



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**ESCUELA DE POSGRADO**

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

**Rentabilidad y cartera de colocaciones en una caja municipal  
de ahorro y crédito de Ica, 2020-2021**

TESIS PARA OBTENER EL GRADO ACADÉMICO DE:

Maestro en Administración de Negocios - MBA

**AUTOR:**

García Ormeño, Cristhian Jarol (orcid.org/0000-0003-1462-6111)

**ASESORA:**

Dra. Robladillo Bravo, Liz Maribel (orcid.org/0000-0002-8613-1882)

**CO-ASESOR:**

Dr. Granados Maguiño, Mauro Amaro (orcid.org/0000-0002-5668-0557)

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Gerencias Funcionales

**LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:**

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

**LIMA – PERÚ**

**2023**

## Dedicatoria

El presente trabajo es dedicado de manera muy especial a mi menor hijo Carlos Leao, quien es y será mi inspiración y motivo para conseguir cada logro que me proponga en la vida.

## **Agradecimiento**

Me gustaría expresa mi gratitud a mi Sra. Madre Rosa Ormeño por estar dispuesta a acompañarme en mis logros. Así mismo a mi circulo laboral del sistema micro financiero que vienen aportando en mi crecimiento profesional desde hace 12 años compartiendo su experiencia y conocimientos. También un agradecimiento fraternal a la Dra. Liz Robladillo por su soporte y asesoría para la elaboración de mi tesis.

## Índice de contenido

|   |     |
|---|-----|
| Dedicatoria.....  | ii  |
| <b>Agradecimiento</b> .....   | iii |
| <b>Índice de contenido</b> .....  | iv  |
| Índice de tablas .....  | v   |
| <b>Resumen</b> .....  | vi  |
| Abstrac.....  | vii |
| <b>I. INTRODUCCIÓN</b> .....  | 1   |
| <b>II. MARCO TEÓRICO</b> .....  | 5   |
| <b>III. METODOLOGÍA</b> .....   | 20  |
| <b>3.1 Tipo y diseño de investigación</b> .....   | 20  |
| <b>3.2 Variables y operacionalización</b> .....   | 20  |
| <b>Variable 1: La rentabilidad</b> .....  | 20  |
| <b>3.3 Población (criterios de selección), muestra, muestreo, unidad de análisis.</b> ..... | 21  |
| <b>3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos,</b> .....                           | 22  |
| <b>3.5 Procedimientos,</b> .....  | 22  |
| <b>3.6 Métodos de análisis de datos</b> .....   | 22  |
| <b>3.7 Aspectos éticos.</b> .....   | 23  |
| <b>IV. RESULTADOS</b> .....   | 24  |
| <b>4.1 RESULTADOS DESCRIPTIVOS</b> .....  | 24  |
| <b>V. DISCUSIÓN</b> .....   | 33  |
| <b>VI. CONCLUSIONES</b> .....   | 39  |
| <b>VII. RECOMENDACIONES</b> .....   | 40  |
| <b>REFERENCIAS</b> .....  | 41  |
| <b>ANEXO 1</b> .....  | 48  |

## Índice de tablas

|  | Pág.      |
|--|-----------|
| <b>Tabla 1 <i>Análisis de ratios</i> .....</b>   | <b>24</b> |
| <b>Tabla 2 <i>Resultados descriptivos</i> .....</b>  | <b>26</b> |
| <b>Tabla 3 <i>Prueba de normalidad</i> .....</b>   | <b>27</b> |
| <b>Tabla 4 <i>Prueba de hipótesis para Rentabilidad financiera y la cartera de colocaciones</i>.....</b> | <b>28</b> |
| <b>Tabla 4 <i>Prueba de hipótesis para Saldo vencido y ratio de eficiencia</i>.....</b>                  | <b>29</b> |
| <b>Tabla 5 <i>Prueba de hipótesis para Saldo vencido y ROA</i> .....</b>                                 | <b>30</b> |
| <b>Tabla 6 <i>Prueba de hipótesis para ratio de morosidad y ratio de eficiencia</i> .....</b>            | <b>31</b> |
| <b>Tabla 7 <i>Prueba de hipótesis para ratio de morosidad y ROA</i> .....</b>                            | <b>32</b> |

## Resumen

En el estudio el objetivo fue: Establecer el nivel de relación entre la rentabilidad y la cartera de colocaciones de una caja municipal de Ahorro y crédito de Ica, 2020-2021. La metodología usada en el estudio fue de tipo básica, con enfoque cuantitativo, el diseño no experimental, de corte transversal, la población estuvo conformada por los datos de los años 2020-2021, la técnica utilizada es la documental, el instrumento es la ficha de recolección de datos. Para obtener los resultados y contrastar hipótesis se usó el estadístico Rho de Spearman, siendo su valor de 0,468; siendo moderado y positivo, mientras la significancia bilateral fue 0.001 menor a 0.05, rechazando la hipótesis nula y aceptando la hipótesis alterna, medido a nivel 0.01 bilateral. Por tanto, la conclusión evidencia que la rentabilidad se correlaciona de manera directa y moderada con la cartera crediticia a través de la medición de resultados.

**Palabras clave:** Rentabilidad, cartera crediticia, ROA, ROE

### **Abstract**

The objective of the study was: To establish the level of relationship between profitability and the loan portfolio of a municipal savings and loan institution in Ica, 2020-2021. The methodology used in the study was basic, with quantitative approach, non-experimental design, cross-sectional, the population consisted of data for the years 2020-2021, the technique used is the documentary, the instrument is the data collection form. To obtain the results and contrast hypotheses, the Spearman's Rho statistic was used, being its value 0.468; being moderate and positive, while the bilateral significance was 0.001 less than 0.05, rejecting the null hypothesis and accepting the alternate hypothesis, measured at the 0.01 bilateral level. Therefore, the conclusion evidences that profitability is directly and moderately correlated with the loan portfolio through the performance measure.

Keywords: Profitability, loan portfolio, ROA, ROE.

## I. INTRODUCCIÓN

En la actualidad el sistema micro financiero viene cumpliendo un rol fundamental dentro del crecimiento económico del país, inmerso dentro de un sector altamente competitivo por consiguiente las cajas municipales vienen desarrollando diversos mecanismos a fin de poder contribuir activamente al crecimiento sostenible de los emprendedores de nuestro país, por consiguiente la competencia que existe en el sector hacen hoy en día más difícil dicha labor, teniendo en cuenta que ello se plasma en marco de unas metas mensuales establecidas.

En el aspecto internacional, en España, el diario el País Economía (2022), menciona que en el caso de las hipotecas a tipo variable tienen tasas de interés cada vez más elevadas como no ocurría hace mucho tiempo, en ese sentido es una factura que se suma a la fuerte inflación, al respecto en concordancia a la data del INEI, hay un alza del 12% en el consumo que perjudica la tasa de ahorro de los hogares. También, esta alza alcanza a las empresas que sienten el impacto al momento de colocar su dinero a tasas de interés tan elevadas, dejando de lado aspectos fundamentales. El mercado económico cambia y actualmente su fijación son los tipos de interés que son perjudiciales para los usuarios y empresas a la hora de computar, cuando el apalancamiento o la carga financiera causan pesar en la cuenta de resultados o al momento de refinanciar la deuda.

Asimismo, la inversión en deuda resulta productiva porque aporta ingresos competitivos, en el cual es importante el tipo de cambio. El dólar ha repuntado con respecto a otras divisas, es así como la inversión en EE. UU. tiene ventajas favorables en el tipo de cambio, en particular si la inversión viene de la eurozona (o desde Reino Unido). Eso se demuestra en que, pese a que los fondos de renta fija han experimentado en su precio el alza de los tipos, los productos de deuda estadounidense rentan más del 10%, expresados en euros (Diario el País Economía, 2022)

También, las colocaciones de las cooperativas y sistema financiero en Chile presentaron caídas generando un retroceso en dicho periodo (2020). Ello a razón explícitamente de factores productivos dentro del sistema, teniendo dentro del producto consumo un impacto considerable, pasando a liderar el mercado el sector inmobiliario. Por consiguiente, la productividad fue enfocada en dicho producto teniendo resultados favorables (CMF Chile, 2020).

A nivel nacional, el Banco Central de Reserva (2021) indicó que, en el segundo trimestre de 2021, los créditos solicitados por las empresas aumentaron por lo que los deudores pretendieron obtener elevados márgenes de liquidez ante la posibilidad contar con ingresos inferiores, entretanto otras personas que deben convirtieron sus pasivos en el extranjero a deudas expresadas en moneda del país, de esa forma reducen el riesgo de cambio. Estos factores disminuyeron en el tercer trimestre, en ese sentido el brindar crédito se ha mantenido por la demanda crediticia de rubros como pesca, manufactura, minería y construcción. Esta situación se apoyó en la reducción en amortizar los préstamos brindados mediante el Programa Reactiva, en este lapso el resto de créditos a las instituciones menguó en S/239 millones (-0,15), en tanto que la cartera Reactiva disminuyó en S/ 5 087 millones, en ese sentido los créditos empresariales aumentaron en 2,3%.

Como se explica en caja municipal de ahorro y crédito de Paita, el impacto de pandemia influyo considerablemente en la cartera de colocaciones, ello viéndose reflejado en el incremento interanual presentado durante el 2020 por créditos de programas del estado, sin embargo, ello guarda relación con la gestión productiva del personal de negocios sintiéndose involucrado en el mismo, una productividad idónea resultado favorable para lograr un crecimiento esperando dentro de una gestión ( Apoyo & Asociados CMAC de Paita).

La rentabilidad dentro del sistema es uno de los pilares de la entidad financiera, teniendo en cuenta que es el resultado de la gestión integral de la organización. toda vez que es la cartera de colocación es lo que hace surtir efectos positivos en la utilidad de la empresa. La generación de operaciones dentro de una gestión es el bien llamado productividad dentro del rubro, 1 crédito colocado suma de manera proactiva al indicador de productividad, el crecimiento del conjunto de colocaciones y consecuentemente suma a rentabilidad de la agencia. Dentro del sector el otorgar un financiamiento hoy en día para las microfinancieras vienen teniendo ciertas complicaciones a razón de la situación actual que se viene travesando lo que repercute en la producción del personal de negocios dentro del sistema y por ende en la cartera de colocaciones.

Las cajas Municipales de ahorro y crédito, actualmente viene liderando el sector en la ciudad de Ica, sin embargo, la agresividad con que se presenta la competencia, el impacto post COVID y la incertidumbre política afecta las decisiones de inversión y por consiguiente merma la productividad al no contar con clientes que

requieran financiamiento, sumado a ello el poco involucramiento de algunos colaboradores de negocios con mejorar los indicadores es lo que repercute considerablemente en el crecimiento de la cartera de colocaciones, el indicador más importante que conduce la gerencia de una agencia financiera y por consiguiente se ve reflejado en la rentabilidad de la misma. El realizar un diagnóstico dentro de una entidad financiera se pudo determinar una inadecuada gestión estratégica por parte del personal de negocios que les impide contribuir activamente al crecimiento de la cartera de colocaciones, mostrando una productividad muy por debajo al promedio.

De lo mencionado, se plantea las siguientes interrogantes de estudio, problema general: ¿Cuál es el nivel de conexión entre la rentabilidad y la cartera de colocaciones en una caja municipal de Ahorro y crédito de Ica, 2020-2021? y los problemas específicos: PE1: ¿Cuál es el nivel de conexión entre saldo vencido y ratio de eficiencia en una caja municipal de Ahorro y crédito de Ica, 2020-2021? PE2: ¿Cuál es nivel de conexión entre saldo vencido y ROA en una caja municipal de Ahorro y crédito de Ica, 2020-2021? PE3: ¿Cuál es el nivel de conexión entre la ratio de morosidad y ratio de eficiencia en una caja municipal de Ahorro y crédito de Ica, 2020-2021? PE4: ¿Cuál es el nivel de conexión entre ratio de morosidad y ROA en una caja municipal de Ahorro y crédito de Ica, 2020-2021?

La investigación se justifica teóricamente porque se hará uso del conocimiento existente para fundamentar a las variables en estudio, rentabilidad y la cartera de colocaciones, asimismo aportar con algunas ideas para llenar vacíos del conocimiento existente. También, se justifica metodológicamente porque se elaborarán 2 cuestionarios para medir a las variables que luego de ser validadas por expertos y al aplicarle la confiabilidad, servirán como instrumentos que pueden ser utilizadas por otros investigadores. También se justifica en forma práctica porque las relaciones que se puedan encontrar entre las variables y sus dimensiones servirán para guiar a otros investigadores que aplicarán los resultados hallados en sus estudios.

De lo expuesto, derivamos el propósito general: Establecer el nivel de conexión entre la rentabilidad y la cartera de colocaciones en una caja municipal de Ahorro y crédito de Ica, 2020-2021 y los fines específicos: OE1: Establecer el nivel de conexión entre saldo vencido y ratio de eficiencia en una caja municipal de Ahorro y crédito de Ica, 2020-2021; OE2: Determinar el nivel de conexión entre saldo

vencido y ROA en una caja municipal de Ahorro y crédito de Ica, 2020-2021; OE3: Determinar el nivel de conexión entre la ratio de morosidad y ratio de eficiencia en una caja municipal de Ahorro y crédito de Ica, 2020-2021; OE4: Determinar el nivel de conexión entre la ratio de morosidad y ROA en una caja municipal de Ahorro y crédito de Ica, 2020-2021.

También, determinamos la hipótesis general: Existe conexión significativa entre la rentabilidad y la cartera de colocaciones en una caja municipal de Ahorro y crédito de Ica, 2020-2021: HE1: Existe conexión significativa entre saldo vencido y ratio de eficiencia en una caja municipal de Ahorro y crédito de Ica, 2020-2021; OE2: Existe conexión significativa entre saldo vencido y ROA en una caja municipal de Ahorro y crédito de Ica, 2020-2021; OE3: Existe conexión significativa entre la ratio de morosidad y ratio de eficiencia en una caja municipal de Ahorro y crédito de Ica, 2020-2021; OE4: Existe conexión significativa entre la ratio de morosidad y ROA en una caja municipal de Ahorro y crédito de Ica, 2020-2021.

## II. MARCO TEÓRICO

Referente a precedentes de otros países presentamos a: Vinueza et al. (2021) los autores en la investigación analizaron el impacto del riesgo de crédito en lo rentable del segmento 1 y 2 de las Cooperativas de Ahorro y crédito en el país ecuatoriano, periodo 2015-2018. En la investigación usaron un análisis cuantitativo, descriptivo y correlacional, con el fin de establecer una dependencia entre el incremento de la cartera vencida con respecto a la rentabilidad de las cooperativas en los segmentos supra citados. De su análisis correlacional entre tasa de mora y medidas de rentabilidad, hallaron una correlación negativa (mayor a  $-0,5$ ). Indican que, en su análisis de regresión entre estas variables, fue negativa significativa. Luego concluyen que de acuerdo con los resultados las Cooperativas de Ahorro y Crédito puede mejorar su rentabilidad, si el riesgo de crédito es seleccionado y monitoreado eficientemente, con miras a una mejora del pronóstico de los niveles de riesgos futuros.

Según Shafee et al. (2021), según los autores el objetivo de este estudio es la mejora del desempeño financiero de las instituciones bancarias de Malasia para inversión y finanzas, y consecuentemente mejorar las operaciones de las instituciones bancarias de Malasia. Al respecto, trabajaron con una data contable histórica de los informes anual bancario, esto sirvió para la medición de determinantes internos y ver si tuvieron incidencia directa respecto de la rentabilidad de la institución bancaria medida por el Retorno sobre Activos (ROA). La metodología fue cuantitativa y determinaron la dependencia entre los factores y la rentabilidad de la institución bancaria. Concluyeron que el tamaño de la institución bancaria, la liquidez y el índice de depósito, tenían una relación significativa y positiva con el rendimiento de los activos (ROA), exceptuando que el PIB s una dependencia significativa pero negativa.

De acuerdo con Souza et al. (2021); según los autores, el fin de su estudio fue el análisis del grado eficiente y redituables de las AFF del Brasil, realizaron una investigación descriptiva cuantitativa, Los autores analizaron los indicadores de estándar para el rendimiento y lo redituable de estas sucursales, tal como los test de medianas para chequear si la dimensión de la sucursal impacta en los índices de rendimiento. Usaron un grupo de 14 AFF, entre los años 2012 a 2018. Concluyeron que las AFF de más grande porte tienen la tendencia a lograr un escalón óptimo de

rendimiento, por lo que sucursales con insuficiente infraestructura se catalogaron dentro de la regularidad y satisfacción; y que las AFF con altos activos en su totalidad poseen mayor probabilidad de lograr un regular nivel rentable o poco satisfactorio.

En el mismo sentido, Umarbeyli y Kirikkaleli (2020); refieren que se ha presentado un mayor enfoque en los últimos estudios respecto la rentabilidad de la institución bancaria. No obstante, aún persiste vacíos en las publicaciones acerca del nexo y causalidades entre el rédito y la centralización bancaria. Para menguar esta diferencia, los autores investigaron si la centralización de 5 y 7 bancos posee una incidencia significativa de redito bancario a través del uso del procedimiento de coherencia wavelet que abarca los años 1995-PrimerTrimestre al 2017-Tercer Trimestre. Los autores observaron que el redito y la centralización bancaria de 5 y 7 bancos oscilaron notoriamente entre el 2000 y 2003.

