



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**Gestión financiera y rentabilidad en las Cajas Municipales de  
Ahorro y Crédito del Perú, al 2021**

**AUTORA:**

Ortiz Garrido Edith (ORCID: 0000-0002-4920-9839) 

**ASESORA:**

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

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

**Finanzas**

**LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:**

Desarrollo sostenible y adaptación al cambio climático

LIMA – PERÚ

2022

## **Dedicatoria**

Dedico primeramente a Dios por la vida, de haber iluminado mi camino a lo largo de mi carrera. A mis padres a pesar de la distancia siempre supieron darme ánimos para seguir adelante y cumplir mis sueños.

## **Agradecimiento**

Gracias Dios por guiarme y poner a personas buenas en mi camino, que me enseñaron a ver las cosas de otra manera a pesar de las dificultades nunca me abandonaron.

Agradecer a nuestra asesora la Dra. Calvanapón por su apoyo en la elaboración de nuestra tesis.

## Índice de contenidos

Carátula.....	i
Dedicatoria.....	ii
Agradecimiento.....	iii
Índice de contenidos.....	iv
Índice de tablas.....	v
Índice de figuras.....	vi
Resumen.....	vii
Abstract.....	viii
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MARCO TEÓRICO.....	3
III. METODOLOGÍA.....	8
3.1. Tipo y diseño de investigación.....	8
3.2. Variables y operacionalización.....	8
3.3. Población, muestra, muestreo, unidad de análisis.....	8
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	9
3.5. Procedimientos.....	10
3.6. Método de análisis de datos.....	10
3.7. Aspectos éticos.....	10
IV. RESULTADOS.....	11
V. DISCUSIÓN.....	21
VI. CONCLUSIONES.....	25
VII. RECOMENDACIONES.....	26
REFERENCIAS.....	27
ANEXOS.....	32

## Índice de tablas

<b>Tabla 1</b> <i>Análisis de la prueba t para el ROE Y ROA CMAC, 2016-2021.....</i>	19
<b>Tabla 2</b> <i>Análisis de la prueba t para Ratios de Liquidez y Colocaciones Brutas CMAC 2016-2021.....</i>	19
<b>Tabla 3</b> <i>Análisis de la prueba t para Ratio endeudamiento y Rotación de activos fijos CMAC 2016-2021 .....</i>	19
<b>Tabla 4</b> <i>Análisis de la prueba t para Ratio Morosidad y ROE CMAC 2016-2021 .....</i>	20

## Índice de figuras

<b>Figura 1</b> <i>Análisis de Ratios de liquidez en MN de las CMAC, 2016-2021</i> .....	11
<b>Figura 2</b> <i>Análisis de la rotación de activos fijos de las CMAC, 2016-2021</i> .....	12
<b>Figura 3</b> <i>Análisis de la rentabilidad financiera de las CMAC 2016-2021</i> .....	13
<b>Figura 4</b> <i>Análisis de la rentabilidad económica de las CMAC, 2016 - 2021</i> .....	14
<b>Figura 5</b> <i>Análisis de Ratios de Morosidad de las cajas según días de incumplimiento CMAC, 2016-2021</i> .....	15
<b>Figura 6</b> <i>Análisis de ratios de endeudamiento de las CMAC, 2016-2021</i> .....	16
<b>Figura 7</b> <i>Análisis de colocación Brutas de las CMAC, 2016-2021</i> .....	17

## Resumen

La presente investigación tuvo como objetivo Determinar cómo la gestión financiera incide en la rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú, al 2021, investigación aplicada de diseño no experimental de corte transversal enfoque descriptivo, la muestra los conforma los estados financieros de las 11 cajas municipales de ahorro y crédito del Perú de los periodos 2016-2021, técnica de análisis documental con su ficha de registro de análisis documental. Los resultados indicaron que existe incidencia de gestión financiera en la rentabilidad económica y financiera, sin embargo no tiene incidencia en las colocaciones así como muestra el p valor de la prueba t. En conclusión un buen análisis y uso adecuado de los ratios financieros, permite determinar la situación financiera de las cajas municipales y tomar medidas oportunas al momento de brindar financiamiento.

Palabra clave: Rentabilidad, Gestión financiera, Riesgo, Eficiencia, Cajas Municipales

## **Abstract**

The objective of this research was to determine how financial management affects the profitability of municipal savings and credit banks in Peru, by 2021, an applied-type quantitative approach research of non-experimental cross-sectional design and descriptive scope, the sample is made up of the financial statements of the 11 municipal savings and credit banks of Peru for the periods 2016-2021, documentary analysis technique with its documentary analysis registration form. The results indicated that there is an incidence of financial management in the economic and financial profitability, however it has no incidence in the placements as well as the p value of the t test shows. In conclusion, a good analysis and proper use of financial ratios allows determining the financial situation of the municipal savings banks and taking timely measures when providing financing.

Keyword: Profitability, Financial management, Risk, Efficiency, Municipal Fun

## I. INTRODUCCIÓN

Las cajas municipales aparecen con el fin de impulsar crecimiento, mediante financiamientos a pequeñas y micro empresas, que no tienen acceso a préstamos en una banca tradicional. Por ello en los últimos años se ha visto reflejado que tiene deficiencia en cuanto a su gestión financiera.

En el ámbito internacional el reciente informe del Fondo monetario internacional, estima una reducción del producto interno bruto (PBI), mundial a tipos de cambio de mercado, este resultado se verá reflejado principalmente en economías emergentes y en desarrollo, siendo América Latina, una de las regiones con bajo rendimiento, que refleja consecuencias devastadoras del aislamiento de la actividad económica (FMI, 2020).

Por otro lado en el Perú producto de la crisis sanitaria la morosidad se ha incrementado, afectando principalmente el sistema financiero Según la (SBS, 2020), Por su parte Gestión, (2020), indica que el PBI se reduzca más del 5% en el 2020, su primer retroceso desde 1998 y la peor caída desde los años 80 por lo tanto muchas instituciones financieras, se ven afectadas por esta crisis sanitaria debido que el flujo económico paralizó la liquidez, en cada actividad económica de una empresa. Si la empresa presenta escases en su liquidez le llevaría a tomar medidas oportunas.

Según la ley N°30822 Indica que el gobierno apoyara temporalmente a las instituciones micro financieras, para la recuperación del sector Mype, uno de los sectores golpeados por la pandemia de la covid 19, este apoyo involucra a las cajas municipales de ahorro y crédito con el fin de reactivar la economía (MEF, 2021).

La causa principal que ha sufrido el sistema financiero debido a la crisis sanitaria, es asumir niveles de morosidad en sus créditos, esto inicialmente conlleva a un problema de liquidez, a largo plazo se convierte en un problema de solvencia. Así mismo Morales y Vargas (2017), señalan que en paralelo al crecimiento de las empresas en el Perú, se ha incrementado en número de operaciones comerciales, y con ello el índice de morosidad generando retrasos en cuanto al pago de sus obligaciones. En Perú la economía se verá contraída a

Una tasa de 12,9% frente a un crecimiento en el año 2019 de 2,2% producto de la pandemia América Latina Y el Caribe (CEPAL, 2020). De no implementar modelos de política, para mejorar el índice de morosidad, afectaría la gestión de las instituciones micro financieras. Ello aporta en cuanto al cumplimiento del objetivo de Desarrollo Sostenible (ODS), promover el empleo y garantizar los derechos en el trabajo (CEPAL, 2019).

Las instituciones micro financieras forma parte del sistema financiero peruano, dirigidos a brindar recursos económicos para micro y pequeñas empresas. Al principio estas empresas ganaron espacio importante en la economía Peruana, la visión estratégica que poseían las cajas municipales es hacer que la población de escasos recursos tenga facilidad a obtener un crédito o financiamiento, este impacto económico social permitió que estas instituciones evolucionen y se expandan por todo el Perú. El sistema micro financiero está conformado por cajas municipales de ahorro y préstamo (CMAC). (Gómez & Beltrán, 2018)

Ante lo mencionado en párrafos anteriores, nace como problema general ¿Cuál es la incidencia de gestión financiera en la rentabilidad de cajas municipales de ahorro y crédito del Perú al 2021?

La presente investigación tiene como objetivo general: Determinar como la gestión financiera incide en la rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú, al 2021 Objetivos específicos: Analizar la gestión financiera de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú al 2021, analizar la rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú al 2021, determinar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú al 2021.

Como hipótesis se planteó, la incidencia de gestión financiera y rentabilidad es positiva y significativa en las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú al 2021.

## II. MARCO TEÓRICO

En el presente trabajo se tomó a nivel internacional investigaciones como de Ordoñez, et al., (2017), en sus investigaciones desarrollaron Gestión financiera de las cuentas por cobrar y su efecto en la liquidez, los investigadores tomaron como muestra a 17 colaboradores, utilizó como instrumento el cuestionario. Tras el análisis se concluyó que el uso adecuado de las cuentas por cobrar permite prosperar en la gestión financiera de la empresa y posteriormente en liquidez.

Cabrera et al., (2017), desarrollaron, gestión financiera aplicada a las organizaciones. Tomaron como muestra a 265 ejecutivos en un grupo de empresas. El instrumento utilizado es el cuestionario. En conclusión gestión financiera es una herramienta importante, en las organizaciones permite planificar de manera adecuada para tomar decisiones gerenciales.

Villada et al., (2018), realizaron una investigación, sobre Rentabilidad en las Finanzas Personales, Aplico un diseño no experimental. Considero como muestra a 97 alumnos. El instrumento utilizado fue el cuestionario. Tras el análisis se concluyó que las finanzas cumplen un rol importante en el desempeño personal que se enfocan en el cumplimiento de las metas en un periodo determinado.

Arana et al., (2020), desarrollaron una investigación en la Agencia Financiera Confianza en una provincia de la Libertad, determinaron demostrar como la morosidad incide en la Rentabilidad de la Financiera, los investigadores consideraron como muestra la cartera de clientes, a quienes se les aplico encuesta y cuestionario. Según se muestra en los ratios la representación para el año 2016 es de 96.43%, sin embargo para el año 2017 se muestra 97.33% esto indica que los activos son rentables. Se concluye que la financiera tiene deficiencias para cumplir con los procesos de cobranza, esto indica que no cuenta con personal capacitado para analizar los estados financieros.

López et al., (2018), realizaron una investigación, cuyo objetivo es determinar el impacto de la morosidad en la agencia financiera, el diseño empleado fue descriptivo, método análisis de inducción estadístico el instrumento empleado es entrevista de tipo documentaria, en los resultados obtenidos se observó un incremento de morosidad. En conclusión la morosidad afecta negativamente el crecimiento de los micros financieros.

Córdova (2017), en su investigación determino un sistema de gestión para incrementar la rentabilidad, el investigador tomo como muestra a tres expertos a quienes se les aplico un cuestionario, válidos y confiables en registro de información documental. Tras el análisis se concluyó que la gestión financiera y contable permite que el administrador financiero tome decisiones al momento de pedir un préstamo o financiamiento.

Molina et al., (2020), En sus investigaciones determinaron influencia de la familia en el negocio. Los investigadores tomaron como muestra a 100 empresas se aplicó encuesta asociada con el coeficiente R de Pearson. Tras el análisis se concluyó que el impacto de la familia incide en el negocio de acuerdo a sus dimensiones como planeación financiera, el control financiero, las decisiones de inversión. Los Factores que afectan las decisiones financieras, son factores externos y la formación profesional de los encargados en tomar decisiones y el conocimiento del mercado.

Montalván, et al., (2021), realizaron una investigación donde determinaron incidencia entre la gestión financiera y rentabilidad, los investigadores consideraron una muestra no probabilística conformado por 10 representantes de la empresa, a quienes se les aplico cuestionarios. Según prueba de Alfa de Cron Bach. Tras el análisis se concluyó que gestión financiera incide de manera significativa en la rentabilidad de la empresa, tal como se muestra en los resultados de las variables.

Fernández, et al., (2019), en su investigación analizaron inversión para la optimización de gestión financiera. Los investigadores tomaron como muestra a 8 directivos, se les aplico cuestionarios, los resultados muestran cómo las industrias invierten en stock y activos fijos. Tras el análisis se concluyó que las industrias como criterio de análisis de sus inversiones se enfocan en la rentabilidad, que les genere inversión con el propósito de minimizar futuros eventos adversos y buscar obtener beneficio para seguir operando y lograr la supervivencia.

Huachillo et al., (2020), investigaron sobre, gestión financiera y toma de decisiones en una empresa de Piura, determino niveles de rentabilidad y endeudamiento, el investigador considero una muestra de 14 colaboradores de la área de contabilidad, a quienes se les aplico encuestas, Como resultado se obtuvo 35,71% califica como deficiente los medios financieros. Se concluyó que

las empresas no han crecido de manera adecuada en función a las metas establecidas.

Suazo et al., (2020), en su investigación determinaron impacto económico de la gestión financiera en la rentabilidad, los investigadores tomaron como muestra las once cajas municipales durante el periodo de 2014 – 2018, se aplicó la prueba de Chi Cuadrada para validar las hipótesis en el programa Minitab18 de 330 datos. Tras el análisis se concluyó en cuanto a la eficiencia de los recursos no se encontró ninguna relación entre la eficiencia del personal y los recursos.

Mendiburu (2019), investigo gestión financiera para mejorar la rentabilidad de las mypes, determino proponer modelo de gestión financiera, el investigador considero una muestra probabilística de 132 mypes, se aplicó cuestionarios a los informantes. Tras el análisis se concluyó que no existe control en la gestión financiera, al momento de tomar decisiones en la planificación estratégica que no está empleada de manera adecuada y eficiente.

