



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

ESCUELA DE POSGRADO

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

**Gestión de Créditos y Rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y
Crédito, en el Contexto de la Pandemia Covid-19, Periodo del 2018 - 2021.**

TESIS PARA OBTENER EL GRADO ACADÉMICO DE:

Maestro en Administración de Negocios - MBA

AUTOR:

Borda Luna, Henry Edison (ORCID: 0000-0002-6404-4147)

ASESOR:

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

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Gerencia Funcional

LIMA - PERÚ

2022

Dedicatoria

Dedico este trabajo a DIOS, a mis Padres, Esposa, Hijos y Hermanos, por el apoyo incondicional que me brindan.

Agradecimiento

A Dios por darnos la vida, la salud, por ser la guía y por iluminar nuestro camino y mente día a día, siendo él, nuestro ejemplo a seguir.

Con el mayor cariño y respeto le agradecemos a todos los Docentes de la Universidad Cesar Vallejo y a mi asesor Mg. Zuñiga Castillo, Arturo Jaime, por su apoyo de asesoramiento para que sea posible el desarrollo de esta investigación.

A las Instituciones Financieras como son las Cajas municipales de Ahorro y crédito, SBS y FEPCMAC, por tener siempre la información para el público.

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	5
III. METODOLOGÍA.....	10
3.1. Tipo y diseño de investigación	10
3.2. Variable y operacionalización	10
3.3. Población, muestreo y muestra	12
3.4. Técnica e instrumento de recolección de dato.....	12
3.4. Procedimientos.	13
3.5. Métodos de análisis de datos	13
3.6. Aspecto ético.....	13
IV. RESULTADOS	14
V. DISCUSIÓN.....	19
VI. CONCLUSIONES	21
VII. RECOMENDACIONES.....	22
REFERENCIAS.....	23
ANEXOS	

Índice de tablas

Tabla 1 Estadísticos descriptivo	14
Tabla 2 prueba de normalidad	17
Tabla 3 cartera crediticia y rentabilidad sobre patrimonio.....	17
Tabla 4 cartera crediticia y rentabilidad sobre activos	17
Tabla 5 ratio de morosidad y rentabilidad sobre patrimonio	18
Tabla 6 ratio de morosidad y rentabilidad sobre activos.....	18

Índice de gráficos

Gráfico 1 evolución de cartera crediticia.....	15
Gráfico 2 Ratio de morosidad.....	15
Gráfico 3 Rentabilidad sobre patrimonio	16
Gráfico 4 Rentabilidad sobre Activo	16

Resumen

La presente tesis titulada “GESTIÓN DE CRÉDITOS Y RENTABILIDAD DE LA CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO, EN EL CONTEXTO DE LA PANDEMIA COVID-19, PERIODO DEL 2018 - 2021”, fue una investigación que busco diferentes opciones para demostrar la importancia de cómo tratar la evaluación de la cartera mediante la gestión de créditos y como se vio afectada por el covid -19; para ello se planteo la siguiente interrogante ¿Cuál es el nivel de relación entre gestión de crédito y rentabilidad, de las CMAC en contexto de la pandemia del covid19 periodo 2018 -2021? Cuyo objetivo fue determinar nivel de relación entre gestión de crédito y rentabilidad, de las CMAC en contexto de la pandemia del covid19 periodo 2018 -202, y la hipótesis planteada responde a si Existe relación significativa entre gestión de crédito y rentabilidad, de las CMAC en contexto de la pandemia del covid19 periodo 2018 -2021.para lo cual se estudiaron 12 caja municipales, y se tomaron como muestra sus estados financiero para determinar cual era la relacion existente entre ambas variables, como son gestión de crédito y rentabilidad, lo que dio como resultado de que si existe una buena gestión crediticia permitiendo así la evolución favorable en saldos de cartera con un menor índice moratorio.

Palabras claves: gestión de créditos, rentabilidad, rentabilidad sobre activos, rentabilidad sobre patrimonio.

Abstract

This thesis entitled "CREDIT MANAGEMENT AND PROFITABILITY OF THE MUNICIPAL SAVINGS AND CREDIT BANKS, IN THE CONTEXT OF THE COVID-19 PANDEMIC, PERIOD 2018 - 2021", was an investigation that sought different options to demonstrate the importance of how to treat the evaluation of the portfolio through credit management and how it was affected by covid -19; For this, the following question was raised: What is the level of relationship between credit management and profitability, of the CMAC in the context of the covid-19 pandemic period 2018 -2021? Whose objective was to determine the level of relationship between credit management and profitability, of the CMACs in the context of the covid19 pandemic period 2018 -202, and the proposed hypothesis responds to whether there is a significant relationship between credit management and profitability, of the CMACs in context of the covid19 pandemic period 2018 - 2021. For which 12 municipal savings banks were studied, and their financial statements were taken as a sample to determine the relationship between both variables, such as credit management and profitability, which gave as a result of the fact that there is good credit management, thus allowing a favorable evolution in portfolio balances with a lower default rate.

Keywords: credit management, profitability, return on assets, return on equity.

I. INTRODUCCIÓN

En el sector de las Cajas municipales, quien inició sus operaciones fue la Cmac Piura, el cual fue creada en 1982 e inicio sus actividades, desde la dicha fecha han transcurrido 40 años, desde ahí se creador más cajas municipales, de los cuales fue sorpréndete su crecimiento en dichas entidades microfinancieras, (CMAC, 2021).

En la rentabilidad empresarial, uno de los aspectos primordiales a considerar en los análisis, es el capital para la misma institución u organización, quienes son los más interesados son los accionistas, (Zubiaur, 2013).

En la actualidad, se viene teniendo dificultades por las que viene atravesado las entidades financieras CMAC, a la fecha para responder a sus necesidades de liquidez son un síntoma por la Pandemia del Covid19, el cual viene afectando y ocasionando perdidas, en algunas oportunidades, se produjeron momentos de temor y la de retirada sus depósitos por la misma coyuntura de la pandemia, (Sbs, 2021).

La gestión crediticia de cada institución financiera viene jugando un papel muy importante en la de gestionar o administrar de una forma adecuada la cartera crediticia para no generar altas tasas de morosidad y el cual no se vea perjudicado la Rentabilidad de las CMAC, (Rivera, 2019).

El impacto en el sistema financiero en los modelos de gestión durante la pandemia, se encuentra relacionado en una parte fundamental con la estimación de la eficacia crediticia de operaciones y deudores (scoring y rating), y en la derivación de los ingresos, con los cuales se puede determinar el grado de la gestión de cartera, relacionado con su índice de morosidad, para poder obtener el resultado para las instituciones financieras, (Sbs, 2021).

En enero 2018, la colocación de créditos a nivel de toda la CMAC fue de 19,318 millones de soles el cual se dio al cierre del diciembre del 2017, a diciembre del 2018 se cerró en 20,996, con un crecimiento en 1,678 millones que representa un crecimiento del 7.99% según la sbs, (CMAC, 2021).

Es deductivo pensar, que los miedos iban direccionados a las entidades con mayores problemas de solvencia, liquidez, y sobre su rentabilidad.

Por lo que se determinara en el periodo del 2018 - 2021 si hubo crecimiento o decrecimiento en la gestión de créditos Cartera Crediticia y ver la

rentabilidad de las CMAC, por la coyuntura de la pandemia en el periodo de 2020 y 2021. El cual afecto o no a las entidades financieras en el tamaño de Cartera Crediticia y en la Rentabilidad de la Caja Municipales.

Con la coyuntura del Covid19, y su contexto en la Gestión Crediticia y Rentabilidad en la CMAC, en estos dos últimos años se vio afectada la económica mundial, nacional y local; las entidades financieras en el Perú,

Ohan mostrado aparentemente un desaceleramiento importante en sus colocaciones, crecimiento relativamente con el apoyo del estado.

Así mismo, la presente tiene por objetivo dar a conocer como afecto, la pandemia - covid19 en la dirección o gestión de los créditos y la rentabilidad de las CMAC, con y sin pandemia de las instituciones financieras y poder hacer el estudio si afecto a dichas entidades la pandemia del covid-19, a las instituciones financieras como son las Cajas Municipales.

Ante lo detallado líneas arriba, se procede a formular las siguientes preguntas:

¿Cuál es el nivel de relación entre Gestión de la cartera Crediticia y la Rentabilidad, de las Cajas Municipales de Ahorro y Créditos en contexto de la pandemia del covid19 periodo 2018 -2021?

¿Cuál es el Nivel de relación entre la gestión de cartera de créditos y la rentabilidad económica de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en contexto de la pandemia del covid19 periodo 2018 -2021?

¿Cuál es el Nivel de relación entre la gestión de cartera de créditos y la rentabilidad financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en contexto de la pandemia del covid19 periodo 2018 -2021?

¿Cuál es el nivel de relación entre Indicador de ratio de Morosidad y la rentabilidad económica, de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en contexto de la pandemia del covid19 periodo 2018 -2021?

¿Cuál es el nivel de relación entre Indicador de ratio de Morosidad y la Rentabilidad Financiera, de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en contexto de la pandemia del covid19 periodo 2018 -2021?

La Presente investigación se justifica, se basa en la gestión de la cartera crediticia y los resultados como ratios financieras, de las Cmac en el contexto de pandemia registrada en estos momentos de covid19 en el periodo 2018-2021.

La investigación será de utilidad para poder informar la calidad de importancia que se tiene la gestión créditos y la rentabilidad, y el cual servirá como antecedentes para nuevas investigaciones como teóricas.

La justificación teórica de esta investigación está relacionada al aporte de nuevo conocimientos conceptuales y teóricos con respecto del crédito de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito y su rentabilidad en el contexto del Covid19.

Para lo cual como hipótesis se plantea:

Existe relación significativa entre Gestión de la cartera Crediticia y la Rentabilidad, de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en contexto de la pandemia del covid19 periodo 2018 -2021.

Existe relación significativa entre la gestión de cartera de créditos y la rentabilidad económica, de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en contexto de la pandemia del covid19 periodo 2018 -2021.

Existe relación significativa entre la gestión de cartera de créditos y la rentabilidad financiera, de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en contexto de la pandemia del covid19 periodo 2018 -2021.

Existe relación significativa entre el indicador de ratio de morosidad y la rentabilidad económica, de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en contexto de la pandemia del covid19 periodo 2018 -2021.

