



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**Impacto del COVID-19 en la rentabilidad de las Cajas de Ahorro y  
Crédito del Perú al año 2020**

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:**

**Contador Público**

**AUTOR:**

Soles Patiño, José Jackson (ORCID: 0000-0002-4748-0908)

**ASESORA:**

Dra. Calvanapón Alva, Flor Alicia (ORCID: 0000-0003-2721-2698)

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Finanzas

TRUJILLO – PERÚ

2021

## **Dedicatoria**

Dedico esta investigación principalmente a Dios nuestro señor, por haberme brindado la vida y haber permitido llegar hasta este momento glorioso e importante de mi formación profesional. A mi sacrificada madre María Silvia Patiño Ramírez, por ser el estribo más significativo y por siempre inculcarme a través de su ejemplo como persona emprendedora que podemos hacer frente a la vida por más obstáculos que se nos presenten. A mi Padre Lorgio Esteban Soles Rosales, que debido a su sabiduría adquirida a través de los años supo guiarme en mi vida personal y profesional, muchas veces con mano dura, que en mi ignorancia como adolescente no comprendía, ahora logro visualizar cuánta razón tenía al reprenderme y ahora estar cerca de culminar una etapa más de mi vida profesional. A mi Hija Jimena Soles, a quien amo con todo mi corazón y por ser parte importante en mi vida, ha sido mi motor para seguir avanzando, también me lo dedico a mi persona, porque en los largos años de la carrera trabajé y estudié al mismo tiempo para lograr la meta propuesta.

## **Agradecimiento**

Gracias Dios porque continuamente he sentido tu presencia en mi vida, te agradezco porque constantemente has puesto buenas personas en mi vida, y como siempre digo “el que obra bien, siempre cosecha el bien”. Gracias madre Silvia Patiño, por siempre sentir tu apoyo incondicional en todo el sentido de la palabra, y querer siempre que tus hijos sean profesionales, y que a pesar de las dificultades siempre muestras una sonrisa. Gracias a mi Padre Lorgio Soles, pues siempre eres un ejemplo de buena persona, cordial, amable, empático, me cansaría de mencionar tus virtudes, y pues gracias porque muchas de esas virtudes las pude absorber, y sé que está orgulloso de la persona en la cual me he convertido.

A mi hija Jimena Soles, gracias por saberme comprender porque quizás en algún momento no pude estar allí contigo, gracias por todo, te quiero mucho hija. Gracias a todas las personas que ayudaron directa e indirectamente en la realización de este estudio.

## Índice de contenidos

Dedicatoria.....	ii
Agradecimiento.....	iii
Índice de contenidos.....	iv
Índice de tablas.....	v
Índice de figuras.....	vi
Resumen.....	viii
Abstract.....	ix
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MARCO TEÓRICO.....	5
III. METODOLOGÍA.....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
3.1. Tipo y diseño de investigación.....	11
3.2. Variables y operacionalización.....	11
3.3. Población, muestra, muestreo, unidad de análisis.....	11
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	11
3.5. Procedimientos.....	12
3.6. Método de análisis de datos.....	12
3.7. Aspectos éticos.....	12
IV. RESULTADOS.....	13
V. DISCUSIÓN.....	37
VI. CONCLUSIONES.....	40
VII. RECOMENDACIONES.....	41
REFERENCIAS.....	42
ANEXOS.....	46

## Índice de tablas

<b>Tabla 1.</b> Análisis de datos descriptivos del ROA de las CMAC-2019-2020 .....	35
<b>Tabla 2.</b> Datos descriptivos del ROE de las CMAC 2019-2020 .....	35
<b>Tabla 3.</b> Análisis de la prueba t para el ROA Y ROE CMAC 2019-2020 .....	36

## Índice de figuras

<b>Figura 1.</b> Comparación de la Rentabilidad de los activos o rentabilidad económica de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú 2016-2017 mes de enero .....	13
<b>Figura 2.</b> Comparación de la Rentabilidad de los activos o rentabilidad económica de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú 2016-2017 mes de febrero .....	14
<b>Figura 3.</b> Comparación de la Rentabilidad de los activos o rentabilidad económica de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú 2016-2017 mes de marzo .....	15
<b>Figura 4.</b> Comparación de la Rentabilidad de los activos o rentabilidad económica de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú 2016-2017 mes de abril.....	16
<b>Figura 5.</b> Comparación de la Rentabilidad de los activos o rentabilidad económica de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú 2016-2017 mes de mayo.....	17
<b>Figura 6.</b> Comparación de la Rentabilidad de los activos o rentabilidad económica de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú 2016-2017 mes de junio.....	18
<b>Figura 7.</b> Comparación de la Rentabilidad de los activos o rentabilidad económica de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú 2016-2017 mes de julio .....	19
<b>Figura 8.</b> Comparación de la Rentabilidad de los activos o rentabilidad económica de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú 2016-2017 mes de agosto.....	20
<b>Figura 9.</b> Comparación de la Rentabilidad de los activos o rentabilidad económica de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú 2016-2017 mes de septiembre.....	21
<b>Figura 10.</b> Comparación de la Rentabilidad de los activos o rentabilidad económica de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú 2016-2017 mes de octubre.....	22
<b>Figura 11.</b> Análisis comparativo de la Rentabilidad de los activos o rentabilidad económica de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú 2016-2017 mes de noviembre .....	23
<b>Figura 12.</b> Análisis comparativo de la Rentabilidad sobre recursos propios o rentabilidad financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú 2019-2020 mes de enero .....	24
<b>Figura 13.</b> Comparación de la Rentabilidad sobre recursos propios o rentabilidad financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú 2019-2020 mes de febrero .....	25
<b>Figura 14.</b> Comparación de la Rentabilidad sobre recursos propios o rentabilidad	

financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú 2019-2020 mes de marzo .....	26
<b>Figura 15.</b> Comparación de la Rentabilidad sobre recursos propios o rentabilidad financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú 2019-2020 mes de abril .....	27
<b>Figura 16.</b> Comparación de la Rentabilidad sobre recursos propios o rentabilidad financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú 2019-2020 mes de mayo .....	28
<b>Figura 17.</b> Comparación de la Rentabilidad sobre recursos propios o rentabilidad financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú 2019-2020 mes de junio .....	29
<b>Figura 18.</b> Comparación de la Rentabilidad sobre recursos propios o rentabilidad financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú 2019-2020 mes de julio .....	30
<b>Figura 19.</b> Comparación de la Rentabilidad sobre recursos propios o rentabilidad financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú 2019-2020 mes de agosto .....	31
<b>Figura 20.</b> Comparación de la Rentabilidad sobre recursos propios o rentabilidad financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú 2019-2020 mes de Septiembre .....	32
<b>Figura 21.</b> Comparación de la Rentabilidad sobre recursos propios o rentabilidad financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú 2019-2020 mes de octubre .....	33
<b>Figura 22.</b> Comparación de la Rentabilidad sobre recursos propios o rentabilidad financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú 2019-2020 mes de noviembre .....	34

## Resumen

La siguiente investigación tuvo como objetivo determinar el Impacto del COVID-19 en la rentabilidad de las Cajas de Ahorro y Crédito del Perú al 2020, investigación aplicada de alcance descriptivo, de diseño no experimental y de corte transversal, la muestra estuvo compuesta por los Estados financieros de las Cajas de Ahorro y Crédito del Perú correspondiente al periodo 2019-2020, de utilizo la técnica de análisis documentario con su instrumento ficha de análisis documentario, los resultados más saltantes indicaron: que existe un impacto del COVID-19 altamente significativo dado por el p valor de la prueba t en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, observándose a nivel general una disminución tanto de la rentabilidad económica como la rentabilidad financiera evidenciado por una disminución en las medias de cada uno de los indicadores

*Palabras clave:* Covid-19, rentabilidad económica, rentabilidad financiera.

## **Abstract**

*The following research aimed to determine the Impact of COVID-19 on the profitability of Peruvian Savings and Credit Banks in 2020, applied research of descriptive scope, non-experimental design and cross-sectional, the sample was composed of the financial statements of the Peruvian Savings and Credit Banks corresponding to the period 2019-2020, of used the technique of documentary analysis with its documentary analysis sheet instrument, the most salient results indicated: that there is a highly significant impact of COVID-19 given by the p value of the t-test on the profitability of the Municipal Savings and Credit Banks of Peru, observing at a general level a decrease in both economic profitability and financial profitability evidenced by a decrease in the averages of each of the indicators*

*Keywords: Covid-19, economic profitability, financial profitability.*

## I. INTRODUCCIÓN

El mundo ha sido testigo de muchas situaciones desafiantes, a través de la historia; estos desafíos eran guerras o a veces revoluciones que remodelaron completamente la sociopolítica. Sin embargo, otro desafío han sido las enfermedades contagiosas. El mundo ha sido testigo de muchas epidemias, la plaga del Medieval y sus variaciones y la gran influenza de 1918-1920 fueron los más devastadores. Sin embargo, las enfermedades contagiosas que tienen efectos globales se habían olvidado durante incluso si aparecieron algunos encuentros recientes en los últimos 20 años. Los registros epidémicos más cercanos fueron SARSCOV de 2002-2003, influenza aviar (H5N1) de 2004-2006. y MERS-COV de 2012. Sin embargo, nuevamente en la agenda una vez de nuevo el mundo se tiene que enfrentar a un virus llamado COVID-19, una nueva mutación de la familia del coronavirus con el anuncio del primer caso en el distrito de Wuhan de China por el primero de diciembre de 2019.(Rahmiye et al. 2020).

A la fecha el proceso fatal ha continuado, con impactos económicos duraderos en la sociedad. Ni en los ejercicios de riesgo más extremos se había pensado en un escenario como el provocado por la pandemia del COVID-19. La oferta de bienes y servicios se ha afectado de manera importante, mientras la demanda se ha reducido en forma sustancial. Las autoridades en cada país se han empeñado en aplanar la curva de la pandemia y ahora deben tratar de suavizar el deterioro de la actividad económica.(Arango, 2020).

Las medidas impulsadas por los gobiernos de todo el mundo para contener la propagación del COVID-19 están provocando importantes trastornos en los procesos de aprovisionamiento y distribución de productos y servicios.(MciKibbin, 2020). Las restricciones a la movilidad, los retrasos en la cadena de suministro, la escasez o ausencia de existencias y las drásticas reducciones en la demanda de los clientes están impactando con gran virulencia en todos los sectores, sea cual sea su actividad. Adicional a todo esto están las medidas de seguir en confinamiento para hacer frente a la pandemia del COVID-19. Todo esto ha ocasionado que el sector financiero, ya que los clientes se vieron a incumplir con el

pago de letras o el pago de los créditos, en su mayoría vinculados al consumo. Martínez (2020), indico según proyecciones del Banco de España que se prevé que para este año la morosidad podría aumentar hasta en 6,6 %, pues los expertos advierten que la tasa de morosidad histórica puede subir en 0,7% por cada pérdida del 1% del PBI, y que esta empezará por los créditos de consumo. Carbó y Rodríguez (2020), ante el panorama actual la tasa de morosidad en España aumentará a desde el trimestre segundo en lo que va del año, en vista a los repuntes del crédito al consumo, sin embargo sus efectos tendrán más significancia en el sector empresarial.

La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL,2020) muestra que América Latina no es ajena a esta situación. En Argentina, han proporcionado garantías crediticias para préstamos bancarios para alimentos y bienes básicos para pymes, suspensión de cierres de cuentas bancarias por cheques defectuosos y crédito a empresas que gravan los salarios atrasados. Asimismo, en Brasil, los bancos han decidido ampliar sus líneas de crédito a empresas y viviendas, alcanzan el 3% del PIB, por lo que el estado subvenciona un 0,5% para cubrir los costos salariales. Cinco grandes bancos revisaron solicitudes de prórrogas de 60 días de atrasos de particulares y pequeñas empresas.

Chile también destaca el uso de garantías hipotecarias para proteger los préstamos a pequeñas empresas. Según el sector financiero no bancario de Chile (2020), el nivel de riesgo de las carteras de préstamos está creciendo en medio de la incertidumbre por el aumento del desempleo y los menores ingresos por la epidemia de coronavirus. Las altas tasas de criminalidad son inevitables.

En países en desarrollo como Perú, los principales problemas son el sector informal y la corrupción. Además, con la llegada del coronavirus, el estado peruano ha tomado serias medidas para combatir las pandemias y la lucha continúa hasta el día de hoy. La paralización de la mayoría de los sectores ha tenido un grave impacto en la economía y por tanto en el capital humano. La pandemia de Covid-19 ha impactado seriamente a los hogares peruanos desde el pago, según la Comisión Parlamentaria de Protección al Consumidor, que se basa en la Ley para

Proteger la Integridad Económica de los Hogares Peruanos en Emergencias del País, ya que la mayoría ha tenido serios problemas en la capacidad de pago, el que repercute en las entidades financieras con las que tiene deudas pendientes.

La superintendencia de Banca, Seguro y AFP emitió un comunicado para que las entidades financieras puedan modificar los contratos de créditos con sus clientes con la finalidad que puedan cumplir con sus programaciones, de igual Manera el Banco Central de Reserva del Perú (BCR), en marzo 2020 redujo la tasa de interés de referencia de 2.25% a 1.25%. el efecto en la economía provocada por el Covid-19 referente a los emprendedores en conjunto con el Fondo de Apoyo Empresarial a la Mype, habilitó un total de 23 entidades financieras, entre ellas se encuentran 6 Financieras, 9 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, 2 Rurales de Ahorro y Crédito, 3 Edpymes y 4 Bancos; todas estas entidades firmaron los pertinentes convenios y en base al DU 029-2020 brindar apoyo a las mypes, sin embargo es necesario hacer una investigación para saber el impacto en la rentabilidad que cada una de estas cajas está pasando, es por ello que se cree conveniente realizar el estudio en esta entidad.

Por lo que se creyó conveniente formular la siguiente pregunta ¿Cuál es el Impacto del COVID-19 en la rentabilidad de las Cajas de Ahorro y Crédito del Perú al año 2020?.

Así mismo, La presente investigación se justifica considerando los criterios de Hernández et al. (2014).

En cuanto al valor teórico o de conocimiento esta investigación permitirá de acuerdo a las teorías pre existentes realizar un análisis de la rentabilidad de las cajas considerando los indicadores pre establecidos

Al mismo tiempo es conveniente porque permitirá ver la manera que de alguna forma las personas responsables puedan tomar acciones en favor de las mismas, al mismo tiempo los resultados permitirán generalizar para otras entidades financieras,

De igual manera referente a la relevancia social, las Cajas Municipales de Ahorro y crédito en los últimos años han jugado un factor importante en la sociedad permitiendo dar créditos a pequeños y micro empresarios y de esta forma estas empresas daban trabajo a muchas familias además lograba la formalización de muchas de ellas y lograr un crecimiento sostenible.

Así mismo las implicaciones prácticas y de desarrollo se debe tener una certeza de cómo ha sido su rentabilidad podrá permitir a tomar acciones prácticas e innovar diferentes procedimientos al mismo tiempo el uso de tecnología más acorde a la realidad que se está atravesando.

Por último en cuanto a la utilidad metodológica, el presente estudio es referente para otras investigaciones de entidades financieras tanto bancarias como no bancarias.

El objetivo general de la presente investigación es: Determinar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú al año 2020, para ello se plantearon dos objetivos específicos: en primer lugar Analizar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad económica de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú al año 2020; en segundo lugar Analizar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú al año 2020.

De igual manera se planteó la hipótesis científica: El COVID-19 tiene un impacto negativo en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú al año 2020

## II. MARCO TEÓRICO

En primer lugar se realizó una revisión sistemática referente a las variables de estudio en los diversos repositorios tanto a nivel internacional y nacional, encontrándose lo siguiente:

A nivel internacional se encontró:

Asteriou et al., (2021), Este documento examina el impacto de la corrupción, económica libertad, Banco regulación y transparencia en Banco rentabilidad y Banco estabilidad utilizando una muestra de 326 bancos de los 19 países de la eurozona durante el período 2005-2018. Usamos un conjunto de datos de panel balanceado y el procedimiento de estimación de panel dinámico del método generalizado de momentos de Arellano-Bond. Encontramos que la corrupción y la transparencia tienen un efecto negativo en Banco rentabilidad y Banco estabilidad. Por el contrario, mayor económico la libertad aumenta rentabilidad y estabilidad bancaria. Nuestros resultados muestran que la regulación se relaciona positivamente con Banco rentabilidad y sus efectos precisos sobre la estabilidad dependen de la naturaleza del reglamento. Además, examinamos cómo nuestros resultados se ven afectados por los problemas de gobernanza y la incorporación de otros 5 países europeos fuera de la zona euro. Nuestros resultados generales indican que el impacto de las variables de interés es sensible a las medidas precisas elegidas para calcular rentabilidad y financiero estabilidad.

Samej (2020) quien realizo un escrutinio eficaz del impacto de COVID-19 en la banca mediante métricas de riesgo crediticio, el principal objetivo del trabajo era manifestar la influencia de COVID-19 en la exposición crediticia de un banco. La gestión de riesgo convencional de un banco tiene su tablero de inteligencia empresarial para monitorear la exposición crediticia y tomar decisiones vitales basadas en ella. Pero debido a la incertidumbre como una epidemia, COVID-19, esas visualizaciones / información no transmiten el impacto de una epidemia en el negocio de un banco y crean una brecha, lo que a su vez perjudica a la institución

al no poder tomar decisiones precisas y estratégicas. . Para cerrar esa brecha, Este estudio utiliza una técnica estadística: análisis multivariado de varianza para elegir y averiguar métricas de riesgo para un banco que tiene un impacto significativo debido a COVID-19 y desarrolló un parámetro indicador de riesgo COVID-19, que es la medida integrada de ambos datos de COVID19. y métricas de riesgo crediticio. El análisis utiliza una herramienta de inteligencia empresarial, Tableau, para visualizar el impacto geográfico de un banco según las métricas de riesgo seleccionadas y también muestra el impacto de la industria mediante los resultados integrados de los datos de COVID-19, que extractos resumen la versión de los condados más / menos afectados y la mayoría / industrias menos afectadas por la exposición bancaria a causa de una epidemia. El estudio concluyó que tener esta metodología y visualización de la información a disposición del departamento de gestión de riesgos o la alta dirección de un banco,

A nivel nacional se encontró a: Periche-Delgado et al, (2020), quien investigo La morosidad ante un confinamiento del Covid-19 en la Caja Rural de Ahorro y Crédito Raíz, Perú. Investigación de alcance descriptivo, de enfoque cuantitativo de diseño no experimental la población estuvo conformada por 44 agencias y oficinas de la Caja Rural de Ahorro y Crédito Raíz, Perú. Entre los instrumentos que se aplicó fue la guía de análisis documental. Los resultados mostraron que la empresa entre el 2016 al 2020 la morosidad presentó una tendencia creciente, producto de factores microeconómicos y macroeconómicos este último debido a la crisis mundial ocasionada por el Covid-19. Por lo tanto, se concluye que el aumento de la morosidad entre el periodo analizado estuvo influenciado por el incumplimiento de los pagos crediticios entre los primeros 30 y 60 días, producto del déficit adquisitivo y/o problemas coyunturales por parte de los clientes, y actualmente por la pandemia del coronavirus en la que la mayoría de los peruanos se ha visto afectada económicamente.

Averanga (2019), investigo la “Rentabilidad del sistema micro financiero en el contexto de la nueva ley de servicios financieros No.393 mediante el modelo de datos de panel, 2005-2018”. La investigación tuvo como objetivo “realizar un análisis comparativo de la rentabilidad de la Microfinancieras, mediante el uso de

Datos de Panel, con la promulgación de la Ley de Servicios Financieros No.393 (2005-2018). Investigación de alcance descriptivo de enfoque cuantitativo, se llegó a la conclusión que el Sistema Micro financiero tuvo una disminución en términos de rentabilidad medida a través del ratio ROE. Es decir, las utilidades fueron disminuyendo, hecho que se explica principalmente por una mayor presión sobre el margen financiero.

También se tiene a Gurbillón (2017), quien realizó una investigación cuando el sistema financiero tuvo que afrontar problemas teniendo como objetivo “Determinar el fenómeno El Niño Costero en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en el Perú, al año 2017”, investigación de alcance descriptivo, de diseño no experimental de corte transversal, la muestra estuvo compuesta por las 12 cajas municipales de ahorro y crédito que muestran sus estados financieros en la SBS., se utilizó como técnica el análisis documental siendo el instrumento ficha de análisis documental, llegó a concluir que el fenómeno del niño costero afectó de manera negativa a la rentabilidad de las Cajas de Ahorro y crédito del Perú al año 2017, considerando los meses de enero, febrero, marzo y abril confirmando el descenso de los indicadores de la variable en estudio.

En el sistema financiero peruano existe una clasificación como el sistema financiero bancario y el sistema financiero no bancario, en la segunda clasificación se encuentran las instituciones que realizan intermediación indirecta captando y canalizando recursos, pero que no tienen la clasificación de bancos entre estos se encuentran las Cajas Municipales de ahorro y crédito, que captan recursos del público y que su especialización es realizar operaciones de financiamiento, que preferentemente la realizan a pequeñas y micro – empresas.

Las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, cumplen un rol importante en el logro de la descentralización y democratización del sistema financiero en el Perú. El acceso al crédito, el fomento del ahorro y de la inversión hacen que el circuito financiero dentro de la producción regional muestre un gran potencial. Según la Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito – FEPCMAC, el éxito de las cajas municipales se fundamenta en los siguientes

principios institucionales básicos: Autonomía, cobertura de sus costos totales, orientación local y regional, Gradual desarrollo institucional, Tecnología financiera y crediticia propia. (Alarcón & Mamani, 2018).

En cuanto a la variable rentabilidad se hace referencia a las métricas financieras utilizadas por analistas e inversores para medir y evaluar la capacidad de una empresa para generar ingresos (ganancias) en relación con los ingresos, los activos del balance general, los costos operativos y el capital contable durante un período de tiempo específico. Muestran qué tan bien una empresa utiliza sus activos para producir ganancias y valor para los accionistas. La mayoría de las empresas suelen buscar una relación o valor más alto, ya que esto generalmente significa que el negocio está funcionando bien al generar ingresos, ganancias y flujo de efectivo. Las ratios son más útiles cuando se analizan en comparación con empresas similares o con períodos anteriores. A continuación se examinan los índices de rentabilidad más utilizados. (Gualpa-Guamán & Luna-Altamirano, 2021)

Para la presente investigación se considerará la definición de rentabilidad según lo indica Cuervo y Rivero (1986), quienes indican que la “La rentabilidad es el resultado de varias políticas y decisiones tomadas en una empresa, la cual mide la relación entre los resultados monetarios de unas actividades (reales y esperadas) y los medios empleados para obtenerlos

Rentabilidad económica Se entiende como la tasa con la que la empresa remunera a la totalidad de los recursos (inversiones o activos) utilizados en su explotación, sea cual sea dicha explotación (normal, ajena y/o extraordinaria). La rentabilidad económica pretende medir la capacidad del activo de la empresa para generar beneficios, que al fin y al cabo es lo que importa realmente para poder remunerar tanto al pasivo, como a los propios accionistas de la empresa. Conforme a esta definición, la Rentabilidad Económica se representa y mide a través de un ratio, que por su relevancia mundial, suele tener diferentes denominaciones. Las dos más comunes son: ROI (*Return on investments*) y ROA (*Return on assets*). Sea cual sea la denominación que se desee utilizar, su representación viene a través del siguiente ratio:  $RE = \text{BAIT} / \text{Activo Total (AT)}$ . En otras palabras podría

definirse como “Los soles ganados por cada sol de inversión realizado en la empresa”. Por tanto, este ratio mide la eficiencia del equipo directivo utilizando todos los activos en la empresa para generar los beneficios de la explotación. Para su cálculo se utiliza las tres principales variables operativas de la empresa: Ingreso totales, Gastos totales, Activos totales. (Eslava, 2003).