Torres et al., (2019), desarrollaron, gestión financiera y rentabilidad de la empresa Plásticos Noeplast, determino analizar la gestión financiera implementada por la gerencia, tomó como muestra a 23 colaboradores, se aplicó cuestionarios, los resultados se analizaran con cuadros gráficos. Tras el análisis se concluyó con las inversiones realizadas, se logra determinar la rentabilidad financiera de los estados financieros, donde el análisis arrojó un resultado negativo en contra de la empresa por las deficiencias encontradas en la dimensión de las variables.

Rodríguez et al., (2019), realizaron una investigación sobre gestión financiera y como incide en la rentabilidad económica, los investigadores consideraron como muestra los estados financieros, se aplicó entrevista y análisis documental, en los resultados se aplicó gráficos. En conclusión se llegó a demostrar que gestión financiera incide en la rentabilidad económica, en sus componentes (Efectivo, cuentas por cobrar, inventarios y financiamiento).

Chávez et al., (2019), en sus investigaciones desarrollaron el Modelo de gestión financiero en la empresa Kratos constructora cía. los investigadores como técnica utilizaron entrevista, se aplicó el cuestionario como instrumento de investigación. En conclusión la gestión financiera es una herramienta importante al momento de tomar decisiones empresariales y sirve de ayuda a la gerencia.

Gómez et al., (2020), en su investigación determinaron factores que afecta el crecimiento de las cajas municipales. Los investigadores tomaron una población conformada por 12 cajas municipales, se aplicó una metodología de datos para poder explicar factores que inciden en el crecimiento empresarial. Tras el análisis concluyó la morosidad es un factor que afecta de manera negativa en el crecimiento de las CMAC, generando problemas de liquidez y pérdidas económicas por parte de los clientes morosos que no cumplen con pagar sus deudas.

Zambrano et al., (2020), desarrollaron en su artículo gestión financiera en planes de ordenamiento territorial, con base a una metodología descriptiva, de tipo documental, bajo un enfoque cualitativo. Tras el análisis se concluyó que la gestión contable contribuye en el cumplimiento de las metas con la finalidad de pronosticar el comportamiento del dinero en efectivo de la organización.

Portocarrero (2020), En su investigación. Determino cómo influye el uso de control de activos fijos en la gestión financiera, el investigador utilizo como muestra los activos fijos y adquisiciones, aplico entrevista para los resultados se aplicó un flujograma. Tras el análisis se concluyó proponer implementar procesos de auditoria interna para mejorar el control, de igual forma mejorar las fichas técnicas que ayude a medir la depreciación en la vida de un activo.

Loayza (2020), en su investigación donde determino establecer la influencia de la gestión financiera mediante estrategias y técnicas contables correspondiente al periodo 2019, la técnica empleada es de enfoque cuantitativo. La población está conformada por 15 colaboradores. En conclusión se identificó que la organización necesita mejorar su gestión financiera, no cuenta con un informe sobre la situación diaria de sus operaciones no existe una documentación que le sirva de sustento en cada operación realizada que se muestra al realizar la conciliación.

Salazar, L. (2018), determino como objetivo describir la relación de fuentes de financiamiento y rentabilidad en las Mypes, el investigador aplico encuesta de diseño no experimental. En conclusión muchos autores coinciden que micro y pequeñas empresas tienen limitaciones al momento de pedir préstamos.

Para la variable **gestión financiera** se tomó los aportes teóricos de (córdoba, 2007, p.7). Menciona que se encarga de administrar, recursos

financieros que posee la organización, se centra en la liquidez. Asimismo Gonzales (2017), indica que es el encargado de administrar adecuadamente los recursos económicos de la organización, para realizar su actividad económica de manera responsable. Por su parte Ochoa et al., (2018), sostiene que la gestión financiera es un estudio que realiza cada una de las empresas para mejorar su eficiencia y eficacia, ya sea con materiales o recursos propios o de terceros. Es importante que cada empresa cuente con indicadores financieros como herramienta, donde se nota la diferencia de un año con el otro sobre liquidez. Por su parte Rivera (2019), sostiene que los indicadores o ratios financieros son utilizados como herramienta para hacer análisis financiero con fines de predecir un posible éxito o fracaso.

Las dimensiones de gestión financiera según James et., al (2019), son tres, **Decisión de inversión**, es una de las decisiones importantes que toma la empresa en cuanto a la cantidad de bienes que posee, para su composición. **Decisiones financieras**. Es el encargado de verificar las deudas grandes, **Decisión de administración de bienes**. Es el encargado de conseguir los bienes y lograr financiamiento, para luego administrar de manera eficiente. Los indicadores son: Rotación de activos fijos, rotación de proveedores y endeudamiento, rotación de existencias, cuentas por cobrar. Asimismo Westreicher. (2020), manifiesta que el financiamiento es un proceso por lo cual una empresa o persona capta fondos los recursos pueden ser utilizado para solventar la adquisición de bienes y servicios.

La segunda variable es la **Rentabilidad**, donde Garrido y Romero (2019) Muestra una expresión económica en cuanto a la productividad, en cuanto a los recursos materiales que vinculan los costos e ingresos. Santisteban y Zaldívar (2020) indican es un rendimiento que en un periodo determinado que produce capitales de inversión.

Barreiros y Rocha (2017), definen a la rentabilidad como asociación de resultados alcanzados en la inversión ejecutada, dentro de los resultados e inversión realizadas se obtiene dos tipos de rentabilidad económica y financiera.

### **III. METODOLOGÍA**

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

De acuerdo al fin que se persigue se evidencia la incidencia que tiene gestión financiera en la rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú.

De acuerdo al enfoque cuantitativo, se desarrolló la investigación siguiendo los procesos establecidos, asimismo permitió demostrar como incide gestión financiera en rentabilidad de las cajas municipales del Perú.

De acuerdo al alcance de la investigación, se desarrolló de manera explicativa los resultados con apoyo de figuras que permitirán dar respuesta a cada una de las variables.

De acuerdo a la temporalidad se realizó la evaluación de los estados financieros para evidenciar como incide gestión financiera en la rentabilidad de las cajas de ahorro del Perú, periodo 2016-2021.

#### **Diseño de investigación**

Se aplicó como diseño de investigación no experimental, debido a ninguna de las variables fue manipulada (Fernández et al., 2014). Estudio de corte transversal con alcance descriptivo.

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

##### **Variable 1: Gestión Financiera**

Gestión financiera es el área de la administración, que maneja los recursos financieros de la empresa, donde se centra en la rentabilidad y liquidez. (Córdoba, 2007, p.7).

##### **Variable 2: Rentabilidad**

**Definición conceptual:** Barreiros y Rocha (2017) mencionan que la rentabilidad generalmente puede definir como la asociación del resultado alcanzado y la inversión ejecutada. Se obtiene dos tipos de rentabilidad económica y financiera. Colocar definición.

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

La conforman los estados financieros de las once (11) cajas municipales de ahorro y crédito que se encuentran, en la Superintendencia de Banca y Seguros.

- ✓ Caja de ahorro y crédito de Arequipa
  
- ✓ Caja de ahorro y crédito de Cusco

- ✓ Caja de ahorro y crédito del Santa
- ✓ Caja de ahorro y crédito de Huancayo
- ✓ Caja de ahorro y crédito de Ica
- ✓ Caja de ahorro y crédito de Maynas
- ✓ Caja de ahorro y crédito de Paita
- ✓ Caja de ahorro y crédito de Piura
- ✓ Caja de ahorro y crédito de Sullana
- ✓ Caja de ahorro y crédito de Tacna;
- ✓ Caja de ahorro y crédito de Trujillo.

**FUENTE: SBS**

- **Criterios de inclusión**  
Estados financieros
- **Criterios de exclusión**  
CMAC Lima

**Muestra**

La muestra la conforma los estados financieros de las (11) cajas de ahorro y crédito del Perú período, 2016 – 2021.

**Muestreo**

No probalístico

**Unidad de análisis**

Estados financieros

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

Dentro de técnicas de recolección, para la presente investigación corresponde los estados financieros de las 11 cajas de ahorro y crédito, para el período 2016 – 2021.

### **Instrumentos de recolección de datos**

El instrumento que se utilizó es el análisis documental, en la cual se recaudó toda la información que permitió, analizar la problemática de la investigación y determinar mejorar la gestión financiera.

#### **3.5. Procedimientos**

Para el objetivo específico 1, Analizar la gestión financiera de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú, se estudiaron los estados financieros de los años 2016 y 2021, al fin de analizar el comportamiento de cada uno de los indicadores.

Para el objetivo específico 2, orientado a analizar la rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú, se estudiaron los estados financieros de los años 2016 y 2021, con el propósito de conocer el comportamiento de sus indicadores.

Para el objetivo específico 3, orientado a determinar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú, se estudiaron los estados financieros de los años 2016 y 2021, con la información obtenida se calcularon los ratios financieros, para conocer el comportamiento de la rentabilidad de las cajas municipales.

Para el objetivo general, se comparó los ratios de los años 2016 y 2021, con la información obtenida se analizó si la gestión financiera genera una incidencia sobre la rentabilidad de las cajas municipales.

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

La información obtenida de los estados financieros fue procesada en una matriz de datos, para su análisis correspondiente y determinar como la gestión financiera incide en la rentabilidad, estos resultados obtenidos mediante la prueba de t de student para muestras relacionadas.

#### **3.7. Aspectos éticos**

La investigación fue analizada con integridad, los datos recolectados cumplen con los criterios de objetividad y veracidad, cada procedimiento realizado cumple con los lineamientos dispuestos por nuestra casa de estudio, considerando entre ellos, la citación de las normas APA 7ma edición.

## IV. RESULTADOS

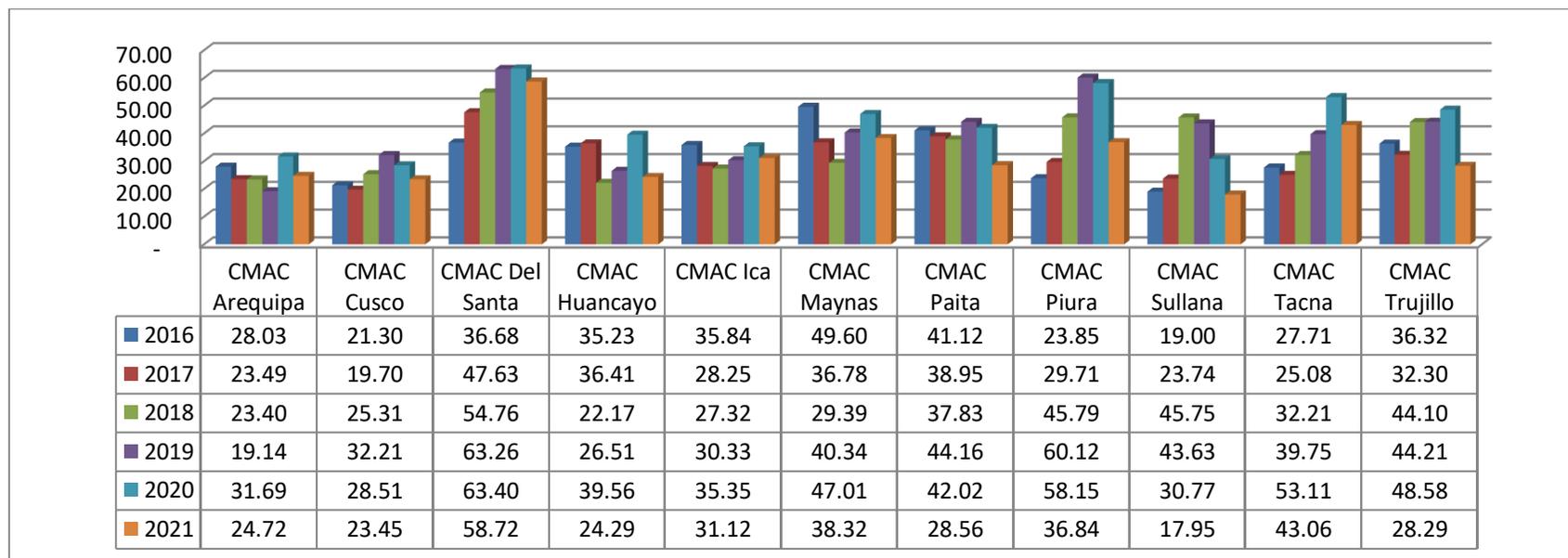
### 4.1. Generalidades

El presente trabajo se dio inicio, con la recolección de información de los estados financieros de las 11 cajas municipales, posteriormente con la información obtenida se analizó, como afecta gestión financiera en la rentabilidad.