Existe relación significativa entre el indicador de ratio de morosidad y la rentabilidad financiera, de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en contexto de la pandemia del covid19 periodo 2018 -2021.

Por lo que se planteó:

Determinar el nivel de relación entre Gestión de la cartera Crediticia y la Rentabilidad, de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en contexto de la pandemia del covid19 periodo 2018 -2021.

Determinar el nivel de relación entre la gestión de cartera de créditos y la rentabilidad económica de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en contexto de la pandemia del covid19 periodo 2018 -2021

Determinar el nivel de relación entre la gestión de cartera de créditos y la rentabilidad financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en contexto de la pandemia del covid19 periodo 2018 -2021

Determinar el nivel de relación indicador de ratio de morosidad y la rentabilidad económica de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en contexto de la pandemia del covid19 periodo 2018 -2021

Determinar el nivel de relación entre Indicador de ratio de Morosidad y la rentabilidad financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en contexto de la pandemia del covid19 periodo 2018 -2021.

II. MARCO TEÓRICO

Se podrá realizar la revisión bibliográfica se realizaron estudios relacionados al trabajo de investigación por el cual se realizó una introducción y se procedió a la recopilación de datos de diferentes autores y antecedentes. Antecedentes Internacionales,

Ascencio (2020) En su investigación del financiamiento e incidencia en rentabilidad en las pymes, cuyo diseño del estudio es enfoque mixto (cuantitativo y cualitativo), se aplicara cuestionario aplicando a una población de 620 entre mediana y pequeñas empresas de cantón de libertad, llegando a la conclusión del 85% que los empresarios que se les realizo la encuesta se ha logrado tener acceso al sistema financiero y la de obtener un crédito, donde la mayoría de clientes trabajaban con entidades financieras privadas con montos diferentes de 10,000 a 20,000 cuyo destino del crédito fue para capital de trabajo y con plazos de cancelación entre 1 a 5 años. También refirieron en las encuestas donde el financiamiento incide en la rentabilidad de las compañías permitiendo que los negocios tengan variación frente a los años anteriores.

Condor y Taipe (2019) realizo la investigación de Gestión del riesgo de crédito y morosidad en mi banco, dicha investigación realizada busca las distintas opciones para argumentar importancia de mitigar el riesgo de crédito, y estar preparados ante las futuras eventualidades de riesgo de crédito y poder generar una mejor rentabilidad o utilidad.

Carpio y Diaz (2016) en la investigación titulada “Propuesta para mejorar la rentabilidad en la Empresa Corpevin S.A.” donde se realizó las el muestreo a los diferentes trabajadores administrativos y directivos para saber la profundidad sobre las anomalías y dudas que existen en la compañía por lo cual se detallara las problemáticas que se presentaron al momento de la ejecución de los costos de la ejecución de los diferentes inmuebles donde la compañía reflejó una variación en los costos de los materiales sufriendo un incremento de la materia que adquisición de los productos importados que fue solo 0.35 en la ejecución del año 2015, se tuvo un incremento en la variación del año anterior, donde se pudo adquirir con salvaguardas; los materiales importados al costo total de la construcción de una vivienda con terreno, es aproximadamente entre 2% de diferencia entre cada año, Observamos que la ganancia obtenida en la

transacción del inmueble con materiales con salvaguardias, incluida el terreno, obtuvo una ganancia del 15%.

Albornoz (2014) realizó un trabajo de investigación de la Rentabilidad, eficacia y riesgo, en los mercados de España, México y Venezuela, donde la investigación sobre la rentabilidad e inversión financiera con la debida confianza de obtener unos resultados positivos se trabajó con Kruskal, que usan pruebas no paramétricas, con la hipótesis planteada fue nula el cual indicó que no se tuvo variaciones en el valor promedio, pero debemos detallar que si hubo temporalidades donde se tuvo variaciones positivas obteniendo resultados con en la serie IBC que representa en mayor índice positivo de rentabilidad en 2.3 en promedio, con una desviación estándar de 8.55, con un coeficiente positivo de 1.76. en los mercados mexicanos no tuvo una buena rentabilidad obteniendo solo 1.46, con un coeficiente negativo.

Antecedentes nacionales.

Cecilio (2019) En la presente Investigación acerca de la morosidad y rentabilidad, el trabajo realizado de investigación fue Propositiva,- Descriptiva, el cual se aplicó una encuesta a una población de personas con un número de 24 colaboradores, obteniendo los siguientes resultados de la Gestión son valorizadas las variables de Morosidad las cuales se consideran de la siguiente manera no muy bueno en 29%, de las dimensiones en estudio, así como su Mora Vencida fue muy buena menor al 100%, en la dimensión de garantía y capacidad de pago en bueno 63% y Mora AR MB en 58%; su rentabilidad en MB 50% y la dimensión de Utilidad MB 54%, donde se obtuvo que se cuenta con una calidad de Cartera de Clientes satisfactorio en 63% y los EEFF Bueno en 46% menor al 50%, conclusión, el efecto de la morosidad en relación a su rentabilidad en la Caja Trujillo S.A.- Ag. Moshoqueque, fue directo e inversamente proporcional; se obtuvo un indicador de morosidad menor a la de 6%, con un ROA de 1,0% y ROE 4,9%; dichos factores influyen en la obtención de resultados de variables planteadas.

García (2019) realizó una investigación titulada, financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de la Cmac Trujillo, el diseño utilizado en este estudio fue descriptiva – explicativa, se aplicó un cuestionario con una muestra representada por 83 agencias a nivel nacional; obteniendo el resultado del 53%

de la muestra consideran que, si incide las políticas de crédito de la caja municipal en las microempresas, El estudio concluyo que existe incidencia del financiamiento y rentabilidad.

Pacori (2019) realizo un trabajo de investigación sobre los créditos financieros y su incidencia en los comercios, concluyendo que los comerciantes en un 25 % no tienen conocimiento sobre el sistema financiero a la misma que también en un número menor al 50% del total de comerciantes no está inscrito en el RUC, también han podido determinar que la relación entre el crédito financiero y crecimiento económico que existe es una correlación positiva media.

Reyes y Jara (2015) En su investigación de influencia de tasa de interés y número de deudores, donde se realizó la investigación fue ejecutada y realizada el cual fue de carácter no experimental, en la investigación se ejecutó una evaluación econométrica incluyéndose sus variables donde se pueden terminar los siguientes resultados en la investigación que detallan, para el caso de investigación, con la información de la Caja municipal de ahorro y crédito por cada 1% detallando un incremento del interés cobrado por los microcréditos, donde los intereses de los microcréditos se reducen en un porcentaje menor hasta el 0.66%; en tanto que un aumento porcentual de 1% en el N° de clientes, eleva créditos colocados en microcréditos en 1.16%. donde la hipótesis mencionada guarda relación con la teoría.

Teorías relacionadas al tema

Sbs (2021) La Normativa legal, que vale decir, la procedencia de su naturaleza y alcance se basa en la normativa, leyes y sus modificatoria registradas y publicadas por la SBS para el funcionamiento y aplicación son emitidas para su cumplimiento y aplicación como lo indica.

Santiago y Gamboa (2018) La gestión remite de la palabra latín “gestio”, donde los autores indican que la gestión se basa en la administración y la acción de algo, con la finalidad la de administrar un negocio o una empresa hacia un fin.

Huergo (2018) La gestión es un juego de consensos, disensos y transformaciones, que están relacionadas a toda la institución y a todos sus integrantes; en nuestro caso la de gestionar el otorgamiento de los créditos, y velar en el retorno de los créditos otorgados,

Pérez (2016) El traspaso del dinero es la base del crédito; El cual ayuda a una empresa a que puedan cumplir su función productiva y comercial.

Gestión crediticia (financiero).

El origen de los créditos data de alrededor del 3.000 AC. Se tiene evidencia, según distintas fuentes revisadas, que este tipo de operaciones se dieron en Mesopotamia.

Es inevitablemente recorrer algunos pasajes de nuestra historia económica para conocer que debe tener una entidad financiera en una Política Crediticia y esa forma poder entender las variaciones que sufren los mercados financieros en nuestro país (Vega, 1982).

Los créditos financieros representan un cambio que actúa en el tiempo, espacio y lugar, considerando también como turnar donde nos dice que la moneda del presente, por la moneda en el futuro; La frase deriva del latín *creditus*, que significa 'confiar', por lo cual un crédito es un préstamo de una determinada cantidad de dinero, con el compromiso o devolución en forma gradual, Asimismo, existieron operaciones de crédito en la antigua Grecia y Roma. Los romanos llegaron a establecer leyes, tanto para regular los intereses como para castigar el impago de las deudas (oca, 2015).

De esa forma el crédito obtenido será la confianza entre ambas partes, donde se tiene que ver la capacidad de pago y que pueda cumplir y ver la solvencia del cliente, de cumplir con el préstamo contraído; En caso de no pago de los créditos la entidad financiera se encuentra facultado para poder iniciar las acciones legales o judiciales para el retorno del crédito.

Rentabilidad.

La 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, es un componente el cual se puede asignar a toda acción monetaria que trasladan los medios económicos y materiales, Financieros y Humanos con el fin de obtener ciertos resultados; es una magnitud monetaria de eficiencia para poder medir tanto el grado de satisfacción relacionado con los clientes, pero no en su totalidad; 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 (Ccaccya, 2015); (Gutiérrez y Tapia 2020).

La rentabilidad empresarial es otro de los aspectos básicos a considerar en cualquier análisis. Será de importante su capital para la propia compañía, así como para terceros interesados en la misma, especialmente los socios propietarios. Influirá no sólo en las decisiones de inversión de los socios, sino, también, de forma significativa en las decisiones sobre el modelo de financiación del que se va a dotar la compañía (Zubiaur, 2013)

Rentabilidad Económica.

también llamado capitales productivos, los cuales están incluidos dentro de los activos de la empresa como son bienes y derechos adquiridos para su funcionamiento; el cual tiene como meta la de cuantificar su eficacia de la compañía en el uso de su inversión, cotejando indicadores de beneficio, tomando en cuenta el resultado neto (RN), activo neto total (AT) y rentabilidad neta (RE), (Ccaccya 2015); (Amparo 1994).

$$RE = \frac{RN}{AT}$$

La rentabilidad Financiera, es una evaluación direccionada a una determinada etapa del rendimiento obtenido por su capital de la compañía el cual es propio, esta se puede considerar como una medida más corta a los socios accionistas y directivos; también es considerado como un indicador de capacidad de la empresa para incrementar ingresos a favor de los accionistas, (Sánchez 2002); (Gutiérrez y Tapia 2020).

