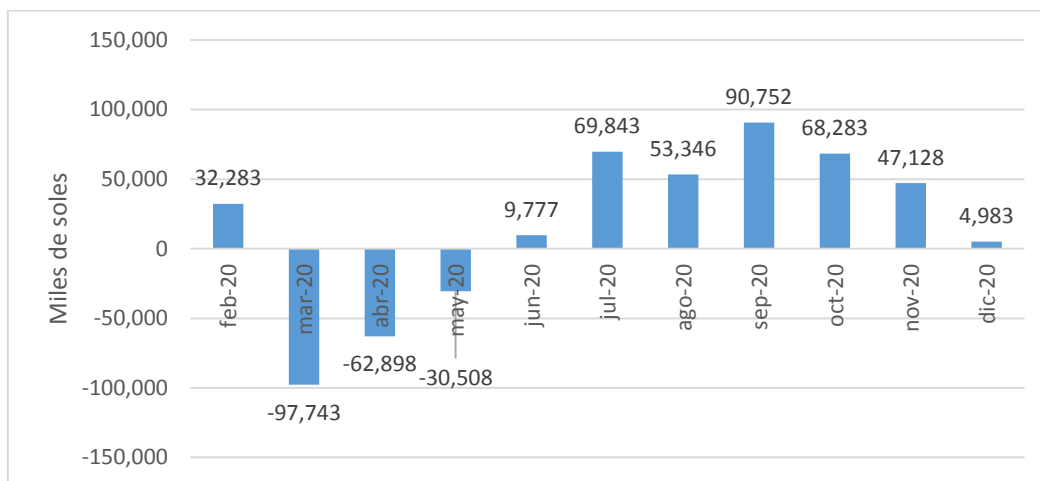
Es una entidad que también tiene problemas en el mes de marzo, en el mes de abril y en el mes de mayo. Como casi todas las otras cajas municipales fueron golpeadas en cuanto a colocaciones, la disminución llegó a ser cerca de 100000 soles en un mes pero crece en el mes de junio hasta el mes de diciembre. Crece mucho más en el mes de septiembre en el mes de octubre pero luego hay un descenso relativo al mes de diciembre.

Los activos también tienen un receso, una disminución en los meses de febrero, marzo y abril. Digamos hasta 60 millones de soles, pero luego también crecen entre mayo y todo el segundo semestre del 2020. O sea que fue positivo el crecimiento durante el segundo semestre.

En relación a las utilidades el resentimiento o el receso de las utilidades fue solamente en el mes de mayo con unas pérdidas por 2.7 millones y en el mes de julio con -4.4 millones de soles, pero luego todos los demás meses tuvieron resultados positivos y llegar al mes de diciembre con 7.6 millones de soles con lo cual le da un margen de mayor positividad.

**Figura 61:**

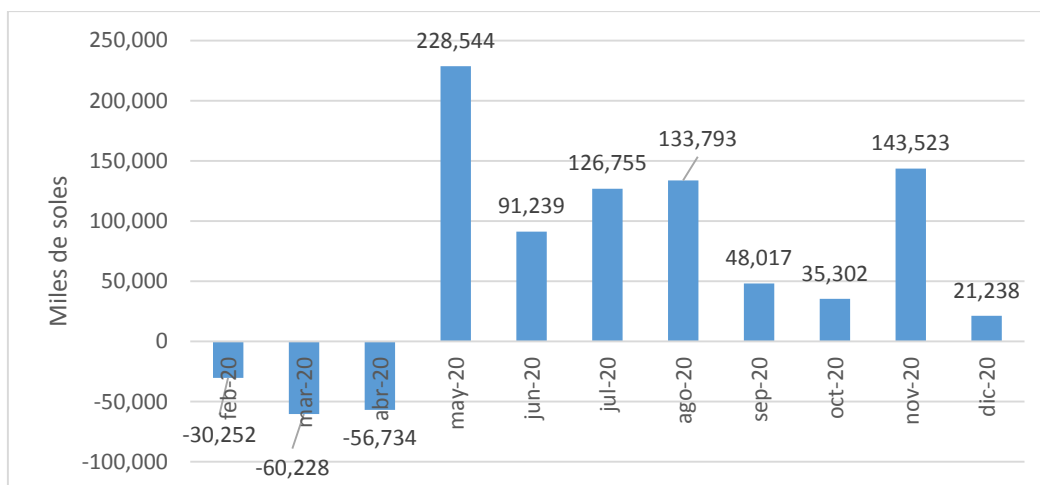
*Créditos netos de CMAC Piura*



*Nota:* Datos basados SBS

**Figura 62:**

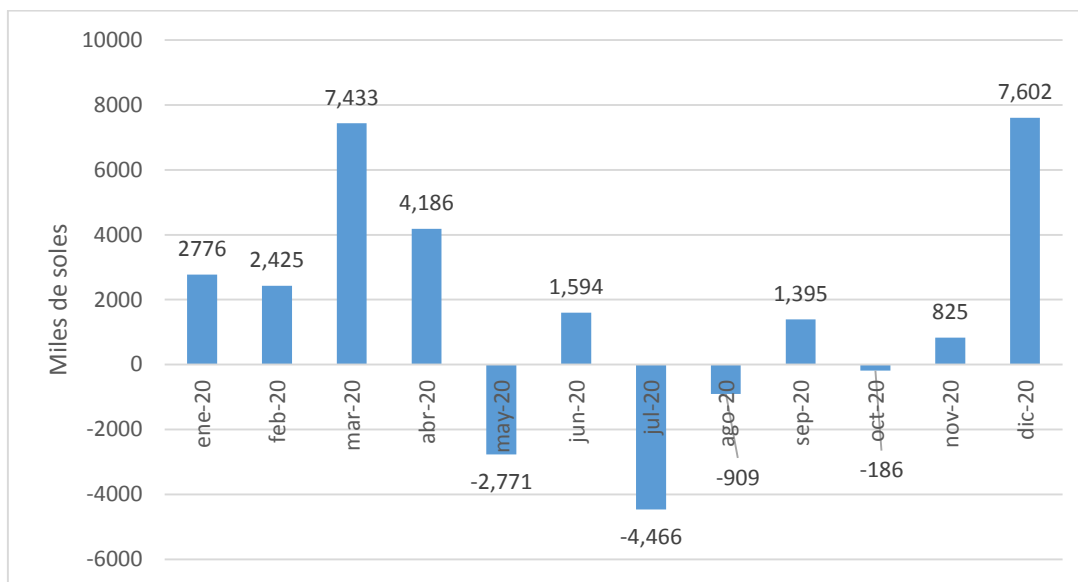
*Activo total de CMAC Piura*



*Nota:* Datos basados SBS

**Figura 63:**

*Utilidad neta de CMAC Piura*



*Nota:* Datos basados SBS

### **Caja Sullana en el 2020.**

En la caja Sullana también se nota que en el mes de febrero el mes de abril hay una caída de las colocaciones, estamos hablando de -26 millones y -37 millones de soles.

Luego en el mes de mayo se recupera con 18 millones en el mes de junio con 65 millones y en el mes de julio con 124 millones. Para en los siguientes meses hasta el mes de diciembre que se recupera con 43 millones de soles o sea el golpe que sufre la caja Sullana se deja notar.

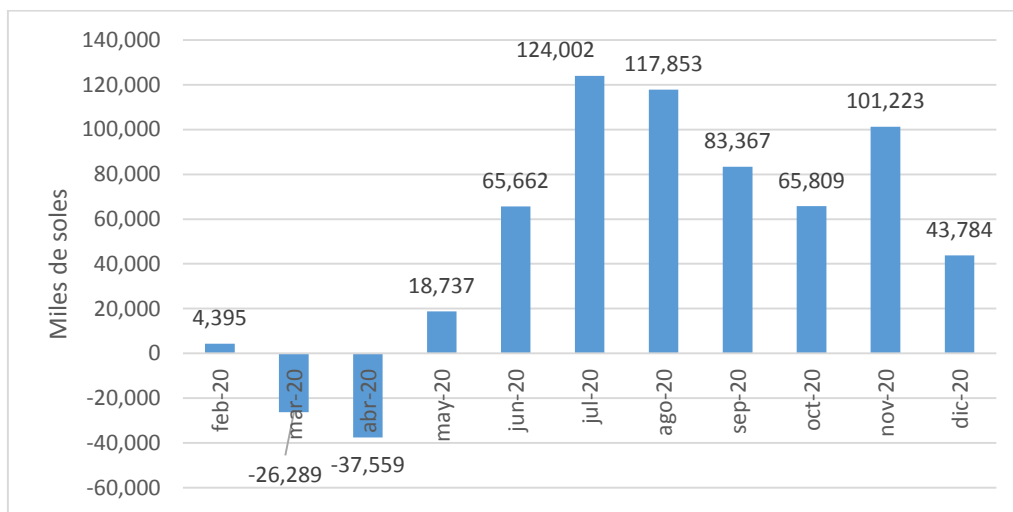
Lo mismo ocurre con los activos. Por ejemplo, también tiene un revés en el mes de febrero marzo y abril con caídas que van hasta los 38 millones de soles de menor colocación que el mes anterior, pero luego en el mes de mayo se recupera con 114 millones de soles Y así sucesivamente hasta el mes de diciembre donde la recuperación

es por 314 millones de soles en activos. O sea que la situación difícil para la caja Sullana fue en el mes de febrero, marzo y abril en materia de activos.

En materia de utilidad neta sí tuvo problemas bastante difíciles no porque solamente observamos que, en el mes de enero, en el mes de marzo, y en el mes de mayo tiene resultados positivos más o menos atractivos y que durante los meses de julio y agosto septiembre octubre noviembre y diciembre tiene que inscribir las pérdidas como entidad empresarial de tal manera que las pérdidas inclusive llegan a casi 11 millones de soles. En materia de como fue el manejo de las utilidades, si ha tenido problemas la caja Sullana.

**Figura 64:**

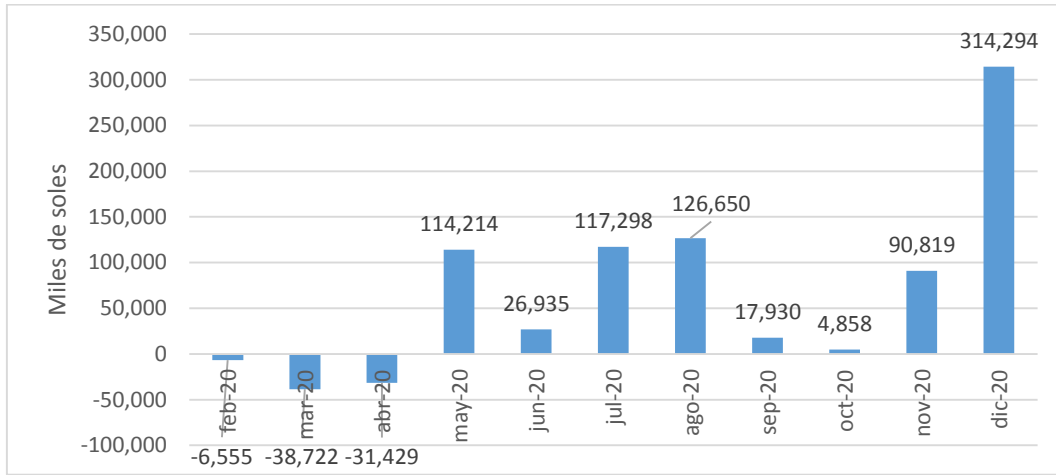
*Créditos netos de CMAC Sullana*



*Nota:* Datos basados SBS

**Figura 65:**

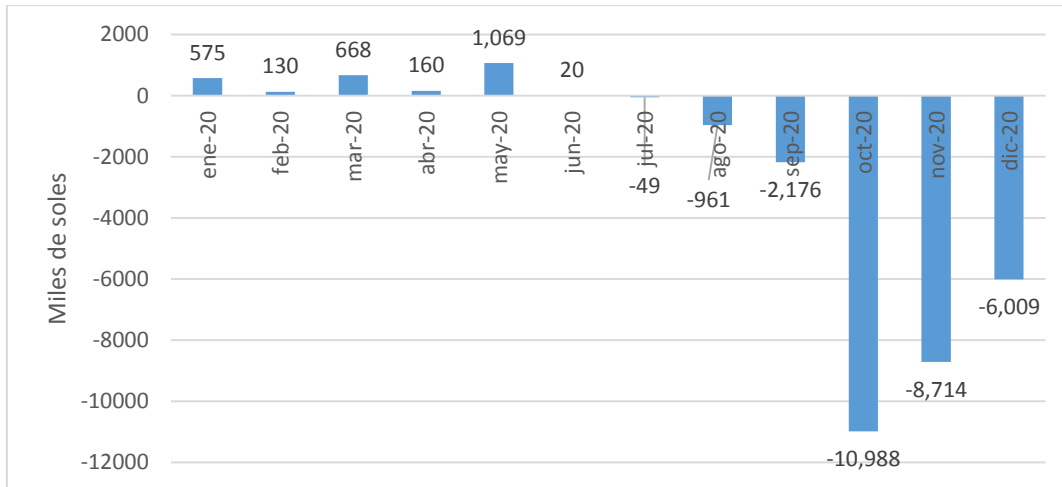
*Activo total de CMAC Sullana*



*Nota:* Datos basados SBS

**Figura 66:**

*Utilidad neta de CMAC Sullana*



*Nota:* Datos basados SBS

### **Caja Tacna en el 2020.**

Es importante señalar acerca de la caja Tacna y los vericuetos que han devenido en el año 2020. Esta ha tenido dificultades en cuanto a colocaciones netos de provisiones se ingresó devengado en los meses de febrero con una caída de -7.7 millones de soles, en el mes de marzo con 22 millones y así en una media abril mayo junio Julio hasta el mes de agosto con -13.2 millones de soles.

Es en el mes de setiembre cuando se recuperan las colocaciones, en el mes de octubre, en el mes de noviembre, y en el mes de diciembre. Pero esto no es suficiente pareciera para tener una contundencia en la mayor cantidad de colocaciones.

En cuanto los activos este tuvo un retroceso en los meses de febrero, el mes de marzo, en el mes de abril, llegando la disminución de los activos hasta 18 millones de soles. Pero luego se recupera en el mes de mayo en el mes de junio y todo el segundo semestre excepto en el mes de diciembre que tiene una caída de activos por 2.7 millones.

