



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

ESCUELA DE POSGRADO

**PROGRAMA ACADÉMICO DE MAESTRÍA EN
ADMINISTRACIÓN DE NEGOCIOS - MBA**

Financiamiento y rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y
Crédito Cusco S.A. en el contexto de la crisis sanitaria periodo
2018 – 2021

TESIS PARA OBTENER EL GRADO ACADÉMICO DE:
Maestra en Administración de Negocios - MBA

AUTORA:

Quispe Quispe, Mary luz (ORCID: 0000-0002-7021-6531)

ASESOR:

Mg. Zuñiga Castillo, Arturo Jaime (ORCID: 0000-0003-1241-2785)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Gerencia funcional

LIMA – PERÚ

2022

Dedicatoria

Este trabajo de investigación está dedicado a ese padre incondicional que siempre está conmigo, guiando mis pasos cuidando que no decaiga mi Dios todo poderoso.

A mi padre Erasmo Quispe por inculcarme valores por estar siempre allí acompañándome siempre con sus consejos sabios, les agradezco de todo corazón por estar siempre junto a mí.

Mary Luz Quispe.

Agradecimiento

Agradezco a DIOS por guiarme a lo largo de este trayecto de mi vida, por ser mi apoyo incondicional y fortaleza para seguir adelante en momento de debilidad.

A mi asesor Mg. Zuñiga Castillo, Arturo Jaime, por el tiempo y paciencia, conocimiento y apoyo profesional que me brindó durante todo el proceso de investigación para la culminación de esta tesis.

A la entidad financiera caja municipal de ahorro y crédito cusco y la superintendencia de banca y seguros por la información obtenida.

Índice de contenidos

Carátula	i
Dedicatoria.....	ii
Agradecimiento	iii
Índice de contenidos	iv
Índice de tablas.....	v
Índice de Gráficos	vi
RESUMEN.....	vii
ABSTRACT.....	viii
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MARCO TEÓRICO.....	6
III. METODOLOGÍA.....	15
3.1. Tipo y diseño de investigación	15
3.2. Variables y operacionalización	15
3.3. Población, muestra y muestreo	16
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	16
3.5. Procedimientos	17
3.6. Métodos de análisis de datos	17
3.7. Aspectos éticos.....	17
IV. RESULTADO.....	18
V. DISCUSIÓN.....	30
VI. CONCLUSION.....	32
VII. RECOMENDACION.....	33
REFERENCIAS	34
ANEXOS.....	40
ANEXO 1 Autorización jefe regional caja cusco	41
ANEXO 2 Matriz de Consistencia.....	42
ANEXOS 3 Matriz de Operalización de variables	44

Índice de tablas

Tabla1	medida de tendencia y dispersión de indicadores	18
Tabla 2	prueba de normalidad.	21
Tabla 3	correlación entre apalancamiento financiero y rentabilidad sobre los activos.....	22
Tabla 4	Correlaciones entre apalancamiento financiero y rentabilidad sobre patrimonio.	23
Tabla 5	Correlación entre la estructura de capital y rentabilidad sobre activo.	23
Tabla 6	Correlación entre estructura de capital y rentabilidad sobre patrimonio...	24
Tabla 7	Apalancamiento financiero antes y después en el contexto de la crisis sanitaria.	25
Tabla 8	Estadísticos de prueba	25
Tabla 9	Estructura de capital antes y después en el contexto de la crisis sanitaria.	26
Tabla 10	estadístico de prueba	26
Tabla 11	Rentabilidad sobre activos.	27
Tabla 12	Estadísticos de prueba	27
Tabla 13	Rentabilidad sobre patrimonio.	28
Tabla 14	Estadísticos de prueba.	29

Índice de Gráficos

Gráfico 1	apalancamiento financiero	19
Gráfico 2	estructura de endeudamiento	20
Gráfico 3	Rentabilidad sobre Activos	20
Gráfico 4	Rentabilidad sobre Patrimonio	21

RESUMEN

La presente tesis titulada Financiamiento y Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021, tuvo como problema general la siguiente interrogante ¿Cuál es el nivel de relación entre Financiamiento y Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021? Como objetivo principal fue Determinar el nivel de relación entre Financiamiento y Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021. Cuya investigación realizada fue de tipo aplicada, nivel correlacional, diseño no experimental debido a que no se manipulo ninguna variable, se estudió una muestra de 44 estados financieros correspondiente a periodos del 2018 a agosto del 2021, estados pertenecientes a la caja municipal de ahorro y crédito cusco, los datos fueron obtenidos de la página de la SBS serán procesados en IBM SPSS versión 22. En cuanto a resultados se visualizó que existe una relacion inversa moderada debido al apalancamiento financiero donde se ve comprometido la rentabilidad tanto sobre activos y patrimonio debido a que el endeudamiento incremento, debido a la crisis sanitaria que se tuvo en nuestro país.

Palabras clave: financiamiento, rentabilidad, financiamiento interno, financiamiento externo, rentabilidad económica, rentabilidad financiera.

ABSTRACT

This thesis entitled Financing and Profitability of the Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. in the Context of the Health Crisis, Period 2018 - 2021, had as a general problem the following question: What is the level of relationship between Financing and Profitability of the Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. in the Context of the Health Crisis, Period 2018 – 2021? The main objective was to determine the level of relationship between Financing and Profitability of the Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. in the Context of the Health Crisis, Period 2018 - 2021. Whose research was of an applied type, correlational level, non-experimental design due to the fact that no variable was manipulated, a sample of 44 financial statements corresponding to periods from 2018 to August 2021, states belonging to the Cusco Municipal Savings and Credit Bank, the data was obtained from the SBS page and will be processed in IBM SPSS version 22. As for the results, it was observed that there is a moderate inverse relationship due to financial leverage where the return on both assets and equity is compromised due to the fact that the indebtedness increased, due to the health crisis that took place in our country.

Keywords: financing, profitability, internal financing, external financing, economic profitability, financial profitability.

I. INTRODUCCIÓN

las micro finanzas comenzó en Bangladesh y en algunas partes de América Latina en 1970, surgiendo por la necesidad de las personas y se originó en el microcrédito, evolucionando en las últimas décadas. En los años sesenta la innovación social implantó el concepto de préstamos muy pequeños y de corto plazo (los microcréditos estaban dirigidos a personas con negocio informal). El término "micro finanzas" avanzó para describir un conjunto de servicios financieros dirigido a las personas de bajos recursos.

En el Perú, el procedimiento financiero es regulado, supervisado por la Superintendencia de Banca y Seguros, esta supervisión es parte de una oferta financiera que facilita variedad de servicios financieros a diversos clientes; en cuanto a las finanzas no reguladas, también, son de suma importancia en nuestro país como en otros países que se encuentran en desarrollo, al igual que las reguladas o formales, como por ejemplo las organizaciones no gubernamentales (ONG) financiadas por organizaciones privadas y que no movilizan dinero público, tampoco son supervisadas ni reguladas por parte de la SBS, estos mejoran el financiamiento en el Perú como en otros países (Leon, 2017).

La inserción financiera del Banco Mundial, refiere que el 42.6% de adultos mayores de 15 años tenían cuentas en instituciones financieras formales a comparación del año 2014 cuando solo había 29%, en el Microscopio Global 2020, The Economist Intelligence Unit (EIU), Perú fue destacado como primer entorno más benéfico para la inserción financiera a nivel mundial, junto con Colombia (Portal Findev, 2020).

El financiamiento es de suma importancia debido a que fortalece el crecimiento de microempresas y entidades financieras. En el Perú, existe una dificultad y se debilita porque muchas de las microempresas no tienen garantías que aseguren su aprobación para créditos, otra razón es la tasa de interés, que son altas, asimismo se mencionan datos estadísticos, de la totalidad de créditos que se otorgaron en el Perú, a diciembre del año 2012 refiere que el 17,83 % son créditos MYPE, el mismo mes, el 35,70 % de los deudores totales en el Perú son de las MYPE (Tello, 2014).

La rentabilidad financiera es una práctica concerniente de las ganancias que aprecia el beneficio de la empresa y también mide su capacidad de pagar a los

accionistas, lo que se calcula fraccionando la utilidad después de impuestos entre los fondos propios (Gutiérrez y Tapia, 2020).

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Cusco, institución financiera orientada a brindar servicios financieros a las microempresas y pequeñas, como también a trabajadores dependientes e independientes dando inicio sus actividades en el año 1988 y contando con su principal accionista municipalidad provincial del Cusco, quien a la actualidad cuenta con presencia en todo sur del Perú, principalmente en Cusco, su principal mercado al mes de diciembre del año 2020, se centró con 46.69% en sus colocaciones y 54.16% de captaciones de ahorro alcanzando, ocupando el cuarto lugar en el sistema financiero de Cajas Municipales, contando con una participación de 13.99% con respecto al total de activos de las CMAC (sin incluir operaciones contingentes) y 15.57% de sus colocaciones brutas totales (Cárdenas , 2020).

Ante lo expuesto, se procede a formular la siguiente pregunta:

¿Cuál es el nivel de relación entre Financiamiento y Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021?

¿Cuál es el nivel de relación entre el apalancamiento financiero y rentabilidad sobre los activos de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021?

¿Cuál es el nivel de relación entre el apalancamiento y rentabilidad sobre patrimonio de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021?

¿Cuál es el nivel de relación entre la estructura de capital y la rentabilidad sobre activo de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021?

¿Cuál es el nivel de relación entre la estructura de capital y la rentabilidad sobre patrimonio de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021?

¿Cuál es el comportamiento del Financiamiento y Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021?

Justificación del estudio, se dirige al financiamiento y la rentabilidad de la caja municipal de ahorro y crédito cusco S.A. en el contexto de la crisis sanitaria periodo 2018 – 2021.

Por lo que esta investigación será útil para dar a conocer el nivel de la importancia del financiamiento el cual será un aporte para los investigadores que deseen realizar estudios como teorías, teniendo en cuenta la importancia para demostrar la relación existente entre financiamiento y rentabilidad.

Este trabajo de investigación es de tipo cuantitativos correlaciones, donde se está analizando el Financiamiento y Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021, mediante sus 44 estados financieros, mostrando el proceso de análisis correlacional y estadístico.

La presente tesis fue viable ya que el estudio se pudo realizar bajo los parámetros establecidos de grados y títulos de la universidad cesar vallejo, cabe mencionar que el análisis de los instrumentos de recolección nos ayudará a describir mejor la variable en el estudio.

Como hipótesis general se tiene lo siguiente:

Existe relación significativa entre Financiamiento y Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021.

Como hipótesis específica se tiene las siguientes

Existe relación significativa entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad sobre los activos de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021.

Existe relación significativa entre el apalancamiento financiero y rentabilidad sobre patrimonio de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021.

Existe relación significativa entre la estructura de capital y la rentabilidad sobre activos de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021.

Existe una relación significativa entre la estructura de capital y la rentabilidad sobre patrimonio de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021.

Existe diferencia significativa del apalancamiento financiero de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. antes y después en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021.

Existe diferencia significativa de estructura de capital de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. antes y después en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021.

Existe diferencia significativa de la rentabilidad sobre activos de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. antes y después en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021.

Existe diferencia significativa de la rentabilidad sobre patrimonio de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. antes y después en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021.

Se planteo el siguiente objetivo general:

Determinar el nivel de relación entre Financiamiento y Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021.

Determinar el nivel de relación entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad sobre los activos de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021.

Determinar el nivel de relación entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad sobre patrimonio de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021.

Determinar el nivel de relación entre la estructura de capital y la rentabilidad sobre activo de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021.

Determinar el nivel de relación entre la estructura de capital y la rentabilidad sobre patrimonio de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021.

Determinar la diferencia del apalancamiento financiero de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. antes y después, en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021.

Determinar la diferencia de la estructura de capital de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. antes y después, en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021.

Determinar de la rentabilidad sobre activo de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. antes y después, en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021.

Determinar la diferencia de la rentabilidad sobre patrimonio de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. antes y después, en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021.

II. MARCO TEÓRICO

Para poder realizar la revisión bibliográfica se hallaron estudios conexos al tema de investigación por ello se realizó una introducción y se procedió a la búsqueda de diferentes estudios de antecedentes.

Para empezar, se realizó una revisión de proyectos de investigación a nivel internacional:

Ascencio (2020) investigo el financiamiento e incidencia en rentabilidad estudio realizado en las pymes del cantón en la ciudad de la Libertad año 2019, con el objetivo de determinar el impacto generado por el financiamiento en rentabilidad de la misma, cuyo estudio fue de enfoque mixto, correlacional – descriptivo, tipo no experimental, aplico cuestionario a una población de 620 pequeñas y medianas compañías, concluyendo según encuesta realizada se demostró que la edad de empresarios esta entre 41 a 50 donde la mayoría de ellos cuenta con educación superior con experiencia en el rubo de negocio más de 5 años, el 85% según encuesta realizada a los empresarios refiere que han logrado acceder a un crédito y la mayoría trabajaban con entidades privadas con montos de 10,000 a 20,000 destinados para capital de trabajo y periodos de cancelación de 1 a 5 años, como resultado de la encuesta realizada el financiamiento repercute en la rentabilidad de las empresas permitiendo que los negocios tengan variación referente a años anteriores.

Guevara (2017) evaluaron el impacto del financiamiento que se otorgaba por los bancos en Venezuela para las pymes y operatividad. Asunto estudiado fue el banco denominados “de los amigos” correspondiente a los años 2015 al 2016 cuyo objetivo de dicho estudio fue la evaluación del impacto que tenía el financiamiento que se otorgaba por parte de los bancos de Venezuela estudio fue nivel descriptivo – nivel explicativo, cuya población de estudio y muestreo fue el área de dirección de negocios del cual se tomó a 6 trabajadores representantes de cada área elección fue de manera aleatoria y cuya técnica fue encuesta, llegaron a la conclusión que las personas no tenían financiamiento por parte del banco para desarrollar sus actividades debido a que estas tienen demasiado requisitos y por ende no atendían a los microempresarios.

Carpio y Diaz (2016) investigaron una propuesta para la mejora de la rentabilidad en Corpevin S.A. cuyo objetivo fue demostrar la mejora de la

rentabilidad en Corpevin S.A., realizando diversas estrategias de disminución de costos para construcción mediante el relevo de productos e insumos, cuyo diseño de estudio fue descriptiva aplicaron técnica de encuesta, entrevista, revisión documental con una muestra de 20 trabajadores entre accionistas, jefes departamentales y administrativos a quienes aplicaron la técnica de cuestionario, o llegando a la conclusión que la empresa reflejo un incremento de 2014 al 2015 en un 35%, se observó un margen de ganancia en el caso de sustitución de materiales nacionales por los importados, recomendaron incrementar publicidad, clientes compren a su gusto los materiales que deseen según su lista de materiales importados.

Ortiz (2014) investigo fuentes de financiamiento y como incide en la rentabilidad de las microempresas familiares, fabricantes de artículos en cuero estudio realizado en la parroquia rural Quisapincha localida de Cantón Ambato, con el objetivo de determinar cómo incide las fuentes de financiamiento en micro empresas a modo factor concluyente de rentabilidad, nivel descriptivo – exploratoria, población estudiada fueron 202 productores pequeños y medianos fabricantes de cueros cuya muestra fue el área comercializadora de cueros en parroquin rural de quisapincha llegando a la conclusión que la producción de artículos de cuero en la Parroquia de Quisapincha, lo realizan 1240 familias, lo que quiere decir que la mayoría son empresas familiares que se dedican al rubro de producción artesanal sin mucha industrialización y capacidad tecnológica, quienes utilizan fuentes de financiamiento externas en su mayoría como créditos de bancos, Cooperativas de Ahorro y Crédito, Usureros, Bancos Comunales.