Asimismo, Rusdiyanto et al. (2020); refieren que el estudio tiene como meta inspeccionar la consecuencia de la circulación de dinero y la circulación de deudas por hacer efectivo en la redito de Bank Rakyat Indonesia Inc. de 2016 a 2018. Los autores usaron en su trabajo investigativo el método de descripción con enfocado cuantitativamente. El producto de este trabajo investigativo explica que el índice con que rota el efectivo tiene un valor de  $0,037 > 0,005$ , que el indicador de circulación de efectivo no afecta el indicador de redito de Bank Rakyat Indonesia Inc. Concluyeron que cuanto más alto sea este indicador de circulación de deudas por hacer efectivo potencialmente afectará en el nivel de lo rentable en Bank Rakyat Indonesia Inc.

También, Lagoa y Piña (2019); las características particulares permitieron que superen la crisis de las hipotecas subprime con una notable adaptación a esta coyuntura. La estrategia que se usó para hacer frente a esta presión fue la de aumentar el tamaño de los bancos cooperativos, evaluaron el impacto del tamaño en la rentabilidad de los activos y realizaron un análisis desagregado de los índices que lo afectan. Como producto de su investigación, indican que el tamaño tiene un efecto insignificante sobre la rentabilidad después de controlar las características invariables en el tiempo de cada banco local (es decir, caja). Esto sugiere que la mayor rentabilidad inicial identificada en las cajas pequeñas y grandes en comparación con las cajas medianas se explica por sus características específicas invariantes en el tiempo. Sin embargo, nuestra evidencia sugiere que el tamaño tiene un efecto

indirecto sobre el rendimiento a través del riesgo crediticio: las cajas más grandes tienen una mejor gestión del riesgo crediticio.

En el mismo sentido Serrano y Pavía (2014); indican que la más grande adecuación financiera jamás realizada en España ha desencadenado en la desaparición de las cajas de ahorro de España. Los gestores refieren que analizaron el redito de la banca y caja de ahorros del grupo de finanzas español con la finalidad de fijar los integrantes determinantes del redito bancario, comparada a través del ROE y el ROA, y verificar si entre estos gravitantes se encuentran las variables consideradas fundamentales por el Banco Español, para efectuar la adecuación: Lo estructural del patrimonio (sea caja de ahorros o banco) y la dimensión de la entidad. Los autores mencionan que los resultados muestran que sí existen diferencias de rentabilidad como consecuencia del tamaño e, indirectamente, entre bancos y cajas de ahorros. En cuanto a los gravitantes de la rentabilidad de las cuentas de menguas y réditos, comisiones, interés marginal, productos de acciones financieras, desembolsos administrativos.

También, Padilla (2021); indico que su estudio propositivo planteó Elaborar estrategias que colocación de créditos para aumentar la ganancia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato el año 2021. Se analizó data especializada e información principal de líderes de la organización, se indica que el redito se define como un indicador inmediato a los inversionistas, aludir a él, es interesarse por la medición del grado de ser efectivo de la administración de la institución en temáticas como planeamiento, institución, guía y control de fuentes. Como producto sobresaliente se obtuvo que el desempeño sobre el capital de la cooperativa Ambato fue favorable a la data hallada en las memorias de los años 2018 (11,86%) y 2019 (9,99%); no obstante, se visualiza un descenso. Concluyeron que los índices de redito son buenos e inclusive superiores a la media del estrato de cooperativas; persiste un mercado a futuro que se incrementa con grupos de clientes desatendidos por la competencia.

Los autores Castillo et al. (2018) en su trabajo investigativo concluyeron que: El diagnóstico organizacional que se efectuó a la Entidad Financiera permitió dar a conocer las carencias internas de la institución ,esencialmente lo relativo a la productividad, excelencia en los servicios brindados, administración de los procesos

internos, calidad comunicativa interna y el no planeamiento de capacitaciones que apoyen a la mejora continua de los empleados.

Asimismo, los autores Ortega et al. (2017) en su trabajo de investigación dieron a conocer lo competitivos que pueden ser las microempresas turísticas mediante el mapa de competitividad. Los escalones de competitividad tienen niveles mínimos para los rubros turísticos de alojamiento; también, comidas y bebidas; las sucursales del tour muestran productos óptimos y eficientes respecto al escalón de competitividad.

También, Pardo (2020). En su trabajo investigativo dio a conocer de manera teórica lo vital de administrar lo que arriesga en crédito las instituciones financieras, a través de un modelo de gestión y el uso de herramientas cuantitativas, desde luego también con esquemas econométricos binarios, básicamente el modelo logit, permitiendo la generación de un producto carente de subjetividades cuando se evalúa y analiza las proposiciones de crédito, especialmente para cooperativas de ahorro y crédito de Villavicencio, donde el capital humano experimentado y especializado en estadística es nula y los pocos existentes no se vinculan a las cooperativas por factores de honorarios ofrecidos.

Por otro lado, presentamos los antecedentes nacionales: Paredes y Ugarte (2015); en su trabajo investigativo, menciona que su investigación pretendió identificar factores puntuales de la calidad de los clientes en las empresas de microfinanzas, básicamente las cajas de ahorro y crédito municipales, basado en data histórica y variables financieras de los años 2010 a 2014, fenómeno explicado por componentes microeconómicos y macroeconómicos. Su investigación parte desde factores que, de acuerdo con la teoría económica, deciden la conducta de calidad básica de clientes, medido mediante el índice o ratio de morosidad estimado bajo una estructura de panel de datos del ahorro municipal. Esto es vital, dado que los índices de calidad generan incremento de provisiones, refinanciamientos, castigos frecuentes, y consecuentemente disminuye del redito y deterioro de activos. Se concluyó la inexistencia de una teoría que satisfaga el análisis de los gravitantes de la morosidad, solo existen estudios e investigaciones corroboradas y contrastadas con la evidencia empírica.

Cerna (2020) en su trabajo de investigación, indica que su estudio pretende el despliegue de un método apoyado en un modelo al interior teniendo como base lo acordado en el marco de Basilea II, que posibilita la medición del grado óptimo, que se arriesga en la cartera de créditos de una institución de pequeñas finanzas, para proyectar lo que se espera perder. El cálculo de lo que se espera perder a través de un modelo al interior facilitará analizar mejor, una medida y administración de riesgo crediticio, plasmado en el cálculo de un escalón adecuado de capital regulatorio, notándose ventajas competitivas para los entes de microfinanzas. En el proceso de estimación probabilística de no cumplimiento se generó matrices de transición, con parámetros constantes en el trabajo investigativo. Se estimará la mengua planificada para una institución de pequeñas finanzas a través de matrices de transición, calculando la severidad con que se arriesga en la cartera de créditos. Contrastando lo obtenido con el modelo de regulación de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, corroborando la hipótesis del trabajo investigativo.

También, Chauca (2022); en su trabajo de investigación puntualiza que su investigación pretendió determinar las consecuencias de habilitar créditos reprogramados por la emergencia sanitaria (Covid-19) en lo redituable de un ente financiero peruano año 2020, notándose que el ente financiero en cumplimiento de la normatividad de la SBS agregó provisiones de mucho riesgo, impactando lo redituable para el año 2020. Su trabajo investigativo enfoca cuantitativamente, no experimental transversal y de correlación, considera a un grupo de 15 entes financieros peruanos como muestra y población, con su información financiera y no financiera. Concluyó que acatando la Resolución SBS N° 3155-2020 los valores de lo que se provee respecto de los créditos que se reprogramaron por la Covid-19 se incrementaron, impactando de forma negativa los números de los índices de lo redituable como el ROAE y ROAA con cifras negativas.

Por lo tanto, Aguilar (2022); indica en su trabajo investigativo, la meta del análisis de impacto generado por el riesgo financiero en lo redituable, en las entidades bancarias peruanas en el registro de la SBS, años 2019-2020. El método empleado fue de enfoque cuantitativo básico, no experimental longitudinal. Para la data se realizó el análisis documental, apoyado en la institución que Superentiende la Banca, Seguros y AFP recogiendo data de los estados financieros años 2019 al 2020 de los

5 primeros de la banca peruana, concluyó en su trabajo investigativo que el riesgo financiero produce impacto en lo redituable.

Asimismo, Villarruel (2021); en su investigación menciona que, en 10 años continuos, Perú lideró mundialmente en inclusión financiera, por lo que, con el óptimo entorno para las microfinanzas, producto de políticas y medidas públicas, así como privadas fortaleciendo el sector. Dichos entes tienen principalmente como estrato de atención a las micro y pequeñas organizaciones productivas, coadyuvando al progreso de sus emprendimientos y, simultáneamente, impulsando la economía del país. Por otro lado, el agregado vital de la micro y pequeña empresa a lo económico es la fundación de más puestos de labor. En el año 2016, dicho estrato generó más empleo. Desde su creación en 1980, las cajas municipales de ahorro y crédito, hasta hoy, estos entes lograron consolidarse, pero necesitan conservarlo; a causa de ello, tienen retos por cumplir, como el aumento de capitales aportados por los accionistas para realizar sus actividades y renovar sus procedimientos, productos y servicios.

Montesinos (2019); menciona que, en su trabajo de investigación, la meta principal fue encontrar una conexión entre la Gestión Corporativa y la ganancia de la cooperativa de ahorro y crédito Nuestra Señora del Rosario en el año 2019. Trabajó con una data muestral de 117 ejecutivos que constituyen la Asamblea General de representantes, Consejo que Administra, Consejo que Vigila, Comité de Educación y Comité Electoral de la institución de cooperación en el ahorro y crédito Nuestra Señora del Rosario, 2019. Su diseño investigativo fue descriptivo Correlacional, determinándose el estrato de las variables y el grado de dependencia entre las variables, también, los medios usados para la data fueron las encuestas individualizadas por variable de investigación. Lo confiable y válido del instrumento fue de 0,870 para lo que varía en la Gestión Corporativa y 0,815 para lo que varía en la Rentabilidad. Concluyó la existencia de una correlación directa de 55,1 %, significancia bilateral 0,00 entre la Gestión Corporativa y lo Rentable de la institución de cooperación en el Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario, 2019.

Por lo tanto, Alcalde et al. (2019) en su trabajo investigativo concluyó: Se realizó la evaluación del entorno, hallando que Caja Trujillo tiene oportunidades de progreso, debido a su modelo empresarial (microempresa) imperante en el mercado peruano. Consecuentemente, las estrategias se diseñaron enfocados en la atención

de las necesidades de este grupo empresarial, ampliándose la cobertura geográfica de la institución y promocionando nuevos productos; como, por ejemplo, generar más opciones de arrendamientos financieros.

También, Pacherras (2014), en su trabajo investigativo de mejora en los procedimientos operativos de una institución de finanzas aplicando la gestión por procesos, concluyó: En el detallado de modelos que generan créditos y generan recaudación, es vital mostrar el resultado del reconocimiento del sistema invisible de los procedimientos.

En autor Bazán (2021) en su trabajo de investigación sobre aplicar un modo econométrico de ganancias de las Cajas Municipalidades de Ahorro y Crédito: Caso CMAC Arequipa años 2002-2016, concluyó en lo necesario de aplicar un modelo econométrico para ser redituable en las cajas municipales de ahorro y crédito, según el caso CMAC Arequipa años 2002-2016.

Por lo tanto, Aspilcueta (2017) en su trabajo de investigación concluyó: La Caja Municipal Ica muestra un sistema funcional que viabilice la especialización por área y haga posible la consecución de los fines propuestos. Esta estructura fundamentada en la comunicación en todo estrato y la labor colaborativa. El esquema funcional de Caja Municipal, indica que la totalidad de estratos informan de modo directo a la gerencia mancomunada y está jerarquizado definidamente entre puestos de mayor y menor nivel. Consecuentemente, se pierde la visión holística de los procedimientos, dado que un área funcional atiende la parte que le corresponde a su área y no lo realiza integralmente.

También, Velásquez (2018) en su trabajo investigativo, concluyó lo siguiente: Efectuada las regresiones econométricas entre el ROA y las variables explicativas quedó probado que el rendimiento medido mediante el índice de lo que se gasta en las operaciones a margen financiero (GOA) y lo que se gasta administrativamente en Créditos Directos e Indirectos (GAA) son componentes que determinan lo redituable en Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Ica, año 2013-2017, mientras que la eficiencia medida por Ingresos Financieros a Activos Productivos como también la Participación del Mercado no determinan lo redituable.

En lo referente al marco teórico referencial tenemos a la primera variable: la rentabilidad financiera Macas y Luna (2010), mide el rendimiento obtenido por un capital propio en un tiempo dado. Se pretende maximizar la rentabilidad en pro de los dueños del capital propio. Una rentabilidad financiera insuficiente, pone límites al acceso de nuevos fondos propios. En primer lugar, porque un bajo nivel de rentabilidad financiera indica que también son bajos los capitales producidos internamente por la institución; en segundo lugar, restringen la financiación foránea.

También, Solís (2018), menciona que el redito financiero es un indicador del nivel de ganancia de los capitales de inversionistas de la institución, que pueden decidir si continúan o no, con la inversión. Generalmente la rentabilidad financiera mide la eficiencia y rendimiento del aporte económico, que sirve como un indicador de la productividad de la institución, por otro lado, hace a la empresa atractiva para otros inversionistas. El Redito Financiero o también llamado redito de los capitales propios, en lenguaje anglosajón Return On Equity (ROE), es un indicador que en un lapso hace el estudio del desempeño generado por capitales netos, en independencia de la distribución del resultado.

Asimismo, Medina y Mauricci (2014). Indica que la rentabilidad se entiende como una medición, del modo que el ente financiero produce fondos como resultado de la inversión de capitales propios. Se suele expresar como porcentaje. También, Acuña y Cristanto (2016). Precisa que el redito financiero es el producto obtenido luego de deducir de intereses y tasas impositivas, se considera el producto del ejercicio, libre de desembolsos financieros generados por el ajeno financiamiento y de la tasa impositiva de sociedades. Luego descontando los gastos por impuestos se desea medir lo eficiente que son los medios empleados. El redito de los capitales que se invirtieron, muestra el desempeño útil logrado de capitales netos del ente.

La definición de rentabilidad, según Apaza (2017), es la ganancia obtenida de invertir un capital, muestra que el redito es posibilidad de una institución para producir dinero y posibilitar el progreso a pequeño y amplio plazo. Los productos integrales son utilizados en la determinación de los réditos de un negocio. Esta resultante provee información, también el detalle de los medios que generan ingreso y los que producen gastos. El BCR del Perú (2011), indica que, al redito como la capacidad de un patrimonio, esencialmente activos para producir beneficios. El nexo entre una

cantidad de invertida y el beneficio luego de deducir tasas e impuestos. El rédito, en contraste de lo que se vende y la utilidad, son expresados relativamente.

Del mismo modo, Sautma y Ricky (2019) comentan sobre la ganancia le posibilita examinar las utilidades obtenidas por su empresa, de modo que vea cómo opera lo que se invierte en un proceso de economía. También, Contreras y Díaz (2015) indican al rédito como lo que difiere entre lo obtenido y desembolsado y la el porcentaje de desempeño de lo invertido como una valor para del ente empresarial, medición en función de lo captado, activos y capital. Pimentel y Lima (2011), puntualiza que el redito se define como una medida postrera del nivel de triunfo económico logrado por un ente en conexión con el capital que se invirtió en ella. El triunfo económico está fijado de acuerdo con la magnitud del beneficio neto contable.

De acuerdo con Martínez (2013), los índices de redito se diseñan para la medición de la capacidad de un ente financiero para producir ingresos con la finalidad de fijar y conservar una postura competitiva en el mercado y lograr el crecimiento de sus activos. El autor menciona que el redito de un ente financiero depende de lo capaz que es para lograr una porcentaje de desempeño apreciable sobre el dinero en efectivo minimizando menguas de las finanzas por ausencia o mal uso del dinero en efectivo.

La rentabilidad tiene las siguientes dimensiones: a) Rentabilidad sobre las Ventas, b) Rentabilidad sobre los Activos, c) Rentabilidad sobre el capital. Según Macas Saritama y Luna Cumbicus (2010). De igual manera, Sarmiento Estaño y Roldan Yucra (2017) y Carrasco Tineo (2014) mencionan como indicadores de rentabilidad a lo siguiente:

Primera dimensión, lo rentable sobre las ventas: denominado igualmente como beneficio bruto sobre lo vendido indica el beneficio o utilidad de la institución referido a lo vendido (Macas Saritama y Luna Cumbicus, 2010).  $\text{Margen Bruto} = (\text{beneficio bruto} / \text{ventas netas}) \times 100$ . Del cual se derivan los a) Redito neto sobre ventas: Denominado igualmente como margen operacional, es una ratio más concreta, dado que usando la utilidad neta luego de la deducción de costos, gastos y tasas impositivas de costos (Macas Saritama y Luna Cumbicus, 2010).  $\text{Margen operacional} = (\text{utilidad operacional} / \text{ventas netas}) \times 100$ . b) Rédito económico: El rédito económico, indica el desempeño de los activos, independiente del financiamiento para

la medición de lo eficiente de la gestión para producir beneficios, se estima dividiendo el beneficio antes de intereses y tasas impositivas sobre el dinero en efectivo totales (Tizón Humayasi, 2017).  $\text{Rédito económico} = (\text{beneficio antes de impuestos e intereses}) / \text{activo total} \times 100$ .