También el Glosario de Términos económicos Financieros (ASFI), definen a la rentabilidad sobre activos (ROA), como la “medida o ratio que relaciona el beneficio neto (utilidad neta) con el promedio de los activos totales de una entidad de intermediación financieras. Muestra cual es la capacidad de los activos para generar beneficios (utilidades)”. Siendo la razón la siguiente:

$$ROA = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo} + \text{Contingente}}$$

Rentabilidad financiera Como se indicaba es el otro ratio que mide la rentabilidad operativa, es el ratio de la rentabilidad financiera, que hemos definido como: RF = Beneficio Neto (BN) Fondos Propios (FP) Y se mide en porcentaje. Es decir, en el numerador expresaría el Beneficio después de tributos (tras pagar el Impuesto de Sociedades) o Beneficio Neto (BN) que en un periodo tendría la empresa a través de la gestión directiva de su CPG y el porcentaje que dicho beneficio representa sobre los capitales aportados por los accionistas o propietario (FP). De ahí que, si la rentabilidad económica (“RE) tenía como objetivo conocer la capacidad de remunerar a la totalidad de los activos invertidos en la actividad empresarial, la rentabilidad pretende medir la capacidad de remunerar a los propietarios o accionistas de la empresa. A este ratio también se le conoce por ROE (Return on Equity) según su denominación en inglés. Este ratio mide la capacidad de la empresa para poder remunerar a sus propietarios, representando para ellos en última instancia, el coste de oportunidad de los fondos que mantienen invertidos en la empresa y posibilita la comparación, al menos en principio, con los rendimientos de otras inversiones alternativas. (Eslava, 2003).

En cuanto a este ratio “medida o rentabilidad, que relaciona el beneficio neto

(utilidad neta) con el patrimonio promedio de una entidad de intermediación financiera”, esta relación financiera se refiere a la capacidad de la institución financiera de generar valor agregado sobre los recursos disponibles” (ASFI)

$$ROE = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital}}$$

### **III. METODOLOGÍA**

#### **3.1. Tipo y diseño de investigación**

##### **Tipo de investigación**

Investigación aplicada, de enfoque cuantitativo, de alcance descriptivo-causal (Hernández, et al., 2014).

##### **Diseño de investigación**

Investigación de diseño no experimental,

#### **3.2. Variables y operacionalización**

La variable de estudio es la rentabilidad. “La Rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados... La base del análisis económico-financiero se encuentra en la cuantificación del binomio rentabilidad riesgo, que se presenta desde una triple funcionalidad” (Anzola, 2002, p. 70)., las dimensiones consideradas para la presente investigación fueron el ROE y ROA

#### **3.3. Población, muestra, muestreo, unidad de análisis**

**Población:** La población objeto de estudio son las 12 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, que publican en la SBS.

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

Las técnicas empleadas fueron análisis documental y su instrumento:

Ficha de análisis documental

### **3.5. Procedimientos**

Para poder medir la variable en estudio se consideró los indicadores necesarios de acuerdo a las teorías pre establecidas, formulándose la guía de análisis documental, posteriormente se recolecto la información necesaria de la superintendencia de banca, seguros y AFP.(SBS). Las cuales fueron vaciadas en una hoja de Excel para su posterior análisis.

### **3.6. Método de análisis de datos**

Con la base de datos pre establecida se procedió a su análisis, en una matriz de datos, para lograr contrastar la hipótesis. Haciendo un análisis muy detallado de cada uno de los indicadores de las dimensiones de las variables de estudio, se realizo la prueba de normalidad para las dos dimensiones en estudio que permitió aplicar la prueba t de student para muestras relacionadas.

### **3.7. Aspectos éticos**

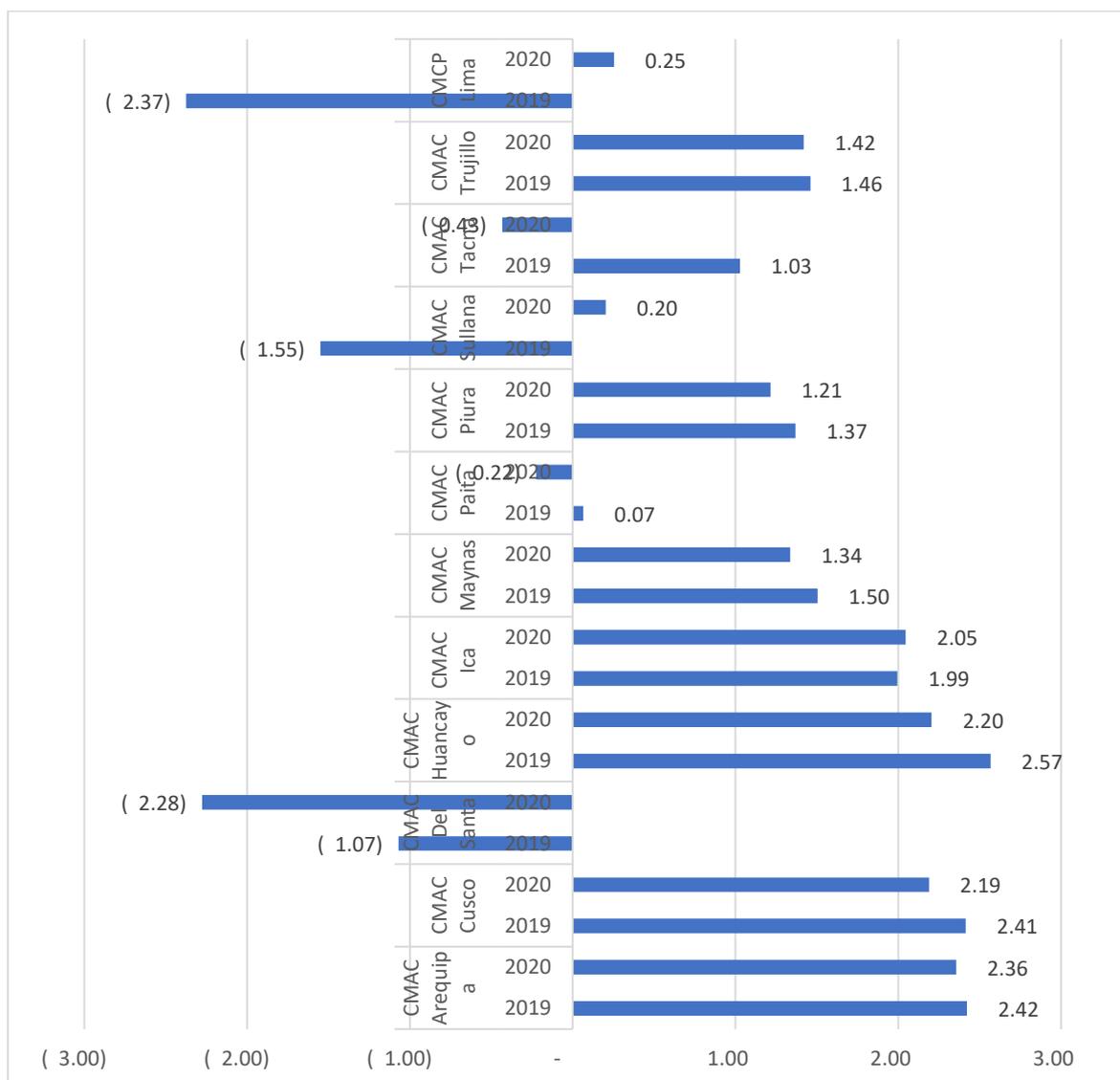
Los principales criterios de ética, fueron objetividad, rigor, confiabilidad, validez y representatividad. Además se respetó los criterios de la Universidad César Vallejo y las normas de la APA Séptima edición, respetando cada uno de los autores que fueron mencionados en el contenido del informe los cuales se procedió a referenciarlos.

#### IV. RESULTADOS

OE1: Análisis del impacto del COVID-19 en la rentabilidad económica (ROA ó ROI) de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú;

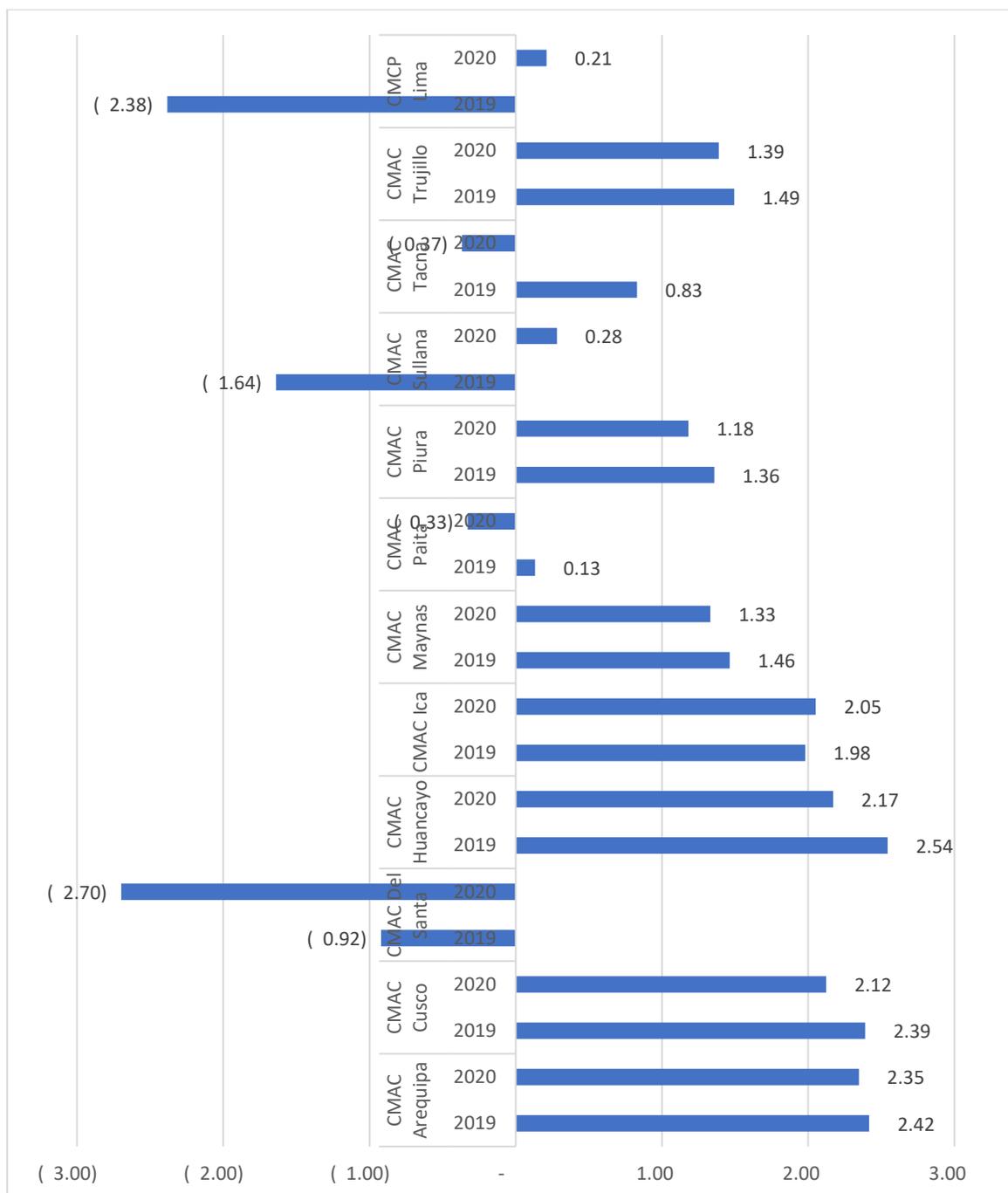
$$\text{ROI} = (\text{Beneficios brutos} / \text{Activo total}) * 100$$

**Figura 1.** Comparación de la Rentabilidad de los activos o rentabilidad económica de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú 2019-2020 mes de enero



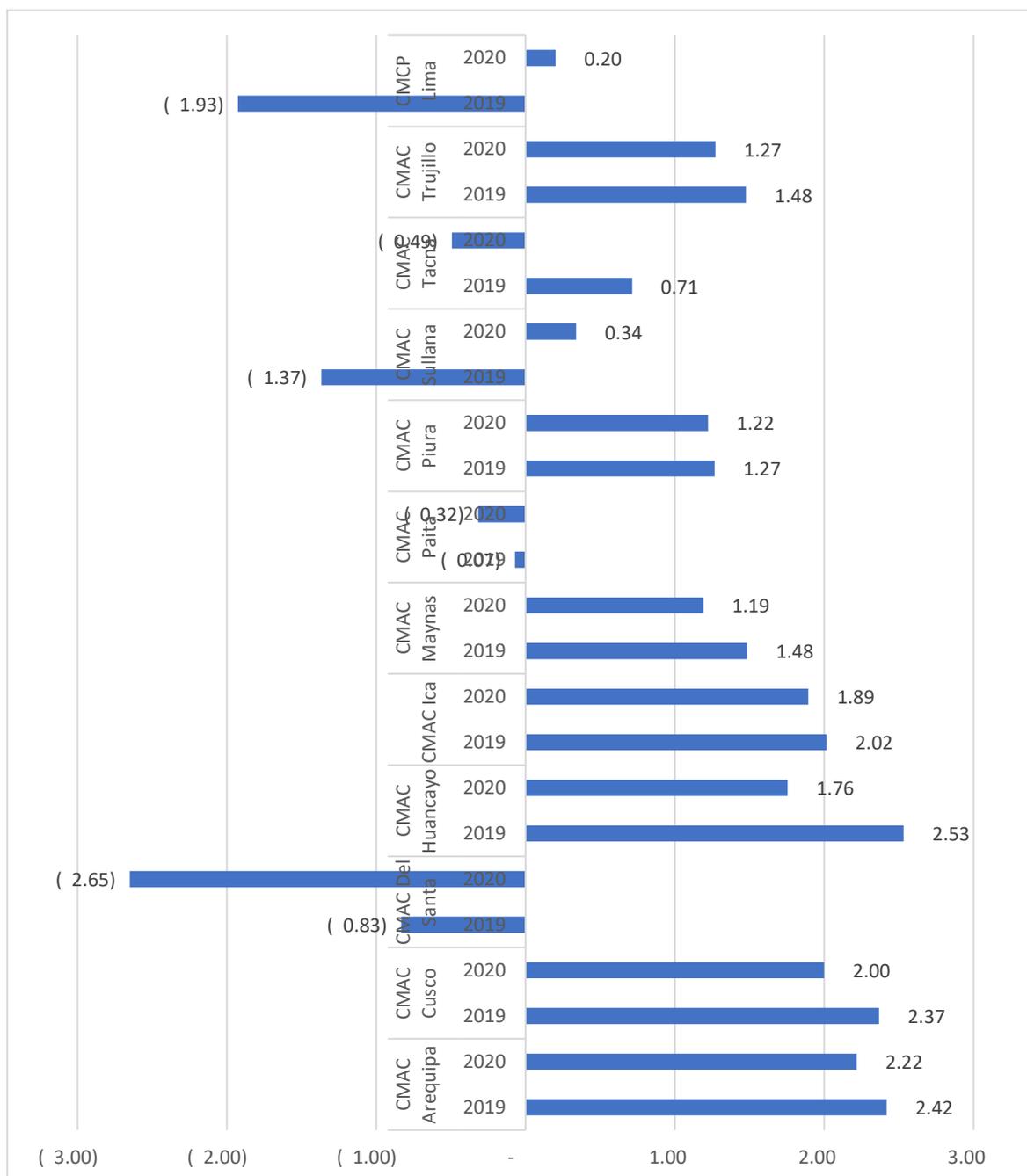
En la figura con respecto a la rentabilidad de los activos o rentabilidad económica se puede observar que en el mes de enero 2020 con respecto al año 2019 de las doce cajas cinco han tenido un decrecimiento de su rentabilidad, como lo es CMAC del Santa, CMAC Paíta, CMAC Sullana , CMAC Tacna y la CMCP Lima, sin embargo no era un impacto debido por el COVID 19

**Figura 2.** Comparación de la Rentabilidad de los activos o rentabilidad económica de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú 2019-2020 mes de febrero



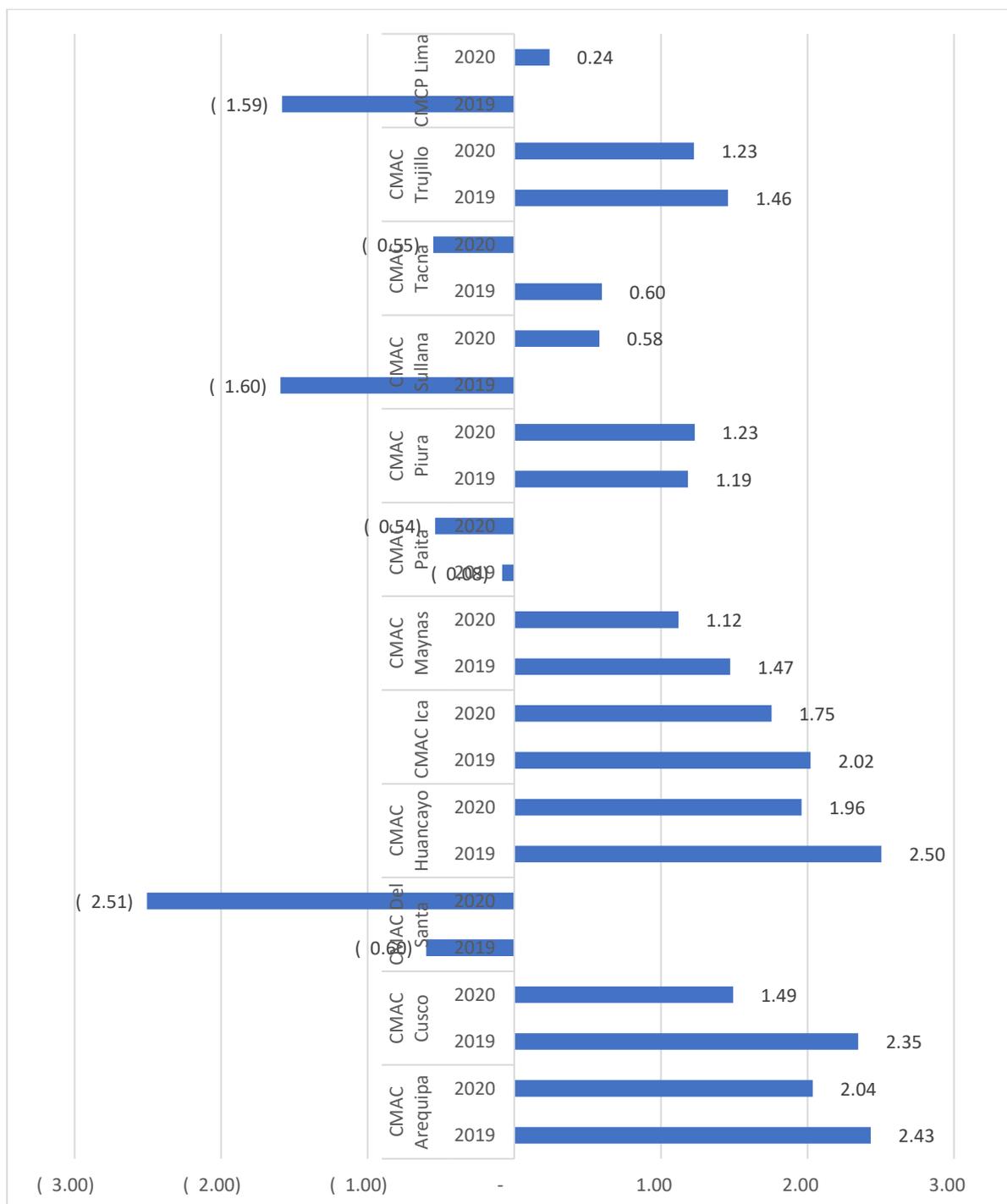
En la figura con respecto a la rentabilidad de los activos o rentabilidad económica se puede observar que en el mes de febrero 2020 con respecto al año 2019 de las doce cajas dos han tenido un decrecimiento muy fuerte arrojando una rentabilidad, negativa como lo es CMAC del Santa y CMCP Lima

**Figura 3.** Comparación de la Rentabilidad de los activos o rentabilidad económica de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú 2019-2020 mes de marzo.