(Gonzales, 2014) investigo la gestión financiera y el acceso al financiamiento de las PYMES en el sector comercio en Bogotá, con el objeto de determinar la gestión financiera y obtención del financiamiento para las PYMES del sector comercial, como también la sistematización, identificación de elementos de gestión financiera los cuales están presentes en las Pymes, enfoque cuantitativo, tipo explicativo, no experimental, corte transversal y recolección de datos vía documentaria cuya muestra fue 400 pymes concluyendo, analizaron 1465 pymes sector comercio donde observaron y examinaron su gestión financiera para así ejecutar el fortalecimiento para ser más competitivo, para ello analizaron sus

debilidades y recomendar al acceso su financiamiento para que el negocio crezca y dure.

Asimismo, se realizó revisión de trabajos a nivel nacional

Caballero (2021) investigo la evaluación de créditos y su relación con la Rentabilidad en la entidad financiera CMAC Maynas S.A. estudio realizado Huánuco el 2019, con el objetivo de determinar la existencia de relación entre evaluación de créditos y rentabilidad de la misma entidad, estudio de tipo aplicada, enfoque cuantitativo, no experimental, alcance descriptivo correlacional con una población de 27 trabajadores de área de operaciones y negocios aplicando recolección de datos mediante cuestionarios, concluyendo que la evaluación de créditos influye de manera relativa en la rentabilidad de la entidad financiera lo que quiere decir que realizan de manera eficiente su trabajo los asesores de negocio en cuanto a evaluación y que los créditos cuentan con garantía.

Estrada y Huatay (2020) investigaron el impacto que ocasiono la crisis sanitaria en la liquidez y el endeudamiento que tiene la banca múltiple del Perú en el año 2020, estudio realizado en Cajamarca con el objetivo de ver la conducta de la economía en el Perú frente a esta crisis, estudio tipo básico, diseño no experimental, corte longitudinal, población estudiada fue estados financieros de 16 bancos, muestra no probabilística, concluyeron que la crisis sanitaria del covid-19 influyo en el aumento de los niveles de liquidez y del endeudamiento de las entidades investigadas en el mes de marzo en donde el gobierno peruano mando a confinamiento total paralizando todas las actividades, donde la liquidez incremento a 93.2% y el endeudamiento subió en 11.8% en el mismo años.

Ortecho (2019) investigo el financiamiento y como incide en la rentabilidad de la CMAC de Trujillo, estudio realizado el año 2019, cuyo objetivo fue establecer de como incide el Financiamiento en la Rentabilidad de la misma entidad, diseño de estudio fue descriptiva, explicativa, se aplicó cuestionario y la muestra está representada por 83 agencias de la misma entidad a nivel nacional, concluyendo de que si existe incidencia del financiamiento en la rentabilidad, según prueba estadística como resultado de encuesta realizada, mediante los indicadores que son favorables, los resultados en donde aplicaron encuesta y donde el 53% de los encuestados consideran que si incide las políticas de crédito de la caja municipal en las microempresas.

Gamarra (2018) investigo créditos financieros y como incide en la rentabilidad de la MYPE Muebletec el cual es una E.I.R.L. en la ciudad de lima correspondiente a los años 2016 al 2017, enfoque cuantitativo, cuasi experimental, nivel descriptivo aplicaron instrumento análisis documentario como estados financieros para analizar los procesos y rentabilidad, llego a la conclusión que la MYPE Muebletec E.I.R.L. que obtuvo una rentabilidad positiva después de sus créditos obtenidos y tuvo un hecho positivo en su rentabilidad sobre sus ventas de 0.1055% en el 2017 a comparación de los años anteriores y sino trabajara con entidades financieras solo estaría con un índice de 0.098% en su rentabilidad, por ello se ve que hay una rentabilidad sobre ventas de 0.33% por ello recomiendan que la MYPE Muebletec tiene que estudiar su capacidad de endeudamiento y evaluar si va a tener la capacidad para haber frente a sus deudas.

Flores (2016) investigo la gestión financiera y su rentabilidad de cajas de ahorro y crédito en el distrito la victoria en los periodos del 2010 al 2015, enfoque cuantitativo, no experimental, correlacional, técnica de aplicación cuestionario y se analizó estados financieros, población estudiada fueron cuatro entidades financieras de ahorro y crédito del mismo rubro, llegando a la conclusión que los créditos que colocan incrementan ingresos de la misma entidad, según la investigación realizada refiere que el crédito promedio por deudor aumento a S/.11,480 en el año 2015 en porcentaje de 41% en comparación al año 2008, en relación directa, incremento los ingresos por crédito otorgado a S/.1,274,105,000 en el año 2015 en 101% en comparación a años anteriores; también determinaron que el ratios incrementaron en comparación a los años anteriores.

Flores (2016) investigo el Financiamiento y como Incide en la Rentabilidad de las MYPE del sector comercio estudio realizado en Huarmey, empresa de negociaciones Black Bull S.A.C. correspondiente a los años 2015 al 2016, enfoque cuantitativo, diseño descriptivo, no experimental, población y muestra estudiada estuvo conformado por 15 MYPE del sector comercio en Huarmey, El estudio llego a la conclusión según encuesta realizada a los encargados de las MYPE quienes refieren que existe incidencia y relación de financiamiento en la rentabilidad en las MYPE, después de haber obtenido el 80% manifestó que mejoro el financiamiento y la rentabilidad de sus compañías, el 87% de los representantes legales, los encuestados manifestaron la rentabilidad de sus empresas, para ello

realizaron prueba estadística como resultado de encuesta realizada, tomaron estados financieros y se midió con indicadores de ratios.

Conceptualmente el Financiamiento tiene origen en finanzas cuya terminología viene del latín "finís" indica acabar o terminar. Las finanzas se origina en la terminación de un acuerdo económico con la entrega de recursos financieros (Farfán, 2014). Cuya definición es el abasto y uso eficaz del dinero así como líneas de crédito, fondos de cualquier clase que se utilizan en la ejecución de un proyecto de una empresa; es un elemento clave para la afiliación y uso de tecnologías que provoquen el progreso de sectores productivos; es la obtención capital propuesto para ganancia de bienes precisos para el cumplimiento de sus terminaciones (Erossa, 2014), (Boscan y Sandrea, 2009), (Empresarial, 2019).

Fuentes de financiamiento son recursos logrados de personas, bancos, entidades extrañas al mismo negocio entre tanto pueden ser a corto , mediano y largo plazo (School, 2020), según su origen, las cuales pueden dividirse en función a recursos generados en la empresa o si son admitidos del exterior.

Financiamiento o financiación interna: También llamado inversión, estas son fuentes creadas de manera interna en la empresa el cual resulta de operaciones y promociones; es aquella situación en la que el capital que se genera es positivo y no necesita endeudarse y por ello reinvierten utilidades y retienen la depreciación; ingreso generado por la propia compañía este proviene de beneficios logrados por la propia compañía; es el valor representado por los activos aportados por socios, fondo creado por la misma compañía en el tiempo de su prontitud incluyendo amortización, provisión algunas retenciones de beneficios (Erossa, 2014), (Empresarial, 2019); (Agentes Locales de Promoción de Empleo - Diputación de Almería, 2011); (Circulantis, 2021); (Torre, 2015).

Financiamiento o financiación externo: es aquella otorgada por terceras personas y se le denomina apalancamiento financiero y por ende implica responsabilidad crediticia. Conformada por proveedores, anticipo de clientes, Bancos (créditos, descuento de documentos), diversos acreedores (arrendamiento financiero), entre otros; es recurso que una empresa puede obtener de manera externa lo cual permitirá desarrollar actividades económicas y así poder continuar con proyectos planificados; son los recursos ajenos obtenidos y ajenos a la

empresa lo cuales pueden ser exigiblemente como también no exigiblemente (Erossa, 2014); (BBVA,2021); (Circulantis, 2021).

Financiación externa a largo plazo: Están considerados los préstamos, adelantos, leasing y aportaciones de socios, cabe mencionar que los aportes de socios son una fuente de financiamiento externo, los cuales no se ve como deuda para la empresa, porque no necesariamente se devuelve en caso de las demás fuentes de financiación externa supone deuda, por lo tanto tiene que devolver su importe, este tipo de financiamiento tiene vencimiento mayor a 12 meses, un año (economía y organizacion de empresas, 2011).

Financiación externa a corto plazo: También llamado crédito de funcionamiento, está en las deudas que mantiene la compañía con sus proveedores, acreedores, bancos y otras entidades financieras. A esta acción se le conoce como pasivo circulante, porque no se paga al contado, el vencimiento siempre es menor a 12 meses, un año (economía y organizacion de empresas, 2011).

También se puede mencionar lo siguiente en cuanto a financiamiento externo a corto plazo:

Proveedores y acreedores, compras que no se hace efectivo su pago en el momento, en resumen, compra al crédito.

Línea de crédito bancario, es un crédito bancario en donde se le otorga un monto determinado y se acuerda un interés por el monto utilizado.

Descuento comercial, las empresas cuentan con letras de cambio el cual refleja un débito de pago antes de su vencimiento de la misma.

Factoring, es el anticipo de efectivo por cobro adelantado de facturas giradas por dicha entidad según (School, 2020).

El financiamiento se mide mediante las siguientes ratios:

Apalancamiento financiero: también llamado razón de endeudamiento revela el porcentaje capital de la compañía que fue financiado por terceros (entidades), indica de los pasivos de total de activos, si el cociente fuese alto quiere decir que la entidad está adquiriendo más endeudamiento en activos y poder obtener utilidades y si fuese el cociente reducido quiere decir que la empresa no requiere financiamiento para producir e incrementar beneficios; también indaga la que

cantidad de recursos utilizados por la empresa y que cantidad fondos fueron financiado por terceros el cual varia de 0 y 1 eso quiere decir que mientras más alto sea eso indica el nivel de endeudamiento; también mide el cambio en la utilidad antes de impuesto y da como resultado un cambio en la beneficio de ejercicio de la empresa, busca estudiar el efecto en rentabilidad de sus propios recursos sus accionistas y esta direccionado a la toma de decisiones para la empresa (Milla, 2014); (Lopez Casanova, 2008); (Chan, 2015); (Amondarain y Etcheverry, 2013).

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos totales}}$$

Estructura de capital: calcula el nivel del endeudamiento que posee la entidad con dependencia a su patrimonio neto. La mayoría de entidades o empresas eligen un valor menor que uno ya que ello refleja que su capital propio es superior a los montos comprometidos con acreedores y en caso fuese mayor que uno quiere decir que su patrimonio está comprometido con los acreedores y estaría sobre endeudada; también puede ser optima en caso maximice su utilidad o minimice los costos de recursos financieros, es la composición de una cuenta por pagar con el patrimonio con el que se proyecta capitalizar y generar ingreso en un futuro los cuales tienen utilidades obligatorias (Milla, 2014); (Benavides Gomes A, Vicuña M, 2016), (Chavez, 2020).

$$\text{Estructura de Capital} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

Como variable N°2 analizar conceptualmente

Rentabilidad se origina a partir de la aparición de ratios financieros de los cuales sus inicios se ajustan en el renacimiento y la época moderna, en donde inician con Euclides en el año 300 A.C en el libro analiza las proporciones y sus relaciones entre sí (Gutiérrez y Tapia, 2020) según definición es un elemento el cual se utiliza en toda labor financiera donde se mueven medios materiales, humanos y financieros con la finalidad de conseguir algún resultado; es la medición de la eficiencia el cual permite conocer el rendimiento de lo que se invirtió para una serie de actividades vinculadas a la venta de la empresa; se aplica a todo acto económico en lo que moviliza medios materiales, humanos y financieros con el fin de obtener resultados (Ccaccya, 2015); (Gutiérrez y Tapia, 2020).

Rentabilidad económica: también llamado capital lucrativo, lo que refiere que está formado por activos del negocio como bienes y derechos adquiridos para su

funcionamiento (RN), activo neto total (AT) y rentabilidad neta (RE); también es considerada como una medida de activos de una compañía la cual genera valor de independencia financiera; se establece como un indicador básico para atribuir eficacia en gestión de la empresa es allí donde se ve la conducta de los activos con autonomía de financiación y determina el comportamiento de la empresa si es o no rentable; indica la existencia de relación entre activo neto y beneficio obtenido el cual ni se resta intereses e impuestos (Ccaccya, 2015), (Sánchez, 2002), (Hoz Suárez, 2008); (camara, 2021).

Rentabilidad financiera o return on equity : Es la disposición direccionada tiempo fijo de la utilidad conseguida por su capital propio, esta puede estudiar una medida más cercana los accionistas y directivos; también es estimado como guía de capacidad de la empresa para incrementar ingresos a favor de los accionistas; puede considerarse como una medida más cerca a los accionistas o propietarios, antes que la rentabilidad económica y teórica, según opinión los directivos buscan maximizar los intereses de los propietarios; se refiere a beneficios financieros logrados de distintas empresas a razón de su propio (Sánchez, 2002) ; (Gutiérrez y Tapia, 2020); (De la Hoz, 2008); (Veigler, 2020).

Ratios de rentabilidad: Estos ratios analizan el cálculo el cual permitirá genera utilidades a través de las inversiones ya sean propias o ajenas también son muy importantes, permiten la evaluación de resultados de la eficacia económica y financiera de la entidad; son cálculos realizados de manera matemática y ayuda a ver si la empresa está ganando para enfrentar sus gastos; también muestran la relación entre beneficios generados, actividades avanzadas e inversiones comprometidas; calcula el porte de la compañía el cual crea utilidad por las actividades que realiza (Milla, 2014); (Urtasun, 2019);(López, 2008); (Sánchez, 2006).

Rentabilidad sobre activos: conocido con las iniciales ROA el cual calcula la capacidad que tiene la entidad para formar utilidades con el capital que tiene, si el coeficiente es alto quiere decir que está utilizando de manera eficiente sus recursos, en caso fuese lo contrario estaría perdiendo oportunidad de mejorar sus resultados; muestra el beneficio obtenido por los activos en caso tenga un resultado bajo quiere decir que existe un movimiento económico poco rentable, es el utilidad sobre la transformación aquí se calcula la capacidad de la compañía para poder generar

beneficio con lo que tiene la compañía (Milla, 2014); (Lopez Casanova, 2008); (contabilidad para todos, 2021).

$$\text{Rentabilidad sobre Activos} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$$

Rentabilidad sobre el patrimonio: conocido como rendimiento de capital (ROE) demuestra la eficiencia de la buena administración lo que permitirá crear a partir de aportes de socios en otras palabras los accionistas obtienen beneficios, admite identificar el beneficio que le ofrece a los accionistas del dinero invertido en la compañía,(Milla, 2014); (Ballesteros, 2017).

$$\text{Rentabilidad sobre Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de investigación

La presente investigación empleó un enfoque cuantitativo el cual se rigió a la medición de características de fenómenos sociales, por lo que se derivó un marco conceptual de acuerdo al estudio mediante este método, se generalizó y normalizó resultados (Bernal, 2010).

El tipo de investigación fue aplicada cuyo objetivo residió en la búsqueda y consolidación del saber, aplicando conocimiento para ampliar tanto el conocimiento cultural, científico y elaboración de tecnologías a favor de la sociedad (Pimienta y De la Orden, 2012).

La presente investigación tuvo nivel correlacional con el que se pretendió constatar la relación de dos variables, sin que estas sean manipuladas, no permitió establecer relaciones causales entre ambas variables a investigarlas (Pimienta y De la Orden, 2012)

La presente investigación empleo diseño no experimental por que se realizó el estudio, no se manipulo las variables de estudio y se observó los fenómenos en su ambiente natural para analizar de manera transversal, descriptivo y explicativo, longitudinal, estudio de casos, bibliográfico o documental, u otros según especialidad (Pimienta y De la Orden, 2012).

tuvo un corte longitudinal función fue describir y se recogió los datos en un momento único, se describió la relación entre las dos variables financiamiento y rentabilidad (Bernal, 2010).

Deductivo consiste en iniciar con el análisis de principios, leyes, teoremas y se aplica y se comprueba la validez (Bernal, 2010).