Segunda dimensión, rentabilidad sobre el activo total: relaciona el beneficio útil y el total activos. Es una medida de la utilidad lograda que depende de los recursos del ente financiero, sin considerar sus orígenes que financian. Si el indicador es grande el rédito es muy bueno, esto lo determina lo que componen los activos, dado que el rédito no es igual para todos. Mide el rédito del negocio como plan en independencia de los inversionistas (Sarmiento Estaño y Roldan Yucra, 2017). Este cociente financiero es aludido a la posibilidad del ente financiero para producir valor adicional sobre los recursos que se cuenta. (Carrasco Tineo, 2014).  $\text{Rédito sobre el activo total} = (\text{beneficio neto del ejercicio}) / (\text{activo total})$ .

Como parte de los activos fijos tenemos: a) Rédito sobre los activos fijos, es una medida del nivel de rédito entre el beneficio neto de la operación y los activos fijos. Es el beneficio en el analizar por los entes financieros que poseen alta inversión en dinero en efectivo fijo. (Macas Saritama y Luna Cumbicus, 2010).  $\text{Rédito sobre los activos fijos} = (\text{beneficio neto del ejercicio}) / (\text{activos fijos})$ . b) Rédito financiero, es un indicador de cuan capaz es la institución para generar beneficios partiendo de lo invertido por los accionistas que incluye los beneficios no distribuidos. (Morillo, 2001).  $\text{Rédito financiero} = (\text{beneficio después de intereses e impuestos}) / \text{patrimonio}$ . c) Rédito sobre el patrimonio, es una medida dada en un tiempo, del desempeño logrado por capitales propios, indica la utilidad lograda como consecuencia de tener la totalidad de la inversión, asociados o dueños. Si lo, porcentual es grande el desempeño medio del mercado de finanzas y del índice de inflación de la operación, el rédito sobre el capital es óptimo. (Macas Saritama y Luna Cumbicus, 2010); de la misma manera mide el rédito de los capitales que se aportó por el accionista (Sarmiento Estaño y Roldan Yucra, 2017).  $\text{Rédito sobre el patrimonio} = (\text{beneficio neto del ejercicio}) / (\text{patrimonio})$ .

Tercera dimensión, lo rentable sobre el dinero pagado: facilita el conocimiento del desempeño del capital efectivo cancelado. Si el dinero varió en un lapso se debe estimar el capital medio efectivizado. (Macas Saritama y Luna Cumbicus, 2010).  
Rédito sobre el capital pagado = (beneficio neto del ejercicio) / capital cancelado.

Para lo rentable es necesario contar con índices que posibiliten el analizar los diversos componentes que posee una institución; en los activos, pasivos y el capital, mediante esos índices se analiza las fluctuaciones existentes en un intervalo de tiempo indicando el margen o beneficio referido a lo que ingresa y la deducción de costos y gastos. Las plantillas usadas en la medición del rédito sobre lo que se vende, los activos, capital persigue el fin de examinar el desempeño logrado, en el marco situacional de una organización. Los índices de rédito pretenden indicar la cantidad del desempeño sobre las ventas, su propio capital y lo que invierte que una institución, comparativamente en intervalos de tiempo. Entonces mediante este proceso de analizar se pretende poner en valor el desempeño de las operaciones. La investigación de estos indicadores viabiliza la evaluación de lo capaz del desempeño al usar sus activos, capital; produciendo de este modo medidas correctivas de desarrollo que posibilita a la empresa conservar su operatividad.

En concordancia con Artavia Gómez (2012), los indicadores de rédito son herramientas importantes de análisis para el accionista permitiendo examinar los beneficios de ente financiero en alusión a lo que se vende, al capital o la inversión efectuada por los accionistas, inversionistas y asociados como producto de su capital en una institución financiera, para alto ratio de costo por aprovechar la oportunidad grande será la utilidad para cada socio, ya que el rédito es el factor determinante que todo asociado pretende conseguir al invertir su capital en un negocio o plan, arriesgando de este modo lo ofertado por el mercado.

En lo que respecta a la segunda variable Cartera de Créditos: conceptualizado como crédito, según la RAE (2020) considerado como dinero u otro modo de hacer efectivo un dinero que realiza un ser o entidad, en especial una entidad bancaria, otorga préstamo a personas con determinadas condiciones para pagar. De acuerdo a Pairazamán (2003), este crédito es una opción de negocios donde el prestatario incrementa su poder adquisitivo transitoriamente y en el prestamista se ve beneficiado de prestar su dinero.

De igual manera, Torres (2021) precisa que los préstamos de la banca se otorgan mediante acuerdos, también hace la diferenciación entre línea crediticia y un préstamo bancario, dado que la línea crediticia paga tasas impositivas sobre el capital usado, en cambio un préstamo efectiviza tasas impositivas sobre la totalidad de lo prestado. Peña (2012) fue citado por Flores y Llantoy (2020) precisa que un crédito de la banca es una licencia que el ente financiero da a un cliente hasta por un monto de dinero que se especifica en el contrato. El crédito directo representado por el financiamiento, de acuerdo con varios modos, que las instituciones del sistema de finanzas ofertan a sus clientes con el compromiso revertir un determinado dinero. En correspondencia al capital en préstamo vigente, con reestructuración, refinanciamiento, vencido y en proceso de cobro judicial.

De otra manera, el crédito de modo indirecto es garantizado por personas que avalen, carta que acreditan, fianzas, aceptación bancaria, préstamos aprobados sin usar y líneas crediticias no usadas, suministradas por entidades del orden de finanzas. (SBS, 2015). El MEF del Perú (2020) conceptualiza a la lo que se reprograma en créditos como un modo de facilitar el pagar las deudas individuales bancarias, de consumir, para casas, vehículos y Mypes, emitidas por entes del sistema financiero a personas con deudas que sean elegibles, amparadas en el Programa de Garantía Covid-19; cuyo finalidad es garantizar el pago de las deudas reprogramadas de los deudores, mediante formas que permitan al Gobierno se garantice los créditos que se han reprogramado en moneda según el acuerdo al contrato.

El Banco Central Chileno (2020) precisa que el modo de reprogramar el pago de deudas fue una acción muy usada en Chile y naciones en el contexto actual de emergencia sanitaria. No obstante, es vital precisar la tensión de lo que resulte con la posibilidad de alcances futuros para mantener estable al sistema financiero, esencialmente en un escenario de dificultad prolongada en el tiempo. La reprogramación de deudas posibilitará cambios en función del crédito, normalmente es una forma de extender o reprogramar el cronograma de pagos; a causa del impedimento coyuntural para poder pagar el crédito, en este escenario de la pandemia.

Arce, (2021), precisó que por actual coyuntura pandémica; la SBS emitió normativas en alusión reprogramar deudas bancarias, aplicadas a los entes financieros: • El 16/03/2020 publicó el Oficio Múltiple N° 11150-2020- SBS: que precisa que la reprogramación de créditos con un tope semestral del tiempo inicial de pago; según ser buen pagador hasta el tiempo de pronunciamiento de Emergencia Nacional. • El 20/03/ 2020 se publicó el Oficio Múltiple N° 11170-2020- SBS: que aprecia ser buen pagador, limitado por, el término de 15 días calendario de retraso a la fecha de corte al 29/02/2020.

Del mismo modo, la SBS dio las normativas: • El 05/05/2020 se dio el Oficio Múltiple N° 12679-2020- SBS: Al grupo de sujetos de créditos es posible su reprogramación de su deuda hasta el 31/05// 2020 si tiene plazo de retraso de 15 días al 29/02/2020, o sea buen pagador hasta el pronunciamiento del Estado de Emergencia. • El 29/05/ 2020 se publicó el Oficio Múltiple N° 13805-2020- SBS: Las deudas son posibles de reprogramación de un solo lado hasta el 30 de junio ampliando el término original hasta un año y poseen un tope de 30 días de atraso o es buen pagador en la fecha en que re programe. • El 17/12/ 2020 se publicó la Resolución SBS N° 3155- 2020-SBS: Se tienen que extornar los devengados que no se cobraron en el tiempo reprogramado y se modula las normas referido a las provisiones específicas.

Las dimensiones de la variable Cartera Crediticia, de acuerdo con la Red Financiera BAC – CREDOMATIC (2008) variable que cuenta con las dimensiones: Primera dimensión Créditos a persona naturales: referido a financiamiento otorgado a corto plazo, que puedan pagar, razón cuota/ingresos y el estrato del solicitante impactan al capital que se presta. En este modo de préstamo el cliente es consciente de que necesita y debe saber de su posibilidad de ofrecer garantías, para elegir la óptima alternativa de financiamiento.

También, Morales y Morales (2014) precisa que la rúbrica del prestatario es un aval, ya que fijado la tasa de interés, que un individuo decide solicitar esta modalidad de crédito, asumiendo un riesgo. Si los préstamos individuales, son avalados con casas, los plazos aumentan a 15 o 20 años. En esto, la escritura de hipoteca representa el medio de aval al crédito.

Según la SBS (2015) el crédito de consumo modo revolvente son líneas crediticias en concordancia con lo que decide el cliente varían sus restos; sus modos son los préstamos modo revolvente, sobregiros y adelanto en cuentas corrientes, tarjetas de crédito y otros. También, son considerados los medios que viabilicen la reutilización parcial, referido a los créditos de consumo modo no revolventes, son créditos que se pueden amortizar en pagos y donde el adeudado, en contraste del crédito anterior; no puede volver a usar los importes efectivizados.

El primer indicador de esta dimensión, son los créditos de consumo según el Glosario del BCR (2011) menciona que son créditos adjudicados a individuos, para afrontar pago de bienes, servicios o gastos no relacionados a que hacer empresarial. Desde luego se toma en cuenta este tipo a los generados a través de tarjetas de crédito y las otorgadas por los supermercados. Clasificados en créditos de consumo modo revolvente y no revolvente.

El segundo índice es el crédito hipotecario, de acuerdo con el Glosario de la SBS (2015) se otorga a individuos que compraran, edificaran, modificaran y similares acciones de su propia vivienda; teniendo en cuenta que estos créditos se otorgan bajo seguros hipotecarios debidamente registradas.

El tercer índice es el crédito vehicular, de acuerdo con la Red Financiera BAC – CREDOMATIC (2008) referido al préstamo de un capital otorgado por una institución financiera y cuyo fin posibilitar al cliente adquiera un vehículo nuevo o de segundo uso, comprometiéndose a revertir el préstamo en un plazo dado.

Segunda dimensión: Créditos Mypes, de acuerdo con la página Web Prestamype (2021) precisa que este crédito va dirigido a la micro y pequeñas empresas donde son evaluados el negocio y el sujeto de crédito; pudiendo ser en soles o dólares. El primer indicador dirigido a los préstamos a empresas pequeñas que comercializan, productivas o que prestan servicios, otorgadas a individuos o personas jurídicas, adeudadas en el sistema (al margen de los créditos de hipoteca) arriba de S/ 20 mil y no mayor a S/ 300 mil en el último semestre (SBS, 2015). El segundo indicador son préstamos a pequeñas empresas que se dedican a la comercializar, producir o prestar servicios, otorgados a individuos o personas jurídicas, adeudadas en conjunto en el sistema (al margen de los créditos de hipoteca) que no supere los S/ 20 mil en el último semestre (SBS, 2015).

Tercera dimensión: Provisiones para atender a un grupo de préstamos, de acuerdo con la S.B.S (2015) es una cuenta ajustada a lo que se valora en la cartera de préstamos dependiente del grado de riesgo del garante, del modo de deuda y el aval que respalda. Por otro lado, el BCR del Perú (2011), precisa que lo que se provee diferenciadas en genéricas y específicas créditos directos. Las genéricas se constituyen por los derechos del adeudado clasificado en la categoría normal. La específica compuesto por créditos de adeudados categorizados como de riesgo alto al Normal.

Un índice de la dimensión cartera de préstamos tiene que ver con las provisiones genéricas de acuerdo con el BCR del Perú (2011) formado preventivamente, para un préstamo directo y con un estrato de riesgo crediticio que equivale a lo que se presta indirectamente de los prestatarios cuya categoría es normal. Otro índice son lo que se provee específicamente en concordancia al BCR del Perú (2011) constituidos basados en los créditos derechamente y con el mismo nivel de riesgo crediticio de los créditos indirectos de los prestatarios categorizados como superior a lo normal.

### III. METODOLOGÍA

#### 3.1 Tipo y diseño de investigación

La tipología del trabajo investigativo desarrollado es básica, dado que la labor investigativa uso los conceptos teóricos sin considerar los fines aplicados. En este sentido, el estudio básico considera la averiguación del problema con respecto al conocimiento puro. La finalidad fue conseguir nuevo conocimiento, obtener nuevas leyes o teorías para llenar los vacíos existentes, para favorecer al conocimiento científico (Baena, 2017).

La investigación fue de enfoque cuantitativo porque se aplica instrumentos de medición, de comparación y aplicación de modelos matemáticos y estadísticos a los datos recolectados en los estudios científicos (Palella y Martins, 2012). También fue de nivel correlacional dado que buscará el grado de conexión entre las variables o categorías en una muestra determinada (Hernandez-Sampieri y Mendoza, 2018).

El estudio fue de diseño que no experimenta con corte transversal, al respecto Hernández y Mendoza (2018) mencionaron que: no se manipularon variables independientes para observar su incidencia en otras variables. La investigación transversal o transaccional realiza el acopio de datos en un determinado momento en el tiempo.

#### 3.2 Variables y operacionalización

##### **Variable 1: La rentabilidad**

**Definición conceptual:** La definición de rentabilidad, según Apaza (2017), es la ganancia obtenida de invertir un capital, muestra que el redito es lo capaz de una institución para producir dinero y posibilitar el progreso a pequeño y amplio plazo. Los resultados integrales son utilizados en la determinación de los réditos de un negocio.

**Definición operacional:** Para medir la variable se considera 2 dimensiones: a) Rentabilidad económica b) Rentabilidad financiera.

**Indicadores:**

Rentabilidad económica – Roa

Rentabilidad Financiera – Roe

**Variable 2: Cartera crediticia**

**Definición conceptual:** Torres (2021) precisa que el crédito de la banca se otorga a través de documentos contractuales, también hace la diferenciación entre línea de crédito y un préstamo de la banca, dado que la línea de crédito efectiviza tasas impositivas sobre el capital usado, en cambio un préstamo paga tasas impositivas sobre el total prestado.

**Definición operacional**

Para medir la variable se consideró 2 dimensiones: cartera crediticia y gestión de cartera

**Indicadores:** Saldo o evolución de cartera e índice de morosidad.

**3.3 Población (criterios de selección), muestra, muestreo, unidad de análisis.**

La población, es el total de todos los elementos que concuerdan con los patrones del estudio, que posibilita verificar la hipótesis y generalizar los efectos resultantes en la población o muestra. (Hernández-Sampieri y Mendoza, 2018); (Baena, 2017). En la investigación la población fue constituido por los estados financieros y los reportes de la cartera crediticia de la entidad financiera en el período 2020- 2021.

La muestra es un subconjunto de la población, que se selecciona para recoger datos que aporten al estudio (Baena, 2017). La muestra fue conformada por la data de 48 estados financieros y los informes crediticios de la entidad financiera del período 2020- 2021.

El muestreo es no probabilístico por conveniencia, cuyo método será expeditivo y menos sesgado, en lo que respecta a los elementos muestreados, estos serán seleccionados según las exigencias y criterios solicitados por el investigador (Gallardo, 2017).

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

La técnica usada para seleccionar a los datos de la presente investigación será el análisis documental (Baena, 2017). Los datos serán recabados de la entidad financiera, obtenidos de las páginas de la superintendencia de banca y seguros. El instrumento a ser utilizado son las fichas de cosecha de datos en los cuales se redactarán información importante, asimismo, se recolectarán datos de la institución financiera en cuadros Excel.

### **3.5 Procedimientos,**

Son las técnicas que realizó el investigador, para hallar los resultados de la investigación (Baena, 2017). Se realizó la recolección de la data de la entidad financiera y de la página de la SBS para las variables rentabilidad y cartera crediticia, los que serán medidos por ratios financieros, los que serán procesados en el software SPSS V26, obteniendo los resultados para la investigación.

### **3.6 Métodos de análisis de datos**

El análisis de datos evalúa varias operaciones en la que el que realiza el trabajo investigativo somete a parte de la data, a analizar estadísticamente, de acuerdo a su enfoque en su trabajo investigativo o lo que requiere la información con el objetivo de conseguir lo que antecede. Es el total de la data agrupados en categorías con significancia en concordancia a una elección adecuada al resultado que conduzca a interpretar idóneamente (Ñaupas, 2018). Además, Salazar y Del castillo (2018) manifiesta que la estadística de descripción tiene por meta la de resumir la investigación, indicando del modo más sencillo y diferenciando las peculiaridades del conjunto de datos, en contraste que la estadística que infiere, labora con una data muestral a partir de las cuales desea llegar a conclusiones sobre la población.

#### **Estadística descriptiva**

Es la encargada de evaluar la data de las variables con sus diferentes dimensiones a través de cuadros y gráficos, mediante el software IBM SPSS Statistics 26.0, hallándose el grado de confianza dependiendo del instrumento usado para la recopilación de la data.