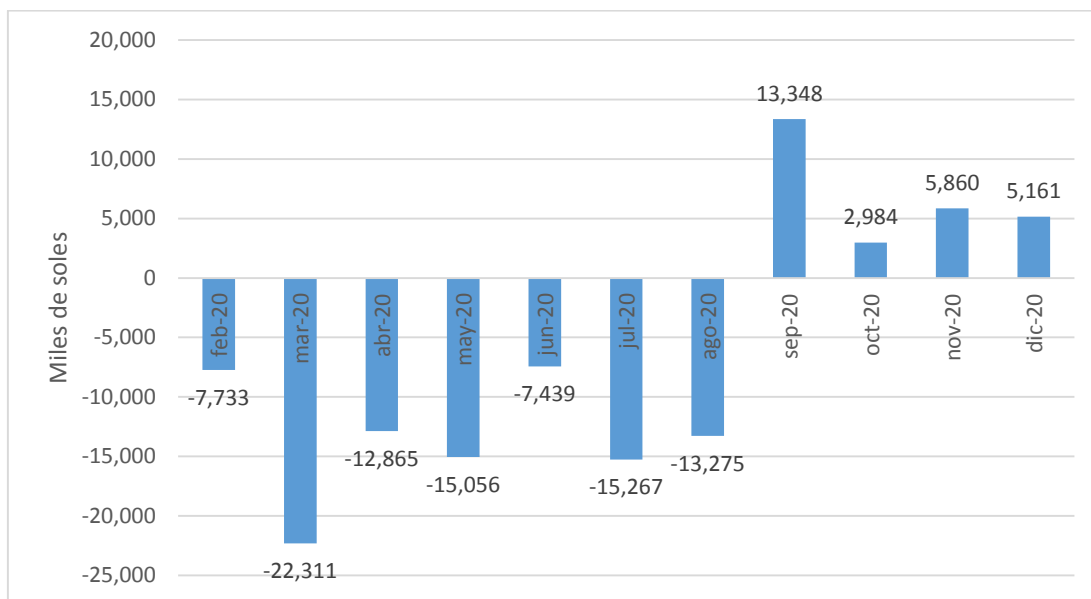
Pero el problema está en el primer trimestre después de la cuarentena en cuanto a las pérdidas o utilidades tiene problemas en el mes de enero, febrero, marzo, abril y mayo porque las pérdidas en caja Tacna llegaron a casi un millón de soles mensuales. Se recupera en el mes de junio también nos ocurre hasta el mes de julio agosto a noviembre, pero en el mes de diciembre tiene otra vez pérdidas por 2.4 millones de soles de tal manera que no le es suficiente para lograr utilidades.

Digamos en este caso positivas frente a las pérdidas que tuvo durante el primer semestre del año 2020.



**Figura 67:**

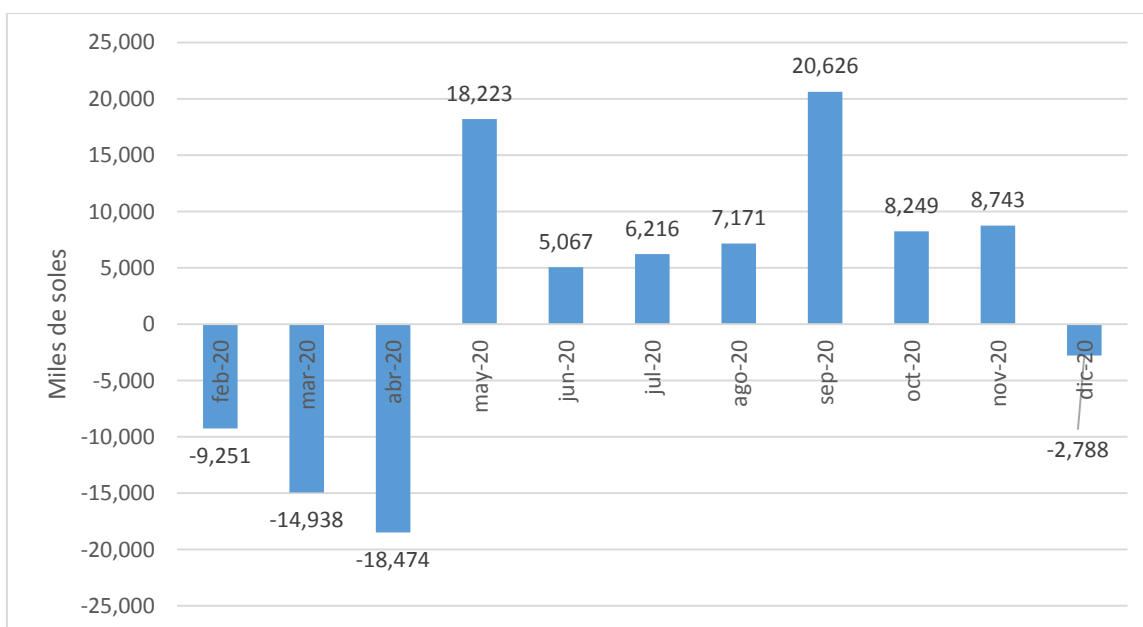
*Créditos netos de CMAC Tacna*



*Nota:* Datos basados SBS

**Figura 68:**

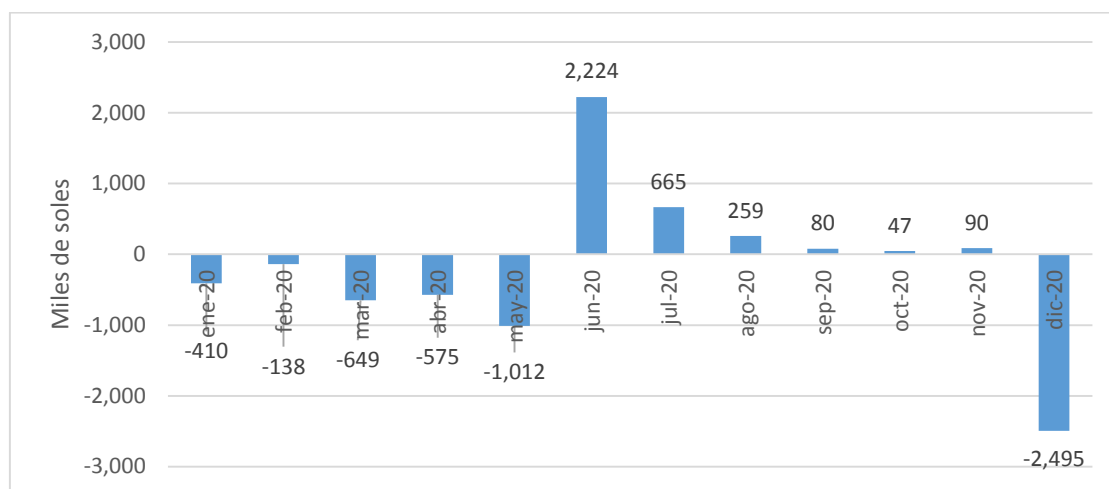
*Activo total de CMAC Tacna*



*Nota:* Datos basados SBS

**Figura 69:**

*Utilidad neta de CMAC Tacna*



*Nota:* Datos basados SBS

### **Caja Trujillo en el 2020.**

Caja Trujillo es una caja que ha tenido una buena performance en el año 2020 pero hay que recordar por ejemplo que ella le fue bien en el mes de febrero en materia de colocaciones de mayores créditos llegó a casi 17 millones de soles pero en el mes de marzo, en el mes de abril, en el mes de mayo, mes de junio, tuvo caídas muy fuertes que llegaron hasta -40 millones de soles, de menos colocaciones, de menos créditos por la entidad caja Trujillo.

Sin embargo, se recupera en el mes de julio, en el mes de agosto, mes de septiembre, mes de octubre y noviembre y diciembre con una media aproximadamente de 15 millones de soles, lo cual marca la Pauta positiva en materia de los activos.

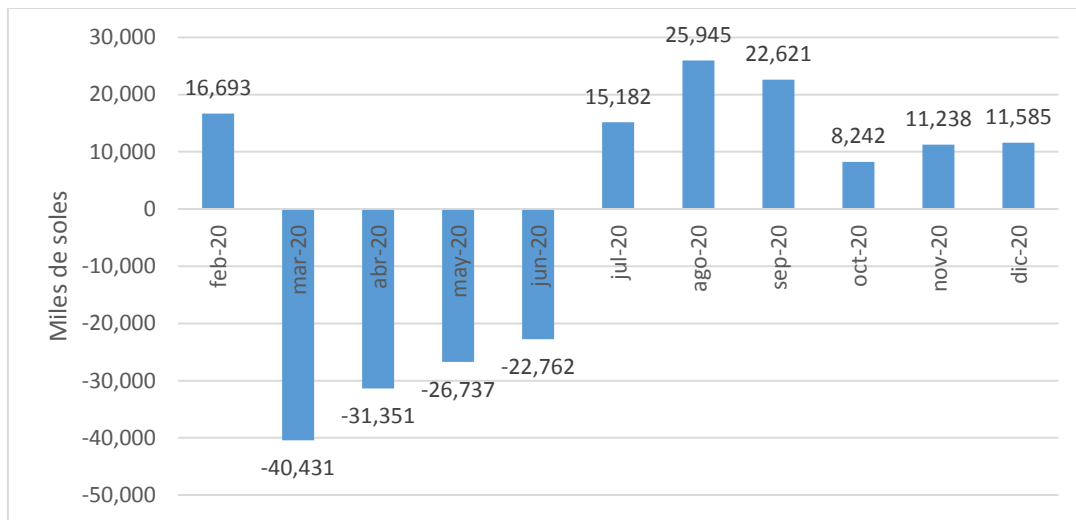
También debemos señalar, por ejemplo, en el mes de marzo y abril, tuvo menores activos que llegaron a casi -52 millones de soles en el mes de marzo y -39 millones de

soles en el mes de abril. Luego se recupera raudamente de manera que cierra con márgenes positivos de activo total.

En el mes de diciembre es cuando tiene pérdidas la caja municipal de Trujillo. H que precisar que también las utilidades en el mes de enero febrero marzo abril mayo hasta el mes de junio fueron muy interesantes, claro con una media del millón de soles. En el segundo semestre, en julio-agosto o septiembre-octubre las utilidades bajaron a 150000 soles promedio, inclusive en el mes de octubre a 69000 soles, en el mes noviembre se recupera con 328000 soles y en el mes de diciembre tiene pérdidas por dos millones de soles que aun así le alcanza para lograr mínimas utilidades en el año 2020.

**Figura 70:**

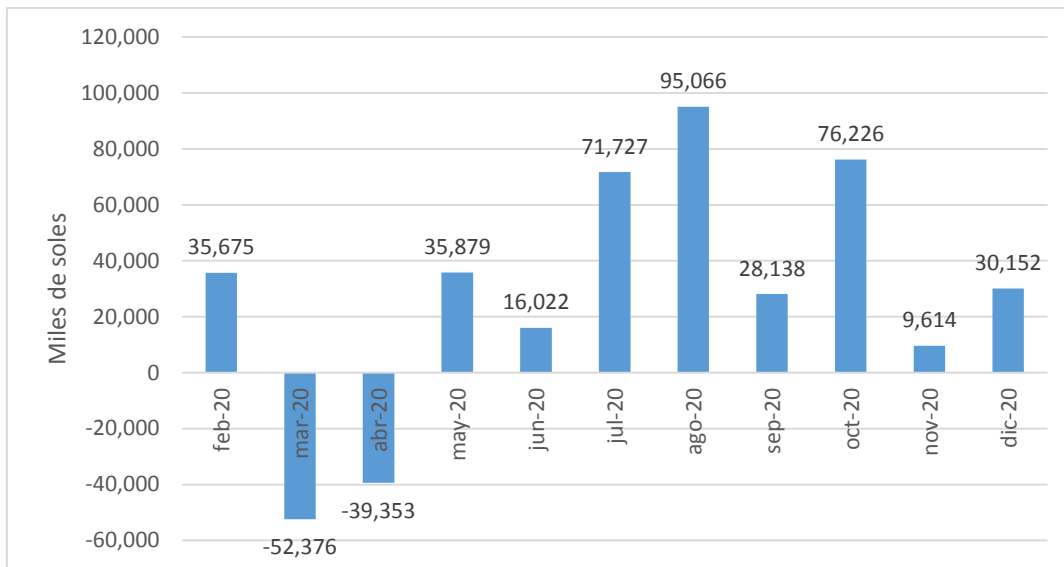
*Créditos netos de CMAC Trujillo*



*Nota:* Datos basados SBS

**Figura 71:**

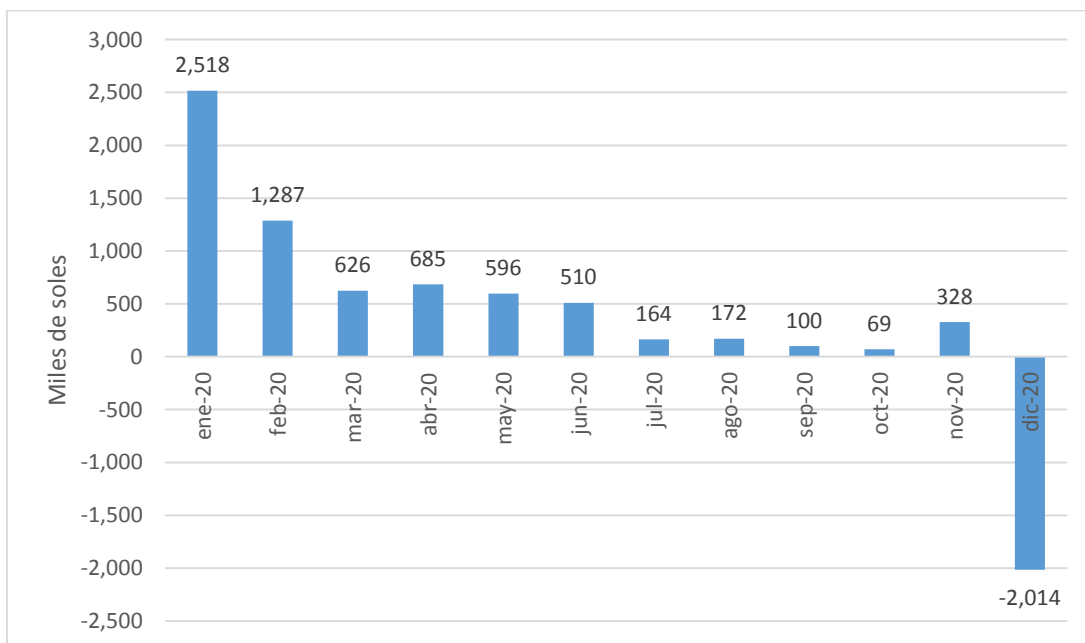
*Activo total de CMAC Trujillo*



Nota: Datos basados SBS

**Figura 72:**

*Utilidad de CMAC Trujillo*



Nota: Datos basados SBS

## **Las cajas en el 2020**

¿Qué es lo que ha ocurrido a nivel de todas las cajas municipales? En el mes de febrero les fue muy bien a las cajas municipales en materia de créditos son 148 millones de soles. En ese mes las colocaciones los créditos fueron muy buenos.