Se analizo y dedujo mediante análisis documental, información extraída de la SBS.

Retrospectivo es un estudio mirando hacia atrás y analizando hechos posteriores, los datos se recopilan de archivos o entrevistas sobre hechos sucedidos (Yuni y Urbano, 2014).

3.2. Variables y operacionalización

Variable 1 Financiamiento (cuantitativa): Es el abasto y uso eficaz del dinero así como líneas de crédito, fondos de cualquier clase que se utilizan en la ejecución

de un proyecto de una empresa; es un elemento clave para la afiliación y uso de tecnologías que provoquen el progreso de sectores productivos; es la obtención de capital propuesto para ganancia de bienes precisos para el cumplimiento de sus terminaciones (Erossa, 2014), (Boscan y Sandra, 2009), (Empresarial, 2019).

Variable 2 Rentabilidad (cuantitativa): Es un elemento el cual se utiliza en toda labor económica donde se mueven los medios materiales, humanos y/o financieros cuya finalidad es conseguir algún resultado; es la medición de la eficiencia, el cual permite conocer el rendimiento de lo que se invirtió para una serie de actividades vinculadas a la venta de la empresa; se emplea a todo acto económico donde se moviliza algunos medios materiales, humanos y financieros cuya finalidad es conseguir resultados (Ccaccya, 2015); (Gutiérrez y Tapia 2020); (Sánchez, 2002).

3.3. Población, muestra y muestreo

Conjunto de casos limitados y accesibles, el cual formará el referente para elegir una muestra, un referente para una muestra (Arias, 2016).

La población en el presente estudio estuvo constituida por los estados financieros de la caja municipal de ahorro y crédito de cusco del periodo 2018 al 2021.

La muestra fue una porción de la población, la cual se eligió y se obtuvo información para la realización del estudio y sobre la cual se formalizó la medición y la observación de las variables objeto de estudio (Bernal, 2010).

La muestra estuvo conformada por información por 44 estados financieros de la caja municipal de ahorro y crédito de cusco, correspondiente a los periodos 2018 hasta agosto del 2021.

El método de muestreo fue no probabilístico por conveniencia, procedimiento que no se utilizó al azar, ni cálculo de probabilidades por lo que se desconoce, cuyo muestreo es expeditivo y menos sesgado y los elementos son elegidos con base a criterios establecidos por el investigador (Gallardo, 2017).

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

El investigador establece fuentes primarias o secundarias y deberá elegir instrumentos como cuestionarios, guía de entrevistas o fichas de observación y

como fuentes secundarias fichas bibliográficas como también se pueden juntar ambas fuentes (Arias, 2020).

En la presente investigación se efectuó revisión documentaría, como información datos brindados en la página de la superintendencia de banca y seguros.

Instrumentos de recolección de datos: Asimismo, se utilizó la ficha de recolección de datos mediante cuadros Excel para la recopilación de los datos.

3.5. Procedimientos

Son los pasos que el investigador deberá seguir para llevar a cabo su estudio de investigación (Pimienta y De la Orden, 2012).

Se procedió a solicitar autorización a la entidad, luego se recolecto datos de la página superintendencia de banca y seguros, como son estados financieros el cual se medió mediante por ratios financieros, como también se pasó a la base de datos SPSS v22, con el que se trabajó para obtener resultados estadísticos por lo que se tuvo que solicitar autorización a la entidad en estudio.

3.6. Métodos de análisis de datos

Se realizó un análisis de estados financieros correspondiente a los periodos 2018 hasta agosto del 2021 de la caja municipal de ahorro y crédito de cusco, donde se hizo el análisis de datos, utilizando como herramienta el programa Excel para procesar los datos de las variables y dimensiones de estudio. Para el estudio inferencial se consideró Rho spearman para comprobar si entre ambas variables hay relación, también se verifico las pruebas de hipótesis.

3.7. Aspectos éticos

En la presente investigación se evaluó según lo indicado por los autores respetando la confiabilidad y discreción con respecto a la información de los estados financieros por la SBS comprometiendo mi responsabilidad, respeto a la autoría, transparencia.

IV. RESULTADO

Para la redacción de los resultados, se interpretará cada uno de los resultados de cada una de las variables de financiamiento y rentabilidad según la información obtenida mediante la SBS, para la introducción de resultados se procederá a presentar los resultados para el proceso de interpretación de resultados.

4.1. Estadísticos Descriptivos.

Tabla1

<i>Estadísticos</i>		apalancamiento financiero	estructura de capital	rentabilidad sobre activos	rentabilidad sobre patrimonio
N	Válido	44	44	44	44
	Perdidos	0	0	0	0
Media		.862459	6.371834	.007657	.052934
Error estándar de la media		.0023596	.1373225	.0010758	.0071979
Mediana		.854450	5.870100	.004000	.027250
Moda		.8859	7.7658	.0007 ^a	.0105
Desv. estándar		.0156519	.9108944	.0071363	.0477458
Varianza		.000	.830	.000	.002
Asimetría		.673	.778	.733	.764
Error estándar de asimetría		.357	.357	.357	.357
Curtosis		-1.256	-1.171	-.993	-.913
Error estándar de curtosis		.702	.702	.702	.702
Rango		.0473	2.7072	.0218	.1476
Mínimo		.8420	5.3272	.0004	.0035
Máximo		.8893	8.0344	.0222	.1511
Percentiles	25	.850100	5.672550	.001525	.013200
	50	.854450	5.870100	.004000	.027250
	75	.882525	7.513600	.014350	.095325

a. Existen múltiples modos. Se muestra el valor más pequeño.

medida de tendencia y dispersión de indicadores

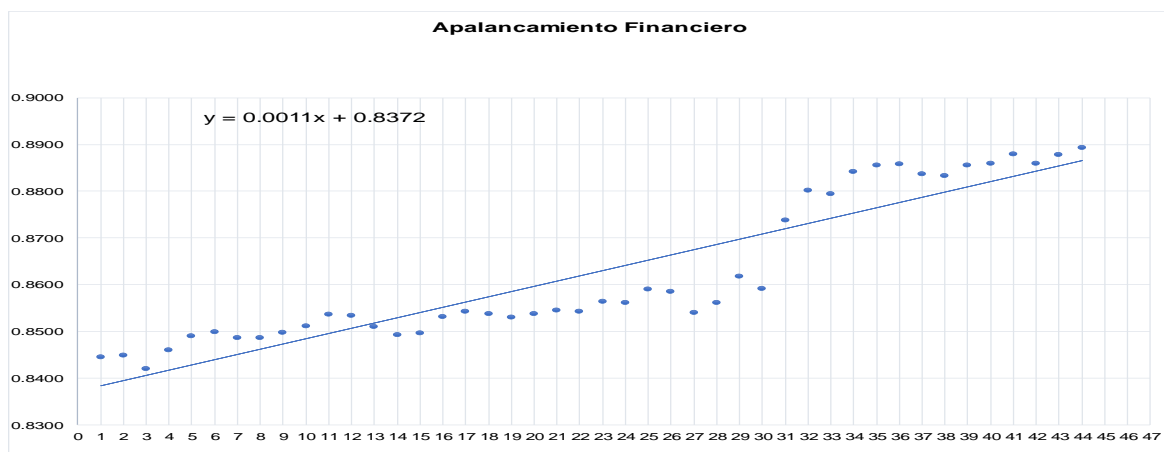
Interpretación: En la tabla N°1 se observa en la caja municipal de cusco S.A. donde el promedio medio de apalancamiento financiero o endeudamiento se encuentra en 0,862459 y la mitad tiene un promedio por debajo de 0,854450 aquí también se visualizó una diferencia entre ambos promedios (media y mediana) que

es 0,473, concluyendo de que hay una variación en el endeudamiento que tiene la entidad financiera el cual es una diferencia mínima y se observa que el endeudamiento a la fecha sigue incrementado según la media; En cuanto a estructura de capital se observa en 6.371834 y la mitad tiene un promedio por debajo de 5.870100 observándose una diferencia entre ambos promedios (media y mediana) que es 2.7072 concluyendo de que hay una variación en el endeudamiento que tiene la entidad financiera el cual es una diferencia mínima y se observa que el patrimonio está siendo afectada a la fecha con respecto al endeudamiento que tiene para con sus socios, accionistas; Rentabilidad sobre activos se observa en 0.007657 en donde la mitad tiene un promedio por debajo de 0.004000 observándose una diferencia entre ambos promedios (media y mediana) que es 0.0218 concluyendo de que hay una variación en el en la rentabilidad sobre activos que tiene la entidad financiera el cual es una diferencia mínima y se observa que el los activos de la misma entidad están siendo perjudicados; Rentabilidad sobre patrimonio se observa en 0.052934 en donde la mitad tiene un promedio por debajo de 0.027250 observándose una diferencia entre ambos promedios (media y mediana) que es 0. 1476 concluyendo de que hay una variación en el en la rentabilidad sobre patrimonio que tiene la entidad financiera, el cual es una diferencia mínima y se observa que el patrimonio esta siendo perjudicado debido a que la misma entidad no esta recuperando sus saldos y esta comprometiendo su patrimonio.

4.2. Gráficos de comportamiento de tendencia.

Gráfico 1

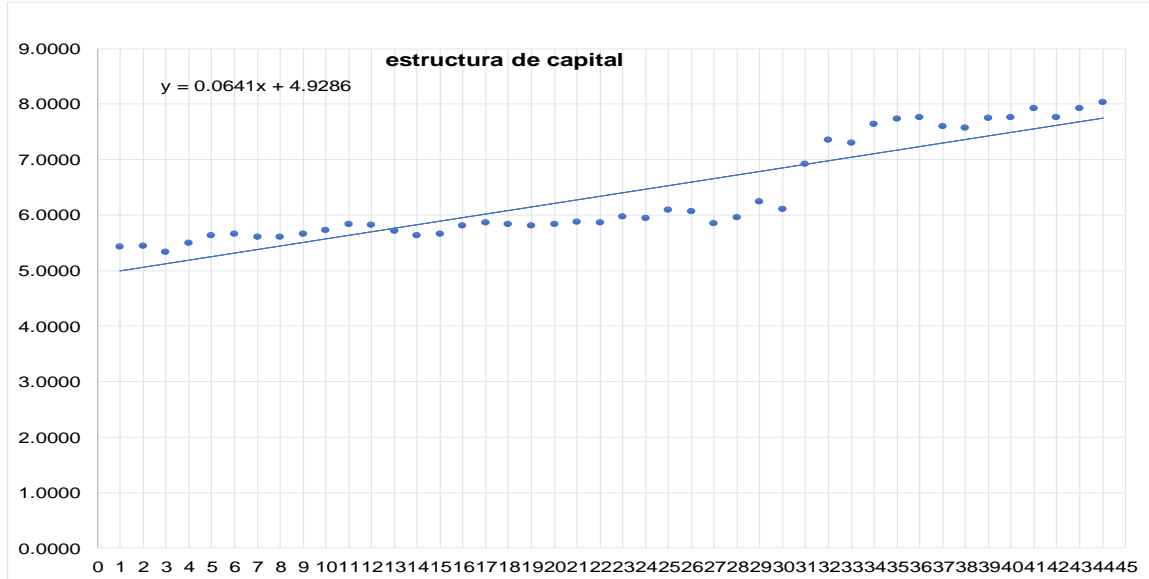
apalancamiento financiero



Interpretación: En el grafico N°1 se visualiza que se tiene una pendiente positiva en cuanto al apalancamiento financiero lo que indica de que el endeudamiento de la entidad financiera está incrementando de manera relativa.

Gráfico 2

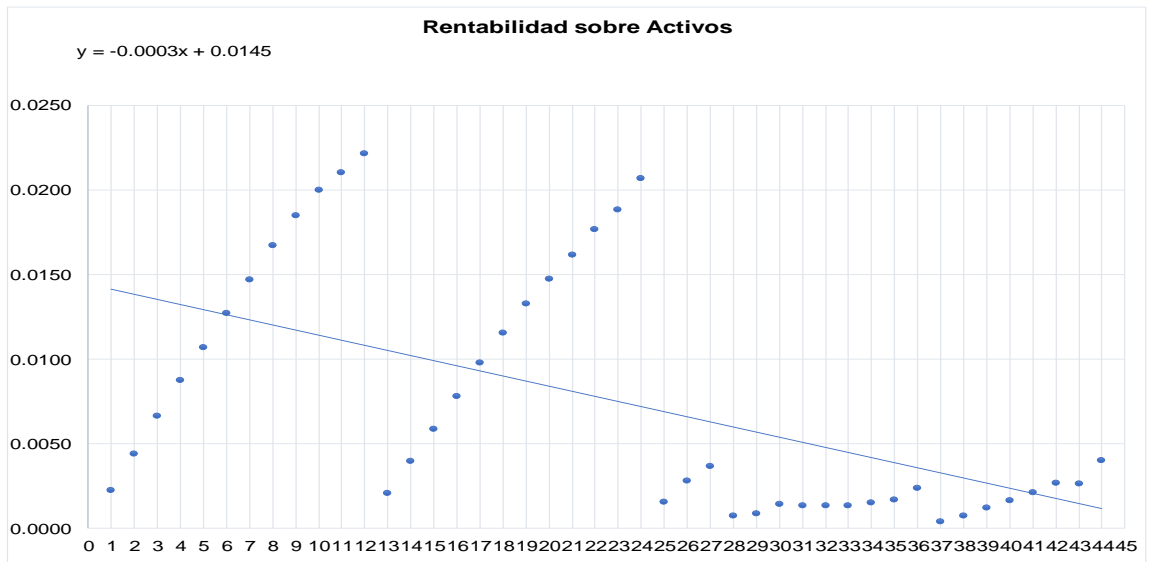
estructura de endeudamiento



interpretación: En el grafico N°2 se visualiza que se tiene una pendiente positiva en estructura de capital lo que indica que el nivel de endeudamiento está en forma creciente lo cual no es nada positivo para la entidad.

Gráfico 3

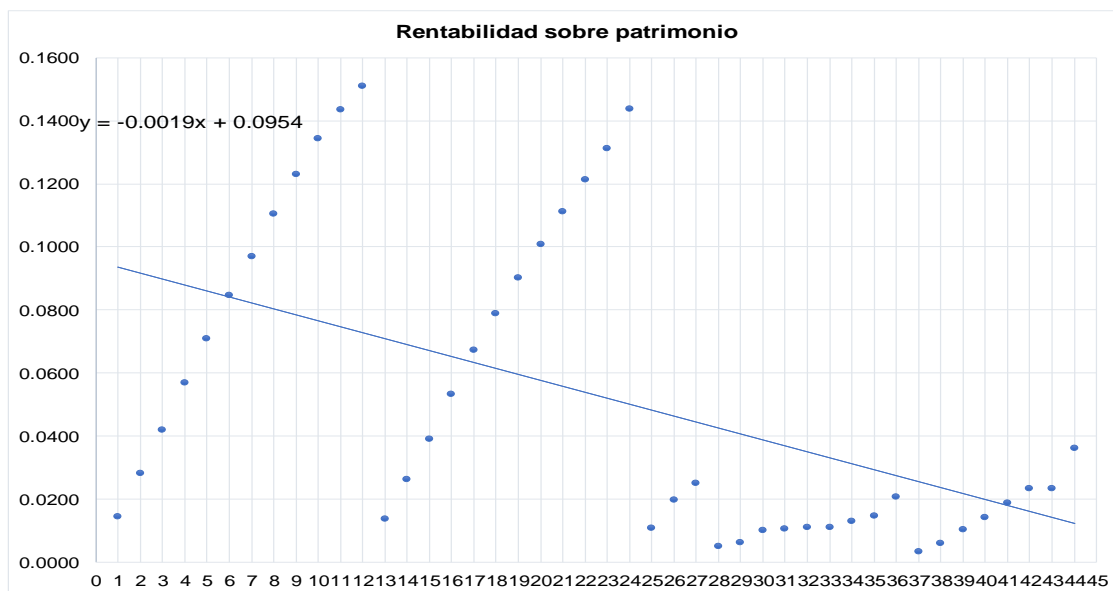
Rentabilidad sobre Activos



Interpretación: En el gráfico N°3 se visualiza que se tiene una pendiente negativa lo que refiere que la rentabilidad sobre activos está disminuyendo en cuanto a los periodos estudiados.