## **Estadística inferencial**

A través de la estadística que infiere, en primer término, se ejecutó la prueba paramétrica para chequear la existencia de normalidad, fue usado el estadístico de Kolgomorov Smirnov, por lo abundante de elementos que se tuvo en la data muestral.

### **3.7 Aspectos éticos**

El trabajo investigativo fue regido por los parámetros establecidos por la universidad César Vallejo, acatando el respeto a la autoría de la información recabada en la bibliografía, asimismo, guardando estricta confidencialidad en las respuestas de los informantes y datos proporcionados por las entidades. El trabajo investigativo tiene en cuenta los siguientes principios de la ética respetando la dignidad humana: Beneficencia, No maleficencia, Autonomía y Veracidad.

## IV. RESULTADOS

### 4.1 RESULTADOS DESCRIPTIVOS

#### Análisis de ratios financieros

**Tabla 1**

*Análisis de ratios.*

| <b>Periodo / Agencia</b> | <b>Saldo Vencido</b> | <b>Ratio de Morosidad</b> | <b>Ratio de Eficiencia<sup>4</sup></b> | <b>ROA<sup>5</sup></b> |
|--------------------------|----------------------|---------------------------|--|------------------------|
| Ene-20                   | 3,034,444            | 0.055                     | 0.084                                  | 0.037                  |
| Feb-20                   | 3,152,164            | 0.056                     | 0.084                                  | 0.034                  |
| Mar-20                   | 3,056,425            | 0.056                     | 0.082                                  | 0.032                  |
| Abr-20                   | 3,049,255            | 0.057                     | 0.080                                  | 0.024                  |
| May-20                   | 3,103,558            | 0.059                     | 0.078                                  | 0.030                  |
| Jun-20                   | 4,694,424            | 0.090                     | 0.077                                  | 0.020                  |
| Jul-20                   | 3,593,732            | 0.067                     | 0.075                                  | 0.026                  |
| Ago-20                   | 3,336,920            | 0.061                     | 0.075                                  | 0.027                  |
| Set-20                   | 3,487,622            | 0.062                     | 0.073                                  | 0.025                  |
| Oct-20                   | 3,689,980            | 0.062                     | 0.072                                  | 0.020                  |
| Nov-20                   | 3,531,282            | 0.058                     | 0.070                                  | 0.033                  |
| Dic-20                   | 3,082,438            | 0.051                     | 0.067                                  | 0.015                  |
| Ene-21                   | 3,180,794            | 0.052                     | 0.067                                  | 0.006                  |
| Feb-21                   | 3,239,891            | 0.052                     | 0.066                                  | 0.004                  |
| Mar-21                   | 3,315,315            | 0.053                     | 0.067                                  | 0.001                  |
| Abr-21                   | 3,565,171            | 0.056                     | 0.068                                  | 0.004                  |
| May-21                   | 3,593,066            | 0.056                     | 0.069                                  | -0.003                 |
| Jun-21                   | 3,348,616            | 0.052                     | 0.070                                  | 0.007                  |
| Jul-21                   | 3,379,751            | 0.052                     | 0.070                                  | 0.001                  |
| Ago-21                   | 3,381,650            | 0.051                     | 0.072                                  | -0.001                 |

#### **Interpretación:**

El cuadro 1 presenta el resultado del Análisis de ratios financieros de la agencia en una caja municipal de ahorro y crédito de Ica. En la columna de saldo vencido, se observó que su evolución fue baja desde enero del 2020, siendo su valor, 3,034,444, hasta diciembre del 2020 cuyo valor fue 3,082,438; a diferencia del saldo vencido desde enero del 2021, siendo su valor 3,180,794, donde se observa que se incrementa hasta mayo del 2021, donde experimenta un valor de 3,593,066, luego sufre un decrecimiento entre junio a agosto del 2021; de 3,348,616 a 3,381,650.

En la columna de ratio de morosidad, se observó que tuvo un ligero incremento desde enero a junio del 2020, con valores de 0.055 a 0.090; de julio a diciembre del 2020 se

nota un ligero decrecimiento, con valores de 0.067 a 0.051. Respecto a lo que sucede entre enero a agosto del 2021, los valores oscilan de 0.051 a 0.052, observándose que no hay gran modificación en los valores de la ratio de morosidad.

En la columna de la ratio de eficiencia, entre enero y diciembre del 2020, los valores oscilaron de 0.084 a 0.067, notándose un ligero decrecimiento. A diferencia de lo que sucede entre enero y agosto de 2021, donde los valores de la ratio de eficiencia mostraron un ligero incremento desde 0.067 a 0.072.

En la columna del ROA, se observa un decrecimiento desde enero a diciembre del 2020, siendo lo valores extremos de 0.037 a 0.015. Entre enero y agosto del 2021 se observa un mayor decrecimiento, llegando a tener valores negativos, siendo los valores extremos de 0.006 a -0.001.

## Análisis aplicando estadística descriptiva

**Tabla 2**

*Resultados descriptivos*

|                             |          | Saldo Vencido           | Ratio de Morosidad | Ratio de Eficiencia | ROA               |
|-----------------------------|----------|-------------------------|--------------------|---------------------|-------------------|
| N                           | Válido   | 20                      | 20                 | 20                  | 20                |
|                             | Perdidos | 0                       | 0                  | 0                   | 0                 |
| Media                       |          | 3,390,824.90            | .05790             | .07330              | .01710            |
| Mediana                     |          | 3,342,768.00            | .05600             | .07200              | .02000            |
| Moda                        |          | 3,034, 444 <sup>a</sup> | .052 <sup>a</sup>  | .067 <sup>a</sup>   | .001 <sup>a</sup> |
| Desv. Desviación            |          | 369,779.870             | .008705            | .005832             | .013475           |
| Asimetría                   |          | 2,389                   | 2,868              | ,617                | -,109             |
| Error estándar de asimetría |          | ,512                    | ,512               | ,512                | ,512              |
| Curtosis                    |          | 7,915                   | 10,039             | -,809               | -1,587            |
| Error estándar de curtosis  |          | ,992                    | ,992               | ,992                | ,992              |
| Rango                       |          | 1,659,980               | .039               | .018                | .040              |
| Mínimo                      |          | 3,034,444               | .051               | .066                | -.003             |
| Máximo                      |          | 4,694,424               | .090               | .084                | .037              |

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

### Interpretación:

El cuadro 4 presenta la resultante descriptiva en una caja municipal de Ahorro y crédito, 2020-2021. Los indicadores de tendencia central (Media, Mediana, Moda, Suma), indicadores de dispersión (DS, Varianza, Mínimo, Máximo, Rango) y indicadores de distribución (Asimetría y Curtosis).

## ANALISIS INFERENCIAL

### Prueba de normalidad

**Tabla 3**

*Prueba de normalidad*

|                     | Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup> |    |      | Shapiro-Wilk |    |      |
|---------------------|---------------------------------|----|------|--------------|----|------|
|                     | Estadístico                     | gl | Sig. | Estadístico  | gl | Sig. |
| Saldo Vencido       | ,192                            | 20 | ,053 | ,763         | 20 | ,000 |
| Ratio de Morosidad  | ,219                            | 20 | ,013 | ,683         | 20 | ,000 |
| Ratio de Eficiencia | ,164                            | 20 | ,162 | ,912         | 20 | ,070 |
| ROA                 | ,173                            | 20 | ,118 | ,909         | 20 | ,060 |

a. Corrección de significación de Lilliefors

### Interpretación:

El cuadro 3 presenta la resultante de las pruebas de normalidad, estimado con el estadígrafo Shapiro-Wilk dado la muestra que es < de 50 datos. Visualizándose el saldo vencido y ratio de morosidad los resultados un p valor < 0,05, y para ratios de eficiencia y ROA un p valor > 0,05 concluyéndose que la data cuenta y no cuenta con normalidad lo que implica que se aplique pruebas no paramétricas, y por tratarse que el estudio es correlacional se empleará con el estadígrafo Rho de Spearman.

### Prueba de hipótesis

#### Hipótesis General

Existe conexión significativa entre la rentabilidad financiera y la cartera colocaciones en una caja municipal de Ahorro y crédito en una caja municipal de Ahorro y crédito de Ica, 2020-2021.

#### Hipótesis

**H<sub>0</sub>:** No existe conexión significativa entre la rentabilidad financiera y la cartera de colocaciones

**H<sub>1</sub>:** Existe conexión significativa entre la rentabilidad financiera y la cartera de colocaciones

### Regla de decisión:

Nivel de significancia  $\alpha = 0,05$

$p \text{ valor} \geq \alpha$ , se asume la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna.

$p \text{ valor} \leq \alpha$ , se asume la hipótesis alterna ( $H_1$ )

Tabla 4

*Prueba de hipótesis para Rentabilidad financiera y la cartera de colocaciones*

|                 |                         | Cartera de colocaciones    |      |
|-----------------|-------------------------|----------------------------|------|
| Rho de Spearman | Rentabilidad financiera | Coeficiente de correlación | ,468 |
|                 |                         | Sig. (bilateral)           | ,001 |
|                 |                         | N                          | 32   |

### Interpretación:

El cuadro 4, presenta la resultante de la prueba de Rho = 0,468 de *Saldo vencido y ratio de eficiencia*. Con el p-valor = 0,001 < 0.05, se mantiene el aceptar la hipótesis alterna, que precisa que existe conexión directa entre Rentabilidad financiera y la cartera de colocaciones.

### Hipótesis Especifica 1

#### Hipótesis

$H_0$ : Inexistencia de conexión entre Saldo vencido y ratio de eficiencia

$H_1$ : Existencia de conexión entre Saldo vencido y ratio de eficiencia ...

#### Regla de decisión:

Nivel significativo  $\alpha = 0,05$

$p \text{ valor} \geq \alpha$ , se asume la hipótesis nula y se descarta la hipótesis alterna.

$p \text{ valor} \leq \alpha$ , se asume la hipótesis alterna ( $H_1$ )

## Resultados:

Tabla 5

*Prueba de hipótesis para Saldo vencido y ratio de eficiencia*

|                 |                            | Ratio de eficiencia |
|-----------------|----------------------------|---------------------|
| Rho de Spearman | Saldo vencido              |                     |
|                 | Coeficiente de correlación | -,248               |
|                 | Sig. (bilateral)           | ,001                |
| N               |                            | 32                  |

### Interpretación:

El cuadro 4, presenta la resultante de la prueba de Rho = -0. 248 de *Saldo vencido y ratio de eficiencia*. Con el p-valor = 0,001 < 0,05, se mantiene el aceptar la hipótesis alterna, que precisa que existe conexión inversa baja entre saldo vencido y ratio de eficiencia.

## Hipótesis Específica 2

### Hipótesis

**H<sub>0</sub>:** Inexistencia de conexión entre Saldo vencido y ROA

**H<sub>1</sub>:** Existencia de conexión entre Saldo vencido y ROA

### Regla de decisión:

Nivel significativo  $\alpha = 0,05$

p valor  $\geq \alpha$ , se asume la hipótesis nula y se descarta la hipótesis alterna.

p valor  $\leq \alpha$ , se asume la hipótesis alterna (H<sub>1</sub>)

## Resultados:

Tabla 6

*Prueba de hipótesis para Saldo vencido y ROA*

|                 |                             | ROA  |
|-----------------|-----------------------------|------|
| Rho de Spearman | Saldo vencido               |      |
|                 | Coefficiente de correlación | ,348 |
|                 | Sig. (bilateral)            | ,033 |
|                 |                             | N    |
|                 |                             | 32   |

### Interpretación:

El cuadro 5, presenta la resultante de la prueba no paramétrica entre Saldo vencido y ROA muestra un  $Rho=0,348$ , con el  $p$ -valor =  $0,033 < 0,05$ ; se mantiene el aceptar la hipótesis alterna, indicando que existe conexión entre Saldo vencido y ROA.

### Hipótesis Especifica 3

**H<sub>0</sub>:** Inexistencia de conexión entre ratio de morosidad y ratio de eficiencia

**H<sub>1</sub>:** Existencia de conexión entre ratio de morosidad y ratio de eficiencia ...

### Regla de decisión:

Nivel significativo  $\alpha = 0,05$

$p$  valor  $\geq \alpha$ , se asume la hipótesis nula y se descarta la hipótesis alterna.

$p$  valor  $\leq \alpha$ , se asume la hipótesis alterna (H<sub>1</sub>)

## Resultados:

Tabla 7

*Prueba de hipótesis para ratio de morosidad y ratio de eficiencia*

|                 |                            | Ratio de eficiencia |
|-----------------|----------------------------|---------------------|
|                 | Coeficiente de correlación | ,504*               |
| Rho de Spearman | Ratio de morosidad         | ,024                |
|                 | Sig. (bilateral)           |                     |
|                 | N                          | 32                  |

\*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

### Interpretación:

El cuadro 6, presenta la resultante de la prueba no paramétrica entre ratio de morosidad y ratio de eficiencia. Con el p-valor = 0,024 < 0,05; se mantiene el aceptar la hipótesis alterna, que precisa que existe conexión entre ratio de morosidad y ratio de eficiencia. También, el coeficiente correlativo de Rho de Spearman = 0,504 se determina que la conexión es directa y moderada.

### Hipótesis Especifica 4

#### Hipótesis

**H<sub>0</sub>:** Inexistencia de conexión entre ratio de morosidad y ROA

**H<sub>1</sub>:** Existencia de conexión entre ratio de morosidad y ROA ...

#### Regla de decisión:

Nivel significativo  $\alpha = 0,05$

p valor  $\geq \alpha$ , se asume la hipótesis nula y se descarta la hipótesis alterna.

p valor  $\leq \alpha$ , se asume la hipótesis alterna (H<sub>1</sub>)

## Resultados:

Tabla 8

*Prueba de hipótesis para ratio de morosidad y ROA*

|                 |                             | ROA    |
|-----------------|-----------------------------|--------|
| Rho de Spearman | Ratio de morosidad          |        |
|                 | Coefficiente de correlación | -,494* |
|                 | Sig. (bilateral)            | ,027   |
| N               |                             | 32     |

*\*La correlación es significativa en el nivel 0.05 (bilateral)*

### Interpretación:

El cuadro 7, presenta la resultante de la prueba no paramétrica entre ratio de morosidad y ROA. Con el p-valor = 0,024 < 0.05, se mantiene el aceptar de la hipótesis alterna, que precisa la existencia de conexión entre ratio de morosidad y ROA. También, con un indicador correlativo de Rho de Spearman = - 0,494 se determina que la conexión es inversa y moderada.

## V. DISCUSIÓN

La investigación realizada se desarrolló basado en los objetivos propuestos, tal como el objetivo general: Determinar el nivel de conexión entre la rentabilidad y la cartera de colocaciones en una caja municipal de Ahorro y crédito en una caja municipal de Ahorro y crédito de Ica, 2020-2021; en tal sentido la investigación determinó las relaciones entre las dimensiones de cartera crediticia, la rentabilidad económica y financiera, así como los indicadores de morosidad.

De los estadísticos descriptivos, observamos que en la columna de saldo vencido, en la tabla 1, se observó que su evolución fue baja desde enero del 2020, siendo su valor, 3,034,444, hasta diciembre del 2020 cuyo valor fue 3, 082, 438; a diferencia del saldo vencido desde enero del 2021, siendo su valor 3,180,794, donde se observa que se incrementa hasta mayo del 2021, donde experimenta un valor de 3,593,066, luego sufre un decrecimiento entre junio a agosto del 2021; de 3,348,616 a 3,381,650.

En la columna de ratio de morosidad, se observó que tuvo un ligero incremento desde enero a junio del 2020, con valores de 0.055 a 0.090; de julio a diciembre del 2020 se nota un ligero decrecimiento, con valores de 0.067 a 0.051. Respecto a lo que sucede entre enero a agosto del 2021, los valores oscilan de 0.051 a 0.052, observándose que no hay gran modificación en los valores de la ratio de morosidad.

En la columna de la ratio de eficiencia, entre enero y diciembre del 2020, los valores oscilaron de 0.084 a 0.067, notándose un ligero decrecimiento. A diferencia de lo que sucede entre enero y agosto de 2021, donde los valores de la ratio de eficiencia mostraron un ligero incremento desde 0.067 a 0.072.

En la columna del ROA, se observa un decrecimiento desde enero a diciembre del 2020, siendo lo valores extremos de 0.037 a 0.015. Entre enero y agosto del 2021 se observa un mayor decrecimiento, llegando a tener valores negativos, siendo los valores extremos de 0.006 a -0.001.

En lo que respecta a los resultados descriptivos, de los indicadores de tendencia central, obtenidos de los datos de los años 2020-2021, se obtuvo una media de 3,390,824.9; mediana de 3,342,768.0, moda de 3,034,444. Las medidas de

dispersión, mínimo 3,034,444: máximo 4,694,424; rango 3,034,444. Asimismo, las medidas de distribución, curtosis 7.915.