Pero en el mes de marzo, el mes de abril y en el mes de mayo tuvieron caídas y esas caídas representaron casi -600 millones de soles, en el mes de marzo. Con casi - 400 millones en el mes de abril y -150 millones en el mes de mayo. Pero eso se supera y al mes de junio empieza la recuperación de tal manera que entre junio y diciembre del 2020 la recuperación de los créditos de todas las cajas municipales fue realmente plausible.

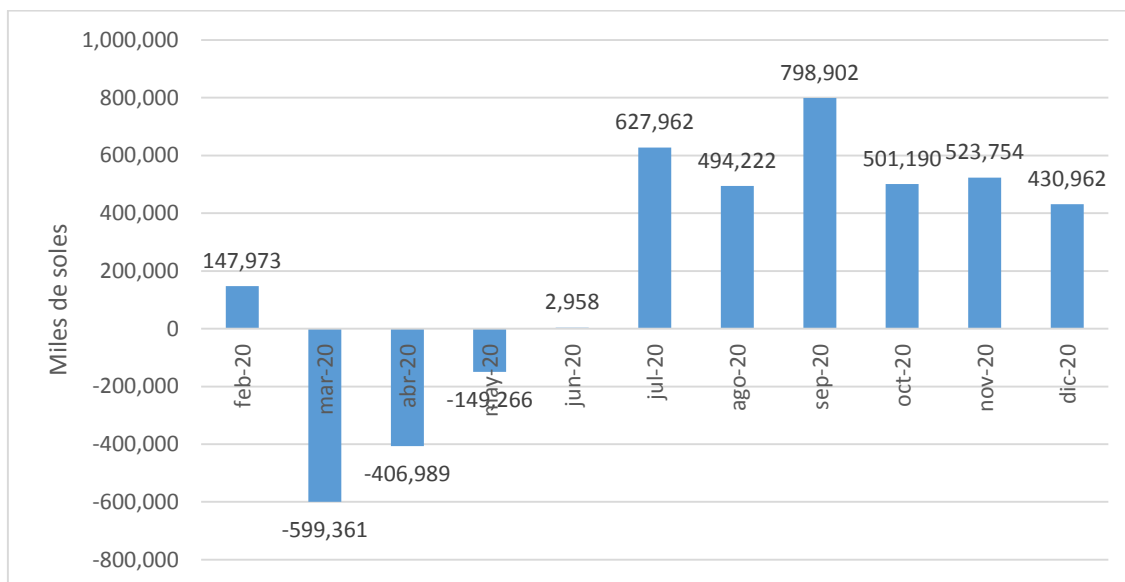
El golpe digamos se sintió en el mes de marzo abril y mayo. En cuanto a los activos solamente en dos meses se observa disminución. En los meses de marzo y el mes de abril, con una caída de -508 millones de soles y -186 millones respectivamente de tal manera que entre mes de mayo hasta el mes de diciembre del 2020 hay un crecimiento de los activos paulatinamente y cada mes.

En relación a las utilidades la sumatoria todas las utilidades durante el primer semestre no hubo pérdidas. En el global de las cajas municipales es en el segundo semestre en el mes de junio, Julio, agosto y septiembre octubre y noviembre que hay pérdidas en las cajas municipales no muy representativas, pero hay pérdidas por 2.6 millones, por 425000 soles, por 17 millones y por 8.7 millones de soles. Se recupera en diciembre con 29 millones de soles.

Resultaría un poco incoherente pero la verdad es que esto ocurre en las cajas municipales o sea en el primer semestre padecen dificultades en materia de créditos y activos, pero En el segundo semestre tiene problemas en el segundo semestre.

**Figura 73:**

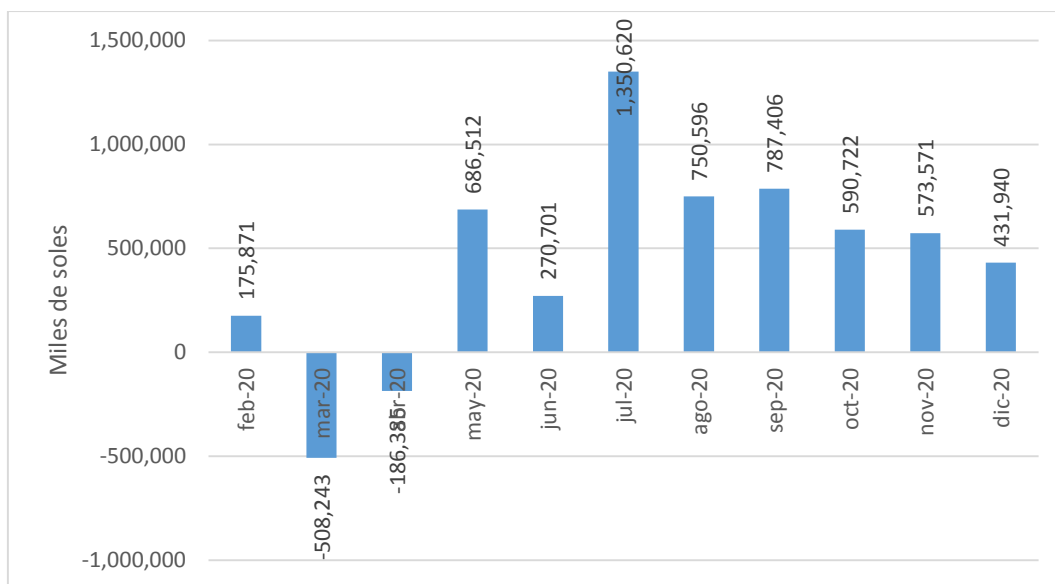
*Créditos netos de Cajas Municipales.*



*Nota:* Datos basados SBS

**Figura 74:**

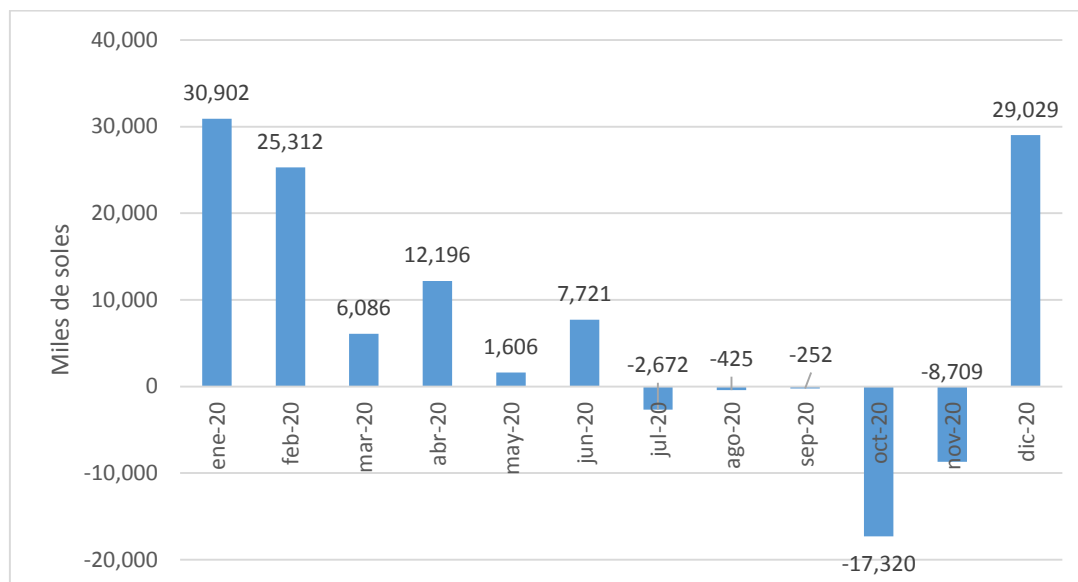
*Activo total de Cajas Municipales.*



*Nota:* Datos basados SBS

**Figura 75:**

*Utilidad neta de Cajas Municipales*



*Nota:* Datos basados SBS

## EL COVID EN PAISES Y EL PERÚ

Es importante realizar la observación correspondiente del comportamiento del virus a nivel mundial. Este pequeño repaso nos va dar una idea acerca de los acontecimientos en el mundo de los infectados y los fallecidos. Este último cobra mayor importancia para observar hasta donde el confinamiento lleva a la parálisis de la economía.

Se considera que se pueda adelantar el análisis de la primera figura que estamos observando. Los infectados y fallecidos en el Reino Unido y llama la atención precisamente lo encontrado en el año 2020 y parte del 2021 (corresponde al mes de enero). Podríamos afirmar aquí que el COVID impacto en el mes de marzo con aproximadamente unos 22 mil infectados a nivel de Reino Unido para llegar hasta los 3'817,000 en el mes de enero del año

2021. Pero como es de observar también a la par creció el número de fallecidos. Así en el mes de marzo los fallecidos sumaban los 2424, para llegar al mes de diciembre del año 2020 a los 73512. Si nos vamos al análisis de la inferencia estadística se deja notar que hay una relación muy estrecha entre estas dos variables como vamos a ver más adelante.

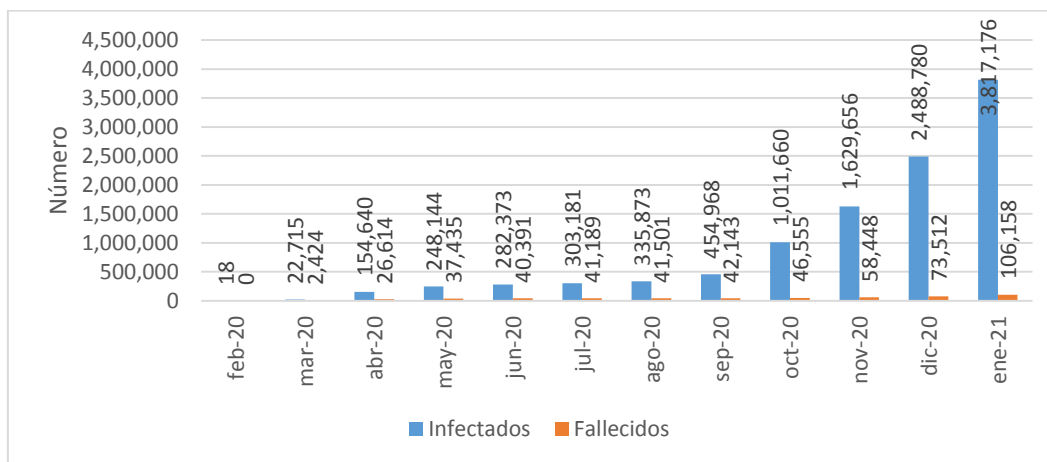
En España también observamos Algo similar por ejemplo en el mes de febrero habían 25 infectados, pero ya en el mes de marzo habían 95890 con 8459 fallecidos esto ha ido creciendo paulatinamente de tal manera que en el mes de julio los infectados eran de 317 mil y los fallecidos sumaban 29476. En el mes de diciembre del 2020 los infectados en el Perú fue de dos millones y los fallecidos sumaban 50837.

Aquí también se observa el correlato entre infectados y fallecidos en España. En Italia en el mes de febrero tuvieron 1110 infectados con 25 fallecidos, pero paulatinamente esto fue creciendo y al mes de diciembre acumular los 210700 infectados con 73604 fallecidos. En Alemania el COVID no se ha quedado atrás. Alemania refleja lo que el bloque europeo tiene. Así en el mes de marzo tuvo 71 1776 infectados con 772 fallecidos una cifra tal vez controlable, pero llegó al mes de diciembre del año 2020 con 1745000 infectados y 33486 fallecidos esto pasó en Alemania. En Francia, obviamente, en el mes de marzo se tenía 52058 infectados con 3515 fallecidos al mes de diciembre llega con 2620000 infectados y con 64780 fallecidos del crecimiento ha sido raudo y una correlación bastante importante. Directa y significativa.



**Figura 76:**

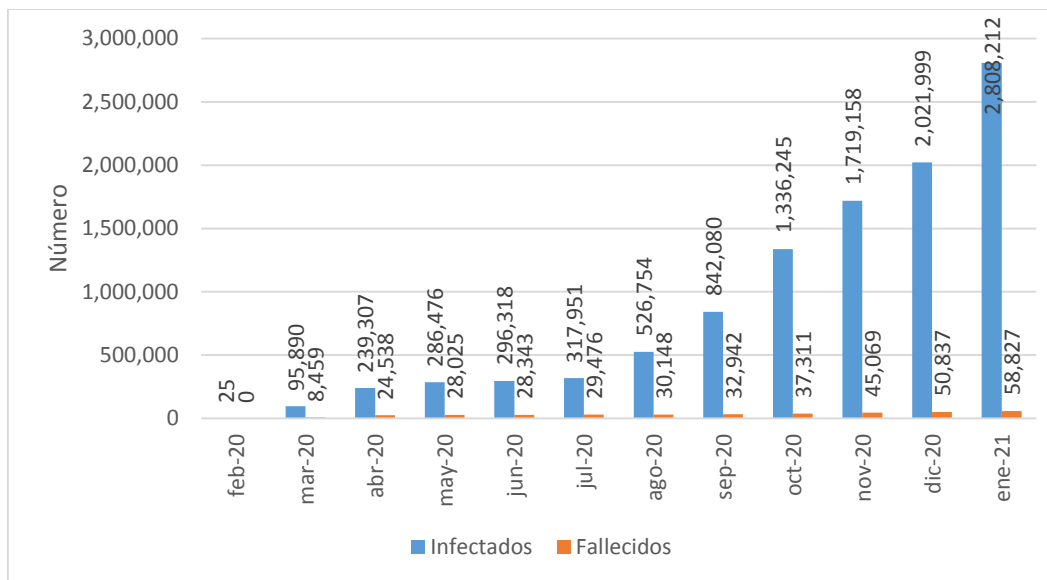
*Infectados y fallecidos en Reino Unido*