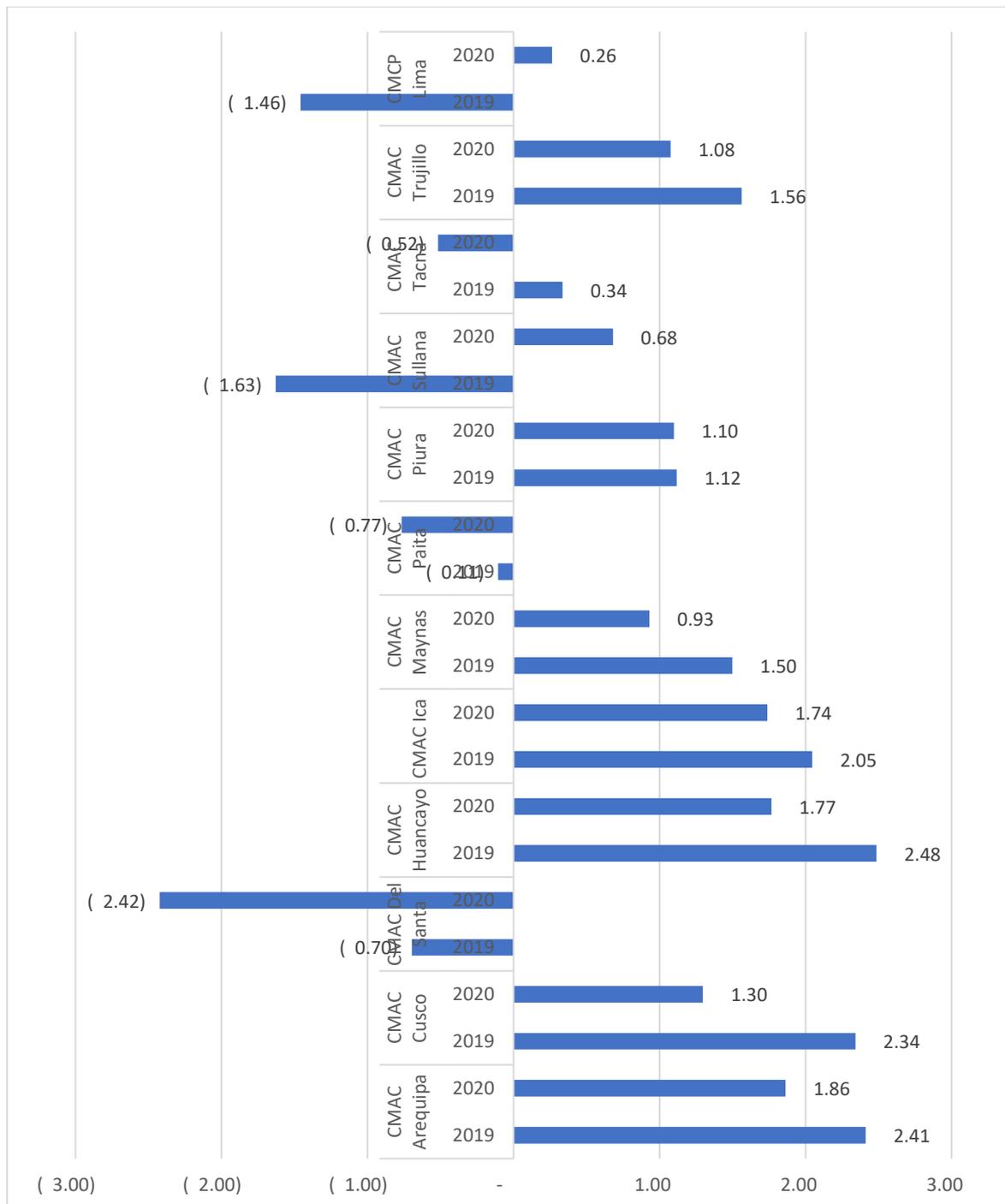
En la figura con respecto a la rentabilidad de los activos o rentabilidad económica se puede observar que en el mes de marzo 2020 con respecto al año 2019 de las doce cajas una sigue teniendo un decrecimiento muy fuerte arrojando una rentabilidad, negativa como lo es CMAC del Santa, las otras excepto la CMCP Lima no hay disminución

**Figura 4.** Comparación de la Rentabilidad de los activos o rentabilidad económica de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú 2019-2020 mes de abril



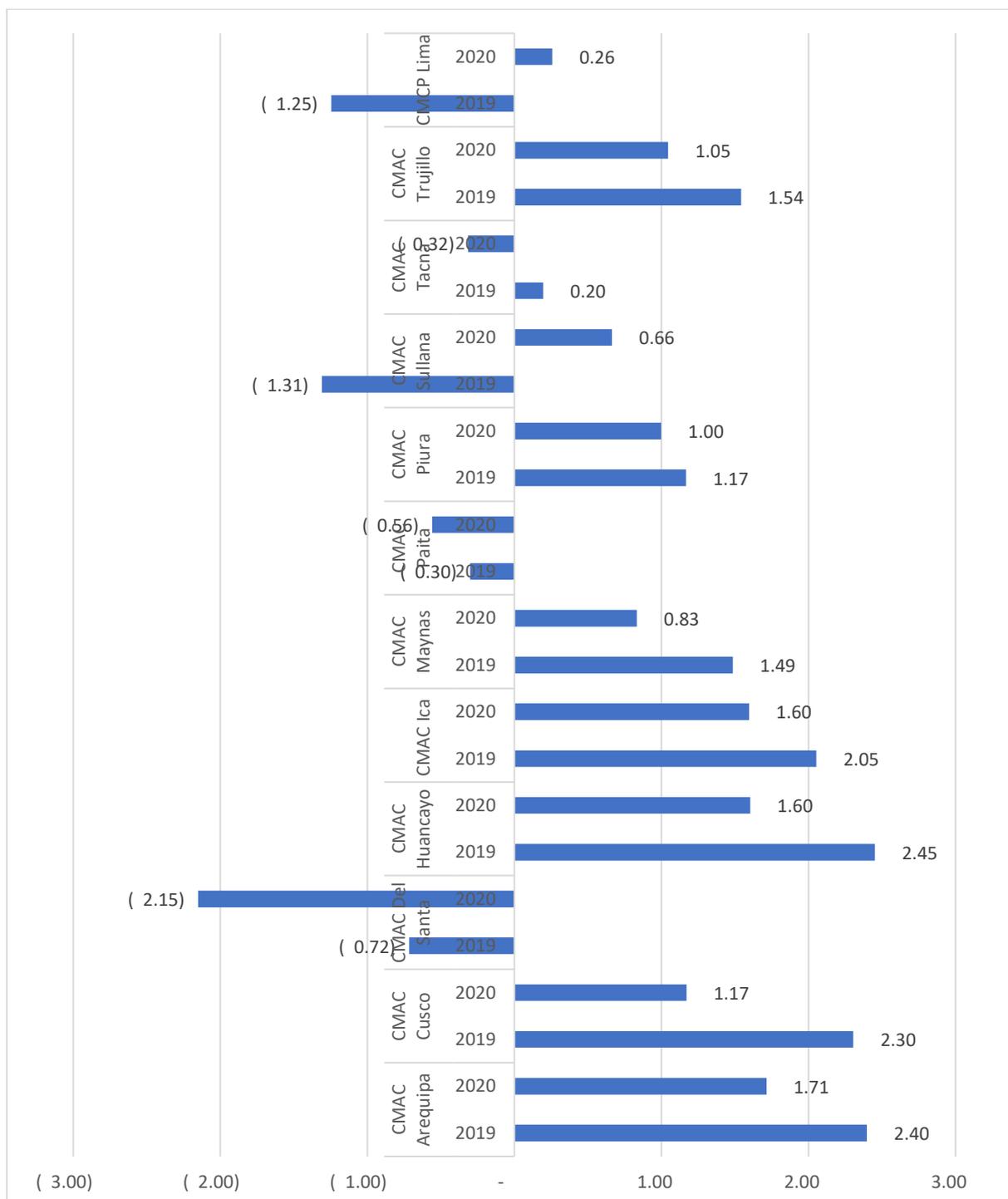
En la figura con respecto a la rentabilidad de los activos o rentabilidad económica se puede observar que en el mes de abril 2020 con respecto al año 2019 de las doce cajas dos han tenido un decrecimiento muy fuerte arrojando una rentabilidad negativa como lo es CMAC de Tacna, CMCC Paita y la CMAC-Santa.

**Figura 5.** Comparación de la Rentabilidad de los activos o rentabilidad económica de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú 2019-2020 mes de mayo



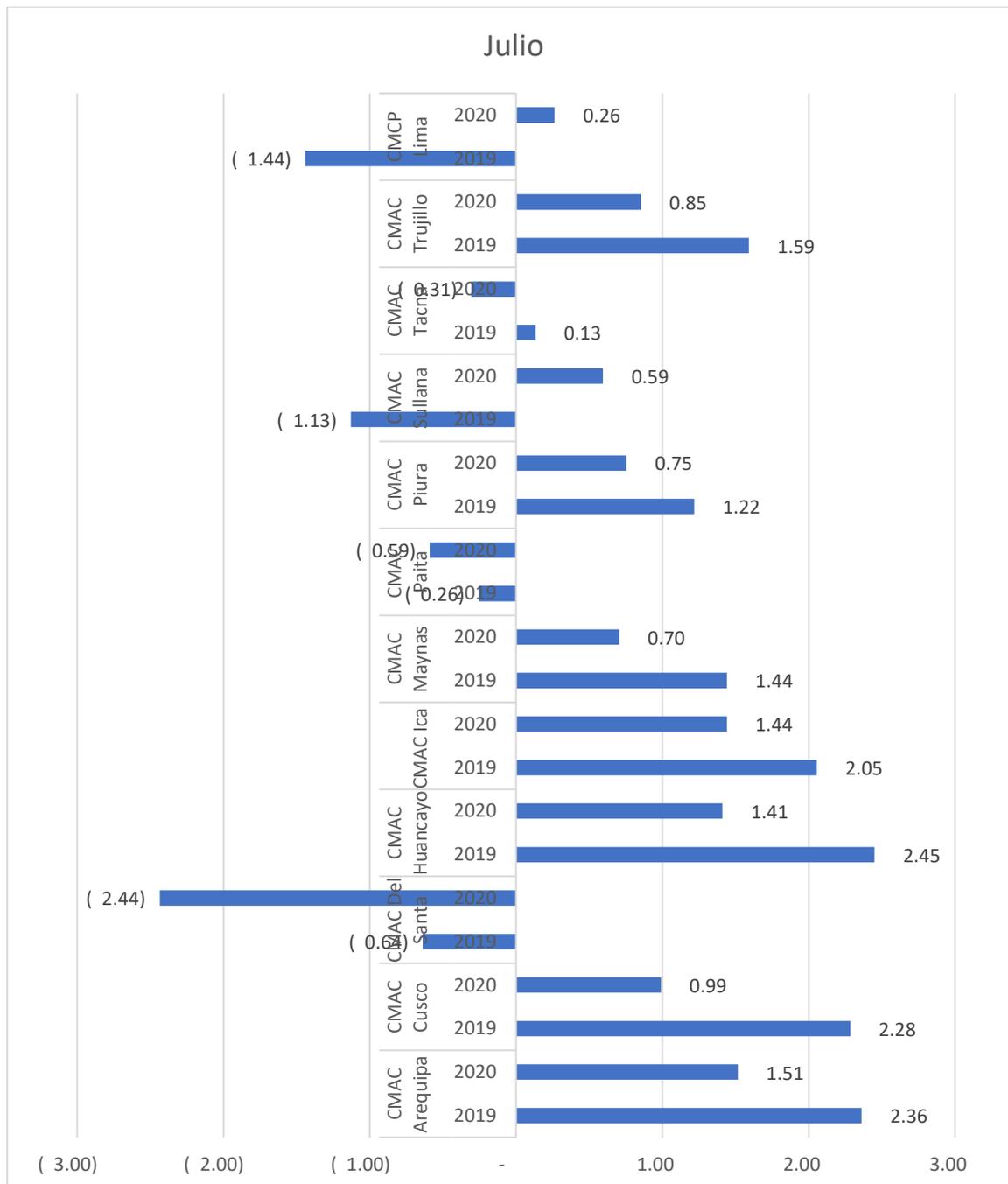
En la figura con respecto a la rentabilidad de los activos o rentabilidad económica se puede observar que en el mes de mayo 2020 con respecto al año 2019 de las doce cajas tres han tenido un decrecimiento muy fuerte arrojando una rentabilidad negativa como lo es CMAC de Tacna, CMCC Paita y la CMAC Santa, las otras también arrojaron disminución en su rentabilidad excepto la de Lima

**Figura 6.** Comparación de la Rentabilidad de los activos o rentabilidad económica de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú 2019-2020 mes de junio



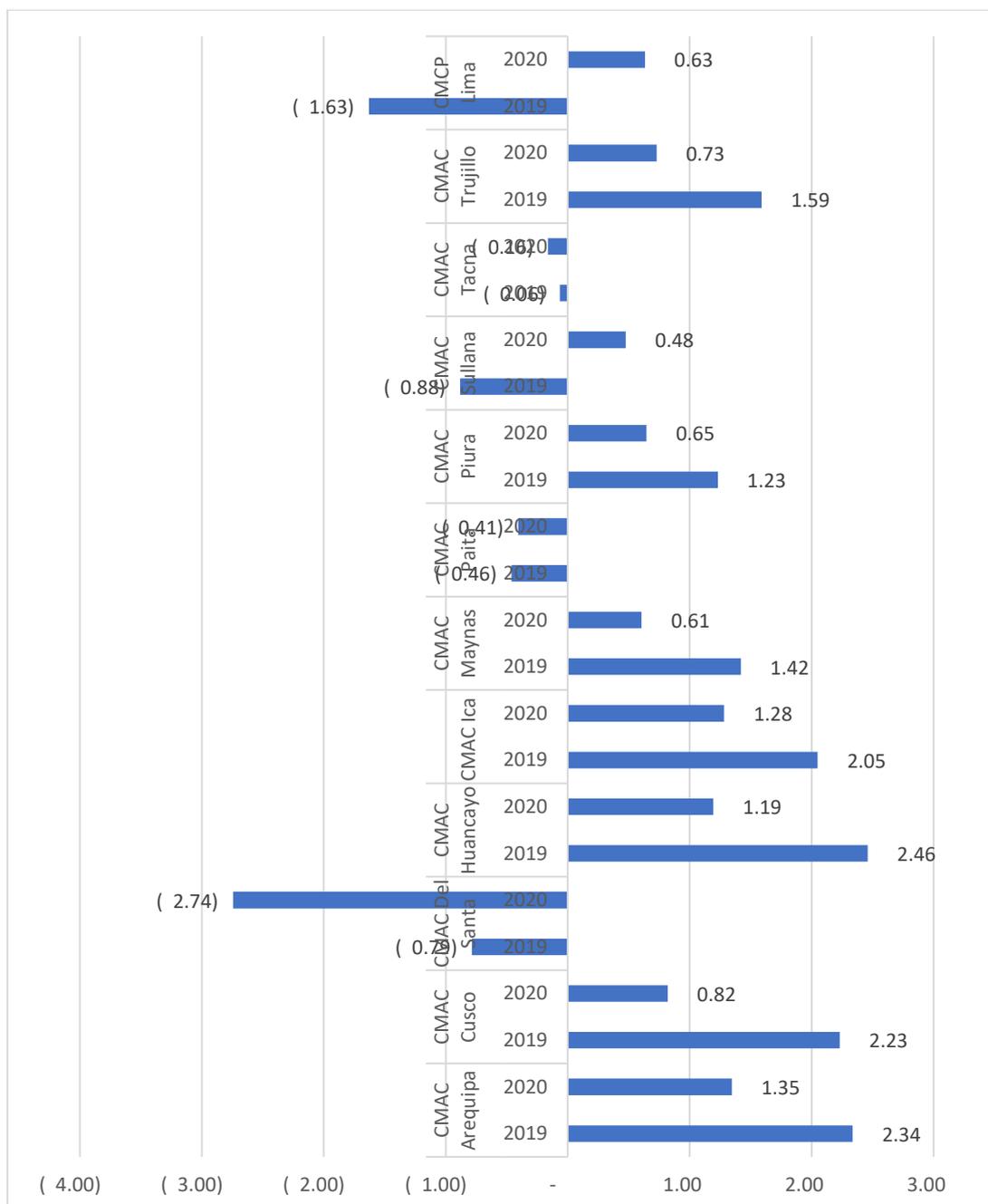
En la figura con respecto a la rentabilidad de los activos o rentabilidad económica se puede observar que en el mes de junio 2020 con respecto al año 2019 de las doce cajas tres han tenido un decrecimiento muy fuerte arrojando una rentabilidad, negativa como lo es CMAC de Tacna, CMCC Paita y la CMAC Santa, las otras también arrojaron disminución en su rentabilidad a excepción de la de Lima

**Figura 7.** Comparación de la Rentabilidad de los activos o rentabilidad económica de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú 2019-2020 mes de julio



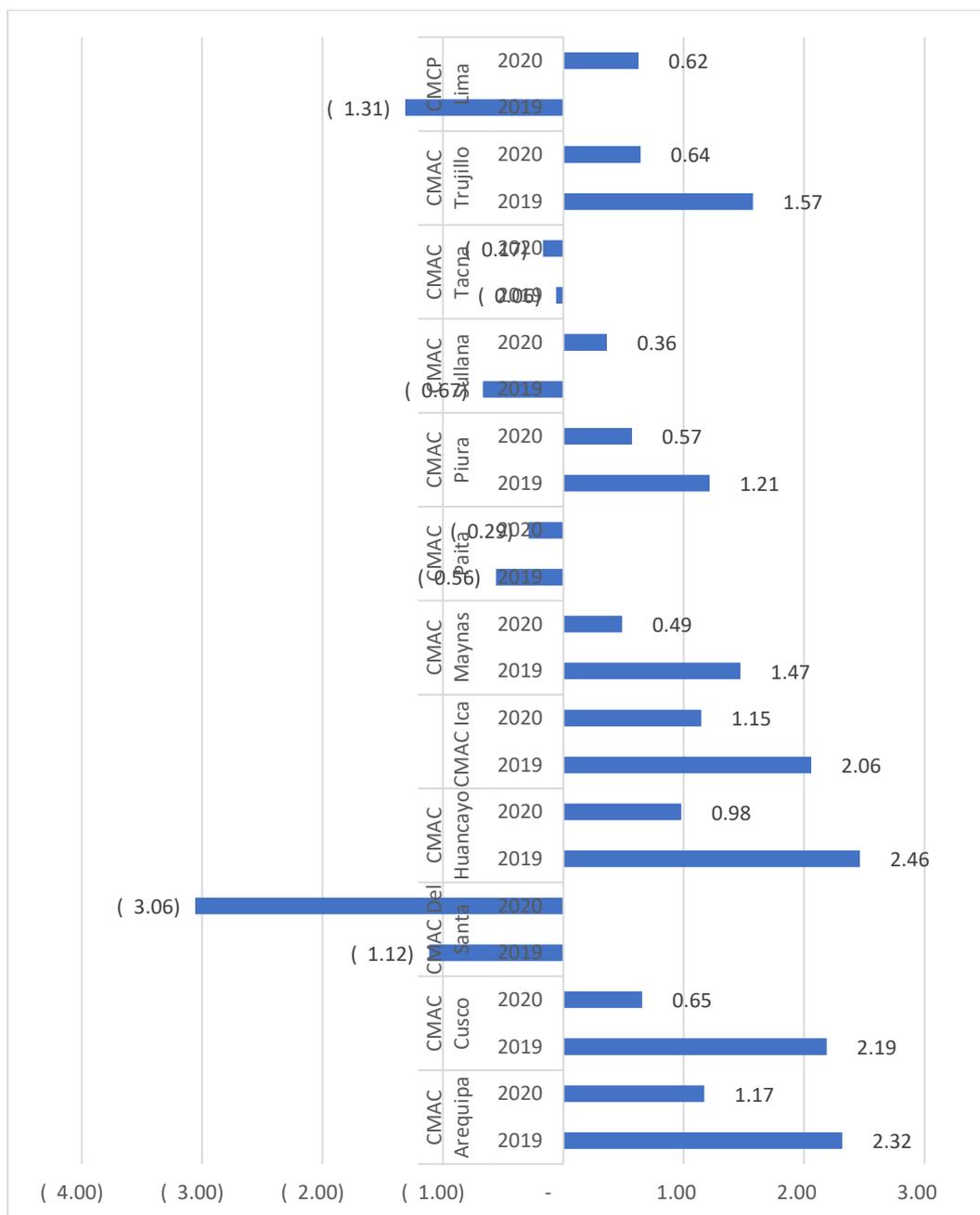
En la figura con respecto a la rentabilidad de los activos o rentabilidad económica se puede observar que en el mes de julio 2020 con respecto al año 2019 de las doce cajas tres han tenido un decrecimiento muy fuerte arrojando una rentabilidad, negativa como lo es CMAC de Tacna, CMCC Paita y la CMAC Santa, las otras también arrojaron disminución en su rentabilidad a excepción de la de Lima

**Figura 8.** Comparación de la Rentabilidad de los activos o rentabilidad económica de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú 2019-2020 mes de agosto



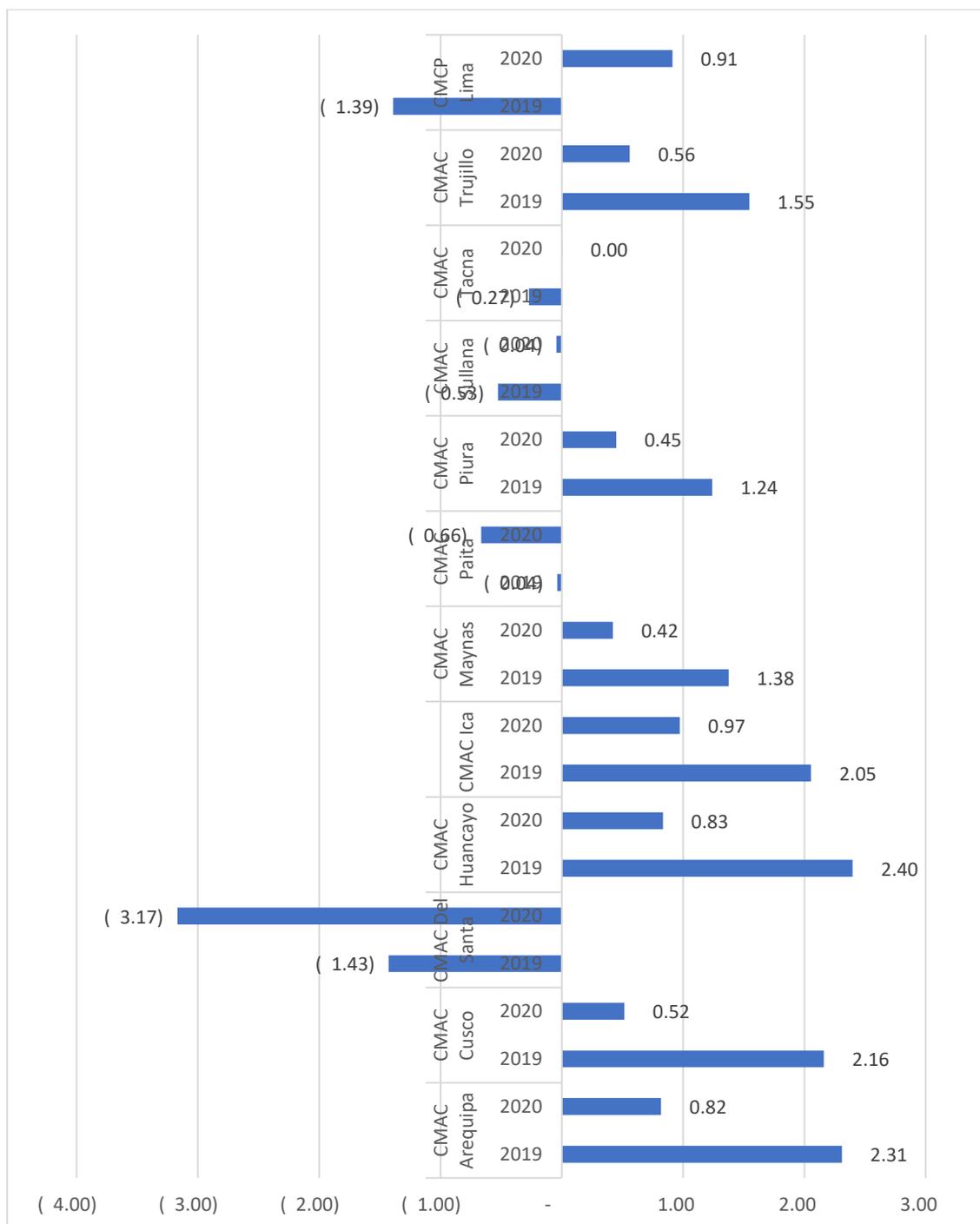
En la figura con respecto a la rentabilidad de los activos o rentabilidad económica se puede observar que en el mes de agosto 2020 con respecto al año 2019 de las doce cajas tres han tenido un decrecimiento muy fuerte arrojando una rentabilidad, negativa como lo es CMAC de Tacna, CMCC Paita y la CMAC Santa, las otras también arrojaron disminución en su rentabilidad a excepción de la de Lima

**Figura 9.** Comparación de la Rentabilidad de los activos o rentabilidad económica de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú 2019-2020 mes de septiembre