### 4.2. Gestión financiera de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú al 2021

**Figura 1**

*Análisis de Ratios de liquidez en MN de las CMAC, 2016-2021*



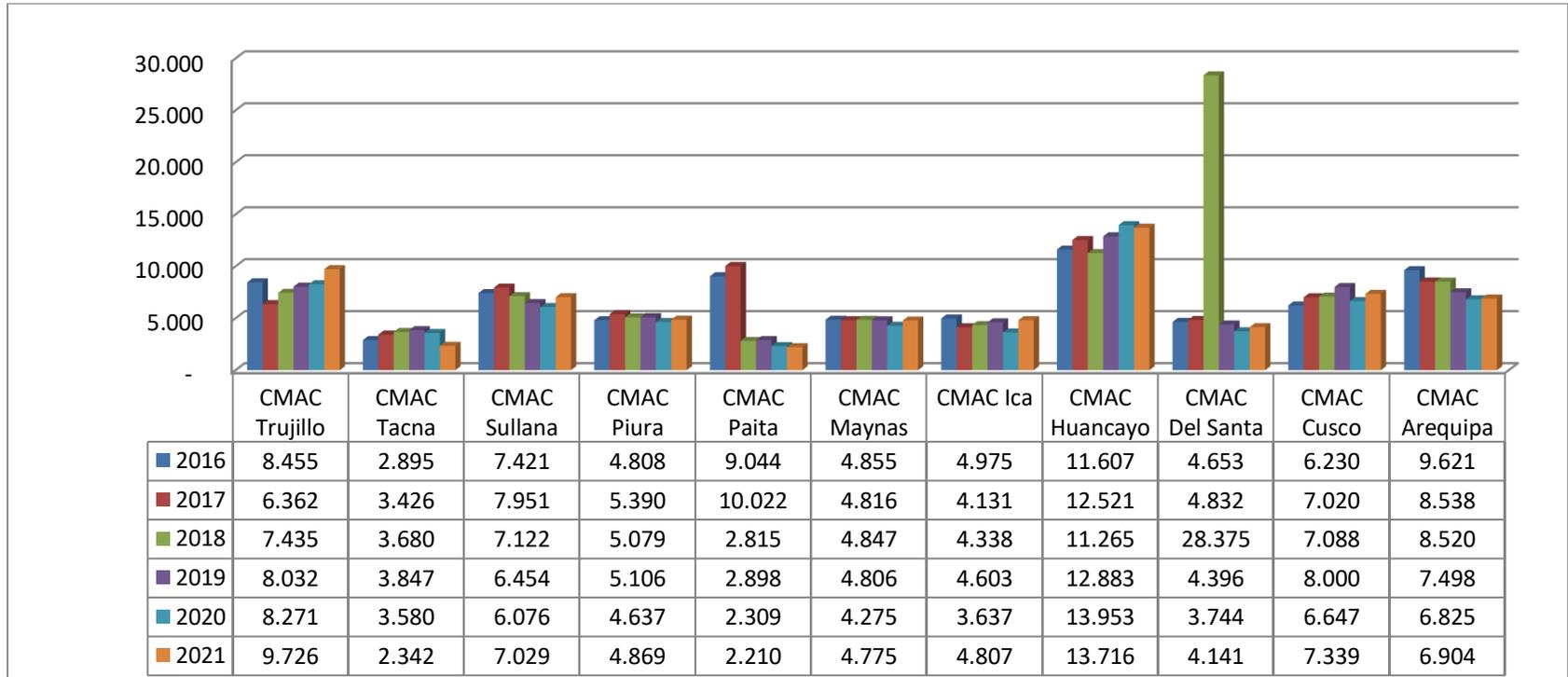
*Fuente: SBS, indicadores de las cajas municipales*

**Interpretación:**

Conforme a la figura 1 como se muestra en el 2020 la Caja Santa tuvo un ratio de liquidez de 63.40%, seguido por la caja Huancayo con 39.56% en el mismo año, Caja Piura con 58.15% en el año 2020, asimismo la Caja Maynas con 47.01% en el mismo periodo. Caja Tacna tiene un ratio de liquidez periodo 2021, 43.06% seguido por la Caja Trujillo con 48.58% periodo 2020.

**Figura 2**

*Análisis de la rotación de activos fijos de las CMAC, 2016-2021*



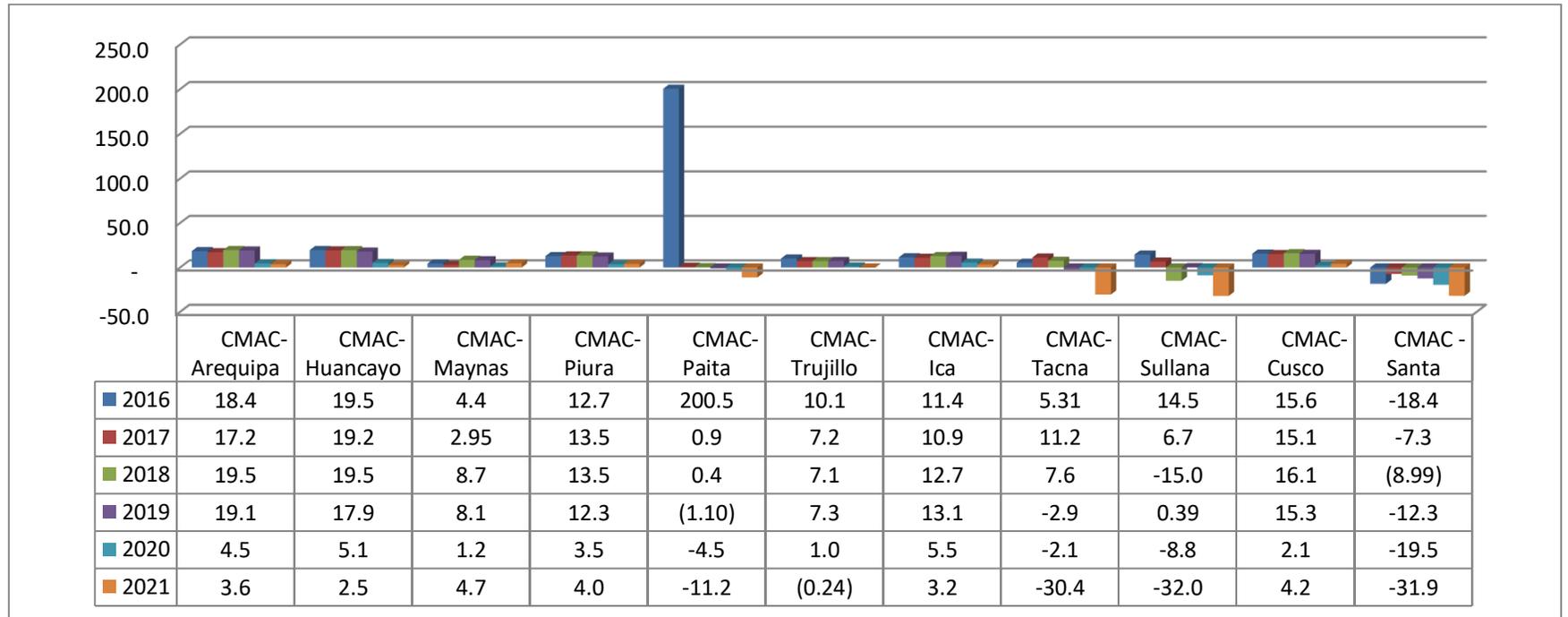
**Interpretación:**

Conforme la figura 2 como se observa en el año 2016 la CMAC Arequipa tuvo una rotación de 9.621 veces es decir rotan 9 veces en el año, a diferencia de la CMAC Cusco 6.230 veces es decir 6 veces al año, CMAC Huancayo 11.607, CMAC Ica 4.975, CMAC Maynas 4.855, CMAC Paita 9.044, CMAC, Piura 4.808, CMAC Sullana 7.421, CMAC Tacna 2.895, CMAC Trujillo 8.455, CMAC Santa 4.653. Esto quiere decir que los activos fijos en la CMAC Huancayo rotan cada 30 días y 36 días en la CMAC Arequipa.

**4.3. Rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú al 2021**

**Figura 3**

*Análisis de la rentabilidad financiera de las CMAC 2016-2021*

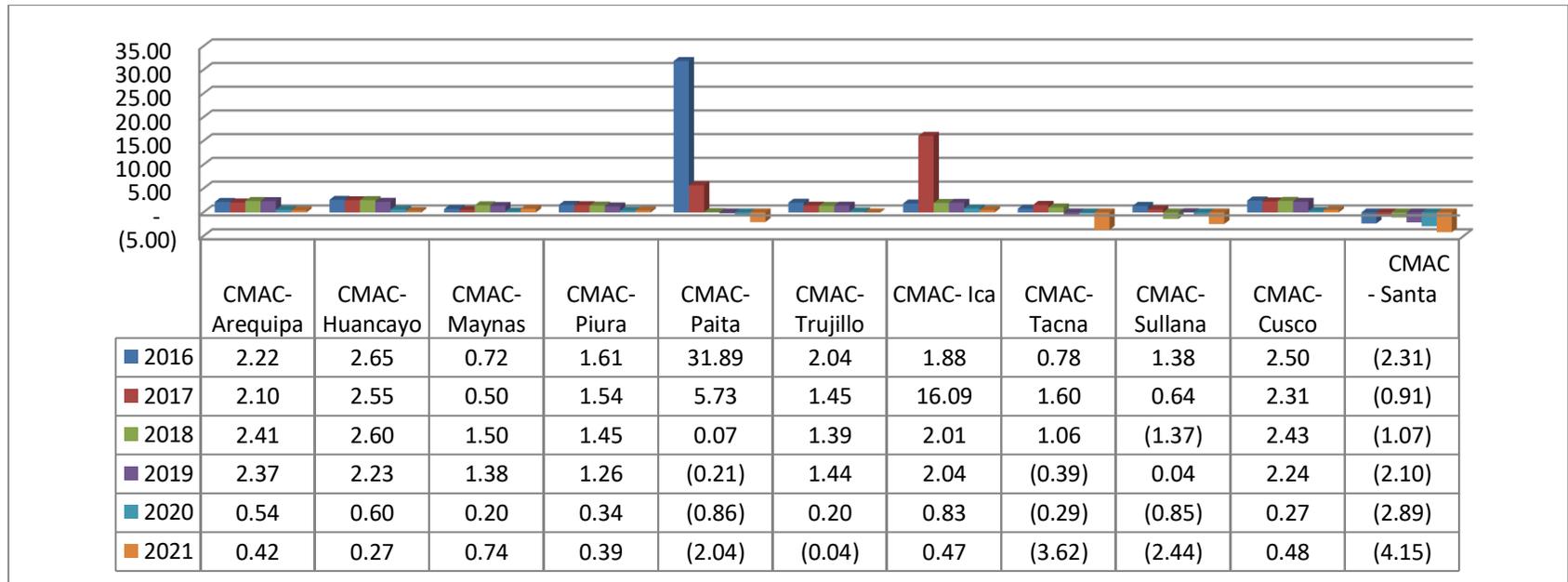


## Interpretación

Conforme la figura 3 se muestra la caja Maynas, en el 2020 tuvo una caída de 1.20% con respecto a margen de utilidad ya que en años posteriores tuvo mejor rentabilidad. Caja Paita tuvo rentabilidad negativa -11.23%, seguido por la caja Trujillo -0.24% el año 2021. Caja Sullana muestra una rentabilidad negativa de -14.95% 2018, caja Tacna con -30.4% a junio 2021. *Caja Santa tiene una rentabilidad baja en los años 2020 -19.48%, -31.93% 2021 a comparación del caja Cusco.*

## Figura 4

*Análisis de la rentabilidad económica de las CMAC, 2016 - 2021*



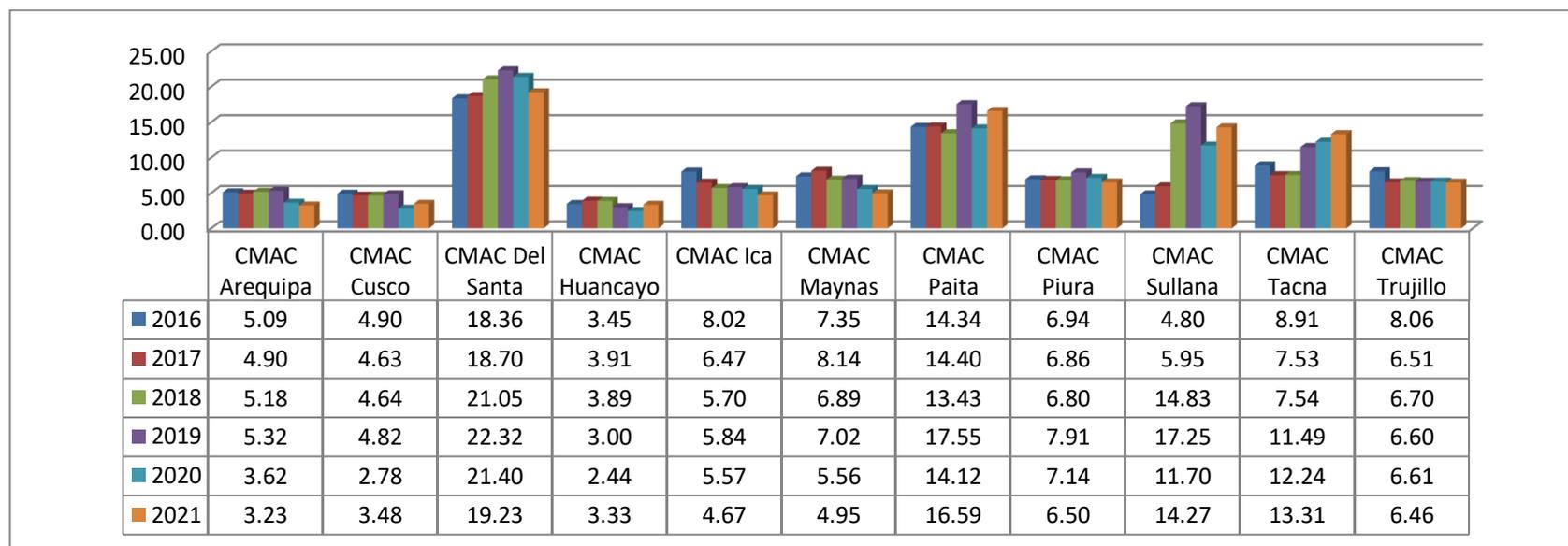
### Interpretación:

Conforme la figura 4 muestra que la caja Maynas en el periodo 2020 tuvo una rentabilidad baja con 0.2% a comparación de otros periodos, caja Paita tiene una rentabilidad negativa 2020 -0.86%, asimismo en 2021 caja Trujillo -0.04% diferente a los años anteriores. En los periodos 2020-2021 la caja Tacna y Sullana muestran una rentabilidad negativa de -0.29%, -3.62%, caja Santa muestran una rentabilidad negativa de -4.15% en el año 2021.