*Nota:* Datos basados SBS

**Figura 77:**

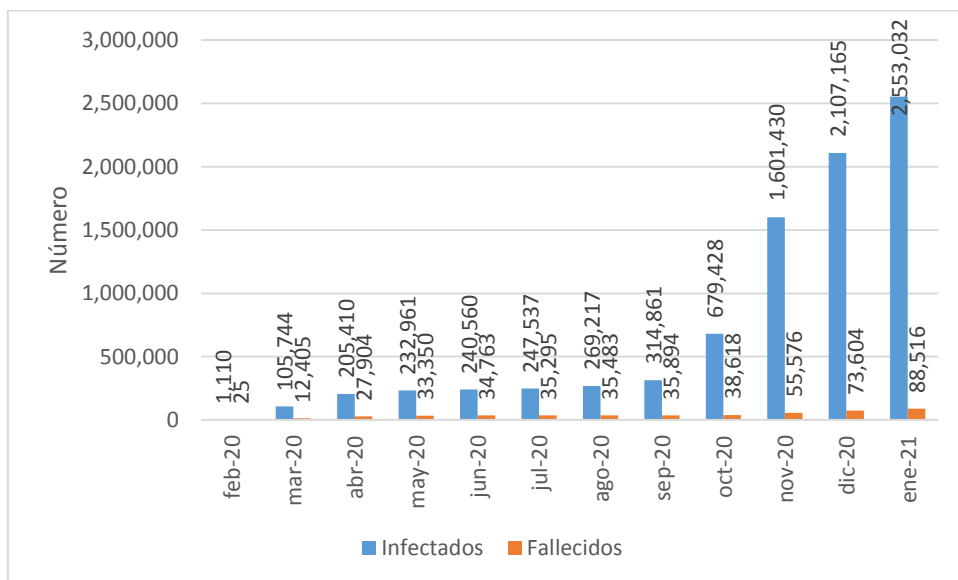
*Infectados y fallecidos en España*



*Nota:* Datos basados SBS

**Figura 78:**

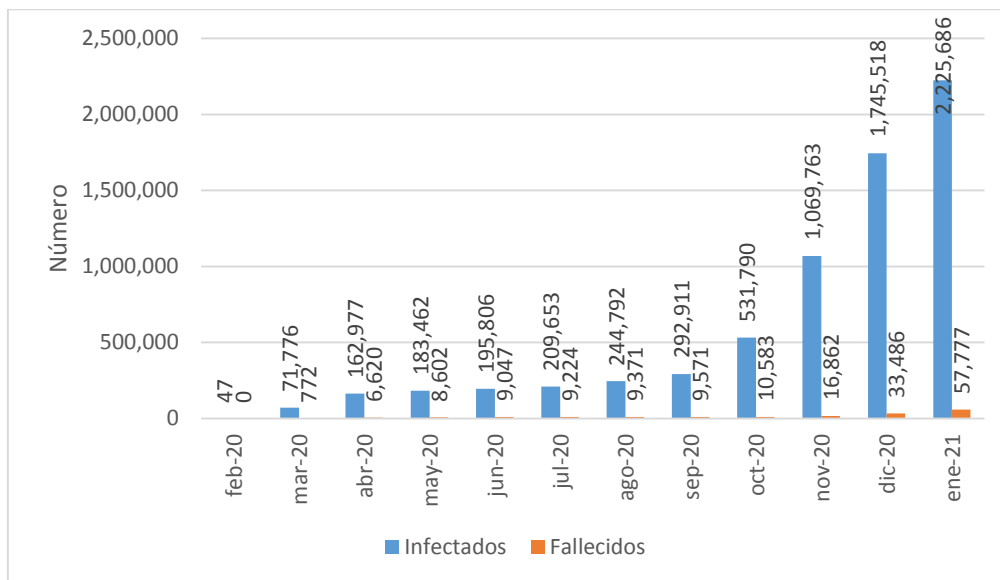
*Infectados y fallecidos en Italia*



*Nota:* Datos basados SBS

**Figura 79:**

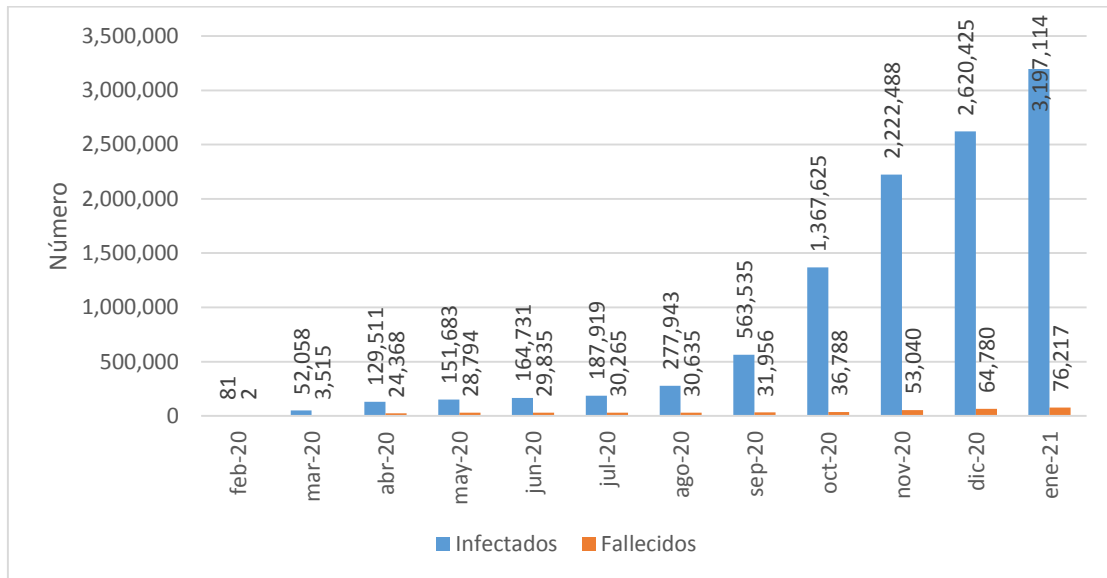
*Infectados y fallecidos en Alemania*



*Nota:* Datos basados SBS

**Figura 80:**

*Infectados y fallecidos en Francia*



*Nota:* Datos basados SBS

### **COVID PERU:**

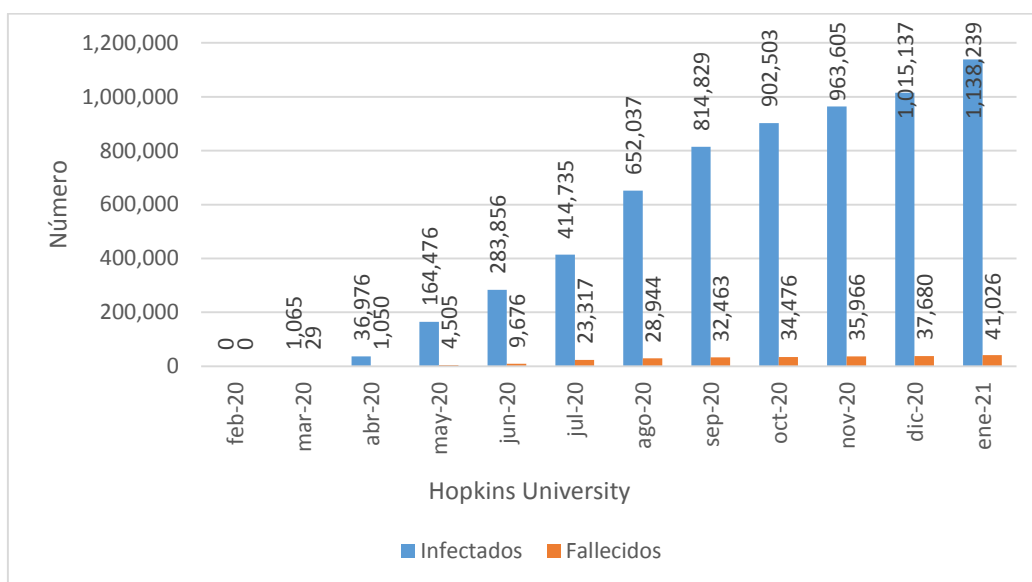
El caso peruano llama, también, la atención. Aquí se debe narrar de lo que paso entre el mes de marzo y el mes de diciembre, inclusive el mes de enero del año 2021. Según los registros oficiales de la sala situacional en el mes de marzo se tenía 1065 infectados para el mes de abril y habían 36 976 infectados para el mes de julio y eran 414000 infectados y para el mes de noviembre 963 605 infectados y el mes de diciembre superar el millón de infectados a nivel nacional.

De la misma magnitud también el correlato en los fallecidos. En el mes de marzo se contabilizaron 29 fallecidos en el mes de abril casi 1050 fallecidos, en el mes de mayo 4500 fallecidos en el mes por ejemplo de septiembre 32463 fallecidos se mantuvo relativamente constante pero luego en el mes de noviembre va a 35 1966 diciembre 37680

y enero 2021 llega a 41026 fallecidos quiero que notamos y dice que cuánto ascienden los infectados se incrementan los infectados también se incrementan el número de fallecidos Y esta es la realidad que vive el Perú en el año 2020 respecto infectados y fallecidos.

**Figura 81:**

*Infectados y fallecidos en Perú*



*Nota:* Datos basados SBS

## 1.2. Definición del problema.

### Problema general

¿Cómo es la relación entre ingresos financieros y patrimonio en las cajas municipales en el Perú en el año 2019-2021 en un entorno de COVID 19?

## **Problemas específicos**

¿De qué manera se relaciona los ingresos financieros y Resultado Neto del Ejercicio en las cajas municipales en el Perú en el año 2019-2021 en un entorno de COVID 19?

¿Cuál es la relación entre ingresos financieros y créditos en las cajas municipales en el Perú en el año 2019-2021 en un entorno de COVID 19?

¿Cómo es la relación entre ingresos financieros y Capital social en las cajas municipales en el Perú en el año 2019-2021 en un entorno de COVID 19?

## **1.3. Objetivo de la Investigación**

### **Objetivo Generales**

Determinar que, existe relación directa entre ingresos financieros y patrimonio en las cajas municipales en el Perú en el año 2019-2021 en un entorno de COVID 19.

### **Objetivos específicos**

Demostrar que, existe relación directa entre ingresos financieros y Resultado Neto del Ejercicio en las cajas municipales en el Perú en el año 2019-2021 en un entorno de COVID 19.

Probar que, existe relación directa entre ingresos financieros y créditos en las cajas municipales en el Perú en el año 2019-2021 en un entorno de COVID 19.

Contrastar que, existe relación directa entre ingresos financieros y Capital social en las cajas municipales en el Perú en el año 2019-2021 en un entorno de COVID 19.

#### **1.4. Justificación e importancia de la investigación.**

Los ingresos financieros devienen de las colocaciones de las Cajas Municipales, cuando ellas se reducen entonces ocurre que hay gente que no está trabajando. En el marco de la respuesta Socioeconómica Inmediata a la Crisis de COVID 19 advierte que, la pandemia de COVID-19 es mucho más que una crisis de salud: está afectando a sociedades y economías en su núcleo. Si bien el impacto de la pandemia variará de un país a otro, lo más probable es que aumente la pobreza y las desigualdades a escala mundial, y sobre todo en los países en desarrollo mejor dicho en el Perú. Y la interior del Perú la afectación será mucho mayor en las regiones con mayores inequidades.

Una de las formas de otra ello es cuando se observa que pasa con las entidades financieras que son las que inyectan recursos para las micro y pequeñas empresas.

Evaluar los impactos de la crisis del COVID-19 en las regiones es una tarea pendiente, pero por lo pronto todos saben que en la sociedad hay grupos vulnerables.

Por lo mismo que es importante que los gobiernos regionales y locales conozcan que es lo que ha ocurrido en lo fundamental para lograr las experiencias para este año 2021 y poder adaptar respuestas. Hoy, la comunicación es fundamental para informar las lo ocurrido y que en lo posible nadie se quede atrás en este esfuerzo.

Sin respuestas socioeconómicas urgentes, el sufrimiento nacional se intensificará, poniendo en peligro vidas y medios de subsistencia en los próximos años. Las respuestas inmediatas al desarrollo en esta crisis deben emprenderse con miras al futuro. Las trayectorias de desarrollo a largo plazo se verán afectadas por las decisiones que tomen los países ahora y el apoyo que reciban.

Se han movlizado toda la capacidad del sistema de salud en el Perú, sin embargo, cuando se pone en dicotomía, entre la salud o la economía, se sabe que si no hay salud no hay economía, pero sin economía no hay salud. El dilema se resuelve si las microempresas continúan trabajando y para ellos es importante el financiamiento de las cajas Municipales.

### 1.5. Variables. Operacionalización.

V1: Ingresos Financieros de las Cajas Municipales

V2: Patrimonio de las cajas municipales

Indicadores:

**Tabla 6:**

*Operación de variables*

Variable	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición	Escala
Ingresos financieros de las cajas municipales	Disponible	Numero	Bajo, regular, alto	Razón
	Cartera de créditos directos	Numero	Bajo, regular, alto	Razón
Patrimonio de las cajas Municipales	Capital social	Soles	Bajo, regular, alto	Razón
	Reservas	Soles	Bajo, regular, alto	Razón

Resultado Neto del Ejercicio	Soles	Bajo, regular, alto	Razón
---------------------------------	-------	------------------------	-------

---

*Nota:* Elaboración propia

## **1.6. Hipótesis de la Investigación.**

### **Hipótesis general**

Existe relación directa entre ingresos financieros y patrimonio en las cajas municipales en el Perú en el año 2019-2021 en un entorno de COVID 19.

### **Hipótesis específicas**

Existe relación directa entre ingresos financieros y Resultado Neto del Ejercicio en las cajas municipales en el Perú en el año 2019-2021 en un entorno de COVID 19.

Existe relación directa entre ingresos financieros y créditos en las cajas municipales en el Perú en el año 2019-2021 en un entorno de COVID 19.

Existe relación directa entre ingresos financieros y Capital social en las cajas municipales en el Perú en el año 2019-2021 en un entorno de COVID 19.



## **CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO**

### **2.1. Antecedentes de la investigación.**

Por donde se mire en el sistema financiero uno de los problemas serios que tiene que abordar es la morosidad no se duda que en las entidades financieras como Raíz, ha sido en promedio del 5%. Digamos controlada por los trabajadores de la entidad, aunque existe una correlación entre mayores colocaciones y mayor morosidad en términos absolutos.

El trabajo de (Periche-Delgado, 2020) que se realizó en 44 agencias y en el periodo 2016 al 2020, demostró que existe una tendencia creciente y en el año 2020 se refleja de mayor manera. Además de la crisis económica regional, el bajo crecimiento económico nacional, genera que se rompan algunas cadenas de pagos. Sin lugar a dudas en el año 2020 el COVID si afecto a la entidad financiera RAIZ.

La aplicación de los coeficientes de correlación para observar los indicadores de alto rendimiento y de mejor significancia para el cumplimiento del axioma del hexágono del éxito

empresarial. En ese sentido se ubicaron cinco cajas con buenas finanzas, estas son Caja Huancayo, Arequipa, Cusco, ICA y Piura. En el periodo 1998-2019.