Ratio de Rentabilidad General.

La ratio de Rentabilidad, conocidos también como ROA (las siglas son, Return on assets). Nos permite determinar la capacidad de retorno de lo que pueda generar un negocio desde una visión global, (Lizarzaburu, 2016).

ROA - Rentabilidad Económica = (EBIT o BAI/Activo totales medios) *100

La Rentabilidad sobre patrimonio ROE

Es el más usado el cual permite cuantificar la rentabilidad de un negocio o empresa se muestra a través del palanqueo financiero financiación de la empresa a través del endeudamiento, (Ismaira 2006).

ROE= Utilidad / Patrimonio

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de investigación

La investigación y tipo el cual aplicaremos, será la Documental, de nivel correlacional, con un enfoque de estudio aplicado, según (Baena, 2017) La investigación aplicada puede aportar hechos nuevos, (p.33) y (Hernández y Bautista 2014), es una definición operacional que nos dice que para acopiar datos respecto a la variable, (p.120) el cual se realizara en la Gestión Crediticia y rentabilidad, de las Cajas Municipales del Perú, de los cuales incide 1ra variables, para generar una rentabilidad, De método hipotético y teóricos (p.267).

Para la investigación que se utilizó el diseño No experimental: en el cual resulta imposible realizar variaciones en las variables o la asignación aleatoria a los sujetos o condiciones, lo cual se observa variaciones en su ambiente natural y para luego poder analizarlos. lo que corresponde a este trabajo de investigación el cual es el de tipo transeccional correlacional-causal, Es decir que una variable puede afectar o influir en otra dada una determinada situación (Baena, 2017).

El enfoque fue cuantitativo, porque los conocimientos se sustentaron recíprocamente, utilizando la lógica el cual no puede debatir o contradecir alguna proposición de las ciencias sociales, de la misma forma que ninguna proposición de las otras ciencias puede ser demostrada por la lógica pura, (Baena Paz, 2014).

Donde le estudio fue de tipo aplicada donde se realizará el trabajo de investigación de la Gestión Crediticia y Rentabilidad, (Baena Paz, 2014).

Donde el alcance fue retrospectivo al inicio del estudio, es un estudio de años anteriores y analizando hechos posteriores, la información se recopilan de archivos o entrevistas sobre hechos sucedidos, (Alberto y Ariel, n.d.)

3.2. Variable y operacionalización

Variable Cuantitativa: Gestión - Crediticia

Donde gestión es la acción de administrar y gestionar un negocio o actividad destinada a establecer los metas con recursos y medios para su ejecución, la de detallar la organización de sistemas, con la finalidad de armar las estrategias del desarrollo y la del cumplimiento de la gestión del personal. Asimismo en una gestión es de vital importante la acción, La gestión conlleva a la ejecución de acciones para llegar a los resultados, porque en la expresión de

interés, capaz de determinar en una situación dada y poder lograr los metas,(Rivera, 2019).

La gestión también se puede considerar como un juego de consensos, donde las transformaciones y disensos que impliquen a todas las instituciones y a todos sus integrantes. La gestión implica un modo de entender y de hacer nuestros proyectos desde una cuádruple perspectiva articulada; en nuestro caso la de gestionar el otorgamiento de los créditos, y velar en el retorno de los créditos otorgados, (Huergo, 2018).

El crédito no es más la confianza es el otorgar en términos monetarios, el cual es de necesidad de compañías y personas para poder realizar sus transacciones las cuales pueden ser de necesidades productivas o comerciales, (Pérez, 2016, p.76)

Variable Cuantitativa: Rentabilidad

Elemento en el cual se ejecuta un movimiento económica en la que se puede activar los indicadores financieros, humanos y materiales con la finalidad de obtener las utilidades económicas de un determinado periodo; es una magnitud monetaria de eficiencia para poder medir tanto el grado de satisfacción relacionado con los clientes, pero no en su totalidad; 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, (Ccaccya, 2015); (Rigoberto,1988); (Gutiérrez y Tapia, 2020).

la rentabilidad es el hecho económico donde se mueven una diversidad de número de medios, financieros, materiales y recursos humanos con el propósito de obtener diferentes resultados, por lo que se quiere decir que la rentabilidad, no es más que el beneficio ocasionado por una secuencia de capitales en un tiempo determinado, (Pérez, 2016).

$$ROE = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Fondos Propios o patrimonio neto de la sociedad}}$$

El cual nos sirve para medir la rentabilidad de las empresas.

$$ROA = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Activo total}}$$

El cual nos sirve para la rentabilidad total de los activos de la empresa.

3.3. Población, muestreo y muestra.

Es una cantidad determinada de todos los casos que concuerdan con lo establecido para un estudio, el cual se puede cotejar la hipótesis y generalizar los resultados obtenidos en la población, muestra o universo, (R. Hernandez, 2014); (Baena Paz, 2014).

Población en el estudio está constituido por los estados financieros y reporte de Gestión de Cartera e índice Moratorio de las entidades financieras como son Cmac del periodo 2018 - 2021.

La muestra es la parte del universo de la población la cual se selecciona y se va obteniendo información para el desarrollo el estudio, (Baena Paz, 2014)

La muestra estuvo constituida por la información por 48 estados financieros y reportes crediticios de las Cmac, correspondiente a los periodos 2018 – 2021

La población de este estudio está constituida por todas las cajas municipales del Perú, los cuales se encuentran supervisados por la SBS. Cabe indicar que la población es de carácter determinada, porque se puede tomar los elementos que participarán en el presente estudio (distintos CMAC a nivel Nacional).

Muestreo.

El método será No probabilístico por conveniencia, procedimiento en los que no se van a utilizar la ley al azar ni cálculo de probabilidades por lo que se desconoce, cuyo muestreo es expeditivo y menos sesgado y el elemento materia de muestreo son seleccionados según los requerimientos de base y criterios establecidos por el investigador, (Gallardo, 2017).

3.4. Técnica e instrumento de recolección de dato

La forma de técnica para la selección de datos para emplear en el presente trabajo de investigación será en función al análisis documental. (Baena Paz, 2017)

Donde la investigación se realizará una revisión documentaría con información de datos de la SBS, obtenidos de la página de la superintendencia de banca y seguros y de la Fepcmac, (CMAC, 2021)

Técnicas de recolección de dato.

Se empleará las fichas de recolecciones de datos mediante cuadros en Excel, para la recabacion de los datos, con información Documentaria de la SBS y FEPCMAC.

Instrumento de recolección de datos.

El instrumento se usó ficha de cosecha de Datos los cuales serán nuestros instrumentos en los cuales plasmamos por escrito información importante que encontramos en nuestros procesos de búsqueda de información y el cual está al alcance de en la página de la SBS y Fepcmac.

3.4. Procedimientos.

son los procedimientos o pasos a seguir por investigador, nos indica que los procedimientos a utilizar para determinar los resultados correctos. (Baena Paz, 2014) .

Se procederá a recolectar datos de la página de la superintendencia de banca y seguros como son es la Cartera Crediticia y estados financieros, el cual será medido por ratios financieros, los cuales se procesará en la base de SPSS-v22, donde se obtendrá los resultados estadísticos.

3.5. Métodos de análisis de datos

La aplicación del método se realizará un examen mediante análisis de estados financieros y los reportes de cartera Crediticia de los periodos del 2018 al 2021 de todas las cajas municipales de ahorro y crédito. Después se aplicará un examen estadístico mediante el programa SPSS de la cual se va a obtener tablas y graficas en relación a las variables.

3.6. Aspecto ético

La presente investigación se evaluó según lo indicado por los autores respetando la confiabilidad y discreción con la información que se obtendrá. Como son los Estados Financieros y reporte de crediticio.

Se vio la necesidad de investigar referencias, bibliográficas de libros, revistas, sitios web, siempre citando a los autores, respetando la Autoría y transparencia.

IV. RESULTADOS

4.1. Medida de Tendencia y Dispersión de Indicadores.

Los datos recopilados son de las 12 cajas municipales de ahorro y crédito, materia de la investigación para lo cual se detalla los cuales son Estadísticos descriptivos de las ratios:

Tabla 1
Estadísticos descriptivo

		Cartera Crediticia Evol.	Ratio de Morosidad	Rentabilidad sobre Patrimonio	Rentabilidad sobre Activos
N	Válido	48	48	48	48
	Perdidos	0	0	0	0
Media		.08335	9.73185	.40679	.09027
Error estándar de la media		.010759	.947583	1.912263	.254014
Mediana		.05700	6.83800	2.87700	.34600
Moda		.005	4.709	-31.985 ^a	.270
Desv. Estándar		.074539	6.565049	13.248548	1.759858
Varianza		.006	43.100	175.524	3.097
Asimetría		.559	.909	-.969	-.933
Error estándar de asimetría		.343	.343	.343	.343
Curtosis		-1.166	-.285	.673	.620
Error estándar de curtosis		.674	.674	.674	.674
Rango		.221	24.296	51.522	7.382
Mínimo		.003	2.261	-31.985	-4.784
Máximo		.224	26.557	19.537	2.598
Percentiles	25	.01600	4.54025	-4.07100	-.73425
	50	.05700	6.83800	2.87700	.34600
	75	.15750	13.95375	7.98150	1.38950

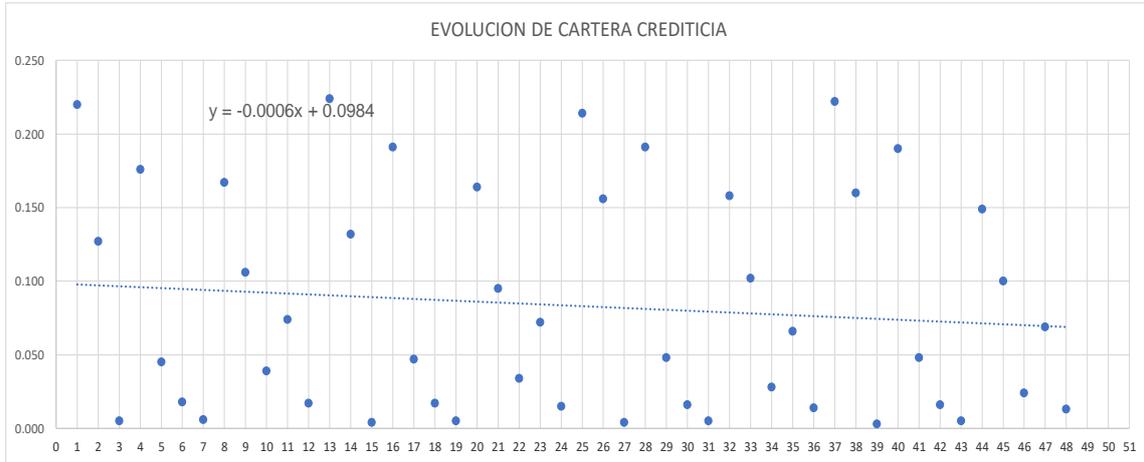
a. Existen múltiples modos. Se muestra el valor más pequeño.