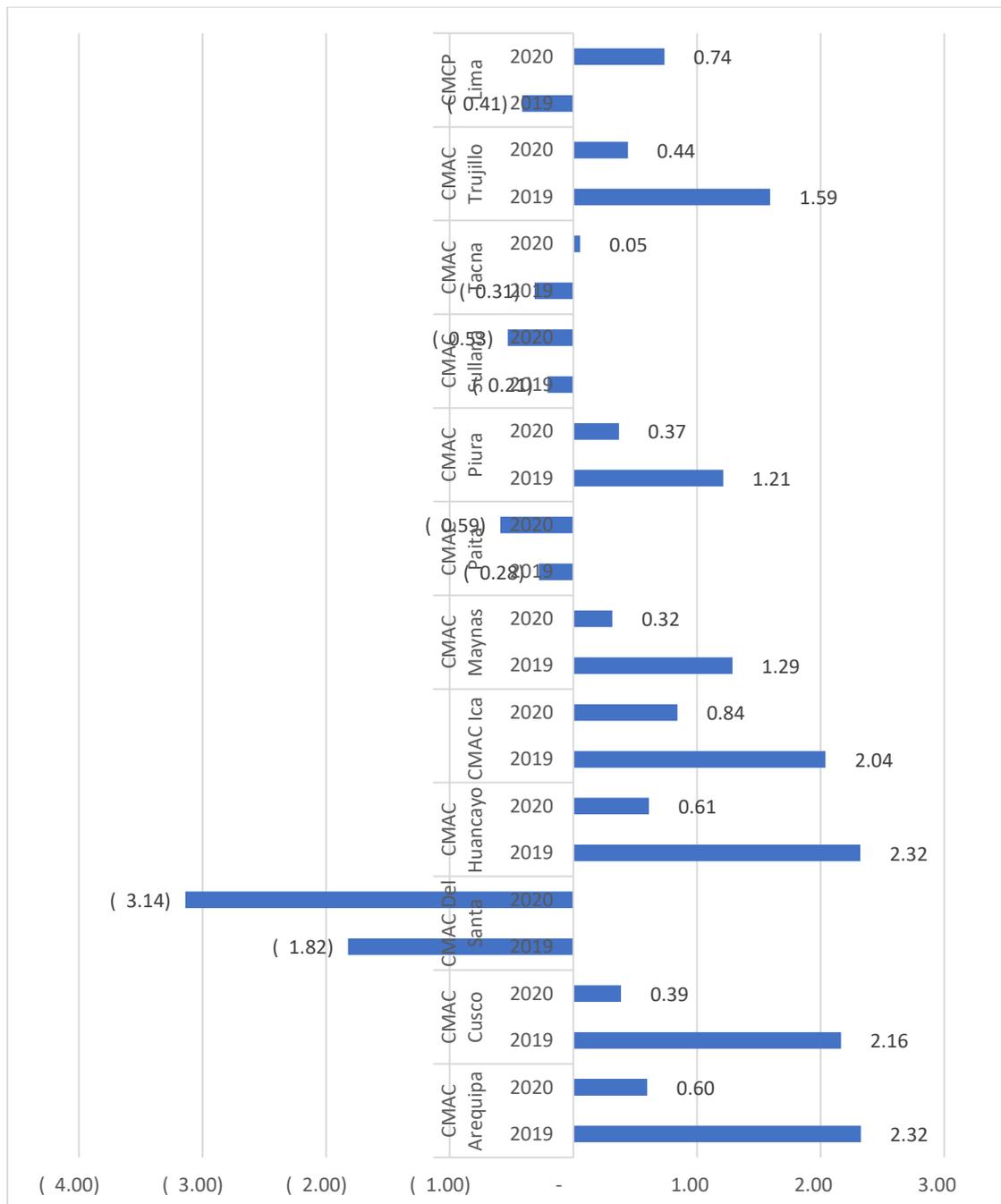
En la figura con respecto a la rentabilidad de los activos o rentabilidad económica se puede observar que en el mes de septiembre 2020 con respecto al año 2019 de las doce cajas tres han tenido un decrecimiento muy fuerte arrojando una rentabilidad, negativa como lo es CMAC de Tacna, CMCC Paita y la CMAC Santa, las otras también arrojaron disminución en su rentabilidad a excepción de la de Lima

**Figura 10.** Comparación de la Rentabilidad de los activos o rentabilidad económica de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú 2019-2020 mes de octubre



En la figura con respecto a la rentabilidad de los activos o rentabilidad económica se puede observar que en el mes de octubre 2020 con respecto al año 2019 de las doce cajas tres han tenido un decrecimiento muy fuerte arrojando una rentabilidad, negativa como lo es CMAC de Sullana, CMAC Paita y la CMAC Santa, las otras también arrojaron disminución muy fuerte en su rentabilidad a excepción de la de Lima.

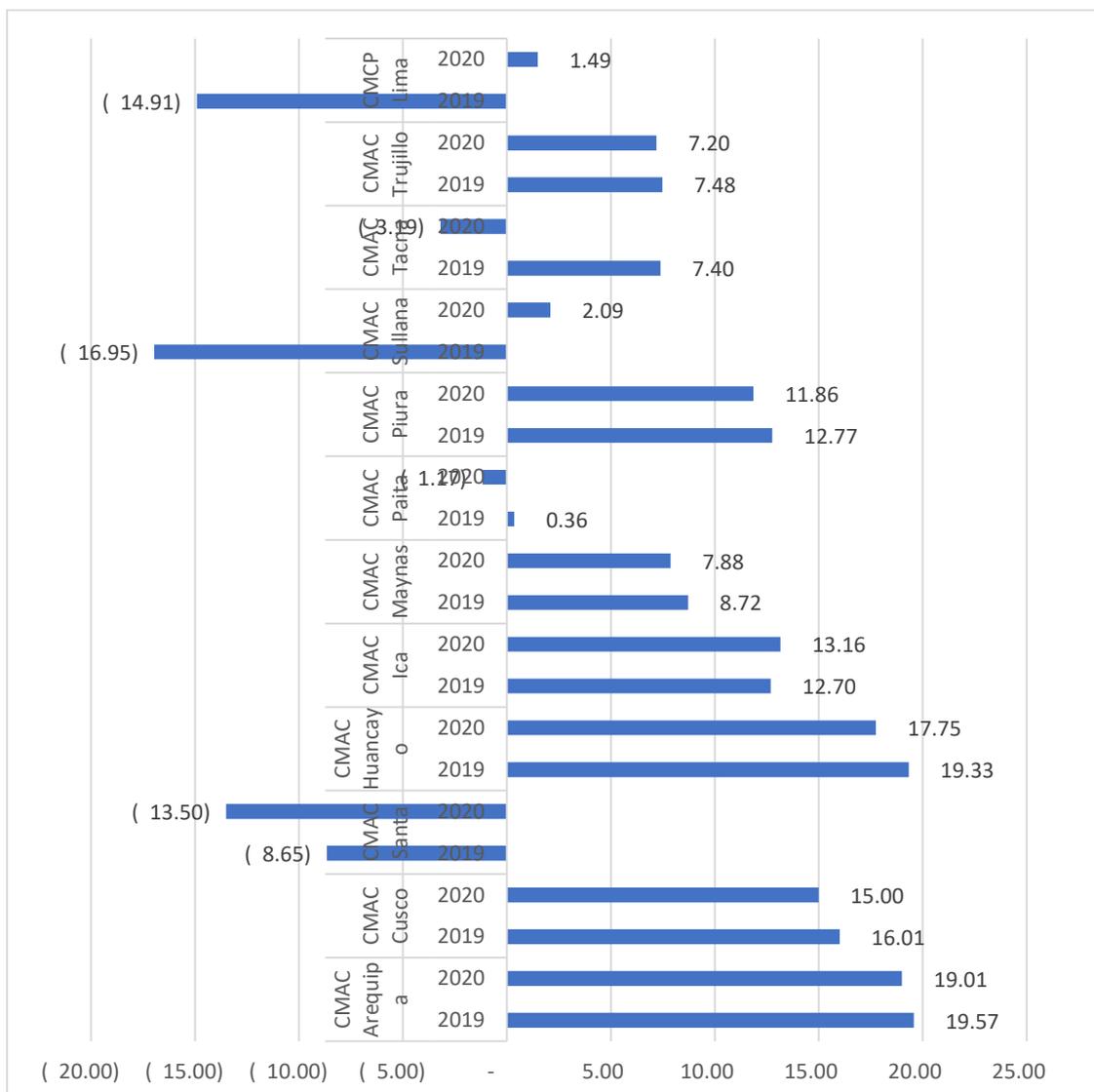
**Figura 11.** Análisis comparativo de la Rentabilidad de los activos o rentabilidad económica de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú 2019-2020 mes de noviembre



En la figura con respecto a la rentabilidad de los activos o rentabilidad económica se puede observar que en el mes de noviembre 2020 con respecto al año 2019 de las doce cajas tres han tenido un decrecimiento muy fuerte arrojando una rentabilidad, negativa como lo es CMAC de Sullana, CMCC Paita y la CMAC Santa, las otras también arrojaron disminución en su rentabilidad a excepción de la de Lima

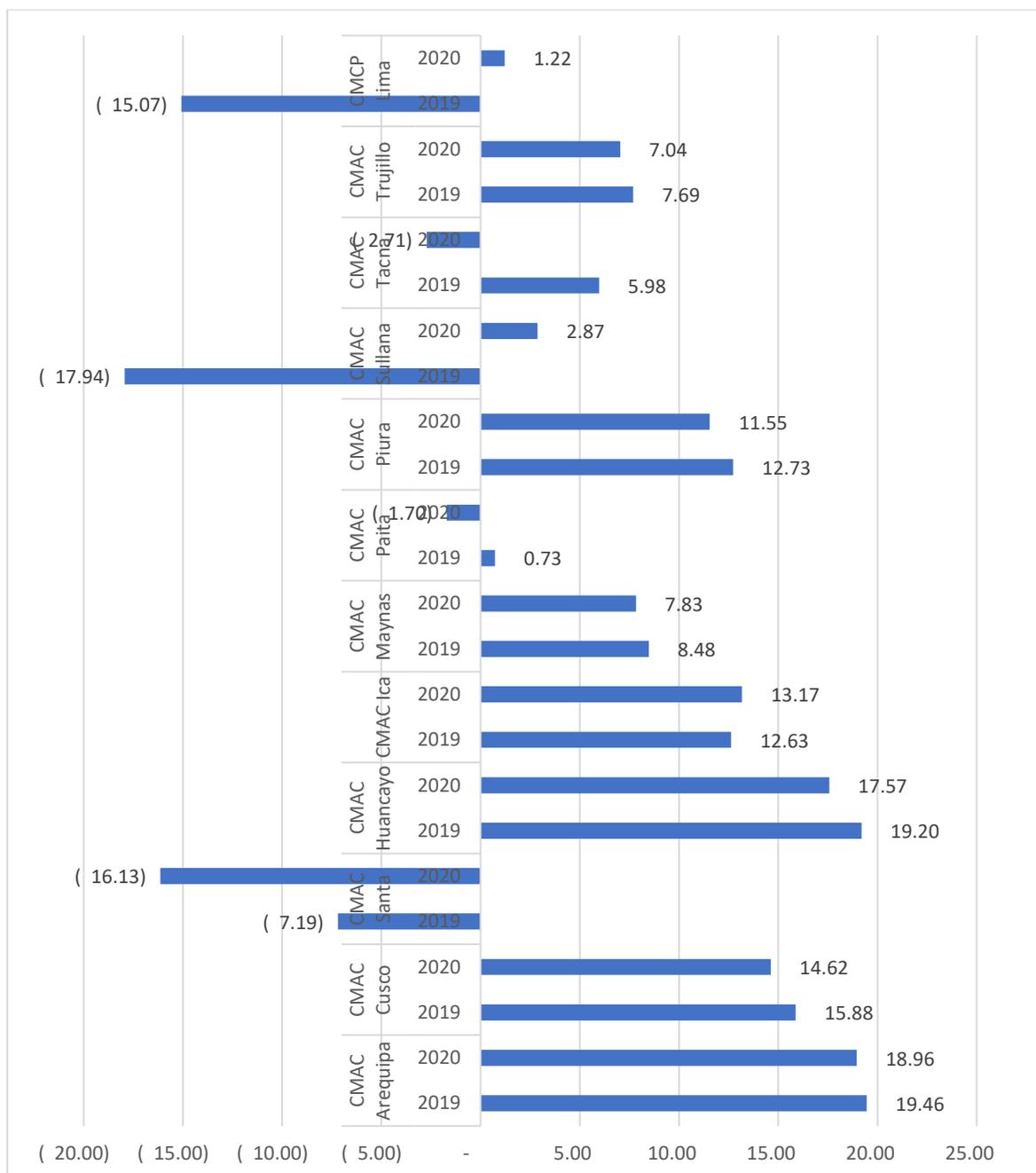
**OE2: Análisis del impacto del COVID-19 en la rentabilidad financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú 2019-2020**

**Figura 12.** Análisis comparativo de la Rentabilidad sobre recursos propios o rentabilidad financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú 2019-2020 mes de enero



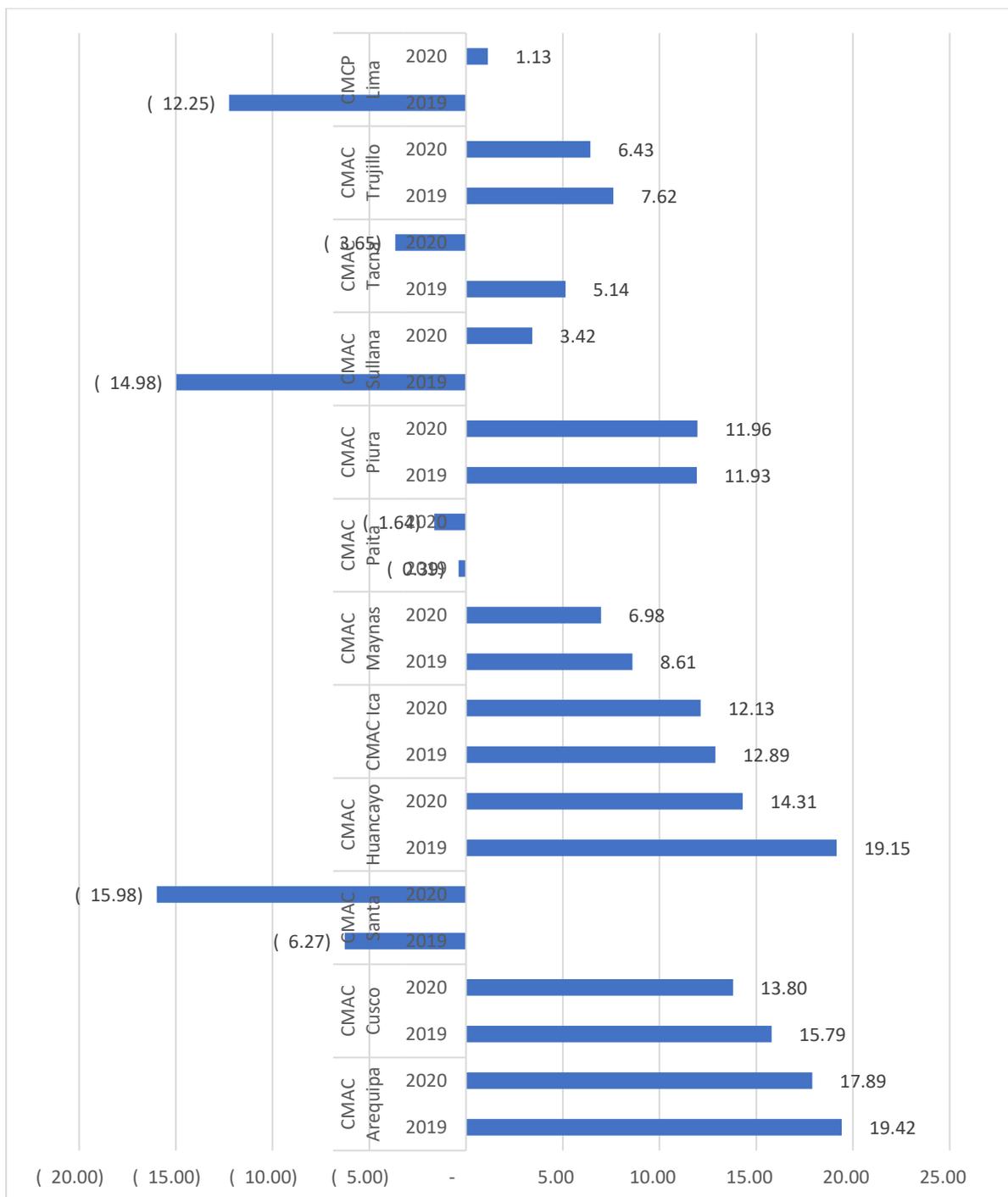
En la figura Con respecto a rentabilidad sobre recursos propios o rentabilidad financiera, se puede observar que el mes de enero 2020 con respecto al año 2019, tres de las doce cajas han tenido un decrecimiento en su rentabilidad negativa de recursos propios: como son la CMAC Tacna, CMAC Paíta y CMAC Santa en las otras también se presenta una disminución sin embargo esto no es efecto del COVID 19.

**Figura 13.** Comparación de la Rentabilidad sobre recursos propios o rentabilidad financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú 2019-2020 mes de febrero



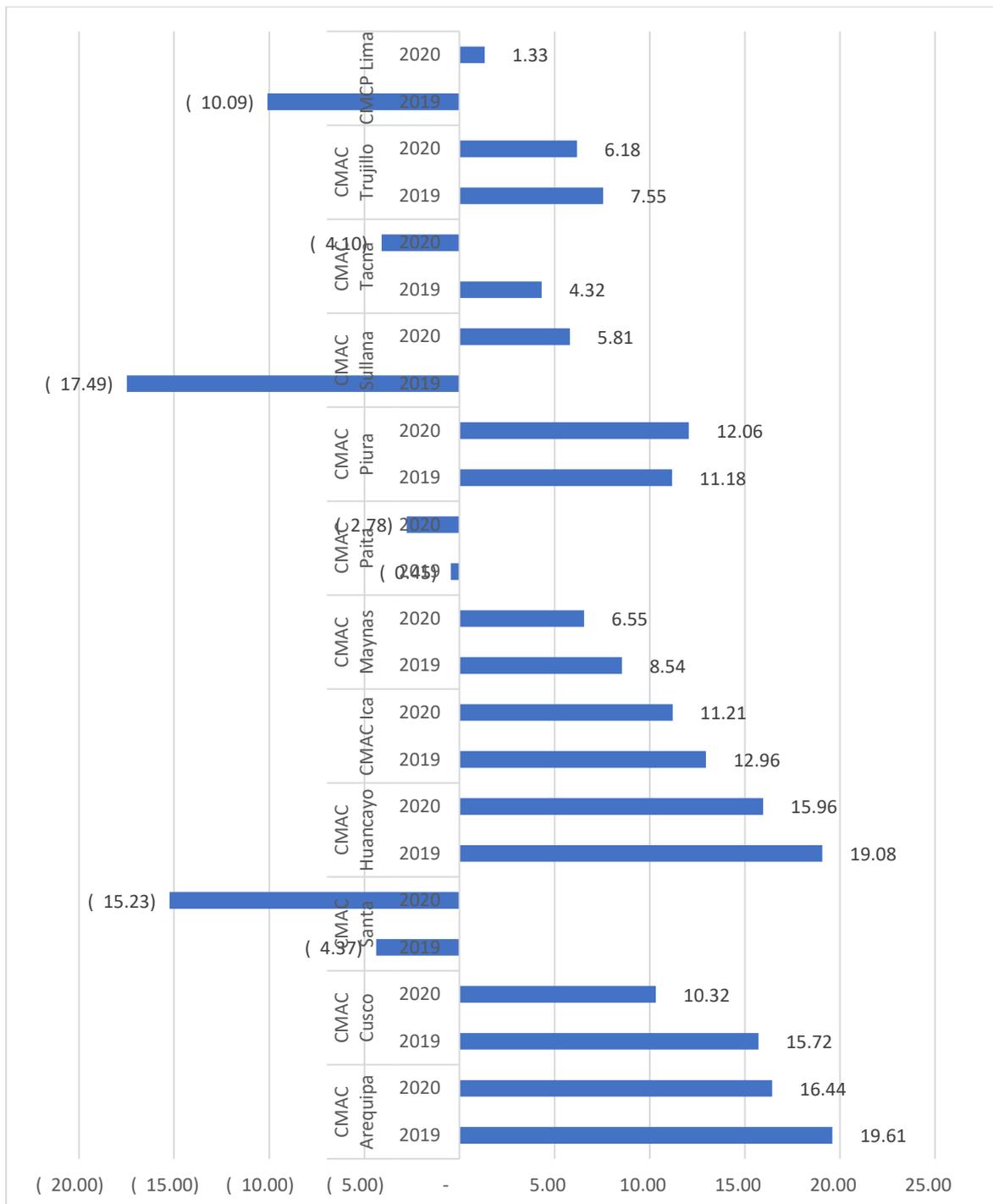
En la figura Con respecto a rentabilidad sobre recursos propios o rentabilidad financiera, se puede observar que el mes de febrero 2020 con respecto al año 2019, tres de las doce cajas han tenido un decrecimiento en su rentabilidad negativa de recursos propios: como son la CMAC Tacna, CMAC Paita y CMAC Santa en las otras también se presenta una disminución sin embargo esto no es efecto del COVID 19.