#### 4.4. Incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú al 2021

**Figura 5**

*Análisis de Ratios de Morosidad de las cajas según días de incumplimiento CMAC, 2016-2021*

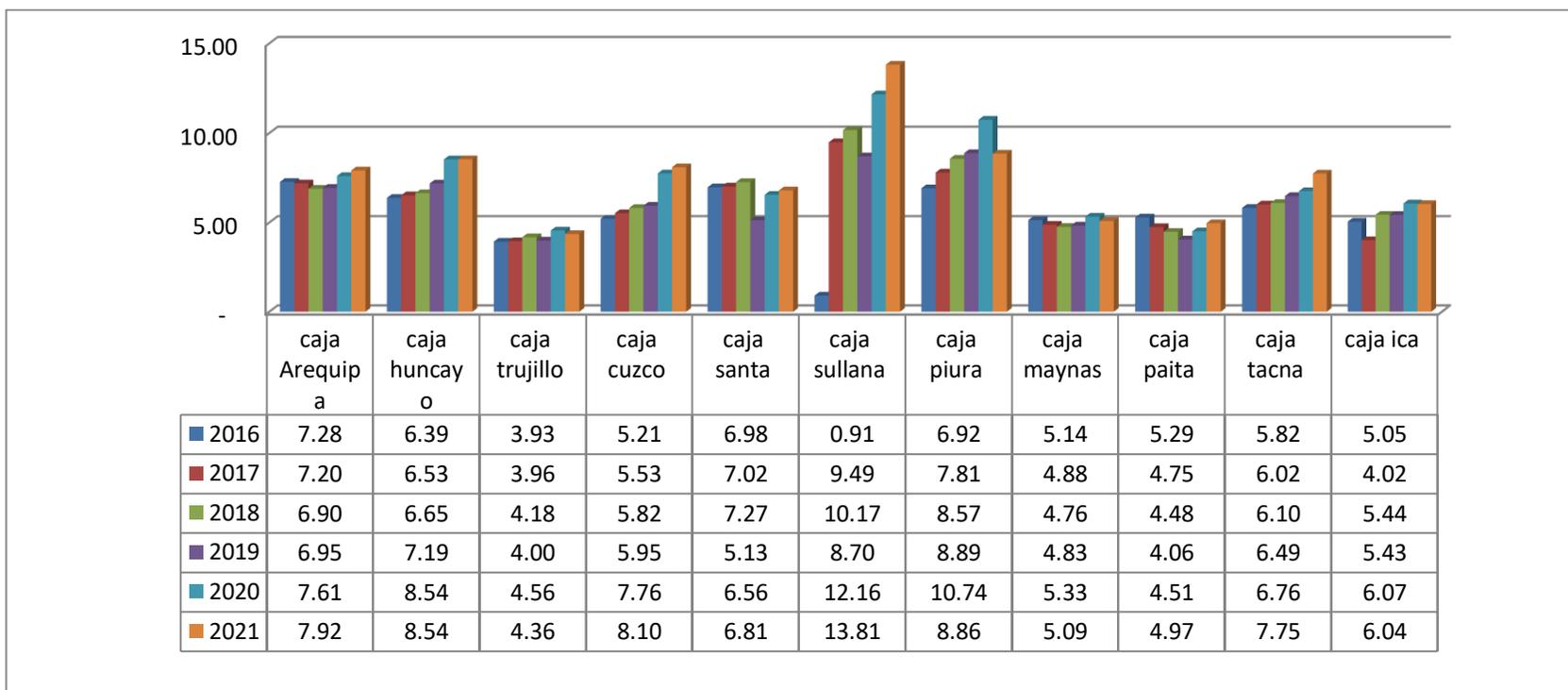


**Interpretación:**

Conforme la figura 5 se muestra que los ratios de morosidad en la caja Santa se ha incrementado en 1.27 representando 6.03% de crecimiento entre el 2018 y 2019. Asimismo en el 2020 tiene morosidad de -2.17 representando -10.14% este ratio en los últimos periodos ha venido aumentando producto de la crisis sanitaria de la Covid 19 ocasionando daños en las cajas afectando el gasto de provisiones. Caja Paita se ha incrementado en 1.06 representando 7.95% de crecimiento en los periodos 2016-2017, también los periodos 2018-2019 presenta un índice de morosidad 4.12 representando el 30.68% de crecimiento, la más alta a diferencia que los demás periodos este ocasiona pérdida en las cajas. Caja Sullana muestran un incremento de 2.57 representando 21.96% en los años 2020- 2021, de igual forma caja Tacna muestra un incremento de 1.07 representado 8.74% en el mismo año, esto debido a los cambios económicos y sociales este aumento genera pérdida en las cajas municipales.

**4.5. Gestión financiera en la rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú, al 2021****Figura 6**

Análisis de ratios de endeudamiento de las CMAC, 2016-2021

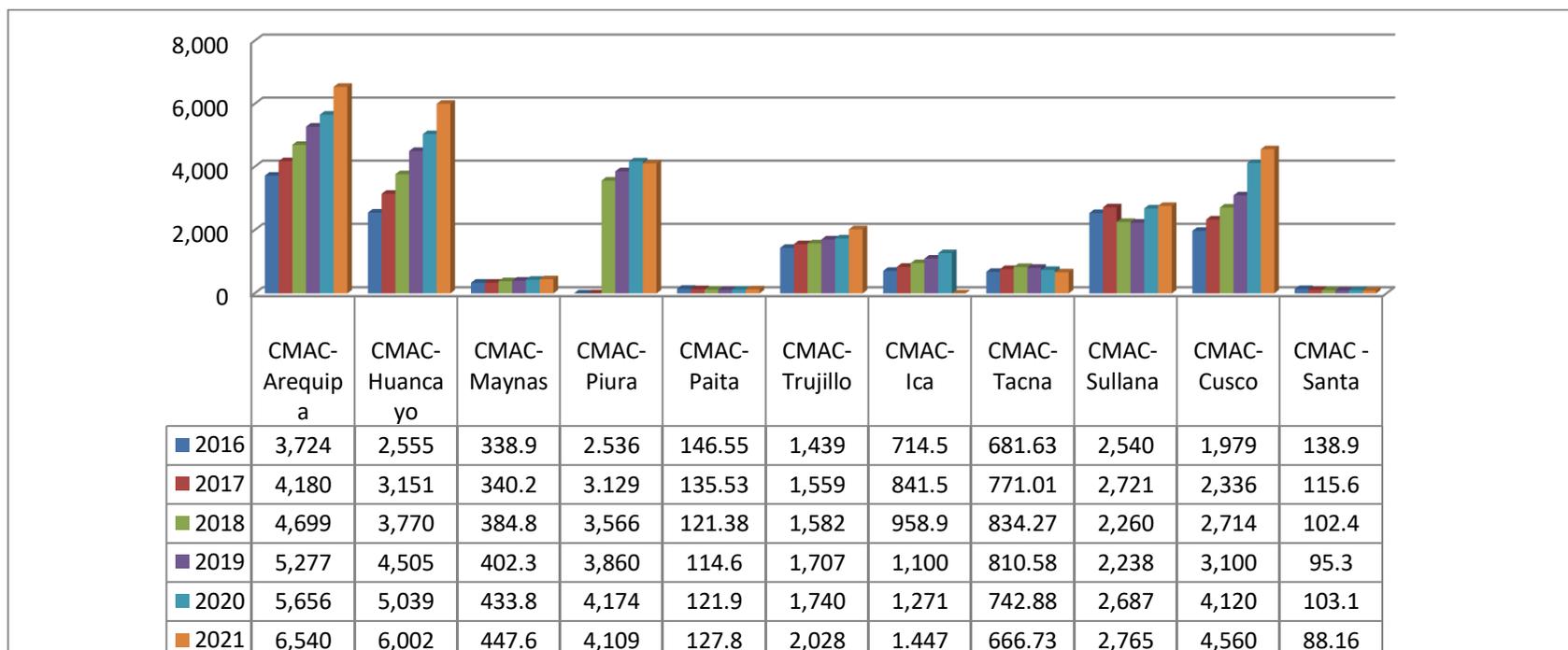


Interpretación:

Conforme la figura 6 Caja Arequipa muestra una tendencia decreciente en su ratio de endeudamiento se puede afirmar que ha tenido mayor grado de solvencia a comparación del año 2017,2019. Asimismo CMAC Huancayo muestra una tendencia decreciente en loa periodos 2020-2021, esto quiere decir que están en la capacidad de pagar sus deudas oportunamente en función a su patrimonio neto.

### Figura 7

*Análisis de colocación Brutas de las CMAC, 2016-2021*



### **Interpretación**

Conforme la figura 7 se muestra que Caja Arequipa ocupa el primer de Ranking de las CMAC registrando un saldo crediticio de 4,180.25 con una participación de 21.68%, seguidamente la Caja Huancayo ocupa el segundo registrando un saldo crediticio de 3,151.28 con una participación de 16.34% en el año 2017. La caja Piura tiene un saldo crediticio de 3.129.07 con una participación de 16.23% ocupando en tercer lugar en el mismo año. Caja Trujillo tiene un saldo crediticio de 1,559 año 2017 con una participación de 8.08%, Caja Ica tiene un participación 4.36% seguido por Caja Tacna 4.00% en el mismo año, la Caja Sullana posee un saldo crediticio de 2,721.40 con una participación de 14.11%, asimismo la Caja Santa 115.59 con una participación 0.60% periodo 2017.

#### 4.6. Contrastación de hipótesis

**Tabla 1** *Análisis de la prueba t para el ROE Y ROA CMAC, 2016-2021*

<i>Indicadores</i>	<i>Prueba t</i>	<i>Sig.:</i>
ROE -CMAC 2016-2021	-219.359	.000
ROA -CMAC 2016-2021	-33.6125	.000

Nota: sig.: significancia.

Ho: No existe incidencia positiva en la rentabilidad económica y rentabilidad Financiera de las CMAC del Perú.

H1: Si existe incidencia positiva en la rentabilidad económica y rentabilidad financiera de las CMAC del Perú.

De los resultados obtenidos se evidencia diferencia en las medias de la rentabilidad económica y financiera, también se observa que es altamente significativo la incidencia de gestión financiera en la rentabilidad de las CMAC del Perú. Por lo que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna.

**Tabla 2** *Análisis de la prueba t para Ratios de Liquidez y Colocaciones Brutas CMAC 2016-2021*

<i>Indicadores</i>	<i>Prueba t</i>	<i>Sig.:</i>
Col Brutas. CMAC 2016-2021	1.940	.000
Ratios Liquidez MN CMAC 2016-2021	36.291	.000

Nota: sig.: significancia

**Tabla 3** *Análisis de la prueba t para Ratio endeudamiento y Rotación de activos fijos CMAC 2016-2021*

<i>Indicadores</i>	<i>Prueba t</i>	<i>Sig.:</i>
Rotación activos fijos. CMAC 2016-2021	6.673	.000
Ratios endeudamiento CMAC 2016-2021	6.468	.000

Nota: sig.: significancia

**Tabla 4** Análisis de la prueba *t* para Ratio Morosidad y ROE CMAC 2016-2021.

<i>Indicadores</i>	<i>Prueba t</i>	<i>Sig.:</i>
Ratio Morosidad. CMAC 2016-2021	8.685	.000
Rentabilidad financiera CMAC 2016-2021	- 219.35	.000

Como hipótesis se plantea, la incidencia de la gestión financiera y la rentabilidad es positiva y significativa en las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú al 2021, para ello se propuso las siguientes hipótesis estadísticas.

Ho: No existe incidencia positiva en la Liquidez y colocaciones de las CMAC del Perú.

H1: Si existe incidencia positiva en la Liquidez y colocaciones de las CMAC del Perú.

De los resultados obtenidos se evidencia diferencia en las medias de Liquidez y colocaciones, también se observa que gestión financiera no tiene incidencia en la rentabilidad de las CMAC del Perú. Por la que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna.

## V. DISCUSIÓN

Como primer objetivo específico se planteó analizar la gestión financiera de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú al 2021, según manifiestan Ochoa et al., (2018), sostienen que gestión financiera es un estudio que realizan las empresas para mejorar su eficiencia y eficacia, ya sea con materiales o recursos propios o de terceros. En cuanto al análisis de los resultados obtenidos se refleja en el año 2020 la caja santa tuvo un ratio de liquidez de 63.40%, donde indica que la entidad cuenta con 63.40 por cada sol que tiene de deuda que vence en menos de un año seguido por la caja Piura con 60.12% en el año 2019. Asimismo se observa en el año 2016 la CMAC Arequipa tuvo una rotación de 9.621 veces es decir rotan 9 veces en el año, a diferencia de la CMAC Cusco 6.230 veces es decir 6 veces al año, CMAC Huancayo 11.607, CMAC Ica 4.975, CMAC Maynas 4.855, CMAC Paita 9.044, CMAC, Piura 4.808, CMAC Sullana 7.421, CMAC Tacna 2.895, CMAC Trujillo 8.455, CMAC Santa 4.653. Esto quiere decir que los activos fijos en la CMAC Huancayo rotan cada 30 días y 36 días en la CMAC Arequipa. Este resultado es similar al obtenido por Ordoñez, et al., (2017), en sus investigaciones desarrollaron Gestión financiera de las cuentas por cobrar y su efecto en la liquidez, los investigadores tomaron como muestra a 17 colaboradores, por su parte Cabrera et al., (2017), desarrollaron, gestión financiera aplicada a las organizaciones. Tomando como muestra a 265 ejecutivos. En conclusión la gestión financiera es una herramienta importante para tomar decisiones que ayuda mejorar la efectividad dentro de la organización, asimismo el uso adecuado de los indicadores financieros nos permite evaluar el comportamiento económico y financiero de las empresas.