Interpretación: la Cmac, son entidades dedicadas a brindar servicios financieros a nivel nacional, donde se obtuvo una media de 0.8335 con una evolución crediticia de un 50% que quiere decir que obtuvo entre el 2018 – 2021 y refiere que posee un endeudamiento menor o igual a 0.5700 y el restante con 0.1735. Con una moda de 0.005 lo que refiere las veces de reiteración, posee una desviación de 0.074539 con respecto al promedio de datos y cuenta con una pendiente positiva de incremento.

4.2. Gráficos de Comportamiento o Tendencia.

Gráfico 1

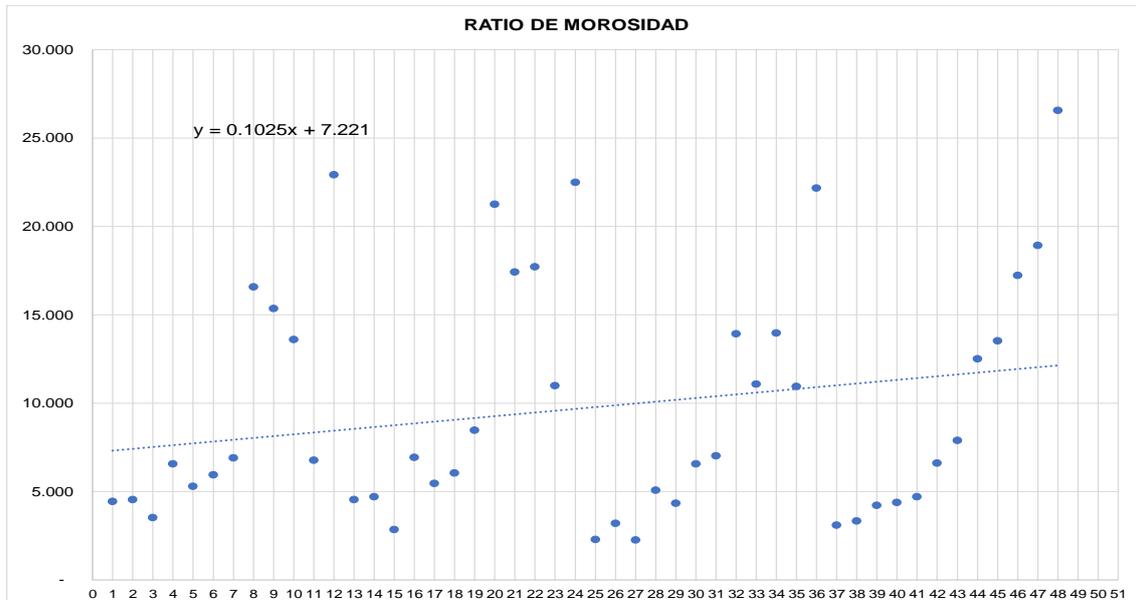
evolución de cartera crediticia



Interpretación: A nivel de todas las Cmac donde se denota una pendiente negativa y muestra que su evolución y participación de la cartera crediticia esta disminuyendo a comparación de años anteriores.

Gráfico 2

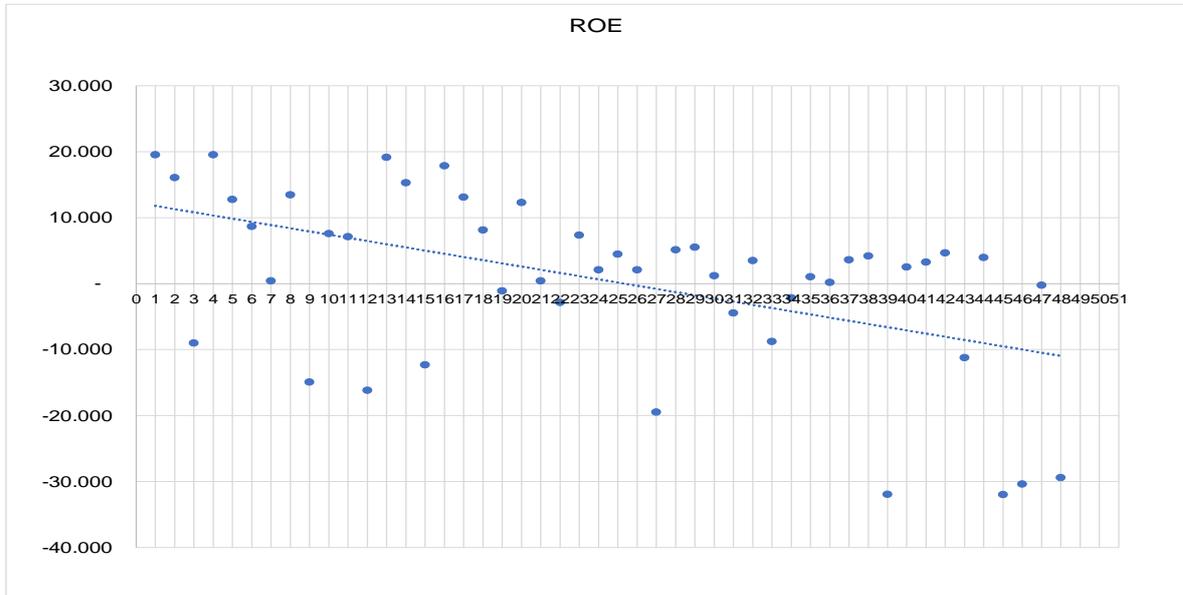
Ratio de morosidad



Interpretación: según el grafico N°2 muestra una pendiente positiva en cuanto al ratio de morosidad, lo que indica que la morosidad en las cajas

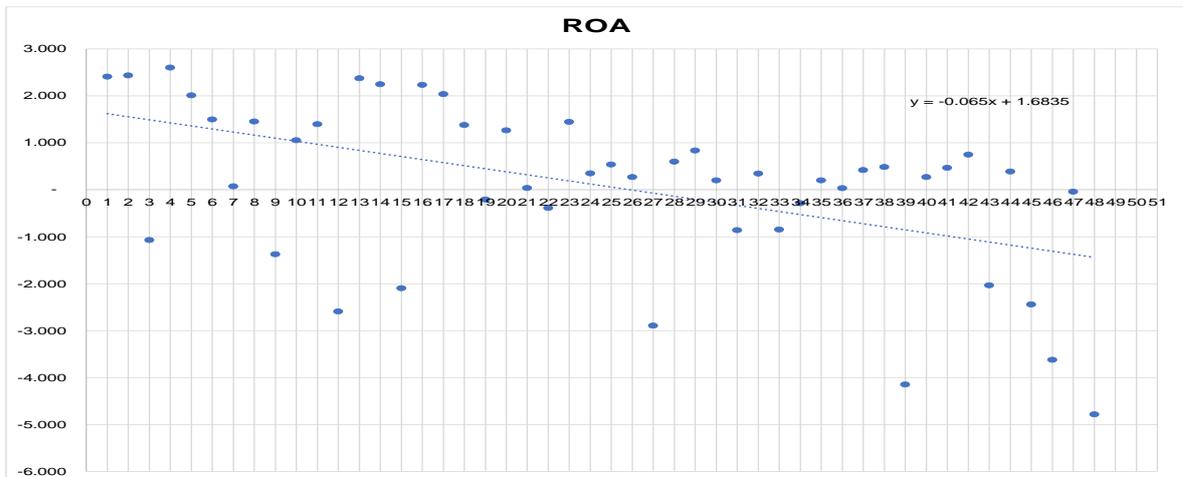
municipales está incrementando en cuanto a los años anteriores y no muestra ninguna variación positiva para las entidades financieras.

Gráfico 3
Rentabilidad sobre patrimonio



Interpretación: el gráfico N°3 muestra una pendiente negativa lo que indica que se está comprometiendo el patrimonio, utilidad de las cajas con relación a la morosidad que tiene las entidades financieras.

Gráfico 4
Rentabilidad sobre Activo



Interpretación: El gráfico N°3 muestra pendiente negativa, donde indica que la rentabilidad sobre activos está disminuyendo por mes.

4.3. Estadística Inferencial. Pruebas de normalidades

Tabla 02

Pruebas de normalidad

	Kolmogorov-Smirnov ^a		
	Estadístico	Gl	Sig.
Cartera Crediticia Evol.	0.182	48	0.000
Ratio de Morosidad	0.223	48	0.000
Rentabilidad sobre Patrimonio	0.168	48	0.002
Rentabilidad sobre Activos	0.157	48	0.005

a. Corrección de significación de Lilliefors

Interpretación: En la prueba de normalidad el valor del sig. es menor que 0.05 (≤ 0.05), por lo que los datos no cuentan con normalidad, por lo que se realizara la prueba de para no paramétrica y se aplicara rho de Spearman.

4.4. Validación de Hipótesis

Tabla 3

cartera crediticia y rentabilidad sobre patrimonio

Correlaciones

		Rentabilidad sobre Patrimonio	
Rho de Spearman	Cartera Crediticia Evol.	Coefficiente de correlación	.602**
		Sig. (bilateral)	0.000
		N	48

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

Interpretación: la tabla N°3 muestra la existencia de correspondencia entre ambas variables como son cartera crediticia y rentabilidad sobre patrimonio de las Cmac, cuyo resultado de la relación del p valor es de 0.000 ($p < 0.05$), coeficiente Rho de Spearman es de 0,602 lo que indica que existe una relación significativa y moderada entre cartera crediticia y rentabilidad sobre patrimonio en el contexto de la crisis sanitaria, en el periodo 2018 – 2021.