**Figura 14.** Comparación de la Rentabilidad sobre recursos propios o rentabilidad financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú 2019-2020 mes de marzo



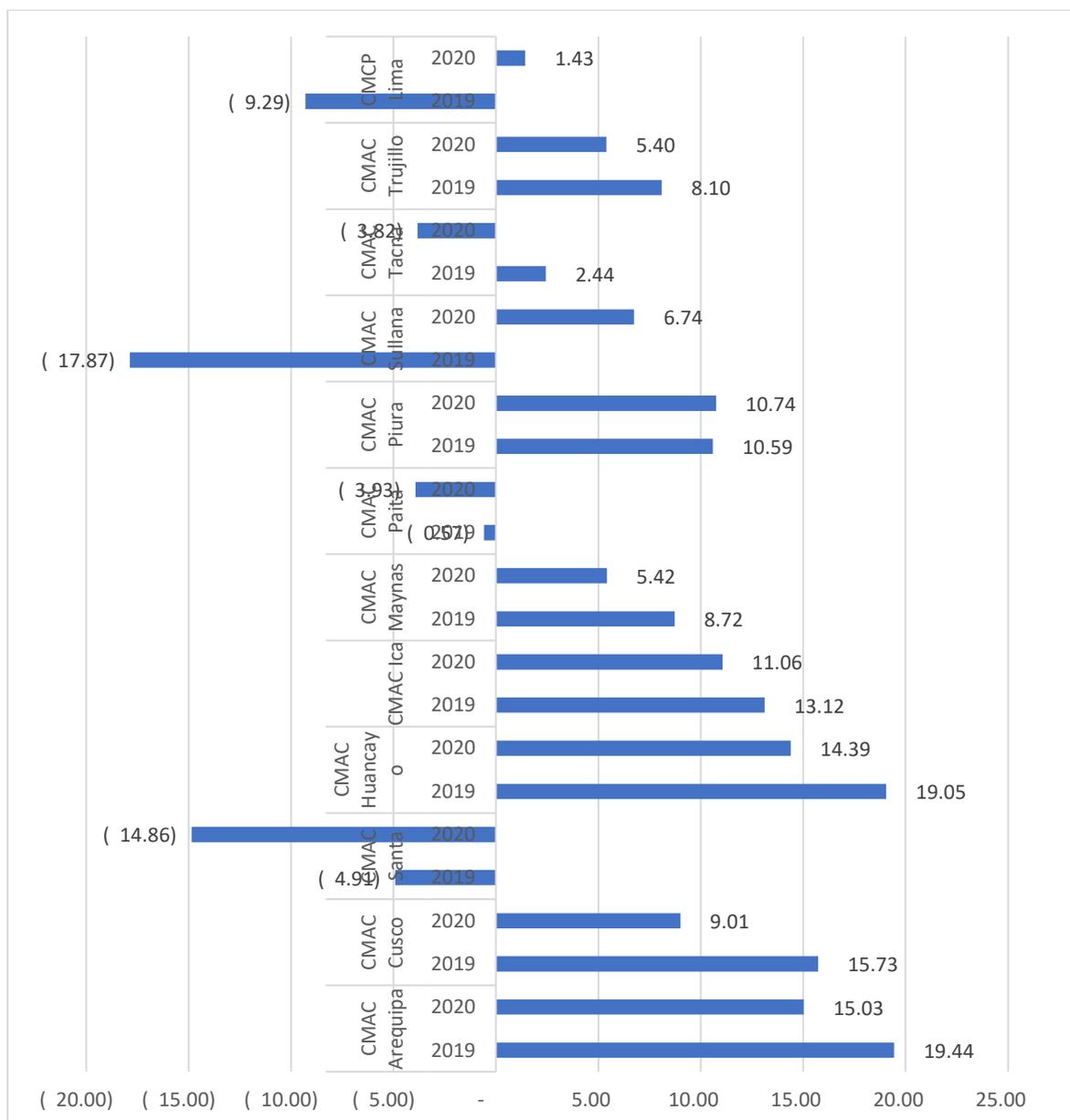
En la figura Con respecto a rentabilidad sobre recursos propios o rentabilidad financiera, se puede observar que el mes de marzo 2020 con respecto al año 2019, tres de las doce cajas han tenido un decrecimiento en su rentabilidad negativa de recursos propios: como son la CMAC Tacna, CMAC Paíta y CMAC Santa en las otras también se presenta una disminución al parecer empieza hacer estrago los efectos del COVID 19

**Figura 15.** Comparación de la Rentabilidad sobre recursos propios o rentabilidad financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú 2019-2020 mes de abril



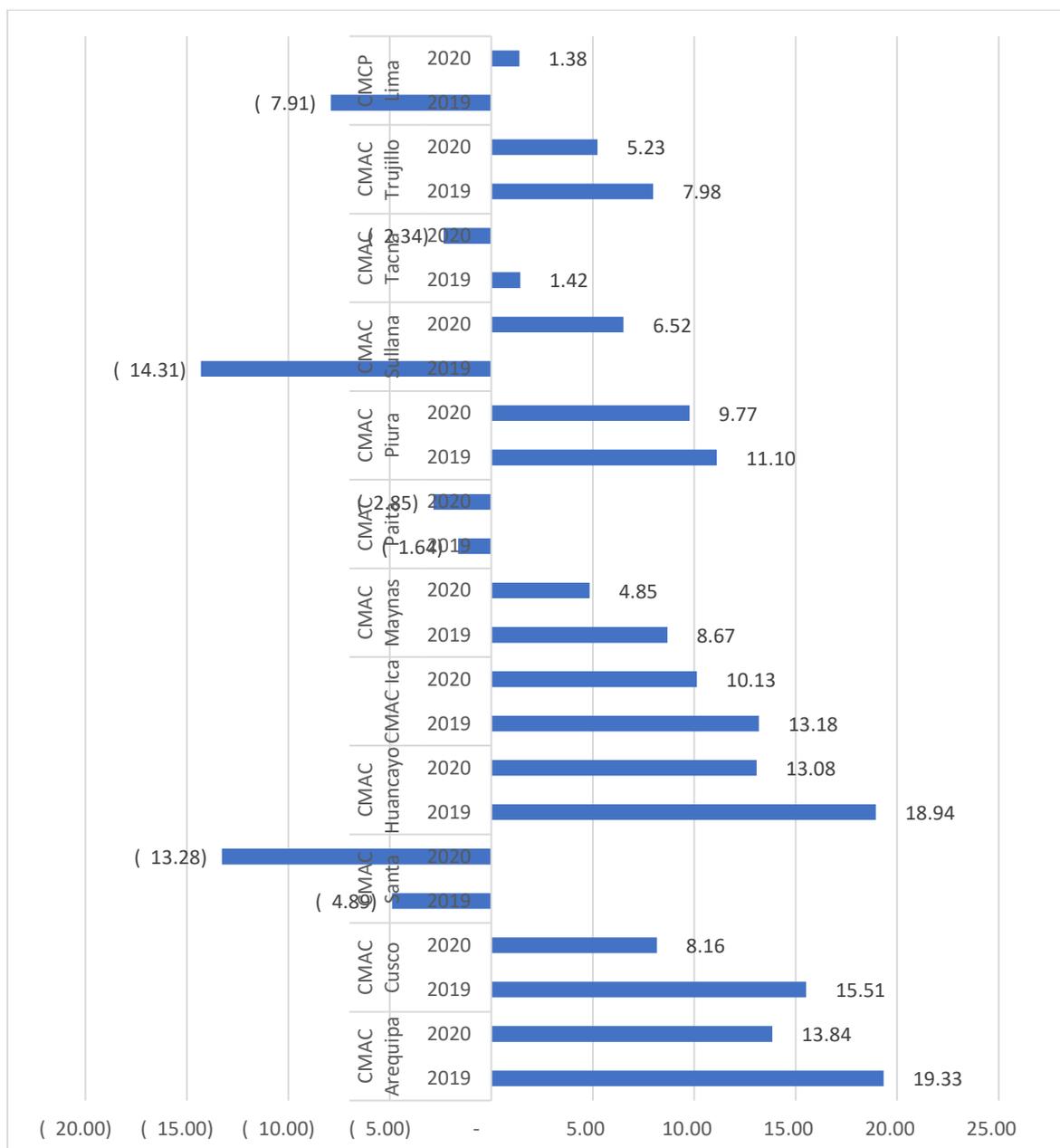
En la figura Con respecto a rentabilidad sobre recursos propios o rentabilidad financiera, se puede observar que el mes de abril 2020 con respecto al año 2019, tres de las doce cajas han tenido un decrecimiento en su rentabilidad negativa de recursos propios: como son la CMAC Tacna, CMAC Paita y CMAC Santa en las otras también se presenta una disminución viéndose los efectos del COVID 19

**Figura 16.** Comparación de la Rentabilidad sobre recursos propios o rentabilidad financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú 2019-2020 mes de mayo



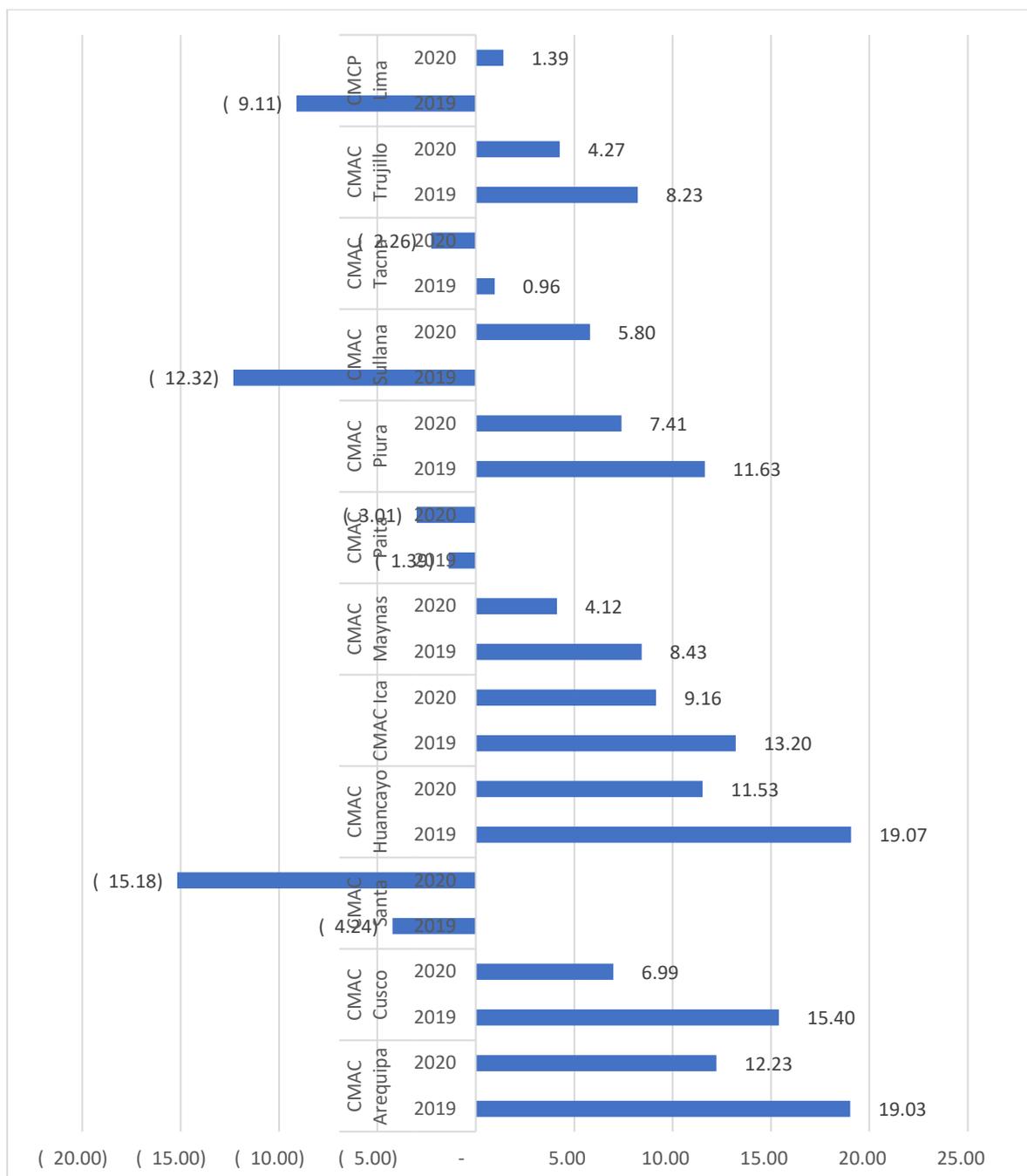
En la figura Con respecto a rentabilidad sobre recursos propios o rentabilidad financiera, se puede observar que el mes de mayo 2020 con respecto al año 2019, tres de las doce cajas han tenido un decrecimiento en su rentabilidad negativa de recursos propios: como son la CMAC Tacna, CMAC Paita y CMAC Santa en las otras también se presenta una disminución viéndose los efectos del COVID 19

**Figura 17. Comparación de la Rentabilidad sobre recursos propios o rentabilidad financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú 2019-2020 mes de junio**



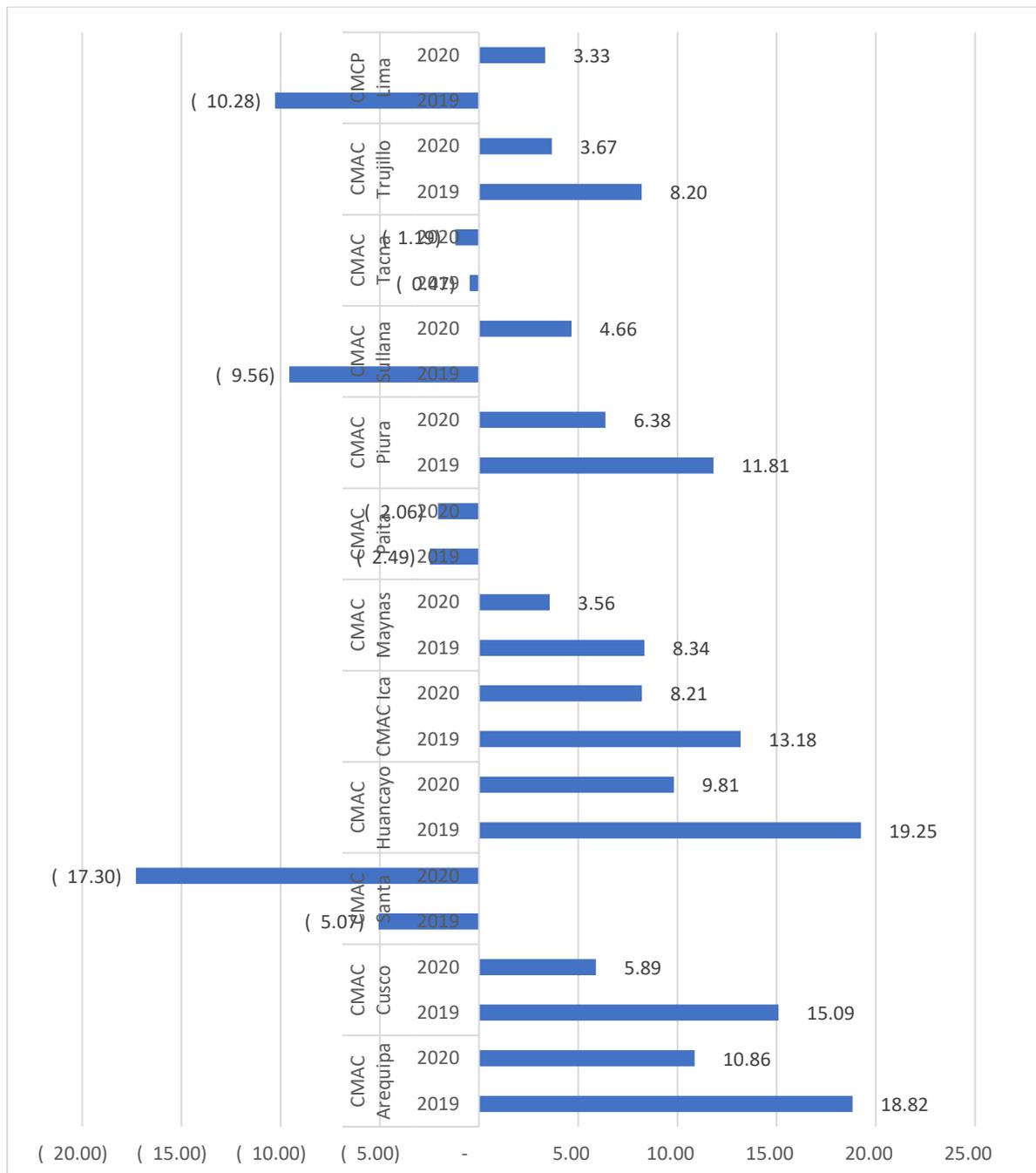
En la figura Con respecto a rentabilidad sobre recursos propios o rentabilidad financiera, se puede observar que el mes de junio 2020 con respecto al año 2019, tres de las doce cajas han tenido un decrecimiento en su rentabilidad negativa de recursos propios: como son la CMAC Tacna, CMAC Paita y CMAC Santa en las otras también se presenta una disminución viéndose los efectos del COVID 19

**Figura 18.** Comparación de la Rentabilidad sobre recursos propios o rentabilidad financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú 2019-2020 mes de julio



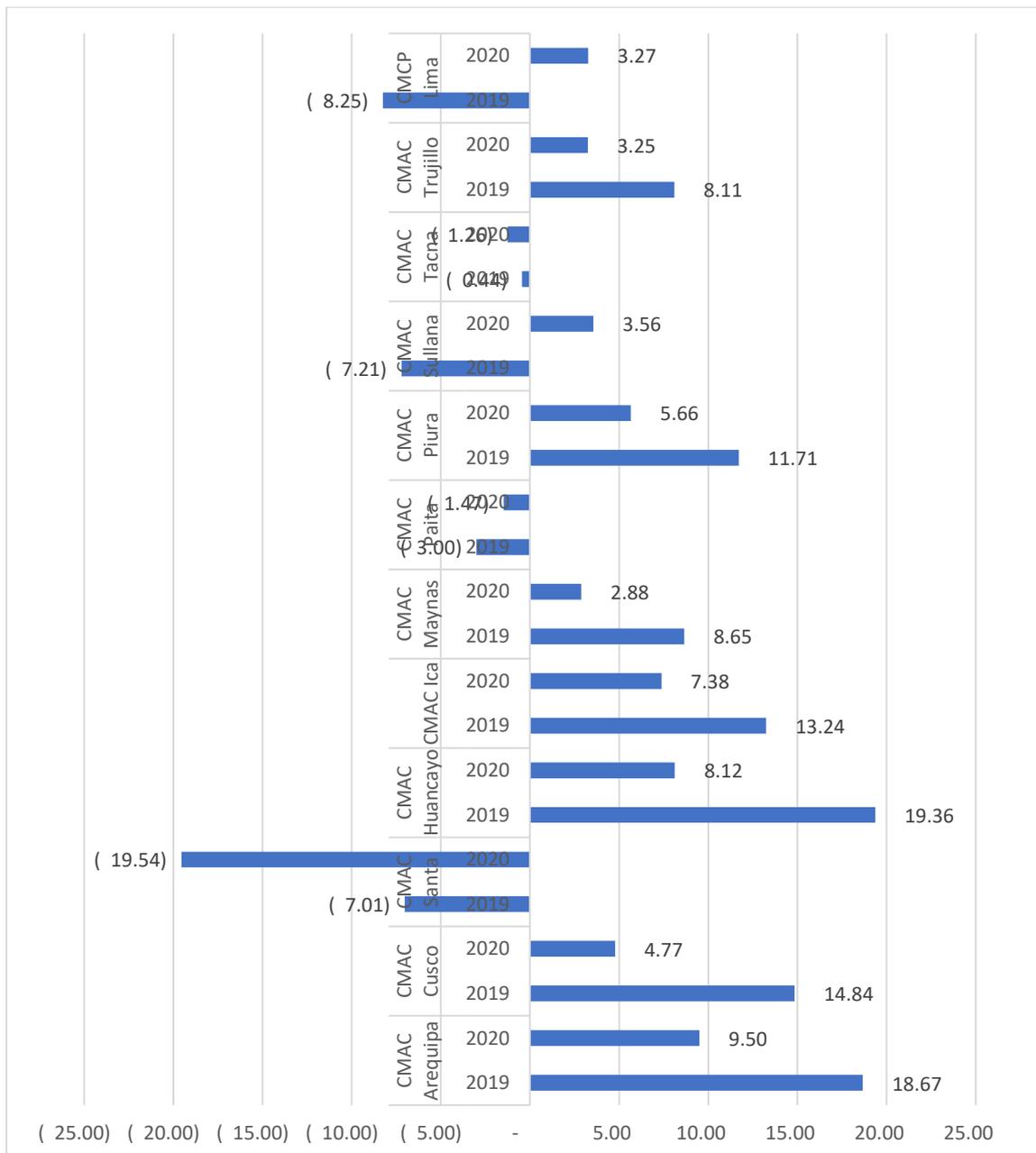
En la figura Con respecto a rentabilidad sobre recursos propios o rentabilidad financiera, se puede observar que el mes de julio 2020 con respecto al año 2019, tres de las doce cajas han tenido un decrecimiento en su rentabilidad negativa de recursos propios: como son la CMAC Tacna, CMAC Paita y CMAC Santa en las otras también se presenta una disminución viéndose los efectos del COVID 19

**Figura 19.** Comparación de la Rentabilidad sobre recursos propios o rentabilidad financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú 2019-2020 mes de agosto



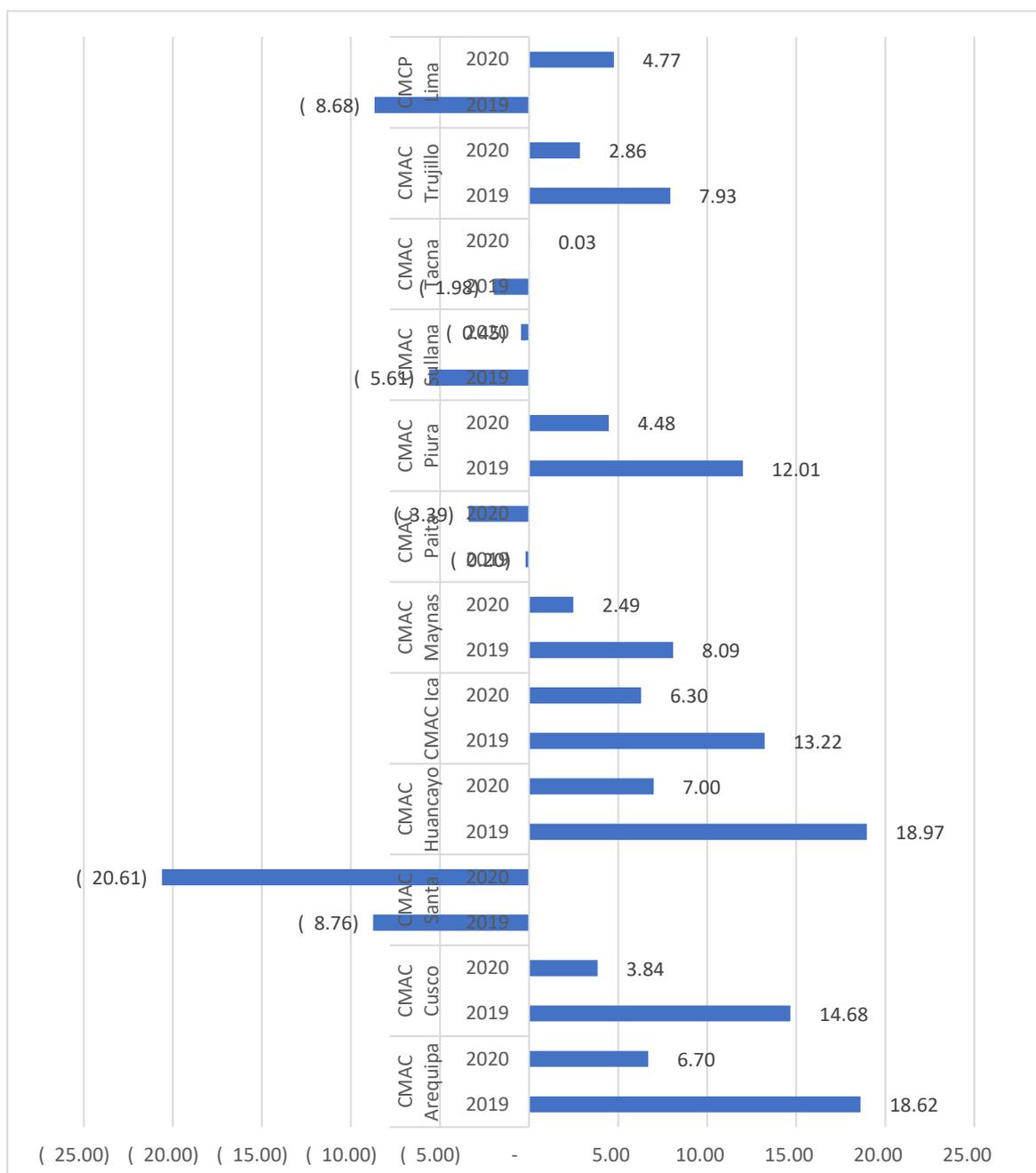
En la figura Con respecto a rentabilidad sobre recursos propios o rentabilidad financiera, se puede observar que el mes de agosto 2020 con respecto al año 2019, tres de las doce cajas han tenido un decrecimiento en su rentabilidad negativa de recursos propios: como son la CMAC Tacna, CMAC Paita y CMAC Santa en las otras también se presenta una disminución viéndose los efectos del COVID 19