Otras Cajas, de las 12, con Finanzas Moderadas: Caja Trujillo y Caja Maynas, con resultados bajos en Finanzas: Caja Tacna, Caja Sullana, y con muy bajas finanzas: cajas Del Santa, Paita y Lima.

Y la variable morosidad de hecho se relaciona de manera inversa con ingresos financieros, (-0.602); colocaciones (-0.435), y depósitos (-0.576). (Sanchis palacio & Melian Navarro, 2009), corrobora la importancia de las Cajas Municipales. Otro actor de éxito viene a ser la inversión, siempre se ha dicho que al constituirse la inversión privada este un elemento importante para el crecimiento de la economía de un país. Eso en cuanto a inversión que evidentemente resulta importante. Sin embargo, es importante evaluar los niveles de rentabilidad, se debe enmarcar que la cooperativas y cajas municipales son instituciones con fines sociales, de acercamiento a los sectores empresariales, probablemente vulnerables, muchas veces sin fines de lucro, aun así consiguen niveles de rentabilidad superiores a las cooperativas en los años 2002-2007.

Y para probar ello se utilizó los clásicos indicadores financieros como el ROA, ROE, GE/MO y GE/AT. Aquí hay concordancia, debido a que no se puede negar que las colocaciones o créditos de las cajas municipales contribuyen al crecimiento empresarial de la MYPES y por ende del crecimiento del PBI del Perú, (Mendoza Ascencios , 2019) se propone en primer lugar explicar las mayores utilidades netas.

Y que estas solo pueden provenir de un buen manejo de procesos, centrándose en los ingresos financieros que se puedan generar. Buenos recursos humanos, competitivos, capacitados y una óptima gerencia que desarrolle la misión y la visión de la empresa, con

adecuadas políticas de créditos con protocolos estandarizados en la evaluación para evitar la morosidad.

## **2.2. Bases teóricas.**

Una de las consecuencias de la naturaleza de una economía de mercado, es la acumulación de capitales, para a la par, lograr mayores beneficios y utilidades netas posibles. De ellos explica (Terrazas, 2009), cuando se trata de aplicar las metodologías de planificación de las finanzas empresariales.

Otras de las bases teóricas que se debate es, cuando según (Weinzimmer, 1993) manifiesta que se sabe sobre los resultados del crecimiento de riqueza en la empresa, pero muy poco sobre lo que genera dicha riqueza. Por ello la firmeza cuando dice (Penrose, 1962, pág. 9), sobre que en la práctica la fortaleza de la empresa se mide de manera integral.

En nuestro caso se observa que las empresas con mayores activos y patrimonio además de ventas logran un crecimiento más rápido. Ahí coincidimos con (Cervilla de Olivieri, 2011), cuando nos da luz, que las mayores ventas es una postulación cuantitativa, al lograr coeficientes de correlación óptimas con la producción.

Y acentúa que las dimensiones son cambiantes por el crecimiento, esa es la fórmula (p. 12). Cuando las ventas crecen, los activos crecen, el patrimonio crece a ello se denomina que es sostenible. Así consta en diversos trabajos como el de: (Ayala Calvo & Navarrete Martinez, 2004) (1986), (Salas -Fumas, 2009) (Blázquez Santana, Dorta Velázquez, & Verona Martel, 2006)

Respecto a las inadecuadas colocaciones, que son producto de un alto riesgo, y que generan mayores niveles morosidad, y que este por supuesto, nos lleva a mayores pasivos.

Se realizó una encuesta a todos los trabajadores de dicha financiera para conocer acerca de la optimización de los recursos, Con relación al caso planteado, se contraponen porque el primero resalta la Rentabilidad con la aplicación del Hexágono del Éxito Financiero y el segundo se centraliza como poder aminorar el Riesgo Crediticio para tener mayor liquidez. (Alcalde Araujo, Sánchez Sánchez, & Gallegos Lozano, 2019) presento el trabajo de Investigación cuando a finales del año 2018 la Caja Municipal Trujillo ocupaba el sexto lugar en el ranking proponiéndose para el año 2024 ser una de las tres principales instituciones crediticias del Perú.

La Gestión de Riesgos Financieros en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito de la Ciudad de Tumbes, respecto a las Colocaciones de Créditos durante el año 2016 (Sosa Orellana, 2018) este estudio establece como finalidad principal aplicar un conjunto de métodos en administración de probabilidades frente a inesperados eventos con efectos financieros negativos en la circulación económica de créditos en las CMACs de tumbes durante el año 2016.

De igual manera (Cruz Guarniz & Puente Espíritu, 2019), demostró que si el PBI crece en uno por ciento entonces la morosidad disminuye en 0.1%.

### **2.3. Marco conceptual**

#### **COVID 19.**

El SARS-CoV-2 por su naturaleza está envuelto en una bicapa lipídica derivada de la membrana de la célula huésped y constituido por cuatro proteínas estructurales que son la proteína espiga (S), membrana (M), envoltura (E) y nucleocápside (N), además de una hemaglutinina-esterasa 12. La proteína S es una proteína fuertemente glicosilada que forma las puntas homotriméricas en la superficie de la partícula viral y es responsable del ingreso del virus en las células huésped. Esta proteína está formada por dos subunidades: S1 y S2, que se escinden dentro de las vesículas endocíticas durante el ingreso del virus. (Accinelli, 2020)

### **Finanzas**

Las finanzas, enmarcada en la ciencia por su propia capacidad de resolución y análisis de la empresa, es la que posibilita los input y output además de las consecuencias en una economía de mercado intentando que los resultados sean los óptimos logrando así mejorar el valor de la empresa en el mercado asumiendo los riesgos de un mercado volátil. (Pérez Alvarez, 2019)

### **Activo total**

No necesariamente es de la empresa, pero es la que impulsa las ventas o los ingresos financieros, constituidos por las propiedades, maquinarias, planta y equipo (activos físicos). Los activos tienen componentes y definitivamente constituyen el rubro sobresaliente dentro del activo de las empresas. (Peujo Fozap, 2019)

### **Ingresos financieros.**

Los resultados de colocar recursos en las empresas y consumidores y que por ello, estos pagan intereses que acumulados son los ingresos financieros de las entidades financieras.

**Utilidad neta.**

Es la consecuencia de optimizar ingresos, disminuir los egresos financieros, descontar los gastos de administración, financieros, impuesto a la renta entre otros para quedar en líquido el resultado de la empresa financiera.

**Patrimonio:**

Aquello que es propiedad de la empresa. Se refiere a los recursos que permiten movilizar la producción o los servicios en la unidad empresarial.(Cruz Saraza, 2019)

## **CAPÍTULO III: MÉTODO**

### **3.1. Tipo de investigación**

La investigación fue de tipo básica. Según Valderrama (2015) “la investigación básica se rige en teorías y enfoques que dan lugar a las explicaciones científicas para explorar, comprender y analizar los problemas a investigar” (p. 39).

El alcance del estudio fue correlacional. Hernández, Fernández y Baptista (2014) señalaron que los estudios de alcance correlacional buscan “medir la asociación o relaciones de dos o más conceptos vinculados entre sí” (p. 173)

### **3.2. Diseño de investigación**

La presente exploración esbozó un diseño no experimental de manera transaccional. Valderrama, señaló que los diseños no experimentales “se basan en la observación espontánea de los acontecimientos que definen el problema. Las investigaciones que corresponden a este diseño no manipulan la variable en estudio respecto a la realidad observada” (p. 112)

M: Muestra.

Ox: Ingresos financieros

Oy: Patrimonio.

r: Correlación.

### **3.3. Población y muestra**

#### **3.3.1. Población**

La población se considera a todas las cajas municipales en el periodo 2019 al 2021(septiembre) con las variables Ingresos financieros y patrimonio y sus respectivas dimensiones en un entorno de COVID 19 en lo que se refiere a los infectados, y los fallecidos y las colocaciones, los activos y las utilidades netas de las Cajas en el Perú. Así mismo deberá considerarse lo ocurrido entre los años 1998 al 2020. En las distintas cuentas ya mencionadas.

Valderrama (2015) señaló “la población, es el total de elementos con características frecuentes que caracterizan a los integrantes” (p. 182)

#### **3.3.2. Muestra**

La muestra a un margen de error de 1% de una población que se considera a las 12 cajas municipales que laboran en el Perú entre los años 2019-2021, así como también se debe considerar los 23 años de análisis que se tiene como antecedente.

Criterios de inclusión

Los meses del año 2019-2021



Solo Cajas Municipales.

Criterios de exclusión

Los meses y años que no se consideran en el periodo de análisis.

### **3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

#### **3.4.1. Técnicas**

Para la presente investigación se utilizó la observación, se elabora una ficha técnica para que los datos reflejen el que hacer de la realidad.

Hernández, Fernández y Baptista (2014) señalaron “es una técnica muy utilizada en ciencias sociales, permite recoger información de forma estructurada mediante preguntas que tratan de abordar el problema a estudiar” (p. 16)

#### **3.4.2. Instrumentos**

En la investigación se presenta la ficha de trabajo como instrumento con el propósito de vaciar los datos cuantitativos a medir.

### **3.5. Técnicas de procesamientos y análisis de datos**

Para analizar la base de datos se deberá utilizar el programa estadístico IBM SPSS Statistics 25 y el software de escritorio Microsoft Excel 2016. Con los datos deben elaborarse las frecuencias y figuras, apoyándonos en la estadística descriptiva con el propósito de lograr mejores presentaciones para un mejor entendimiento.

Las hipótesis serán analizadas con el coeficiente de correlación de (Rho) Spearman, con este estadístico se medirá la relación a fin de medir el grado de vinculación entre las variables elegidas para nuestro trabajo.

## **CAPÍTULO IV: PRESENTACION Y ANALISIS DE RESULTADOS**

### **4.1. Presentación de resultados**

En las cuentas de las cajas municipales se han considerado 6 cuentas importantes desde el año 1998 al 2021. Se trata precisamente de los créditos netos otorgados a los prestamistas. El patrimonio, el capital social, los ingresos financieros, los gastos financieros y obviamente la utilidad neta. De esta manera se ha observado que los créditos netos crecen del año 1998 al 2021 de 284 millones de soles en créditos a 26210 millones de soles. Luego se tiene el patrimonio de todas las cajas municipales en el Perú, que el año 1998 era de 73 millones de soles y en el 2021 suma los 3960 millones de soles, lo mismo ocurre con el capital social que eran de 45 millones de soles y llegan a los 3185 millones de soles. Los ingresos financieros pasan de 131 millones de soles entre todas las cajas municipales para en el 2021 alcanzar la cifra de 4442 millones de soles. Los gastos financieros de la misma manera, eran de 46 millones en el año 1998 y el año 2021 llega a los 983 millones de soles y la utilidad neta que ha sido muy variable pasa de los 12 millones de soles en el año 1998 a los 445 millones en el año 2019 para en pandemia caer a 83 millones en el 2020 se eleva a

153 millones de soles en el año 2021. Esta franca recuperación se genera por las circunstancias y que se presentan en las cuentas de las cajas municipales del Perú, que se van a utilizar para poder trabajar y demostrar nuestras hipótesis.

**Tabla 7 :**  
*Cuentas de las Cajas Municipales del Perú*

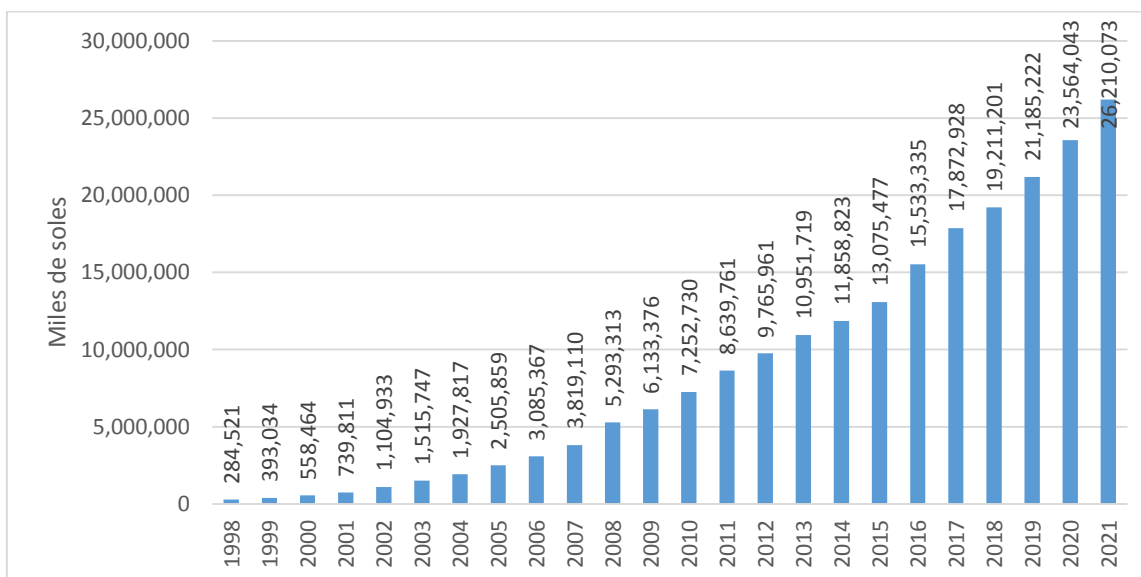
	CRÉDITOS NETOS	PATRIMONIO:	CAPITAL	TOTAL, INGRESOS FINANCIEROS:	TOTAL, GASTOS FINANCIEROS:	UTILIDAD Y/O PERDIDA NETA
1998	284,521	73,225	45,749	131,825	46,183	12,155
1999	393,034	100,534	57,380	184,198	66,397	23,617
2000	558,464	132,432	76,752	240,130	86,798	31,415
2001	739,811	172,318	97,326	291,378	95,819	47,335
2002	1,104,933	237,796	129,820	376,913	98,441	74,866
2003	1,515,747	331,183	165,743	495,292	110,408	108,167
2004	1,927,817	436,093	236,895	610,007	141,884	114,374
2005	2,505,859	569,071	325,945	823,818	180,804	159,798
2006	3,085,367	708,245	422,429	874,467	221,764	180,004
2007	3,819,110	870,308	536,240	1,058,257	302,680	202,473
2008	5,293,313	1,047,215	671,861	1,317,231	352,052	222,067
2009	6,133,376	1,242,557	822,608	1,661,036	450,877	238,686
2010	7,252,730	1,406,057	934,683	1,852,963	522,747	186,362
2011	8,639,761	1,630,660	1,079,469	2,102,313	555,530	280,904
2012	9,765,961	1,839,118	1,244,154	2,367,581	634,814	270,048
2013	10,951,719	2,029,479	1,379,916	2,604,919	709,646	262,241
2014	11,858,823	2,244,889	1,554,083	2,790,929	667,889	299,358
2015	13,075,477	2,530,378	1,724,458	2,996,910	660,478	363,416
2016	15,533,335	2,845,564	1,897,182	3,314,172	754,049	397,316
2017	17,872,928	3,137,959	2,153,908	3,851,403	950,104	400,737
2018	19,211,201	3,410,410	2,393,388	4,298,885	1,058,984	385,770
2019	21,185,222	3,791,856	2,736,558	4,651,781	1,159,227	445,304
2020	23,564,043	3,882,884	2,960,644	4,232,740	1,182,381	83,473
2021	26,210,073	3,960,359	3,185,415	4,442,869	983,252	152,995

*Nota:* SBS

Los créditos de las cajas municipales en el período 1998-2021 han crecido en 9112 por ciento. Eso significa un crecimiento de 91 veces. Se debe señalar por ejemplo que en el año 98 tenían colocaciones o créditos por 284 millones de soles y el 2021 termina con 26210 millones de soles, el cual significa un crecimiento anual del 21.73%. O sea que ha logra un crecimiento permanente, perseverante e importante para la consolidación de las cajas municipales.