Gráfico 4

Rentabilidad sobre Patrimonio



interpretación: en el gráfico N°4 se puede visualizar que la pendiente está de manera decreciente lo que refiere que la rentabilidad sobre patrimonio está disminuyendo, y se está comprometiendo el endeudamiento con el patrimonio.

4.3. Estadística inferencial

Tabla 2

prueba de normalidad.

	Kolmogorov-Smirnov ^a		
	Estadístico	gl	Sig.
apalancamiento financiero	0.244	44	0.000
estructura de capital	0.277	44	0.000
rentabilidad sobre activos	0.221	44	0.000
rentabilidad sobre patrimonio	0.221	44	0.000

a. Corrección de significación de Lilliefors

Interpretación: según nuestra prueba de normalidad indica que el estudio permite conocer la debida distribución de dicha información obtenida aplicar y reconocer en caso si son datos paramétricos o no paramétricos, por ello se tomó en cuenta los datos, muestra de 44 estados financieros de los periodos del 2018

hasta agosto del 2021, se utiliza kolmogorov Smirnov cuando son mayores a 30 los datos, se evidencia con sig.<0.05 indica que los datos no cuentan con normalidad y por ello se procederá a realizar una prueba no paramétrica, Rho sperman.

4.4. Validación de hipótesis

4.4.1. Hipótesis específica 1

H₁: si existe relación significativa entre apalancamiento financiero y rentabilidad sobre los activos de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021.

H₀. No existe relación significativa entre apalancamiento financiero y rentabilidad sobre los activos de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021, dando como nula la Ho.

Tabla 3

correlación entre apalancamiento financiero y rentabilidad sobre los activos.

		rentabilidad sobre activos	
Rho de Spearman	apalancamiento financiero	Coefficiente de correlación	de -.552**
		Sig. (bilateral)	0.000
		N	44

La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Interpretación: la tabla N°3 indica la existencia de relacion significativa entre ambos indicadores de la caja municipal de ahorro y crédito cusco, dando como resultado donde el p valor es de 0.000 ($p < 0.05$), con coeficiente Rho de Spearman que es -0.552 así indicando que existe una relación inversa y moderada, por lo que se acepta la hipótesis alterna y se rechaza hipótesis nula.

4.4.2. Hipótesis específica 2

H₁: Existe relación significativa entre apalancamiento financiero y rentabilidad sobre patrimonio de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021.

H₀: No existe relación significativa entre apalancamiento financiero y rentabilidad sobre patrimonio de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021.

Tabla 4

Correlaciones entre apalancamiento financiero y rentabilidad sobre patrimonio.

		rentabilidad sobre patrimonio
Rho de Spearman	apalancamiento financiero	
	Coeficiente de correlación	-0.508
	Sig. (bilateral)	0.000
		N
		44

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Interpretación: tabla N°4 indica la existencia de relación significativa entre ambos indicadores de la entidad financiera, con un p valor de 0.000 ($p < 0.05$) menor al indicador, con coeficiente Rho de Spearman es de -0.508 indicando que existe una relación inversa y moderada, por lo que se acepta la hipótesis alterna H_1 y se rechaza la hipótesis nula H_0 .

4.4.3. Hipótesis específica 3

H_1 : si existe relación significativa entre estructura de capital y rentabilidad sobre activo de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021.

H_0 : No Existe relación significativa entre estructura de capital y rentabilidad sobre activo de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021

Tabla 5

Correlación entre la estructura de capital y rentabilidad sobre activo.

		rentabilidad sobre activos
Rho de Spearman	estructura de capital	
	Coeficiente de correlación	-0.553
	Sig. (bilateral)	0.000
		N
		44

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Interpretación: Tabla N°5 indica la existencia de relación entre ambos indicadores de la misma entidad financiera, cuyo resultado de la relación del p valor es de 0.000 ($p < 0.05$), con coeficiente Rho de Spearman es de -0.553 lo que indica

que existe una relación significativa inversa moderada entre ambos indicadores, por lo que se acepta la hipótesis alterna H_1 y se rechaza la hipótesis nula H_0

4.4.4. Hipótesis específica 4

H_1 : si existe una relación significativa entre estructura de capital y rentabilidad sobre patrimonio de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021

H_0 : No Existe una relación significativa entre la estructura de capital y la rentabilidad sobre patrimonio de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021.

Tabla 6

Correlación entre estructura de capital y rentabilidad sobre patrimonio

		rentabilidad sobre patrimonio
Rho de Spearman	estructura de capital	-0.508
		0.000
		44

** La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Interpretación: tabla N°6 indica la existencia de correspondencia entre ambos indicadores de la misma entidad financiera, cuyo resultado de la relación del p valor es de 0.000 ($p < 0.05$), coeficiente Rho de Spearman es de -0.508 lo que indica que existe una relación inversa y moderada entre apalancamiento financiero y rentabilidad sobre activos en el contexto de la crisis sanitaria, en el periodo 2018 – 2021, por lo que se acepta la hipótesis alterna H_1 y se rechaza la hipótesis H_0 .

4.4.5. Hipótesis específica comparativo

H_1 : si existe diferencia significativa del apalancamiento financiero de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. antes y después en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021.

H_0 : No existe diferencia significativa del apalancamiento financiero de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. antes y después en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021.

Tabla 7

Apalancamiento financiero antes y después en el contexto de la crisis sanitaria.

		N	Rango promedio	Suma de rangos
Apalancamiento Financiero (durante la pandemia) -	Rangos negativos	0 ^a	,00	,00
	Rangos positivos	17 ^b	9,00	153,00
Apalancamiento Financiero (antes de pandemia)	Empates	0 ^c		
	Total	17		

a. Apalancamiento Financiero (después la pandemia) < Apalancamiento Financiero (antes de pandemia)

b. Apalancamiento Financiero (después la pandemia) > Apalancamiento Financiero (antes de pandemia)

c. Apalancamiento Financiero (después la pandemia) = Apalancamiento Financiero (antes de pandemia)

Interpretación: Tabla 7 indica que el análisis de 17 meses de apalancamiento financiero antes y después en el contexto de la crisis sanitaria, indica que el apalancamiento financiero ha variado a la actualidad ya que muestra una suma de rango positivo de 153, lo cual refiere que incremento el endeudamiento y como suma de rango negativo 0,00 indica que no hubo ninguna disminución en cuanto al endeudamiento, tiene un nivel de significancia de 9% según datos obtenidos de 17 meses pares para realizar la comparación entre antes y después de la crisis sanitaria.

Tabla 8

Estadísticos de prueba

	Apalancamiento Financiero (durante la pandemia) - Apalancamiento Financiero (antes de pandemia).
Z	-3,621 ^b
Sig. asin. (bilateral)	,000

a. Prueba de rangos con signo de Wilcoxon

b. Se basa en rangos negativos.

Interpretación: Indica un nivel de significancia es 0,000 < 0,05 por lo que rechaza la hipótesis nula H_0 y aceptar la hipótesis alterna H_1 , se concluye que existe una diferencia significativa del apalancamiento financiero antes y después del Contexto de la Crisis Sanitaria.

4.4.6. Hipótesis específica comparativo

H_1 : Existe diferencia significativa entre la estructura de capital de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. antes y después en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021.

H₀: No existe diferencia significativa entre la estructura de capital de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. antes y después en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021.

Tabla 9

Estructura de capital antes y después en el contexto de la crisis sanitaria.

		N	Rango promedio	Suma de rangos
estructuras de capital	Rangos negativos	0 ^a	,00	,00
(después de pandemia) -	Rangos positivos	17 ^b	9,00	153,00
estructura de capital (antes	Empates	0 ^c		
de pandemia)	Total	17		

a. estructuras de capital (después de pandemia) < estructura de capital (antes de pandemia)

b. estructuras de capital (después de pandemia) > estructura de capital (antes de pandemia)

c. estructuras de capital (después de pandemia) = estructura de capital (antes de pandemia)

Interpretación: Tabla 9 indica que el análisis de 17 meses de estructura de capital antes y después en el contexto de la crisis sanitaria, indica que el apalancamiento financiero ha variado a la actualidad ya que muestra una suma de rango negativo de 153, lo cual refiere que existe una disminución del capital con el que cuenta la entidad financiera con un promedio de significancia de 9% indica que hubo una variación negativa, según datos obtenidos de 17 meses pares para realizar la comparación entre antes y después de la crisis sanitaria.

Tabla 10

estadístico de prueba

	estructuras de capital (después de pandemia) - estructura de capital (antes de pandemia).
Z	-3,621 ^b
Sig. asin. (bilateral)	,000

a. Prueba de rangos con signo de Wilcoxon

b. Se basa en rangos negativos.

Interpretación: indica un nivel de significancia de 0,000 < 0,05 indicado que rechaza la hipótesis nula H₀ y aceptar la hipótesis alterna H₁, se concluye que existe una diferencia significativa de la estructura de capital antes y después del Contexto de la Crisis Sanitaria.

4.4.7. Hipótesis específico comparativo

H₁: Existe diferencia significativa de rentabilidad sobre activos de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. antes y después en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021.

H₀: no existe diferencia significativa de rentabilidad sobre activos de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. antes y después en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021.

Tabla 11

Rentabilidad sobre activos.

	N	Rango promedio	Suma de rangos
Rentabilidad sobre activos Rangos negativos	0 ^a	,00	,00
(antes de pandemia) - Rangos positivos	17 ^b	9,00	153,00
rentabilidad sobre activos Empates	0 ^c		
después de pandemia) Total	17		

a. rentabilidad sobre activos (antes de pandemia) < rentabilidad sobre activos después de pandemia)

b. rentabilidad sobre activos (antes de pandemia) > rentabilidad sobre activos después de pandemia)

c. rentabilidad sobre activos (antes de pandemia) = rentabilidad sobre activos después de pandemia)

Interpretación: Interpretación: La tabla 11 muestra el análisis de 17 meses antes y después en el contexto de la crisis sanitaria, indica que la rentabilidad sobre activos ha sufrido una variación a la actualidad ya que muestra una suma de rango positiva de 153, lo cual refiere que existe un incremento en la rentabilidad sobre los activos con el transcurrir de los meses con un promedio de significancia de 9% indica que hubo una variación positiva, según datos obtenidos de 17 meses pares para realizar la comparación entre antes y después de la crisis sanitaria.

Tabla 12

Estadísticos de prueba

	rentabilidad sobre activos (antes de pandemia) - rentabilidad sobre activos después de pandemia)
Z	-3,621 ^b
Sig. asin. (bilateral)	,000

a. Prueba de rangos con signo de Wilcoxon

b. Se basa en rangos negativos.

Interpretación: indica un nivel de significancia es $0,000 < 0,05$ lo que rechaza la H_0 y aceptar la H_1 , por ello se concluye que existe diferencias de la rentabilidad sobre activos antes y después en el Contexto de la Crisis Sanitaria.

4.4.8. Hipótesis específico comparativo

H_1 : Existe diferencia significativa de rentabilidad sobre patrimonio de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. antes y después en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021.

H_0 : No existe diferencia significativa de rentabilidad sobre patrimonio de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. antes y después en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021.

Tabla 13

Rentabilidad sobre patrimonio.

		N	Rango promedio	Suma de rangos
rentabilidad sobre patrimonio (después de pandemia) - rentabilidad sobre patrimonio (antes de pandemia)	Rangos negativos ^a	17	9,00	153,00
	Rangos positivos	0 ^b	,00	,00
	Empates	0 ^c		
	Total	17		

a. rentabilidad sobre patrimonio (después de pandemia) < rentabilidad sobre patrimonio (antes de pandemia)

b. rentabilidad sobre patrimonio (después de pandemia) > rentabilidad sobre patrimonio (antes de pandemia)

c. rentabilidad sobre patrimonio (después de pandemia) = rentabilidad sobre patrimonio (antes de pandemia)

Interpretación: Tabla 13 indica que el análisis de 17 meses de la rentabilidad sobre patrimonio antes y después en el contexto de la crisis sanitaria, indica que la rentabilidad sobre el patrimonio ha variado a la actualidad ya que muestra una suma de rango negativo de 153, lo cual refiere que existe una disminución de la rentabilidad sobre patrimonio, con un promedio de significancia de 9% indica que hubo una variación negativa, según datos obtenidos de 17 meses pares para realizar la comparación entre antes y después de la crisis sanitaria ya que la rentabilidad sobre el patrimonio ha disminuido.

Tabla 14

Estadísticos de prueba.

	rentabilidad sobre patrimonio (después de pandemia) - rentabilidad sobre patrimonio (antes de pandemia).
Z	-3,621 ^b
Sig. asin. (bilateral)	,000

a. Prueba de rangos con signo de Wilcoxon

b. Se basa en rangos positivos.

Interpretación: muestra un nivel de significancia es menor $0,000 < 0,05$ lo que rechaza la H_0 y aceptar la H_1 , por ello se concluye que existe diferencias de la rentabilidad sobre patrimonio antes y después en el Contexto de la Crisis Sanitaria.

V. DISCUSIÓN

Esta investigación se realizó con la intención de identificar y describir la relación de financiamiento y rentabilidad de la entidad financiera durante los periodos del 2018 hasta agosto del 2021, también se realizó una comparación antes y después de la crisis sanitaria, mediante análisis de estados financieros aplicando razones financieras y SPSS asimismo realizando estudios a la información obtenida de la SBS.

5.1. estadísticos descriptivos

Según gráfico N°1 de tendencia del apalancamiento financiero se puede visualizar una pendiente positiva correspondiente a los años del 2018 hasta agosto del 2021 muestra un incremento de endeudamiento de manera creciente.

El gráfico N°2 de estructura de capital muestra una pendiente creciente positiva lo que refiere que existe un incremento de endeudamiento y está comprometiendo el patrimonio que tiene la entidad financiera.

El gráfico N°3 rentabilidad sobre activo también muestra una pendiente negativa decreciente donde nos muestra de manera gráfica que existe una ineficiencia en el manejo de los índices de endeudamiento y se visualiza como está afectando el apalancamiento financiero con relación a la rentabilidad que debería de tener la entidad financiera.

El gráfico N°4 de rentabilidad sobre patrimonio muestra una figura con pendiente negativa lo que refiere que hay un mal manejo en cuanto al endeudamiento que tiene la entidad y está afectado su patrimonio.

Se aplicó prueba de Kolmogorov, debido a que se manejó 44 estados financieros, donde se evidenció que $\text{sig.} < 0.05$ dando a conocer que los datos no son normales por lo que se tuvo que aplicar pruebas no paramétricas.

5.2. Pruebas de hipótesis.

Con resultados obtenidos según tabla N°3 de la investigación realizada se pudo comprobar que el financiamiento tiene una relación significativa con rentabilidad de la caja municipal de ahorro y crédito cusco S.A. periodo 2018, donde se obtuvo un valor $p = 0,000 < 0,05$, coeficiente Rho de Spearman de $-0,552$ lo que indica que existe una relación inversa moderada por ello se llegó a la conclusión

que existe una correlación inversa moderada y va incrementando el apalancamiento financiero con relación a la rentabilidad sobre activos también lo confirma (Ascencio, 2020) quien recomienda dar una importancia de manera significativa a la administración financiera en lo que concierne al comercio.