**Figura 20.** Comparación de la Rentabilidad sobre recursos propios o rentabilidad financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú 2019-2020 mes de Septiembre



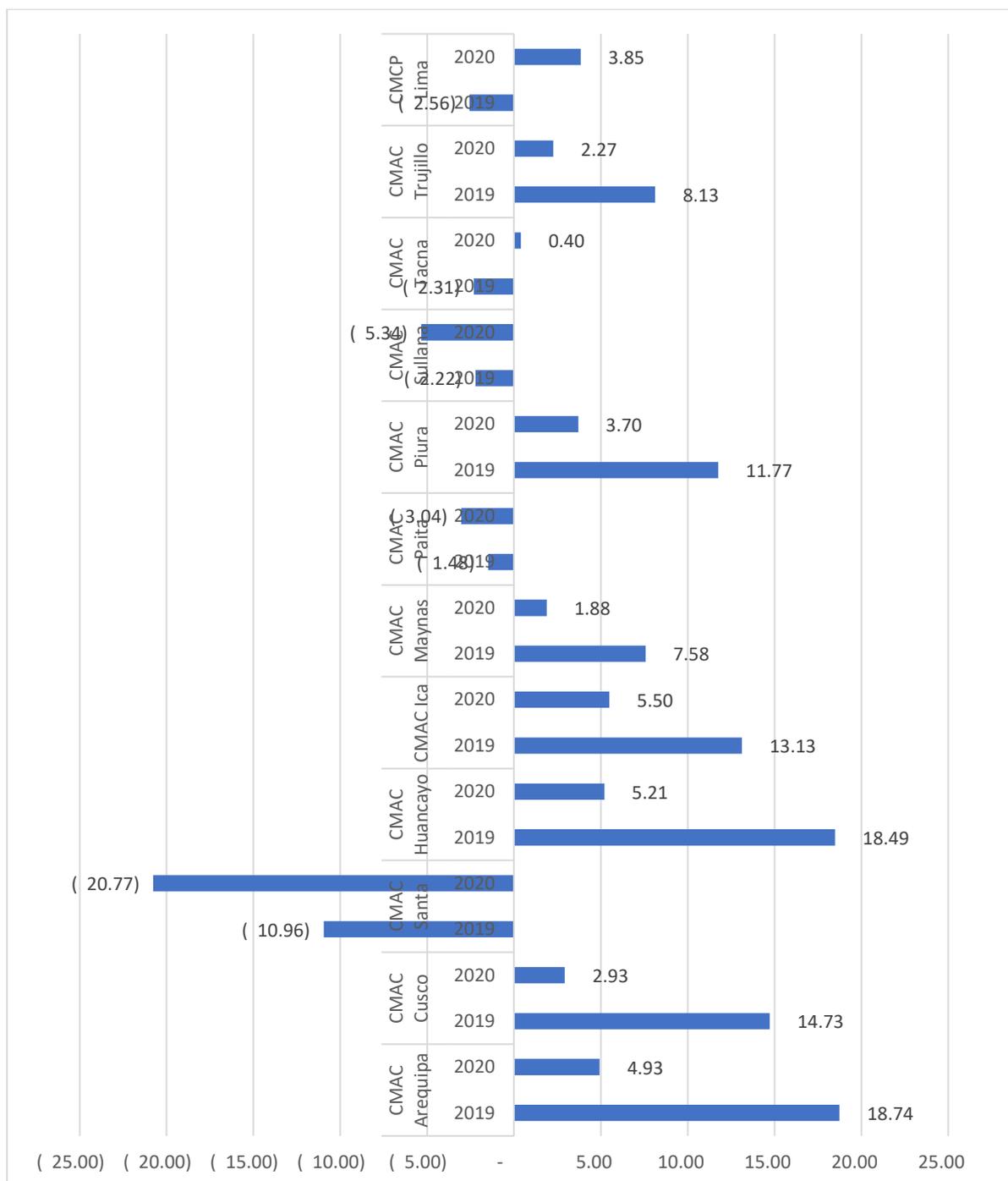
En la figura Con respecto a rentabilidad sobre recursos propios o rentabilidad financiera, se puede observar que el mes de septiembre 2020 con respecto al año 2019, tres de las doce cajas han tenido un decrecimiento en su rentabilidad negativa de recursos propios: como son la CMAC Tacna, CMAC Paita y CMAC Santa en las otras también se presenta una disminución viéndose los efectos del COVID 19.

**Figura 21.** Comparación de la Rentabilidad sobre recursos propios o rentabilidad financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú 2019-2020 mes de octubre



En la figura Con respecto a rentabilidad sobre recursos propios o rentabilidad financiera, se puede observar que el mes de octubre 2020 con respecto al año 2019, tres de las doce cajas han tenido un decrecimiento en su rentabilidad negativa de recursos propios: como son la CMAC Sullana, CMAC Paita y CMAC Santa en las otras también se presenta una disminución viéndose los efectos del COVID 19

**Figura 22.** Comparación de la Rentabilidad sobre recursos propios o rentabilidad financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú 2019-2020 mes de noviembre



En la figura Con respecto a rentabilidad sobre recursos propios o rentabilidad financiera, se puede observar que el mes de noviembre 2020 con respecto al año 2019, tres de las doce cajas han tenido un decrecimiento en su rentabilidad negativa de recursos propios: como son la CMAC Sullana, CMAC Paita y CMAC Santa en las otras también se presenta una disminución viéndose los efectos del COVID 19.

**OG: Impacto del COVID-19 en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú,**

**Tabla 1.** *Análisis de datos descriptivos del ROA de las CMAC-2019-2020*

ROA	Media	N	Desv. Desviación	Desv. Error promedio
ROA - CMAC 2019	,818889810211367	132	1,440243845801490	,125357136340871
ROA - CMAC 2020	,491832851511732	132	1,222216368503216	,106380280249863

*Nota:* De los resultados obtenidos se puede observar a nivel general una disminución de la rentabilidad de los activos o rentabilidad económica (ROA) de las CMAC del Perú. en general considerando todo el año 2019 y 2020 dado por la variación de la media en cuanto a la rentabilidad, demostrándose un fuerte impacto por el COVID -19.

**Tabla 2.** *Datos descriptivos del ROE de las CMAC 2019-2020*

	Media	N	Desv. Desviación	Desv. Error promedio
ROE CMAC 2019	5,585585130940800	132	10,801981520922160	,940191811419447
ROE CMAC 2020	3,889346916990396	132	8,392558173152253	,730478427127089

*Nota:* De los resultados obtenidos se puede observar a nivel general una disminución de la rentabilidad financiera (ROE) de las CMAC del Perú. en general considerando todo el año 2019 y 2020 dado por la variación de la media en cuanto a la rentabilidad, demostrándose un fuerte impacto por el COVID -19.

## Contrastación de prueba de hipótesis.

**Tabla 3.** *Análisis de la prueba t para el ROA Y ROE CMAC 2019-2020*

Variables	Prueba t	Sig.:
ROA - CMAC 2019 - 2020	3.434	.000
ROE CMAC 2019 - 2020	2.356	.000

Nota: Sig.: Significancia.

Para la presente investigación se presentó la siguiente hipótesis científica: El COVID-19 tiene un impacto negativo en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, para ello se propuso las siguientes hipótesis estadísticas

Ho: No existe impacto negativo en la rentabilidad económica y rentabilidad financiera de las CMAC del Perú por el COVID-19

H1: Si existe impacto negativo en la rentabilidad económica y rentabilidad financiera de las CMAC del Perú por el COVID-19

De los resultados obtenidos se evidencia que existe una diferencia significativa en las medias de la rentabilidad tanto económica como financiera de las CMAC del Perú, además se observa que es altamente significativo el impacto ocasionado por el COVID-19 por lo que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna.

## V. DISCUSIÓN

Determinar el impacto del del COVID-19 en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú. Como es sabido los ratios de rentabilidad son imprescindibles para el análisis viabilidad de cualquier entidad y más aún si es financiera porque ayudan a tomar decisiones estratégicas, y ver la utilidad con cara a los accionistas en la investigación se determinó que existe un impacto del COVID-19 altamente significativo dado por el p valor de la prueba t en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, observándose a nivel general una disminución tanto de la rentabilidad económica como la rentabilidad financiera evidenciado por una disminución en las medias de cada uno de los indicadores

Analizar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad económica de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú Se entiende como la tasa con la que la empresa remunera a la totalidad de los recursos (inversiones o activos) utilizados en su explotación, sea cual sea dicha explotación (normal, ajena y/o extraordinaria). (Eslava, 2003) Al analizar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad económica de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, se puede evidenciar a nivel general una disminución siendo en promedio por cada caja lo siguiente: la CMAC de Arequipa de (0.74), CMAC Cusco de (1.05), CMAC Santa (1.69), CMAC Huancayo (0.97), CMAC Ica (0.51), CMAC Maynas (0.60), CMAC Paita (0.30), CMAC Piura (0.35), CMAC Tacna (0.58); CMAC Trujillo (0.57), sin embargo existió diferencia positiva en las cajas CMAC Sullana 1.46 y CMCP Lima de 1.98 Todos estos resultados tienen mucho que ver con lo presentado por Gurbillon (2017)

cuando analizo el efecto del fenómeno del niño costero en las CMAC del Perú, demostrando un impacto las CMAC de Arequipa, Santa, Huancayo, Ica , Maynas, Piura y Sullana. Se debe tener mucho cuidado en este ratio porque nos muestra la capacidad del activo de la empresa para generar beneficios, que al fin y al cabo es lo que importa realmente para poder remunerar tanto al pasivo, como a los propios accionistas de la empresa

Como segundo objetivo específico se planteó analizar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú mide la rentabilidad operativa, es el ratio de la rentabilidad financiera, que hemos definido como:  $RF = \frac{\text{Beneficio Neto (BN)}}{\text{Fondos Propios (FP)}}$  Y se mide en porcentaje (Eslava 2003), los resultados determinaron el impacto del COVID-19 en la rentabilidad financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú se pueden evidenciar a nivel general una disminución siendo en promedio por cada caja lo siguiente: la CMAC de Arequipa de (5.94), CMAC Cusco de (6.73), CMAC Santa (10), CMAC Huancayo (6.83), CMAC Ica (3.28), CMAC Maynas (3.49), CMAC Paita (1.50), CMAC Piura (3.06), CMAC Tacna (4.23); CMAC Trujillo (3.02), Sin embargo existió diferencia positiva en las cajas CMAC Sullana 15.65 y CMCP Lima de 12.09, igualmente según lo muestra Gurbillon (2017) haciendo la comparación de la rentabilidad sobre recursos propios ROE, identifiqué que 6 de las 12 CMAC comparadas, disminuyeron el porcentaje de rentabilidad sobre sus recursos propios para el año 2017: Arequipa en un -2.33 %, Del Santa en -22.79, Huancayo en -3.39, Ica en - 3.70, Maynas en -4.33 y Piura en -1.42%, en comparación con el año 2016. Se debe prestar mucho hincapié en este indicador por que mide la capacidad de la empresa para poder remunerar a sus propietarios,

representando para ellos en última instancia, el coste de oportunidad de los fondos que mantienen invertidos en la empresa y posibilita la comparación, al menos en principio, con los rendimientos de otras inversiones alternativas.

Sería conveniente para otros investigadores utilizar otros indicadores de medición del efecto del COVID-19 en entidades financieras como lo hace Samej (2020), quien indica que se debe utilizar la metodología que indica para una visualización de la información a disposición del departamento de gestión de riesgos o la alta dirección de un banco, también Periche-Delgado et al (2020), realizan una investigación de la morosidad debido al confinamiento provocado por el COVID-19 en la Caja Rural de Ahorro y Crédito Raíz,

## VI. CONCLUSIONES

1. Se determino que existe un impacto del COVID-19 altamente significativo dado por el p valor de la prueba t en la rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, observándose a nivel general una disminución tanto de la rentabilidad económica como la rentabilidad financiera evidenciado por una disminución en las medias de cada uno de los indicadores
2. Al analizar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad económica de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, se puede evidenciar a nivel general una disminución siendo en promedio por cada caja lo siguiente: la CMAC de Arequipa de (0.74), CMAC Cusco de (1.05), CMAC Santa (1.69), CMAC Huancayo (0.97), CMAC Ica (0.51), CMAC Maynas (0.60), CMAC Paita (0.30), CMAC Piura (0.35), CMAC Tacna (0.58); CMAC Trujillo (0.57), sin embargo existió diferencia positiva en las cajas CMAC Sullana 1.46 y CMCP Lima de 1.98
3. Al analizar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú se puede evidenciar a nivel general una disminución siendo en promedio por cada caja lo siguiente: la CMAC de Arequipa de (5.94), CMAC Cusco de (6.73), CMAC Santa (10), CMAC Huancayo (6.83), CMAC Ica (3.28), CMAC Maynas (3.49), CMAC Paita (1.50), CMAC Piura (3.06), CMAC Tacna (4.23); CMAC Trujillo (3.02), Sin embargo existió diferencia positiva en las cajas CMAC Sullana 15.65 y CMCP Lima de 12.09

## **VII. RECOMENDACIONES**

A las CMAC Utilizar estrategias para tratar de minimizar toda esta crisis ocasionada por el COVID-19 por lo tanto deben ayudar a los prestatarios a gestionar el impacto temporal del virus en sus empresas y negociar el pago evitando que estas empresas sigan en perdida, y ver la forma de que estos clientes no se clasifiquen como morosos.

Evaluar la capacidad de reembolso ideal utilizando información actualizada del prestatario antes de que se considere reestructuraciones temporales

Seguir trabajando en la capacidad operativa de estas entidades bancarias, y tener en cuenta las recomendaciones de las empresas reguladoras y también el estado.

## REFERENCIAS

Alarcón, R., y Mamani, Z. (2018). Cartera crediticia y rentabilidad de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. del distrito de Sicuani, provincia de Canchis y departamento de Cusco – períodos 2015-2017. [http://repositorio.uandina.edu.pe/bitstream/UAC/2527/1/Zulema\\_Roxana\\_Tesis\\_bachiller\\_2019.pdf](http://repositorio.uandina.edu.pe/bitstream/UAC/2527/1/Zulema_Roxana_Tesis_bachiller_2019.pdf)

Arango, (13 de abril de 2020). Gestión del impacto del COVID-19 en el sector financiero. <https://www.caf.com/es/conocimiento/visiones/2020/04/gestion-del-impacto-del-covid-19-en-el-sector>.

Asteriou, D., Pilbeam, K. & Tomuleasa, I. (2021). The impact of corruption, economic freedom, regulation and transparency on bank profitability and bank stability: Evidence from the Eurozone area.[El impacto de la corrupción, económico libertad, regulación y transparencia sobre Banco rentabilidad y Banco estabilidad: evidencia de la zona euro].*Revista de organización y comportamiento económico*. 184.pp.150-177. <https://www.scopus.com/record/display.uri?eid=2-s2.0-85100603786&origin=resultslist&sort=plf-f&src=s&st1=&st2=&sid=ff76277440058f5a7683d6117c4dba77&sot=b&sdt=b&sl=64&s=TITLE-ABS-KEY+%28financial+and+economic+profitability+of+the+bank%29&relpos=1&citeCnt=0&searchTerm=>

Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI. (2018). Autoridad de

<https://www.asfi.gob.bo/index.php/defensoria/preg-cf/mercado.de.valores.html>.

ASFI. (2013). Glosario de Términos Económicos Financieros, Ley 393, Bolivia.

Averanga, M, L. (2019). Rentabilidad del sistema microfinanciero en el contexto de la nueva ley de servicios financieros No.393 mediante el modelo de datos de panel, 2005-2018. [tesis de grado: Universidad Mayor de San Andrés]. <https://repositorio.umsa.bo/xmlui/bitstream/handle/123456789/23472/T-2504.pdf?sequence=1&isAllowed=y>.

Carbó, S., & Rodríguez, F. (Junio de 2020). Ayudas a la financiación ante el COVID-19: marco temporal y suficiencia. *Funcas*, 13-31. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7411103>.

Chortareas, G., Kapetanios, G., & Ventouri, A. (2016). Credit Market Freedom and Cost Efficiency in US state banking. *Journal of Empirical Finance*.

Comisión Económica para América Latina y el Caribe (2020). The Caribbean Needs Urgent International Support to Face High Indebtedness, Vulnerability to Climate Change and the Costs of the Pandemic: ECLAC. [El Caribe necesita apoyo internacional urgente para hacer frente al alto endeudamiento, la vulnerabilidad al cambio climático y los costos de la pandemia: CEPAL]. <https://www.cepal.org/en/news/caribbean-needs-urgent-international-support-face-high-indebtedness-vulnerability-climate>

Cuervo, A. y Rivero, P. (1986). El Análisis económico – financiero de la Empresa. *Revista Española de financiación y Contabilidad* .16(49) pp.15-33.

- Eslava, J. (2003). Análisis Económico-financiero de las Decisiones de Gestión Empresarial. pp.342.
- Guallpa-Guamán, A y Luna-altamirano (2021). Análisis del desempeño bancario a través de la libertad económica en el sector bancario internacional. *Ciencias Económicas y Empresariales Dominio de las ciencias*.pp.304-324. DOI: <http://dx.doi.org/10.23857/dc.v7i1.1643>.
- Gurbillón Rimarachín, J. (2017). Efecto del fenómeno El Niño Costero en la Rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en el Perú, al año 2017. [Tesis de grado: UCV]
- Greicy S. Periche-Delgado Enma V. Ramos-Farroñan , Andy W. Chamolí-Falcón (2020). La morosidad ante un confinamiento del Covid-19 en la Caja Rural de Ahorro y Crédito Raíz, Perú. <https://orcid.org/0000-0002-2758-1867>
- Hernández, Fernández y Baptista. (2014). Metodología de la investigación – Sexta edición.
- Hernández-Sampieri, R., y Mendoza, C. (2018). Metodología de la investigación: las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta. México: McGraw-Hill Interamericana Editores, S.A. de C. V.
- McKibbin, W., Fernando, R.: (2020).The economic impact of COVID-19. In: Baldwin, R., Di Mauro, B.W. (eds.) Economics in the time of Covid-19. Centre for Economic Policy Research e-book. ISBN: 978-1-912179-28-2, pp. 45–51.
- Periche-Delgado, G. (2020). La morosidad ante un confinamiento del Covid-19 en la Caja Rural de Ahorro y Crédito Raíz, Perú. *Investigación Valdizana* <http://orcid.org/0000-0002-6996-4073>

- Rahmiy Figen Ceylan, Burhan Ozan y Esra Mulazimogullari (2020). Historical evidence for economic effects of COVID-19.[ Evidencia histórica de los efectos económicos de COVID-19]. <https://doi.org/10.1007/s10198-020-01206-8>
- Samej Wakode. (2020). Efficacious Scrutinizing of COVID-19 Impact on Banking Using Credit Risk Metrics. [Escrutinio eficaz de COVID-19 Impacto en la banca mediante métricas de riesgo crediticio]. *Revista Internacional de Finanzas e Investigación bancaria*. 6(3) pp. 51-56. [https://www.researchgate.net/publication/341965125\\_Efficacious\\_Scrutinizing\\_of\\_COVID-19\\_Impact\\_on\\_Banking\\_Using\\_Credit\\_Risk\\_Metrics](https://www.researchgate.net/publication/341965125_Efficacious_Scrutinizing_of_COVID-19_Impact_on_Banking_Using_Credit_Risk_Metrics)
- Touza S.& Picatost, F. (2020). El impacto del COVID-19 sobre la liquidez y la solvencia de las empresas. Problemas de las empresas que necesitan liquidez y soluciones que pueden adoptar para mejorar su solvencia tras el impacto del COVID-19. <https://www2.deloitte.com/es/es/pages/finance/articles/impacto-covid-19-liquidez-solvencia-empresas.html>

## ANEXOS

### Anexo 01: Operacionalización de variables

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición
Rentabilidad	La Rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados... La base del análisis económico-financiero se encuentra en la cuantificación del binomio rentabilidad riesgo, que se presenta desde una triple funcionalidad" (Anzola, 2002, p. 70)	La variable se midió mediante análisis documental considerando dos dimensiones	Rentabilidad económica ROA	Utilidad neta	De razón
				Activo total promedio	
			Rentabilidad Financiera ROE	Utilidad neta	
				Patrimonio promedio	

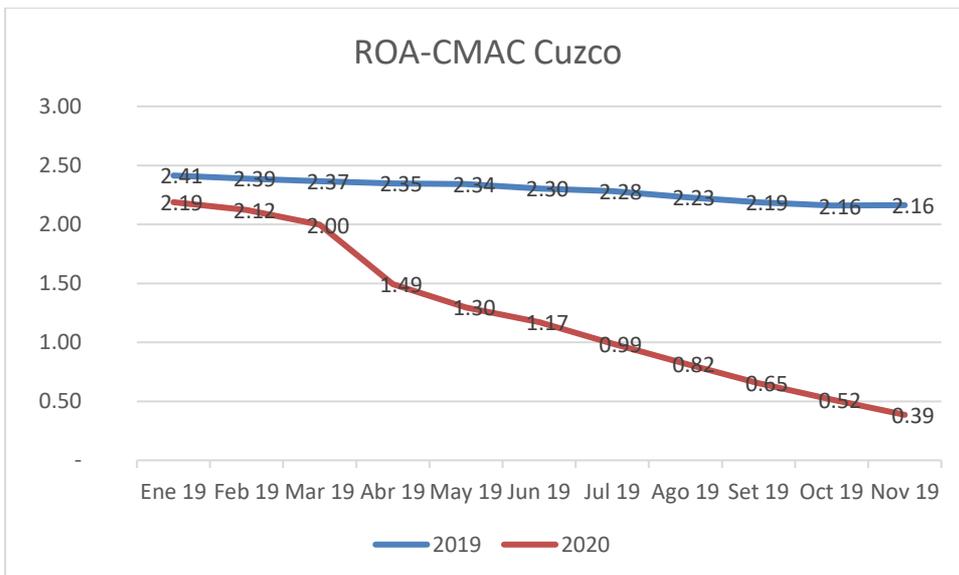
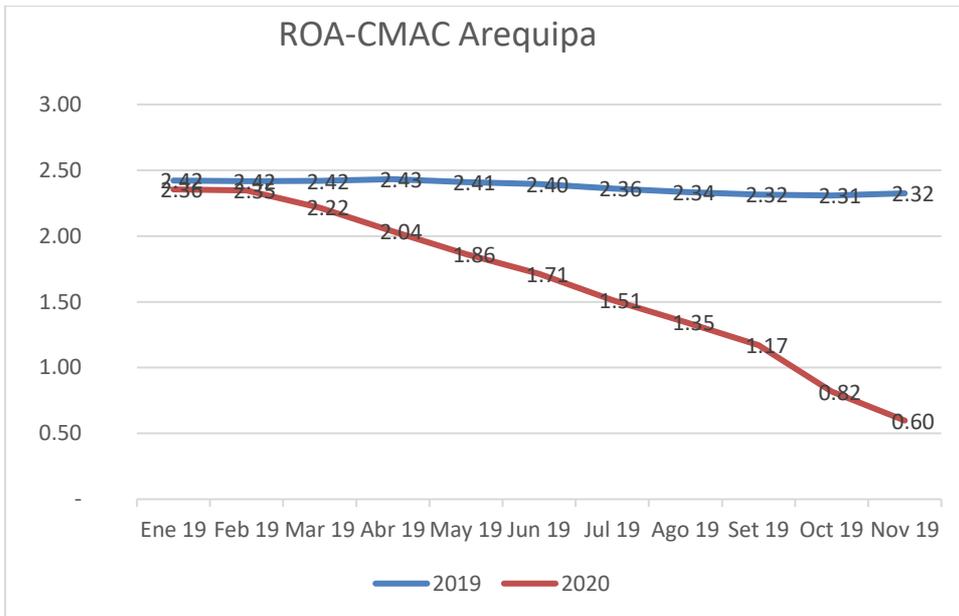
Anexo 02. ROA – Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú Año 2019-2020