**Figura 82:**

*Créditos netos de CMACs*

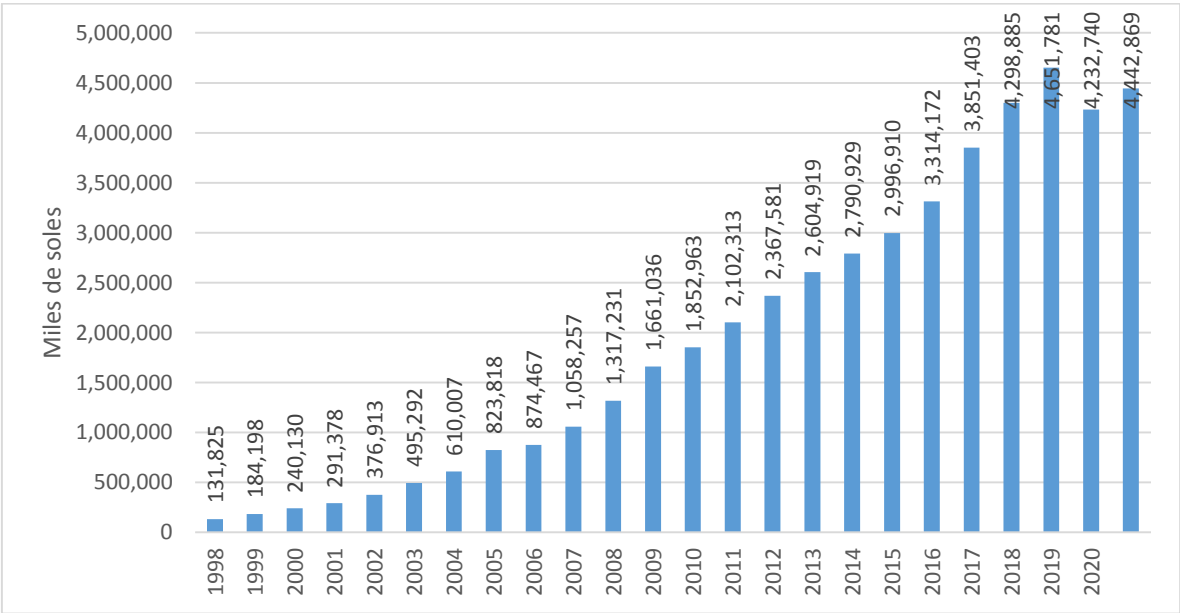


*Nota:* Datos basados SBS

Los ingresos financieros de las cajas municipales han tenido un ascenso permanente desde el año 1998 hasta el 2019. Recordemos que los ingresos financieros son los intereses que se cobran a los prestatarios precisamente por solicitar un préstamo de las cajas municipales seguramente para el consumo o para alguna inversión, pero netamente son intereses Y estos de lograr en el año 1998 en 131 millones de soles, se incrementa a 4651

millones de soles un crecimiento paulatino rápido. Aunque en el año 2020 Como se sabe estos cayeron a 4232 millones de soles de ingresos financieros, pero se recuperó en el 2021 con 4442 millones de soles. Se debe señalar por ejemplo que los ingresos financieros se han incrementado en este periodo en 3,270% o sea 32 veces y un crecimiento anual del 16.53% estos ingresos financieros consolidan el capital social a través de las utilidades netas y obviamente el patrimonio.

**Figura 83:**  
*Ingresos Financieros*



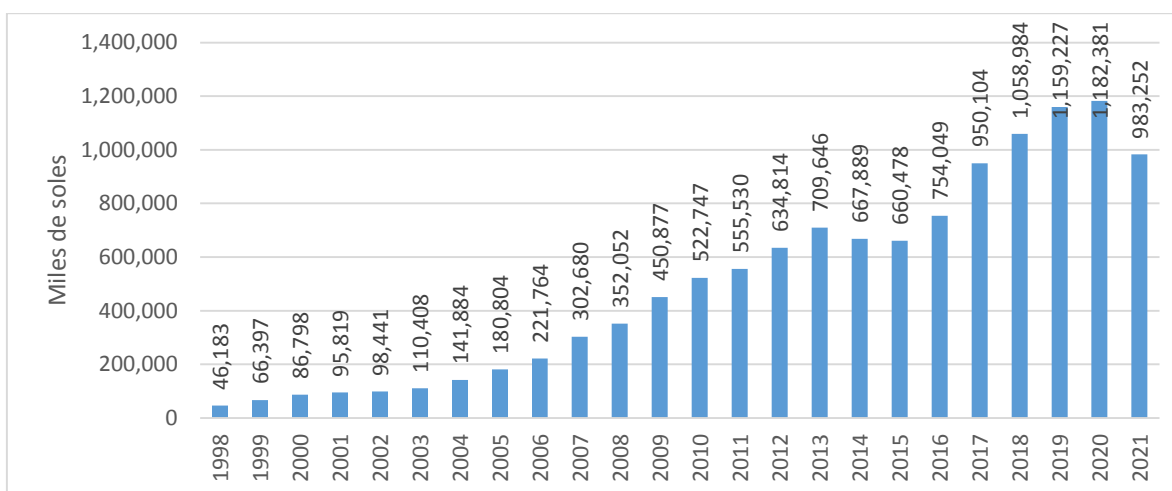
*Nota:* Datos basados SBS

Los gastos financieros son los pagos de intereses que hacen las cajas municipales a los que depositan sus dineros en las propias entidades. Esta también está a la par, al nivel de

cómo se han incrementado los ingresos financieros. Los gastos también siguen su proceso, en el año 1998 los gastos financieros pagados eran de 46 millones de soles y sube al año 2020 a 1182 millones de soles se cae un poco en el año 2021 que llega a los 983 millones de soles esto significa que los gastos financieros se han incrementado en casi 20 veces en el período 1998 al 2021 y se nota un incremento anual del 14.22% que también es un crecimiento sustancial. Se podría decir que hay una relación bien estrecha entre gastos financieros e ingresos financieros porque trabajan muy a la par.

**Figura 84:**

*Gastos financieros*



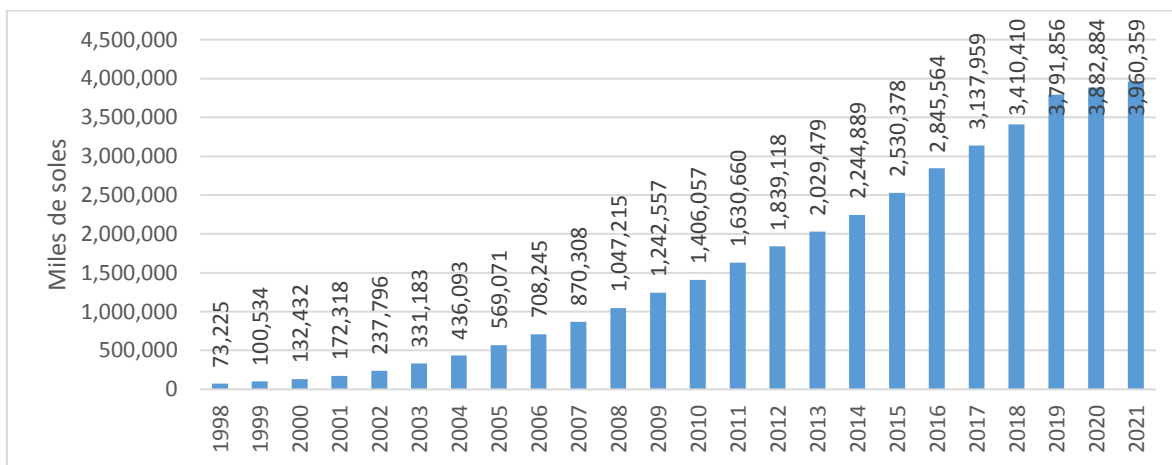
*Nota:* Datos basados SBS

El patrimonio de las cajas municipales ha marchado hacia la consolidación. Esta, también, ha subido paulatinamente desde el año 1998 cuando tenía 73 000 000 de soles y el 2021 están cerrando con 3960 millones de soles de patrimonio. El patrimonio de todas las cajas municipales ha crecido casi 53 veces y tiene un crecimiento anual de casi 19% una cifra bastante espectacular, bastante importante, porque esto ayuda a tener garantías para empezar

a lograr créditos de la banca mundial y de esta manera servir mejor a los micro y pequeños empresarios.

**Figura 85:**

*Patrimonio de Cajas Municipales*

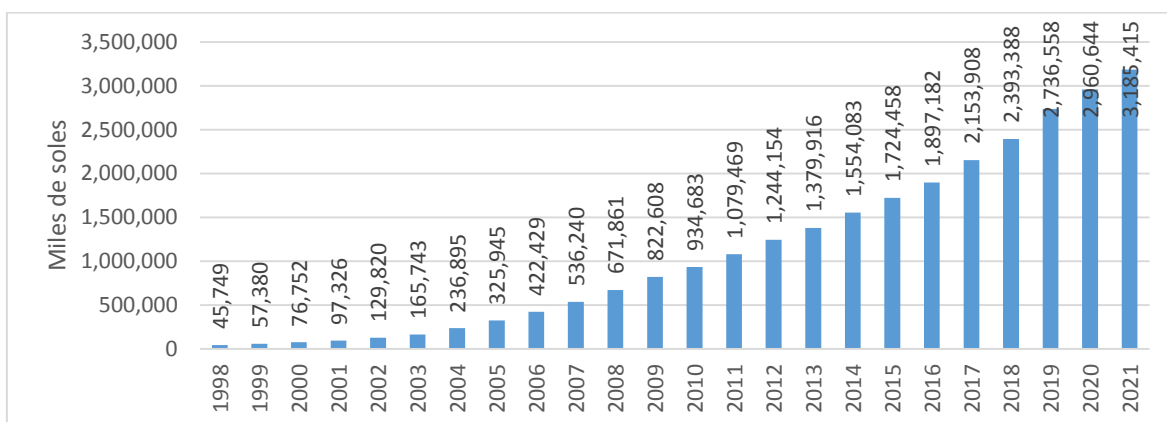


*Nota:* Datos basados SBS

Ni qué decir de capital social porque este se ha incrementado de 45 millones de soles en el año 1998 a 3185 millones de soles. El capital se incrementado en 69 veces desde el año 1998 al 2021 Y por supuesto que el crecimiento anual ha sido de 20.26% o sea un crecimiento persistente rápido y perseverante.

**Figura 86:**

*Capital social*



*Nota:* Datos basados SBS

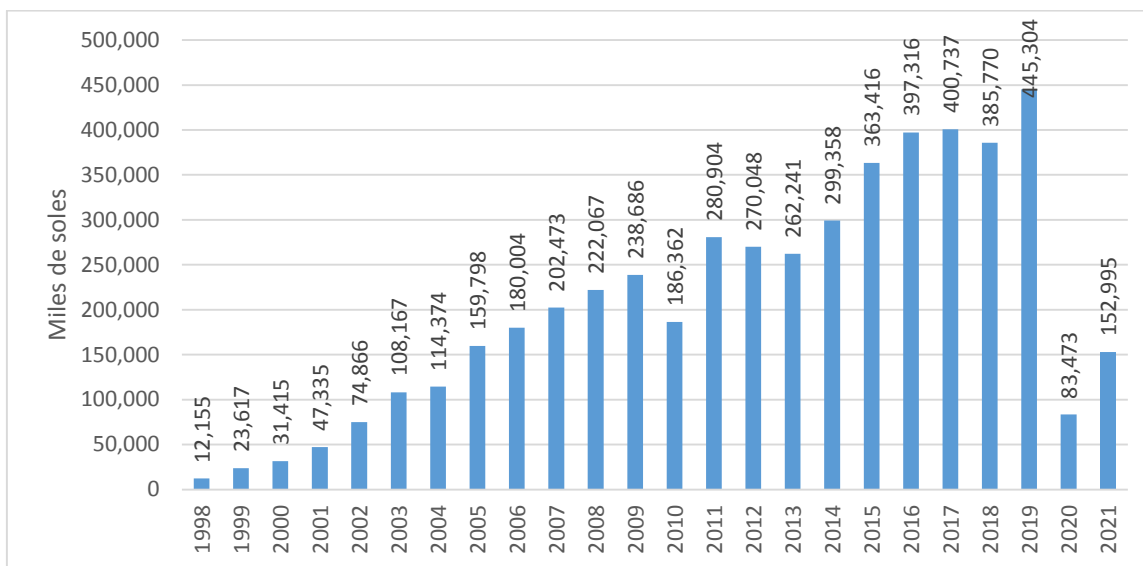
Por cierto, que la utilidad neta de la empresa, de las cajas municipales también ha ido creciendo, tanto que los ingresos financieros han crecido y las colocaciones también así por ejemplo todas las cajas municipales percibían en el año 1998 en utilidades 12 millones de soles esta crece hasta el año 2011 a 280 millones de soles para llegar en el año 2019 a 445 millones de soles. Claro en el año 2020 se cae 83 millones y en 2021 vuelve a crecer a 152 millones de soles.