Como segundo objetivo se planteó analizar la rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú al 2021, Barreiros y Rocha (2017), definen a la rentabilidad como asociación de resultados alcanzados en la inversión ejecutada, dentro de los resultados e inversión realizadas se obtiene dos tipos de rentabilidad económica y financiera, en el análisis de los resultados la rentabilidad de los activos o rentabilidad económica se puede observar en el periodo 2021 a diferencia del año 2020 de la once cajas, cinco cajas han tenido decrecimiento de su rentabilidad, como CMAC Santa, CMAC Trujillo, CMAC Paita , CMAC Sullana, CMAC Tacna. Asimismo en cuanto a la rentabilidad financiera

se observa en el periodo 2021 a diferencia del 2020 se evidencia que cinco de las 11 cajas presenta decrecimiento, CMAC Santa, CMAC Trujillo, CMAC Paita, CMAC Sullana, CMAC Tacna. El trabajo realizado por Suazo et al., (2020), en su investigación determinaron impacto económico de la gestión financiera en la rentabilidad, los investigadores tomaron como muestra las once cajas municipales durante el periodo de 2014 – 2018, donde demostraron que no existe una relación positiva entre gestión financiera y rentabilidad de las cajas del Perú. Asimismo Rodríguez et al., (2019), realizaron como gestión financiera incide en la rentabilidad económica, tomando como muestra los estados financieros, se aplicó entrevista y análisis documental, En conclusión se llegó a demostrar que gestión financiera incide en la rentabilidad económica, en sus componentes (Efectivo, cuentas por cobrar, inventarios y financiamiento). Es de suma importancia para toda empresa conocer el comportamiento financiero, para tomar decisiones oportunas es por eso que el uso de la rentabilidad empleando los ratios financieros permite conocer la realidad o la relación que tiene en cuanto a los activos que dispone.

Como tercer objetivo se planteó analizar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú al 2021, Asimismo Westreicher. (2020), manifiesta que el financiamiento es un proceso por lo cual una empresa o persona capta fondos dicho recurso puede ser utilizado para solventar la adquisición de bienes y servicios. Para los resultados se hizo análisis de Ratios de Morosidad de las cajas según días de incumplimiento, donde se refleja que los ratios de morosidad en la caja Santa se ha incrementado en 1.27 representando 6.03% de crecimiento entre el 2018 y 2019. Asimismo en el 2020 tiene morosidad de -2.17 representando -10.14%, Caja Sullana muestran un incremento de 2.57 representando 21.96% en los años 2020- 2021, de igual forma caja Tacna muestra un incremento de 1.07 representado 8.74%, la Caja Paita se ha incrementado en 1.06 representando 7.95% de crecimiento en los periodos 2016-2017, también los periodos 2018-2019 presenta un índice de morosidad 4.12 representando el 30.68% de crecimiento, la más alta a diferencia que los demás periodos. Este ratio en los últimos periodos ha venido aumentando producto de la crisis sanitaria de la Covid 19 ocasionando daños en las cajas afectando el gasto de provisiones. Asimismo López et al,

(2020), analizaron el impacto de la morosidad en la agencia financiera, el trabajo realizado es cuantitativo se aplicó entrevista y análisis documental en cuanto a los resultados se observó que los indicadores de morosidad se vieron afectados, en cuanto al cumplimiento de los objetivos esto afectando la rentabilidad. Según Gómez et al., (2020), en su investigación determinaron factores que afecta el crecimiento de las cajas municipales. Los investigadores tomaron una población conformada por 12 cajas municipales, tras el análisis llegaron a determinar que la morosidad afecta negativamente el crecimiento de las cajas. El incumplimiento de pagos genera problemas graves para las cajas y afecta el crecimiento de la rentabilidad, esto debido a la crisis sanitaria y las restricciones implementadas producto de la COVID 19 trayendo consigo el resultado de altos índices de morosidad.

Como objetivo general se planteó Determinar cómo la gestión financiera incide en la rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú, al 2021, según Gonzales (2017), indica que la gestión financiera es el encargado de administrar adecuadamente los recursos económicos de la organización, para realizar su actividad económica de manera responsable. Santisteban y Zaldívar (2020) indican que la rentabilidad es un rendimiento que en un periodo determinado produce capitales de inversión. Para los resultados se analizó la cartera de colocaciones de las cajas municipales en el periodo 2016- 2021 donde se determino que Caja Arequipa ocupa el primer de Ranking de las CMAC registrando un saldo crediticio de 4,180.25 con una participación de 21.68%, seguidamente la Caja Huancayo ocupa el segundo registrando un saldo crediticio de 3,151.28 con una participación de 16.34% en el año 2017. La caja Piura tiene un saldo crediticio de 3.129.07 con una participación de 16.23% ocupando en tercer lugar en el mismo año. Caja Trujillo tiene un saldo crediticio de 1,559 año 2017 con una participación de 8.08%, Caja Ica tiene un participación 4.36% seguido por Caja Tacna 4.00%, Caja Sullana posee un saldo crediticio de 2,721.40 con una participación de 14.11% y ocupa el cuarto lugar, asimismo la Caja Santa 115.59 con una participación 0.60% periodo 2017. De igual forma los resultados del ratio de endeudamiento reflejan que Caja Arequipa muestra una tendencia decreciente en su ratio de endeudamiento se puede afirmar que ha tenido mayor grado de solvencia a comparación del año 2017,2019. Asimismo

CMAC Huancayo muestra una tendencia decreciente en los periodos 2020-2021, esto quiere decir que están en la capacidad de pagar sus deudas oportunamente en función a su patrimonio neto. La investigación realizada por Montalván, et al., (2021), donde determinaron incidencia entre la gestión financiera y rentabilidad, los investigadores consideraron una muestra no probabilística conformado por 10 representantes donde llegan a concluir que si la gestión financiera incide en la rentabilidad de la empresa. Asimismo Huacchillo et al., (2020), donde determino niveles de rentabilidad y endeudamiento, el investigador considero una muestra de 14 colaboradores de la área de contabilidad, a quienes se les aplico encuestas, Como resultado se obtuvo 35,71% califica como deficiente los medios financieros. Se concluyó que las empresas no han crecido de manera adecuada en función a las metas establecidas. El uso adecuado de los ratios financieros permite evaluar, oportunamente el comportamiento del sistema financiero, y tomar medidas al momento de brindar financiamientos o préstamos, estos indicadores al momento de su análisis nos arroja si una empresa es rentable o tiene deficiencias.

Contrastación de hipótesis se planteó, la incidencia de la gestión financiera y la rentabilidad es positiva y significativa en las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú al 2021, cuanto a los resultados obtenidos de los análisis realizados mediante la prueba t de Student se evidencia que la liquidez y las colocaciones tienen diferencias en las medias, haciendo que la gestión financiera no tiene incidencia en la rentabilidad de las cajas. Por lo tanto para el análisis realizado, si la rentabilidad tiene incidencia en las cajas muestra que es altamente significativo que tiene incidencia tanto en la rentabilidad económica y financiera de las cajas.

## **VI. CONCLUSIONES**

1. Se determinó que la gestión financiera en su componente de colocaciones brutas tiene incidencia negativa en la rentabilidad de las cajas tal como muestra en p valor de la prueba t, observándose a nivel general una disminución en el periodo 2020.
2. Al analizar el ratio de liquidez en la gestión financiera de las cajas municipales de ahorro y crédito, se evidencio la caja santa tuvo un ratio de liquidez de 63.40%, donde indica que la entidad cuenta con 63.40 por cada sol que tiene de deuda que vence en menos de un año seguido por la caja Piura con 60.12% en el año 2019.
3. Se analizó la rentabilidad de las cajas municipales donde se evidencio que tanto la rentabilidad económica y financiera tuvieron una disminución el periodo 2020, en cuatro cajas Santa, Paita, Sullana, Piura.
4. Al analizar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las cajas municipales se evidencio mediante el análisis de los ratios de morosidad, que 4 cajas presentan deficiencias llegando a determinar que la morosidad afecta negativamente la rentabilidad de las cajas.

## **VII. RECOMENDACIONES**

Al analizar la cartera de créditos se recomienda que desarrollen estrategias eficientes que permitan hacer una evaluación periódica, al personal que se encarga del otorgamiento de créditos para no correr riesgos que afecte la rentabilidad de las cajas municipales.

Proponer que otros investigadores estudien nuevos indicadores que permita determinar como la gestión financiera incide en la rentabilidad de las cajas municipales en otros componentes que refleje el comportamiento de estas entidades microfinancieras.

Al analizar los ratios financieros se le recomienda implementar nuevas técnicas y métodos de trabajo interno y externo, para mejorar y reducir los indicadores de morosidad.

Proponer que las CMAC implementen nuevas medidas para mejorar la gestión financiera, al momento de obtener ingresos y mantener su liquidez para utilizar en inversión de créditos de esa manera superar las dificultades que se presentan, al momento de otorgar préstamos o hacer nuevas inversiones.

## REFERENCIAS

- Barreiros Porto, R., da Rocha Costa, R. y Alberto de Moraes Watanabe, E. (2017). El efecto multinivel de las actividades de marketing en las ventas, los ingresos y la rentabilidad en una microempresa. *Revisión de Gestión Empresarial*, 19 (65), 432–452. <https://doi.org/10.7819/rbgn.v19i65.2911>
- Cabrera; C.; Fuentes; M.; Cerezo; G, (2017). Financial management applied to organizations. *Revista Científica Dominio de las Ciencias*, ISSN-e 2477-8818, V. 3(4), P.220-232. DOI: 10.23857/dc.v3i4
- Cáceres; A. (2019). *Indicadores de gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones del área de créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Ltda., de la ciudad de Ambato*. Escuela Superior Politécnica de Chimborazo. <http://dspace.esPOCH.edu.ec/handle/123456789/11267>
- Flores Gaviño, O. (2016). La gestión financiera y la rentabilidad de las Cajas de Ahorro y Crédito en el distrito de La Victoria: 2010-2015. <https://hdl.handle.net/11537/22198>
- Garrido; S.; Romero; M. (Fecha publicación 01-07-2021). *Fundamentos de gestión de empresas*. Editorial Centro de Estudios Ramón Areces SA: 2da Edición. ISBN.
- Gerardo; A.; Beltrán; R. (Publicación 18-ago-2020). Estudio de los factores determinantes del crecimiento de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú. *Contaduría y Administración*, V. 64( 3 ) <https://doi.org/10.22201/fca.24488410e.2018.1596>
- Huacchillo; L.; Ramos; E.; Pulache; J. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Revista Universidad y sociedad*, V. 12(2), 356-362.
- López; C.; Arana; A. (2018). “Impacto De La Morosidad En Las Cajas Municipales De Ahorro Y Crédito”. (*Trabajo de investigación*). <https://hdl.handle.net/11537/22198>
- Mendiburu; J. (2019). Modelo de gestión financiera para mejorar la rentabilidad de las mypes productoras de calzado en El Porvenir – Trujillo 2015, *Revista ciencia y tecnología*, 15(1), <https://revistas.unitru.edu.pe/index.php/PGM/article/view/2292>
- Montalván; C.; Ruiz; K. (2021). “Gestión Financiera y su incidencia en la rentabilidad en la empresa LADRILLERA MONTALVAN HERMANOS SAC – HABANA 2019”.

<https://hdl.handle.net/20.500.12692/57764>

Morales & Vargas. (2017). Identificar Los Factores Externos Y Su Influencia En Los Índices De Morosidad En Una Empresa Comercializadora De Productos De Electricidad: Estudio De Caso, 2016. <http://hdl.handle.net/20.500.12404/10239>

Ochoa, C. y Sánchez, A. (2018). El Análisis Financiero como herramienta clave para una Gestión Financiera Eficiente en las Medianas Empresas Comerciales del Cantón Milagro. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*. 2(12), pp.1-19. <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/analisis-financiero-ecuador.html>.