Tabla 4

cartera crediticia y rentabilidad sobre activos

Correlaciones

		Rentabilidad sobre Activos	
Rho de Spearman	Cartera Crediticia Evol.	Coefficiente de correlación	.594**
		Sig. (bilateral)	0.000
		N	48

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

Interpretación: la tabla N° 4 muestra la existencia de correspondencia entre ambas variables como son cartera crediticia y rentabilidad sobre activos de las Cmac, cuyo resultado de la relación del p valor es de 0.000 ($p < 0.05$), coeficiente Rho de Spearman es de 0.594 lo que indica que existe una relación inversa y moderada entre la cartera crediticia y rentabilidad sobre activos en el contexto de la covid-19, en el periodo 2018 – 2021.

Tabla 5
ratio de morosidad y rentabilidad sobre patrimonio

Tabla 5
Correlaciones

			Rentabilidad sobre Patrimonio
Rho de Spearman	Ratio de Morosidad	Coeficiente de correlación	-0.250
		Sig. (bilateral)	0.087
		N	48

Interpretación, según tabla N° 5 muestra que no existe correspondencia entre ambos indicadores porque nos da un Rho de spearman superior al pvalor, cuyo resultado de la relación del p valor es de $0.087 < 0.05$, mostrando una inversa moderada de -0.250, en conclusión, no existe relación significativa entre ratio de morosidad y rentabilidad sobre patrimonio.

Tabla 6
ratio de morosidad y rentabilidad sobre activos

Correlaciones

			Rentabilidad sobre Activos
Rho de Spearman	Ratio de Morosidad	Coeficiente de correlación	-0.263
		Sig. (bilateral)	0.070
		N	48

Interpretación, según tabla N° 6 muestra que no existe correspondencia entre ambos indicadores porque nos da un Rho de spearman superior al p valor, cuyo resultado de la relación del p valor es de $0.070 < 0.05$, mostrando una inversa moderada de -0.250, en conclusión no existe relación significativa entre ratio de morosidad y rentabilidad sobre activos.

V. DISCUSIÓN

La presente investigación se basa en los hechos general para determinar los niveles de relación que existe entre la Gestión Crediticia (créditos) y la Rentabilidad, de las Cajas Municipales de Ahorro y Créditos en contexto de la pandemia del covid19 periodo 2018 -2021; De igual forma, se buscó conocer la relación entre las dimensiones de la Cartera Crediticia, Indicadores de morosidad, y la rentabilidad económica y financiera.

5.1. Estadísticos Descriptivos

Según grafico N°1 muestra una pendiente negativa donde muestra que su evolución y participación de la cartera crediticia está disminuyendo a comparación de meses anteriores.

Según el grafico N°2 muestra una pendiente positiva en cuanto al ratio de morosidad, lo que indica que la morosidad en las cajas municipales está incrementando en cuanto a los meses anteriores y no muestra ninguna variación positiva para las entidades financieras.

Según el grafico N°3 muestra una pendiente negativa lo que indica que está comprometiendo el patrimonio, utilidad de las cajas con relación a la morosidad que tiene las entidades financieras.

Según el grafico N°3 muestra pendiente negativa, donde indica que la rentabilidad sobre activos está disminuyendo por mes.

5.2. Prueba de Hipótesis

De acuerdo a los resultados obtenidos según la tabla N° 03 de la investigación realizada se puede comprobar que la gestión de cartera tiene relación significativa con la rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito, donde se obtuvo el valor $p=0.00 < 0.05$ coeficiente de Rho de Spearman de 0.602 lo que nos dice que existe una relación inversa moderada por lo que se concluye que la relación entre Gestión de cartera y Rentabilidad sobre Patrimonio, también lo confirma (Ascencio, 2020) quien recomienda dar la importancia a la gestión financiera y poder tomar decisiones que le permitan generar permanencia en el mercado y poder generar mayor rentabilidad para la institución a la cual se realizó la investigación.

Según Tabla N° 04, según la hipótesis sobre cartera crediticia y rentabilidad sobre activos, mostrando un p valor de $0.000 < 0.05$ y un coeficiente de Rho de Spearman de 0.594 lo que nos dice que existe una relación inversa moderada por lo que se concluye que la relación entre Gestión de cartera y Rentabilidad sobre Activos, por lo que los autores (Carpio y Diaz, 2016) recomiendan y concluyen que su cartera de productos sean sustituidos por productos nacionales, con lo cual generarían mayor rentabilidad en el valor final, concluyendo que la compañía obtendría una utilidad o rentabilidad de 122%.

Según Tabla N° 05, según la hipótesis sobre el Ratio de Morosidad y rentabilidad sobre patrimonio, con p valor es de $0.087 > 0.05$, coeficiente Rho de Spearman es de -0.250 mostrando que no existe ninguna relación entre ambos indicadores pero muestra una inversa moderada de -0.250, dando a conocer que el endeudamiento de las Cmac esta incrementado y comprometiendo al patrimonio con la que cuenta la entidad financiera reafirmando el autor (Condor y Taipe, 2019) donde los autores determinaron y recomendaron que se tiene que estar preparados ante las futuras eventualidades de riesgo de crédito por incremento de la morosidad, con la cual minimizar el riesgo y poder generar una mejor rentabilidad para la entidad financiera.

Según Tabla N° 06 según la hipótesis sobre el Ratio de Morosidad y rentabilidad sobre activos, mostrando con p valor es de $0.070 > 0.05$, coeficiente Rho de Spearman es de -0.263 lo que indica que existe una relación inversa y moderada entre el ratio de morosidad y rentabilidad sobre activos reafirmando el autor (Cecilio, 2019) donde concluye que el efecto de la morosidad en relación a su rentabilidad en la Caja municipal, fue directo e inversamente proporcional, donde se obtuvo un indicador de morosidad de 6%, con un ROA de 1,0% y ROE 4,9%, donde el autor realiza la siguiente recomendación la renovar el protocolo de otorgamiento de créditos para prevenir el riesgo de morosidad y afectar al rentabilidad.

VI. CONCLUSIONES

De acuerdo a la investigación que se realizó y después de haber analizado las pruebas de hipótesis y obteniendo los resultados obtenidos se concluyó.

entre la Gestión de cartera de crédito y la rentabilidad sobre Patrimonio con lo que se pudo comprobar que no todas las Cajas municipales se encuentran con perdida en sus estados financieros.

Se identifico que se tiene que existe una correlación positiva media ($Rho=0.594$, Sig (Bilateral)=0.00; ($p \leq 0.05$)), entre la Gestión de cartera de crédito y la rentabilidad sobre Activos, con lo que pudimos comprobar que el 50% de las entidades financieras, se encuentran en positivo en los Estados Financieros.

Se realizo los cuadros comparativos observando que la Gestión de Cartera tuvo in incremento a nivel total de la Cajas Municipales de ahorro y crédito en un 23% que representa 09 entidades financieras, donde este crecimiento se dio por el apoyo del estado; en Ratio de Morosidad se tuvo una disminución a nivel de la Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en 0.39% pero un incremento en 05 entidades de manera considerable, a nivel del ROE tuvo un perdida en -9.81, y al cierre de julio se encontraba en -1.33, donde solo 06 entidades financieras se encontraba en positivo; a nivel del ROA se tuvo perdida de -1.31 y al cierre de julio 2021 arrojando una perdida en -0.15, de igual forma solo el 50% de entidades financieras en positivo.

Donde la Pandemia del Covid19 ha influido de manera negativa en el sistema financiero afectando a las entidades financieras.

De acuerdo a lo planteado en mi hipótesis la pandemia o crisis sanitaria perjudico de manera negativa en el sistema financiero a nivel de todas las Cmac y demás entidades financieras.

VII. RECOMENDACIONES

Fomentar e implementar las campañas para poder recuperar el saldo de cartera, disminución del ratio de morosidad a nivel institucional de cada entidad financiera, de los cuales vienen perdiendo saldo de cartera e incrementando su índice moratorio, los cuales también fueron afectados por la coyuntura que se viene atravesando por el covid, también se debe señalar que se tiene entidades financieras en positivo en las dimensiones estudiadas los cuales tiene que seguir manteniendo y mejorar sus estrategias para la retención y captación de nuevo saldos para la cartera de la cada entidad financiera, para poder garantizar la rentabilidad y liquidez de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito.

Las Entidades Financieras tiene que realizar alianzas estratégicas con otras entidades financieras para poder mantenerse en el mercado financiero.

Todas las entidades financieras se recomendarían que ingresen al sistema digitalizado, como es el otorgamiento de las tarjetas de créditos para poder seguir siendo competitivos con las otras entidades financieras como son los bancos.

Todas las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito deben buscar la recuperación de sus créditos, utilizando las herramientas de negociación como son los refinanciamiento, reprogramación, judiciales y extrajudiciales.