En la prueba de hipótesis general, la resultante muestra la prueba de Rho = 0,468, con el p-valor = 0,001 < 0,05; se mantiene el aceptar la hipótesis alterna, que precisa la existencia de conexión directa entre Rentabilidad financiera y la cartera de colocaciones. En similitud de la investigación de Borda (2022) quién comprobó que la administración de cartera tuvo correlación con lo rentable de las cajas municipales de ahorro y crédito, quién obtuvo un  $p=0,000 < 0,05$  y un valor de  $Rho=0.602$  lo que demuestra una conexión inversa moderada, por lo que afirmó la conexión entre Gestión de cartera y Rentabilidad sobre Patrimonio. En ese sentido, Carpio y Diaz (2016), recomiendan y concluyen que su cartera de productos sea sustituida por producción nacional, generándose alta rentabilidad en lo que valdría finalmente, luego se concluye que la institución obtendría un beneficio o rentabilidad de 122%.

En forma similar a los hallazgos del presente estudio, Montesinos (2019), en su trabajo de investigación, similar al que se desarrolló en la investigación presente la meta principal fue encontrar una conexión entre la Gestión Corporativa y la ganancia de la cooperativa de ahorro y crédito Nuestra Señora del Rosario en el año 2019. Concluyó la existencia de una correlación directa de 55,1 %, significancia bilateral 0,00 entre la Gestión Corporativa y lo Rentable de la institución de cooperación en el Ahorro y Crédito Nuestra Señora del Rosario, 2019.

También, los autores Lagoa y Piña (2019) como producto de su investigación, indican que el tamaño tiene un efecto insignificante sobre la rentabilidad después de controlar las características invariables en el tiempo de cada banco local (es decir, caja). Esto sugiere que la mayor rentabilidad inicial identificada en las cajas pequeñas y grandes en comparación con las cajas medianas se explica por sus características específicas invariantes en el tiempo. Sin embargo, nuestra evidencia sugiere que el tamaño tiene un efecto indirecto sobre el rendimiento a través del riesgo crediticio: las cajas más grandes tienen una mejor gestión del riesgo crediticio.

En lo que respecta a la resultante de la prueba de hipótesis específica 1, con Rho = 0.248 entre saldo vencido y ratio de eficiencia, con p-valor = 0.01 < 0.005 se aceptó la hipótesis alterna, que indicó que existe conexión inversa entre saldo vencido y ratio de eficiencia. En similitud de la investigación de Borda (2022) quién comprobó

que la administración de cartera tuvo correlación con lo rentable de las cajas municipales de ahorro y crédito, quién obtuvo un  $p=0.000<0.05$  y un valor de  $Rho=0.602$  lo que demuestra una conexión inversa con moderación, por lo que afirmó la conexión entre Gestión de cartera y lo Rentable sobre Patrimonio. En ese sentido Ascencio (2020), recomendó que la gestión de las finanzas es muy importante y permite la toma de decisiones para permanecer en el mercado generando más rentabilidad para la agencia a la cual se realizó la investigación.

Según la resultante de la prueba de hipótesis específica 2, sobre saldo vencido y ROA, con  $p\text{-valor}= 0,133 > 0.05$ , se aceptó la hipótesis alterna, que indicó que existe conexión inversa y baja entre saldo vencido y ROA. En forma similar, los autores Vinueza et al. (2021) analizaron la incidencia del riesgo crediticio en la rentabilidad del segmento 1 y 2 de las Cooperativas de Ahorro y crédito en Ecuador, años 2015-2018. De su análisis correlacional entre tasa de mora y medidas de rentabilidad, hallaron una correlación negativa (mayor a  $-0,5$ ). Indican que, en su análisis de regresión entre estas variables, fue negativa significativa. Luego concluyen que de acuerdo con los resultados las Cooperativas de Ahorro y Crédito puede mejorar su rentabilidad, si el riesgo de crédito es seleccionado y monitoreado eficientemente, con miras a una mejora del pronóstico de los niveles de riesgos futuros.

Al respecto, los autores Shafee et al. (2021), según los autores el objetivo de este estudio es la mejora del desempeño financiero de las instituciones bancarias de Malasia para inversión y finanzas, y consecuentemente mejorar las operaciones de las instituciones bancarias. Concluyeron que el tamaño de la institución bancaria, la liquidez y el índice de depósito, tenían una relación significativa y positiva con el rendimiento de los activos (ROA), exceptuando que el PIB es una dependencia significativa pero negativa.

En el mismo sentido, Serrano y Pavía (2014), los autores refieren que analizaron el redito de la banca y caja de ahorros del grupo de finanzas español con la finalidad de fijar los integrantes determinantes del redito bancario, comparada a través del ROE y el ROA, y verificar si entre estos gravitantes se encuentran las variables consideradas fundamentales por el Banco Español, para efectuar la adecuación: Lo estructural del patrimonio (caja de ahorros o banco) y la dimensión de la entidad. Los

autores mencionan que los resultados muestran que sí existen diferencias de rentabilidad como consecuencia del tamaño e, indirectamente, entre bancos y cajas de ahorros.

Según la resultante de la prueba de hipótesis específica 3, sobre ratio de morosidad y ratio de eficiencia, con  $p\text{-valor} = 0,024 < 0.05$ , se aceptó la hipótesis alterna, que indicó que existe conexión directa y moderada entre ratio de morosidad y ratio de eficiencia, en tal sentido los autores Condor y Taipe (2019) fijaron y recomiendan estar preparados ante futuras eventualidades de riesgo crediticio ante el aumento de la morosidad, considerando que se debe minimizar el riesgo y establecer mejorar lo rentable para la institución de finanzas.

También, tenemos los aportes de los autores Souza et al. (2021); quienes indicaron que el fin de su estudio fue el análisis del grado eficiente y redituables de las AFF del Brasil, realizaron una investigación descriptiva cuantitativa. Concluyeron que las AFF de más grande porte tienen la tendencia a lograr un escalón óptimo de rendimiento, por lo que sucursales con insuficiente infraestructura se catalogaron dentro de la regularidad y satisfacción; y que las AFF con altos activos en su totalidad poseen mayor probabilidad de lograr un regular nivel rentable o poco satisfactorio

Según la resultante de la prueba de hipótesis específica 4, entre ratio de morosidad y ROA, con  $p\text{-valor} = 0,027 < 0.05$ , se aceptó la hipótesis alternativa, que indicó que existe conexión directa y moderada entre ratio de morosidad y ROA. Al respecto, el autor Cecilio (2019) indica que la implicancia de la morosidad en conexión a lo rentable en la Caja municipal, fue derechamente e inversamente proporcional, donde resultó un índice de morosidad de 6%, con un ROA de 1,0% y ROE 4,9%, donde el autor efectúa la siguiente recomendación: renovar el procedimiento de otorgar créditos y ser preventivo para el riesgo de morosidad la no afectación de la rentabilidad.

También, los autores Paredes y Ugarte (2015); en su trabajo investigativo, menciona que su investigación pretendió identificar factores puntuales de la calidad de los clientes en las empresas de microfinanzas, básicamente las cajas de ahorro y crédito municipales, basado en data histórica y variables financieras de los años 2010 a 2014, Se concluyó la inexistencia de una teoría que satisfaga el análisis de los gravitantes de la morosidad, solo existen estudios e investigaciones corroboradas y contrastadas con la evidencia empírica.

También, Chauca (2022); en su trabajo de investigación tiene resultados similares a los encontrados en las hipótesis específicas 3 y 4 del presente estudio, determinar las consecuencias de habilitar créditos reprogramados por la emergencia sanitaria (Covid-19) en lo redituable de un ente financiero peruano año 2020. Concluyó que acatando la Resolución SBS N° 3155-2020 los valores de las provisiones de los créditos reprogramados Covid-19 se incrementaron, impactando de forma negativa los números de los índices de lo redituable como el ROAE y ROAA con cifras negativas.

Por lo tanto, Alcalde et al. (2019) en su trabajo investigativo en forma similar al desarrollo del presente estudio concluyó: Se realizó la evaluación del entorno, hallando que Caja Trujillo tiene oportunidades de progreso, debido a su modelo empresarial (microempresa) imperante en el mercado peruano. Consecuentemente, las estrategias se diseñaron enfocados en la atención de las necesidades de este grupo empresarial, ampliándose la cobertura geográfica de la institución y promocionando nuevos productos; como, por ejemplo, generar más opciones de arrendamientos financieros.

Asimismo, el autor Aspilcueta (2017) en su trabajo de investigación concluyó: La Caja Municipal Ica muestra un sistema funcional que viabilice la especialización por área y haga posible la consecución de los fines propuestos. Esta estructura fundamentada en la comunicación en todo estrato y la labor colaborativa. El esquema funcional de Caja Municipal, indica que la totalidad de estratos informan de modo directo a la gerencia mancomunada y está jerarquizado definitivamente entre puestos de mayor y menor nivel. Consecuentemente, se pierde la visión holística de los procedimientos, dado que un área funcional atiende la parte que le corresponde a su área y no lo realiza integralmente.

También, el autor Velásquez (2018), concluyó lo siguiente: Efectuada las regresiones econométricas entre el ROA y las variables explicativas quedó probado que el rendimiento medido mediante el índice de lo que se gasta en las operaciones a margen financiero (GOA) y lo que se gasta administrativamente en Créditos Directos e Indirectos (GAA) son componentes que determinan lo redituable en Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Ica, año 2013-2017, mientras que la eficiencia medida por

Ingresos Financieros a Activos Productivos como también la Participación del Mercado no determinan lo redituable.

## VI. CONCLUSIONES

**Primero.** Respondiendo al objetivo general, se estableció la existencia de conexión derechamente y con moderación entre las variables rentabilidad y cartera de colocaciones, hallado con el estadístico  $Rho = 0,468$ , con  $p\text{-valor} = 0,001 < 0,05$ , se mantiene que existe conexión derechamente entre lo Rentable de las finanzas y la cartera de colocaciones.

**Segundo.** En respuesta al primer objetivo específico, se fijó la conexión entre Saldo vencido y ratio de eficiencia con la prueba de  $Rho = -0.248$ , siendo el  $p\text{-valor} = 0,001 < 0.05$ , se mantiene que existe conexión inversa y baja entre saldo vencido y ratio de eficiencia.

**Tercero.** En respuesta al objetivo específico dos, se presenta la resultante de la prueba estadística entre Saldo vencido y ROA con  $Rho=0,348$ , y el  $p\text{-valor} = 0,033 < 0.05$ , se mantiene que existe conexión directamente y baja entre Saldo vencido y ROA.

**Cuarto.** En respuesta al objetivo tres, se presenta la resultante de la prueba estadística entre ratio de morosidad y ratio de eficiencia, con  $p\text{-valor} = 0,024 < 0,05$ ; se mantiene la existencia de relación entre ratio de morosidad y ratio de eficiencia. También, con un indicador de correlación de  $Rho$  de Spearman =  $0,504$  se fija que la conexión es derechamente y con moderación.

## VII. RECOMENDACIONES

**Primero.** Recomendar al gerente de la caja municipal de ahorro y crédito, establecer estrategias y métodos para disminuir la cartera de morosidad que afecta lo rentable de la agencia.

**Segundo.** En concordancia a la resultante en la investigación, se recomienda al gerente de la caja municipal de ahorros y créditos realizar una campaña de marketing digital para tener nuevos clientes y de esa forma elevar la rentabilidad.

**Tercero.** Se recomienda al gerente de la caja municipal de ahorros y créditos impulsar la meritocracia para que los colaboradores dedicados al rubro de cobranzas y de captación de clientes, sean promovidos de puestos de acuerdo a sus perfiles y evaluación.

**Cuarto.** Se recomienda al gerente de la caja municipal de ahorro y credito, promover capacitaciones para los colaboradores en temas de sus funciones, así como también en relaciones sociales, es decir coaching laboral.

## REFERENCIAS

- Asencio, L. González, E. y Lozano M. (2017). El inventario como determinante en la rentabilidad de las distribuidoras farmacéuticas. Universidad de Guayaquil, Ecuador. Artículo Científico. Revista de Ciencias de la Administración y Economía. Retos, nº 13, vol. VII, 2017
- Aguilar, G. (2016). Competencia en el mercado de microcréditos peruano, una medición utilizando el indicador de Boone. Documento de trabajo nº 417. Capítulo de Tesis para obtener el grado Doctor en Economía. Pontificia Universidad Católica del Perú. 51p.
- Arias, F. (2016). El proyecto de investigación. Editorial Episteme, C.A.
- Arriaga, R., y Sosa, M. (2020). Impactos monetarios sobre la rentabilidad del mercado accionario en México: Un análisis de cambio de régimen Markoviano. Economía, 39 (2). <https://doi.org/10.29105/ensayos39.2-3>.
- Banco central de reserva (2021). Reporte de estabilidad financiera. pp 16-18 [https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Reporte-Estabilidad Financiera/2021/noviembre/ref-noviembre-2021.pdf](https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Reporte-Estabilidad-Financiera/2021/noviembre/ref-noviembre-2021.pdf)
- Banks, E., (2016). The Credit Risk of Financial Instruments. Editorial Palgrave Macmillan.
- BBVA Continental. (28 de Junio de 2021). ¿Qué es el riesgo financiero? 5 consejos para evitarlo. BBVA Continental. <https://www.bbva.com/es/finanzas-para-todos-el-riesgo-financiero-y-sus-tipos/>
- Brauner, D., Reichert, F., Muniz, R., Zen, A., Menezes, D. Closs L., Carraro, W., Ruppenthal, C., Müller F. (2020). An engaged university: Rescuing smes during the covid-19 crisis. Revista de Administração de Empresas.
- Bravo, E., Guevara, D., & Deza, J. M. (2020). Modelo Estratégico y su Influencia en el Posicionamiento de la Constructora y Consultora José Abiel SAC, Jaén, 2018. <http://laccei.org/LACCEI2020-VirtualEdition/meta/FP129.html>
- Bustamante, M. y Bustamante, L. (2018). Influencia de la morosidad en la rentabilidad del sector bancario peruano, periodo 2012-2016. <http://repositorio.unsa.edu.pe/handle/UNSA/6574>
- Castillo, I. (2020). Investigación causal: características, ventajas y ejemplos. <https://www.lifeder.com/investigacion-causal/>.

- Campos, M. & Moreira, L. (2017). Gestión comercial y posicionamiento en el mercado de la procesadora Kasama Chips de la ciudad de Santo Domingo. <https://dspace.uniandes.edu.ec/handle/123456789/6368>
- Caminero, S. y Mancebo, E. (2016). Competencia del Sector Bancario Dominicano (2008 - 2016): Una Aproximación por Medio del Indicador Boone. Santo Domingo: Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra. Obtenido de <http://investigare.pucmm.edu.do:8080/xmlui/handle/20.500.12060/1848>. República Dominicana 108p.
- Casamayou, T. (2019). Apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de las empresas, periodo 2008-2017. [Tesis de Maestría, Universidad Jorge BasadreGromann]. <http://dx.doi.org/10.15381/quipu.v27i53.15983>
- Cercado, M., & Taboada, K. (2019). Análisis del posicionamiento de la marca Europa Kids de la empresa comercial Tami S.R.L. Chiclayo 2019. Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo - USAT. <http://tesis.usat.edu.pe/handle/20.500.12423/2176>
- Cepeda, S., Marín, B., & Velásquez, L. (2017). Análisis evaluativo a los procesos de marketing en la internacionalización de las pequeñas y medianas empresas de alimentos de Medellín. *Estudios Gerenciales*, 33(144), 271-280. <https://doi.org/10.1016/j.estger.2017.06.006>
- Clarke, M., Cisneros, Y., & Paneca, Y. (2018). Gestión Comercial: Diagnóstico del atractivo y rentabilidad del punto de ventas. *Ciencias Holguín*, 24(4), 11-25. <https://www.redalyc.org/jatsRepo/1815/181557161002/index.html>
- Chatterjee, S. (2016). Modelos del riesgo de Crédito. *Revista CEMLA* (34), 273-300. [https://www.cemla.org/PDF/boletin/PUB\\_BOL\\_LXII-03-03.pdf](https://www.cemla.org/PDF/boletin/PUB_BOL_LXII-03-03.pdf)
- Chilón, W. (2020). Los factores de riesgo y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del distrito de Chota. Vol. 16 Núm. 2 (2020): *Revista CYT*. <https://revistas.unitru.edu.pe/index.php/PGM/article/view/2900/3064>

- Cortez, V. (2016). ¿Pueden las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas superar sus principales problemáticas a través de herramientas de Gestión? *Gestión de las Personas y Tecnología*, 9(27), 10.
- Cutipa, L (2020), Determinar cómo la solvencia influye en la rentabilidad de la corporación Financiera de Desarrollo, periodo 2010 – 2019. [Tesis de Maestria, Universidad Privada de Tacna]. <https://repositorio.upt.edu.pe/handle/20.500.12969/1623>
- Deza, J., Florián, O., & Zanabria, P. (2020). Modelo Estratégico y su Impacto en la Gestión Comercial de una Empresa PYME del Sector Automotriz. <http://laccei.org/LACCEI2020-VirtualEdition/meta/FP164.html>
- Delgado, R. et al. (2020). Re: ¿Qué es el ROE y cuál es su importancia en la administración de una empresa? *Data center Market*. <https://marketdata.com.py/educacion/economia-facil/que-es-el-roe-y-cual-es-su-importancia-en-la-administracion-de-una-empresa-43420/>
- Daza, J. (2016). Crecimiento y rentabilidad en el sector industrial brasileño. *Contaduría y administración*. [Tesis de Maestria, Universidad Nacional Autónoma de México]. <http://dx.doi.org/10.1016/j.cya.2015.12.001>
- Equifax, (2022). Re: Morosidad en cuarentena y reprogramaciones. <https://amcham.org.pe/news/equifax-y-emprende-up-morosidad-se-mantuvo-constante-en-cuarentena-por-reprogramaciones/>>
- Eslava Zapata, R., Chacón Guerrero, E. & Gonzalez Júnior, H.A. (2017) Los indicadores financieros y la banca universal en Venezuela. *Revista Gestión y Desarrollo Libre*, 2(3), (58-76). Obtenido de: [https://revistas.unilibre.edu.co/index.php/gestion\\_libre/article/view/3222](https://revistas.unilibre.edu.co/index.php/gestion_libre/article/view/3222).
- Espinoza, E. (2018). Las variables y su operacionalización en la investigación educativa. Parte I . *Revista Conrado*, 14(65), 36-46. <http://conrado.ucf.edu.cu/index.php/conrado>
- Fierro, E. (2021). La gestión del cambio, la colaboración virtual y la agilidad estratégica organizacional de empresas mexicanas ante los impactos por el COVID-19. *Nova scientia*.