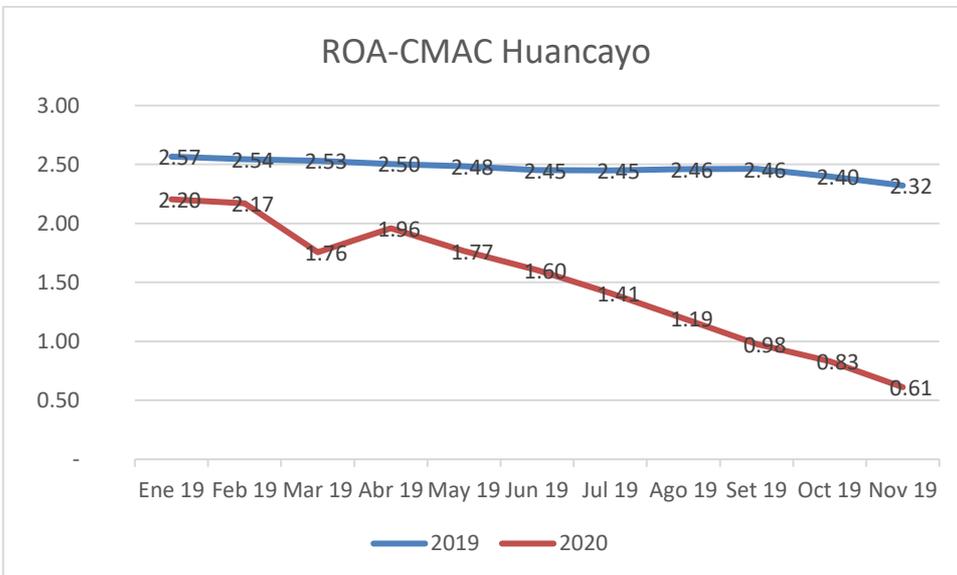
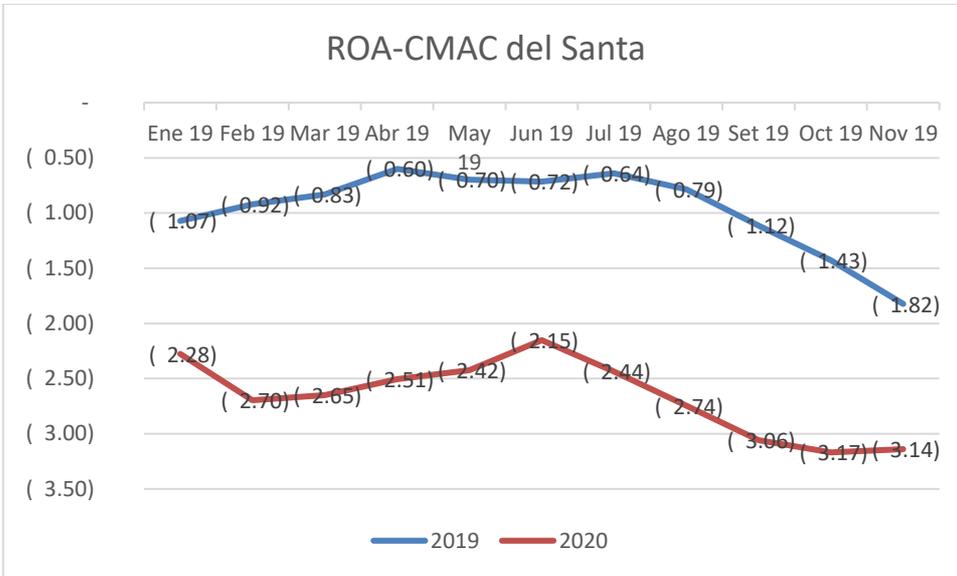
CMAC	Año	Ene-19	Feb-19	Mar-19	Abr-19	May-19	Jun-19	Jul-19	Ago-19	Set-19	Oct-19	Nov-19
CMAC Arequipa	2019	2.42	2.42	2.42	2.43	2.41	2.40	2.36	2.34	2.32	2.31	2.32
	2020	2.36	2.35	2.22	2.04	1.86	1.71	1.51	1.35	1.17	0.82	0.60
CMAC Cusco	2019	2.41	2.39	2.37	2.35	2.34	2.30	2.28	2.23	2.19	2.16	2.16
	2020	2.19	2.12	2.00	1.49	1.30	1.17	0.99	0.82	0.65	0.52	0.39
CMAC Del Santa	2019	( 1.07)	( 0.92)	( 0.83)	( 0.60)	( 0.70)	( 0.72)	( 0.64)	( 0.79)	( 1.12)	( 1.43)	( 1.82)
	2020	( 2.28)	( 2.70)	( 2.65)	( 2.51)	( 2.42)	( 2.15)	( 2.44)	( 2.74)	( 3.06)	( 3.17)	( 3.14)
CMAC Huancayo	2019	2.57	2.54	2.53	2.50	2.48	2.45	2.45	2.46	2.46	2.40	2.32
	2020	2.20	2.17	1.76	1.96	1.77	1.60	1.41	1.19	0.98	0.83	0.61
CMAC Ica	2019	1.99	1.98	2.02	2.02	2.05	2.05	2.05	2.05	2.06	2.05	2.04
	2020	2.05	2.05	1.89	1.75	1.74	1.60	1.44	1.28	1.15	0.97	0.84
CMAC Maynas	2019	1.50	1.46	1.48	1.47	1.50	1.49	1.44	1.42	1.47	1.38	1.29
	2020	1.34	1.33	1.19	1.12	0.93	0.83	0.70	0.61	0.49	0.42	0.32
CMAC Paita	2019	0.07	0.13	( 0.07)	( 0.08)	( 0.11)	( 0.30)	( 0.26)	( 0.46)	( 0.56)	( 0.04)	( 0.28)
	2020	( 0.22)	( 0.33)	( 0.32)	( 0.54)	( 0.77)	( 0.56)	( 0.59)	( 0.41)	( 0.29)	( 0.66)	( 0.59)
CMAC Piura	2019	1.37	1.36	1.27	1.19	1.12	1.17	1.22	1.23	1.21	1.24	1.21
	2020	1.21	1.18	1.22	1.23	1.10	1.00	0.75	0.65	0.57	0.45	0.37
CMAC Sullana	2019	( 1.55)	( 1.64)	( 1.37)	( 1.60)	( 1.63)	( 1.31)	( 1.13)	( 0.88)	( 0.67)	( 0.53)	( 0.21)
	2020	0.20	0.28	0.34	0.58	0.68	0.66	0.59	0.48	0.36	( 0.04)	( 0.53)
CMAC Tacna	2019	1.03	0.83	0.71	0.60	0.34	0.20	0.13	( 0.06)	( 0.06)	( 0.27)	( 0.31)
	2020	( 0.43)	( 0.37)	( 0.49)	( 0.55)	( 0.52)	( 0.32)	( 0.31)	( 0.16)	( 0.17)	0.00	0.05
CMAC Trujillo	2019	1.46	1.49	1.48	1.46	1.56	1.54	1.59	1.59	1.57	1.55	1.59
	2020	1.42	1.39	1.27	1.23	1.08	1.05	0.85	0.73	0.64	0.56	0.44
CMCP Lima	2019	( 2.37)	( 2.38)	( 1.93)	( 1.59)	( 1.46)	( 1.25)	( 1.44)	( 1.63)	( 1.31)	( 1.39)	( 0.41)
	2020	0.25	0.21	0.20	0.24	0.26	0.26	0.26	0.63	0.62	0.91	0.74

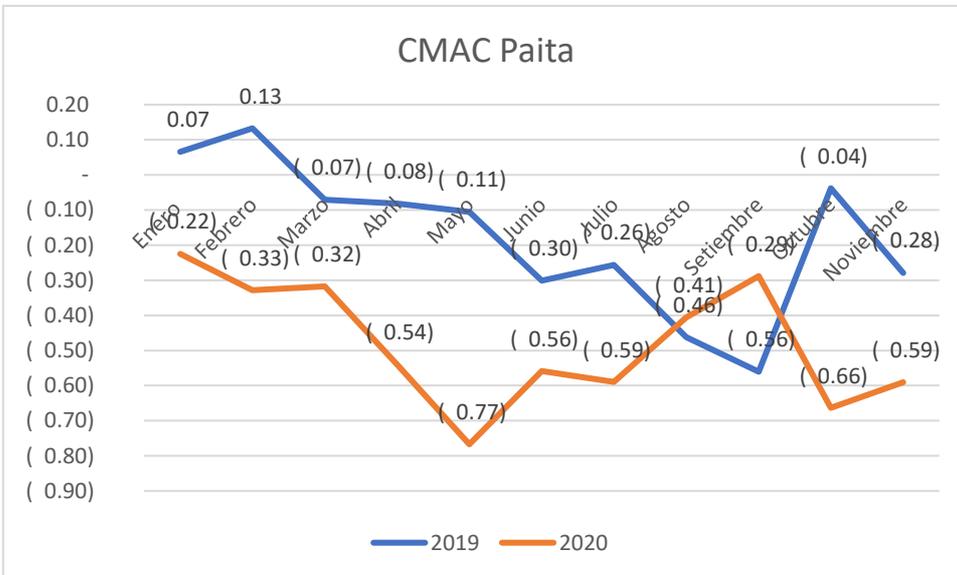
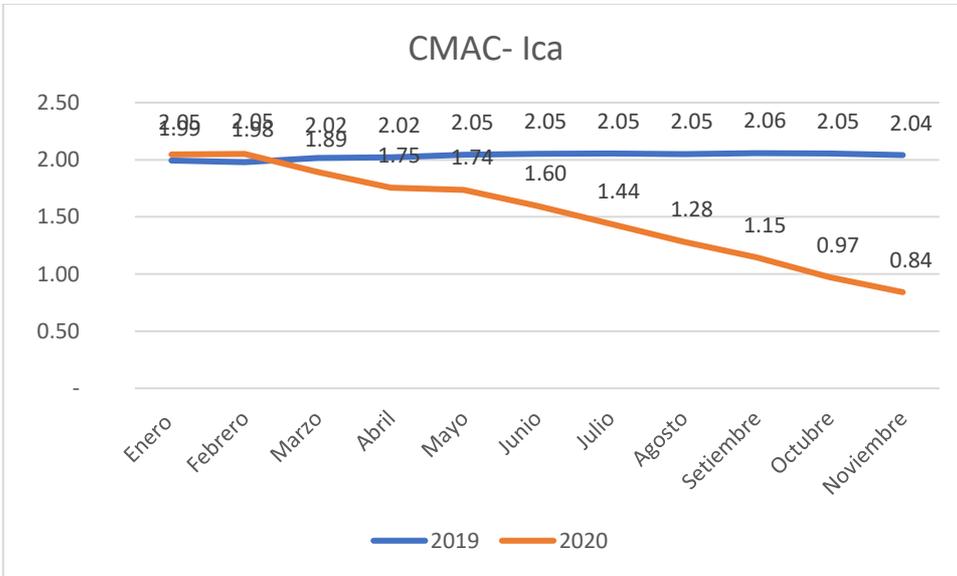
Anexo 03. ROE – Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú Año 2019-2020

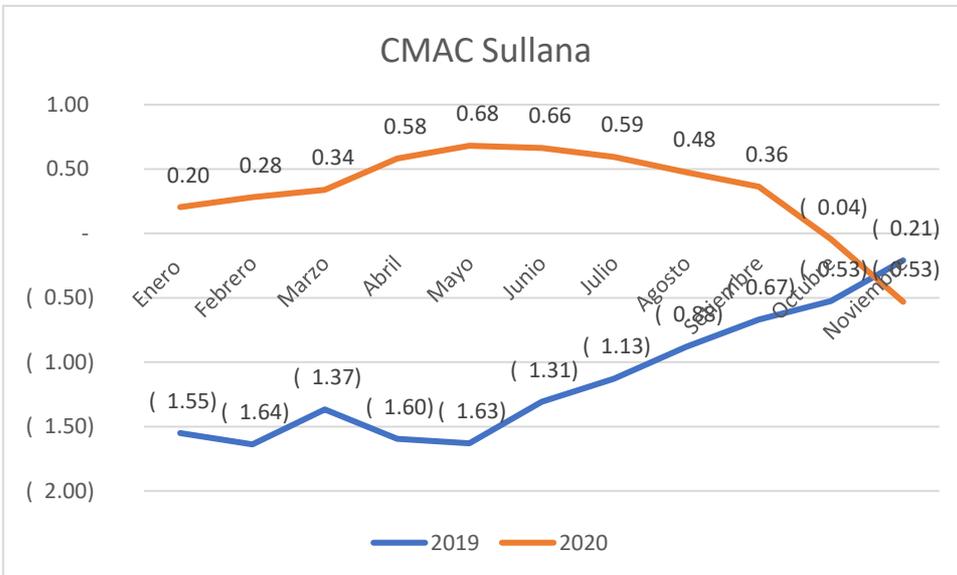
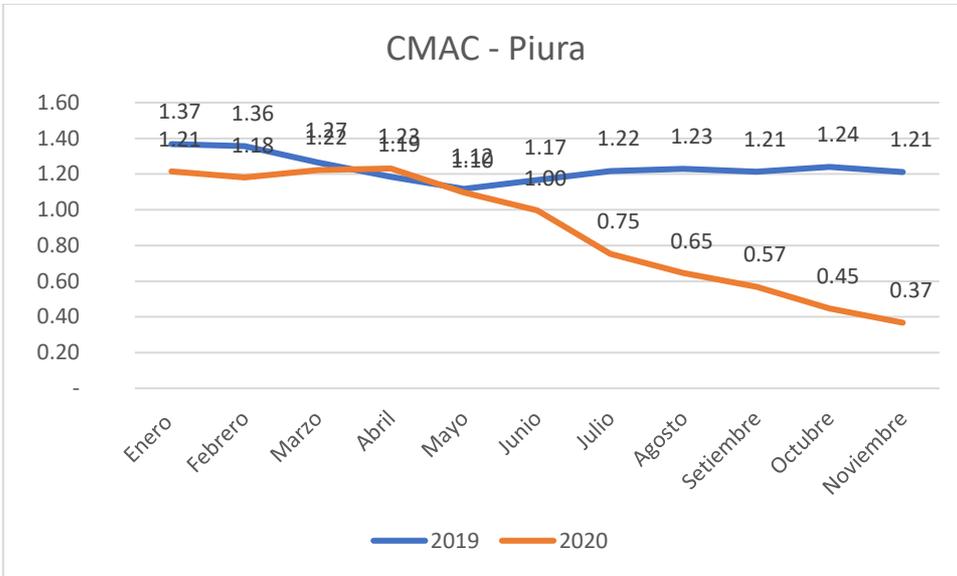
CMAC	Año	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre
CMAC Arequipa	2019	19.57	19.46	19.42	19.61	19.44	19.33	19.03	18.82	18.67	18.62	18.74
	2020	19.01	18.96	17.89	16.44	15.03	13.84	12.23	10.86	9.50	6.70	4.93
CMAC Cusco	2019	16.01	15.88	15.79	15.72	15.73	15.51	15.40	15.09	14.84	14.68	14.73
	2020	15.00	14.62	13.80	10.32	9.01	8.16	6.99	5.89	4.77	3.84	2.93
CMAC Del Santa	2019	( 8.65)	( 7.19)	( 6.27)	( 4.37)	( 4.91)	( 4.89)	( 4.24)	( 5.07)	( 7.01)	( 8.76)	( 10.96)
	2020	( 13.50)	( 16.13)	( 15.98)	( 15.23)	( 14.86)	( 13.28)	( 15.18)	( 17.30)	( 19.54)	( 20.61)	( 20.77)
CMAC Huancayo	2019	19.33	19.20	19.15	19.08	19.05	18.94	19.07	19.25	19.36	18.97	18.49
	2020	17.75	17.57	14.31	15.96	14.39	13.08	11.53	9.81	8.12	7.00	5.21
CMAC Ica	2019	12.70	12.63	12.89	12.96	13.12	13.18	13.20	13.18	13.24	13.22	13.13
	2020	13.16	13.17	12.13	11.21	11.06	10.13	9.16	8.21	7.38	6.30	5.50
CMAC Maynas	2019	8.72	8.48	8.61	8.54	8.72	8.67	8.43	8.34	8.65	8.09	7.58
	2020	7.88	7.83	6.98	6.55	5.42	4.85	4.12	3.56	2.88	2.49	1.88
CMAC Paita	2019	0.36	0.73	( 0.39)	( 0.45)	( 0.57)	( 1.64)	( 1.39)	( 2.49)	( 3.00)	( 0.20)	( 1.48)
	2020	( 1.17)	( 1.70)	( 1.64)	( 2.78)	( 3.93)	( 2.85)	( 3.01)	( 2.06)	( 1.47)	( 3.39)	( 3.04)
CMAC Piura	2019	12.77	12.73	11.93	11.18	10.59	11.10	11.63	11.81	11.71	12.01	11.77
	2020	11.86	11.55	11.96	12.06	10.74	9.77	7.41	6.38	5.66	4.48	3.70
CMAC Sullana	2019	( 16.95)	( 17.94)	( 14.98)	( 17.49)	( 17.87)	( 14.31)	( 12.32)	( 9.56)	( 7.21)	( 5.61)	( 2.22)
	2020	2.09	2.87	3.42	5.81	6.74	6.52	5.80	4.66	3.56	( 0.45)	( 5.34)
CMAC Tacna	2019	7.40	5.98	5.14	4.32	2.44	1.42	0.96	( 0.47)	( 0.44)	( 1.98)	( 2.31)
	2020	( 3.19)	( 2.71)	( 3.65)	( 4.10)	( 3.82)	( 2.34)	( 2.26)	( 1.19)	( 1.26)	0.03	0.40
CMAC Trujillo	2019	7.48	7.69	7.62	7.55	8.10	7.98	8.23	8.20	8.11	7.93	8.13
	2020	7.20	7.04	6.43	6.18	5.40	5.23	4.27	3.67	3.25	2.86	2.27
TOTAL CMAC	2019	11.59	11.46	11.59	11.28	11.17	11.46	11.70	11.84	11.98	12.00	12.18
	2020	12.38	12.30	11.38	10.96	9.99	9.25	7.90	6.84	5.81	4.33	2.93
CMCP Lima	2019	( 14.91)	( 15.07)	( 12.25)	( 10.09)	( 9.29)	( 7.91)	( 9.11)	( 10.28)	( 8.25)	( 8.68)	( 2.56)
	2020	1.49	1.22	1.13	1.33	1.43	1.38	1.39	3.33	3.27	4.77	3.85

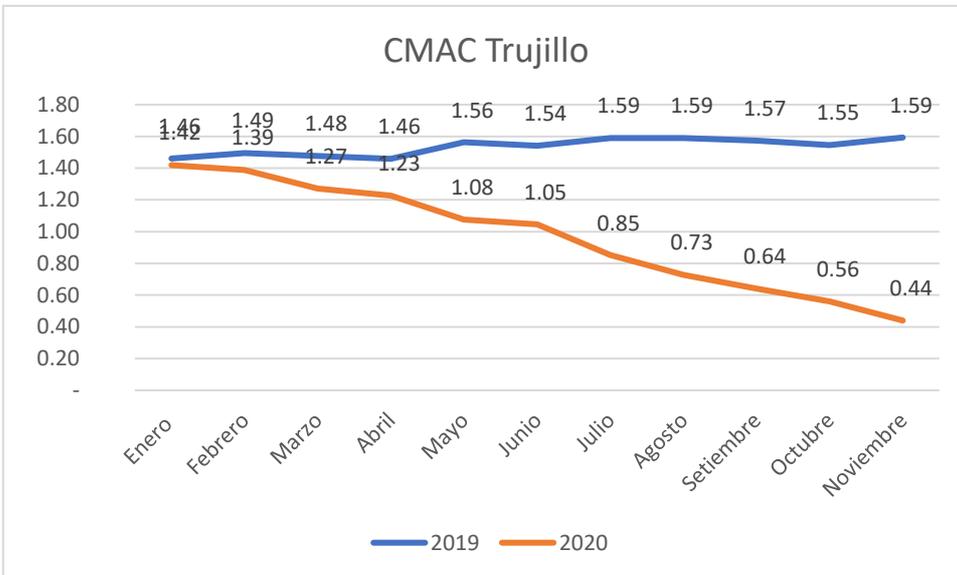
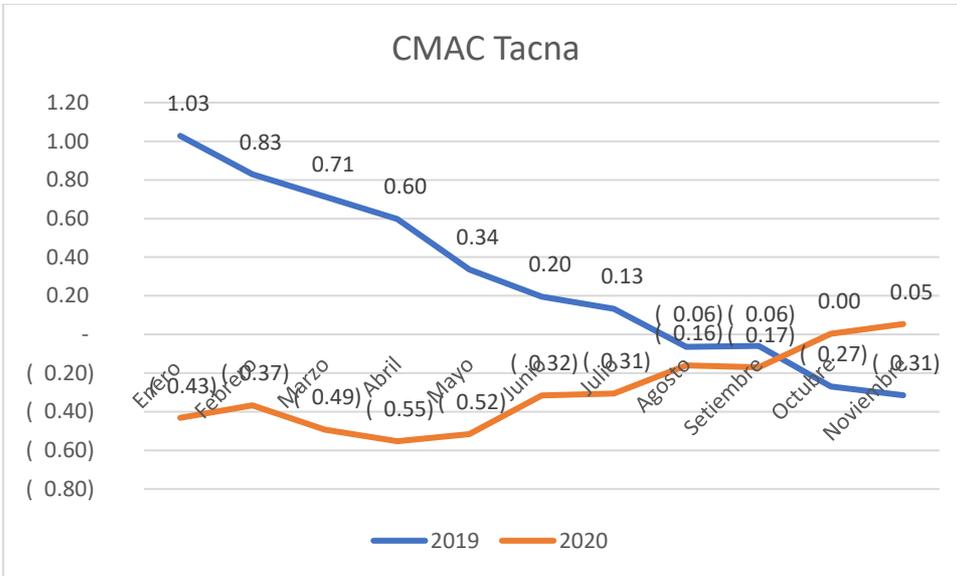
**Figura 23. ROA CMAC Arequipa**