Según tabla N°4 dio como resultado de la prueba de hipótesis de apalancamiento financiero con relación a rentabilidad sobre patrimonio mostrando un p valor de $0,000 < 0,05$ con un coeficiente de Rho spearman de $-0,508$ mostrando una inversa moderada, incrementado y comprometiendo al patrimonio con la que cuenta la entidad financiera, también hace referencia (Flores, 2016) que hacer malas provisiones afectan la utilidad neta que pueda tener la empresa por ello recomienda fortalecer el patrimonio para que no se vea afectada mas adelante con las deudas que pueda tener la entidad.

Según tabla N°5 dio como resultado de la prueba de hipótesis sobre estructura de capital y rentabilidad sobre activos mostrando un p valor de $0,000 < 0,05$, coeficiente de Rho spearman $-0,553$, mostrando una relacion inversa moderada lo que refiere que el endeudamiento por ingreso de acciones esta afectando la rentabilidad sobre los activos que tiene la entidad.

Según tabla N°6 dio como resultado de la prueba de hipótesis sobre estructura de capital y rentabilidad sobre patrimonio mostrando un p valor de $0,000 < 0,05$ y una inversa y coeficiente de Rho spearman $-0,508$, mostrando de que el endeudamiento está comprometiendo la rentabilidad en cuanto al patrimonio que cuenta la entidad financiera durante los periodos correspondientes.

En los cuadros comparativos se visualizó el apalancamiento financiero tuvo un incremento después de iniciada la crisis sanitaria, Estructura de capital incremento su endeudamiento con relacion a su patrimonio después de la crisis sanitaria, en cuanto a la rentabilidad sobre activos se visualizo de que tuvo una rentabilidad positiva antes de que iniciara la crisis sanitaria y por ultimo la rentabilidad sobre patrimonio tuvo un incremento antes de que empezara la crisis sanitaria y después disminuyo su rentabilidad, quienes también analizaron la situación y concluyeron(Estrada y Huatay, 2020) que a raíz de la crisis sanitaria incremento su liquidez y el endeudamiento de los bancos a raíz del confinamiento total afectando la economía peruana e internacional.

VI. CONCLUSION

Se determino la existencia de relación entre financiamiento y rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. en el Contexto de la Crisis Sanitaria del año 2018 hasta agosto del 2021, producto de resultados obtenidos en la investigación.

Se analizo estados financieros como estado de situación financiera y estado de resultados del año 2018 hasta agosto del 2021, donde se evaluó mediante gráficos de tendencia y analizar la pendiente en cada indicador, concluyendo de que existe pendiente positiva en cuanto al apalancamiento financiero y estructura de capital, pero en rentabilidad sobre activo y rentabilidad sobre patrimonio pendiente negativa lo que refiere que hay cambios en el transcurso del pasar de los años lo que indica que afecto de manera negativa a la caja Cusco en cuanto a la rentabilidad sobre activo y sobre patrimonio, incrementando el apalancamiento financiero en cuanto al endeudamiento con relacion al patrimonio.

Se realizo cuadros comparativos visualizando el apalancamiento financiero tuvo un incremento después de iniciada la crisis sanitaria, Estructura de capital incremento su endeudamiento con relacion a su patrimonio después de la crisis sanitaria, en cuanto a la rentabilidad sobre activos se visualizó de que tuvo una rentabilidad positiva antes de que iniciara la crisis sanitaria y por último la rentabilidad sobre patrimonio tuvo un incremento antes de que empezara la crisis sanitaria y después disminuyo su rentabilidad.

La crisis sanitaria ha influido de manera negativa en el sistema financiero.

VII. RECOMENDACION

De acuerdo a lo obtenido a base de los resultados se procede a recomendar lo siguiente:

Se recomienda al área de finanzas de la entidad financiera caja cusco realizar una buena administración de su endeudamiento, procurar mantener endeudamiento a largo plazo para no afectar el patrimonio de la entidad.

La entidad financiera caja municipal de cusco debe buscar recuperar sus inversiones porque su negocio es el comercio de dinero tanto captación y otorgamiento de crédito de los cuales es necesario la recuperación como también debe de realizar una reestructuración de capital y patrimonio.

La entidad financiera debe recuperar los créditos otorgados para ello debería de contratar gestores de cobranza, porque su endeudamiento está incrementando con referencia a las deudas que tiene con sus accionistas y ahorristas, debe evitar comprometer su patrimonio por lo que está afectando a la rentabilidad que tienen con relacion a sus activos y patrimonio.

La entidad financiera debe evitar realizar reprogramaciones de sus créditos otorgados debido a que ello no genera ninguna rentabilidad sobre los activos y sobre patrimonio, solo se está incrementando el endeudamiento teniendo en cuenta que las reprogramaciones se dieron por la crisis sanitaria del confinamiento total que hubo en nuestro país.

REFERENCIAS

- Agentes Locales de Promoción de Empleo - Diputación de Almería. (2011). *manual de financiación para empresas*. 30–31. [https://www.dipalme.org/servicios/anexos/anexos.nsf/Vanexos/4D48027446B2350C125794A005D55DD/\\$file/Manual de financiación para empresas.pdf](https://www.dipalme.org/servicios/anexos/anexos.nsf/Vanexos/4D48027446B2350C125794A005D55DD/$file/Manual%20de%20financiacion%20para%20empresas.pdf)
- Amondarain Arteche, J., & Etcheverry Zubiaur, G. (2013). Análisis contable. *OpenCourseWare*, 6, 239. https://ocw.ehu.eus/file.php/245/TEMA_6_ANALISIS_DE_LA_RENTABILIDAD.pdf
- Arias Gomez, J., Villasis Keever, M. A., & Miranda Novales, M. G. (2016). revista alergia mexico. *Revista Alergia Mexico*, 63(2), 201–206. <https://doi.org/10.29262/ram.v63i2.181>
- Arias Gonzales, J. L. (2020). *Métodos de Investigación Online* (J. L. Arias Gonzales (ed.)). http://repositorio.concytec.gob.pe/bitstream/20.500.12390/2237/1/AriasGonzales_MetodosDeInvestigacionOnline_libro.pdf
- Ascencio Lindao, M. C. (2020). El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pymes del cantón La Libertad - provincia de Santa Elena en el año 2019. In *Journal of Chemical Information and Modeling* (Vol. 96, Issue 9). <http://repositorio.espe.edu.ec/xmlui/bitstream/handle/21000/23541/T-ESPE-044234.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Ballesteros Cerchiaro, L. (2017). *analisis fianciaero*. <https://lballesterosanalisisfinanciero.wordpress.com/2017/04/28/7-3-rentabilidad-sobre-patrimonio/>
- Benavides, J. C., Gómez, A., & Vicuña, M. (2016). Estructura De Capital. *Estudios Gerenciales*, 31, 31–59. [file:///C:/Users/Mary Luz/Downloads/16-Artículo_manuscrito_ensayo-401-2-10-20191121.pdf](file:///C:/Users/Mary%20Luz/Downloads/16-Articulo_manuscrito_ensayo-401-2-10-20191121.pdf)
- Bernal Torres, C. A. (2010). *metodologia de la investigacion* (Vol. 148). <https://abacoenred.com/wp-content/uploads/2019/02/EI-proyecto-de->

investigación-F.G.-Arias-2012-pdf.pdf

Boscan Mariby; Sandra Maryana. (2009). Estrategias de financiamiento para el desarrollo endógeno del sector confección zuliano / Financing strategies for endogenous development of the tailoring sector in the Zulia state. *Estrategias de Financiamiento Para El Desarrollo Endógeno Del Sector Confección Zuliano*, 1(23), 402–417.

Caballero Martin, L. K. (2021). la evaluacion de creditos y su relacion con la rentabilidad de la caja municipal de ahorro y credito MAYNAS S.A. agencia abancay huanuco periodo 2019 [universidad de huanuco]. In *Facultad De Ciencias De La Salud Escuela Académico Profesional De Obstetricia* (Vol. 1). [http://repositorio.udh.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2980/CABALLERO MARTIN%2C LIZ KATHERIN.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.udh.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2980/CABALLERO%20LIZ%20KATHERIN.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

camara madrid. (2021). *rentabilidad economica*. <https://www.mba-madrid.com/economia/rentabilidad-economica/>

Cárdenas E., J. (2020). *Caja Municipal de Ahorro y Crédito Ica S.A. 2016*(Versión 2), 1–19. <http://www.equilibrium.com.pe/CmacAreq.pdf>

Carpio Varas, J. P., & Diaz Bueno, Y. D. (2016). *Propuesta para mejorar la rentabilidad en la Empresa Corpevin S.A.* [http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/13947/1/TESIS Cpa 088 - Propuesta para mejorar la rentabilidad en la Empresa Corpevin S.A..pdf](http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/13947/1/TESIS_Cpa_088_Propuesta%20para%20mejorar%20la%20rentabilidad%20en%20la%20Empresa%20Corpevin%20S.A..pdf)

Ccaccya Bautista Diana angelica. (2015). *rentabilidad actualidad empresarial.pdf*. <https://es.scribd.com/document/358732609/Analisis-rentabilidad-pdf>

Chan Aneiros, A. (2015). □ *Las 10 claves del exito financiero* (Vol. 1). https://www.planetadelibros.com/libros_contenido_extra/30/29265_Las_10_claves_exito.pdf

Chavez Bedoya, L., Omar, P., & Bedia, A. (2020). *Existencia de una estructura óptima de capital* (A. Ada (ed.); Universida). [https://www.esan.edu.pe/publicaciones/2020/10/09/ParaColgarEstructura óptima 9 de octubre FINAL.pdf](https://www.esan.edu.pe/publicaciones/2020/10/09/ParaColgarEstructura%20%C3%B3ptima%209%20de%20octubre%20FINAL.pdf)

- Circulantis. (2021). *CIRCULANTIS*. <https://circulantis.com/blog/fuentes-de-financiacion/>
- contabilidad para todos. (2021). *Analisis Financieros en las Empresas*. <https://contabilidadparatodos.com/libro-analisis-financiero-en-las-empresas/>
- Empresarial, A. (2019). "Glosario De Términos Económicos Financieros ". *Actualidad Empresarial*, 1–117. file:///C:/Users/51925/Downloads/GLOSARIO_DE_TERMINOS_ECONOMICOS_FINANCI.pdf
- Erossa Martin, V. (2014). *fuentes de financiamiento a mediano y largo plazo* [Universidad Por Confirmar]. [https://www.fcca.umich.mx/descargas/apuntes/academia de finanzas/finanzas ii mauricio a. chagolla farias/administracion financiera capitulo 6.pdf](https://www.fcca.umich.mx/descargas/apuntes/academia%20de%20finanzas/finanzas%20ii%20mauricio%20a.%20chagolla%20farias/administracion%20financiera%20capitulo%206.pdf)
- Estrada Quispe, J. A., & Huatay Caja, L. M. (2020). impacto de la crisis sanitaria en la liquidez y endeudamiento de la banca multiple peruana, 2020. [universidad privada antonio guillermo urrelo]. In *Angewandte Chemie International Edition*, 6(11), 951–952. [http://repositorio.upagu.edu.pe/bitstream/handle/UPAGU/1815/TESIS EL IMPACTO DE LA CRISIS SANITARIA pdf %281%29.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.upagu.edu.pe/bitstream/handle/UPAGU/1815/TESIS%20EL%20IMPACTO%20DE%20LA%20CRISIS%20SANITARIA%20.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Farfán Peña, S. A. (2014). *Finanzas I*. <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisr.pdf>
- financiamiento_externo @ www.bbva.mx*. (n.d.). https://www.bbva.mx/educacion-financiera/f/financiamiento_externo.html
- Flores Gaviño, O., y Flores Gaviño, O. (2016). La gestión financiera y la rentabilidad de las cajas de ahorro y crédito en el distrito de La Victoria: 2010 - 2015 [Universidad de San Martín de Porres - USMP]. In *Universidad de San Martín de Porres - USMP*. <http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/handle/usmp/2447>
- Flores Reyes, C. (2016). *El Financiamiento y su Incidencia en la Rentabilidad de*

las mypes del sector comercial de la provincia de Huarmey, caso empresa negociaciones Black Bull S.A.C. en los Años 2015-2016. 93. <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/10681>

Funcion Financiera. fuentes de financiaci3n y criterios de selecci3n de inversiones. (2011). <https://www.ecobachillerato.com/eoearagon/tema7.pdf>

Gallardo, E. (2017). Metodologí3a de la Investigaci3n. Manual Autoformativo Interactivo I. In *Universidad Continental* (Vol. 1). https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/4278/1/DO_UC_EG_MAI_UC0584_2018.pdf

Gamarra Rosado Jose antonio, P. L. D. martin. (2018). Los Creditos Financieros y su Incidencia en la rentabilidad de la Mype Muebletec E.I.R.L lima 2016-2017. In *Universidad Peruana Uni3n*. http://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/1248/Jose_Tesis_Licenciatura_2018.pdf?sequence=4&isAllowed=y

Gonzales C3mbita, S. M. (2014). La gesti3n financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogot3. [Universidda Nacional de Colombia sede bogota]. In *Facultad de Ciencias Econ3micas. Universidad Nacional de Colombia*. <https://repositorio.unal.edu.co/handle/unal/54173>

Guevara, C. (2017). evaluar el impacto del financiamiento otorgado por el sistema bancario venezolano para las pymes y su operatividad. caso: “banco de los amigos” en el periodo comprendido entre 2015-2016. In *universidad catolica andres bello* (Vol. 87, Issue 1,2).

Guti3rrez Janampa, Joel Anderson;, & Tapia, J. (2020). Liquidez y rentabilidad. Una revisi3n conceptual y sus dimensiones. *Revista de Investigaci3n Valor Contable*, 3(1), 9–30. <https://doi.org/10.17162/rivc.v3i1.1229>

Guti3rrez Janampa, Joel Anderson, & Tapia, J. (2020). Liquidez y rentabilidad. Una revisi3n conceptual y sus dimensiones. *Revista de Investigaci3n Valor Contable*, 3(1), 9–30. <https://doi.org/10.17162/rivc.v3i1.1229>

- Hoz Suárez, D. L., Ferrer, M. A., & 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), 88–109. <https://doi.org/10.31876/racs.v14i1.25389>
- Leon, J. (2017). Inclusión financiera de las micro, pequeñas y medianas empresas en el Perú. In *Cepal*. https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/43157/1/S1701089_es.pdf
- lopez casanova, V. (2008). *Tecnología farmacéutica V. I Aspectos fundamentales de los sistemas farmacéuticos y operaciones básicas*. 620.
- Lopez Casanova, V. (2008). *Aspectos fundamentales de administración financiera*.
- Milla, M. R. (2014). *Análisis Financiero en las Empresas*.
- Ortecho Garcia, E. (2019). El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la caja municipal de ahorro y crédito Trujillo - 2018. In *universidad privada de trujillo* (Vol. 8, Issue 5). <http://repositorio.uprit.edu.pe/bitstream/handle/UPRIT/182/1. ORTECHO GARCIA EDILBERTO.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Ortiz Segovia, F. M. (2014). *Fuentes de financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las microempresas familiares, productoras de artículos de cuero de la parroquia rural de Quisapincha del cantón Ambato*. [Universidad Técnica de Ambato]. <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/20814/1/T2745i.pdf>
- Pimienta Prieto, julio herminio y de la O. H. A. (2012). *metodología de la investigación* (Vol. 148).
- Portal Findev, un programa de C. (2020). *peru* @ www.findevgateway.org. <https://www.findevgateway.org/es/pais/peru>
- Sánchez Ballesta, J. P. (2002). Análisis de Rentabilidad de la empresa. *Análisis Contable*, 1–24. <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisr.pdf>

- Sánchez, I. (2006). *Indíces o Razones Financieras*. 1–9.
- School, E. B. (2020). *8 fuentes de financiación externas para las empresas*.
<https://www.ealde.es/fuentes-financiamiento-externa/>
- Sugawara, E., & Nikaido, H. (2014). Properties of AdeABC and AdeIJK efflux systems of *Acinetobacter baumannii* compared with those of the AcrAB-TolC system of *Escherichia coli*. *Antimicrobial Agents and Chemotherapy*, *58*(12), 7250–7257. <https://doi.org/10.1128/AAC.03728-14>
- Tello Cabello, S. Y. (2014). Importancia de la micro, pequeñas y medianas empresas en el desarrollo del país. *LEX*, *12*(14), 199.
<https://doi.org/10.21503/lex.v12i14.623>
- Torre Olmo, B., Fresno Boj, M., & Cantero Saiz, M. (2015). *Dirección Financiera*. 71. [https://ocw.unican.es/pluginfile.php/481/course/section/492/Tema 4 - Fuentes de financiacion.pdf](https://ocw.unican.es/pluginfile.php/481/course/section/492/Tema_4_-_Fuentes_de_financiacion.pdf)
- Urtasun, X. (2019). *Ekon*. <https://www.ekon.es/ratios-rentabilidad-que-son-como-calcularlos/>
- Veigler Business School. (2020). *Veigler Business School*.
https://veigler.com/rentabilidad-financiera/#¿Que_es_la_rentabilidad_financiera
- Yuni, J., & Urbano, C. (2014). Técnicas para investigar: recursos metodológicos para la preparación de proyectos de investigación. In *Recursos Metodológicos para la Preparación de Proyectos de Investigación* (Vol. 2).