Hernández- Sampieri, R. y Mendoza, C. (2018). Metodología de la investigación:

Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta. México: McGraw-Hill Education

Naquira Acero K. S. (2019). La influencia de la morosidad en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa, Tacna 2015-2017.

[https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/UPTI\\_029eea9989f00de0923258f9f8e84c01](https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/UPTI_029eea9989f00de0923258f9f8e84c01)

Ibarra, M., González, L & Demuner, M. (2017). Business competitiveness in the small and medium-sized enterprises of the manufacturing sector in Baja California.

Estudios Fronterizos, 18(35). <https://doi.org/10.21670/ref.2017.35.a06>

Jiménez, W. (2020). Competencia y eficiencia bancaria en el Perú 2011-2016. Una aproximación mediante el índice de Panzar y Rosse y el Índice de Boone. Tesis para optar el grado de maestro en Economía en la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Lima - Perú. 124p.

Labrador, H. E., Suarez, J. J., & Suarez, S. A. (2020). Marketing en tiempos de crisis generado por la COVID-19. Revista Espacios, 41(42).

<https://doi.org/10.48082/espacios-a20v41n42p17>

La Cámara de Comercio de Lima. (2019). Perspectivas del sector comercio y las oportunidades para hacer negocios [Archivo de video]. Recuperado de:

<https://gestion.pe/gestion-tv/perspectivas-sector-comercio-oportunidades-negocios-265912-noticia/?ref=gesr>

Lagoa, S. y Piña, L. (2019). Tamaño y rentabilidad en la banca cooperativa: una imagen desde dentro de una institución portuguesa | [Taille et rentabilité des

banques coopératives: vue de l'intérieur d'une institution portugaise]. CIRIEC-España Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa (83) , págs. 201-234

Lozano, L. (2021) Colocación de créditos y productividad laboral en la caja municipal de ahorro y crédito de Paita, Tarapoto, 2019 – Perú

<https://hdl.handle.net/20.500.12692/63115>

- Lizarzaburu, J. M., & Lizarzaburu, L. M. (2016). Formulación de un modelo estratégico y su impacto en la gestión del cliente en la empresa de transportes Cargum Express S.R.L. Universidad Privada del Norte. <https://repositorio.upn.edu.pe/handle/11537/11107>
- Martinez, A. (2021). Impacto de la COVID-19 en la producción, empleo y digitalización de empresas en Guanajuato: una primera aproximación. *Nova scientia*.
- Mauricio, P. (2016). El Crédito en el Perú entre los más caros del Mundo. *Revistas de Gestión en el Tercer Milenio, Rev. de Investigación de la Fac. de Ciencias Administrativas, UNMSM Vol. 19-II, Nro. 8, Lima, p. 33-40*. Obtenido de <https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/administrativas/article/view/13786/12219>
- Mayorca, E. y Aguilar, G. (2016). Competencia y calidad de cartera en el mercado microfinanciero peruano, 2003-2013. Lima: Departamento de Economía – Pontificia Universidad Católica del Perú. Obtenido de <http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/economia/article/view/16514/16869>
- Ministerio de producción (2019). Estadísticas MIPYME. Recuperado de: <https://ogeiee.produce.gob.pe/index.php/en/shortcode/estadistica-oe/estadisticas-mipyme>
- Palco 23. (2021). Adidas salva el año de la pandemia y cae sólo un 16% en 2020. <https://www.palco23.com/equipamiento/adidas-salva-el-ano-de-la-pandemia-y-cae-solo-un-16-en-2020.html>
- Ponce, J. (2017). La gestión comercial y su influencia en el crecimiento de las PYMES hoteleras de Manabí. *ECA Sinergia*, 8(2), 54-68.
- Ochoa, S., Medina, C., Santamaría, L., Ramírez, D., Paramo, E., & Ochoa, N. (2020). Reto de las mipymes para incursionar en el marketing digital en tiempos de COVID-19. *Revista Humanismo y Sociedad*, 8(2), 132-145. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7716810>

- Otzen, T., & Manterola, C. (2017). Técnicas de Muestreo sobre una Población a Estudio. *International Journal of Morphology*, 35(1), 227-232. <https://doi.org/10.4067/S0717-95022017000100037>
- Ramírez, C. & Robles, M. (2017). La morosidad y su incidencia en la rentabilidad de la agencia Laredo de la caja municipal de ahorro y crédito de Trujillo, distrito de Laredo, años 2014 - 2015. [http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/3303/1/re\\_cont\\_carolina.ramirez\\_mememel.robles\\_morosidad.en.la.rentabilidad\\_datos.pdf](http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/3303/1/re_cont_carolina.ramirez_mememel.robles_morosidad.en.la.rentabilidad_datos.pdf)
- Robles, D., & Carreño, N. (2020). Plan estratégico para lograr la sostenibilidad de la escuela de conducción Sportmancar. *Polo del Conocimiento: Revista científico - profesional*, 5(3), 519-540. <https://doi.org/10.23857/pc.v5i3.1348>
- Rodríguez, M., Rodríguez, K. y Tercero, G. (2017). Factores que afectan el nivel de mora en los créditos otorgados por Cooperativa de Ahorro y Crédito Moderna, R.L. de Estelí, en el primer semestre del año 2016. Artículo de Discusión. Universidad Autónoma de Nicaragua
- Sharán, M. (2019). Estrategias de fidelización de clientes a través de internet. Editorial Elearning, S.L.
- Serrano, S. y Pavía, J. (2014). Determinantes y diferencias en la rentabilidad de las cajas de ahorros y los bancos comerciales. [Determinantes y diferencias en la rentabilidad de cajas y bancos]. *Revista de Economía Aplicada* 22(65), pp. 117-154
- Silva, D., Miranda, A., Hoffmann, V., (2021). IViva ou Deixe Morrer: estratégias para o enfrentamento da COVID-19 sob a perspectiva empresarial em São Luís do Maranhão, Brasil. *Revista Brasileira de Pesquisa em Turismo*
- Shafee, N, Suhaimi, S., Hashim, H. , Mustafa, M. y Mohd, S. (2021). Estudios de *Economía Aplicada* 39 (10)
- Souza, J, De Oliveira, J , Neto, J. y Pinheiro, J. (2021). *Revista de Administracao Publica* 55(4), pp. 969-994

Superintendencia de Banca y Seguros -SBS. (2016). Evolución del Sistema Financiero. Obtenido de Boletines Estadísticos: [http://www.sbs.gob.pe/app/stats\\_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=13#](http://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=13#)

Vigo, L. & Liza, M. (2019). Incidencia de la Morosidad en la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José – Distrito Santiago de Cao: 2010-2015. <http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/12859/Vigo%20Llempen%20Lluis%20AlbAlbe.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Vinueza, C., Guerra, G. y Bajaña, G. (2021) Universidad y Sociedad 13(S3), pp. 459-466

Zevallos, J. (2019). Índice de Morosidad y su influencia en la rentabilidad de la Caja Arequipa, 2010-2017. <http://repositorio.upt.edu.pe/handle/UPT/1123>

Zuleta, L.; Misas, M. y Jaramillo, L. (2016). La competencia y la eficiencia en la banca colombiana. Primera ed. (A. Fedesarrollo, Ed.) Bogotá, Colombia: La Imprenta Editores SA.

## ANEXO 1

Matriz de consistencia: Rentabilidad y cartera de colocaciones en una caja municipal de Ahorro y crédito de Ica, 2020- 2021

VIII.

| PROBLEMAS   | OBJETIVOS  | HIPOTESIS  | VARIABLES/ DIMENSIONES  | METODOLOGIA  |
|---|--|--|---|--|
| GENERAL   | GENERAL  | GENERAL  | VARIABLE  | TIPO DE ESTUDIO  |
| ¿Cuál es el nivel de conexión entre la rentabilidad y la cartera de colocaciones en una caja municipal de Ahorro y crédito de Ica, 2020-2021?           | Determinar el nivel de conexión entre la rentabilidad y la cartera de colocaciones en una caja municipal de Ahorro y crédito de Ica, 2020-2021           | Existe conexión significativa entre la rentabilidad y la cartera de colocaciones en una caja municipal de Ahorro y crédito de Ica, 2020-2021           | Rentabilidad<br><br>Cartera de colocaciones   | <p><b>Nivel: Descriptivo.</b><br/> <b>Tipo:</b> El tipo es de Investigación <b>BASICO</b><br/>           Diseño: No experimental<br/>           Correlacional – Transversal</p> <p><b>PROBLACION Y MUESTRA:</b><br/> <b>Población:</b> La muestra se realizó mediante el muestreo no probabilístico, por conveniencia.</p> <p><b>TECNICAS E INSTRUMENTO DE RECOLECCION DE DATOS.</b><br/> <b>Técnica – Instrumento</b></p> <p>Ficha de recolección de datos<br/>           Revisión documentaria de la SBSy<br/>           Fepcmac</p> <p><b>METODOS DE ANALISIS DE DATOS.</b><br/>           Para el presente procedimiento de datos se utilizará dos instrumentos el SPSS-V23 y el Office.</p> |
| ¿Cuál es el nivel de conexión entre la rentabilidad económica y la cartera de colocaciones en una caja municipal de ahorro y crédito de Ica, 2020-2021? | Determinar el nivel de conexión entre la rentabilidad económica y la cartera de colocaciones en una caja municipal de Ahorro y crédito de Ica, 2020-2021 | Existe conexión significativa entre la rentabilidad económica y la cartera de colocaciones en una caja municipal de Ahorro y crédito de Ica, 2020-2021 | DIMENSIONES   |  |
| ¿Cuál es el nivel de conexión entre la rentabilidad financiera y la cartera colocaciones en una caja municipal de Ahorro y crédito de Ica, 2020-2021?   | Determinar el nivel de conexión entre la rentabilidad financiera y la cartera colocaciones en una caja municipal de Ahorro y crédito de Ica, 2020-2021   | Existe conexión significativa entre la rentabilidad financiera y la cartera colocaciones en una caja municipal de Ahorro y crédito de Ica, 2020-2021   |   |  |
| ¿Cuál es el nivel de conexión entre la rentabilidad económica y la ratio de morosidad en una caja municipal de Ahorro y crédito de Ica, 2020-2021?      | Determinar el nivel de conexión entre la rentabilidad económica y la ratio de morosidad en una caja municipal de Ahorro y crédito de Ica, 2020-2021      | Existe conexión significativa entre la rentabilidad económica y la ratio de morosidad en una caja municipal de Ahorro y crédito de Ica, 2020-2021      | Rentabilidad Económica<br>Rentabilidad Financiera/<br>Cartera Crediticia<br>Gestión de Cartera. |  |
| ¿Cuál es el nivel de conexión entre la rentabilidad financiera y la ratio de morosidad en una caja municipal de Ahorro y crédito de Ica, 2020-2021?     | Determinar el nivel de conexión entre la rentabilidad financiera y la ratio de morosidad en una caja municipal de Ahorro y crédito de Ica, 2020-2021     | Existe conexión significativa entre la rentabilidad financiera y la ratio de morosidad en una caja municipal de Ahorro y crédito de Ica, 2020-2021     |   |  |
| ¿Cuál es el nivel de conexión entre la rentabilidad económica y la ratio de morosidad en una caja municipal de Ahorro y crédito de Ica, 2020-2021?      | Determinar el nivel de conexión entre la rentabilidad económica y la ratio de morosidad en una caja municipal de Ahorro y crédito de Ica, 2020-2021      | Existe conexión significativa entre la rentabilidad económica y la ratio de morosidad en una caja municipal de Ahorro y crédito de Ica, 2020-2021      |   |  |

## ANEXO 2

### Matriz de operacionalización de variables

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

| VARIABLES  | DEFINICIÓN CONCEPTUAL  | DEFINICIÓN OPERACIONAL   | DIMENSIONES   | INDICADORES   |
|--|--|--|---|---|
| <b>VARIABLE 01</b><br><b>Gestión de Créditos</b> | 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 /<br>Gestión de Créditos           | Saldo o evolución de cartera<br><br>Índice de Morosidad                 |
| <b>VARIABLE 02</b><br><b>Rentabilidad</b>        | 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<br><br>Rentabilidad financiera | Rentabilidad económica -<br>Roa<br><br>Rentabilidad Financiera –<br>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            |
| <b>DISPONIBLE</b>  | <b>394 434</b>    | <b>370 080</b>   | <b>764 514</b>    | <b>369 176</b>    | <b>195 109</b>  | <b>564 286</b>    | <b>41 210</b>    | <b>6 296</b>    | <b>47 506</b>    |
| 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              |
| <b>FONDOS INTERBANCARIOS</b>                                     | -                 | -                | -                 | -                 | -               | -                 | -                | -               | -                |
| <b>INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES</b>                          | <b>163 607</b>    | -                | <b>163 607</b>    | <b>36 144</b>     | <b>691</b>      | <b>36 835</b>     | <b>22 880</b>    | -               | <b>22 880</b>    |
| 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)            | -                 | -               | -                 | -                | -               | -                |
| <b>CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS</b> | <b>4 190 136</b>  | <b>126 554</b>   | <b>4 316 690</b>  | <b>2 484 876</b>  | <b>43 954</b>   | <b>2 528 830</b>  | <b>78 471</b>    | <b>720</b>      | <b>79 191</b>    |
| <b>Vigentes*</b>   | <b>4 259 214</b>  | <b>126 821</b>   | <b>4 386 034</b>  | <b>2 516 828</b>  | <b>42 171</b>   | <b>2 558 998</b>  | <b>75 003</b>    | <b>24</b>       | <b>75 027</b>    |
| 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            |
| <b>Atrasados*</b>  | <b>204 142</b>    | <b>9 695</b>     | <b>213 837</b>    | <b>115 927</b>    | <b>4 476</b>    | <b>120 404</b>    | <b>22 288</b>    | <b>1 193</b>    | <b>23 481</b>    |
| 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           |
| <b>Provisiones</b>   | <b>( 357 588)</b> | <b>( 14 458)</b> | <b>( 372 046)</b> | <b>( 176 292)</b> | <b>( 5 789)</b> | <b>( 182 081)</b> | <b>( 21 675)</b> | <b>( 1 242)</b> | <b>( 22 917)</b> |
| Intereses y Comisiones no Devengados                             | ( 10 548)         | ( 80)            | ( 10 628)         | ( 3 276)          | ( 133)          | ( 3 409)          | ( 322)           | ( 18)           | ( 341)           |
| <b>CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES</b>                   | <b>3 849</b>      | <b>337</b>       | <b>4 186</b>      | <b>8 059</b>      | <b>1 830</b>    | <b>9 889</b>      | <b>3 274</b>     | <b>3 147</b>    | <b>6 421</b>     |
| <b>RENDIMIENTOS POR COBRAR</b>                                   | <b>55 332</b>     | <b>668</b>       | <b>55 999</b>     | <b>25 667</b>     | <b>1 180</b>    | <b>26 847</b>     | <b>1 868</b>     | <b>0</b>        | <b>1 868</b>     |
| 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   | -                 | -                | -                 | -                 | -               | -                 | -                | -               | -                |
| <b>BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS</b> | <b>11 528</b>     | <b>2 274</b>     | <b>13 802</b>     | <b>23</b>         | <b>-</b>        | <b>23</b>         | <b>887</b>       | <b>-</b>        | <b>887</b>       |
| <b>INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO</b>                        | <b>112 634</b>    | <b>-</b>         | <b>112 634</b>    | <b>69 734</b>     | <b>-</b>        | <b>69 734</b>     | <b>6 285</b>     | <b>-</b>        | <b>6 285</b>     |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>   | <b>60 167</b>     | <b>3 313</b>     | <b>63 480</b>     | <b>30 810</b>     | <b>55</b>       | <b>30 866</b>     | <b>4 900</b>     | <b>148</b>      | <b>5 047</b>     |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  | <b>4 991 687</b>  | <b>503 225</b>   | <b>5 494 913</b>  | <b>3 024 491</b>  | <b>242 819</b>  | <b>3 267 310</b>  | <b>159 773</b>   | <b>10 311</b>   | <b>170 084</b>   |