Ordoñez; R., Quimi; M. (2017). "Gestión financiera de las cuentas por cobrar y su efecto en la liquidez de la compañía Wurth Ecuador S.A", *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana, Ecuador*, (noviembre 2017). <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/liquidez-compania-wurth.html>

Rodríguez-Ponce, Emilio; Pedraja-Rejas, Liliana; Delgado-Almonte, Milagros; Ganga Contreras, Francisco. (2 de febrero 2017). La Relación Entre La Gestión Financiera Y La Calidad En Las Instituciones De Educación Superior. *Asociación Interciencia Venezuela*, volumen 42, p. 119-126. 20 de agosto 2021, <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=33949912008>

Salazar, L. (2018). El Financiamiento y su Incidencia en la Rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso de la empresa restaurant cebichería El Mijano EIRL de Iquitos. <https://hdl.handle.net/20.500.13032/3089>

Santisteban-Zaldívar, Fuentes, V., Cardeñosa; E. (2020). Análisis de la Rentabilidad Económica. Tecnología propuesta para incrementar la eficiencia empresarial (Cuba) 05 agosto: Editorial Universitaria. <https://n9.cl/cfg2>

Suarez; J.; Flores; P. (2019). "Revisión Sistemática Del Estudio De Ventajas Que Tiene La Implementación De Un Sistema De Gestión De Inventarios Para Las Empresas Comerciales En La Ciudad De Lima". <https://hdl.handle.net/11537/24170>

Suazo; J.; Yupanqui; J. (2020). "Impacto Económico De La Gestión Financiera En La Rentabilidad De Las Cajas De Ahorro Y Crédito Del Perú 2014–2018.",P.62 <http://repositorio.usil.edu.pe/handle/USIL/10512>

Westreicher. (2020) Financiación o Financiamiento. Recuperado de: <https://economipedia.com/definiciones/financiacion-o-financiamiento.html>

- Cáceres; A. (2019). Indicadores de gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones del área de créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Ltda., de la ciudad de Ambato. *Escuela Superior Politécnica de Chimborazo*. <http://dspace.esPOCH.edu.ec/handle/123456789/11267>
- Chavez; A.; Peña; D.; Cambal; J.; Arevalo; M. (2019). "Modelo de gestión financiero para la empresa Kratos constructora cía. Ltda.de la ciudad de Puyo." *Revista Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores*, no. 58. <http://www.dilemascontemporaneoseducacionpoliticayvalores.com/>
- Córdoba, M. (2007). Gerencia Financiera Empresarial. Colombia. *Ecoe Ediciones*. ISBN 978-958-771-384-8
- Cordova, A. (2018). Gestión financiera y contable para aumentar la rentabilidad en una. Empresa industrial, Lima 2017. <http://repositorio.uwiener.edu.pe/handle/123456789/1550>.
- Fernández; J.; Villasmil; M; Socorro; C. (2019). Tipos de inversión para optimizar la gestión financiera en industrias del sub-sector lácteo en el estado Zulia, Venezuela. *Revista Espacios* 40 (28) P.3
- Garrido; S.; Romero; M. (Fecha publicación 01-07-2021). *Fundamentos de gestión de empresas*. Editorial Centro de Estudios Ramón Areces SA: 2da Edición. ISBN.
- Hernández- Sampieri, R. & Mendoza, C. (2018). Metodología de la investigación. Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta, Ciudad de México. Mexico: Editorial Mc Graw Hill Education, Año de edición: 2018, ISBN: 978-1-4562-6096-5, 714 p.
- Leonor Tapia Muñoz. (2017): "La gestión financiera en el crecimiento económico de las empresas socio productivas", *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana, Ecuador*, (enero 2017). En línea: <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/crecimiento.html>
- Loayza; M. (2020). Gestión financiera a corto y largo plazo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Euromilk S.A.C. (Trabajo de investigación). <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/handle/upa/1188>
- Molina Parra, Montoya Restrepo, Botero Botero. (2020). influencia de la familia en el negocio, sobre el proceso de gestión financiera y la generación del valor en el sector textil-confección en la Ciudad de Medellín y su Área Metropolitana, Colombia, *Contaduría y Administración*, CC- 65(4), 00003. E pub 13 de

- septiembre de 2021. <http://dx.doi.org/10.22201/fca.24488410e.2020.2092>
- Ortiz; M. & González; C. (2017). “*Gestión financiera empresarial*”. Publicación digital (ECUADOR), UTMACH. ISBN: 978-9942-24-110-8
- Paredes; R. (2018). “Implementación De Software Contable Para La Gestión Financiera En Las Empresas Privadas. Revisión Sistemática De Los Últimos 10 Años”. (Trabajo de investigación), P.34. 20 de agosto 2021, <https://hdl.handle.net/11537/14890>
- Pashanasi; K.; Rodríguez.; D.; Céspedes; J. (2019). Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad económica de la junta de Usuarios Huallaga Central, 2018”. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/35846>
- Porto, R. B., Costa, R. d. R., & Watanabe, E. A. d. M. (2017). The multilevel effect of marketing activities on sales, revenue and profitability in a micro- enterprise. *Revista Brasileira de Gestão de Negócios*, 19(65), 432-452. DOI: 10.7819/rbgn.v19i65 <https://doi.org/10.7819/rbgn.v19i65.2911>
- Portocarrero; D. (2020). Propuesta de implementación de un sistema de control de activos fijos para contribuir con la gestión financiera de la Universidad Peruana Unión, Lima 2019, p.64. <http://hdl.handle.net/20.500.12840/3349>
- Puerta F, Vergara J. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. Artículo, *Revista criterio libre*, 16(28), 84-104. 20 de agosto 2021. <https://doi.org/10.18041/1900-0642/criteriolibre.2018v16n28.2125>
- Rivera Mena, L. A. (2019). Indicadores financieros para el sector alimentos y bebidas de las pequeñas y medianas empresas del distrito metropolitano de Quito. <http://bibdigital.epn.edu.ec/handle/15000/20474>
- Rodríguez-Ponce, Emilio; Pedraja-Rejas, Liliana; Delgado-Almonte, Milagros; Ganga Contreras, Francisco. (2 de febrero 2017). La Relación Entre La Gestión Financiera Y La Calidad En Las Instituciones De Educación Superior. Asociación Interciencia Venezuela, volumen 42, p. 119-126. 20 de agosto 2021, <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=33949912008>
- Rojas et., al. (2018). Gestión De Inventarios Y Su Efecto En La Rentabilidad, una revisión sistemática: <https://hdl.handle.net/11537/23489>
- Saavedra García, M. L., & Macarena Adame, M. E. (2018). La Gestión Financiera de las

PYME en la Ciudad de México y su relación de la competitividad. *Contaduría Universidad De Antioquia*, (71), 149–173.

<https://revistas.udea.edu.co/index.php/cont/article/view/332828>

Torres; D.; A; Tuanama; K; Garcia; L. (2019). Gestión Financiera y la rentabilidad de la empresa Plásticos Noeplast, Tarapoto, año 2017". (Trabajo de investigación): <https://hdl.handle.net/20500.12692/35856>

Van Horne, J.; Wachowicz, Jr (2010). Fundamentos de Administración Financiera.

Versión On-line ISSN 2218-3620. <https://doi.org/10.22463/24221783.25>

Villada, Fernando, López-Lezama, Jesús M., & Muñoz-Galeano, Nicolás. (2018). Análisis de la Relación entre Rentabilidad y Riesgo en la Planeación de las Finanzas Personales. *Formación universitaria*, 11(6), 41-52. <http://dx.doi.org/10.4067/S0718-50062018000600041>

Zambrano - Mercado, R. A. ., Muñoz - Hernández, H. ., Brito - Aleman, C. C. ., & Caro - Florez, A. P. .. (2020). ). Gestión financiera en planes de ordenamiento territorial como herramienta de desarrollo urbano. *Revista Científica Profundidad Construyendo Futuro*, 13(13), 31-38. <https://doi.org/10.22463/24221783.25>

## ANEXOS

### ANEXO 1: Matriz De Operacionalizacion de las Variables

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA
Gestión financiera	Gestión financiera es el área de la administración, que maneja los recursos financieros de la empresa, donde se centra en la rentabilidad y liquidez. La administración financiera busca que los recursos sean con fines lucrativos y líquidos al mismo tiempo (córdoba, 2007, p.7).	Para la evaluación de la gestión financiera se va medir por cada dimensión, para cada una de las dimensiones se va usar las ratios que son VAN y TIR.	Decisión de inversión	Rotación de activos fijos VAN y TIR	Razón
			Decisión financiera	Rotación de proveedores y endeudamiento	
			Decisión de administración de bienes	Cuentas por cobrar Gestión de rotación de existencias	
Rentabilidad	<b>Barreiros &amp; Rocha</b> (2017), mencionan que la rentabilidad puede definirse, genéricamente como la relación entre los resultados Obtenidos y la inversión realizada. Al concretar dichos resultados y en dicha inversión, se obtiene dos tipos de rentabilidad tanto económico y financiera.	La rentabilidad permite conocer el manejo y el resultado de los recursos económicos y financieros de la empresa.	Rentabilidad económica	Utilidad neta	Razón
				Activo total	
				Utilidad neta	
		Rentabilidad financiera	Total Patrimonio		

## Anexo2: Matriz De Consistencia

PROBLEMA	OBJETIVOS:	VARIABLES	METODOLOGIA	
cuál es la incidencia de gestión financiera en la rentabilidad de cajas municipales de ahorro y crédito del Perú al 2021	<b>GENERAL:</b> Determinar como la gestión financiera influye en la rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú al 2021	<b>VARIABLE (1)(GESTION FINANCIERA)</b>  Gonzales (2017), Fundamenta que se encarga de administrar de forma adecuada los recursos económicos que posee la organización.	<b>TIPO DE INVESTIGACIÓN:</b>	<b>Aplicada con enfoque Cuantitativa</b>
			<b>DISEÑO DE INVESTIGACIÓN</b>	<b>No experimental</b>
<b>HIPOTESIS</b>	<b>ESPECIFICOS</b>	<b>VARIABLE (2) (RENTABILIDAD)</b>	<b>POBLACION:</b>	<b>Los estados financieros de las 11 cajas municipales de ahorro y crédito.</b>
La incidencia de la gestión financiera y la rentabilidad es positiva y significativa en las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú al 2021.	<b>OE1:</b> Establecer la incidencia de la programación en la rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú al 2021 <b>OE2:</b> Determinar como el análisis financiero influye en la calidad de créditos colocados por las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú al 2021 <b>OE3:</b> determinar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú al 2021	<b>Barreiros &amp; Rocha (2017),</b> menciona que la rentabilidad puede definirse, genéricamente como la relación entre los resultados Obtenidos y la inversión realizada.	<b>MUESTRA:</b>	<b>La información de los estados financieros de las 11 cajas periodo 2019-2020</b>
			<b>TÉCNICA:</b>	<b>Análisis documental</b>
			<b>INSTRUMENTO:</b>	<b>Ficha de registro</b>

## Validación: de los Instrumentos

### Anexo 3: Ficha de registro para la variable gestión financiera

El siguiente instrumento busca medir la variable gestión financiera de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú al 2021

Elemento	2019	2020	2021
Indicador1: Rotación de activos fijos VAN y TIR			
Cajas de ahorro			
Indicador2: Rotación de proveedores y Endeudamiento Bienes Aportes			
Indicador3: cuentas por cobrar			
Gestión de rotación de existencias			
Proveedores			

### Anexo4: Ficha de registro para la variable rentabilidad

El siguiente instrumento busca medir la variable Rentabilidad de las cajas municipales Perú 2021

Elemento	2019	2020	2021
Indicador1: Activo Total			
Productividad Proveedor			
Indicador 2: utilidad neta			
Ganancias Ingresos			
Indicador 3: patrimonio Recursos			

### Anexo 5: Matriz De Validación De Ficha De Registro De La Variable Gestión Financiera

Definición de la variable: Definición conceptual: Gonzales (2017) fundamenta que se encara de administrar de forma adecuada los recursos económicos que posee la organización.

Dimensión	Indicador	Suficiencia	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observación
Decisión de inversión	Rotación de activos fijos VAN y TIR	1	1	1	1	
Decisión financiera	Rotación de proveedores y endeudamiento	1	1	1	1	
Decisión de administración de bienes	Cuentas por cobrar	1	1	1	1	
	Gestión de rotación de existencias	1		1	1	

### Anexo6: Matriz De Validación De Ficha De Registro De La Variable Rentabilidad

Definición de la variable: Barreiros & Rocha (2017) mencionan que la rentabilidad generalmente puede definir como la asociación del resultado alcanzado y la inversión ejecutada. Se obtiene dos tipos de rentabilidad económica y financiera.

Dimensión	Indicador	Suficiencia	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observación
Rentabilidad económica	Utilidad neta					
	Activo total	1	1	1	1	
Rentabilidad financiera	Utilidad neta					
	Total patrimonio	1	1	1	1	

## Anexo 7: Ficha De Validación De Juicio De Experto

Nombre del instrumento	Análisis documental
Objetivo del instrumento	Determinar como la gestión financiera influye en la rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú al 2021
Nombres y apellidos del experto	Jorge Peralta García
Documento de identidad	02406261
Años de experiencia en el área	18 Años
Maximo Grado Académico	Magister especialista en Finanzas
Nacionalidad	Peruana
Institución	Universidad Cesar Vallejo
Cargo	Docente
Número telefónico	980715216
Firma	
Fecha	08 /11/ 2021

### Matriz De Validación De Ficha De Registro De La Variable Gestión Financiera

Definición de la variable: Definición conceptual: Gonzales (2017) fundamenta que se encara de administrar de forma adecuada los recursos económicos que posee la organización.

Dimensión	Indicador	Suficiencia	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observación
Decisión de inversión	Rotación de activos fijos VAN y TIR	1	1	1	1	
Decisión financiera	Rotación de proveedores y endeudamiento	1	1	1	1	
Decisión de administración de bienes	Cuentas por cobrar	1	1	1	1	
	Gestión de rotación de existencias	1		1	1	

### Matriz De Validación De Ficha De Registro De La Variable Rentabilidad

Definición de la variable: Barreiros & Rocha (2017) mencionan que la rentabilidad generalmente puede definir como la asociación del resultado alcanzado y la inversión ejecutada. Se obtiene dos tipos de rentabilidad económica y financiera.

Dimensión	Indicador	Suficiencia	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observación
Rentabilidad económica	Utilidad neta					
	Activo total	1	1	1	1	
Rentabilidad financiera	Utilidad neta					
	Total patrimonio	1	1	1	1	

## Ficha De Validación De Juicio De Experto

Nombre del instrumento	Análisis documental
Objetivo del instrumento	Determinar como la gestión financiera influye en la rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú al 2021
Nombres y apellidos del experto	Marco Antonio Velasco Taipe
Documento de identidad	08309316
Años de experiencia en el área	20 Años
Maximo Grado Académico	Magister
Nacionalidad	Peruana
Institución	Universidad Cesar Vallejo
Cargo	Docente
Número telefónico	998703845
Firma	
Fecha	10 de Noviembre del 2021

### Matriz De Validación De Ficha De Registro De La Variable Gestión Financiera

Definición de la variable: Definición conceptual: Gonzales (2017) fundamenta que se encara de administrar de forma adecuada los recursos económicos que posee la organización.