ANEXOS

ANEXO 1
Autorización jefe regional caja cusco

Solicitud de autorización.

Abancay 05 de Marzo 2022

CMAC CUSCO S.A.
Jesús Alberto Sauñe Zela
Jefe regional


Yo Mary Luz Quispe Quispe, identificado con DNI 46182047, código de matrícula N° 7002542440; estudiante del programa MAESTRIA EN ADMINISTRACION DE NEGOCIOS – MBA en modalidad semipresencial del semestre 2021-II quien, en el marco de su tesis conducente a la obtención de mi grado de MAESTRO (A), me encuentro desarrollando el trabajo de investigación (tesis) titulado.

FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO CUSCO S.A. EN EL CONTEXTO DE LA CRISIS SANITARIA, PERIODO 2018 – 2021.

En tal sentido, solicito a su digna persona facilitar el acceso a mi persona a fin de poder obtener autorización de uso de nombre de la entidad financiera Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. para poder culminar mi tesis, cuya información obtenida de la página de la SBS como de la página de la misma entidad portal de transparencia.

Agradeciendo la atención que brinde al presente documento, hago propicio la oportunidad para expresarle los sentimientos de mi mayor consideración.

Atentamente



Mary luz Quispe Quispe.
DNI. 46182047



SE AUTORIZA CONSIDERANDO
QUE LA INFORMACIÓN
TRABAJADA ES FUENTE DE LA
SBS.

ANEXO 2

Matriz de Consistencia

Financiamiento y la Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021.G

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES Y DIMENSIONES	METODOLOGÍA
<p>GENERAL</p> <p>¿Cuál es el nivel de relación entre Financiamiento y Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021?</p>	<p>GENERAL</p> <p>Determinar el nivel de relación entre Financiamiento y Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021.</p>	<p>GENERAL</p> <p>Existe relación significativa entre Financiamiento y Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021.</p>	<p>VARIABLE</p> <ul style="list-style-type: none"> Financiamiento rentabilidad 	<p>Nivel: Descriptivo.</p> <p>Tipo: El tipo de investigación es aplicada</p> <p>Diseño: correlacional - No experimental – transversal.</p> <p>POBLACIÓN Y MUESTRA Población:</p>
<p>GENERAL</p> <p>¿Cuál es el nivel de relación entre el apalancamiento financiero y rentabilidad sobre los activos de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021?</p> <p>¿Cuál es el nivel de relación entre el apalancamiento y rentabilidad sobre patrimonio de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021?</p> <p>¿Cuál es el nivel de relación entre la estructura de capital y la rentabilidad sobre activo de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021?</p> <p>¿Cuál es el nivel de relación entre la estructura de capital y la rentabilidad sobre patrimonio de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021?</p> <p>¿Cuál es el comportamiento del Financiamiento y Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021?</p>	<p>ESPECÍFICOS</p> <p>Determinar el nivel de relación entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad sobre los activos de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021.</p> <p>Determinar el nivel de relación entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad sobre patrimonio de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021.</p> <p>Determinar el nivel de relación entre la estructura de capital y la rentabilidad sobre activo de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021.</p> <p>Determinar el nivel de relación entre la estructura de capital y la rentabilidad sobre patrimonio de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021.</p> <p>Determinar la diferencia del apalancamiento financiero de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. antes y después, en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021.</p>	<p>ESPECÍFICOS</p> <p>Existe relación significativa entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad sobre los activos de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021.</p> <p>Existe relación significativa entre el apalancamiento financiero y rentabilidad sobre patrimonio de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021.</p> <p>Existe relación significativa entre la estructura de capital y la rentabilidad sobre activo de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021.</p> <p>Existe una relación significativa entre la estructura de capital y la rentabilidad sobre patrimonio de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021.</p> <p>Existe diferencia significativa del apalancamiento financiero de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. antes y después en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021.</p> <p>Existe diferencia significativa entre la estructura de capital de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. antes y después en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021.</p>	<p>DIMENSIONES</p> <ul style="list-style-type: none"> Financiamiento interno Financiamiento externo Rentabilidad económica. Rentabilidad financiera. 	<p>Está constituida por 44 estados financieros de la caja municipal de ahorro y crédito cusco 2018 – 2021.</p> <p>TECNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCION DE DATOS Técnica. Instrumento.</p> <p>Revisión documentaria – SBS. Ficha de recolección de datos.</p> <p>MÉTODOS DE ANÁLISIS DE DATOS. Se realizará análisis mediante la recolección de estados financieros, se medirá mediante ratios financieros.</p>

	<p>Determinar la diferencia de la estructura de capital de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. antes y después, en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021.</p> <p>Determinar de la rentabilidad sobre activo de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. antes y después, en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021.</p> <p>Determinar la diferencia de la rentabilidad sobre patrimonio de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. antes y después, en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021.</p>	<p>Existe diferencia significativa de la rentabilidad sobre activos de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. antes y después en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021.</p> <p>Existe diferencia significativa de la rentabilidad sobre patrimonio de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. antes y después en el Contexto de la Crisis Sanitaria, Periodo 2018 – 2021.</p>		
--	--	--	--	--

ANEXOS 3

Matriz de Operalización de variables

Financiamiento y la Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A. en el Contexto de la Crisis Sanitaria,

Periodo 2018 – 2021

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	FORMULA
VARIABLE 1 Ffinanciamiento	Financiamiento es el abastecimiento y uso eficaz del dinero, líneas de crédito y fondos de cualquier clase que se emplean en la ejecución de un proyecto de una empresa; es un factor clave para la incorporación y utilización de tecnológicas que provoquen el desarrollo de sectores productivos; es la obtención capital propuesto para adquisición de bienes necesarios para el cumplimiento de sus fines. Erossa Martn (2014) Boscan Mariby; Sandra Maryana (2009), Empresarial (2019).	Para estudiar esta variable se tendrá que realizar una lista de verificación como instrumento de recolección de datos los cuales se encuentran en la SBS.	Financiamiento interno Financiamiento externo	<ul style="list-style-type: none"> • Apalancamiento financiero. • Estructura de capital. 	<ul style="list-style-type: none"> • Ratio de endeudamiento o apalancamiento financiero = pasivo / patrimonio neto. • Estructura de capital = Deuda / Capital.
VARIABLE 2 Rentabilidad	Es un elemento el cual se aplica a toda acción económica en la que se movilizan los medios materiales. Humanos y/o financieros con el fin de obtener ciertos resultados; es la medición de la eficiencia el cual permite conocer el rendimiento de lo que se invirtió para una serie de actividades vinculadas a la venta de la empresa; se aplica a toda acción económica en lo que movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con la finalidad de conseguir resultados. Ccaccya Bautista Diana angelica (2015), Gutiérrez Janampa; Tapia (2020), Sánchez Ballesta (2002)	Para desarrollar esta variable se empleará tendré que realizar un análisis documental y se tomará datos publicados en la SBS y se aplicará formula de ratios, se hará un cuadro comparativo de liquidez con los años anteriores a la pandemia	Rentabilidad económica Rentabilidad financiera	<ul style="list-style-type: none"> • Rentabilidad sobre activos. • Rentabilidad sobre el patrimonio. 	<ul style="list-style-type: none"> • Rentabilidad sobre activos = Utilidad Neta / Total Activos. • Rentabilidad sobre el patrimonio = Utilidad Neta / Patrimonio.

Balance General por Caja Municipal Ahorro y Credito cusco
31/01/2018 al 31/12/2018
(En Miles de Soles)

ACTIVO	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	diciembre
	TOTAL	S/	S/	S/	S/	S/	S/	S/	S/	S/	S/	S/
DISPONIBLE	413 457	413 015	382 679	375 730	437 342	473 602	466 114	471 751	511 689	554 767	583 888	564 286
Caja	73 526	77 519	69 361	69 544	70 887	73 496	82 524	73 895	86 493	84 748	78 636	90 602
Bancos y Corresponsales	339 681	333 963	313 078	305 569	365 842	397 588	383 286	397 176	424 681	469 755	505 029	472 350
Canje	83	1 317	72	167	385	384	130	506	340	104	47	358
Otros	165	184	169	163	169	159	165	176	175	160	175	365
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	29 838	40 412	36 215	34 463	35 678	36 954	31 968	35 600	38 276	35 177	38 080	36 835
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones Disponibles para la Venta	28 178	38 752	34 555	32 803	34 018	35 249	30 227	33 789	36 473	33 388	36 257	35 028
Inversiones a Vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	1 660	1 660	1 660	1 660	1 660	1 704	1 741	1 812	1 803	1 789	1 823	1 807
Provisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS	2 190 925	2 222 554	2 244 216	2 275 418	2 311 591	2 333 574	2 364 233	2 396 161	2 420 554	2 446 356	2 496 141	2 528 830
Vigentes	2 204 471	2 234 514	2 257 124	2 288 104	2 327 323	2 351 155	2 380 959	2 414 619	2 436 814	2 464 167	2 514 952	2 558 998
Descuentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Factoring	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos	2 088 303	2 118 335	2 141 948	2 171 759	2 211 151	2 234 761	2 263 256	2 296 735	2 316 863	2 344 507	2 392 857	2 436 261
Arrendamiento Financiero	3 280	3 272	3 586	3 644	3 884	3 809	4 093	4 271	4 206	4 098	3 900	4 258
Hipotecarios para Vivienda	110 895	110 818	109 454	110 509	110 106	110 388	111 471	111 395	113 516	113 412	115 988	116 258
Créditos por Liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	2 013	2 089	2 136	2 192	2 182	2 196	2 138	2 218	2 230	2 150	2 207	2 195
Refinanciados y Reestructurados*	45 271	44 059	39 620	39 021	40 313	38 793	40 041	37 943	38 047	39 423	39 423	34 918
Atrasados*	101 589	108 220	111 031	115 927	117 111	113 321	119 344	124 879	122 384	124 829	124 382	124 804
Vencidos	46 536	52 534	55 881	58 659	57 590	56 454	61 295	64 585	66 337	67 246	67 466	61 572
En Cobranza Judicial	55 453	55 686	55 150	57 268	59 520	56 867	58 049	60 294	55 947	57 583	56 916	58 631
Provisiones	(157 827)	(161 189)	(160 326)	(164 369)	(169 811)	(167 261)	(172 654)	(177 789)	(173 110)	(178 768)	(178 960)	(182 081)
Intereses y Comisiones no Devengados	(2 979)	(3 050)	(3 232)	(3 285)	(3 344)	(3 424)	(3 457)	(3 491)	(3 582)	(3 629)	(3 655)	(3 409)
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	6 681	7 786	6 716	6 327	6 632	6 668	6 478	6 478	7 028	6 881	6 881	9 889
RENDIMIENTOS POR COBRAR	21 543	20 746	23 020	22 222	23 783	23 682	23 792	24 811	25 496	24 351	25 134	26 847
Disponible	1 900	2 086	2 057	2 159	2 582	2 675	2 489	3 039	2 869	3 145	3 823	4 212
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos	19 640	18 661	20 961	20 063	21 201	21 006	21 303	21 772	22 627	21 206	21 311	22 635
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS	19,01	17,51	28,57	26,41	22,09	20,29	15,92	14,55	22,68	19,24	24,73	22,95
INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	59 989	60 083	59 500	58 898	58 654	58 246	58 108	58 373	58 154	61 987	62 330	69 734
OTROS ACTIVOS	26 802	27 206	27 905	28 294	25 572	24 779	24 093	25 117	25 140	24 899	28 309	30 866
TOTAL ACTIVO	2 749 255	2 791 819	2 780 280	2 801 089	2 899 274	2 957 525	2 974 802	3 019 776	3 086 120	3 155 637	3 242 788	3 267 310
PASIVO	2 115 508	2 140 146	2 074 986	2 130 153	2 243 217	2 254 824	2 270 945	2 306 117	2 394 647	2 436 896	2 523 809	2 557 330
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	1 396 043	1 417 797	1 360 463	1 397 990	1 495 203	1 598 908	1 690 240	1 827 649	1 909 908	1 631 173	1 698 826	1 700 898
Depósitos a la Vista	646 822	648 298	637 836	654 906	665 161	661 967	690 240	692 816	710 959	719 542	735 209	765 640
Depósitos de Ahorro	1 396 043	1 417 797	1 360 463	1 397 990	1 495 203	1 598 908	1 690 240	1 827 649	1 909 908	1 631 173	1 698 826	1 700 898
Depósitos a Plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados Bancarios y de Depósitos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas a Plazo	1 072 569	1 095 699	1 041 019	1 079 702	1 140 345	1 157 270	1 144 448	1 177 913	1 250 298	1 280 522	1 308 174	1 310 906
Otros	323 474	322 098	319 445	318 288	354 858	351 565	352 093	349 736	348 609	350 652	390 652	398 992
Depósitos Restringidos	72 556	73 962	76 808	77 149	82 789	83 907	84 045	85 545	84 628	86 027	89 671	90 657
Otras Obligaciones	88	88	79	88	83	118	118	107	153	153	104	135
A la Vista	88	88	79	109	63	114	118	107	153	153	104	135
Relacionadas con Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DEPOSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS INTERNACIONALES	36 813	49 462	99 031	53 391	35 810	66 409	79 957	75 645	49 464	69 190	63 745	50 232
Depósitos de Ahorro	1 152	1 202	809	467	537	729	928	1 285	1 764	2 090	2 445	432
Depósitos a Plazo	35 661	48 260	98 222	52 924	35 273	65 680	79 029	74 360	47 700	67 100	61 300	49 800
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	99 537	95 673	92 309	96 521	90 815	94 651	89 575	85 493	83 956	78 761	75 187	82 821
Instituciones del País	99 537	95 673	92 309	96 521	90 815	94 651	89 575	85 493	83 956	78 761	75 187	82 821
Instituciones del Exterior y Organismos Internacionales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES EN CIRCULACION NO SUBORDINADAS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Arrendamiento Financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Instrumentos de Deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CUENTAS POR PAGAR	30 048	32 333	30 712	45 550	50 174	52 079	39 814	42 875	41 818	45 429	49 864	45 980
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	35 413	36 220	35 126	36 972	37 557	38 066	36 691	38 007	38 570	40 124	42 223	41 592
Obligaciones con el Público	34 806	35 349	34 781	36 492	36 717	37 649	36 020	37 012	38 028	39 271	40 978	40 883
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales	35	47	138	76	106	169	97	71	91	67	119	55
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	571	824	207	404	734	249	573	923	451	785	1 126	654
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OTROS PASIVOS	3 796	3 943	7 478	5 761	2 505	5 790	5 307	12 621	12 087	13 226	10 633	9 725
PROVISIONES	786	806	1 219	1 443	1 610	1 557	2 246	1 901	1 995	2 442	2 689	550
Créditos Indirectos	8	8	7	7	8	9	10	9	10	9	10	6
Otras Provisiones	779	800	1 211	1 435	1 603	1 548	2 236	1 893	1 985	2 433	2 680	544
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	2 321 902	2 358 582	2 340 860	2 369 790	2 461 688	2 513 377	2 524 533	2 562 659	2 622 537	2 686 068	2 768 150	2 788 231
PATRIMONIO	427 353	433 236	439 420	431 298	437 586	444 148	450 268	457 117	463 583	469 569	474 638	