REFERENCIAS

- Alberto, J., & Ariel, C. (n.d.). *Técnicas para investigar: recursos metodológicos para la preparación de proyectos de investigación Vol. 1.*
- Albornoz, N. (2014). *Rentabilidad, Riesgo y Eficiencia de los Mercados Bursátiles Estadounidense, Español, Mexicano y Venezolano.* 369.
<https://helvia.uco.es/xmlui/bitstream/handle/10396/13792/2016000001094.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Ascencio, M. (2020). El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pymes del cantón La Libertad - provincia de Santa Elena en el año 2019. *Journal of Chemical Information and Modeling*, 53(9), 1689–1699.
<http://repositorio.espe.edu.ec/xmlui/handle/21000/23541>
- Baena Paz, G. (2014). *METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN Serie integral por competencias (Libro Online)* (Issue 2017). 2017.
<http://www.editorialpatria.com.mx/pdf/files/9786074384093.pdf>
- Carpio, J., & Diaz, Y. (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.*
- Cecilio, E. (2019). Facultad de Ciencias Empresariales. *Normas Tributarias*, 44.
http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/1891/Casas_Ochochoque_Joel_Rainier.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Chinchilla, C. (2017). Gestion empresarial & Innovacion. *UCA Profesional*, 1, 45.
<http://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Revista-Profesional-Vol-1.pdf>
- CMAC. (2021). <https://www.sbs.gob.pe/supervisados-y-registros/empresas-supervisadas/directorio-del-sistema-financiero/cajas-municipales>
- Condor, K., & Taipe, J. (2019). *Gestión del Riesgo Crediticio y el Índice de Morosidad en Mi Banco – Agencia Chupaca – 2018.* 128.
<http://repositorio.upla.edu.pe/handle/UPLA/897>

- Huergo, J. (2018). Los Procesos de Gestión. *Material de Lectura Para Los Cursos de "Comunicación En Las Organizaciones Públicas,"* 13. <http://servicios.abc.gov.ar/lainstitucion/univpedagogica/especializaciones/seminario/materialesparadescargar/seminario4/huergo3.pdf%0Ahttp://servicios2.abc.gov.ar/lainstitucion/univpedagogica/especializaciones/seminario/materialesparadescargar/seminario4/>
- Lizarzaburu, E. R. (2016). *Autores* : (Issue July).
- Pacori, S. (2019). El Credito Financiero Y Su Incidencia En El Crecimiento Economico De Los Comerciantes Del Rubro Prendas De Vestir Del Mercado Internacional 24 De Octubre De Juliaca. Periodo 2017. *Tesis*, 1–13. http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/10728/Pacori_Zapana_Sara_Lizbeth.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- R. Hernandez, C. F. (2014). Metodología de la investigación. In *Journal of Chemical Information and Modeling* (Vol. 53, Issue 9).
- Reyes Vega, D. E., & Salinas Jara, A. N. (2015). *Universidad Privada Antenor Orrego Facultad De Ciencias Económicas Escuela Profesional De Contabilidad*.
- Rivera, S. &. (2019). *Qué Es Gestión - Libro Gratis*. <https://www.eumed.net/libros-gratis/2013a/1321/gestion.html>
- Santiago Chávez, N. I., & Gamboa Salinas, J. M. (2018). Gestión Financiera Empresarial. In *Revista Ecuatoriana de Investigaciones Agropecuaria* (Issue 2). <https://doi.org/10.31164/ceuta9789978978139>
- sbs. (2021). <https://www.sbs.gob.pe/>
- Vega, enrique marin. (1982). *Gestión crediticia. Riesgo. Calificación*.
- Zubiaur, A. &. (2013). Análisis de Rentabilidad. *OpenCourseWare*, 6, 239. https://ocw.ehu.eus/file.php/245/TEMA_6_ANALISIS_DE_LA_RENTABILIDAD.pdf
- Alberto, J., & Ariel, C. (n.d.). *Técnicas para investigar: recursos metodológicos para la preparación de proyectos de investigación Vol. 1*.
- Albornoz, N. (2014). *Rentabilidad, Riesgo y Eficiencia de los Mercados Bursátiles*

- Estadounidense, Español, Mexicano y Venezolano.* 369.
<https://helvia.uco.es/xmlui/bitstream/handle/10396/13792/2016000001094.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Ascencio, M. (2020). El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pymes del cantón La Libertad - provincia de Santa Elena en el año 2019. *Journal of Chemical Information and Modeling*, 53(9), 1689–1699.
<http://repositorio.espe.edu.ec/xmlui/handle/21000/23541>
- Baena Paz, G. (2014). *METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN Serie integral por competencias (Libro Online)* (Issue 2017). 2017.
<http://www.editorialpatria.com.mx/pdf/files/9786074384093.pdf>
- Carpio, J., & Diaz, Y. (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*.
- Cecilio, E. (2019). Facultad de Ciencias Empresariales. *Normas Tributarias*, 44.
http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/1891/Casas_Ochochoque_Joel_Rainier.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Chinchilla, C. (2017). Gestion empresarial & Innovacion. *UCA Profesional*, 1, 45.
<http://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Revista-Profesional-Vol-1.pdf>
- CMAC. (2021). <https://www.sbs.gob.pe/supervisados-y-registros/empresas-supervisadas/directorio-del-sistema-financiero/cajas-municipales>
- Condor, K., & Taipe, J. (2019). *Gestión del Riesgo Crediticio y el Índice de Morosidad en Mi Banco – Agencia Chupaca – 2018.* 128.
<http://repositorio.upla.edu.pe/handle/UPLA/897>
- Huergo, J. (2018). Los Procesos de Gestión. *Material de Lectura Para Los Cursos de “Comunicación En Las Organizaciones Públicas,”* 13.
<http://servicios.abc.gov.ar/lainstitucion/univpedagogica/especializaciones/seminario/materialesparadescargar/seminario4/huergo3.pdf%0Ahttp://servicios2.a>

bc.gov.ar/lainstitucion/univpedagogica/especializaciones/seminario/materiales
paradescargar/seminario4/

Lizarzaburu, E. R. (2016). *Autores* : (Issue July).

Pacori, S. (2019). El Credito Financiero Y Su Incidencia En El Crecimiento
Economico De Los Comerciantes Del Rubro Prendas De Vestir Del Mercado
Internacional 24 De Octubre De Juliaca. Periodo 2017. *Tesis*, 1–13.
[http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/10728/Pacori_Zapana_
Sara_Lizbeth.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/10728/Pacori_Zapana_Sara_Lizbeth.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

R. Hernandez, C. F. (2014). Metodología de la investigación. In *Journal of
Chemical Information and Modeling* (Vol. 53, Issue 9).

Reyes Vega, D. E., & Salinas Jara, A. N. (2015). *Universidad Privada Antenor
Orrego Facultad De Ciencias Económicas Escuela Profesional De
Contabilidad*.

Rivera, S. &. (2019). *Qué Es Gestión - Libro Gratis*. [https://www.eumed.net/libros-
gratis/2013a/1321/gestion.html](https://www.eumed.net/libros-gratis/2013a/1321/gestion.html)

Santiago Chávez, N. I., & Gamboa Salinas, J. M. (2018). Gestión Financiera
Empresarial. In *Revista Ecuatoriana de Investigaciones Agropecuaria* (Issue
2). <https://doi.org/10.31164/ceuta9789978978139>

sbs. (2021). <https://www.sbs.gob.pe/>

Vega, enrique marin. (1982). *Gestión crediticia. Riesgo. Calificación*.

Zubiaur, A. &. (2013). Análisis de Rentabilidad. *OpenCourseWare*, 6, 239.
[https://ocw.ehu.eus/file.php/245/TEMA_6_ANALISIS_DE_LA_RENTABILIDA
D.pdf](https://ocw.ehu.eus/file.php/245/TEMA_6_ANALISIS_DE_LA_RENTABILIDAD.pdf)

ANEXOS

ANEXO 1

Matriz de consistencia: Gestión de Créditos y Rentabilidad de la Cajas Municipales de ahorro y Crédito, en el Contexto de la Pandemia Covid-19, periodo del 2018 - 2021

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES/ DIMENSIONES	METODOLOGÍA
GENERAL	GENERAL	GENERAL	VARIABLE	TIPO DE ESTUDIO
¿Cuál es el nivel de relación entre Gestión de la cartera Crediticia y la Rentabilidad, de las Cajas Municipales de Ahorro y Créditos en contexto de la pandemia del covid19 periodo 2018 -2021?	Determinar el nivel de relación entre Gestión de la cartera Crediticia y la Rentabilidad, de las Cajas Municipales de Ahorro y Créditos en contexto de la pandemia del covid19 periodo 2018 -2021.	Existe relación significativa entre Gestión de la cartera Crediticia y la Rentabilidad, de las Cajas Municipales de Ahorro y Créditos en contexto de la pandemia del covid19 periodo 2018 -2021.	Gestión de cartera Rentabilidad	<p>Nivel: Descriptivo. Tipo: El tipo es de Investigación BASICO Diseño: Correlacional – No experimental – Transversal</p> <p>PROBLACION Y MUESTRA: Población: La muestra se realizó mediante el muestreo no probabilístico, por conveniencia.</p> <p>TECNICAS E INSTRUMENTO DE RECOLECCION DE DATOS. Técnica – Instrumento Revisión documentaria de la SBS y Fepcmac. Ficha de recolección de datos</p> <p>METODOS DE ANALISIS DE DATOS. Para el presente procedimiento de datos se utilizará dos instrumentos el SPSS-V23 y el Office.</p>
¿Cuál es el Nivel de relación entre la gestión de cartera de créditos y la rentabilidad económica de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en contexto de la pandemia del covid19 periodo 2018 -2021?	Determinar el nivel de relación entre la gestión de cartera de créditos y la rentabilidad económica de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en contexto de la pandemia del covid19 periodo 2018 -2021	Existe relación significativa entre la gestión de cartera de créditos y la rentabilidad económica, de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en contexto de la pandemia del covid19 periodo 2018 -2021.	DIMENSIONES	
¿Cuál es el Nivel de relación entre la gestión de cartera de créditos y la rentabilidad financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en contexto de la pandemia del covid19 periodo 2018 -2021?	Determinar el nivel de relación entre la gestión de cartera de créditos y la rentabilidad financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en contexto de la pandemia del covid19 periodo 2018 -2021	Existe relación significativa entre la gestión de cartera de créditos y la rentabilidad financiera, de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en contexto de la pandemia del covid19 periodo 2018 -2021.		
¿Cuál es el nivel de relación entre Indicador de ratio de Morosidad y la rentabilidad económica, de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en contexto de la pandemia del covid19 periodo 2018 -2021?	Determinar el nivel de relación indicador de ratio de morosidad y la rentabilidad económica de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en contexto de la pandemia del covid19 periodo 2018 -2021	Existe relación significativa entre el indicador de ratio de morosidad y la rentabilidad económica, de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en contexto de la pandemia del covid19 periodo 2018 -2021.	Cartera Crediticia / Gestión de Cartera. Rentabilidad Económica Rentabilidad Financiera	
¿Cuál es el nivel de relación entre Indicador de ratio de Morosidad y la Rentabilidad Financiera, de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en contexto de la pandemia del covid19 periodo 2018 -2021?	Determinar el nivel de relación entre Indicador de ratio de Morosidad y la rentabilidad financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en contexto de la pandemia del covid19 periodo 2018 -2021	Existe relación significativa entre el indicador de ratio de morosidad y la rentabilidad financiera, de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en contexto de la pandemia del covid19 periodo 2018 -2021.		

ANEXO 2

Matriz de operalización de variables

Gestión de Créditos y Rentabilidad de la Cajas Municipales de ahorro y Crédito, en el Contexto de la Pandemia Covid-19, periodo del 2018 – 2021. periodo del 2018 – 2021.