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            |
| <b>DISPONIBLE</b>  | <b>293 214</b>    | <b>31 860</b>   | <b>325 075</b>    | <b>133 146</b>   | <b>28 552</b> | <b>161 698</b>   | <b>30 220</b>    | <b>14 040</b>   | <b>44 260</b>    |
| 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               |
| <b>FONDOS INTERBANCARIOS</b>                                     | -                 | -               | -                 | -                | -             | -                | -                | -               | -                |
| <b>INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES</b>                          | <b>61 733</b>     | <b>2 114</b>    | <b>63 847</b>     | <b>75 703</b>    | -             | <b>75 703</b>    | <b>11 936</b>    | <b>3 684</b>    | <b>15 620</b>    |
| 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  | -                 | -               | -                 | -                | -             | -                | -                | -               | -                |
| <b>CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS</b> | <b>3 544 538</b>  | <b>26 489</b>   | <b>3 571 027</b>  | <b>870 445</b>   | <b>10 742</b> | <b>881 187</b>   | <b>341 175</b>   | <b>8 762</b>    | <b>349 937</b>   |
| <b>Vigentes*</b>   | <b>3 573 154</b>  | <b>25 359</b>   | <b>3 598 514</b>  | <b>886 052</b>   | <b>10 809</b> | <b>896 861</b>   | <b>341 952</b>   | <b>8 688</b>    | <b>350 640</b>   |
| 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            |
| <b>Refinanciados y Reestructurados*</b>                          | <b>37 371</b>     | <b>2 136</b>    | <b>39 508</b>     | <b>11 216</b>    | <b>55</b>     | <b>11 271</b>    | <b>8 809</b>     | <b>157</b>      | <b>8 967</b>     |
| <b>Atrasados*</b>  | <b>132 386</b>    | <b>467</b>      | <b>132 853</b>    | <b>50 260</b>    | <b>579</b>    | <b>50 839</b>    | <b>24 287</b>    | <b>1 006</b>    | <b>25 293</b>    |
| 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           |
| <b>Provisiones</b>   | <b>( 194 230)</b> | <b>( 1 457)</b> | <b>( 195 687)</b> | <b>( 75 731)</b> | <b>( 681)</b> | <b>( 76 412)</b> | <b>( 32 569)</b> | <b>( 1 056)</b> | <b>( 33 626)</b> |
| <b>Intereses y Comisiones no Devengados</b>                      | <b>( 4 144)</b>   | <b>( 16)</b>    | <b>( 4 160)</b>   | <b>( 1 352)</b>  | <b>( 19)</b>  | <b>( 1 372)</b>  | <b>( 1 304)</b>  | <b>( 33)</b>    | <b>( 1 336)</b>  |
| <b>CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES</b>                   | <b>5 995</b>      | <b>11 293</b>   | <b>17 287</b>     | <b>7 754</b>     | <b>12 254</b> | <b>20 008</b>    | <b>4 140</b>     | <b>1 395</b>    | <b>5 535</b>     |
| <b>RENDIMIENTOS POR COBRAR</b>                                   | <b>41 658</b>     | <b>331</b>      | <b>41 989</b>     | <b>14 517</b>    | <b>778</b>    | <b>15 295</b>    | <b>4 637</b>     | <b>74</b>       | <b>4 712</b>     |
| 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               |
| <b>BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS</b> | <b>3 572</b>      | -               | <b>3 572</b>      | <b>302</b>       | -             | <b>302</b>       | <b>2 261</b>     | -               | <b>2 261</b>     |
| <b>INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO</b>                        | <b>63 483</b>     | -               | <b>63 483</b>     | <b>46 967</b>    | -             | <b>46 967</b>    | <b>16 895</b>    | -               | <b>16 895</b>    |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>   | <b>30 182</b>     | <b>31</b>       | <b>30 213</b>     | <b>12 806</b>    | <b>1 943</b>  | <b>14 750</b>    | <b>4 408</b>     | <b>751</b>      | <b>5 159</b>     |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  | <b>4 044 375</b>  | <b>72 117</b>   | <b>4 116 492</b>  | <b>1 161 639</b> | <b>54 269</b> | <b>1 215 909</b> | <b>415 672</b>   | <b>28 706</b>   | <b>444 379</b>   |

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            |
| <b>DISPONIBLE</b>  | <b>804 817</b>    | <b>256 663</b>  | <b>1 061 481</b>  | <b>460 027</b>    | <b>128 983</b>  | <b>589 011</b>    | <b>45 550</b>    | <b>7 651</b>    | <b>53 201</b>    |
| 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              |
| <b>FONDOS INTERBANCARIOS</b>                                     | <b>-</b>          | <b>121 200</b>  | <b>121 200</b>    | <b>-</b>          | <b>-</b>        | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>-</b>        | <b>-</b>         |
| <b>INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES</b>                          | <b>347 424</b>    | <b>-</b>        | <b>347 424</b>    | <b>113 152</b>    | <b>-</b>        | <b>113 152</b>    | <b>12 771</b>    | <b>-</b>        | <b>12 771</b>    |
| 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)            | -                | -               | -                |
| <b>CREDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS</b> | <b>5 375 478</b>  | <b>35 503</b>   | <b>5 410 981</b>  | <b>4 050 354</b>  | <b>48 603</b>   | <b>4 098 957</b>  | <b>67 621</b>    | <b>636</b>      | <b>68 256</b>    |
| <b>Vigentes*</b>   | <b>5 752 399</b>  | <b>34 785</b>   | <b>5 787 184</b>  | <b>4 185 122</b>  | <b>49 220</b>   | <b>4 234 343</b>  | <b>67 433</b>    | <b>-</b>        | <b>67 433</b>    |
| 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              |
| <b>Refinanciados y Reestructurados*</b>                          | <b>136 447</b>    | <b>4 217</b>    | <b>140 664</b>    | <b>36 830</b>     | <b>2 740</b>    | <b>39 570</b>     | <b>2 415</b>     | <b>657</b>      | <b>3 072</b>     |
| <b>Atrasados*</b>  | <b>198 188</b>    | <b>6 455</b>    | <b>204 643</b>    | <b>132 567</b>    | <b>3 955</b>    | <b>136 522</b>    | <b>24 066</b>    | <b>1 428</b>    | <b>25 494</b>    |
| 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           |
| <b>Provisiones</b>   | <b>( 688 355)</b> | <b>( 9 726)</b> | <b>( 698 081)</b> | <b>( 298 464)</b> | <b>( 7 180)</b> | <b>( 305 644)</b> | <b>( 25 597)</b> | <b>( 1 429)</b> | <b>( 27 026)</b> |
| <b>Intereses y Comisiones no Devengados</b>                      | <b>( 23 201)</b>  | <b>( 227)</b>   | <b>( 23 428)</b>  | <b>( 5 701)</b>   | <b>( 132)</b>   | <b>( 5 833)</b>   | <b>( 696)</b>    | <b>( 20)</b>    | <b>( 716)</b>    |
| <b>CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES</b>                   | <b>34 470</b>     | <b>45</b>       | <b>34 515</b>     | <b>1 167</b>      | <b>16 307</b>   | <b>17 474</b>     | <b>1 825</b>     | <b>64</b>       | <b>1 889</b>     |
| <b>RENDIMIENTOS POR COBRAR</b>                                   | <b>131 638</b>    | <b>740</b>      | <b>132 378</b>    | <b>145 889</b>    | <b>2 350</b>    | <b>148 239</b>    | <b>2 700</b>     | <b>-</b>        | <b>2 700</b>     |
| 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   | -                 | -               | -                 | -                 | -               | -                 | -                | -               | -                |
| <b>BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS</b> | <b>5 005</b>      | <b>1 127</b>    | <b>6 132</b>      | <b>25</b>         | <b>-</b>        | <b>25</b>         | <b>11 913</b>    | <b>-</b>        | <b>11 913</b>    |
| <b>INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO</b>                        | <b>143 162</b>    | <b>-</b>        | <b>143 162</b>    | <b>77 868</b>     | <b>-</b>        | <b>77 868</b>     | <b>5 110</b>     | <b>0</b>        | <b>5 111</b>     |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>   | <b>142 389</b>    | <b>54 596</b>   | <b>196 985</b>    | <b>55 290</b>     | <b>57</b>       | <b>55 347</b>     | <b>4 045</b>     | <b>184</b>      | <b>4 229</b>     |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  | <b>6 984 383</b>  | <b>469 875</b>  | <b>7 454 258</b>  | <b>4 903 773</b>  | <b>196 300</b>  | <b>5 100 072</b>  | <b>151 536</b>   | <b>8 534</b>    | <b>160 069</b>   |
| 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     |
|---------------------|----------------|------|---------------------------------|--------------------|----------|---------|
| <b>PERIODO 2018</b> | 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 |
| <b>PERIODO 2019</b> | 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   |
| <b>PERIODO 2020</b> | 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   |
| <b>PERIODO 2021</b> | 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 |

| <b>Evolutivo de Créditos Directos por CM (miles S/)</b> |               |               |               |               |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Créditos Directos por CM (miles S/)</b>              | <b>jul-21</b> | <b>dic-20</b> | <b>dic-19</b> | <b>dic-18</b> |
| 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    |

**IX. Fuente: SBS.**

| <b>POR PARTICIPACION CARTERA EVOLUTIVA</b> |       |       |       |       |
|--|-------|-------|-------|-------|
| 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  |

| <b>Evolutivo de Ratios de Mora SBS por CMAC (%)</b> |               |               |               |               |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Ratios de Mora SBS por CMAC (miles S/)</b>       | <b>jul-21</b> | <b>dic-20</b> | <b>dic-19</b> | <b>dic-18</b> |
| 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.

x.

| <b>Evolutivo de ROE: Util Neta Anual vs Patrim Prom (%)</b> |               |               |               |               |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>ROE:Util Neta Anual vs Patrim Prom (%)</b>               | <b>jul-21</b> | <b>dic-20</b> | <b>dic-19</b> | <b>dic-18</b> |
| 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         |

XI. Fuente: SBS.

| <b>Evolutivo de ROA: Util Neta Anual VS Activo Prom (%)</b> |               |               |               |               |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>ROA-Util Neta Anual VS Activo Prom (%)</b>               | <b>jul-21</b> | <b>dic-20</b> | <b>dic-19</b> | <b>dic-18</b> |
| 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          |

Evolución de la cartera y principales indicadores en una caja municipal de ahorro y crédito de Ica, 2020 – 2021. Sucursal

| Indicadores/Cifras                  | Ene-20      | Feb-20      | Mar-20      | Abr-20      | May-20      | Jun-20      | Jul-20      | Ago-20      | Set-20      | Oct-20      | Nov-20      | Dic-20      | Ene-21      | Feb-21      | Mar-21      | Abr-21      | May-21      | Jun-21      | Jul-21      | Ago-21      | Set-21      | Oct-21      | Nov-21      | Dic-21      |
|-------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Colocaciones                        | 55,507,486  | 56,147,352  | 54,952,530  | 53,965,805  | 53,054,446  | 52,276,869  | 54,025,722  | 55,031,002  | 56,193,831  | 59,623,419  | 60,865,990  | 60,706,901  | 61,442,610  | 61,961,221  | 62,198,558  | 63,196,124  | 64,072,472  | 64,718,689  | 65,475,481  | 66,265,533  | 68,817,365  | 69,837,520  | 71,087,060  | 71,135,709  |
| Tasa Activa Pond.                   | 22.07%      | 22.07%      | 22.09%      | 22.02%      | 21.94%      | 21.86%      | 20.80%      | 20.22%      | 20.19%      | 19.68%      | 19.69%      | 19.69%      | 19.96%      | 19.94%      | 20.07%      | 20.24%      | 20.30%      | 20.33%      | 20.36%      | 20.41%      | 20.18%      | 20.21%      | 20.30%      | 20.41%      |
| Rendimiento de Cartera <sup>1</sup> | 19.50%      | 19.50%      | 19.41%      | 19.18%      | 19.23%      | 18.99%      | 19.07%      | 18.84%      | 18.62%      | 18.22%      | 17.88%      | 17.49%      | 16.78%      | 16.50%      | 16.18%      | 15.93%      | 15.65%      | 15.73%      | 15.36%      | 15.33%      | 15.14%      | 15.28%      | 15.19%      | 15.62%      |
| Rend. Por Transf. Fondos            | 5.66%       | 5.64%       | 5.62%       | 5.60%       | 5.58%       | 5.54%       | 5.50%       | 5.43%       | 5.37%       | 5.27%       | 5.17%       | 5.07%       | 4.96%       | 4.85%       | 4.74%       | 4.63%       | 4.54%       | 4.46%       | 4.39%       | 4.33%       | 4.28%       | 4.25%       | 4.23%       | 4.22%       |
| Rendimiento Total                   | 12.13%      | 12.13%      | 12.08%      | 11.96%      | 11.96%      | 11.82%      | 11.83%      | 11.67%      | 11.51%      | 11.27%      | 11.03%      | 10.76%      | 10.33%      | 10.10%      | 9.85%       | 9.64%       | 9.44%       | 9.43%       | 9.23%       | 9.20%       | 9.09%       | 9.14%       | 9.08%       | 9.26%       |
| Captaciones                         | 108,792,747 | 110,387,776 | 108,733,101 | 107,516,846 | 109,867,184 | 110,612,162 | 113,674,617 | 116,394,608 | 115,829,810 | 119,427,206 | 122,748,809 | 124,140,800 | 127,456,986 | 130,433,472 | 133,281,561 | 134,185,232 | 128,279,543 | 127,602,303 | 129,501,771 | 131,367,732 | 134,660,645 | 135,710,882 | 141,653,689 | 142,449,713 |
| Tasa Pasiva Pond.                   | 4.17%       | 4.12%       | 4.17%       | 4.15%       | 4.14%       | 3.96%       | 3.76%       | 3.60%       | 3.51%       | 3.22%       | 3.13%       | 3.06%       | 2.95%       | 2.84%       | 2.76%       | 2.73%       | 2.81%       | 2.84%       | 2.80%       | 2.82%       | 2.79%       | 2.86%       | 2.85%       | 2.91%       |
| Costo de los Depositos <sup>2</sup> | 4.63%       | 4.60%       | 4.61%       | 4.60%       | 4.58%       | 4.56%       | 4.51%       | 4.45%       | 4.37%       | 4.28%       | 4.18%       | 4.08%       | 3.95%       | 3.85%       | 3.73%       | 3.60%       | 3.49%       | 3.38%       | 3.29%       | 3.22%       | 3.15%       | 3.10%       | 3.07%       | 3.06%       |
| Costo por Transf. Fondos            | 0.00%       | 0.00%       | 0.00%       | 0.00%       | 0.00%       | 0.00%       | 0.00%       | 0.00%       | 0.00%       | 0.00%       | 0.00%       | 0.00%       | 0.00%       | 0.00%       | 0.00%       | 0.00%       | 0.00%       | 0.00%       | 0.00%       | 0.00%       | 0.00%       | 0.00%       | 0.00%       | 0.00%       |
| Costo de Adeudados                  | 6.63%       | 6.63%       | 6.63%       | 6.63%       | 6.63%       | 6.64%       | 6.71%       | 6.94%       | 7.17%       | 7.40%       | 7.67%       | 7.84%       | 8.17%       | 8.47%       | 8.68%       | 8.90%       | 9.18%       | 9.24%       | 9.20%       | 7.14%       | 6.54%       | 5.98%       | 5.59%       | 5.32%       |
| Costo de Fondeo Total               | 4.76%       | 4.73%       | 4.74%       | 4.73%       | 4.71%       | 4.69%       | 4.65%       | 4.61%       | 4.54%       | 4.47%       | 4.39%       | 4.30%       | 4.20%       | 4.12%       | 4.01%       | 3.89%       | 3.81%       | 3.70%       | 3.59%       | 3.46%       | 3.37%       | 3.30%       | 3.26%       | 3.24%       |
| Spread Financiero                   | 17.90%      | 17.95%      | 17.92%      | 17.87%      | 17.80%      | 17.90%      | 17.04%      | 16.62%      | 16.68%      | 16.46%      | 16.56%      | 16.63%      | 17.00%      | 17.10%      | 17.31%      | 17.51%      | 17.49%      | 17.49%      | 17.57%      | 17.59%      | 17.39%      | 17.35%      | 17.45%      | 17.50%      |
| Spread Ajustado <sup>3</sup>        | 7.37%       | 7.40%       | 7.34%       | 7.23%       | 7.25%       | 7.13%       | 7.18%       | 7.06%       | 6.97%       | 6.80%       | 6.64%       | 6.46%       | 6.13%       | 5.98%       | 5.84%       | 5.74%       | 5.64%       | 5.73%       | 5.65%       | 5.74%       | 5.72%       | 5.84%       | 5.82%       | 6.02%       |
| Saldo Vencido                       | 3,034,444   | 3,152,164   | 3,056,425   | 3,049,255   | 3,103,558   | 4,694,424   | 3,593,732   | 3,336,920   | 3,487,622   | 3,689,980   | 3,531,282   | 3,082,438   | 3,180,794   | 3,239,891   | 3,315,315   | 3,565,171   | 3,593,066   | 3,348,616   | 3,379,751   | 3,381,650   | 3,039,225   | 3,727,457   | 3,756,359   | 3,377,580   |
| Ratio de Morosidad                  | 5.47%       | 5.61%       | 5.56%       | 5.65%       | 5.85%       | 8.98%       | 6.65%       | 6.06%       | 6.21%       | 6.19%       | 5.80%       | 5.08%       | 5.18%       | 5.23%       | 5.33%       | 5.64%       | 5.61%       | 5.17%       | 5.16%       | 5.10%       | 4.42%       | 5.34%       | 5.28%       | 4.75%       |
| Mora + Castigos                     | 6.94%       | 7.07%       | 6.82%       | 6.93%       | 7.15%       | 9.86%       | 7.53%       | 6.93%       | 6.98%       | 6.57%       | 6.17%       | 5.77%       | 5.86%       | 5.90%       | 6.18%       | 6.48%       | 6.43%       | 6.38%       | 6.35%       | 6.28%       | 5.96%       | 6.84%       | 6.76%       | 5.96%       |
| Cartera Crítica                     | 8.71%       | 8.76%       | 8.36%       | 8.37%       | 9.27%       | 12.90%      | 9.71%       | 9.23%       | 9.52%       | 9.78%       | 9.86%       | 9.58%       | 10.47%      | 10.45%      | 10.85%      | 11.46%      | 11.32%      | 10.82%      | 11.01%      | 10.90%      | 9.71%       | 9.92%       | 10.40%      | 9.76%       |
| Ratio de Eficiencia <sup>4</sup>    | 8.43%       | 8.37%       | 8.22%       | 7.97%       | 7.78%       | 7.65%       | 7.52%       | 7.46%       | 7.32%       | 7.17%       | 7.00%       | 6.71%       | 6.65%       | 6.59%       | 6.67%       | 6.81%       | 6.85%       | 6.96%       | 6.98%       | 7.16%       | 7.28%       | 7.31%       | 7.42%       | 7.28%       |
| ROA <sup>5</sup>                    | 3.70%       | 3.44%       | 3.18%       | 2.42%       | 3.02%       | 1.95%       | 2.64%       | 2.66%       | 2.48%       | 1.95%       | 3.31%       | 1.49%       | 0.59%       | 0.37%       | 0.08%       | 0.36%       | -0.32%      | 0.67%       | 0.11%       | -0.11%      | 0.01%       | 0.64%       | 0.59%       | 0.62%       |