Estado de Ganancias y Pérdidas por Caja Municipal de Cusco

31/01/2018 al 31/12/2018

(En Miles de Soles)

	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DECIEMBRE
	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL
INGRESOS FINANCIEROS	39,268.03	75,023	115,131	154,529	195,691	236,055	278,142	320,789	362,218	406,109	449,213	494,949
Disponible	639.33	1,249	1,988	2,644	3,335	4,061	4,836	5,631	6,412	7,592	8,758	10,022
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	111.56	226	349	466	582	678	784	886	992	1,103	1,204	1,300
Créditos Directos	38,427.98	73,464	112,657	151,249	191,543	231,036	272,190	313,869	354,373	397,004	438,785	482,954
Ganancias por Valorización de Inversiones	-	9	-	-	9	11	11	11	11	-	-	-
Ganancias por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjunto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencia de Cambio	89.16	76	137	170	223	268	321	391	430	410	467	672
Ganancias en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GASTOS FINANCIEROS	9,644.47	17,792	26,742	35,572	44,636	53,603	62,992	72,320	81,585	91,664	101,641	112,440
Obligaciones con el Público	7,311.70	14,028	21,366	28,323	35,956	43,566	51,441	59,308	67,090	75,467	83,865	92,840
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internacionales	164.20	308	604	960	1,112	1,241	1,388	1,593	1,793	2,076	2,289	2,479
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	622.08	1,137	1,697	2,434	2,911	3,367	3,916	4,376	4,820	5,267	5,688	6,155
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en Circulación Subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida por Valorización de Inversiones	6.39	-	3	1	-	-	-	-	-	56	71	325
Pérdida por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	764.25	764	764	764	764	720	683	613	621	636	644	661
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	775.85	1,556	2,307	3,090	3,893	4,709	5,564	6,429	7,262	8,162	9,083	9,979
Diferencia de Cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdidas en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MARGEN FINANCIERO BRUTO	29,623.56	57,231	88,389	118,957	151,056	182,451	215,151	248,468	280,633	314,445	347,572	382,509
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	3,676.81	6,809	12,352	16,197	21,437	25,697	30,823	35,710	39,636	45,000	49,795	60,130
MARGEN FINANCIERO NETO	25,946.75	50,422	76,037	102,760	129,619	156,755	184,327	212,759	240,997	269,445	297,778	322,379
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	1,649.03	3,187	4,799	6,324	7,907	9,444	11,048	12,684	14,265	15,941	17,608	19,389
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos Indirectos	12.68	22	32	41	51	63	77	89	101	113	125	137
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Diversos	1,636.35	3,165	4,767	6,282	7,855	9,381	10,971	12,595	14,164	15,828	17,484	19,252
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	837.02	1,526	2,264	3,114	3,883	4,538	5,367	6,167	6,891	7,670	8,642	9,383
Cuentas por Pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos Indirectos	0.26	0	0	1	2	3	3	3	4	4	19	21
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	2.39	5	7	10	12	14	17	19	22	24	26	29
Gastos Diversos	834.37	1,521	2,256	3,104	3,869	4,521	5,348	6,144	6,865	7,642	8,596	9,334
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA CREDITICIA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MARGEN OPERACIONAL	26,758.75	52,083	78,572	105,969	133,643	161,661	190,008	219,276	248,371	277,715	306,744	332,384
GASTOS ADMINISTRATIVOS	16,749.24	32,339	48,549	66,199	83,588	101,704	120,597	139,017	157,646	176,971	197,332	219,189
Personal	12,475.85	23,774	35,630	48,171	61,116	74,137	87,637	100,679	114,024	127,645	141,704	156,566
Directorio	86.45	190	283	367	456	534	638	779	927	1,036	1,123	1,235
Servicios Recibidos de Terceros	3,965.38	7,958	11,997	16,808	20,929	25,734	30,790	35,788	40,692	46,057	52,002	58,522
Impuestos y Contribuciones	221.56	417	639	852	1,087	1,299	1,533	1,770	2,002	2,233	2,503	2,865
MARGEN OPERACIONAL NETO	10,009.51	19,743	30,024	39,770	50,055	59,957	69,410	80,259	90,726	100,744	109,412	113,195
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	748.67	1,521	2,373	3,153	3,930	4,740	5,527	6,313	7,191	7,938	8,749	9,842
Provisiones para Créditos Indirectos	-1.62	(3)	(2)	(2)	(2)	0	1	(1)	1	0	0	(3)
Provisiones para Pérdida por Deterioro de Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	0.47	9	24	27	29	33	40	44	48	47	44	28
Provisiones para Bienes Realizados, Recidos en Pago y Adjudicados	2.77	4	9	12	16	18	22	23	29	32	36	38
Otras Provisiones	-	-	52	52	52	63	63	63	166	166	166	432
Depreciación	733.34	1,484	2,249	3,010	3,767	4,544	5,306	6,075	6,821	7,549	8,343	9,125
Amortización	13.71	27	41	55	69	82	96	110	126	143	160	222
OTROS INGRESOS Y GASTOS	150.69	214	307	378	473	585	687	762	817	847	879	1,033
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	9,411.53	18,436	27,957	36,995	46,597	55,802	64,570	74,708	84,352	93,653	101,542	104,387
IMPUESTO A LA RENTA	3,226.70	6,203	9,506	12,435	15,570	18,211	20,902	24,194	27,309	30,539	33,418	32,007
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	6,184.83	12,234	18,451	24,560	31,027	37,592	43,667	50,514	57,043	63,115	68,124	72,380

Estado de Ganancias y Pérdidas por Caja Municipal

31/01/2019 al 31/12/2019

(En Miles de Soles)

	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL
INGRESOS FINANCIEROS	45 692	87 165	134 007	179 691	228 441	275 029	323 358	372 009	419 597	469 081	517 407	567 699
Disponible	1 223	2 388	3 671	4 946	6 410	7 819	8 992	10 177	11 379	12 587	13 878	15 060
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	96	199	373	486	623	766	890	1 069	1 266	1 410	1 543	1 672
Créditos Directos	44 226	84 359	129 693	173 954	220 299	265 240	312 199	359 376	405 486	453 570	500 319	549 196
Ganancias por Valorización de Inversiones	-	22	25	-	794	796	801	808	806	800	865	874
Ganancias por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios C	-	-	-	-	-	32	32	32	32	32	32	32
Diferencia de Cambio	147	198	245	305	315	376	445	547	628	682	771	864
Ganancias en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GASTOS FINANCIEROS	10 570	20 322	31 273	42 147	53 702	65 104	76 793	88 694	100 448	112 870	125 280	138 453
Obligaciones con el Público	9 003	17 223	26 602	35 810	45 610	55 377	65 580	76 032	86 373	97 286	108 162	119 700
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internac	135	293	597	854	1 211	1 483	1 538	1 547	1 547	1 549	1 550	1 551
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	442	833	1 226	1 627	2 037	2 443	2 827	3 203	3 604	4 005	4 408	4 947
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en Circulación Subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida por Valorización de Inversiones	2	-	-	23	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conj	21	36	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	968	1 937	2 847	3 834	4 844	5 801	6 848	7 912	8 924	10 031	11 160	12 254
Diferencia de Cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdidas en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MARGEN FINANCIERO BRUTO	35 122	66 843	102 735	137 544	174 739	209 925	246 564	283 316	319 149	356 211	392 127	429 246
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	5 556	10 463	16 627	21 722	28 184	34 099	41 370	48 354	53 156	59 493	64 863	69 683
MARGEN FINANCIERO NETO	29 565	56 380	86 107	115 822	146 555	175 826	205 194	234 961	265 993	296 718	327 264	359 563
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	1 804	3 521	5 343	7 209	9 137	11 007	13 037	15 012	16 990	18 954	20 903	22 997
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos Indirectos	7	14	22	29	38	46	55	63	72	81	96	114
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Diversos	1 797	3 507	5 321	7 180	9 099	10 960	12 982	14 950	16 919	18 872	20 807	22 883
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	844	1 636	2 433	3 299	4 205	5 109	5 999	6 883	7 884	8 922	9 880	10 756
Cuentas por Pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos Indirectos	1	1	2	3	4	6	6	7	9	11	23	25
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	2	5	7	10	12	14	17	19	22	24	26	29
Gastos Diversos	840	1 631	2 424	3 286	4 189	5 089	5 976	6 857	7 854	8 887	9 831	10 702
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA CREDITICIA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MARGEN OPERACIONAL	30 526	58 265	89 017	119 733	151 487	181 724	212 232	243 091	275 100	306 750	338 287	371 804
GASTOS ADMINISTRATIVOS	19 469	37 351	57 311	77 807	98 331	118 533	139 028	159 968	181 948	203 952	226 580	248 452
Personal	14 151	27 290	41 871	57 061	71 976	86 436	101 307	115 835	131 737	146 985	162 736	176 746
Directorio	82	175	262	347	453	572	664	722	782	837	936	1 057
Servicios Recibidos de Terceros	4 995	9 405	14 402	19 395	24 597	29 984	35 278	41 349	47 127	53 533	60 002	67 286
Impuestos y Contribuciones	241	481	776	1 004	1 305	1 540	1 779	2 062	2 302	2 597	2 905	3 363
MARGEN OPERACIONAL NETO	11 057	20 914	31 706	41 926	53 156	63 191	73 204	83 123	93 152	102 798	111 708	123 352
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	831	1 676	2 811	3 635	4 542	5 442	6 340	7 256	8 547	9 819	10 551	11 958
Provisiones para Créditos Indirectos	()	1	(1)	1	1	0	0	()	0	454	381	378
Provisiones por Pérdida por Deterioro de Inversiones	-	-	44	13	22	22	66	139	180	152	175	199
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	(4)	5	12	16	12	19	20	12	11	13	9	9
Provisiones para Bienes Realizados, Recidos en Pago y Adjudicados	2	4	11	12	13	14	16	17	22	23	28	28
Otras Provisiones	-	-	226	226	226	258	258	258	649	649	563	905
Depreciación	797	1 596	2 412	3 224	4 025	4 832	5 630	6 427	7 230	8 020	8 825	9 798
Amortización	35	71	106	144	243	296	349	403	456	509	569	641
OTROS INGRESOS Y GASTOS	(10)	38	14	(24)	(17)	226	463	549	578	681	699	1 132
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	10 216	19 276	28 909	38 266	48 597	57 974	67 327	76 415	85 183	93 660	101 856	112 526
IMPUESTO A LA RENTA	3 499	6 315	9 317	12 134	15 163	18 219	21 268	24 280	27 005	29 462	31 657	34 413
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	6 717	12 961	19 593	26 133	33 434	39 755	46 060	52 135	58 178	64 198	70 199	78 114

Tipo de Cambio Contable: S/ 3.334

Balance General por Caja Municipal

31/01/2020 al 31/12/2020

(En Miles de Soles)

Activo	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DECIEMBRE
	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL
DISPONIBLE	697 025	679 469	642 274	648 769	717 636	591 724	779 735	771 314	641 872	645 463	592 489	562 414
Caja	103 545	94 772	100 781	102 213	112 250	114 352	88 455	114 186	105 001	106 960	109 869	113 073
Bancos y Corresponsales	592 969	583 460	541 163	546 037	604 832	477 043	690 896	656 522	536 401	537 808	482 169	447 539
Canje	105	733	-	153	234	64	128	109	24	272	73	580
Otros	507	504	330	366	270	266	255	497	446	423	377	1 223
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	97 335	90 333	84 789	82 778	82 970	90 997	77 036	91 496	67 500	116 509	145 664	148 565
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	96 715	89 717	84 179	82 173	82 367	90 401	76 446	90 918	66 938	115 949	145 105	147 962
Inversiones Disponibles para la Venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones a Vencimiento	1 549	1 549	1 549	1 549	1 549	1 549	1 549	1 549	1 549	1 549	1 549	1 595
Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones	(930)	(934)	(939)	(944)	(947)	(954)	(959)	(971)	(988)	(990)	(991)	(992)
CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS	2 926 072	2 960 757	2 901 108	2 855 958	2 926 126	2 966 874	3 244 853	3 480 764	3 597 540	3 724 001	3 813 446	3 874 634
Vigentes*	2 953 734	2 989 793	2 938 934	2 905 175	2 978 049	3 030 546	3 316 248	3 559 953	3 680 700	3 806 933	3 903 341	3 979 065
Descuentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Factoring	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos	2 805 952	2 838 119	2 788 872	2 755 863	2 829 482	2 883 886	3 171 312	3 416 300	3 536 635	3 663 938	3 758 502	3 832 956
Arrendamiento Financiero	2 483	2 397	2 309	2 279	2 234	2 231	2 144	2 062	2 009	1 932	1 887	1 807
Hipotecarios para Vivienda	143 147	147 060	145 701	144 981	144 306	142 591	141 129	139 946	140 472	139 382	141 192	142 550
Créditos por Liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	2 152	2 218	2 052	2 052	1 997	1 859	1 683	1 645	1 684	1 680	1 761	1 751
Refinanciados y Reestructurados*	39 826	37 741	41 007	41 738	41 656	41 405	43 448	44 009	44 013	46 500	47 738	46 589
Atrasados*	151 253	150 164	143 878	142 206	141 968	140 224	116 797	118 797	121 599	110 989	112 818	94 455
Vencidos	82 758	83 162	75 409	73 865	73 673	72 413	57 804	60 408	63 293	53 554	52 100	40 834
En Cobranza Judicial	68 495	67 002	68 468	68 341	68 295	67 811	58 993	58 389	59 306	57 435	60 717	53 621
Provisiones	(216 651)	(214 918)	(220 704)	(231 138)	(233 578)	(243 385)	(229 574)	(239 854)	(248 707)	(238 305)	(247 997)	(242 807)
Intereses y Comisiones no Devengados	(2 089)	(2 024)	(2 008)	(1 970)	(1 916)	(1 810)	(2 066)	(2 111)	(2 065)	(2 066)	(2 055)	(2 668)
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	32 143	33 517	30 503	28 019	29 926	32 199	23 609	21 075	19 673	19 305	20 546	16 184
RENDIMIENTOS POR COBRAR	29 050	27 393	36 979	47 277	73 120	92 940	100 762	113 083	120 887	128 823	134 638	144 586
Disponibles	4 398	3 764	3 875	4 639	5 294	4 745	5 077	1 796	2 070	2 086	352	393
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos	24 653	23 629	33 104	42 639	67 826	88 195	95 685	111 287	118 817	126 738	134 286	144 193
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS	14	13	13	12	11	10	10	9	7	639	638	633
INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	70 222	75 494	75 866	75 172	74 362	73 651	72 924	74 573	74 300	73 832	74 096	74 317
OTROS ACTIVOS	44 066	49 199	49 621	61 815	57 321	51 013	54 707	56 366	58 003	67 718	61 932	61 278
TOTAL ACTIVO	3 895 926	3 916 174	3 821 153	3 799 800	3 961 472	3 899 408	4 353 636	4 608 681	4 579 782	4 776 291	4 843 449	4 882 611