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES
VARIABLE 01 Gestión de Créditos	la gestión se basa en la administración y la acción de algo el cual requiere de un capital Humano especializado en la labor encomendada, con la finalidad de administrar, mejorar la productividad de una entidad, con la gestión crediticia y velar sobre la evaluación de la administración de cartera. (Chinchilla, 2017)	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 y Fepcmac.	Cartera Crediticia / Gestión de Créditos	Saldo o evolución de cartera Índice de Morosidad
VARIABLE 02 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. Ccaccya Bautista Diana angelica (2015).	Para desarrollar esta variable se empleará tendré que realizar un análisis documental y se tomará datos publicados en la SBS, FEPCMAC y se aplicará formula de ratios, se hará un cuadro comparativo de liquidez con los años anteriores a la pandemia	Rentabilidad económica Rentabilidad financiera	Rentabilidad económica - Roa Rentabilidad Financiera – Roe

Balance General por Caja Municipal

Al 31 de Diciembre de 2018

(En Miles de Soles)

Actualizado el 27/06/2019

Activo	CMAC Arequipa (*)			CMAC Cusco			CMAC Del Santa		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
DISPONIBLE	394 434	370 080	764 514	369 176	195 109	564 286	41 210	6 296	47 506
Caja	164 511	33 590	198 101	75 363	15 239	90 602	2 571	331	2 902
Bancos y Corresponsales	226 021	317 819	543 841	293 140	179 820	472 960	38 141	5 889	44 030
Canje	2 464	1 442	3 906	308	50	358	-	-	-
Otros	1 438	17 229	18 666	365	-	365	498	76	574
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	163 607	-	163 607	36 144	691	36 835	22 880	-	22 880
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones Disponibles para la Venta	156 012	-	156 012	34 337	691	35 028	-	-	-
Inversiones a Vencimiento	6 539	-	6 539	-	-	-	21 137	-	21 137
Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	1 177	-	1 177	1 807	-	1 807	1 743	-	1 743
Provisiones	(122)	-	(122)	-	-	-	-	-	-
CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS	4 190 136	126 554	4 316 690	2 484 876	43 954	2 528 830	78 471	720	79 191
Vigentes*	4 259 214	126 821	4 386 034	2 516 828	42 171	2 558 998	75 003	24	75 027
Descuentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Factoring	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos	4 050 969	99 687	4 150 657	2 400 269	35 992	2 436 261	73 450	24	73 474
Arrendamiento Financiero	-	-	-	2 566	1 691	4 258	-	-	-
Hipotecarios para Vivienda	203 172	27 134	230 306	111 798	4 488	116 285	-	-	-
Créditos por Liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	5 072	-	5 072	2 195	-	2 195	1 553	-	1 553
Refinanciados y Reestructurados*	94 916	4 576	99 493	31 689	3 229	34 918	3 177	764	3 941
Atrasados*	204 142	9 695	213 837	115 927	4 476	120 404	22 288	1 193	23 481
Vencidos	133 099	463	133 561	61 709	63	61 772	9 346	-	9 346
En Cobranza Judicial	71 043	9 233	80 276	54 219	4 413	58 631	12 942	1 193	14 135
Provisiones	(357 588)	(14 458)	(372 046)	(176 292)	(5 789)	(182 081)	(21 675)	(1 242)	(22 917)
Intereses y Comisiones no Devengados	(10 548)	(80)	(10 628)	(3 276)	(133)	(3 409)	(322)	(18)	(341)
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	3 849	337	4 186	8 059	1 830	9 889	3 274	3 147	6 421
RENDIMIENTOS POR COBRAR	55 332	668	55 999	25 667	1 180	26 847	1 868	0	1 868
Disponible	85	104	189	3 279	933	4 212	18	0	18
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos	55 246	564	55 810	22 388	247	22 635	1 850	-	1 850
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS	11 528	2 274	13 802	23	-	23	887	-	887
INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	112 634	-	112 634	69 734	-	69 734	6 285	-	6 285
OTROS ACTIVOS	60 167	3 313	63 480	30 810	55	30 866	4 900	148	5 047
TOTAL ACTIVO	4 991 687	503 225	5 494 913	3 024 491	242 819	3 267 310	159 773	10 311	170 084

Tipo de Cambio Contable: S/ 3.373

* A partir de enero de 2013, los saldos de créditos vigentes, reestructurados, refinanciados, vencidos y en cobranza judicial, se encuentran neteados de los ingresos no devengados por arrendamiento financiero y lease-back.

(*) Con relación a la CMAC Arequipa, al 31/12/2018 se culminó el proceso de migración de la cartera crediticia bruta adquirida de la CRAC Luren al sistema informático de la CMAC Arequipa.

Balance General por Caja Municipal

Al 31 de Diciembre de 2018

(En Miles de Soles)

Activo	CMAC Huancayo			CMAC Ica			CMAC Maynas		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
DISPONIBLE	293 214	31 860	325 075	133 146	28 552	161 698	30 220	14 040	44 260
Caja	55 503	8 833	64 336	13 522	3 379	16 901	5 060	871	5 931
Bancos y Corresponsales	235 950	22 825	258 775	117 926	24 506	142 432	25 125	13 169	38 294
Canje	1 282	-	1 282	-	-	-	-	-	-
Otros	479	202	682	1 698	667	2 364	35	-	35
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	61 733	2 114	63 847	75 703	-	75 703	11 936	3 684	15 620
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones Disponibles para la Venta	56 850	2 114	58 964	33 361	-	33 361	10 063	3 517	13 580
Inversiones a Vencimiento	486	-	486	39 447	-	39 447	109	166	275
Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	4 396	-	4 396	2 895	-	2 895	1 764	-	1 764
Provisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS	3 544 538	26 489	3 571 027	870 445	10 742	881 187	341 175	8 762	349 937
Vigentes*	3 573 154	25 359	3 598 514	886 052	10 809	896 861	341 952	8 688	350 640
Descuentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Factoring	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos	3 215 739	22 130	3 237 869	833 286	10 677	843 963	316 362	8 210	324 572
Arrendamiento Financiero	2 221	1 650	3 871	26	-	26	5	-	5
Hipotecarios para Vivienda	338 772	1 579	340 351	51 550	132	51 682	18 053	478	18 532
Créditos por Liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	16 423	-	16 423	1 189	-	1 189	7 531	-	7 531
Refinanciados y Reestructurados*	37 371	2 136	39 508	11 216	55	11 271	8 809	157	8 967
Atrasados*	132 386	467	132 853	50 260	579	50 839	24 287	1 006	25 293
Vencidos	53 431	75	53 506	21 894	6	21 900	10 212	235	10 447
En Cobranza Judicial	78 955	391	79 347	28 366	573	28 939	14 075	771	14 845
Provisiones	(194 230)	(1 457)	(195 687)	(75 731)	(681)	(76 412)	(32 569)	(1 056)	(33 626)
Intereses y Comisiones no Devengados	(4 144)	(16)	(4 160)	(1 352)	(19)	(1 372)	(1 304)	(33)	(1 336)
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	5 995	11 293	17 287	7 754	12 254	20 008	4 140	1 395	5 535
RENDIMIENTOS POR COBRAR	41 658	331	41 989	14 517	778	15 295	4 637	74	4 712
Disponible	91	4	95	275	1	276	99	28	127
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos	41 567	161	41 728	14 242	777	15 019	4 491	18	4 509
Cuentas por Cobrar	0	165	166	-	-	-	47	29	77
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS	3 572	-	3 572	302	-	302	2 261	-	2 261
INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	63 483	-	63 483	46 967	-	46 967	16 895	-	16 895
OTROS ACTIVOS	30 182	31	30 213	12 806	1 943	14 750	4 408	751	5 159
TOTAL ACTIVO	4 044 375	72 117	4 116 492	1 161 639	54 269	1 215 909	415 672	28 706	444 379

Tipo de Cambio Contable: S/ 3.373

* A partir de enero de 2013, los saldos de créditos vigentes, reestructurados, refinanciados, vencidos y en cobranza judicial, se encuentran neteados de los ingresos no devengados por arrendamiento financiero y lease-back.

Activo	CMAC Arequipa			CMAC Cusco			CMAC Del Santa		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
DISPONIBLE	804 817	256 663	1 061 481	460 027	128 983	589 011	45 550	7 651	53 201
Caja	234 017	115 543	349 560	102 902	26 770	129 672	4 150	403	4 553
Bancos y Corresponsales	527 240	138 928	666 168	356 686	102 213	458 899	40 774	7 171	47 944
Canje	2 070	20	2 091	57	-	57	-	-	-
Otros	41 490	2 172	43 662	383	-	383	626	77	703
FONDOS INTERBANCARIOS	-	121 200	121 200	-	-	-	-	-	-
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	347 424	-	347 424	113 152	-	113 152	12 771	-	12 771
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones Disponibles para la Venta	303 202	-	303 202	112 514	-	112 514	-	-	-
Inversiones a Vencimiento	42 984	-	42 984	-	-	-	10 894	-	10 894
Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	1 238	-	1 238	1 634	-	1 634	1 877	-	1 877
Provisiones	-	-	-	(996)	-	(996)	-	-	-
CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS	5 375 478	35 503	5 410 981	4 050 354	48 603	4 098 957	67 621	636	68 256
Vigentes*	5 752 399	34 785	5 787 184	4 185 122	49 220	4 234 343	67 433	-	67 433
Descuentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Factoring	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos	5 578 523	19 036	5 597 559	4 038 684	43 459	4 082 143	66 495	-	66 495
Arrendamiento Financiero	-	-	-	502	786	1 288	-	-	-
Hipotecarios para Vivienda	170 310	15 748	186 058	144 254	4 975	149 229	-	-	-
Créditos por Liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	3 566	-	3 566	1 682	-	1 682	938	-	938
Refinanciados y Reestructurados*	136 447	4 217	140 664	36 830	2 740	39 570	2 415	657	3 072
Atrasados*	198 188	6 455	204 643	132 567	3 955	136 522	24 066	1 428	25 494
Vencidos	124 859	318	125 177	71 596	-	71 596	9 139	-	9 139
En Cobranza Judicial	73 328	6 137	79 466	60 971	3 955	64 926	14 926	1 428	16 355
Provisiones	(688 355)	(9 726)	(698 081)	(298 464)	(7 180)	(305 644)	(25 597)	(1 429)	(27 026)
Intereses y Comisiones no Devengados	(23 201)	(227)	(23 428)	(5 701)	(132)	(5 833)	(696)	(20)	(716)
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	34 470	45	34 515	1 167	16 307	17 474	1 825	64	1 889
RENDIMIENTOS POR COBRAR	131 638	740	132 378	145 889	2 350	148 239	2 700	-	2 700
Disponible	378	415	793	243	8	250	0	-	0
Fondos Interbancarios	-	1	1	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos	131 259	324	131 584	145 646	2 342	147 988	2 699	-	2 699
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS	5 005	1 127	6 132	25	-	25	11 913	-	11 913
INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	143 162	-	143 162	77 868	-	77 868	5 110	0	5 111
OTROS ACTIVOS	142 389	54 596	196 985	55 290	57	55 347	4 045	184	4 229
TOTAL ACTIVO	6 984 383	469 875	7 454 258	4 903 773	196 300	5 100 072	151 536	8 534	160 069
Tipo de Cambio Contable: S/ 4,04									
* A partir de enero de 2013, los saldos de créditos vigentes, reestructurados, refinanciados, vencidos y en cobranza judicial, se encuentran neteados de los ingresos no devengados por arrendamiento financiero y lease-back.									