Dimensión	Indicador	Suficiencia	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observación
Decisión de inversión	Rotación de activos fijos VAN y TIR	1	1	1	1	
Decisión financiera	Rotación de proveedores y endeudamiento	1	1	1	1	
Decisión de administración de bienes	Cuentas por cobrar	1	1	1	1	
	Gestión de rotación de existencias	1		1	1	

## Matriz De Validación De Ficha De Registro De La Variable Rentabilidad

Definición de la variable: Barreiros & Rocha (2017) mencionan que la rentabilidad Generalmente puede definir como la asociación del resultado alcanzado y la inversión ejecutada. Se obtiene dos tipos de rentabilidad económica y financiera.

Dimensión	Indicador	Suficiencia	Claridad	Coherencia	Relevancia	Observación
Rentabilidad económica	Utilidad neta					
	Activo total	1	1	1	1	
Rentabilidad financiera	Utilidad neta					
	Total patrimonio	1	1	1	1	

## Ficha De Validación De Juicio De Experto

Nombre del instrumento	Análisis documental
Objetivo del instrumento	Determinar como la gestión financiera influye en la rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito del Perú al 2021
Nombres y apellidos del experto	Rosa Milagros Jiménez Ludeña
Documento de identidad	02851256
Años de experiencia en el área	17
Maximo Grado Academic	Magister
Nacionalidad	Peruana
Institución	Universidad Cesar Vallejo
Cargo	Docente
Número telefónico	945346506
Firma	
Fecha	10/11/2021

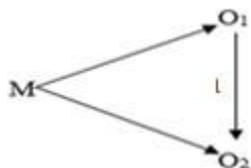
ANEXO 08. ROE – Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú Año 2016-2021

EVOLUCION DE ROE: Utilidad /patrimonio						
EMPRSAS	2016	2017	2018	2019	2020	2021
<b>CMAC- Arequipa</b>	18.38	17.20	19.54	19.12	4.46	3.60
<b>CMAC- Huancayo</b>	19.54	19.24	19.52	17.85	5.14	2.51
<b>CMAC- Maynas</b>	4.41	2.95	8.68	8.11	1.19	4.66
<b>CMAC-Piura</b>	12.72	13.54	13.47	12.29	3.48	3.97
<b>CMAC-Paita</b>	200.52	0.86	0.4	-1.10	-4.47	-11.23
<b>CMAC-Trujillo</b>	10.08	7.18	7.12	7.35	1.04	-0.24
<b>CMAC- Ica</b>	11.39	10.94	12.74	13.10	5.49	3.25
<b>CMAC- Tacna</b>	5.31	11.19	7.59	-2.87	-2.14	-30.37
<b>CMAC- Sullana</b>	14.47	6.71	-14.95	0.39	-8.76	-31.99
<b>CMAC- Cusco</b>	15.56	15.05	16.06	15.29	2.09	4.18
<b>CMAC - Santa</b>	-18.44	-7.33	-8.99	-12.34	-19.48	-31.93

ANEXO O9. ROA – *Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú Año 2016-2021*

EVOLUCION DE ROA: Utilidad /Activo total						
EMPRSAS	2016	2017	2018	2019	2020	2021
<b>CMAC- Arequipa</b>	2.219	2.097	2.407	2.371	0.536	0.416
<b>CMAC- Huancayo</b>	2.646	2.554	2.598	2.229	0.595	0.270
<b>CMAC- Maynas</b>	0.718	0.501	1.497	1.376	0.198	0.744
<b>CMAC-Piura</b>	1.605	1.537	1.452	1.262	0.343	0.388
<b>CMAC-Paita</b>	31.891	5.727	0.072	-0.209	-0.863	-2.037
<b>CMAC-Trujillo</b>	2.043	1.447	1.394	1.444	0.200	-0.043
<b>CMAC- Ica</b>	1.881	16.089	2.007	2.036	0.834	0.467
<b>CMAC- Tacna</b>	0.778	1.595	1.055	-0.39	-0.287	-3.622
<b>CMAC- Sullana</b>	1.378	0.639	-1.374	0.038	-0.849	-2.442
<b>CMAC- Cusco</b>	2.503	2.306	2.431	2.242	0.27	0.482
<b>CMAC - Santa</b>	-2311	-0.913	-1.074	-2.095	-2.893	-4.148

ANEXO 10: diseño de investigación



M = cajas municipales

O<sub>1</sub> = variable 1

O<sub>2</sub> = variable 2

ANEXO 11: ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DE LAS CMAC

Activo	CMAC Arequipa			CMAC Cusco			CMAC Del Santa		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
<b>DISPONIBLE</b>	<b>496 916</b>	<b>401 930</b>	<b>898 846</b>	<b>515 340</b>	<b>131 200</b>	<b>646 540</b>	<b>48 423</b>	<b>4 157</b>	<b>52 580</b>
<b>FONDOS INTERBANCARIOS</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES</b>	<b>154 556</b>	-	<b>154 556</b>	<b>61 751</b>	-	<b>61 751</b>	<b>19 506</b>	-	<b>19 506</b>
<b>CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS</b>	<b>4 813 508</b>	<b>44 425</b>	<b>4 857 933</b>	<b>2 845 795</b>	<b>44 311</b>	<b>2 890 106</b>	<b>71 712</b>	<b>542</b>	<b>72 254</b>
<b>Vigentes*</b>	<b>4 887 446</b>	<b>44 242</b>	<b>4 931 688</b>	<b>2 876 673</b>	<b>43 131</b>	<b>2 919 803</b>	<b>69 514</b>	-	<b>69 514</b>
<b>Refinanciados y Reestructurados*</b>	<b>93 827</b>	<b>2 944</b>	<b>96 771</b>	<b>37 803</b>	<b>2 557</b>	<b>40 361</b>	<b>3 805</b>	<b>560</b>	<b>4 365</b>
<b>Atrasados*</b>	<b>241 289</b>	<b>7 199</b>	<b>248 488</b>	<b>136 965</b>	<b>3 732</b>	<b>140 697</b>	<b>20 261</b>	<b>1 172</b>	<b>21 433</b>
<b>Provisiones</b>	<b>( 397 371)</b>	<b>( 9 889)</b>	<b>( 407 260)</b>	<b>( 203 579)</b>	<b>( 4 990)</b>	<b>( 208 568)</b>	<b>( 21 206)</b>	<b>( 1 173)</b>	<b>( 22 379)</b>
<b>Intereses y Comisiones no Devengados</b>	<b>( 11 683)</b>	<b>-71</b>	<b>( 11 754)</b>	<b>( 2 068)</b>	<b>-119</b>	<b>( 2 187)</b>	<b>-661</b>	<b>-17</b>	<b>-678</b>
<b>CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES</b>	<b>5 336</b>	<b>1 388</b>	<b>6 724</b>	<b>6 627</b>	<b>25 363</b>	<b>31 989</b>	<b>657</b>	<b>3 686</b>	<b>4 343</b>
<b>RENDIMIENTOS POR COBRAR</b>	<b>64 111</b>	<b>232</b>	<b>64 342</b>	<b>27 952</b>	<b>1 954</b>	<b>29 906</b>	<b>1 739</b>	-	<b>1 739</b>
<b>BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS</b>	<b>8 142</b>	<b>2 164</b>	<b>10 306</b>	<b>10</b>	-	<b>10</b>	<b>12 366</b>	-	<b>12 366</b>
<b>INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO</b>	<b>141 045</b>	-	<b>141 045</b>	<b>70 699</b>	-	<b>70 699</b>	<b>5 846</b>	-	<b>5 846</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>69 134</b>	<b>3 787</b>	<b>72 921</b>	<b>44 099</b>	<b>50</b>	<b>44 149</b>	<b>3 335</b>	<b>413</b>	<b>3 748</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5 752 748</b>	<b>453 925</b>	<b>6 206 673</b>	<b>3 572 272</b>	<b>202 877</b>	<b>3 775 149</b>	<b>163 585</b>	<b>8 797</b>	<b>172 382</b>

Activo	CMAC Paita			CMAC Piura			CMAC Sullana		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
<b>DISPONIBLE</b>	<b>28 174</b>	<b>2 925</b>	<b>31 099</b>	<b>1 283 239</b>	<b>319 159</b>	<b>1 602 397</b>	<b>524 443</b>	<b>177 930</b>	<b>702 373</b>
<b>FONDOS INTERBANCARIOS</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES</b>	<b>15 014</b>	-	<b>15 014</b>	<b>111 276</b>	<b>1 859</b>	<b>113 135</b>	<b>160 762</b>	-	<b>160 762</b>
<b>CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS</b>	<b>93 320</b>	<b>68</b>	<b>93 388</b>	<b>3 447 201</b>	<b>63 180</b>	<b>3 510 381</b>	<b>1 809 491</b>	<b>16 109</b>	<b>1 825 600</b>
<b>Vigentes**</b>	<b>90 979</b>	<b>70</b>	<b>91 049</b>	<b>3 413 058</b>	<b>57 319</b>	<b>3 470 378</b>	<b>1 699 958</b>	<b>12 015</b>	<b>1 711 973</b>
<b>Refinanciados y Reestructurados**</b>	<b>3 282</b>	-	<b>3 282</b>	<b>62 814</b>	<b>203</b>	<b>63 016</b>	<b>131 592</b>	<b>4 479</b>	<b>136 071</b>
<b>Atrasados**</b>	<b>20 094</b>	<b>220</b>	<b>20 314</b>	<b>300 167</b>	<b>26 717</b>	<b>326 884</b>	<b>386 947</b>	<b>3 034</b>	<b>389 981</b>
Vencidos	10 241	0	10 241	128 589	1 586	130 175	220 621	562	221 182
En Cobranza Judicial	9 853	219	10 072	171 578	25 131	196 709	166 326	2 472	168 799
<b>Provisiones</b>	<b>( 20 904)</b>	<b>( 222)</b>	<b>( 21 126)</b>	<b>( 322 596)</b>	<b>( 20 808)</b>	<b>( 343 404)</b>	<b>( 403 541)</b>	<b>( 3 416)</b>	<b>( 406 957)</b>
<b>Intereses y Comisiones no Devengados</b>	<b>( 131)</b>	-	<b>( 131)</b>	<b>( 6 242)</b>	<b>( 251)</b>	<b>( 6 493)</b>	<b>( 5 464)</b>	<b>( 3)</b>	<b>( 5 467)</b>
<b>CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES</b>	<b>551</b>	<b>18</b>	<b>568</b>	<b>7 613</b>	<b>1 562</b>	<b>9 175</b>	<b>7 828</b>	<b>1 009</b>	<b>8 837</b>
<b>RENDIMIENTOS POR COBRAR</b>	<b>2 510</b>	<b>2</b>	<b>2 512</b>	<b>53 067</b>	<b>893</b>	<b>53 960</b>	<b>31 675</b>	<b>409</b>	<b>32 084</b>
<b>BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS</b>	<b>800</b>	-	<b>800</b>	<b>17 373</b>	-	<b>17 373</b>	<b>59 918</b>	-	<b>59 918</b>
<b>INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO</b>	<b>13 111</b>	-	<b>13 111</b>	<b>159 947</b>	-	<b>159 947</b>	<b>67 874</b>	-	<b>67 874</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>6 246</b>	<b>8</b>	<b>6 254</b>	<b>79 842</b>	<b>457</b>	<b>80 299</b>	<b>76 211</b>	<b>321</b>	<b>76 532</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>159 726</b>	<b>3 020</b>	<b>162 746</b>	<b>5 159 557</b>	<b>387 111</b>	<b>5 546 667</b>	<b>2 738 203</b>	<b>195 778</b>	<b>2 933 981</b>

CMAC Huancayo			CMAC Ica			CMAC Maynas		
MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
505 374	55 385	560 759	127 465	33 696	161 161	62 515	9 591	72 106
-	-	-	-	-	-	-	-	-
95 002	2 420	97 423	101 356	-	101 356	11 076	1 599	12 674
4 277 455	11 747	4 289 202	998 237	10 928	1 009 165	363 954	2 025	365 979
4 329 209	10 281	4 339 491	1 018 641	11 056	1 029 697	363 055	2 060	365 115
34 928	2 217	37 146	10 881	12	10 893	9 212	113	9 326
127 845	789	128 634	59 526	518	60 045	27 736	151	27 887
( 209 445)	( 1 535)	( 210 980)	( 89 243)	( 657)	( 89 900)	( 34 659)	( 290)	( 34 950)
( 5 082)	( 6)	( 5 088)	( 1 568)	( 2)	( 1 570)	( 1 390)	( 9)	( 1 399)
11 573	8 861	20 434	11 732	5 618	17 349	3 248	5 204	8 452
48 744	105	48 849	16 995	841	17 836	4 734	34	4 768
3 763	-	3 763	241	-	241	2 089	-	2 089
65 672	-	65 672	50 191	-	50 191	18 568	-	18 568
38 159	113	38 272	16 768	7 012	23 780	5 498	149	5 647
5 045 742	78 631	5 124 373	1 322 985	58 094	1 381 079	471 682	18 601	490 283