No se pueden negar que se observa un incremento persistente, permanente, de tal manera por ejemplo que las utilidades aún en el año 2021 crecen aproximadamente 12 veces respecto a lo que tenía en el año 1998 y obviamente anualmente crece en 11.64% y aún en época de pandemia no se ha calculado el 2019 sino al 2021



**Figura 87:**

*Utilidades*



*Nota:* Datos basados SBS

La prueba de normalidad nos informa, si realmente vamos a trabajar con el coeficiente de correlación de Pearson o Spearman. Por lo pronto se puede observar que tanto el capital, como ingresos financieros, utilidad y pérdida neta, gastos financieros tienen indicadores que están por encima de la significancia de 0.05 lo cual significa que podemos bajar con Pearson pero también los índices los créditos netos, los ingresos no devengados, el patrimonio y los gastos financieros tienen una significancia menor a 0.05 con lo cual señala que no tienen una distribución normal, lo que obliga a trabajar con el rho de Spearman para nuestro caso se ha precisado que se puede trabajar como el coeficiente de correlación de Pearson además también se debe dejar notar que son 23 expedientes anuales que no supera los 50 datos, por eso se utiliza la prueba de normalidad shapiro-wilk más no así Kolmogrov-Smirnov.

**Tabla 8:***Distribución normal*

	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Créditos Netos De Provisiones E Ingresos No Devengados	0.150	24	0.171	0.893	24	0.016
Patrimonio:	0.127	24	,200*	0.900	24	0.021
Capital	0.142	24	,200*	0.895	24	0.117
Total Ingresos Financieros:	0.143	24	,200*	0.905	24	0.128
Utilidad y/o Pérdida Neta	0.094	24	,200*	0.954	24	0.337
Total, Gastos Financieros:	0.145	24	,200*	0.909	24	0.034

*Nota:* Datos basados SB

En la tabla 9 se presentan datos cuantitativos de tendencia central, se deja notar, por ejemplo, que los créditos netos como el total activo, el capital o utilidad neta ingresos financieros y gastos financieros tienen valores máximos y mínimos. Por ejemplo, en los créditos netos se tiene un Rango de los 25925 millones de soles desde el valor mínimo y el valor máximo. Lo mismo pasa con el total activo, se podría señalar por ejemplo que la media en el período de créditos netos es de 8 853 000 soles la media del total activo es 12 millones 190 000 soles, el capital tiene una media de 1118 millones de soles, la media de utilidad es de 205 millones de soles, los ingresos financieros como los gastos financieros marca una diferencia de aproximadamente 4 veces. Estos son los datos de tendencia central que ayudan a repensar qué es lo que está ocurriendo el interior de los datos de los de las cuentas del sistema financiero.

**Tabla 9***Datos cuantitativos de tendencia central*

Estadísticos descriptivos

N:24	Créditos Netos	Total, Activo	Capital	Utilidad Neta	Ingresos Financieros	Gastos Financieros
Rango	25,925,552	34,067,233	3,139,666	433,149	4,519,956	1,136,198
Mínimo	284,521	466,107	45,749	12,155	131,825	46,183
Máximo	26,210,073	34,533,340	3,185,415	445,304	4,651,781	1,182,381
Media	8,853,443	12,190,576	1,118,025	205,953	1,982,167	499,717
Desv. Desviación	8,070,753	11,046,494	1,001,517	130,965	1,536,820	375,609
Asimetría	0.755	0.764	0.710	0.229	0.421	0.426
Curtosis	-0.597	-0.595	-0.684	-1.011	-1.230	-1.095

*Nota:* Desarrollo de SPSS

Todas las cuentas de las cajas municipales crecen en aproximadamente un 18% porque el menor crecimiento anual es el margen operacional neto que fue del 7.4% anual y naturalmente el máximo valor de crecimiento está centrado en las obligaciones con el público de 22.8%. En otros datos el total activo crece en 20.6% el patrimonio en un 18.9% los activos totales crecen en 20.6% y la utilidad neta o perdida crecen en 11, 6%. Todas las cuentas en el período que va del año 1998 al 2021 han crecido y muy bien en las cajas municipales.

**Tabla 10***Crecimiento de las Cajas Municipales.**Crecimiento total y anual de las cuentas de las cajas Municipales*

	Crecimiento 2021/1999(%)	Crecimiento Anual %
Disponible:	4092.5	17.6
Inversiones:	8155.2	21.2
Créditos Netos De Provisiones	9112.0	21.7
Activo Fijo	2659.6	15.5
Total, Activo:	7308.9	20.6
Obligaciones Con El Publico	11073.8	22.8

Adeudados Y Otras Oblig. Financieras	1691.9	13.4
Total, Pasivo:	7681.7	20.8
Patrimonio:	5308.5	18.9
Capital	6862.8	20.3
Total, Pasivo Y Patrimonio:	7308.9	20.6
Total Ingresos Financieros:	3270.3	16.5
Total Gastos Financieros:	2029.0	14.2
Margen Financiero Bruto	1669.1	13.3
Margen Operacional	1363.1	12.4
Gastos Administrativos	2127.0	14.4
Margen Operacional Neto	412.3	7.4
Utilidad Antes Del Impuesto A La Renta	1032.0	11.1
Impuesto A La Renta	1221.2	11.9
Utilidad y/o Pérdida Neta	1158.7	11.6

*Nota:* Base de datos SBS

#### **4.2. Prueba de hipótesis**

Hi: Existe relación directa entre ingresos financieros y patrimonio en las cajas municipales en el Perú en el año 2019-2021 en un entorno de COVID 19.

Ho: Existe relación directa entre ingresos financieros y patrimonio en las cajas municipales en el Perú en el año 2019-2021 en un entorno de COVID 19.

Interpretación:

En la primera prueba de hipótesis trata de la contrastación de si existe relación directa entre ingresos financieros y patrimonio. Se nota en el ejemplo que sí que hay relación muy fuerte entre patrimonio ingresos financieros de 99.6% con una significancia unilateral de 0.000, esto representa que al crecimiento del patrimonio conlleva el incremento de los ingresos financieros, que son los intereses cobrados a los consumidores e inversionistas, crece a la par hay garantía que si las cajas municipales empiezan a consolidar su patrimonio de hecho van a consolidar también ingresos financieros.

**Tabla 11***Correlaciones Patrimonio e Ingresos financieros*

		PATRIMONIO:	TOTAL, INGRESOS FINANCIEROS:
PATRIMONIO:	Correlación de Pearson	1	,996**
	Sig. (unilateral)		,000
	N	24	24
TOTAL, INGRESOS FINANCIEROS:	Correlación de Pearson	,996**	1
	Sig. (unilateral)	,000	
	N	24	24

*Nota:* Datos basados SBS

Hi: Existe relación directa entre ingresos financieros y Resultado Neto del Ejercicio en las cajas municipales en el Perú en el año 2019-2021 en un entorno de COVID 19.

Ho: No existe relación directa entre ingresos financieros y Resultado Neto del Ejercicio en las cajas municipales en el Perú en el año 2019-2021 en un entorno de COVID 19.

**Interpretación:**

En la segunda hipótesis se propone la correlación entre ingresos financieros y utilidad neta al respecto se puede afirmar que a mayores ingresos financieros obviamente un buen manejo permite una mejor utilidad neta la correlación aquí es del 73% bastante alta, con una significancia que está por debajo de 0.05 que nos señala que este valor es bastante “fuerte” bastante significativo, se puede afirmar que a mayores ingresos financieros hay una mejor utilidad neta en las cajas municipales.

**Tabla 12***Correlaciones Ingresos financieros y utilidad.*

		TOTAL INGRESOS FINANCIEROS:	UTILIDAD Y/O PERDIDA NETA
TOTAL, INGRESOS FINANCIEROS:	Correlación de Pearson	1	,730**
	Sig. (unilateral)		,000
	N	24	24
UTILIDAD Y/O PERDIDA NETA	Correlación de Pearson	,730**	1
	Sig. (unilateral)	,000	
	N	24	24

*Nota:* Datos basados SBS

Hi: Existe relación directa entre ingresos financieros y créditos de las cajas municipales en el Perú en el año 2019-2021 en un entorno de COVID 19.

Ho: No existe relación directa entre ingresos financieros y créditos de las cajas municipales en el Perú en el año 2019-2021 en un entorno de COVID 19.

Interpretación:

En la tercera hipótesis se observa por ejemplo que hay una relación entre los ingresos financieros y los créditos netos. Por supuesto que sí Nosotros sabemos de qué a mayores créditos, mayores colocaciones. Por supuesto que tiene que haber mejores ingresos financieros o intereses logrados por la tasa de interés, si la correlación es de 98,4% es una garantía que, a mayores créditos, mejores ingresos financieros. Se confirma una significancia unilateral de 0.000 que consolida precisamente esta verdad o correlación

**Tabla 13***Correlaciones ingresos financieros y Créditos*

		Total Ingresos Financieros:	Créditos Netos De Provisiones E Ingresos No Devengados
Total Ingresos Financieros:	Correlación de Pearson Sig. (unilateral) N	1   24	,984**  0.000 24
Créditos Netos De Provisiones E Ingresos No Devengados	Correlación de Pearson Sig. (unilateral) N	,984**  0.000 24	1   24

*Nota:* Datos basados SBS

Hi: Existe relación directa entre ingresos financieros y Capital social en las cajas municipales en el Perú en el año 2019-2021 en un entorno de COVID 19.

Ho: No existe relación directa entre ingresos financieros y Capital social en las cajas municipales en el Perú en el año 2019-2021 en un entorno de COVID 19.

Interpretación:

La consolidación del capital nos conlleva a mejorar el patrimonio, y ella permite apalancamiento económico y financiero por lo que se supone que los ingresos financieros y el capital social tienen relación. Se puede afirmar que a mayor capital social mayores ingresos financieros en este caso tenemos una rho de Pearson de 98, 7% bastante alto con una

significancia de 0.05 que no señala que hay una fuerte relación entre mayores ingresos financieros y mayor capital social y viceversa.

**Tabla 14**  
*Correlaciones*

		Total Ingresos Financieros:	Capital
Total Ingresos Financieros:	Correlación de Pearson	1	,987**
	Sig. (unilateral)		0.000
	N	24	24
Capital	Correlación de Pearson	,987**	1
	Sig. (unilateral)	0.000	
	N	24	24

*Nota:* Datos basados SBS

#### 4.3. Discusión de resultados.

Por donde se mire en el sistema financiero uno de los problemas serios que tiene que abordar es la morosidad. Y para ello debe y tiene que superarla en base a la innovación y aprovechamiento de las tecnologías (Cervilla de Olivieri, 2011) Se sabe que como en financiera Raíz, la morosidad ha llegado al promedio del 5%. Aquí se demuestra que ha mayores colocaciones es mayor la morosidad en términos absolutos. Aunque todas las cajas municipales han visto el descenso de todas sus cuentas en el año 2020, sobre todo las



utilidades que de llegar a 445 millones de soles en el año 2019 el 2020 solo alcanza los 83 millones de soles. Todo esto por el COVID 19 (Accinelli et al., 2020).

El trabajo de (Periche-Delgado, 2020) que se realizó en 44 agencias y en el periodo 2016 al 2020, demostró que existe una tendencia creciente de morosidad y en el año 2020 se refleja de mayor manera. Pese a que (Sosa Orellana, 2017) sostiene que los clientes conocen las reglas de los créditos. Es de señalar que en el 2020 fue recesivo generando crisis económica regional, y que el bajo crecimiento económico nacional, genera que se rompan las cadenas de pagos. Sin lugar a dudas en el año 2020 el COVID si afecto a la entidad financiera RAIZ y a todo el sistema(ECLAC & UN, 2020).

Y la variable morosidad de hecho se relaciona de manera inversa con ingresos financieros, (-0.602); colocaciones (-0.435), y depósitos (-0.576). (Sanchis palacio & Melian Navarro, 2009), corrobora la importancia de las Cajas Municipales. Otro actor de éxito viene a ser la inversión, siempre se ha dicho que al constituirse la inversión privada este un elemento importante para el crecimiento de la economía de un país. Sin embargo, es importante evaluar los niveles de rentabilidad, se debe enmarcar que la cooperativas y cajas municipales son instituciones con fines sociales, de acercamiento a los sectores empresariales, probablemente vulnerables, muchas veces sin fines de lucro, aun así, consiguen niveles de rentabilidad superiores a las cooperativas en los años 2002-2007.

En ese sentido (Mendoza Ascencios , 2019) se propone explicar las mayores utilidades netas en tiempos antes del 2020. Y es que la gestión que ejercen cajas como Arequipa, Huancayo y que les ha dado resultados es porque la perspectiva de una buena organización y gestión les permite esa factibilidad (Terrazas, 2009). Y estas solo pueden

provenir de un buen manejo de procesos, centrándose en los ingresos financieros que se puedan generar. Buenos recursos humanos, competitivos, capacitados y una óptima gerencia (Tello-Gamarra et al., 2017) que desarrolle la misión y la visión de la empresa, con adecuadas políticas de créditos con protocolos estandarizados en la evaluación,

Otras de las bases teóricas que se debate es, cuando según (Weinzimmer, 1993) manifiesta que se sabe sobre los resultados del crecimiento de riqueza en la empresa, pero muy poco sobre lo que genera dicha riqueza. Por ello la firmeza cuando dice (Penrose, 1962, pág. 9), sobre que en la práctica la fortaleza de la empresa se mide de manera integral.

Para fijarnos en el detalle de las razones del incremento de sus ventas. Desde nuestra evidencia empírica se tiene que discutir de (Daza Izquierdo, 2016), cuando señala que una empresa pequeña tiene las mismas posibilidades de crecer que una empresa de mayores ventas y activos. A esto él lo llama la ley del efecto proporcional y que ocurre al interior de las cajas municipales.

Y acentúa que las dimensiones son cambiantes por el crecimiento, esa es la fórmula (p. 12). Cuando las ventas crecen, los activos crecen, el patrimonio crece a ello se denomina que es sostenible. Así consta en diversos trabajos como el de: (Ayala Calvo & Navarrete Martinez, 2004) (1986), (Salas -Fumas, 2009) (Blázquez Santana, Dorta Velázquez, & Verona Martel, 2006)

Respecto a las inadecuadas colocaciones, que son producto de un alto riesgo, y que generan mayores niveles morosidad, y que este por supuesto, nos lleva a mayores pasivos.

Se realizó una encuesta a todos los trabajadores de dicha financiera para conocer acerca de la optimización de los recursos, Con relación al caso planteado, se contraponen porque el primero resalta la Rentabilidad con la aplicación del Hexágono del Éxito Financiero y el segundo se centraliza como poder aminorar el Riesgo Crediticio para tener mayor liquidez. (Alcalde Araujo, Sánchez Sánchez, & Gallegos Lozano, 2019) presento el trabajo de Investigación cuando a finales del año 2018 la Caja Municipal Trujillo ocupaba el sexto lugar en el ranking proponiéndose para el año 2024 ser una de las tres principales instituciones crediticias del Perú.