Base de Datos

PERIODO	ENTIDADES	AÑO	EVOLUCION DE CARTERA CREDITICIA	RATIO DE MOROSIDAD	ROE	ROA
PERIODO 2018	CMAC Arequipa	2018	0.220	4.436	19.537	2.407
	CMAC Cusco	2018	0.127	4.550	16.063	2.431
	CMAC Del Santa	2018	0.005	3.523	- 8.993	- 1.074
	CMAC Huancayo	2018	0.176	6.571	19.517	2.598
	CMAC Ica	2018	0.045	5.301	12.743	2.007
	CMAC Maynas	2018	0.018	5.952	8.682	1.497
	CMAC Paita	2018	0.006	6.911	0.398	0.072
	CMAC Piura	2018	0.167	16.576	13.469	1.452
	CMAC Sullana	2018	0.106	15.352	- 14.947	- 1.374
	CMAC Tacna	2018	0.039	13.598	7.590	1.055
	CMAC Trujillo	2018	0.074	6.765	7.119	1.394
	CMCP Lima	2018	0.017	22.919	- 16.168	- 2.594
PERIODO 2019	CMAC Arequipa	2019	0.224	4.537	19.124	2.371
	CMAC Cusco	2019	0.132	4.709	15.292	2.242
	CMAC Del Santa	2019	0.004	2.855	- 12.335	- 2.095
	CMAC Huancayo	2019	0.191	6.931	17.852	2.229
	CMAC Ica	2019	0.047	5.455	13.100	2.036
	CMAC Maynas	2019	0.017	6.046	8.112	1.376
	CMAC Paita	2019	0.005	8.468	- 1.098	- 0.209
	CMAC Piura	2019	0.164	21.248	12.288	1.262
	CMAC Sullana	2019	0.095	17.425	0.393	0.038
	CMAC Tacna	2019	0.034	17.719	- 2.871	- 0.390
	CMAC Trujillo	2019	0.072	10.983	7.349	1.444
	CMCP Lima	2019	0.015	22.487	2.097	0.349
PERIODO 2020	CMAC Arequipa	2020	0.214	2.293	4.456	0.536
	CMAC Cusco	2020	0.156	3.201	2.094	0.270
	CMAC Del Santa	2020	0.004	2.261	- 19.476	- 2.893
	CMAC Huancayo	2020	0.191	5.071	5.136	0.595
	CMAC Ica	2020	0.048	4.345	5.491	0.834
	CMAC Maynas	2020	0.016	6.567	1.189	0.198
	CMAC Paita	2020	0.005	7.019	- 4.471	- 0.863
	CMAC Piura	2020	0.158	13.926	3.476	0.343
	CMAC Sullana	2020	0.102	11.081	- 8.761	- 0.849
	CMAC Tacna	2020	0.028	13.963	- 2.142	- 0.287
	CMAC Trujillo	2020	0.066	10.944	1.039	0.200
	CMCP Lima	2020	0.014	22.171	0.179	0.034
PERIODO 2021	CMAC Arequipa	2021	0.222	3.095	3.600	0.416
	CMAC Cusco	2021	0.160	3.337	4.182	0.482
	CMAC Del Santa	2021	0.003	4.215	- 31.925	- 4.148
	CMAC Huancayo	2021	0.190	4.377	2.507	0.270
	CMAC Ica	2021	0.048	4.709	3.247	0.467
	CMAC Maynas	2021	0.016	6.610	4.658	0.744
	CMAC Paita	2021	0.005	7.887	- 11.229	- 2.037
	CMAC Piura	2021	0.149	12.511	3.971	0.388
	CMAC Sullana	2021	0.100	13.531	- 31.985	- 2.442
	CMAC Tacna	2021	0.024	17.222	- 30.368	- 3.622
	CMAC Trujillo	2021	0.069	18.919	- 0.237	- 0.043
	CMCP Lima	2021	0.013	26.557	- 29.418	- 4.784

Evolutivo de Créditos Directos por CM (miles S/)

Créditos Directos por CM (miles S/)	jul-21	dic-20	dic-19	dic-18
CMAC Arequipa	6,132,490	5,655,818	5,276,947	4,699,364
CMAC Cusco	4,410,434	4,120,109	3,100,861	2,714,320
CMAC Del Santa	95,999	103,055	95,311	102,449
CMAC Huancayo	5,256,703	5,039,946	4,505,270	3,770,874
CMAC Ica	1,335,451	1,271,335	1,100,635	958,971
CMAC Maynas	447,643	433,794	402,327	384,899
CMAC Paita	127,841	121,974	114,645	121,337
CMAC Piura	4,108,593	4,173,728	3,860,279	3,566,364
CMAC Sullana	2,764,823	2,687,247	2,238,025	2,260,783
CMAC Tacna	666,733	742,878	810,580	834,270
CMAC Trujillo	1,908,322	1,739,806	1,707,026	1,582,326
CMCP Lima	351,391	364,883	364,676	371,867
	27,606,423	26,454,575	23,576,580	21,367,823

Fuente: SBS.

POR PARTICIPACION CARTERA EVOLUTIVA

CMAC Arequipa	0.222	0.214	0.224	0.220
CMAC Cusco	0.160	0.156	0.132	0.127
CMAC Del Santa	0.003	0.004	0.004	0.005
CMAC Huancayo	0.190	0.191	0.191	0.176
CMAC Ica	0.048	0.048	0.047	0.045
CMAC Maynas	0.016	0.016	0.017	0.018
CMAC Paita	0.005	0.005	0.005	0.006
CMAC Piura	0.149	0.158	0.164	0.167
CMAC Sullana	0.100	0.102	0.095	0.106
CMAC Tacna	0.024	0.028	0.034	0.039
CMAC Trujillo	0.069	0.066	0.072	0.074
CMCP Lima	0.013	0.014	0.015	0.017
	1.00	1.00	1.00	1.00

Evolutivo de Ratios de Mora SBS por CMAC (%)

Ratios de Mora SBS por CMAC (miles S/)	jul-21	dic-20	dic-19	dic-18
CMAC Cusco	3.10	2.29	4.54	4.44
CMAC Arequipa	3.34	3.20	4.71	4.55
CMAC Huancayo	4.22	2.26	2.86	3.52
CMAC Maynas	4.38	5.07	6.93	6.57
CMAC Ica	4.71	4.34	5.46	5.30
CMAC Trujillo	6.61	6.57	6.05	5.95
CMAC Piura	7.89	7.02	8.47	6.91
CMCP Lima	12.51	13.93	21.25	16.58
CMAC Sullana	13.53	11.08	17.43	15.35
CMAC Paita	17.22	13.96	17.72	13.60
CMAC Tacna	18.92	10.94	10.98	6.76
CMAC Del Santa	26.56	22.17	22.49	22.92
Total CM	6.11	5.08	6.93	6.50

Fuente: SBS.

Evolutivo de ROE: Util Neta Anual vs Patrim Prom (%)

ROE:Util Neta Anual vs Patrim Prom (%)	jul-21	dic-20	dic-19	dic-18
CMAC Arequipa	3.60	4.46	19.12	19.54
CMAC Cusco	4.18	2.09	15.29	16.06
CMAC Del Santa	- 31.93	- 19.48	- 12.33	- 8.99
CMAC Huancayo	2.51	5.14	17.85	19.52
CMAC Ica	3.25	5.49	13.10	12.74
CMAC Maynas	4.66	1.19	8.11	8.68
CMAC Paita	- 11.23	- 4.47	- 1.10	0.40
CMAC Piura	3.97	3.48	12.29	13.47
CMAC Sullana	- 31.98	- 8.76	0.39	- 14.95
CMAC Tacna	- 30.37	- 2.14	- 2.87	7.59
CMAC Trujillo	- 0.24	1.04	7.35	7.12
CMCP Lima	- 29.42	0.18	2.10	- 16.17
Total CM	- 1.33	2.09	12.20	11.14

Fuente: SBS.

Evolutivo de ROA: Util Neta Anual VS Activo Prom (%)

ROA-Util Neta Anual VS Activo Prom (%)	jul-21	dic-20	dic-19	dic-18
CMAC Arequipa	0.42	0.54	2.37	2.41
CMAC Cusco	0.48	0.27	2.24	2.43
CMAC Del Santa	- 4.15	- 2.89	- 2.09	- 1.07
CMAC Huancayo	0.27	0.60	2.23	2.60
CMAC Ica	0.47	0.83	2.04	2.01
CMAC Maynas	0.74	0.20	1.38	1.50
CMAC Paita	- 2.04	- 0.86	- 0.21	0.07
CMAC Piura	0.39	0.34	1.26	1.45
CMAC Sullana	- 2.44	- 0.85	0.04	- 1.37
CMAC Tacna	- 3.62	- 0.29	- 0.39	1.05
CMAC Trujillo	- 0.04	0.20	1.44	1.39
CMCP Lima	- 4.78	0.03	0.35	- 2.59
Total CM	- 0.15	0.26	1.59	1.46

Fuente: SBS.