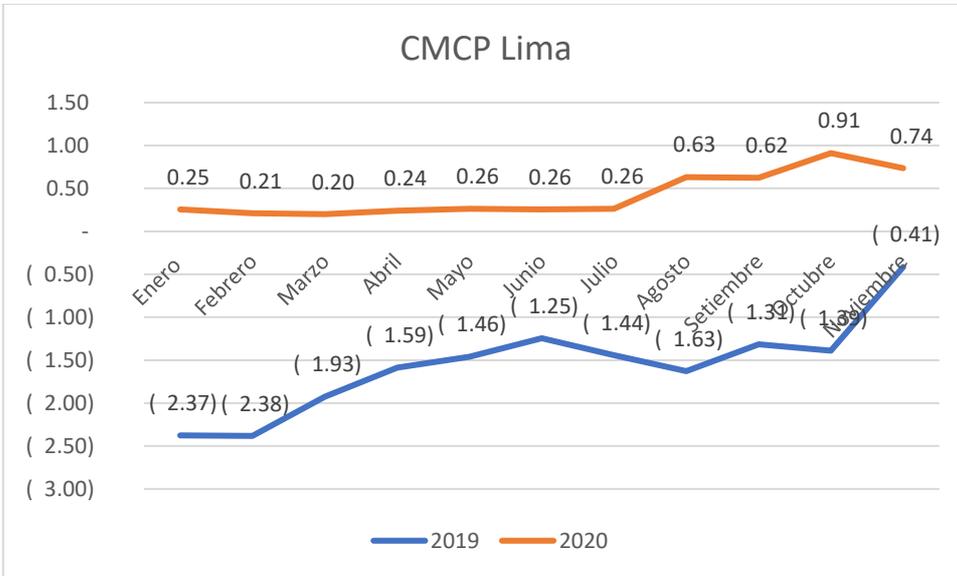






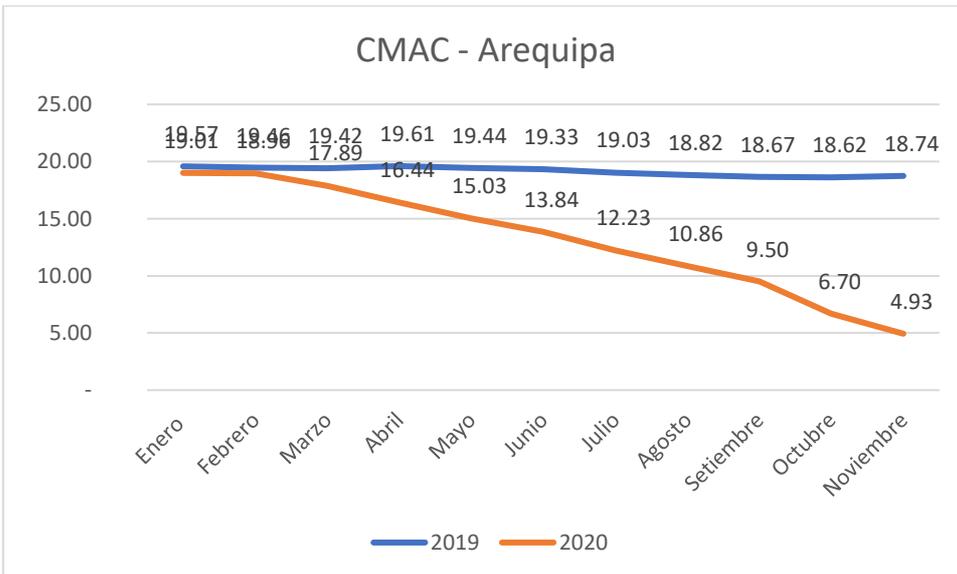


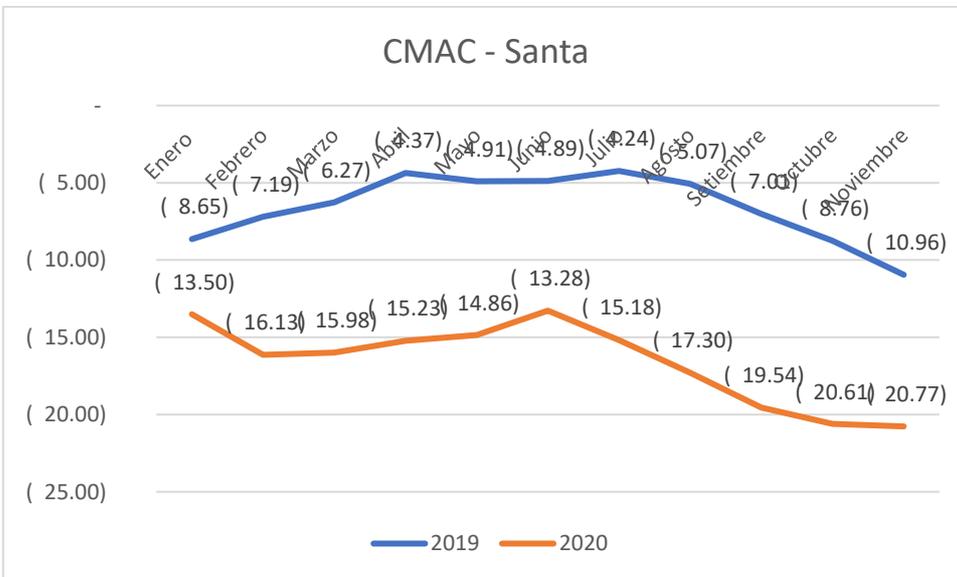
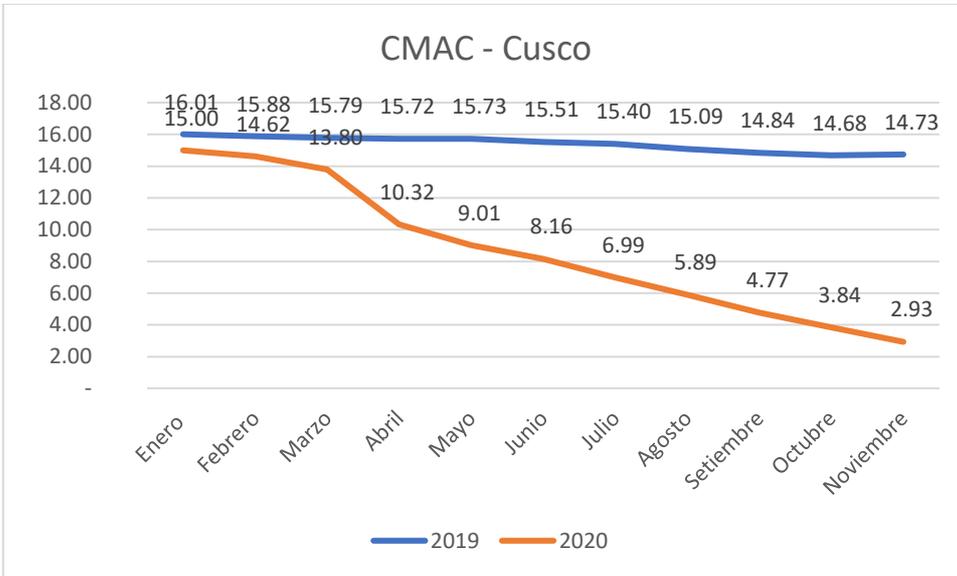


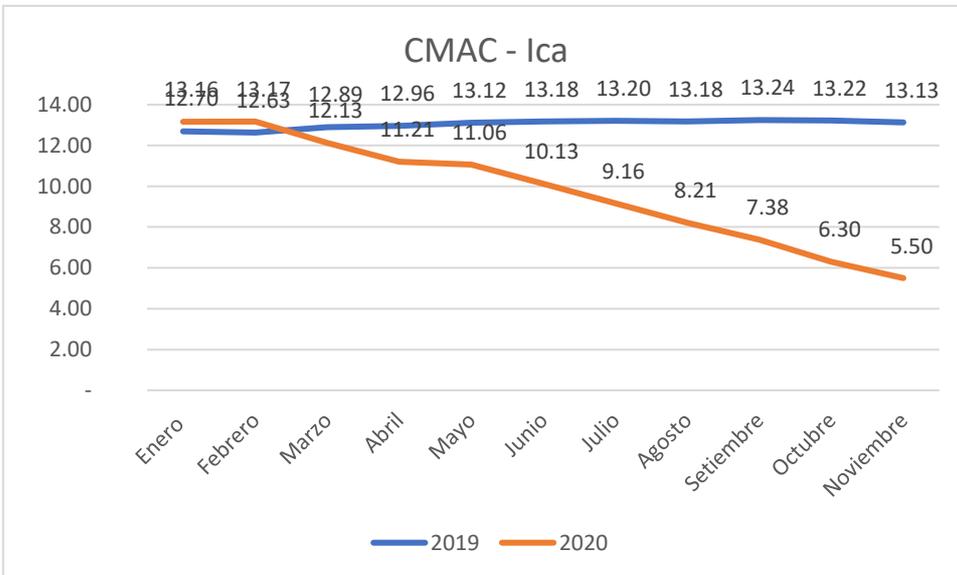
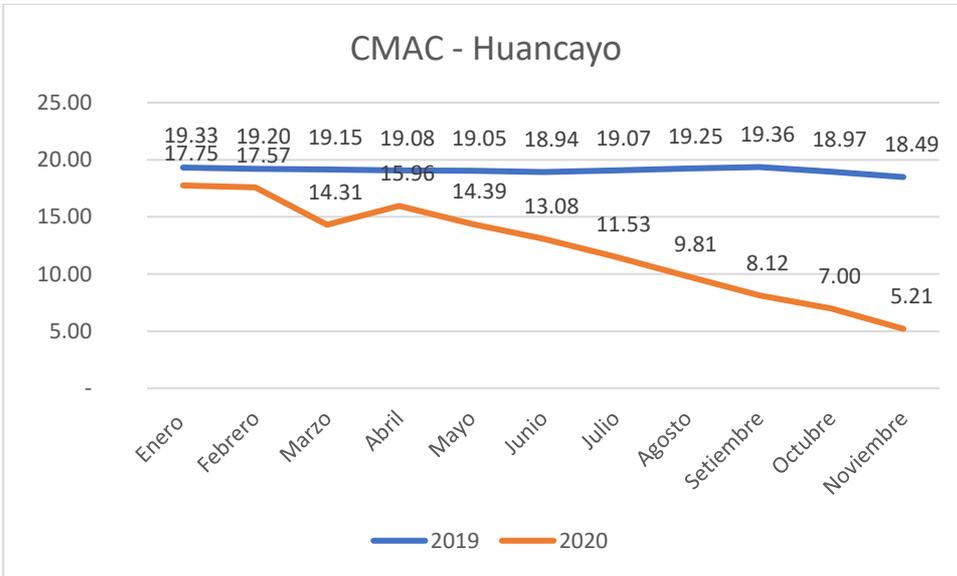


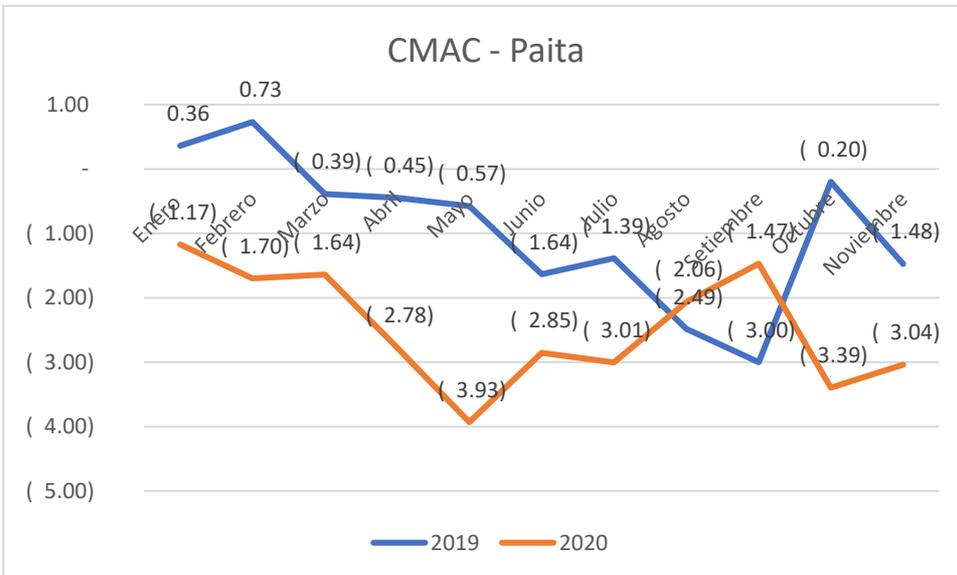
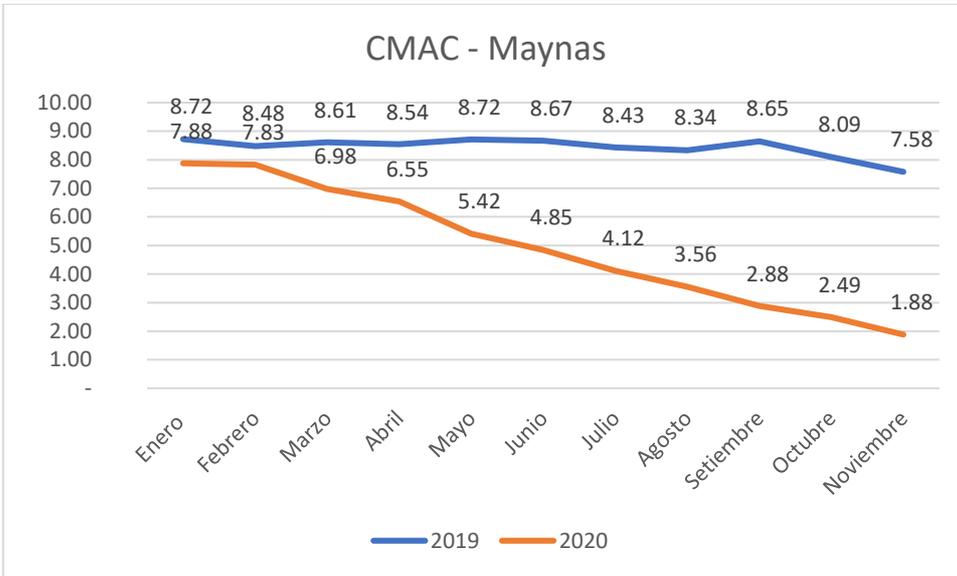
OE2: Identificar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad financiera (ROE) de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú.

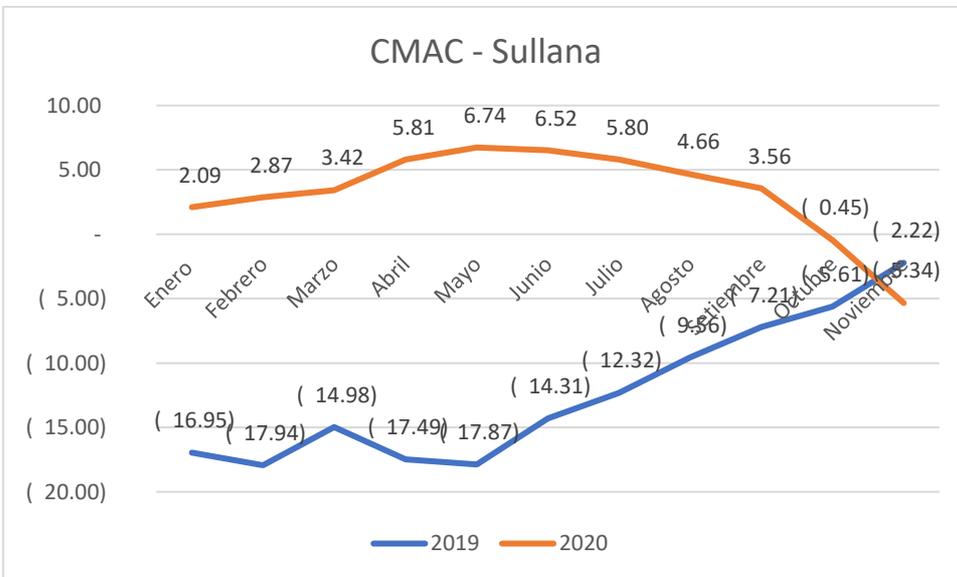
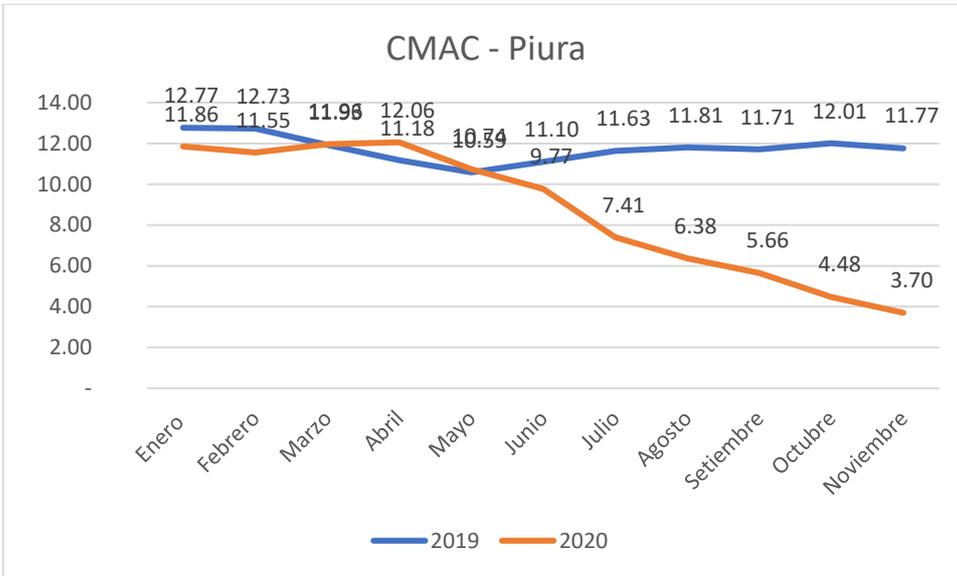
$$ROE = (\text{Beneficios netos} / \text{Activo propio}) * 100$$

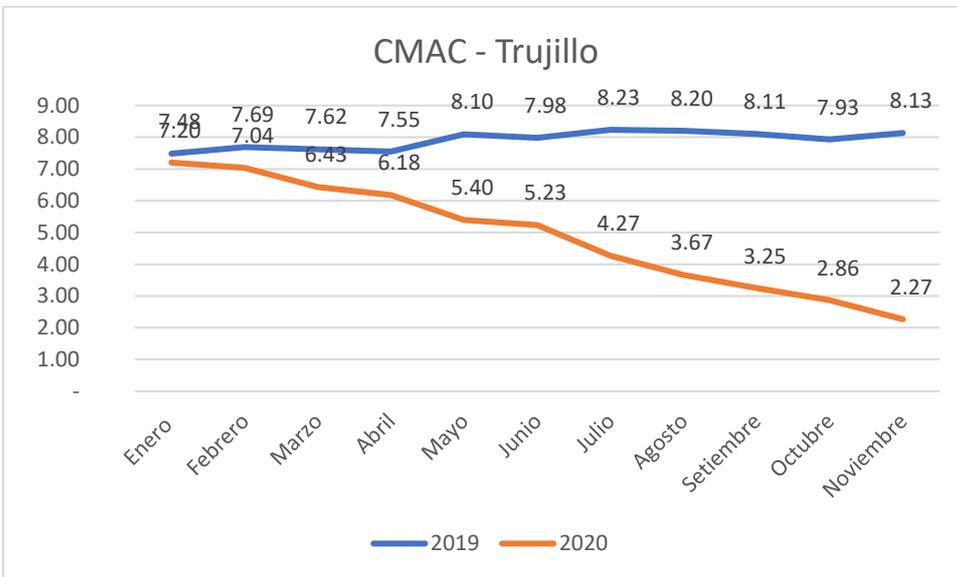
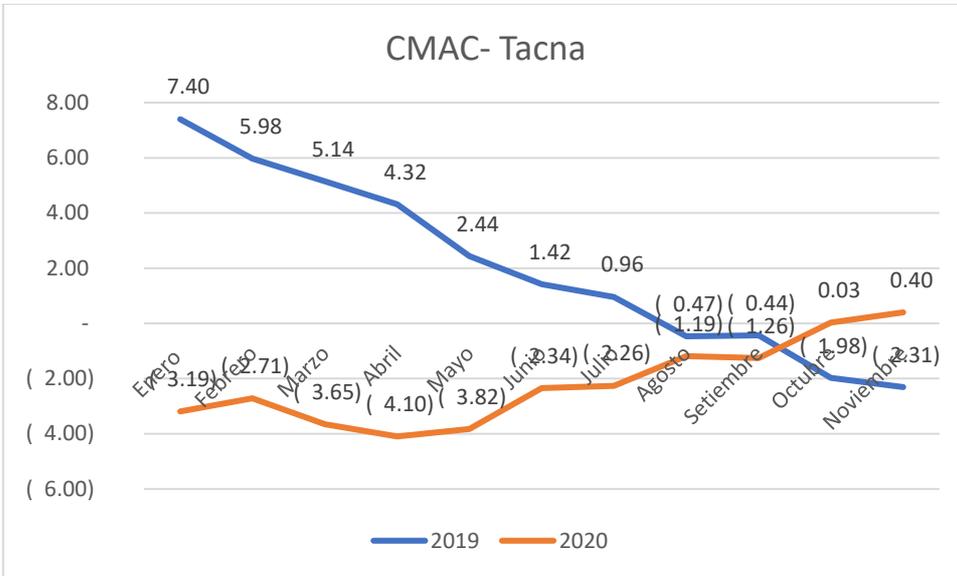


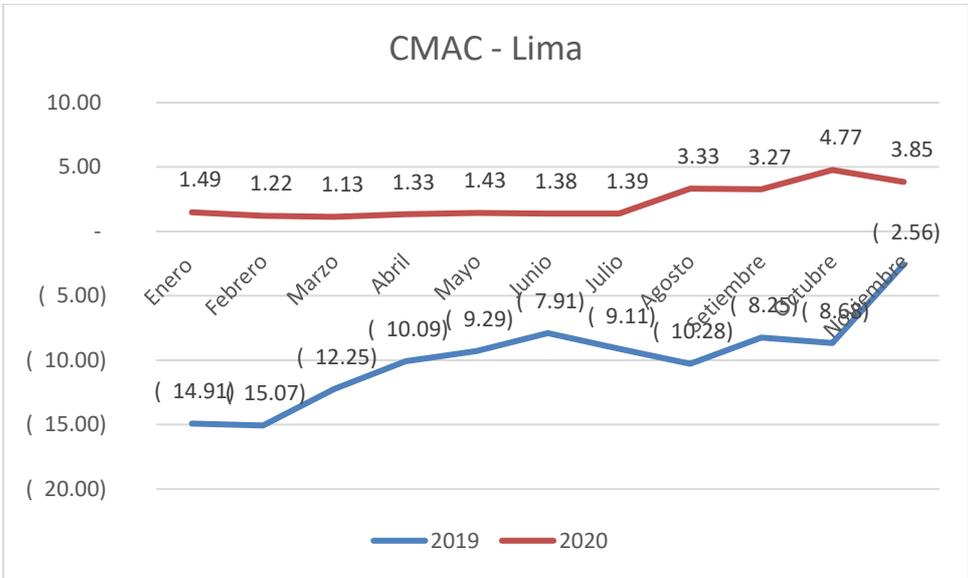














**Declaratoria de Autenticidad del Asesor**

Yo, CALVANAPÓN ALVA FLOR ALICIA, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES y Escuela Profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO, asesora de la Tesis titulada: "IMPACTO DEL COVID-19 EN LA RENTABILIDAD DE LAS CAJAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL PERÚ AL AÑO 2020", del autor SOLES PATIÑO JOSÉ JACKSON, constato que la investigación cumple con el índice de similitud establecido, y verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

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

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

Trujillo, 03 de Marzo de 2021

Apellidos y Nombres del Asesor:	Firma
CALVANAPÓN ALVA FLOR ALICIA DNI: 17995554 ORCID 0000-0003-2721-2698	