Evolución de los estados Financieros 2020 en una caja Municipal de ahorro y crédito de Ica - Sucursal

| Indicadores Financieros            | Ene-20        | Feb-20         | Mar-20         | Abr-20         | May-20         | Jun-20         | Jul-20         | Ago-20         | Set-20         | Oct-20         | Nov-20         | Dic-20         |
|------------------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Ingresos por intereses</b>      | S/1,237       | S/2,401        | S/3,566        | S/4,630        | S/5,809        | S/6,796        | S/8,035        | S/9,115        | S/10,180       | S/11,210       | S/12,269       | S/13,345       |
| <b>Gastos por intereses</b>        | S/0.41        | S/0.79         | S/1,206        | S/1,618        | S/2,038        | S/2,430        | S/2,828        | S/3,233        | S/3,589        | S/3,965        | S/4,337        | S/4,709        |
| <b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>     | <b>S/0.83</b> | <b>S/1,611</b> | <b>S/2,360</b> | <b>S/3,011</b> | <b>S/3,771</b> | <b>S/4,365</b> | <b>S/5,208</b> | <b>S/5,882</b> | <b>S/6,592</b> | <b>S/7,245</b> | <b>S/7,932</b> | <b>S/8,636</b> |
| Gastos de Provision                | S/-0.90       | S/-0.31        | S/-0.69        | -S/1,314       | -S/1,071       | -S/1,978       | -S/1,703       | -S/1,865       | -S/2,074       | -S/2,580       | -S/2,703       | -S/3,105       |
| <b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>      | <b>S/0.74</b> | <b>S/1,298</b> | <b>S/1,667</b> | <b>S/1,698</b> | <b>S/2,700</b> | <b>S/2,388</b> | <b>S/3,504</b> | <b>S/4,018</b> | <b>S/4,518</b> | <b>S/4,665</b> | <b>S/5,229</b> | <b>S/5,531</b> |
| Ingresos Por Servicios Financieros | S/0.32        | S/0.66         | S/0.92         | S/0.11         | S/0.13         | S/0.15         | S/0.18         | S/0.21         | S/0.24         | S/0.28         | S/0.31         | S/0.34         |
| Gastos Por Servicios Financieros   | S/0.58        | S/0.11         | S/0.17         | S/0.23         | S/0.28         | S/0.33         | S/0.38         | S/0.45         | S/0.52         | S/0.58         | S/0.64         | S/0.71         |
| <b>MARGEN OPERACIONAL</b>          | <b>S/0.71</b> | <b>S/1,254</b> | <b>S/1,596</b> | <b>S/1,581</b> | <b>S/2,552</b> | <b>S/2,218</b> | <b>S/3,319</b> | <b>S/3,791</b> | <b>S/4,258</b> | <b>S/4,378</b> | <b>S/4,912</b> | <b>S/5,169</b> |
| <b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>    | S/0.34        | S/0.69         | S/0.98         | S/1,226        | S/1,507        | S/1,768        | S/2,074        | S/2,389        | S/2,708        | S/3,055        | S/3,384        | S/3,759        |
| Gastos de Personal y Directorio    | S/0.24        | S/0.47         | S/0.67         | S/0.84         | S/1,025        | S/1,194        | S/1,398        | S/1,613        | S/1,834        | S/2,066        | S/2,283        | S/2,506        |
| Gastos por Servicios de Terceros   | S/0.99        | S/0.21         | S/0.30         | S/0.37         | S/0.46         | S/0.54         | S/0.64         | S/0.73         | S/0.83         | S/0.94         | S/1,043        | S/1,189        |
| Depreciacion y Amortizacion        | S/0.27        | S/0.52         | S/0.80         | S/0.11         | S/0.13         | S/0.16         | S/0.19         | S/0.21         | S/0.23         | S/0.26         | S/0.28         | S/0.31         |
| <b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>     | <b>S/0.35</b> | <b>S/0.52</b>  | <b>S/0.54</b>  | <b>S/0.25</b>  | <b>S/0.91</b>  | <b>S/0.29</b>  | <b>S/1,059</b> | <b>S/1,192</b> | <b>S/1,319</b> | <b>S/1,067</b> | <b>S/1,250</b> | <b>S/1,102</b> |
| Ingresos Extraordinarios           | S/0.90        | S/0.15         | S/0.18         | S/0.21         | S/0.23         | S/0.39         | S/0.42         | S/0.45         | S/0.49         | S/0.59         | S/0.62         | S/0.70         |
| Gastos Extraordinarios             | S/0.10        | S/0.10         | S/0.20         | S/0.20         | S/0.20         | S/0.20         | S/0.20         | S/0.30         | S/0.70         | S/0.70         | S/0.13         | S/0.21         |
| <b>RESULTADO ANTES DE LR</b>       | <b>S/0.35</b> | <b>S/0.53</b>  | <b>S/0.55</b>  | <b>S/0.27</b>  | <b>S/0.93</b>  | <b>S/0.31</b>  | <b>S/1,082</b> | <b>S/1,226</b> | <b>S/1,351</b> | <b>S/1,105</b> | <b>S/1,282</b> | <b>S/1,113</b> |
| Impuestos a la renta               | S/-0.11       | S/-0.16        | S/-0.16        | S/-0.69        | S/-0.26        | S/-0.91        | S/-0.33        | S/-0.37        | S/-0.41        | S/-0.32        | S/-0.37        | S/-0.28        |
|                                    | <b>S/0.25</b> | <b>S/0.37</b>  | <b>S/0.40</b>  | <b>S/0.20</b>  | <b>S/0.67</b>  | <b>S/0.22</b>  | <b>S/0.75</b>  | <b>S/0.85</b>  | <b>S/0.94</b>  | <b>S/0.78</b>  | <b>S/0.91</b>  | <b>S/0.84</b>  |

Evolución de los estados Financieros 2021 en una caja Municipal de ahorro y crédito de Ica, Sucursal

| Indicadores Financieros            | Ene-21         | Feb-21         | Mar-21         | Abr-21         | May-21         | Jun-21         | Jul-21         | Ago-21         | Set-21         | Oct-21          | Nov-21          | Dic-21          |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Ingresos por intereses</b>      | <b>0.913</b>   | <b>S/1,988</b> | <b>S/3,070</b> | <b>S/4,117</b> | <b>S/5,260</b> | <b>S/6,444</b> | <b>S/7,598</b> | <b>S/8,794</b> | <b>S/9,901</b> | <b>S/11,171</b> | <b>S/12,341</b> | <b>S/13,890</b> |
| <b>Gastos por intereses</b>        | <b>S/0.35</b>  | <b>S/0.69</b>  | <b>S/1,058</b> | <b>S/1,401</b> | <b>S/1,761</b> | <b>S/2,081</b> | <b>S/2,340</b> | <b>S/2,679</b> | <b>S/2,992</b> | <b>S/3,337</b>  | <b>S/3,721</b>  | <b>S/4,123</b>  |
| <b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>     | <b>S/0.56</b>  | <b>S/1,295</b> | <b>S/2,012</b> | <b>S/2,716</b> | <b>S/3,500</b> | <b>S/4,363</b> | <b>S/5,257</b> | <b>S/6,115</b> | <b>S/6,908</b> | <b>S/7,834</b>  | <b>S/8,620</b>  | <b>S/9,767</b>  |
| Gastos de Provision                | <b>S/-0.43</b> | <b>S/-0.76</b> | -S/1,205       | -S/1,523       | -S/1,846       | -S/2,086       | -S/2,340       | -S/2,674       | -S/2,753       | -S/2,821        | -S/2,957        | -S/3,745        |
| <b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>      | <b>S/0.13</b>  | <b>0.539</b>   | <b>0.807</b>   | <b>S/1,193</b> | <b>S/1,653</b> | <b>S/2,277</b> | <b>S/2,918</b> | <b>S/3,441</b> | <b>S/4,155</b> | <b>S/5,014</b>  | <b>S/5,663</b>  | <b>S/6,022</b>  |
| Ingresos Por Servicios Financieros | S/0.39         | S/0.70         | S/0.11         | S/0.16         | S/0.20         | S/0.24         | S/0.28         | S/0.32         | S/0.36         | S/0.40          | S/0.45          | S/0.49          |
| Gastos Por Servicios Financieros   | S/0.67         | S/0.14         | S/0.19         | S/0.26         | S/0.33         | S/0.41         | S/0.48         | S/0.55         | S/0.62         | S/0.69          | S/0.76          | S/0.88          |
| <b>MARGEN OPERACIONAL</b>          | <b>S/0.10</b>  | <b>0.476</b>   | <b>0.728</b>   | <b>S/1,099</b> | <b>S/1,560</b> | <b>S/2,145</b> | <b>S/2,758</b> | <b>S/3,245</b> | <b>S/3,933</b> | <b>S/4,772</b>  | <b>S/5,401</b>  | <b>S/5,669</b>  |
| <b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>    | S/0.34         | S/0.68         | S/1,057        | S/1,440        | S/1,807        | S/2,207        | S/2,593        | S/3,082        | S/3,552        | S/3,982         | S/4,446         | S/4,792         |
| Gastos de Personal y Directorio    | S/0.22         | S/0.44         | S/0.68         | S/0.92         | S/1,167        | S/1,437        | S/1,696        | S/2,018        | S/2,291        | S/2,568         | S/2,875         | S/3,045         |
| Gastos por Servicios de Terceros   | S/0.12         | S/0.24         | S/0.36         | S/0.50         | S/0.61         | S/0.73         | S/0.86         | S/1,018        | S/1,208        | S/1,355         | S/1,507         | S/1,672         |
| Depreciacion y Amortizacion        | S/0.24         | S/0.45         | S/0.70         | S/0.97         | S/0.13         | S/0.16         | S/0.19         | S/0.22         | S/0.25         | S/0.28          | S/0.31          | S/0.34          |
| <b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>     | <b>S/-0.26</b> | <b>S/-0.25</b> | <b>S/-0.40</b> | <b>S/-0.44</b> | <b>S/-0.37</b> | <b>S/-0.22</b> | <b>-0.22</b>   | <b>-0.54</b>   | <b>0.134</b>   | <b>0.512</b>    | <b>0.649</b>    | <b>0.534</b>    |
| Ingresos Extraordinarios           | S/0.70         | S/0.10         | S/0.26         | S/0.31         | S/0.36         | S/0.40         | S/0.43         | S/0.49         | S/0.56         | S/0.58          | S/0.85          | S/0.88          |
| Gastos Extraordinarios             | S/0.00         | S/0.13         | S/0.15         | S/0.15         | S/0.15         | S/0.27         | S/0.28         | S/0.29         | S/0.33         | S/0.74          | S/0.98          | S/0.99          |
| <b>RESULTADO ANTES DE IR</b>       | <b>S/-0.26</b> | <b>S/-0.26</b> | <b>S/-0.39</b> | <b>S/-0.43</b> | <b>S/-0.36</b> | <b>S/-0.21</b> | <b>-0.22</b>   | <b>-0.5</b>    | <b>0.139</b>   | <b>0.475</b>    | <b>0.612</b>    | <b>0.494</b>    |
| Impuestos a la renta               | <b>S/0.00</b>  | <b>S/-0.32</b> | <b>S/-0.12</b>  | <b>S/-0.15</b>  | <b>S/-0.84</b>  |
|                                    | <b>S/-0.26</b> | <b>S/-0.26</b> | <b>S/-0.39</b> | <b>S/-0.43</b> | <b>S/-0.36</b> | <b>S/-0.21</b> | <b>S/-0.22</b> | <b>S/-0.50</b> | <b>S/0.11</b>  | <b>S/0.36</b>   | <b>S/0.46</b>   | <b>S/0.41</b>   |

## Evolucion ROE 2020 - 2021

| Mes    | Saldo Vencido | Ratio de Morosidad | Ratio de Eficiencia <sup>4</sup> | ROA <sup>5</sup> |
|--------|---------------|--------------------|----------------------------------|------------------|
| Ene-20 | 3,034,444     | 0.055              | 0.084                            | 3.70%            |
| Feb-20 | 3,152,164     | 0.056              | 0.084                            | 3.44%            |
| Mar-20 | 3,056,425     | 0.056              | 0.082                            | 3.18%            |
| Abr-20 | 3,049,255     | 0.057              | 0.080                            | 2.42%            |
| May-20 | 3,103,558     | 0.059              | 0.078                            | 3.02%            |
| Jun-20 | 4,694,424     | 0.090              | 0.077                            | 1.95%            |
| Jul-20 | 3,593,732     | 0.067              | 0.075                            | 2.64%            |
| Ago-20 | 3,336,920     | 0.061              | 0.075                            | 2.66%            |
| Set-20 | 3,487,622     | 0.062              | 0.073                            | 2.48%            |
| Oct-20 | 3,689,980     | 0.062              | 0.072                            | 1.95%            |
| Nov-20 | 3,531,282     | 0.058              | 0.070                            | 3.31%            |
| Dic-20 | 3,082,438     | 0.051              | 0.067                            | 1.49%            |
| Ene-21 | 3,180,794     | 0.052              | 0.067                            | 0.59%            |
| Feb-21 | 3,239,891     | 0.052              | 0.066                            | 0.37%            |
| Mar-21 | 3,315,315     | 0.053              | 0.067                            | 0.08%            |
| Abr-21 | 3,565,171     | 0.056              | 0.068                            | 0.36%            |
| May-21 | 3,593,066     | 0.056              | 0.069                            | -0.32%           |
| Jun-21 | 3,348,616     | 0.052              | 0.070                            | 0.67%            |
| Jul-21 | 3,379,751     | 0.052              | 0.070                            | 0.11%            |
| Ago-21 | 3,381,650     | 0.051              | 0.072                            | -0.11%           |
| Set-21 | 3,039,225     | 0.044              | 0.073                            | 0.01%            |
| Oct-21 | 3,727,457     | 0.053              | 0.073                            | 0.64%            |
| Nov-21 | 3,756,359     | 0.053              | 0.074                            | 0.59%            |
| Dic-21 | 3,377,580     | 0.048              | 0.073                            | 0.62%            |



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**ESCUELA DE POSGRADO**

**MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE NEGOCIOS - MBA**

### **Declaratoria de Autenticidad del Asesor**

Yo, ROBLADILLO BRAVO LIZ MARIBEL, docente de la ESCUELA DE POSGRADO MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE NEGOCIOS - MBA de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - LIMA NORTE, asesor de Tesis Completa titulada: "Rentabilidad y cartera de colocaciones en una caja municipal de ahorro y crédito de Ica, 2020-2021", cuyo autor es GARCIA ORMEÑO CRISTHIAN JAROL, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 13.00%, verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

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

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

LIMA, 29 de Diciembre del 2022

| <b>Apellidos y Nombres del Asesor:</b>  | <b>Firma</b>  |
|---|---|
| ROBLADILLO BRAVO LIZ MARIBEL<br><b>DNI:</b> 09217078<br><b>ORCID:</b> 0000-0002-8613-1882 | Firmado electrónicamente<br>por: LROBLADILLOB el<br>13-01-2023 18:34:44 |

Código documento Trilce: TRI - 0505025