Pasivo	CMAC Arequipa			CMAC Cusco			CMAC Del Santa		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>	<b>4 287 619</b>	<b>372 608</b>	<b>4 660 228</b>	<b>2 847 991</b>	<b>198 625</b>	<b>3 046 615</b>	<b>130</b> <b>497</b>	<b>8</b> <b>681</b>	<b>139</b> <b>178</b>
Depósitos Restringidos	289 065	9 246	298 312	119 231	8 554	127 784	7 036	159	7 194
Otras Obligaciones	518	0	518	173	6	179	32	-	32
<b>DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS INTERNACIONALES</b>	<b>97 289</b>	<b>86</b>	<b>97 375</b>	<b>234</b>	<b>1</b>	<b>235</b>	<b>115</b>	<b>-</b>	<b>115</b>
<b>FONDOS INTERBANCARIOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>250 622</b>	<b>75 900</b>	<b>326 522</b>	<b>50 395</b>	<b>-</b>	<b>50 395</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN NO SUBORDINADAS</b>	<b>20 000</b>	<b>-</b>	<b>20 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>204 679</b>	<b>9 799</b>	<b>214 479</b>	<b>59 819</b>	<b>10 401</b>	<b>70 220</b>	<b>730</b>	<b>171</b>	<b>901</b>
<b>INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR</b>	<b>81 132</b>	<b>284</b>	<b>81 416</b>	<b>51 287</b>	<b>34</b>	<b>51 321</b>	<b>1</b> <b>727</b>	<b>6</b>	<b>1</b> <b>734</b>
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>17 376</b>	<b>372</b>	<b>17 747</b>	<b>11 620</b>	<b>131</b>	<b>11 751</b>	<b>878</b>	<b>6</b>	<b>884</b>
<b>PROVISIONES</b>	<b>7 885</b>	<b>5</b>	<b>7 890</b>	<b>1 333</b>	<b>-</b>	<b>1 333</b>	<b>1</b> <b>462</b>	<b>-</b>	<b>1</b> <b>462</b>
<b>OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS <sup>1/</sup></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>4 966 602</b>	<b>459 055</b>	<b>5 425 657</b>	<b>3 022 678</b>	<b>209 191</b>	<b>3 231 870</b>	<b>135</b> <b>409</b>	<b>8</b> <b>865</b>	<b>144</b> <b>274</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>781 016</b>	<b>-</b>	<b>781 016</b>	<b>543 279</b>	<b>-</b>	<b>543 279</b>	<b>28</b> <b>108</b>	<b>-</b>	<b>28</b> <b>108</b>
Capital Social	506 773	-	506 773	354 930	-	354 930	36 237	-	36 237
Capital Adicional	182	-	182	171	-	171	74	-	74
Reservas	135 000	-	135 000	107 260	-	107 260	-	-	-
Ajustes al Patrimonio	264	-	264	93	-	93	-	-	-
Resultados Acumulados	-	-	-	2 713	-	2 713	(4) 482)	-	(4) 482)
Resultado Neto del Ejercicio	138 797	-	138 797	78 114	-	78 114	(3) 720)	-	(3) 720)
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>5 747 618</b>	<b>459 055</b>	<b>6 206 673</b>	<b>3 565 958</b>	<b>209 191</b>	<b>3 775 149</b>	<b>163</b> <b>517</b>	<b>8</b> <b>865</b>	<b>172</b> <b>382</b>

ANEXO 12: Base de Datos de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú

PERIODO	ENTIDADES	AÑO	RATIO DE LIQUIDEZ	COLOCACIONES BRUTAS	RENTABILIDAD FINANCIERA	RENTABILIDAD ECONOMICA	RATIO DE MOROSIDAD	RATIO DE ENDEUDAMIENTO	ROTACION DE ACTIVOS FIJOS
	<b>CMAC- Arequipa</b>	2016	23.40	3,724	18.379	2.219	5.09	7.282	9.621
	<b>CMAC- Huancayo</b>	2016	22.17	2,555	19.541	2.646	3.45	6.386	11.607
	<b>CMAC- Maynas</b>	2016	29.39	338.9	4.409	0.718	7.35	5.141	4.855
	<b>CMAC-Piura</b>	2016	45.79	2,536	12.723	1.605	6.94	6.925	4.808
	<b>CMAC-Paita</b>	2016	37.83	146.55	200.52	31.891	14.34	5.288	9.044
PERIODO 2016	<b>CMAC-Trujillo</b>	2016	44.10	1,439	10.079	2.043	8.06	3.932	8.455
	<b>CMAC- Ica</b>	2016	27.32	714.5	11.389	1.881	8.02	5.052	4.975
	<b>CMAC- Tacna</b>	2016	32.21	681.63	5.312	0.778	8.91	5.825	2.895
	<b>CMAC- Sullana</b>	2016	45.75	2,540	14.467	1.378	4.80	0.906	7.421
	<b>CMAC- Cusco</b>	2016	25.31	1,979	15.560	2.503	4.90	5.214	6.230
	<b>CMAC - Santa</b>	2016	54.76	138.9	-18.44	-2311	18.36	6.977	4.653
	<b>CMAC- Arequipa</b>	2017	23.49	4,180	17.201	2.097	4.90	7.200	8.538
	<b>CMAC- Huancayo</b>	2017	36.41	3,151	19.239	2.554	3.91	6.532	12.521
	<b>CMAC- Maynas</b>	2017	36.78	340.2	2.951	0.501	8.14	4.884	4.816
	<b>CMAC-Piura</b>	2017	29.71	3,129	13.544	1.537	6.86	7.808	5.390
	<b>CMAC-Paita</b>	2017	38.95	135.53	0.864	5.727	14.40	4.749	10.022
PERIODO 2017	<b>CMAC-Trujillo</b>	2017	32.30	1,559	7.177	1.447	6.51	3.958	6.362
	<b>CMAC- Ica</b>	2017	28.25	841.5	10.937	16.089	6.47	4.015	4.131
	<b>CMAC- Tacna</b>	2017	25.08	771.01	11.191	1.595	7.53	6.015	3.426
	<b>CMAC- Sullana</b>	2017	23.74	2,721	6.705	0.639	5.95	9.491	7.951
	<b>CMAC- Cusco</b>	2017	19.70	2,336	15.053	2.306	4.63	5.528	7.020
	<b>CMAC - Santa</b>	2017	47.63	115.6	-7.325	-0.913	18.70	7.023	4.832

	CMAC- Arequipa	2018	23.40	4,699	19.537	2.407	5.18	6.897	8.520
	CMAC- Huancayo	2018	22.17	3,770	19.517	2.598	3.89	6.651	11.265
	CMAC- Maynas	2018	29.39	384.8	8.682	1.497	6.89	4.759	4.847
	CMAC-Piura	2018	45.79	3,566	13.469	1.452	6.80	8.575	5.079
PER IOD O 2018	CMAC-Paita	2018	37.83	121.38	0.398	0.072	13.43	4.482	2.815
	CMAC-Trujillo	2018	44.10	1,582	7.119	1.394	6.70	4.183	7.435
	CMAC- Ica	2018	27.32	958.9	12.743	2.007	5.70	5.440	4.338
	CMAC- Tacna	2018	32.21	834.27	7.590	1.055	7.54	6.099	3.680
	CMAC- Sullana	2018	45.75	2,260	-14947	-1.374	14.83	10.168	7.122
	CMAC- Cusco	2018	25.31	2,714	16.063	2.431	4.64	5.820	7.088
	CMAC - Santa	2018	54.76	102.4	-8.993	-1.074	21.05	7.272	28.375
	<b>CMAC- Arequipa</b>	2019	19.14	5,277	19.124	2.371	5.32	6.947	7.498
	<b>CMAC- Huancayo</b>	2019	26.51	4,505	17.852	2.229	3.00	7.191	12.883
	<b>CMAC- Maynas</b>	2019	40.34	402.3	8.112	1.376	7.02	4.835	4.806
	<b>CMAC-Piura</b>	2019	60.12	3,860	12.288	1.262	7.91	8.887	5.106
	<b>CMAC-Paita</b>	2019	44.16	114.6	-1.098	-0.209	17.55	4.056	2.898
PERIODO 2019	<b>CMAC-Trujillo</b>	2019	44.21	1,707	7.349	1.444	6.60	3.997	8.032
	<b>CMAC- Ica</b>	2019	30.33	1,100	13.100	2.036	5.84	5.432	4.603
	<b>CMAC- Tacna</b>	2019	39.75	810.58	-2.871	-0.39	11.49	6.487	3.847
	<b>CMAC- Sullana</b>	2019	43.63	2,238	0.393	0.038	17.25	8.704	6.454
	<b>CMAC- Cusco</b>	2019	32.21	3,100	15.292	2.242	4.82	5.949	8.000
	<b>CMAC - Santa</b>	2019	63.26	95.3	-12.335	-2.095	22.32	5.133	4.396
	<b>CMAC- Arequipa</b>	2020	31.69	5,656	4.456	0.536	3.62	7.611	6.825
	<b>CMAC- Huancayo</b>	2020	39.56	5,039	5.136	0.595	2.44	8.535	13.953
	<b>CMAC- Maynas</b>	2020	47.01	433.8	1.189	0.198	5.56	5.332	4.275
	<b>CMAC-Piura</b>	2020	58.15	4,174	3.476	0.343	7.14	10.745	4.637
	<b>CMAC-Paita</b>	2020	42.02	121.9	-4.471	-0.863	14.12	4.509	2.309
PERIODO 2020	<b>CMAC-Trujillo</b>	2020	48.58	1,740	1.039	0.200	6.61	4.558	8.271

	<b>CMAC- Ica</b>	2020	35.35	1,271	5.491	0.834	5.57	6.072	3.637
	<b>CMAC- Tacna</b>	2020	53.11	742.88	-2.142	-0.287	12.24	6.764	3.580
	<b>CMAC- Sullana</b>	2020	30.77	2,687	-8.761	-0.849	11.70	12.161	6.076
	<b>CMAC- Cusco</b>	2020	28.51	4,120	2.094	0.27	2.78	7.759	6.647
	<b>CMAC - Santa</b>	2020	63.40	103.1	-19.476	-2.893	21.40	6.561	3.744
	CMAC- Arequipa	2021	24.72	6,540	3.600	0.416	3.23	7.920	6.904
	CMAC- Huancayo	2021	24.29	6,002	2.507	0.270	3.33	8.540	13.716
	CMAC- Maynas	2021	38.32	447.6	4.658	0.744	4.95	5.093	4.775
	CMAC-Piura	2021	36.84	4,109	3.971	0.388	6.50	8.857	4.869
<b>PERI ODO 2021</b>	CMAC-Paita	2021	28.56	127.8	-11.229	-2.037	16.59	4.967	2.210
	CMAC-Trujillo	2021	28.29	2,028	-0.237	-0.043	6.46	4.359	9.726
	CMAC- Ica	2021	31.12	1.447	3.247	0.467	4.67	6.042	4.807
	CMAC- Tacna	2021	43.06	666.73	-30.368	-3.622	13.31	7.753	2.342
	CMAC- Sullana	2021	17.95	2,765	-31.985	-2.442	14.27	13.813	7.029
	CMAC- Cusco	2021	23.45	4,560	4.182	0.482	3.48	8.098	7.339
	CMAC - Santa	2021	58.72	88.16	-31.925	-4.148	19.23	6.806	4.141

## ANEXO 13: Distribución de Oficinas por Zona Geográfica de las Cajas Municipales

Distribución de Oficinas por Zona Geográfica de las Cajas Municipales

(Al 31 de diciembre de 2020)

<b>Empresas</b>	Amazonas	Ancash	Apurimac	Arequipa	Ayacucho	Cajamarca	Callao	Cusco	Huancavelica	Huanuco	Ica	Junin	La Libertad	Lambayeque	Lima	Loreto	Madre de Dios	Moquegua	Pasco	Piura	Puno	San Martin	Tacna	Tumbes	Ucayali	<b>TOTAL</b>
CMAC AREQUIPA	1	2	4	36	3	1	1	14	2	3	10	10	4	2	26	1	3	8	2	4	26	3	5	1	3	<b>175</b>
CMAC CUSCO	-	-	8	13	4	-	-	35	1	1	2	5	-	-	15	-	2	2	-	-	14	-	4	-	-	<b>106</b>
CMAC DEL SANTA	-	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>10</b>
CMAC HUANCAYO	1	2	2	4	6	3	2	9	6	8	5	35	4	2	52	2	1	2	7	6	5	2	3	2	3	<b>174</b>
CMAC ICA	-	1	4	6	8	-	-	-	-	-	14	-	-	-	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>43</b>
CMAC MAYNAS	-	-	-	-	-	1	1	-	-	4	-	3	-	-	-	7	-	-	1	-	-	4	-	-	3	<b>24</b>
CMAC PAITA	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1	-	1	-	-	-	6	-	2	-	1	-	<b>13</b>
CMAC PIURA	8	4	5	6	4	16	3	6	5	5	5	8	8	13	21	5	1	1	3	39	3	14	2	6	6	<b>197</b>
CMAC SULLANA	-	3	-	5	-	3	1	2	-	-	1	1	6	7	18	-	-	2	-	22	2	-	-	4	-	<b>77</b>
CMAC TACNA	-	-	-	6	-	-	-	2	-	-	1	-	-	-	4	-	5	2	-	-	5	-	6	-	-	<b>31</b>
CMAC TRUJILLO	6	5	-	-	2	10	-	-	-	2	2	2	23	6	15	1	-	-	1	4	-	2	-	1	-	<b>82</b>
<b>TOTAL CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO</b>	<b>17</b>	<b>24</b>	<b>23</b>	<b>76</b>	<b>27</b>	<b>34</b>	<b>8</b>	<b>68</b>	<b>14</b>	<b>23</b>	<b>40</b>	<b>64</b>	<b>47</b>	<b>31</b>	<b>163</b>	<b>17</b>	<b>12</b>	<b>17</b>	<b>14</b>	<b>81</b>	<b>55</b>	<b>27</b>	<b>20</b>	<b>15</b>	<b>15</b>	<b>932</b>