La Gestión de Riesgos Financieros en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito de la Ciudad de Tumbes, respecto a las Colocaciones de Créditos durante el año 2016 (Sosa Orellana, 2018) este estudio establece como finalidad principal aplicar un conjunto de métodos en administración de probabilidades frente a inesperados eventos con efectos financieros negativos en la circulación económica de créditos en las CMACs de tumbes durante el año 2016.

De igual manera (Cruz Guarniz & Puente Espíritu, 2019), demostró que si el PBI crece en uno por ciento entonces la morosidad disminuye en 0.1%.

## **CAPÍTULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

### **5.1. Conclusiones**

1. Se demuestra que hay relación directa entre ingresos financieros y patrimonio. De 99.6% con una significancia unilateral de 0.000, esto nos sugiere que si el patrimonio crece en 10% lo más probable es que los ingresos financieros, se eleven en 9.96%. recordar que los ingresos financieros son los intereses cobrados a los ciudadanos y empresarios que han solicitado créditos. Se sabe también que la consolidación de los créditos en muchos casos se explica por la consolidación del patrimonio que es un componente vital de los activos de las empresas.
2. Se ha probado que a mayores ingresos financieros y con una buena gerencia se permite observar una mejor utilidad neta. La correlación aquí es del 73%, bastante alta, con una significancia que está por debajo de 0.05 que nos señala que este valor es bastante significativo, se puede afirmar que a mayores ingresos financieros hay una mejor utilidad neta en las cajas municipales en el periodo.

3. Se contrasta que los que hay relación entre ingresos financieros y los créditos netos. Por supuesto que el marco teórico señala que a mayores créditos los ingresos financieros deben ser mayores. En este caso la relación por el coeficiente de Pearson es de 98, 4% es una garantía que, a mayores créditos, mejores ingresos financieros. Se confirma con una significancia unilateral de 0.000 que consolida precisamente esta realidad y correlación.
4. Se ha determinado que la consolidación del capital social de las cajas municipales conlleva a mejores patrimonios. Puesto que esta última permite apalancamiento económico y financiero por lo que se supone que los ingresos financieros y el capital social tienen relación. Se puede afirmar que a mayor capital social mayores ingresos financieros en este caso tenemos una rho de Pearson de 98, 7% bastante alto con una significancia de 0.05 , de hecho que mayores ingresos financiero, mejores utilidades y por ende ello permite capitalización por lo que el capital social se ajusta de mejor manera.

## **5.2. Recomendaciones**

1. La clave del círculo de la riqueza es fortalecer el patrimonio por lo mismo que permite mejores créditos por los activos y lleva lograr mejores ingresos financieros. Es recomendable el proceso seguido por las cajas municipales en este periodo para conservar esa correlación.

2. Es recomendable que una buena gerencia denote fuerte relación entre sus ingresos financieros y utilidad neta. En nuestra apreciación 73% es alto, pero no suficiente. Habría que trabajar de mejor manera la relación y que llegue a un 90% como mínimo.
3. Otra de las relaciones que se debe cuidar es de que a mejores créditos mejores ingresos financieros y de allí a la utilidad neta hay un paso. Hoy se observa una relación de 98.4% el cual se debe mantener sino superar.
4. Se puede afirmar que a mayor capital social mayores ingresos financieros en este caso tenemos una rho de Pearson de 98, 7% que se debe conservar y sino superar lo cual indica que la capitalización es una variable a tomar en cuenta.

## Referencias Bibliográficas.

- Accinelli, R. A., Zhang Xu, C. M., Ju Wang, J. Der, Yachachin-Chávez, J. M., Cáceres-Pizarro, J. A., Tafur-Bances, K. B., Flores-Tejada, R. G., & Paiva-Andrade, A. D. C. (2020). COVID-19: la pandemia por el nuevo virus SARS-COV-2. *Revista Peruana de Medicina Experimental y Salud Publica*, 37(2), 302–311.  
<https://doi.org/10.17843/RPMESP.2020.372.5411>
- Alcalde Araujo, L., Sánchez Sánchez, C., & Gallegos Lozano, L. (2019). <http://tesis.pucp.edu.pe>. Recuperado el 6 de junio de 2020, de [http://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/15157/ALCALDE\\_SANCHEZ\\_PLANEAMIENTO\\_CAJA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/15157/ALCALDE_SANCHEZ_PLANEAMIENTO_CAJA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Alcorta Santiesteban, L., & Iparraguirre Otiniano, L. (2016). <http://repositorio.upao.edu.pe>. Recuperado el 2 de junio de 2020, de [http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/1946/1/RE\\_ECON\\_LUCIA.ALCO RTA\\_LUCIAIPARRAGUIRRE\\_DETERMINANTES.RENTABILIDAD.CAJA.M UNICIPAL\\_DATOS\\_T046\\_70676433T.PDF](http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/1946/1/RE_ECON_LUCIA.ALCO RTA_LUCIAIPARRAGUIRRE_DETERMINANTES.RENTABILIDAD.CAJA.M UNICIPAL_DATOS_T046_70676433T.PDF)
- Apumayta Quijada, F., & Jaime Quispe, O. (2016). <http://repositorio.uncp.edu.pe>. Recuperado el 8 de junio de 2020, de <http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/1279/TESIS%20%20APUM AYTA%20%20Y%20JAIME.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Arteaga Razuri, B. (2016). <http://dspace.unitru.edu.pe>. Recuperado el 6 de junio de 2020, de [http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/2435/TESIS%20DE%20MA ESTRIA\\_BRIGITTE%20ARTEAGA%20RAZURI.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/2435/TESIS%20DE%20MA ESTRIA_BRIGITTE%20ARTEAGA%20RAZURI.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Bayona-Flores, F. (2013). <https://pirhua.udep.edu.pe>. Recuperado el 8 de junio de 2020, de [https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/1795/ECO\\_045.pdf?sequence=1](https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/1795/ECO_045.pdf?sequence=1)

- Bernal-Domínguez, D. (2018). Análisis del crecimiento de las ventas mediante un modelo logarítmico con ratios. *SUMA DE NEGOCIOS*, 17. Recuperado el 12 de agosto de 2020, de <http://www.scielo.org.co/pdf/sdn/v9n20/2027-5692-sdn-9-20-93.pdf>
- Blázquez Santana, F., Dorta Velázquez, J., & Verona Martel, M. (2006). Concepto, perspectivas y medida del crecimiento empresarial. *Cuadernos de Administración*, 18. Recuperado el 15 de agosto de 2020, de [http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0120-35922006000100007](http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0120-35922006000100007)
- Calderón Betalluz, V. (2019). <http://repositorio.unfv.edu.pe>. Recuperado el 15 de junio de 2020, de <http://repositorio.unfv.edu.pe>: <http://repositorio.unfv.edu.pe/bitstream/handle/UNFV/3654/CALDERON%20BETALLELUZ%20%20VICTOR%20MANUEL%20-%20MAESTR%c3%8dA.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Cervilla de Olivieri, M. (2011). Fases y factores críticos de éxito en la evolución de una empresa innovadora de base tecnológica (EIBT): el caso de movil+ C.A. *Argos*, 28(54), 21. Recuperado el 09 de agosto de 2020 de [http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0254-16372011000100007](http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0254-16372011000100007)
- Cruz Guarniz, C., & Puente Espíritu, A. (2019). <https://repositorioacademico.upc.edu.pe>. Tesis, Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC), Lima, Lima. Recuperado el 8 de junio de 2020, de [https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/626500/CruzG\\_C.pdf?sequence=3&isAllowed=y](https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/626500/CruzG_C.pdf?sequence=3&isAllowed=y)
- Daza Izquierdo, J. (2016). Crecimiento y rentabilidad empresarial en el sector industrial brasileño. *Contaduría y administración*, 16. Recuperado el 30 de agosto de 2020, de [http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0186-10422016000200266](http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0186-10422016000200266)



- De La Hoz Suárez, B., Ferrer, M., & De La Hoz Suárez, A. (2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma de decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. *Revista de Ciencias Sociales*, 14(1), 18. Recuperado el 27 de agosto de 2020, de [http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1315-95182008000100008](http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-95182008000100008)
- Gómez, G., Mena, A., & Beltrán López, R. (2019). *www.cya.unam.mx*. Recuperado el 9 de junio de 2020, de [www.cya.unam.mx: file:///C:/Users/PC/Downloads/Dialnet-EstudioDeLosFactoresDeterminantesDelCrecimientoDeL-6977508%20\(1\).pdf](http://www.cya.unam.mx:file:///C:/Users/PC/Downloads/Dialnet-EstudioDeLosFactoresDeterminantesDelCrecimientoDeL-6977508%20(1).pdf)
- Lopez-Lemus, J. A., & De la Garza-Carranza, M. T. (2019). Las prácticas de gestión empresarial, innovación y emprendimiento: factores influyentes en el rendimiento de las firmas emprendedoras. *Nova Scientia*, 11(22), 357-383. doi:10.21640/ns.v11i22.1795
- Mendoza Ascencios, J. (2019). <http://repositorio.unas.edu.pe>. Recuperado el 2 de junio de 2020, de <http://repositorio.unas.edu.pe>: [http://repositorio.unas.edu.pe/bitstream/handle/UNAS/1678/TS\\_JJMA\\_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.unas.edu.pe/bitstream/handle/UNAS/1678/TS_JJMA_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Penrose, E. (1962). *Teoría del crecimiento de la empresa*. Madrid, España.
- Perez Ticse, J. C. (2020). <http://repositorio.unheval.edu.pe>. Recuperado el 02 de junio de 2020, de [http://repositorio.unheval.edu.pe/bitstream/handle/UNHEVAL/1946/TM\\_Perez\\_Ticse\\_Juan.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.unheval.edu.pe/bitstream/handle/UNHEVAL/1946/TM_Perez_Ticse_Juan.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Ramirez-Asis, E., Maguiña-Palma, M., & Huerta-Soto, R. (2020). Actitud, satisfacción y lealtad de los clientes en las Cajas Municipales del Perú. *Retos Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, 10(20), 329-343. doi:<https://doi.org/10.17163/ret.n20.2020.08>

- Rios Vargas, J. (2018). <http://repositorio.upt.edu.pe>. Recuperado el 2 de junio de 2020, de <http://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/UPT/752/1/Rios-Vargas-Jorge.pdf>
- Salas -Fumas, V. (2009). Modelos de Negocio y Nueva Economía Industrial. *Universia Business Review*(23), 23. Recuperado el 06 de julio de 2020, de <https://www.redalyc.org/pdf/433/43312282009.pdf>
- Sanchis palacio, J., & Melian Navarro, A. (2009). *file:///C:/Users/PC/Downloads/10520-10777-1-PB.pdf*. (R. V. (RVG), Ed.) doi:<http://dx.doi.org/10.37960/revista.v14i45>
- Sosa Orellana, C. (2018). La administración de los riesgos financieros en las colocaciones de prestamos en cajas. Recuperado el 01 de junio de 2020, de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/3010>
- Terrazas Pastor, R. (2009). Modelo de gestión financiera para una organización. *Perspectivas*(23), 18. Recuperado el 06 de junio de 2020, de <https://www.redalyc.org/pdf/4259/425942159005.pdf>
- Tello-Gamarra, J., Hernani-Merino, M., & Limaco-Mamani, B. (2017). Capacidade transaccional: Evidências do sistema financeiro peruano. *Revista de Administração de Empresas*, 57(1), 37-50. doi:10.1590/s0034-759020170104
- Villanueva-Gonzales, A. (2007). El sistema financiero en el Perú : una aproximación a la banca múltiple. *Ingeniería Industrial*, 0(25), 131-147. doi:10.26439/ing.ind2007.n025.615
- Weinzimmer, L. (1993). *Organizational growth of U.S. Corporations*. Wisconsin: The University of Wisconsin .

## Anexos

### Matriz de consistencia

Problema	Objetivo	Hipótesis	Variables	Metodología
¿Cómo es la relación entre ingresos financieros y patrimonio en las cajas municipales en el Perú en el año 2019-2021 en un entorno de COVID 19?	Determinar que, existe relación directa entre ingresos financieros y patrimonio en las cajas municipales en el Perú en el año 2019-2021 en un entorno de COVID 19.	Existe relación directa entre ingresos financieros y patrimonio en las cajas municipales en el Perú en el año 2019-2021 en un entorno de COVID 19.	V1: ingresos financieros V2: patrimonio	Es una tesis con características de tipo básico, de nivel relacional, de diseño no experimental, con una población medida por los años que van del 2019 prepandemia y setiembre 2021.. la técnica es la observación con una ficha de trabajo y se procesa con el SPSS.
¿Cómo es la relación entre ingresos financieros y patrimonio en las cajas municipales en el Perú en el año 2019-2021 en un entorno de COVID 19?	Objetivos específicos  Demostrar que, existe relación directa entre ingresos financieros y Resultado Neto del Ejercicio en las cajas municipales en el Perú en el año 2019-2021 en un entorno de COVID 19.	Hipótesis específicas Existe relación directa entre ingresos financieros y Resultado Neto del Ejercicio en las cajas municipales en el Perú en el año 2019-2021 en un entorno de COVID 19.		
Problemas específicos ¿De qué manera se relaciona los ingresos financieros y Resultado Neto del Ejercicio en las cajas municipales en el Perú en el año 2019-2021 en un entorno de COVID 19?	Probar que, existe relación directa entre ingresos financieros y créditos en las cajas municipales en el Perú en el año 2019-2021 en un entorno de COVID 19.	Existe relación directa entre ingresos financieros y créditos en las cajas municipales en el Perú en el año 2019-2021 en un entorno de COVID 19.		
¿Cuál es la relación entre ingresos	Perú en el año 2019-2021 en un	Existe relación directa entre		

<p>financieros y créditos en las cajas municipales en el Perú en el año 2019-2021 en un entorno de COVID 19?</p> <p>¿Como es la relación entre ingresos financieros y Capital social en las cajas municipales en el Perú en el año 2019-2021 en un entorno de COVID 19?</p>	<p>entorno de COVID 19.</p> <p>Contrastar que, existe relación directa entre ingresos financieros y Capital social en las cajas municipales en el Perú en el año 2019-2021 en un entorno de COVID 19.</p>	<p>ingresos financieros y Capital social en las cajas municipales en el Perú en el año 2019-2021 en un entorno de COVID 19.</p>
---	---	---

## Ficha de Trabajo

### Cajas Municipales

Año	Ingresos financieros	patrimonio	Reservas	Utilidad del ejercicio	Capital social
1998					
1999					
2000					
2001					
2002					
.....					
2021					