Pasivo	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DECIEMBRE
	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	3 162 831	3 195 906	3 109 306	3 056 678	3 198 618	3 135 245	3 285 179	3 244 054	3 206 595	3 208 932	3 264 284	3 273 053
Depósitos a la Vista	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de Ahorro	820 224	832 167	760 083	740 236	832 904	835 082	1 000 918	972 460	958 635	978 828	995 688	1 022 320
Depósitos a Plazo	2 215 307	2 233 245	2 220 654	2 186 928	2 238 058	2 180 812	2 163 814	2 150 928	2 130 194	2 111 745	2 153 575	2 133 548
Certificados Bancarios y de Depósitos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas a Plazo	1 697 818	1 701 055	1 693 942	1 677 705	1 677 430	1 634 932	1 633 569	1 631 320	1 609 090	1 599 442	1 588 968	1 588 968
C.T.S.	517 489	532 190	526 711	510 223	560 628	545 880	530 045	519 826	510 874	502 655	554 133	544 581
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	127 125	130 318	128 251	128 175	126 729	118 829	120 206	120 176	117 413	118 028	114 740	116 835
Otras Obligaciones	176	176	319	339	927	522	441	491	354	331	281	350
A la Vista	176	176	319	339	927	522	441	491	354	331	281	350
Relacionadas con Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS INTERNACIONAL	316	291	343	843	410	937	2 914	4 793	8 391	7 803	10 090	61 140
Depósitos de Ahorro	316	291	343	843	410	937	2 914	4 793	8 391	7 803	10 090	10 735
Depósitos a Plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50 405
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	47 281	44 209	44 262	84 307	98 928	97 335	166 208	167 455	164 793	181 195	190 165	185 805
Instituciones del País	47 281	44 209	44 262	84 307	98 928	97 335	166 208	167 455	164 793	181 195	190 165	185 805
Instituciones del Exterior y Organismos Internacionales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN NO SUBORDINADAS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Arrendamiento Financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Instrumentos de Deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CUENTAS POR PAGAR	67 277	53 641	43 723	40 807	44 529	49 066	281 191	569 763	575 839	737 670	747 304	736 173
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	53 175	53 893	55 537	58 252	60 299	59 255	59 089	59 374	60 031	61 206	61 330	59 771
Obligaciones con el Público	52 891	53 343	55 536	57 894	59 676	59 254	58 758	58 613	59 628	60 261	59 818	58 536
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1
Adeudos y Obligaciones Financieras	284	550	0	357	623	0	316	578	1	297	579	-
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar	-	-	-	-	-	-	15	183	402	648	933	1 231
OTROS PASIVOS	13 733	11 636	8 972	10 856	10 090	7 013	8 630	9 609	9 753	23 255	12 062	8 833
PROVISIONES	2 042	2 342	1 340	1 500	1 292	1 294	1 040	1 584	2 326	3 227	3 763	643
Créditos Indirectos	395	396	394	369	347	349	354	345	352	337	333	331
Otras Provisiones	1 647	1 946	945	1 130	945	945	686	1 239	1 974	2 890	3 430	313
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS ^{1/}	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	3 346 655	3 361 918	3 263 482	3 253 243	3 414 168	3 350 144	3 804 251	4 056 633	4 027 728	4 223 288	4 288 997	4 325 418
PATRIMONIO	549 271	554 256	557 671	546 558	547 305	549 385	549 385					

Estado de Ganancias y Pérdidas por Caja Municipal Cusco

31/01/2020 al 31/12/2020

(En Miles de Soles)

	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SETIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL
INGRESOS FINANCIEROS	50 526	98 236	#####	160 164	196 253	240 182	274 628	317 182	356 041	398 196	442 676	494 852
Disponible	1 288	2 539	3 705	4 654	5 703	6 572	7 349	7 801	8 135	8 460	8 657	8 791
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	146	303	461	609	761	917	1 089	1 248	1 370	1 481	1 600	1 826
Créditos Directos	49 093	95 394	#####	154 853	189 699	232 547	266 004	307 884	346 239	387 906	431 883	483 583
Ganancias por Valorización de Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancias por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Nego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	46
Diferencia de Cambio	-	-	8	49	89	146	185	249	297	348	536	607
Ganancias en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GASTOS FINANCIEROS	13 511	26 538	40 007	52 934	66 591	79 159	92 357	105 294	117 372	129 666	141 674	153 744
Obligaciones con el Público	11 867	23 280	35 299	46 621	58 470	69 229	80 453	91 319	101 449	111 710	121 600	131 649
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Financieros Ir	0	0	0	0	0	0	1	2	2	4	5	9
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	388	743	1 123	1 527	2 110	2 773	3 500	4 285	5 038	5 794	6 620	7 431
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en Circulación Subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida por Valorización de Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	1 225	2 466	3 585	4 787	6 010	7 156	8 403	9 689	10 881	12 158	13 448	14 655
Diferencia de Cambio	30	49	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdidas en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MARGEN FINANCIERO BRUTO	37 015	71 698	#####	107 229	129 661	161 023	182 271	211 888	238 670	268 530	301 002	341 108
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	7 759	13 721	19 434	29 919	32 186	41 684	48 669	58 781	65 303	68 562	77 862	93 426
MARGEN FINANCIERO NETO	29 257	57 978	81 471	77 310	97 476	119 339	133 601	153 107	173 366	199 969	223 140	247 683
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	2 074	4 088	5 896	7 442	9 091	10 860	12 719	14 607	16 633	18 826	21 001	23 295
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos Indirectos	17	33	52	70	86	102	120	135	151	171	191	212
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Diversos	2 058	4 055	5 844	7 372	9 005	10 758	12 599	14 472	16 482	18 655	20 810	23 083
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	1 077	2 066	2 891	3 480	4 182	4 994	5 957	6 945	8 131	9 334	10 708	12 039
Cuentas por Pagar	-	-	-	-	-	-	15	183	402	648	933	1 231
Créditos Indirectos	-	-	-	-	-	2	6	7	9	10	15	18
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	2	5	7	10	12	14	17	19	22	24	26	29
Gastos Diversos	1 075	2 062	2 883	3 470	4 170	4 977	5 920	6 737	7 698	8 652	9 733	10 761
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA CREDITICIA	-	-	-	-	-	-	254	254	254	254	254	254
MARGEN OPERACIONAL	30 254	59 999	84 476	81 272	102 384	125 205	140 617	161 024	182 123	209 715	233 688	259 193
GASTOS ADMINISTRATIVOS	20 426	41 412	59 941	74 218	87 384	101 328	116 998	136 242	156 102	180 007	201 878	220 499
Personal	15 099	30 193	43 755	53 893	63 147	73 477	84 143	97 977	112 497	130 786	147 209	159 625
Directorio	79	155	236	306	375	446	517	590	666	729	792	873
Servicios Recibidos de Terceros	4 979	10 435	15 053	18 872	22 477	25 780	30 449	35 560	40 591	45 842	50 927	56 659
Impuestos y Contribuciones	270	629	897	1 148	1 384	1 625	1 888	2 115	2 348	2 649	2 950	3 343
MARGEN OPERACIONAL NETO	9 828	18 587	24 535	7 054	15 000	23 877	23 620	24 781	26 021	29 709	31 810	38 694
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	1 559	3 089	4 620	6 155	7 694	9 232	10 750	12 336	13 880	15 345	16 809	18 582
Provisiones para Créditos Indirectos	10	12	10	(15)	(38)	(36)	(31)	(39)	(32)	(48)	(51)	(54)
Provisiones por Pérdida por Deterioro de Inversiones	21	25	31	36	38	46	51	63	79	82	83	84
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	596	1 194	1 782	2 400	3 025	3 633	4 232	4 858	5 460	6 054	6 639	7 478
Provisiones para Bienes Realizados, Recidos en Pago y Adjudic	2	3	4	6	7	8	10	11	13	14	15	20
Otras Provisiones	5	5	10	10	10	10	5	5	12	12	12	36
Depreciación	863	1 722	2 586	3 454	4 320	5 164	6 002	6 884	7 720	8 527	9 334	10 164
Amortización	62	129	196	263	331	406	480	554	629	703	778	853
OTROS INGRESOS Y GASTOS	(129)	(163)	(195)	(2 252)	(3 262)	(3 351)	(3 229)	(3 137)	(3 184)	(3 454)	(3 553)	(2 751)
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	8 139	15 336	19 721	(1 353)	4 045	11 295	9 641	9 308	8 957	10 910	11 447	17 362
IMPUESTO A LA RENTA	2 139	4 292	5 664	(4 155)	538	5 724	3 845	3 191	2 770	3 719	3 222	5 809
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	6 001	11 044	14 056	2 801	3 507	5 571	5 795	6 117	6 187	7 190	8 225	11 554

Estado de Ganancias y Pérdidas por Caja Municipal Cusco

31/01/2021 al 31/08/2021

(En Miles de Soles)

	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO
	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL
INGRESOS FINANCIEROS	47 224	90 825	141 602	187 005	236 953	285 468	285 468	383 969
Disponible	115	210	309	403	507	607	607	847
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	142	256	382	519	666	805	805	1 086
Créditos Directos	46 933	90 310	140 754	185 798	235 316	283 418	283 418	381 290
Ganancias por Valorización de Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancias por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Nego	-	-	-	38	38	38	38	38
Diferencia de Cambio	34	49	156	247	426	600	600	708
Ganancias en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
GASTOS FINANCIEROS	10 597	20 983	32 039	42 399	52 781	62 886	62 886	83 665
Obligaciones con el Público	8 547	16 869	25 907	34 040	42 206	50 017	50 017	65 708
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Financieros Ir	13	25	45	67	87	105	105	168
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	775	1 575	2 437	3 401	4 361	5 533	5 533	8 120
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en Circulación Subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida por Valorización de Inversiones	-	5	5	5	5	5	5	5
Pérdida por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocio	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	1 262	2 510	3 645	4 888	6 122	7 226	7 226	9 664
Diferencia de Cambio	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdidas en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
MARGEN FINANCIERO BRUTO	36 627	69 842	109 563	144 606	184 173	222 582	222 582	300 304
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	12 673	23 526	39 922	52 597	66 277	78 197	78 197	102 183
MARGEN FINANCIERO NETO	23 954	46 316	69 641	92 009	117 895	144 384	144 384	198 121
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	2 304	4 456	6 833	10 887	13 285	15 664	15 664	20 479
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos Indirectos	17	31	46	62	79	98	98	149
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Diversos	2 287	4 425	6 787	10 825	13 206	15 566	15 566	20 329
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	1 323	2 529	3 979	5 133	6 502	8 144	8 144	11 442
Cuentas por Pagar	298	420	664	940	1 252	1 525	1 525	2 120
Créditos Indirectos	0	2	4	5	10	14	14	19
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	2	5	7	10	12	15	15	20
Gastos Diversos	1 022	2 103	3 305	4 179	5 228	6 590	6 590	9 283
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA CREDITICIA	-	-	-	-	-	167	167	167
MARGEN OPERACIONAL	24 935	48 243	72 494	97 763	124 679	152 072	152 072	207 324
GASTOS ADMINISTRATIVOS	20 973	41 170	62 043	83 631	105 681	128 121	128 121	173 480
Personal	16 249	31 306	46 501	62 460	78 767	95 091	95 091	128 148
Directorio	59	123	193	255	315	377	377	494
Servicios Recibidos de Terceros	4 403	9 131	14 404	19 640	25 001	30 742	30 742	42 293
Impuestos y Contribuciones	262	610	945	1 277	1 598	1 912	1 912	2 545
MARGEN OPERACIONAL NETO	3 962	7 073	10 451	14 132	18 997	23 951	23 951	33 845
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	963	1 934	2 863	3 762	4 611	5 335	5 335	7 092
Provisiones para Créditos Indirectos	(1)	(2)	(2)	0	1	(314)	(314)	(301)
Provisiones por Pérdida por Deterioro de Inversiones	0	1	2	2	2	3	3	3
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	78	152	172	159	117	137	137	151
Provisiones para Bienes Realizados, Recidos en Pago y Adjud	1	6	8	11	13	15	15	19
Otras Provisiones	-	-	11	11	11	158	158	185
Depreciación	811	1 627	2 445	3 276	4 089	4 882	4 882	6 440
Amortización	75	151	226	302	377	454	454	595
OTROS INGRESOS Y GASTOS	(26)	89	966	1 215	1 016	849	849	573
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	2 972	5 229	8 555	11 585	15 403	19 464	19 464	27 325
IMPUESTO A LA RENTA	1 005	1 752	2 670	3 566	4 760	6 096	6 096	6 476
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1 967	3 477	5 885	8 019	10 643	13 368	13 368	20 849

Base de datos

Año	Meses	Periodo	apalancamiento financiero o razon de endeudamiento	estructura de capital	rentabilidad sobre activos	rentabilidad sobre patrimonio
2018	enero	Ene-18	0.8446	5.4332	0.0022	0.0145
	febrero	Feb-18	0.8448	5.4441	0.0044	0.0282
	marzo	Mar-18	0.8420	5.3272	0.0066	0.0420
	abril	Abr-18	0.8460	5.4946	0.0088	0.0569
	mayo	May-18	0.8491	5.6256	0.0107	0.0709
	junio	Jun-18	0.8498	5.6589	0.0127	0.0846
	julio	Jul-18	0.8486	5.6067	0.0147	0.0970
	agosto	Ago-18	0.8486	5.6061	0.0167	0.1105
	setiembre	Set-18	0.8498	5.6571	0.0185	0.1230
	octubre	Oct-18	0.8512	5.7203	0.0200	0.1344
	noviembre	Nov-18	0.8536	5.8321	0.0210	0.1435
	diciembre	Dic-18	0.8534	5.8200	0.0222	0.1511
2019	enero	Ene-19	0.8510	5.7135	0.0021	0.0138
	febrero	Feb-19	0.8493	5.6366	0.0040	0.0263
	marzo	Mar-19	0.8497	5.6518	0.0059	0.0392
	abril	Abr-19	0.8532	5.8119	0.0078	0.0533
	mayo	May-19	0.8543	5.8637	0.0098	0.0672
	junio	Jun-19	0.8537	5.8370	0.0115	0.0789
	julio	Jul-19	0.8531	5.8060	0.0133	0.0903
	agosto	Ago-19	0.8537	5.8374	0.0147	0.1008
	setiembre	Set-19	0.8546	5.8765	0.0162	0.1112
	octubre	Oct-19	0.8542	5.8597	0.0177	0.1213
	noviembre	Nov-19	0.8564	5.9650	0.0188	0.1311
	diciembre	Dic-19	0.8561	5.9488	0.0207	0.1438
2020	enero	Ene-20	0.8590	6.0929	0.0015	0.0109
	febrero	Feb-20	0.8585	6.0656	0.0028	0.0199
	marzo	Mar-20	0.8541	5.8520	0.0037	0.0252
	abril	Abr-20	0.8562	5.9522	0.0007	0.0051
	mayo	May-20	0.8618	6.2381	0.0009	0.0064
	junio	Jun-20	0.8591	6.0993	0.0014	0.0101
	julio	Jul-20	0.8738	6.9246	0.0013	0.0105
	agosto	Ago-20	0.8802	7.3483	0.0013	0.0111
	setiembre	Set-20	0.8795	7.2959	0.0014	0.0112
	octubre	Oct-20	0.8842	7.6370	0.0015	0.0130
	noviembre	Nov-20	0.8855	7.7356	0.0017	0.0148
	diciembre	Dic-20	0.8859	7.7629	0.0024	0.0207
2021	enero	Ene-21	0.8837	7.5986	0.0004	0.0035
	febrero	Feb-21	0.8833	7.5687	0.0007	0.0062
	marzo	Mar-21	0.8856	7.7424	0.0012	0.0105
	abril	Abr-21	0.8859	7.7658	0.0016	0.0142
	mayo	May-21	0.8880	7.9277	0.0021	0.0188
	junio	Jun-21	0.8859	7.7658	0.0027	0.0235
	julio	Jul-21	0.8879	7.9191	0.0026	0.0234
	agosto	Ago-21	0.8893	8.0344	0.0040	0.0363